

上市公司现金分红积极 拟派现逾千亿

(上接A1版)

在年报披露后举行的业绩说明会上,宁德时代高管就此回应,“公司历来高度重视股东回报,考虑到报告期内公司业绩和现金情况良好,为积极贯彻‘质量回报双提升’专项行动,更好地回报股东,我们确定了比往年更高的分红比例。”

平安银行同样在2023年度大幅度调升了股利支付率。3月14日,平安银行宣布,拟向全体股东每10股派发现金股利7.19元(含税),合计派发现金股利139.53亿元。这一安排,将平安银行的现金分红率从此前两年的12%大幅提升至30%,同为上市以来最高。

“我们一直有意愿提升分红比例。”平安银行党委书记、行长冀光恒在业绩说明会上重点提及分红话题,“但过去由于盈利主要用于补充资本,所以分红比例不高。2023年,我行资本充足率有所好转,所以这次分红比例提高到30%。未来,我们也会积极优化资本效率和回报率,努力为投资者创造更多价值。”

不只是宁德时代、平安银行,包括长春高新、汤臣倍健、亿纬锂能、迎驾贡酒、中兴通讯在内的一大批A股上市公司,在今年推出的分红预案金额均创下上市以来的新高。

据Wind统计显示,上述210家企业,2023年度整体营收规模同比增长5.09%,净利润规模同比增长0.36%;以2023年第四季度单季度表现来看,210家企业整体营收同比小幅下滑1.22%,净利润规模同比增长4.43%。

以汤臣倍健为例,该公司在股利支付率推高至87%的同时,收入规模也创下上市以来新高。汤臣倍健董事会秘书唐金表示,公司坚持积极、持续、稳定的利润分配政策,后续会在综合考虑公司经营业绩、经营发展的资金需求、现金储备需求、股东合理回报的基础上进行分红。

高分红公司受青睐

上市公司通过提高高分红比例回报投资者,投资者也“用脚投票”表达认可。前文提及的宁德时代、平安银行,在披露高分红的财报后均出现了股价大涨,当日全天涨幅分别为5.5%、3.6%,并获得北向资金、主力资金的大幅加仓。

拉长视野来看,今年以来,高股息风格的股票涨幅明显强于市场大盘,获得投资者的青睐。

2024年至今,沪深300红利指数(000821)累计涨幅达9.62%,大幅跑赢沪深300指数。据了解,该指数以沪深300指数样本中股息率最高的50只股票为成份股,采用股息率作为权重分



配依据,旨在反映沪深300指数中高股息率股票的整体表现。逻辑与之类似的中证500红利指数(000822)同期涨幅7.89%,同样跑赢大盘。

今年2月底,申万宏源在机构投资者开展A股风格展望的调查发现,多数投资者看好高股息风格。在377份有效问卷中,60%的投资者认为中期股息将受益于无风险利率下行、市场基本面亮点不足,33%的投资者认为中期强化股东回报的资产有望重估。仅有28%的投资者中期不看好高分红,认为市场存在以科技成长为代表的其他替代资产。

“强调股东回报正在成为一种思潮,高股息成为新底仓资产的方向已基本确立。”申万宏源证券分析师傅静涛解读,“在需求、供给、出海、科技创新的投资机会都不容易扩散的情况下,高股息将中期受益于无风险利率下行。”

历史经验同样支持红利策略具有跨越周期的能力。自2005年1月至2023年9月30日的近20年中,标普A股红利机会全收益指数年化收益率超18%,跑赢了除食品饮料以外所有中信一级行业,这只指数致力于在A股精选100家高股息率企业。

标普红利ETF基金经理胡浩分析,“股息率高的公司通常具备稳定的现金流,同时市场估值偏低,呈现出良好的投资性价比。股息率公式蕴含了与上市公司投资价值有关的重要信息:一是上市公司的盈利能力,二是上市公司的现金流,三是公司股价的估值水平。”

三项指标中,盈利能力是上市公司股价的基石,现金流则能够折射出上

市公司盈利的质量与盈利能力的稳定性,估值水平则衡量了上市公司当前的价格相对其基本面是否具有性价比。“其中,具备稳健盈利能力的公司,其股价会随着公司盈利的增长而上涨。这样的上涨是良性的、不含泡沫的,是红利策略的主要收益来源。”胡浩解释。

