

45公司最有可能高现金分红

多数处于白酒、医药、家电、地产、汽车等发展较成熟的传统行业

证券时报记者 周少杰

送出2014年第一个“高送转”红包的安科瑞昨日再次涨停,显示高送转概念股受追捧。相对而言,现金分红更应值得投资者关注。随着近年来监管层持续提倡上市公司现金分红回报投资者,2014年上市公司现金分红力度有望超过往年。

一般而言,上市公司现金分红多寡取决于公司未分配利润,历年累计的未分配利润越高且所处发展阶段相对成熟的公司越有动力进行高现金派现。证券时报记者梳理上市公司财报发现,截至今年三季度末,每股未分配利润超过2元的公司达到409家,其中,每股未分配利润超过5元的公司就有45家,沪深主板公司占据了近九成。

从行业分布看,上述45家每股未分配利润较高的公司,多数处于白酒、医药、家电、地产、汽车等发展较成熟的传统行业。例如,贵州茅台三季度末的每股未分配利润高达30.74元,洋河股份每股未分配利润也有13.04元,占据前二位置。此外,中国平安、潍柴动力、吉林敖东、招商地产、一汽富维等公司每股未分配利润均高于8.8元。

这些传统产业中的成熟公司,正是证监会力促现金分红的对象。按照今年11月份证监会发布的《上市公司现金分红指引》,发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,现金分红在利润分配中所占比例最低为80%。

不仅如此,十八届三中全会也对国企提出要求,提高国有资本收益上缴公共财政比例,2020年提到30%,更多用于保障和改善民生”。此

外,证监会最近两年多次表态鼓励上市公司重视投资者回报。与此同时,大多数上市公司落实监管部门有关现金分红的政策要求,制定了未来三年股东回报规划,明确现金分红比例。大多数公司修改后的公司章程都规定,现金分红不少于年度未分配净利润的10%,且连续三年累计分红比例不低于最近年均净利润比例的20%~30%。

统计显示,2010年~2012年连续进行现金分红的A股公司有1010家,占比达40.94%,累计分红总额最多的工行、建行、中国石油、中行、农行等央企三年分红总额超过1000亿元。此外,三年分红超过100亿元的包括中国神华、交通银行等16家公司。不过,这些公司规模较大,且国资控股比例高,平摊到投资者手中的现金红利较薄。

相比之下,贵州茅台、洋河股份、张裕A、泸州老窖等酒类上市公司去年每股分红金额高居前列。近年来,由于酒类市场景气度低,这些公司股价持续下滑,股息率持续上升。例如,以最近12个月股票均价计算,泸州老窖股息率已经达到9.33%。

从分红惯性看,贵州茅台、洋河股份和泸州老窖等公司近三年都实施了高比例的现金分配,近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例分别达到了143.62%、95.96%和185.53%。除此之外,银行、服装等行业的公司近几年均坚持年度现金分红。

随着监管层政策影响,上市公司重视投资者回报,“铁公鸡”数量正在逐年减少。2010年有1099家上市公司未分红,2011年共有826家公司未分红,2012年这一数据降到663家。



证券代码	证券简称	今年三季度末每股未分配利润(元)	2010~2012三年累计分红占比(%)	股息率(%)
600519.SH	贵州茅台	30.74	143.62	5.15
002304.SZ	洋河股份	13.04	95.96	5.39
000338.SZ	潍柴动力	11.00	30.11	1.80
600694.SH	大连股份	10.21	83.44	3.56
601318.SH	中国平安	10.04	57.71	1.26
000623.SZ	吉林敖东	9.29	18.95	0.59
000024.SZ	招商地产	8.89	40.32	1.50
600742.SH	一汽富维	8.83	48.40	3.26
000538.SZ	云南白药	8.80	39.76	0.45
000056.SZ	*ST国商	8.71	0.00	

数据来源:Wind 周少杰/制图 IC/供图



上市公司新年红包大猜想(二)

