

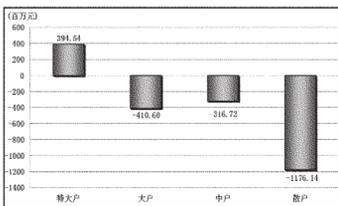
更多精彩数据请下载



# 53家公司连续3年中期“缺血” 绩优也差钱

## 资金策市 | Money Flow |

### 各类资金当日净流量对比



### 市场资金动态

Table with columns: 行业, 涨幅(%), 资金净流量(亿元), 特大户(亿元), 大户(亿元). Rows include 沪深300, 上证180, 深证成指, etc.

### 资金净流入(出)行业前五

Table with columns: 行业, 资金净流入(亿元), 主力资金(亿元), 散户(亿元), 回报(%). Rows include 信息服务, 银行, 电子元器件, etc.

### 每日个股资金净流入(出)前十

Table with columns: 代码, 简称, 资金净流入(亿元), 主力资金(亿元), 日涨跌幅(%). Rows include 600187, 002008, 002570, etc.

### 个股连续流入(出)天数排名

Table with columns: 代码, 简称, 连续流入天数, 累计净流入(亿元), 累计涨跌幅(%). Rows include 002508, 002528, 601313, etc.

据 STCN 资金流向快报 (http://data.stcn.com/statisticalData.shtml) 数据显示, 8月28日, 沪深两市共净流出资金15.09亿元, 连续第3个交易日净流出。其中, 沪市净流出6.14亿元, 深市净流出8.95亿元。主力资金合计流出0.16亿元。

指数方面, 上证180指数成份股资金流出3.57亿元, 深证成指成份股资金流出4.20亿元, 沪深300指数成份股资金流出10.99亿元。以股本规模计, 流通股中大盘股资金流出6.18亿元, 中盘股资金流出7.59亿元, 小盘股资金流出1.31亿元。

行业方面, 按照恒生申万一级行业分类, 有8个行业资金净流入, 17个行业资金净流出。其中, 信息服务流入资金1.81亿元, 成为资金最关注的行业; 有色金属流出资金3.52亿元, 有较明显的资金出逃现象。

房地产业已持续13个交易日净流出资金, 共流出资金62.74亿元, 为行业连续流出天数榜第一。

老板电器已持续18个交易日净流入资金, 累计净流入资金5.75亿元, 居个股连续流入天数榜首位。上海新梅已持续16个交易日净流出资金, 累计净流出资金0.61亿元, 为个股连续流出天数榜第一。

股指期货方面, IF1209合约收报2248.00点, 微跌0.26%; 成交33.19万手, 持仓量减383手, 收报8.23万手; 资金共流入8.66亿元。(黄舒欣)

(本栏目数据来源:名策数据)

上市公司半年报披露渐近尾声, 截至昨日, 剔除金融类上市公司, 2065家已披露半年报上市公司中期经营活动产生现金流净额为3296.02亿元, 同比上升4.58%。数据显示, 53家公司近3年中期经营性现金流一直为负, 并且连续3年同比下滑, 然而其中11家公司则是连续3年中期盈利并且同比上升的绩优公司。

整体来看, 上半年有883家公司“缺血”, 经营性现金流为负, 占比42.76%, 957家公司经营性现金流同比下滑, 占比46.34%, 由此可见, 上市公司缺血已是普遍现象。

作为评价企业获取现金流能力、偿债以及支付能力的重要财务指标, 经营性现金流的充沛与否直接影响企业未来发展。在纳入统计范围的公司里, 有53家公司经营性现金流净额连续3年中期同比下滑, 并且始终处于流出状态。

从行业分布来看, 53家公司主要集中在机械设备和信息技术行业,

分别占据14个席位, 两个行业合计占比过半, 备受关注的房地产行业只有3家公司入围。翻看部分公司半年报, 发现大部分公司经营现金流同比大幅下降的原因集中于回款周期延长、原材料采购增多、劳务支出增加等原因。

比如信息技术行业的拓维信息, 在其半年报中称: 由于结算周期延长, 导致应收账款增加; 同时业务结构的调整带来组织架构及人员结构调整, 支付给职工以及为职工支付的现金有所增加, 经营活动产生的现金流量净额比上年同期下降778.34%。

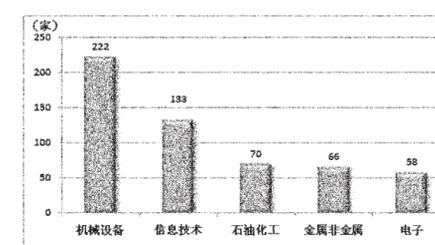
从53家公司中期盈利状况来看, 盈利公司多达45家, 占比84.91%, 23家公司中期业绩同比上升, 美中不足的是, 这份业绩单的“含金量”却并不足。值得注意的是, 一批绩优公司同样受到资金困扰, 经营现金流量并未随着业绩的增长而增长。统计显示,