分红强度将继续提升

值得注意的是,在监管政策的持续引导下,上市公司与投资者围绕现金分红的“双向奔赴”,有望继续升温。近年来,A股上市公司的分红状况持续改善,最显著的标志就是近5年来,A股上市公司累计分红8.2万亿元,年度分红金额已开始超过当年股权融资额。

2023年,A股市场共有65.9%的上市公司进行了现金分红,合计分红总额2.13万亿元,位列全球第二。分红规模增长较快、分红习惯逐步养成:近10年来,A股上市公司分红金额年化平均增长13.3%,高于同期净利润增速(约10%);分红公司家数占比由10年前的50%左右,提升至70%左右,连续5年分红的公司占比由20%提升至48%。

与此同时,“高股息”的底仓也在迅速扩大,不再局限于过往银行、电力等传统行业。今年分红表现较为突出的宁德时代、亿纬锂能、长春高新等企业均在新兴行业中有亮眼表现,一批高分红、稳定分红的中小市值公司也不断涌现。

不过,正如刚刚履新的证监会主席吴清在记者会上所介绍的,“近年来,A股上市公司的分红状况在持续改善,但常年不分红的公司也不少,分

红的稳定性、及时性、可预期性都还有待进一步提高。”吴清表示,要将推动分红作为加强上市后监管的三件大事之一“突出抓”。

这一工作安排在3月15日证监会发布的《关于加强上市公司监管的意见(试行)》(下称“意见”)中快速落地。意见围绕“加强现金分红监管,增强投资者回报”,推出了对分红采取约束措施、多措并举提高股息率以及推动一年多次分红等三项具体措施。同时,意见还将上市公司控股股东、实际控制人减持与分红等适当挂钩。

在强制约束措施中,意见明确:对多年未分红或股利支付率偏低的上市公司,通过强制信息披露、限制控股股东减持、实施其他风险警示(ST)等方式加强监管约束。上市公司以现金为对价,采用要约方式、集中竞价方式回购股份并注销的,回购注销金额纳入股利支付率计算。加强对异常分红行为的监管执法。

对此,海通证券首席经济学家荀玉根认为,A股分红持续性与发达市场仍存在一定差距,随着政策加大对上市公司现金分红引导,这将有助于培育市场长期投资理念,增强资本市场吸引力。荀玉根提供的数据显示,截至2022年,A股连续10年分红上市公司占比为31%,低于美股的44%,日本的76%。

江海证券研究发展部屈雄峰也认为,加强现金分红,增强投资回报已然成为A股基础制度建设的重要方向之一,在政策的持续引导下,预计未来A股的现金分红率以及股息率有望进一步得到提升,长期看有利于增强红利风格的投资逻辑。

滨海能源拟近40亿 投建光伏项目

证券时报记者 叶玲珍

继2023年跨界锂电负极材料领域后,滨海能源(000695)又将目光瞄准了光伏赛道。3月20日晚间,滨海能源发布公告,拟在内蒙古包头市投建5GW太阳能光伏电池片及10GW拉晶项目,两个项目总投资约为39.83亿元。

根据公告,5GW太阳能光伏电池片项目估算总投资19.33亿元,实施主体为滨海能源子公司包头旭阳新能源科技有限公司,项目地址位于包头稀土高新技术产业园区;10GW拉晶项目预计投资额为20.5亿元,将通过孙公司包头旭阳硅材料科技有限公司实施,地点位于包头土默特右旗新型工业园区。前述项目已完成项目备案、环评等前期手续,并将陆续完成用地准备。

对于近40亿元的项目投资款,滨海能源表示将来源于自有资金、自筹资金及其他方式。截至2023年末,公司账面货币资金余额为7676.37万元。2023年,滨海能源曾筹划向控股股东旭阳控股定增募资不超过8.11亿元,扣除发行费用后全部用于补充流动资金。不过,前述事项已于今年3月份终止。

事实上,市场对滨海能源的跨界动作早有预期。

2023年10月,滨海能源分别与包头稀土高新区管委会、土默特右旗人民政府达成投资框架协议,拟分别在两地投建光伏太阳能电池片、组件一体化项目及工业硅、多晶硅、单晶硅拉晶、单晶硅切片一体化项目。按照计划,光伏太阳能电池片、组件一体化项目总投资为50亿元,规划产能

为10GW太阳能电池片,5GW太阳能组件;工业硅、多晶硅、单晶硅拉晶、单晶硅切片一体化项目总投资额为240亿元,将建成年产15万吨工业硅、12万吨多晶硅、40GW单晶硅拉晶、40GW单晶硅切片产能。