首创置业六折抛售北京商业地块63%股权

证券时报记者 冯尧

首创置业(02868.HK)囊中的一块北京核心商业用地,仅在口袋里捂了11个月便对外转让股权。公司昨日宣布,以1.46亿美元的价格(8.86亿元人民币)向工银国际抛售该地块项目公司63%股权。

转让股权并不稀奇,令人不解的是,按项目公司净资产估值22.37亿元计算,首创置业仅仅以8.86亿元抛售其63%股权,相当于打了“六折”。该项目公司所拥有的地块是首创置业1月份以21.8亿的代价拿下的。

疑折价出售地块

首创方面披露,此次向工银国际出售的项目公司北京天城永泰置业有限公司主要资产为,北京市丰台区丽泽金融商务区的F-02地块土地使用

权。据了解,该项目规划建设为办公大楼以及零售商场,总地上建筑面积约为14.99万平方米,预期将于2017年完成施工。

据悉,首创置业为北京天城永泰63%股权的交易开价为1.46亿美元,即8.86亿元人民币。此次交易完成后,首创置业将只拥有北京天城永泰37%股权。

对于此次出售,首创置业方面表示,出售有助于公司加速资产周转,增强公司的资金能力,提高资金使用效率,有利于发挥集团的国际合作、融资及商业资源整合等优势。此外,首创方面称,通过引入合作方,可有效降低项目市场风险,进一步扩大该公司在大本营重点地区的土地储备规模和市场占有率。

不过蹊跷的是,首创置业方面披露,截至10月31日,北京天城永泰净资产为22.37亿元。那么也就意味着,

北京天城永泰63%股权所对应的净资产为14.09亿元。而此次首创置业仅以8.86亿元抛售,相当于打了“六折”,工银国际方面明显以较低成本便取得北京天城永泰的绝对控股权。

证券时报记者就此多次联系采访首创置业,但公司方面以高层出差为由拒绝回应这一问题。

出售地块年初竞得

事实上,北京天城永泰所拥有的地块是首创置业今年1月18日拿下,在手中仅持有了11个月。当时,该地块公开资料显示,1月18日,首创朝阳房地产发展有限公司和菲森国际企业有限公司联合体以21.8亿元,竞得北京丰台区丽泽金融商务区F02地块。

记者查询企业工商资料发现,此次交易标的北京天城永泰为首创

朝阳房地产发展有限公司全资拥有。也就是说,在首创置业联合拿地后,项目公司已经由首创置业全资控股。

而在当时拿地时,首创方面曾称,丽泽金融商务区临近北京金融街,是北京市二环附近仅存的优质、成规模地块。该公司董事会认为,该项目的投资可以进一步提升该公司在城市商业综合体开发建设及运营方面能力,扩大公司在京津战略重点地区核心地段的土地储备规模。

当时,首创曾在丽泽金融商务区连续拿下三块商业用地,成交价共计50.64亿元,规划建筑面积达到37.99万平方米。一家曾参与竞标的房企内部人士告诉记者,丽泽商务区商业地块全部后期建设成本在1.2万元/平方米左右,也就是说,据此测算,首创置业需在这一地块的后续建设上砸下约46亿元。

山东国资力促资源型国企转型

证券时报记者 颜金成

山东国企的特点是资源型企业比较多,山东黄金、兖州煤业、山东钢铁等上市公司就是山东典型的大型资源型企业代表。在中国经济转型的大背景下,山东的资源型企业自身就有转型的动力,而三中全会提出的国企改革,加速推动了山东资源型企业的改革进程。甩包袱、进军有前景的行业,或是山东资源型大国企的转型方向。

据了解,山东国企改革的方向可能是淘汰部分落后产能,对现有优势企业进行结构调整和产业扩张,随后逐步控股一些优质民营企业,并有一定的金融资本,进行资源整合,将部分国企从单一资源加工型经济向混合经济进行转型,从追求企业规模化发展转向追求质量和效益化发展。

