

多家公司拟高比例现金分红

□本报记者 董添

永兴特钢2月13日晚间公告,控股股东及实际控制人高兴江提议,拟向全体股东每10股派10元(含税)。Wind数据显示,目前已有46家公司披露了2018年度利润分配预案,新风鸣、易世达等公司拟转增股份,且转增比例较低。多数公司拟现金分红。其中,兰州民百拟每10股派16元;加上2018年半年报和季报的两次分红,分红总额占2018年全年利润的98.86%。

经营情况良好

永兴特钢表示,公司经营情况良好,盈利能力稳定,未分配利润充足。为积极回报股东,与股东持续分享公司发展的经营成果,控股股东及实际控制人高兴江提议向全体股东每10股派10元(含税),共计分配现金红利3.6亿元。

Wind数据显示,截至2月13日,2019年以来46家公司发布了2018年度利润分配预案。从行业分布看,医药类、计算机类公司数量居前,涉及上市公司家数均超过5家。

多数公司表示,2018年盈利状况较好,现金分红占全年利润比例较高。以一心堂为例,公司预计2018年全年实现归属于上市公司股东净利润4.86亿元至5.71亿元,同比增长15%至35%。公司拟以现有总股本5.68亿股为基数,合计派息约1.7亿元,约占2018年全年利润的35%至30%。

TCL集团第一大股东李东生及其一致行动人、持股5%以上股东惠州市



视觉中国图片

投资控股有限公司则提议,以公司现有总股本135.5亿股为基数,向全体股东每10股派发现金股利1元(含税),共计分配利润13.55亿元。公司表示,本次利润分配预案基于公司持续的盈

利能力和良好的财务状况,并结合公司未来的发展前景和长远战略规划。上述现金分红不会造成公司流动资金短缺,与公司经营业绩及未来发展相匹配。

现金分红为主

统计发现,在上述披露了2018年度利润分配预案的公司中,大多数为现金分红,仅新风鸣、易世达等公司计划转增股份,但转增比例较低。

以易世达为例,公司实际控制人、董事长刘振东提议,拟每10股转增5股,派息0元。公司表示,主要考虑到目前股本规模相对较小,为优化公司股本结构,增强股票流动性。

新风鸣控股股东庄奎龙提议,每10股派发现金红利1.8元(含税),同时每10股转增4股。主要为了与全体股东分享公司经营成果,扩大公司股本规模。

现金分红的公司多数力度较大,部分公司股息率创新高。以兰州民百为例,公司拟以总股本7.83亿股为基数,每10股派16元(含税),共计分配12.53亿元。2018年,公司实现归属于上市公司股东净利润15.84亿元。当年利润分配总额占归母净利润比例接近80%。

Wind数据显示,兰州民百总市值仅63亿元,2018年度利润分配的股息率接近20%。此外,公司2018年半年报和季报均披露了现金分红方案,2018年半年报拟每10股派1元,三季报拟每10股派3元,两次合计派发约3.13亿元。加上2018年年报的分红,全年利润分配总额达15.66亿元,占2018年归母净利润的98.86%。

业内人士指出,近年来,监管层倡导上市公司现金分红,对长期不分红的上市公司进行严格监督。同时,对利用“高送转”概念进行炒作的现象严格管控。

OLED有望成为下一代主流显示技术

□本报记者 吴科任

OLED板块近期表现抢眼。东方财富Choice显示,OLED指数2月11日—13日三个交易日内上涨16.49%,多只个股连续涨停。业内人士指出,作为新一代平板显示技术,OLED相比LCD具备省电、轻薄、可视角度大、柔性等特点。OLED应用前景看好,三星、华为将于近期发布折叠手机。不过,OLED成本目前居高不下,产业全面爆发尚需时日。

有望逐步替代LCD

三星是全球第一家量产OLED的企业。除满足自需外,三星还给苹果供货。从iPhone X开始,苹果多款新机采用OLED屏。华为的部分高端机也使用OLED屏。据中国证券报记者了解,主要是LG和京东方向华为供货。

由于具备省电、轻薄、可视角度大、柔性等特点,OLED应用领域广泛,包括手机、AR、VR、车载电子、可穿戴设备、平板电脑等。

屏幕结构方面,OLED有软屏与硬屏之分,主要区别在于材料。硬屏OLED采

用玻璃材质的偏光片和TFT基板;而软屏OLED的偏光片、TFT基板皆采用柔性材料。软屏可以折叠,硬屏做不了折叠。

OLED技术发明人邓青云博士此前表示,“随着技术的发展,OLED的价格将可以媲美LCD。”中信证券指出,OLED是自发光屏,制造工艺简单,产业成熟后,成本可低于同尺寸LCD产品。三星、LG、京东方等传统的LCD面板龙头厂商纷纷转向OLED制造。其中,三星已经关闭中国内地高世代LCD生产线,专注OLED生产。在小尺寸市场尤其手机市场,应用柔性OLED将成为趋势,有望逐步替代LCD成为下一代主流显示产品。

