

聚焦上市公司年报

①

2016 年年报显示近七成上市公司利润同比增长——

新兴产业继续保持较高增长势头

经济日报·中国经济网记者 何 川

截至4月30日,除*ST烯碳外,沪深两市3204家上市公司年报已全部出炉。数据显示,沪深两市约七成上市公司2016年度净利润实现增长,分红力度尤其是派现有所增强。受益于供给侧结构性改革持续推进,有色金属、钢铁等传统行业的景气度有所回升,行业盈利能力明显提升。电子、计算机等新兴产业则继续保持较高增长势头

从各行业相关公司业绩增长及盈利能力看,有色金属、钢铁、煤炭等周期性行业表现突出。在107家有色金属板块上市公司中,有88家公司净利润同比实现增长,占比逾八成。整个板块去年实现净利润196.16亿元,同比大增849.62%。从钢铁板块来看,33家上市公司中有28家净利润同比增长,去年全板块实现净利润150.23亿元,大幅扭亏为盈。

以新港股份为例,该公司是集钢铁冶炼、钢材轧制于一体的国有大型钢铁联合企业,去年公司实现净利润5.12亿元,同比大幅增长841.33%。公司在年报中表示,随着我国供给侧结构性改革政策施行后,对钢铁产业结构的进一步调整和优化,以及钢铁行业去产能执行力度的加大,同时受供需错配、原材料价格上涨以及期货市场波动变化影响,价格有所回升,钢铁行业基本面有所好转。

长江证券分析师葛军表示,“经历近

从电子、计算机、传媒等行业来看,相关上市公司继续保持了良好的增长势头。数据显示,在电子板块下属196家公司中,有143家净利润同比实现增长,佛山照明、沪电股份增长超过20倍。去年电子板块实现净利润434.49亿元,同比增长46.80%。在计算机板块下属的183家上市公司中,有132家实现净利润增长,去年计算机板块净利润为428.43亿元,同比增长26.86%。

中泰证券分析师李伟表示,目前我国电子产业主体结构已经从“来料组装和低端零部件”逐渐升级为覆盖“零部件—模组—高端终端品牌”的全产业链配套体系,在终端品牌和上游高毛利环节均取得较大突破,产业结构升级势头喜人。

据李伟介绍,近些年来,半导体产业的资本投入加大,智能硬件、物联网等细分领域维持较高景气度;随着国内手机厂商技术研发和国内外渠道能力的增强,消费电子也开始崛起。另外,消费电子公司还有

整体来看,2016年沪深两市全体上市公司的合计营业收入和合计归属母公司净利润均实现了两位数以上的增长。2016年A股公司合计实现营业收入32.51万亿元,同比增长10.21%;合计归属母公司股东净利润2.75万亿元,同比增长11.22%。

具体来看,在净利润指标方面,沪深两市合计有2195家上市公司2016年度净利润实现了正增长,占比约七成,其中620家上市公司2016年度的净利润实现了翻番。有30家公司净利润同比增幅更是在10倍以上。

在营收指标方面,沪深两市2253家公司营业总收入同比实现增长,占比约七成,显示整体业绩向好。

值得关注的是,在整体业绩向好之际,A股上市公司也加大了股利分配力度。数据显示,已有超过2300多家上市公司发布了分红派息预案。在449家涉及送转股的公司中,有179家达到了10送(转)10的比例,其中,易事特、南威软件、大晟文化

传统行业业绩改善

些年来持续下跌后,基本金属、稀有金属等品种自去年以来随着供给侧结构性改革的推进,部分落后产能逐步退出,社会库存已处于历史低位,在需求端超预期复苏后,很多有色金属价格出现底部强势反弹。此外,市场资金面较为充裕、主要生产地的环保督查强化等也是支撑金属价格回升的重要因素。”

供给侧结构性改革也改善了煤炭行业盈利。从采掘板块来看,煤炭开采子板块的景气度也出现了显著改善。数据显示,在37家煤炭企业中,27家净利润同比增长,整个煤炭板块去年净利润为399.89