本次拟投资的两个项目仅是公司晶硅光伏产业投资的第一步。滨海能源表示,对晶硅光伏产业的投资将结合市场需求情况,统一规划、分期投资、分步建设,有利于优化业务结构,提升综合盈利能力。

自上市以来,滨海能源屡屡转型跨界。上市初期,公司主营为涂料及颜料产品生产,2014年实施重大资产重组,转型电力、蒸汽、热水生产和销售领域;2018年,将热电厂资产置出,主营变更为包装及出版物印刷;2023年3月,公司又将部分包装印刷资产置出,并于当年5月收购翔福新能源100%股权,跨界新能源负极材料领域。

收购负极材料资产后,滨海能源持续扩充产能,2023年7月底实现4万吨后端成品线投料试生产,并于11月底实现1.8万吨自有石墨化产品线投产调试。当年10月,公司官宣拟在乌兰察布市辉腾锡勒绿色经济开发园区商都产业园投建年产20万吨负极材料一体化项目,预计投资额达82亿元,计划分两期实施。

在滨海能源看来,公司负极材料项目所在的乌兰察布市正在大力发展锂电负极产业,而本次光伏项目所在的包头市正在打造“世界绿色硅都”,区域产业协同度较高。与此同时,前述项目均配有源网荷储绿电指标,绿电覆盖比例预计接近50%,有利于降低生产成本。

水泥行业利润创16年新低 上市公司寻求“第二曲线”

证券时报记者 刘茜

连日来,多家水泥板块上市公司陆续披露了2023年业绩。从整体情况来看,去年水泥赛道业绩仍然不乐观,多家上市公司利润同比均大幅下降,部分区域公司出现亏损。据数字水泥网预计,2023年水泥行业全年利润310亿元,同比下滑55%,创16年新低。

3月19日,塔牌集团接受机构调研时表示,2024年水泥需求大概率将延续前两年下降趋势,行业竞争态势难有明显改善。

不过,市场上也有声音认为,当前已接近盈利阶段性底部,预计进一步下滑空间有限。水泥有望受益于后续基建和地产需求改善预期,中长期看,供给格局有望持续优化。

日前,海螺水泥公告2023年实现营收1409.99亿元,同比增长6.8%;净利润104.3亿元,同比减少33%。西部水泥、天山股份也出现业绩下滑。同时,福建水泥、西藏天路等公司持续亏损。

另有公司同比由盈转亏,冀东水泥预计2023年亏损14亿元至15亿元。公司表示,虽然煤炭等主要原燃材料价格同比下降,水泥和熟料成本同比下降,期间费用同比减少;但产品价格大幅下降,成本费用下降难以弥补价格下降带来的影响,导致经营业绩出现亏损。

天风证券在研报中表示,整体来看,水泥盈利已降至近年新低,除少数龙头能够实现盈利外,二线企业已出现亏损。

塔牌集团接受调研时表示,从

2024年出货量数据来看,今年春节后水泥市场需求仍然没有恢复到去年同期水平;价格方面延续了去年四季度以来走势,其中珠三角市场受广西水泥减少的影响有所回升。

从百年建筑网调研反馈来看,出库量较往年也有一定差距。“今年2月底,在春节相对较晚,且出现极端雨雪天气影响下,施工需求恢复缓慢。”卓创资讯分析师王琦表示,今年上半年,水泥供应压力可能在3至5月份加剧。

目前,市场普遍预计,基建和农村市场需求将保持平稳,关键是地产投资增速能否企稳回升,从而对水泥需求形成支撑。

在行业产能持续过剩、需求反弹趋势不明确的大背景下,水泥企业正通过多种方式稳定业绩并培育新的业务增长点。

向上游发展毛利率较高的骨料业务、向下游延伸至混凝土等,是不少龙头企业的路线。如华新水泥,去年上半年,骨料销售5051万吨,同比增加103%,公司非水泥业务净利润占比达56%,已经超越水泥。

同时,不少水泥企业向新能源和新材料等领域进行布局。在2023年年报中,塔牌集团披露设立了广东塔牌新能源发展有限公司。

海螺水泥2021年开始进军光伏领域,成立多家新能源子公司,推动源网荷储一体化。年报显示,截至2023年年底,公司在运行光伏装机容量542MW,同比增长14.11%。根据规划,预计到“十四五”末,海螺水泥新能源装机容量将达到1GW。