折叠屏仍处试水阶段

据了解,三星将在2月20日召开新品发布会,届时将发布旗舰新品Galaxy S10。业内人士预计,三星的首款商用折叠屏手机产品将在本次发布会上面世。除了三星外,华为、OPPO、小米、苹果等主流手机厂商均在“折叠屏”方面加码布局。其中,华为和OPPO的首款折叠屏手机产品预计于2月底巴塞罗那MWC大会(世界移动通信大会)上发布。

天风证券指出,屏幕从硬屏→曲面屏→折叠屏→柔性屏发展是大趋势,无论曲面屏还是折叠屏,都只是其中的过渡阶段。中信证券认为,当前柔性屏正向可弯折和可折叠方向发展,最终目标为可卷曲形态。广发证券表示,目前柔性OLED在手机上的应用还是以平面形态(例如iPhone X)或是固定弯曲形态(例如Galaxy S9)为主。若要实现可折叠功能,需要在柔性OLED显示模组中进行多个环节的调整,包括盖板、OCA胶、偏光片等。

群智咨询认为,受制于供应链的成熟度,2019年全球可折叠终端手机仍处于试水阶段,真正实现终端批量销售仍然面临较高的技术及供应链挑战。预计2019年全球可折叠智能终端的销售量约90万部。

成本下降是关键

中信证券指出,目前柔性OLED总成本居高不下,主要原因包括柔性OLED显示屏必须使用的PI膜目前产能不高;设备端的高额折旧导致企业生产成本较高;技术成熟度不够导致良品率较低;模组产品

如芯片、盖板、柔性电路板等依赖上游厂商供给,议价能力相对较低。

京东方执行委员会主席、首席执行官陈炎顺早前接受中国证券报记者采访时表示,“2018年上半年,OLED市场发展不如预期,特别在手机市场增长率不高。主要原因不是产品、技术不好,而是因为太贵。”

陈炎顺指出,目前使用柔性OLED显示屏的产品价位均超过5000元。2018年,全球售价超过5000元人民币的手机大概1.79亿部。其中,柔性OLED手机为9500万部。随着OLED技术发展、良品率逐步提升、成本下降,OLED手机价格会下行。根据市场研究机构GfK的数据,2018年全球售价3000元人民币以上的手机销量为3.3亿部左右;柔性OLED市场至少存在超过1倍的增长空间。

截至2018年底,中国内地已经量产的小尺寸AMOLED产线达9条,未来仍有7条产线先后量产。群智咨询资深分析师吴淑园表示,以6英寸手机为例,按良品率70%测算,中国内地现阶段已经量产及公布的16条产线产能全部释放,每年可满足近7亿部手机的使用。

部分公司因经济纠纷募资被银行或法院划转

□本报实习记者 傅苏颖 潘宇静

日前,ST升达募集资金被法院划转事件引发市场关注。事实上,近年来,除ST升达外,ST康得新、猛狮科技、江南化工等近10家上市公司均出现过募集资金遭银行或法院划转的情况。

业内人士认为,上市公司募集资金被银行或法院划转多是因为牵扯借款、担保等经济纠纷,对相关公司的财务规划和募投项目的实施将造成不利影响。对于上市公司而言,一方面要确保募集资金专户专用,另一方面要防范法律和财务风险,避免此类事件发生。

募集资金遭划转

2月11日晚间,ST升达公告称,公司存在募集资金账户资金被成都市中级人民法院和杭州市中级人民法院分别划转2656.25万元和1.2亿元的情形。公司将积极督促控股股东升达集团,争取尽快解决资金占用及违规担保问题。公司将密切关注募集资金账户被划转事项,进一步完善募集资金的管理。

ST升达相关人士对中国证券报记者表示,募集资金被法院划转导致公司的流动资金减少,暂时未对公司业务开展产生影响,但对于后续如何完善募集资金的安全管理,该人士并未作出回答。

记者梳理发现,除ST升达外,ST康得新、猛狮科技、江南化工、奥马电器、光正集团、航天信息和*ST金源(现为“藏格控股”)等多家公司均出现过募集资金遭银行或法院划转的情况。