53家公司中, 有大华股份、亚厦股份、东方园林、四川九洲、碧水源、江苏神通、奥普光电、国电南瑞、国腾电子、久联发展和大恒科技11家公司近3年中期始终盈利并且同比上升, 但是经营性现金流却不给力。

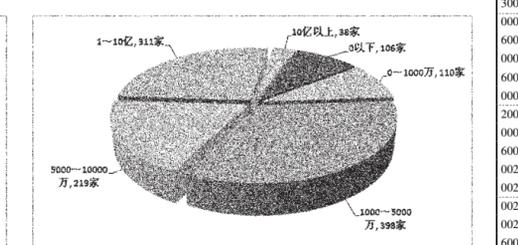
例如大华股份, 近3年中期净利润分别为7845.04万元、12890.73万元和22580.96万元, 同比增幅为130.57%、64.32%和75.17%; 近3年中期经营现金流净额分别为-2450.39万元、-10339.70万元和-14491.41万元。亚厦股份今年中期交出靓丽成绩单, 实现净利润2.57亿元, 并且近3年中期净利润同比增幅均超50%, 但无奈的是经营性现金流净额却连续3年中期为负, 净流出金额持续扩大。

总之, 能取得优异的业绩固然可喜, 但如果上市公司能够拥有足够的现金流, 不仅有利其提高偿债能力和支付能力, 也会增强公司在经营中抵御风险的能力, 赢得市场资金的青睐。(陈文彬)

### 中期经营现金流为负公司行业分布前5



### 中期经营现金流为正公司净利润分布



# 343家公司经营现金流由负转正

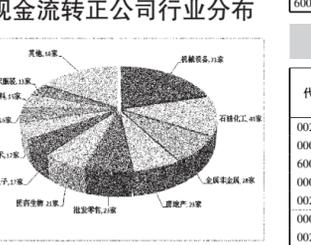
截至昨日, 剔除金融类上市公司, 目前已经披露半年报的2065家公司上半年经营性现金流净额为3296.02亿元, 同比上升4.58%, 其中, 883家公司上半年经营性现金流净额为负, 处于净流出状态, 占比逾四成。在上市公司普遍缺钱的背景下, 343家公司一季度经营性现金流净额全部转正, 造血“机能”得以迅速恢复。

这343家公司一季度经营性现金流净额分布显示, 鹿港科技、上柴股份和诺普信等65家公司经营性现金流净流出超过1亿元, 其中中国石油一季度“缺血”最严重, 净流出超过百亿元。与此相对的是, 彩虹精化、亚太实业和道博股份等17家公司经营现金流净流出不足百万, 其中, 博闻科技仅净流出2.09万元。

然而, 中期这些公司经营现金流情况全部得以改善, 80家公司经营现金流净额超过1亿元, 其中, 中国石化由统计范围内最缺钱公司变为手握现金最充裕公司, 中期末经营现金流净额205.54亿元。与去年中期相比, 231家公司造

血“机能”进一步提升, 南京新百等201家公司同比翻倍。此外, 112家公司虽然转正, 却同比下滑, 其中, 郑煤机降幅高达99.19%。(陈文彬)

### 现金流转正公司行业分布



### 中期经营性现金流由负转正公司现金流排名

Table with columns: 代码, 简称, 2012年一季度经营性现金流(万元), 同比(%), 2012年中期经营性现金流(万元), 同比(%), 中期末现金及等价物余额(万元). Rows include 600028, 000024, 600066, etc.

### 连续3年中期经营性现金流为负且同比下滑公司

Table with columns: 代码, 简称, 2010年中期, 2011年中期, 2012年中期, 2010年中期, 2011年中期, 2012年中期, 行业. Rows include 000034, 600099, 002288, etc.

### 2012年中期上市公司每股经营性现金流排名

Table with columns: 代码, 简称, 2012年中期经营性现金流净额(万元), 同比(%), 2012年中期净利润(万元), 同比(%), 2012年中期每股收益(元), 同比(%), 2012年中期每股经营性现金流(元), 同比(%). Rows include 002221, 000651, 600519, etc.

### 中金所结算会员成交持仓排名

Table with columns: 成交排名, 会员简称, 成交金额(手), 持仓量(手), 成交排名, 会员简称, 成交金额(手), 持仓量(手). Rows include 1 华泰期货, 2 国泰君安, etc.

### 主力合约期货行情

Table with columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 结算价, 涨跌, 成交量(手), 持仓量(手). Rows include 白糖1212, 铝1212, etc.

### 股的IDEA日日星

Table with columns: 代码, 简称, 关注度, 净流量(万元), 主力资金(万元), 反级别, 最新价(元), 涨跌幅(%), 成交量(万股), 换手率(%), 五日预测最低价(元), 五日预测最高价(元), 多空头星. Rows include 603399, 000423, 600759, etc.

(合约IF1209, 数据截至2012.8.28)

(注: 数据基于模型测算, 不构成投资建议, 仅供投资者参考。更多详情: http://idea.stcn.com)