元,同比增长1140.78%。但采掘板块下属采掘服务、其他采掘等子板块的业绩出现下滑,二者去年净利润分别下滑574.12%、202.01%。

此外,非银金融板块也表现欠佳。数据显示,该板块去年实现净利润为2277.25亿元,同比下降31.24%,尤其是证券子板块,其下属上市券商去年业绩普遍下滑。业内人士认为,去年A股市场行情较为低迷、投资者参与意愿不足,导致券商的经纪业务、自营业务、融资融券业务等受到冲击,但随着A股IPO实现常态化,券商投行业务取得良好业绩。

新兴行业增势良好

望切入汽车电子这一高毛利市场,拉动我国电子产业进入新一轮成长周期。

从计算机行业来看,该板块的121家上市公司去年共实现净利润339.93元,同比增长37.10%。平安证券分析师张冰表示,“计算机行业2016年度上市公司业绩表现良好,行业表现出了一贯的高增长特征,并且公司业绩的内生增长特征明显,未来人工智能、信息安全、健康中国等主题领域具有广阔发展前景”。

以中海达为例,该公司主要业务涉及卫星导航高精度定位、多维数据采集及处理、无人机等高端装备产品制造等,去年公

司实现净利润1858万元,同比增长115倍。公司表示,公司围绕空间信息产业链持续推进新产品研发,加大市场拓展力度,采取积极的经营措施应对业内传统产品的市场竞争,通过投资并购快速进入无人机、无人船、惯性导航、高精度导航地图等业务领域,取得了较好的经营成果。

此外,传媒行业也表现不俗。在119家上市公司中,90家公司净利润同比增长,目前该板块实现净利润497.65亿元,同比增长27%。有业内人士表示,电影院线、手机游戏板块、影视内容制作等子领域将有望继续保持较高增长势头。

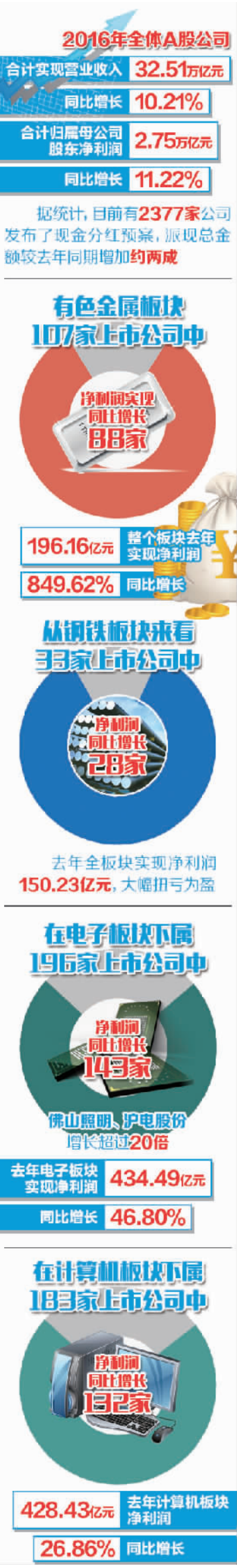
分红力度有所加大

等公司送转股最为“阔气”,达到了10转30。但随着监管层加大了对“高送转”乱象的监管后,一些上市公司对送转比例有所下调,但纷纷加大了现金分红的力度。

据统计,目前有2377家公司发布了现金分红预案,派现总金额较去年同期增加约两成。从分红总金额来看,有10家公司掏出上百亿元真金白银回馈股东。其中,工行、建行、农行派现金额位居前三,分别达到了835亿元、695亿元、552亿元。从股息率来看,有136家公司的股息率在3%及以上。其中,常宝股份的股息率高达16%。另有上汽集团、九牧王、金地集团、常宝股份等6家也达到了6%。

从测算一家公司现金分红能力高低的主要指标,即每股经营现金流净额来看,有1338家公司每股经营活动产生的现金流量净额为正,较2015年实现了不同程度的增长。分行业来看,每股经营现金流净额同比改善的公司数量占行业内已披露年报公司的比例,位居前列的是食品饮料、建筑材料和交通运输,均为50%以上。

武汉科技大学金融与证券研究所所长董登新表示:“每股经营现金流用来反映该公司经营流入的现金数量。如果一家公司每股收益很高或者每股未分配利润也很高,但现金流差的话,意味着该公司没有足够的现金来保障分红派息。”



财经周评

警惕非法集资进村“坑农”