其中,ST升达、光正集团、航天信息

和*ST金源等主要涉及法院划转情形。以光正集团为例,2017年5月4日,光正集团公告称,杭州市萧山区人民法院从公司募集资金账户扣划合同纠纷款128.28万元。

2017年6月,航天信息遭遇了同样的问题。航天信息公告称,北京市第一中级人民法院于5月份从公司募集资金账户划扣诉讼纠纷款966.43万元。

而ST康得新、江南化工等公司的募集资金则遭遇了被银行划转的情形。以江南化工为例,2018年5月,江南化工公告称,杭州银行合肥分行在未告知公司以及保荐机构的情况下,直接从募集资金账户扣划了未到期的贷款2.11亿元。2019年1月27日晚,ST康得新公告称,部分募集资金在监管银行未通知公司的前提下被划转了逾6亿元。

原因不一

“上市公司募资账户资金被划转,多是因为牵扯借款、担保等经济纠纷,对相关公司的财务规划和募投项目实施会造成不利影响。”厚生智库研究员赵亚赞表示。

以ST升达为例,2018年5月借款到期后,公司未能偿还。拉萨经济技术开发区恒耀商务咨询有限公司随后起诉ST升达,并申请财产保全。成都市中级人民法院于2019年1月24日从公司账户将冻结金额2656.25万元划转。

同时,公司控股股东升达集团在2017年末签订借款合同2亿元(实借1.4亿元),后来余1.1亿元本金一直未归还。杨陈向为此向杭州市中级人民法院提起

诉讼,并保全冻结了公司于广发银行成都东大街支行购买的理财产品份额。根据杭州市中级人民法院出具的裁定书,法院通过广发银行总行理财资金池直接扣划归属于公司的理财产品资金1.2亿元。

光正集团于2013年5月与东南网架签订加工合同,该加工合同未涉及募集资金投资项目。因合同纠纷,东南网架向杭州市萧山区人民法院对公司提起诉讼,杭州市萧山区人民法院判决公司需支付合同价款、价款利息、诉讼费等合计128.28万元,款项由杭州市萧山区人民法院于2017年5月4日从公司募集资金专用账户扣划。

猛狮科技的募集资金半年内遭遇两次被划转的情况。其中,2018年8月猛狮科技募集资金被划转的原因是,公司与浙商银行深圳分行于2017年分两期签署了《借款合同》,借款金额共计2亿元。在该笔债务到期之前,公司已向浙商银行深圳分行申请借款展期,浙商银行深圳分行初步同意公司的展期申请。2018年6月22日,双方签署《展期协议》,但在未被告知的前提下,公司募集资金被划转。2019年1月,长城国兴因与福建猛狮的融资租赁合同纠纷,向新疆维吾尔自治区高级人民法院提起诉讼并冻结福建猛狮募集资金账户,新疆维吾尔自治区高级人民法院判决福建猛狮向长城国兴支付租金、违约金、诉讼费等。

加强风险管理

募集资金遭遇被划转的情况后,上市公司应对的方式多种多样,包括全力

车企实施促进汽车消费政策

□本报记者 欧阳春香 实习记者 傅苏颖

2月13日,长安欧尚率先实施汽车下乡补贴。汽车板块股价应声上涨,长安汽车、广汽集团、上汽集团、长城汽车、海马汽车等均上涨。

业内人士认为,发改委等十部委近期出台鼓励汽车消费政策,一线自主品牌及中低端合资品牌有望受益。

提振汽车消费

据了解,此次享受汽车下乡补贴政策的长安欧尚车型六款,补贴金额3000元—2.2万元不等。

中国证券报记者从长安欧尚获悉,今年的汽车消费政策与2009年的政策有所不同。2009年由中央投资50亿元,而此次鼓励由地方政府实施。目前地方政府相应细则仍未出台。公司积极响应国家的号召,同时基于长安欧尚的老用户群体多集中在三四线甚至五六线城市,因此率先实施汽车下乡补贴。

除了长安欧尚,2月11日,一汽-大众推出了“一成首付购新车”和“最高万元报废补贴”的汽车下乡政策。据悉,本次汽车下乡政策主力车型为捷达、2018款宝来、全新一代宝来、蔚领四款车型,补贴区间为2200—3000元。

2019年1月28日,国家发改委、工信部等十部委联合下发《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案(2019)》。推出了六项促进汽车消费政策:有序促进老旧汽车报废更新,持续优化新能源汽车补贴结构,促进农村汽车更新换代,稳步推进放宽皮卡进城限制范围,加快繁荣二手车市场,以及进一步优化地方政府机动车管理措施。

对于促进农村汽车更新换代,有条件的地方可对农村居民报废三轮汽车,购买3.5吨及以下货车或者1.6升及以下排量乘用车,给予适当补贴,带动农村汽车消费。

2018年,国内汽车产销量28年来首次出现负增长。数据显示,2018年,全国汽车产量完成2781万辆,同比下降4.2%;销量2808万辆,同比下降2.8%。

此前出台过汽车下乡补贴政策。2009年1月发布的《汽车行业调整振兴规划》提到,2009年3月1日至12月31日,对购买1.3升及以下排量的微型客车,以及将三轮汽车或低速货车报废换购轻型载货车的,给予一次性财政补贴。随后,“汽车下乡”补贴政策延长一年至2010年12月31日。