生猪期货创年内高点 现货出栏均价震荡上行

证券时报记者 赵黎昀

3月20日盘中,生猪期货主力合约2405最高报15650元/吨,再度刷新2024年以来高点,较2月下旬14280元/吨已上涨近10%。

现货市场方面,经历了春节前的旺季上涨,猪价并未像此前市场预期般出现节后大幅回调。近半个月来,国内生猪出栏均价整体保持了震荡上行走势,截至3月19日已冲高至14.7元/公斤附近。

据搜猪网数据显示,虽然目前国内主流猪价仍保持在14.9元/公斤,但涨幅15元/公斤的省份陆续增多,其中最高价的广东省内均价即将冲破16元/公斤,福建、浙江、海南、广西、江苏、山东均价冲高至15元/公斤至15.4元/公斤左右。

这一价格下,按照相关上市公司披露的养殖成本看,部分具备成本优势的大厂已可以实现盈利。

在市场对于猪周期反转一片看好之时,仍有企业不堪前长时间亏损压力,“倒”在黎明前。

近日有“浙江猪王”之称的天邦食品公告,拟以公司无法清偿到期债务,

且明显缺乏清偿能力,但具有重整价值为由,向有管辖权的人民法院申请对公司进行重整和预重整。

4月8日,天邦食品即将召开临时股东大会审议相关事项。若顺利通过,该公司也将成为行业内首家主动申请预重整及重整的上市公司。

在天邦食品之前,2022年正邦科技就因拒付债权人仅922万元的到期账款而被申请重整。

2024年春节前夕,另一养殖大户傲农生物也在连发多条新增债务逾期公告后,宣布了被申请重整的消息。

天邦食品披露的2023年业绩预告也显示,预计期内净利润亏损达26亿元至29亿元,同比下降631.7%至693.05%;扣非净利润预计亏损26.5亿元至29.5亿元,同比下降164.74%至194.71%。

虽然申请重整,但天邦食品也在19日盘中回复互动平台提问时表示,公司目前没有资不抵债。公司拟向法院申请重整及预重整,是由于部分到期债务不能清偿清偿压力较大,计划通过重整程序妥善解决到期债务偿付问题,实现资产负债结构的优化和持续盈利能力的提升。公司选择主动申

请预重整暨重整,目的是主动自救,化解流动性风险。

值得关注的是,虽然3月19日受主动申请重整消息影响,天邦食品股价出现大跌,但3月20日,该公司股价盘中又冲高涨近9%。

这背后,市场对于生猪市场产能出清加快,周期面临反转的预期或已再度加深。

根据农业农村部发布的最新数据显示,截至2月末,全国能繁母猪存栏量已下降至4042万头,环比下降0.6%,同比下降6.9%。

而截至目前,国内能繁母猪存栏量较2022年末高点已累计下降7.9%,预计猪价弱势态势下,行业产能去化或将持续。

上海钢联数据也显示,2024年2月,208家综合样本的能繁母猪存栏量为495.77万头,环比小跌0.28%(1月环比跌0.56%),降幅收窄;其中123家规模场能繁母猪存栏量环比下跌0.26%,85家散户存栏量环比下跌0.9%,降幅都较上个月出现收窄的情况。

搜猪网近日分析认为,受利好情绪支撑,养殖端补栏热度短期内仍将

保持较高,预计全国猪价或大概率保持普遍上涨走势。

近期仔猪及二育补栏热度高涨带动猪价持续偏强运行,部分地区现阶段空栏现象较多,随着气温的逐步回暖,补栏仔猪积极性大幅回升,仔猪价格持续快速攀升。

市场看涨后市的情绪升温也刺激了二次育肥抄底热情,标猪流入二育市场增多,尤其是春节前后市场集中出栏导致当前适重猪源供应不多,二育截流部分标猪猪源进一步加剧了屠企采购标猪的难度。

上海钢联农产品事业部生猪分析师廖美玲近日表示,长期看,2024年生猪价格或呈现先涨后跌的趋势,低点或已经过去,大概在1月的14.14元/公斤;高点或出现在8月-9月(不排除或提前出现的情况),具体高度需看市场情绪推动,全年或维持在微盈利水平。

卓创资讯分析师范晴晴则认为,据对样本企业能繁母猪存栏量统计得到,2023年4月份开始能繁母猪存栏量持续下滑,这意味着2024年下半年生猪供应量逐步收紧,利好价格。