经逐步清晰,并且从当地国资企业的行为上,已经得到印证。

近日,山东产权交易中心信息显示,兖矿集团旗下兖矿鲁南化肥厂拟转让所持山东鲁南化工科技有限公司全部25%国有股权,以退出这家持续亏损的企业。

资料显示,去年山东产权中心实现国有资产交易107亿元,今年上半年国有资产交易金额已达77.98亿元,下半年还将推动全省涉讼国有资产规范进场、行政事业资产进场常态化,进一步推动国企实物资产进场流转。其中,采矿、制造行业占去年总交易额的80%以上,这也暗合了山东能源、制造等行业优势突出的经济特点以及两大产业结构调整的大周期。

业内人士分析,山东国资改革的思路就是要调整国有经济布局,提高国有资产的效率,确保国有资

产保值增值,并在真正需要国有经济进入和加强的领域与行业发挥更大的作用。

此前,山东高速集团全资子公司高速文化与中国广播电影电视报刊协会在北京签署合作框架协议,双方将共同组建中广高速百城传媒股份有限公司,并计划3至5年内向其注资5亿至10亿元,用于推进广播电视报的转企改制和产业发展。同时,高速文化还在广告传媒、教育培训、文化产业园等领域进行调研,未来投资或以数十亿元计。

除山东高速集团外,鲁信集团在电影院线方面的投资将超过8亿元,在文化旅游项目的投资超过11亿元。而鲁商集团除拥有生活类报

纸、杂志外,其投资的电影已经开拍,在美术馆、艺术品投资方面也屡有斩获。

山东国资企业进军文化产业的行为很好地印证了前面所提到的“将部分国企从单一资源加工型经济向混合经济进行转型”。而逐步控股一些优质民营企业,并有一定的金融资本”的思路也有望得到落实。

按山东金改22条意见的精神,到2017年底,山东金融业增加值占生产总值的比重要达到5.5%以上,占服务业增加值的比重要达到12%以上。山东省省长郭树清开始推动“山东金改”以来,加快组建地方性金融控股集团是重点工作之一。山东国资企业也有望在金融改革中获得更大话语权。



关注地方国资整合(三)

武昌鱼反馈材料不过关 需再上重组委审核

证券时报记者 杨苏 程丹

尽管重组已有条件过会,但是限定期内只完成证监会三项审核意见,武昌鱼(600275)今日公告将接受证监会第二次审核,公司股票今起停牌。

12月4日,证监会并购重组委首度公布了上市公司重组有条件过会的相关会后事项,涉及美锦能源(000723)和武昌鱼,两家公司重组对象均为矿业资产。

证监会并购重组委公告显示,武昌鱼发行股份购买资产方案的审核结果为有条件通过。证监会首度公布了4项审核意见,要求武昌鱼逐项落实,并于10个工作日内将有关补充材料及修改后的报告书报送上市公司监管一部。

首先,证监会要求武昌鱼补充规范现有6份镍钴混合矿石购销合同相

关条款,使合同具有执行力,并公开披露该6份合同。其次,鉴于标的公司选矿厂2016年达产,标的公司各股东业绩承诺期限延长至5年。第三,标的公司的各股东因此次交易取得股份的锁定期延长为36个月。第四,要求武昌鱼取消配套募集资金中拟用于补充流动资金部分。

对比证监会的审核意见,武昌鱼公告显示,已经落实了第二条至第四条共3项意见。不过,证监会要求的6份镍钴混合矿石购销合同,至今一直没有见到武昌鱼公告内容。

今日,武昌鱼公告已经收到证监会通知,因未能落实并购重组审核委员会2013年第42次会议审核意见,并购重组委将于近日重新召开会议,对公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易重大资产重组事宜进行审核。

“大家投”估值8个月涨5倍

证券时报记者 余胜良

众筹网站大家投在自筹中估值快速飞涨。今年3月份,大家投以500万元估值对外募资100万元,占20%股权。近日,该公司完成第二轮众筹,以3000万元估值对外募资300万元,占10%股权,仅8个月估值就上涨5倍。

