

A股公司去年实现净利2.43万亿

银行业净利润占半壁江山,非银公司货币资金大增两成

证券时报记者 杨苏

A股公司2014年年报披露收官。据证券时报数据中心统计,16家银行占据全部A股公司2014年净利润的半壁江山,而非银公司营业收入和净利润则呈现同步微幅增长。不过,喜事是非银公司的货币资金总额同比大增20%,为历年少见,每家公司平均持有货币资金超过20亿元。

据统计,A股公司2014年营业收入和净利润分别为28.96万亿元、2.43万亿元,同比分别增长6.1%、6.5%。剔除银行业后数据变更为25.6万亿元、1.18万亿元,同比分别增长5.1%、5.2%。16家上市银行占据全部

公司净利润半壁江山。统计显示,16家上市银行2014年营业收入和净利润分别为3.33万亿元、1.24万亿元,同比分别增长14.5%、7.7%。

净利润是公司全年的成绩单,现金流则是公司日常经营的血液。企业自由现金流是公司可以自由运用的现金流,用营运现金流量减去资本支出、利息和税金等。以每股企业自由现金流看,A股非银公司2014年不尽如人意,再度回归负值每股-0.009元,与2013年每股0.08元企业自由现金流相比逊色不少。

不过,尽管自由现金流由正转负,但是A股公司货币资金却大幅增长。剔除银行业,截至2014年底,

2674家A股公司货币资金总额为5.48万亿元,平均每家公司持有货币资金20.5亿元,这一数据超过2013年数据20%。

20多亿元!更加丰沛的资金,足以让投资者企盼有钱的公司多一些任性,给2015年重组并购市场多浇几勺油。历史数据显示,2012年和2013年,A股非银公司货币资金总额分别为4.57万亿元、4.55万亿元,每家公司平均持有货币资金17.08亿元、17亿元。

当前并购重组市场极其火热,从停牌公司家数可见一斑。截至4月30日,总计328家公司停牌,缘由几乎全部为筹划重组以及重大事项。

其实,除了深耕主业,越来越多的公司通过外延式并购实现了跨越发展,其中不少并购为产业链上下游的整合,而非跨界并购。同时,在目前国有企业整合盘活资产的大环境下,国资并购重组热度有望与民营企业的并购潮共同起舞。

另一方面,商誉作为并购价格与标的公允价值的差价,近两年来增速竟然实现了翻倍。2012年~2014年,A股公司商誉总额分别为1671亿元、2122亿元、3271亿元。以此计算,最近两年A股公司的商誉总额分别同比增长27%、54%。商誉被列入公司资产,反映着并购标的未来增长的良好预期,但一旦并购标的业绩不达预期,将造成上市公司资产减值。

企业困难有多大?

A11

去年深市逾九成公司实现盈利

A2

上证50公司去年净利润占沪市六成

A2

*ST博元故事多 盲目跟风必接烫手山芋

A2

年内31只次新股获机构集体青睐

A5

牛散财富持续飙升 A股亿元俱乐部扩容一倍

A5

年报管窥国企改革 南北车跟随者众

A6

交通运输利润反弹 周期性行业迎重估机会

A6

泽熙一季度布局曝光

A10

■ 时评观察 | In Our Eyes |

更大力度稳增长政策值得期待



证券时报记者 孙璐璐

中共中央政治局4月30日召开会议,分析研究当前经济形势和经济工作,并从多个方面部署了稳增长的措施。业内人士判断,我国下一阶段的稳增长政策出台密度和力度都会加大。

一季度经济数据表现欠佳,有关稳增长政策需加码的呼声一浪高过一浪,随后央行超预期降准,强化了政策放松的预期。此次召开的政治局会议,更是给市场吃了定心丸。正如会议所指出,“高度重视经济下行压力”,相应的,稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险等政策目标的先后次序也有所变化。

稳增长重回宏观调控的头阵,下一步将如何布局?投资拉动仍是不二

选择,政治局会议亦提出“要注重发挥投资的关键作用,认真选择好投资项目”。京津冀协同发展规划千呼万唤始出来,加之一带一路、长江经济带战略推进,新一轮基建投资浪潮即将到来。

资金到位也是关键。政府会继续通过改革投融资机制,发挥PPP和城镇化基金等社会性资本的作用,疏通资金渠道,为基建投资供血。

本次会议对“积极的财政政策和稳健的货币政策”新增了诠释,即积极的财政政策要“增加公共支出,加大降税降费力度”,稳健的货币政策要“把握好度,注意疏通货币政策向实体经济的传导渠道”,寄期望于货币政策能发挥更大效力。国开行等政策性银行的改革,将成为货币政策为地方债务置换护航、为公共部门投融资的主要渠道。

在中央坚守系统性金融风险底线的前提下,降低融资成本和资产负债率更好的办法是加大股权融资,提高直接融资比例,这必须要有一个繁荣的资本市场作为前提。因此,A股牛市的大方向依旧不会改变。

可以预见,一系列稳增长政策已是箭在弦上,预计年中将会看到一定的政策效果和相应的调整。总之,二季度的政策彩蛋值得期待。



巴菲特:价值投资不分国界

巴菲特:价值投资理念不分国界,原则是关注业务。

在相当长一段时间内中国经济将保持非常好的表现,中国迄今已取得的成就简直就是奇迹。

芒格:中国市场将会因为更强调价值理念、更少卷入投机而变得更好。更多报道见A4版

吴家明/文 翟超/制图

A股筹码略趋集中 昔日冷门股成机构新宠

A5

高送转多了 现金回报悄然缩水

统计显示,共有1968家上市公司公布年度分配预案(含已实施),拟派发现金红利(含已派现)合计约7391.79亿元,同比微增4.11%,而上一季度的现金红利同比增幅为13.33%;若算上中期分配,沪深两市2014年全年派发现金红利共计约7905.33亿元,同比增幅仅3.93%。

A7

新基金前4月热销5100亿元 超去年全年

在强烈的赚钱效应驱使下,新基金越来越展现出强大的吸金能力,今年短短4个月内已有209只基金募集成立,合计募资规模达到5100亿元,远超去年全年,偏股基金成为新基金发行的绝对主角。

A10

刷脸开证券账户!
华林、长城等券商先试先行

个人征信机构筹备进行时
蚂蚁金服进展最快

A8

A8