自主品牌车企受益

联讯证券指出,2009年和2015年两次出台减征购置税等刺激汽车消费的政策。政策出台后,汽车销量增速均迅速提升,对GDP增速起到一定带动作用。

招商证券研报测算,假设政策支持鼓励农村地区和部分落后城镇消费者购买1.6L及以下排量车型,每辆补贴2000元至5000元,以6亿人计算,涉及销量约1000万辆,年补贴额或将达到300亿元。

兴业证券认为,小排量低端乘用车及轻卡销量有望提振,5万—10万价格区间产品布局丰富的自主车企有望受益。2009年汽车下乡及以旧换新补贴资金来源于新增中央投资,而此轮以旧换新及农村汽车消费补贴政策下放至地方政府,补贴资金或由中央财政转向地方政府承担,相比此前汽车下乡及购置税减半刺激政策力度有所减弱。

某汽车行业分析师对中国证券报记者表示,如果有地方政府给予补贴,优质自主车企有望受益,相关上市公司包括吉利汽车、长城汽车、长安汽车、上汽集团、广汽集团等。

房企1月销售额同比下滑

□本报记者 张玉洁

2019年开年房企销售情况表现不佳。中原地产研究中心统计数据表示,截至2月13日,合计30家内地及在港上市房企公布了1月份销售业绩,共实现销售金额3288.29亿元,相比2018年同期的3734.96亿元下滑12%。其中,第一阵营房企碧桂园、万科、恒大销售金额同比下滑接近甚至超过三成,下滑幅度居前。中原地产首席分析师张大伟表示,房企1月销售业绩不佳,除了楼市特别是三四线城市楼市逐渐降温外,2018年同期销售高基数也是原因之一。

龙头房企表现不佳

万科、中国恒大和碧桂园三家公司销售额居前。其中,万科重回榜首位置。碧桂园自2018年下半年以来仅公布权益销售数据,统计口径与其余房企不同。从目前情况看,前三强企业1月销售业绩均同比大幅下滑。

万科的销售额同比、环比均大幅下滑。1月份,公司实现签约金额488.8亿元,环比下降22.4%,同比下降28.1%;实现签约面积317.7万平方米,环比下降27.6%,同比下降28.5%;销售均价为15386元/平方米,环比增长7.1%,同比增长0.6%。

中国恒大1月份的合约销售金额约为人民币431.7亿元,同比下降32.9%,合约销售面积约为387.7万平方米,同比下降37.8%。1月合约销售均价为每平方米1.11万元。不过,公司1月销售金额环比2018年12月大增167.6%,不排除公司部分项目结转至2019年1月所致。

碧桂园1月实现权益销售金额330.7亿元,销售面积382万平方米。碧桂园上年同期并未公布权益销售金额。按照中原研究中心测算,公司上年同期权益销售金额约为460亿元,由此计算公司1月销售额同比下滑约28.1%。

除了前述三家公司,1月销售额同比下滑幅度较大的企业还有中国金茂、景瑞控股,同比分别下滑38.05%和25.5%。绿城中国1月销售金额同比下滑22.99%。不过,公司指出,其权益销售金额同比下滑7.4%。

华泰证券地产分析师韩笑认为,除了高基数外,2018年底房企普遍加快开工和推盘冲量,导致2019年1月可售资源相对减弱。同时,自2018年三季度以来楼市去化率明显回落,也影响到1月份的销售表现。

中小房企业绩稳定

与第一梯队房企销售额同比大幅下滑相比,中小房企表现相对稳健。在29家房企中,22家1月销售同比实现增长。第二梯队中的保利地产、融创中国1月销售金额均同比有所增长。

金地集团、正荣地产、奥园地产、佳兆业、时代中国、宝龙地产、阳光100等公司1月销售金额增幅超过30%。其中,阳光100实现销售2.99亿元,同比大增162.28%。整体看,中小房企销售规模与第一第二梯队的房企差距较大。

张大伟表示,龙头房企2019年1月数据相比2018年同期有两个特点。首先,整体销售额明显放缓,龙头房企全面同天下调;其次,分化延续。整体看,中小房企销售数据依然在上涨。对于2019年后趋势,一二线城市楼市在调控影响下延续低迷,三四线城市出现“退烧”现象。

韩笑则预计,2019年重点房企销售金额增速较2018年回落,但依然有望跑赢行业。1月份由于季度特点以及不同房企的推盘节奏和基数效应,增速变化难以反映全年趋势。预期重点房企销售金额加权平均增速较2018年30%增速有所回落,但依然能保持在10%以上。