与人人贷之类的资金借贷平台相似,大家投也是撮合资金需求者与投资者,不过投资标的变成创业项目股权。2013年3月大家投通过自己的网站成功地融到了100万天使融资。

12月18日,大家投宣布展开第二轮众筹,大家投平台的创始人李群林表示,截至24日已经完成众筹300万元的目标。

本次众筹的领投人是康宏投资(中国)有限公司的总裁,在大家投的第二轮融资中,领投了30万元。李群林表示,领投人具有专业背景,增加了项目可信性,降低了众筹难度。

创新谷联合创始人余波表示,他当时是由于李群林敢为天下先而投资,而现在大家投估值增长可能跟国

家政策鼓励金融创新有关,央行也曾到大家投调研。

大家投在第二次众筹,估值为3000万元的理由是,大家投已经完成商业模式闭环探索全过程,由第三方资金托管兴业银行管理投资资金,大家投的项目已经非常接近VC机构A轮融资标准。

目前大家投共有6名员工。项目如果运作成功,大家投平台将收取相当于2%项目融资额的费用。余波认为,大家投现在已经有项目,但整体上还处于起始阶段。

实际上,大家投这个平台目前完成的项目并不多。3000万元的估值是否过高,是否存在泡沫,还有待市场检验。

大家投的目标是做全民天使投资平台。但是公开股权融资在中国有很大的法律风险,很难杜绝有人利用平台进行诈骗,大家投的方式是让领投人来替跟投人进行尽职调查、项目考察等,但不为项目本身的风险承担责任。

针对这种担忧,创新谷联合创始人余波表示:当年蛇口开发区,深圳特区也都处在法律边缘地带。”

重庆啤酒遭环保处罚 补交排污费1248万元

证券时报记者 杨苏

重庆啤酒(600132)今日公告,12月26日收到重庆市环境监察总队发出的《环境保护行政处罚告知书》、《环境保护行政处罚听证告知书》和《排污费补缴通知书》。公司被追缴违法排放污水的排污费1247.94万元,罚款金额未定。

重庆市环境监察总队调查认定,重庆啤酒所属北部新区分公司在2009年2月至2013年5月期间违法排放污水共计151.71万吨,并拟对公司做出改正环境违法行为、追缴违法排放污水所应缴纳的排污费及处以应缴纳排污费数额2倍以上5倍以下的罚款。根据《排污费补缴通知书》,重庆市环境监察

总队决定对重庆啤酒征收违法排放污水应缴纳的排污费1247.94万元。

重庆啤酒表示,根据公司财务部门初步预计,补交排污费1247.94万元将对公司2013年经营业绩造成一定程度的影响。此外,如果环保部门对公司处以罚款,公司将及时公告并预计对2013年度经营业绩的影响程度。

公告称,在整改方面,重庆啤酒成立整改项目组,开展自我审核,下发“环保行动计划指南”文件,加大环保资金投入,加强环保知识与技能培训。据公告,上述环境保护行政处罚情况对重庆啤酒北部新区分公司的生产不会造成重大影响,通过上述整改措施,北部新区分公司的污水排放已完全符合相关排放标准。

白云山投7亿扩充王老吉产能

证券时报记者 杨苏

白云山(600332)今日公告,12月26日董事会通过议案,公司全资子公司广州王老吉大健康产业有限公司拟用近7亿元投资两个项目,项目完成后将实现日产能40吨凉茶浓缩液、年产2000万箱王老吉凉茶。

项目之一的王老吉大健康(梅州大埔)产业园,预计总投资约为3.67亿元。王老吉大健康公司拟在梅州市大埔县单独出资设立“王老吉大健康

产业(梅州大埔)有限公司”,并以此作为实施主体在梅州市大埔县大埔镇建立王老吉凉茶浓缩液提取基地,基地占地约450亩,建成后日产能达凉茶浓缩液40吨。

另一项目王老吉大健康(新乡)生产基地,预计项目一期投资约为3.2亿元。王老吉大健康公司拟在河南省新乡市建立王老吉凉茶生产基地,该项目总占地面积1000亩,一期建设用地约500亩,建设两条罐装生产线,建成后年产王老吉凉茶2000万箱。