温宝臣

上周二(4月25日),处置非法集资部际联席会议办公室向媒体披露,非法集资案和涉案金额近年来首次出现“双降”,前两年案件集中爆发、急剧攀升的势头已经有所遏制。不过,非法集资形势依然复杂严峻,案件总量仍处于历史高位。

需要特别注意的是,非法集资呈现“下乡进村”趋势,广大农村已成为不法分子的“猎物”。比如,在非法集资十大高发领域中,农民合作社就是其中之一,其主要包括3类骗术:利用合作社打出合作金融旗号,超范围对外吸收资金,用于转贷赚取利差或将资金用作其他方面牟利等;公开设立银行式的营业网点、大厅或营业柜台,欺骗误导农村群众,非法吸收公众存款;一些投资理财公司、非融资性担保公司改头换面,在农村广布熟人业务员,虚构高额回报假象,以吸收资金。

非法集资之所以向农村不断蔓延,原因不外乎以下几点:首先,农民手中有闲钱,十分渴望能够“钱生钱”,防病防老,改善家庭生活;其次,广大农村地区是我国金融监管的薄弱地带,缺乏相应的监督和执法力量;再次,部分地区农民缺乏金融常识,风险防范意识淡薄,对高回报承诺缺乏免疫力。此外,不法分子借“互联网金融”“金融创新”等时尚概念从事非法集资活动,十分具有隐蔽性和迷惑性。

尽管农民手中有钱了,但其对风险的承受能力十分脆弱,一旦掉入非法集资陷阱,有可能陷入贫困,甚至酿成家庭悲剧。因此,防止非法集资坑害农民,需要早预防、早行动,扎紧制度藩篱。

首先,要补齐监管短板。应尽早出台《处置非法集资条例》,赋予地方政府对非法集资活动的行政查处权,解决地方政府有责无权、依据不足、手段缺乏等突出问题。同时,尽可能多地联合政府部门,比如公安、工商、地方金融监管部门,密织监管网络,消除监管空白。辖区金融监管部门、工商部门等要实时监测本地区金融活动,尤其是对资金流向给予密切关注。

其次,要补齐农村投资者教育短板。我国部分农村正规金融业渠道不畅,农民不大了解金融知识。不少农民无视高收益伴随高风险的规律,过度期待投资高收益,却无视高风险。一部分人面对投资损失,诉求和维权行为也容易极端化。这就需要农民开展金融知识宣传和教

育,弥补其金融知识不足。

此外,要补齐金融机构服务短板。当前各商业银行均把业务重点放在城区,对于农村地区则由于交通不便、基础设施缺乏、成本较高等原因而不愿补点,监管部门应积极推动金融机构采取多种形式下乡进村,使得普惠金融能够覆盖到广大农户,从而挤压非法集资的生存空间。

风向标

PPP 入库项目投资额 14.6 万亿元

退库机制运行良好

本报记者 曾金华

财政部政府和社会资本合作(PPP)中心近日发布信息显示,截至2017年3月末,全国PPP综合信息平台项目库入库项目达12287个,累计投资额14.6万亿元,项目落地速度加快。

统计显示,截至2017年3月末,入库的12287个项目覆盖31个省(自治区、直辖市)及新疆生产建设兵团和19个行业领域。其中,已签约落地项目1729个,投资额2.9万亿元,落地率34.5%,比上月增加1.4个百分点。

与去年末相比,本季度内经审核后新入库项目合计1161个,退库134个,净增1027个。退库原因主要包括项目不再采用PPP模式、项目重复入库和项目停止等。

今年两会期间,财政部部长肖捷表示,随着各项工作的推进,我国PPP项目落地周期已经开始缩短,落地速度也在不断加快。

“当前,PPP项目落地率稳步提高。3月末全国入库项目落地率比去年同期增加12.8个百分点。事实胜于雄辩,PPP模式有效地推动了政府投融资体制创新,成效显著。”中国投资咨询公司咨询总监王小文说。

在地区方面,入库项目数居前三位是贵州、山东、新疆,合计占入库项目总数的32.4%;入库项目数当月净增居前三位的是新疆、内蒙古、江苏,合计占当月净增量的49.7%。落地项目数居前三位的是山东、新疆、河南,合计占落地项目总数的32.7%。在行业领域方面,入库项目数居前三位的是市政工程、交通运输、旅游,合计占入库项目总数的53.7%;入库项目数当月净增居前三位的是市政工程、交通运输、生态建设和环境保护,合计占当月增量的59.6%;落地项目数居前三位的是市政工程、交通运输、生态建设和环境保护,合计占落地项目总数的63.9%。

截至3月末,库内国家示范项目共计700个,累计投资额1.7万亿元。其中,已签约落地项目464个,投资额11900亿元,落地率66.6%,比上月增加10.8个百分点。其中,第一批22个、第二批162个示范项目已100%落地;第三批示范项目落地280个,落地率为54.6%。自去年以来,落地率呈稳步提高趋势。

王小文认为,国家示范项目发挥了引领作用。“3月末,前两批国家示范项目已全部进入执行阶段,第三批示范项目落地过半,示范效果明显。此外,PPP综合信息平台公开了第三批示范项目全部信息,为全国PPP项目的运作提供了可借鉴的样本。”王小文说。

在国家示范项目方面,按照财政部等部门《关于联合公布第三批政府和社会资本合作示范项目加快推动示范项目建设的通知》要求,逾期未完成采购的43个第二批示范项目调出示范项目名单。

“项目库的退库机制运行良好,PPP项目库有进有出,对于不符合条件的项目严格执行退库制度,能有效确保入库项目的质量,促进全国PPP事业健康发展。”王小文认为。

半年多时间签约已超过5000亿元,但具体落实规模较小——

新一轮债转股落地进度待提速

经济日报·中国经济网记者 曹力水

4月份以来,又有多家企业举行签约仪式。除了国有大行,股份制银行也加入了债转股行列。

4月5日,鞍钢集团和兴业银行签署100亿元债转股基金合作协议,成为我国东北地区签约的第一个债转股项目。兴业银行行长陶以平表示,此次签约就是为了降低企业的债务比率,推动整个企业融资环境更加优良。

2016年10月份,国务院发布《关于市场化银行债权转股权的指导意见》以来,市场化债转股签约规模不断提高。工农中建交五大行相继签约债转股项目,涉及煤炭、钢铁等多个行业。据不完全统计,截至目前,新一轮债转股签约规模已经超过5000亿元。

据中债资信测算,债转股后企业资

产负债率一般可降低5%至15%不等,短期流动性压力可显著缓解,财务费用的节约对企业短期盈利表现具有明显改善作用。此外,债转股对企业长期盈利能力的提升、公司治理的改善及产业结构的转型升级均具有推动作用,对企业信用品质的提升具有积极影响。

实际上,债转股对困难企业能够起到显著利好作用。民生证券研究院院长管清友认为,短期来看,债转股可以通过改善企业内部财务状况进而提升企业融资能力。同时,有助于提高市场对企业偿债能力的预期,对于改善外部融资环境起到重要作用。

然而,本应收到市场广泛追捧的债转股,实际落地规模有限。据统计,在5000亿元的签约规模中,已经具体落实

的仅有400多亿元,占总规模的不到十分之一。

在2017年3月初举行的银行业支持供给侧结构性改革有关情况发布会上,银监会主席郭树清表示,目前市场化债转股签约金额4300多亿元,实施金额400多亿元。银监会将进一步强化政策支持、工作指导和风险监测,推动市场化债转股取得新的成果。

中债资信分析师表示,目前,债转股主导机构以国有商业银行为主,地方股份制商业银行、资产管理公司及保险机构亦有所参与,但目前份额较少。

有券商分析人士认为,此轮债转股是基于市场化、法制化为基础,需要相关主体自愿协商来推进。由于当事各方都有利益考量,且债转股方式本身操作

较为复杂,一事一议,能够达成各方满意的方案需要一定时间。此外,由于本轮市场化债转股部分经验尚未成熟,最终承接方向不明确,如何匹配高风险偏好、长期限投资资金,也有待市场探索。

平安证券分析师励雅敏认为,在行业不良处置潜在需求较大和监管部门支持鼓励的背景下,商业银行介入债转股领域,有利于提升银行在不良处置时的主导性,较大程度地保护了商业银行在债权处置过程中的利益。预计后期会有更多银行介入不良处置领域。

也有业内人士判断,受限于商业银行法的规定,商业银行暂时不能大展拳脚,随着银行资管公司的真正落地,债转股项目的落实进度有望加快。