

2462家公司拟发“红包”逾1.2万亿元

截至4月29日晚7时,2462家A股公司发布的2019年度利润分配预案涉及派发现金,占披露年报公司的72.67%。

东财Choice数据显示,按照前述公司2019年底的总股本计算,派息金额总计12201.08亿元。其中,22家公司派息金额超过100亿元,13家公司介于50亿-100亿元。从截至2019年底收盘价计算的股息率看,663家公司派息力度超过一年定期银行存款利率(1.75%),83家公司股息率超过5%。

□本报记者 吴科任

前20名公司占半边天

从派息金额分布情况看,前20名公司派息金额合计为5865.17亿元,占整体派息的比例48.07%;前100名公司派息金额合计为8779.27亿元,占比达71.95%。后500名公司派息金额合计为51.11亿元,占比仅为0.42%。

从行业分布看,以银行为代表的金融行业处于领先地位。在派息金额居前的50家公司中,银行占17个席位,累计派息金额达4632亿元;保险占5个席位,累计派息金额为648亿元。房地产开发公司整体派息金额靠前。

“四大行”堪称派息支柱。工商银行拟每10股派发2.628元(含税),派息总额共计936.64亿元;建设银行拟每股派息0.320元(含税),派息总额为800.04亿元;农业银行拟每10股普通股派发1.819元(含税),合计636.62亿元(含税);中国银行拟每10股派1.91元(税前),派息总额为562.28亿元。

电力、煤气及水代表等公用事业企业经营相对稳定,成为A股派息“常客”。浙能电力2019年实现营业收入543.71亿元,同比下降4.0%;归母净利润为42.93亿元,同比增长6.4%。公司拟向全体股东每股派发现金0.20元,股息率(每股现金红利/2019年底收盘价,下同)超过5%。

皖能电力2019年实现营业收入160.9亿元,同比增长19.9%;归母净利润为7.7亿元,同比增长39.1%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利1.19元(含税),股息率接近3%。

有的次新股推出力度较大的分红预案。今年2月初上市的公牛集团拟向全体股东每10股派发现金红利38元。公司2019年实现营业收入100.40亿元,同比增长10.76%,归母净利润为23.04亿元,同比增长37.38%。

不畏逆境延续分红

贵州茅台、五粮液、海康威视等“超级白马股”的利润分配预案历来为投资者重点关注。

贵州茅台拟每10股派发现金红利170.25元(含税),共分配利润213.87亿元。按此计算,公司股息率为1.44%。

2019年,五粮液实现归母净利润174.02亿元,同比增长30.02%。净利润规模不及贵州茅台(412.06亿元),但同比增长速度领先贵州茅台(17.05%)。五粮液拟向全体股东每10股派发现金红利22元(含税),预计派息总额为85.40亿元。

海康威视经营面临挑战,但仍延续上市以来的分红惯例,拟向全体股东每10股派发现金红利7元(含税),预计派息总额为65.42亿元,股息率约2%。

部分公司盈利下滑依然选择派息。福耀玻璃2019年实现营业收入211亿元,同比增长4.35%;归母净利润为29亿元,同比下降29.7%。公司宣布每10股派息7.5元。

汽车行业遭遇“寒冬”,但产业链上一些公司逆势推出高分红预案。2019年宇通客车实现营业收入304.8亿元,同比下滑4.0%,归母净利润为19.4亿元,同比下滑15.7%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利10元(含税),股息率超过7%,预计派息总额为22.14亿元。

身处周期行业,全球领先的MDI供应商和服务商万华化学2019年实现营业收入680.51亿元,同比下降6.57%;实现归母净利润101.30亿元,同比下降34.92%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利13元(含税),预计派息总额为40.82亿元。

科创板公司股份答卷

截至4月29日,科创板上市企业达100家,一大批公司交出上市首份年报的同时,推出了年度利润分配方案,但整体派息力度不大。

按照4月29日收盘价计算,拟派息的83家科创板公司的股息率最高不到35%。其中,68家公司股息率低于1%。除了派现额度偏小外,这也与相关公司股价持续大涨有关,进而拉低了股息率。从派息总额指标看,上述83家科创板公司累计派息金额达68.25亿元,12家公司超过1亿元。

从股利支付率指标(派息总额/归母净利润)看,科创板与A股其他板块基本持平,12家科创板公司分红比例超过50%。

其中,股利支付率排名前三的公司派息金额均低于1亿元。硕世生物拟向全体股东每10股派发现金红利15.00元(含税),合计拟派发现金红利8793万元(含税),股利支付率达104.98%;优刻得拟向全体股东每10股派发现金红利0.5元(含税),预计派现金额红利总额为2112.66万元(含税),股利支付率为99.70%;沃尔德拟向全体股东每10股派发现金红利6.5元(含税),合计拟派发现金红利5200万元(含税),股利支付率为86.64%。

科创板吸引了众多细分领域龙头企业,目前已诞生两家总市值千亿元级别的公司,即金山办公和澜起科技。2019年,这两家公司盈利同比增长均超过20%。金山办公拟每10股派发现金红利3元(含税),合计拟派发现金红利1.38亿元(含税),股利支付率为34.53%。澜起科技拟每10股派发现金红利3元(含税),合计拟派发现金红利3.39亿元(含税),股利支付率为36.33%。

作为国内半导体刻蚀机设备龙头厂商之一,中微公司上市后受到资金追捧,市值一度超过千亿元,最新为808亿元。公司表示,充分考虑到目前处于发展期,经营规模不断扩大,资金需求较大,为更好地维护全体股东的长远利益,公司2019年度不分配利润,资本公积不转增。



新华社图片 制图/王春燕

ST板块36家公司去年实现盈利

□本报记者 刘杨

截至4月29日,在Wind数据ST板块158家公司中,104家公司披露了2019年年报,36家实现盈利,68家公司亏损。

分析人士指出,随着注册制及严格退市措施的逐步推进,壳价值贬值,炒壳这些投机性行为进一步受到抑制。主营业务突出,或注入盈利能力强的优质资产的公司发展前景向好,经营质量差的公司加快被淘汰。

有进有出

随着上市公司年报陆续披露,ST板块的阵容不断变化。4月以来,沪深两市已有24家公司实施ST。其中,*ST华塑、*ST夏利、*ST湘电等23家最近两个会计年度净利润为负值,而ST群兴因为出现其他异常状况,被实施特别处理。此外,银鸽投资、界龙实业、交大昂立、中珠医疗、美都能源等公司2019年年报业绩预亏,相关公司发布了股票可能被实施退市风险警示的提示性公告。

从目前情况看,*ST信威在ST板块公司中亏损金额居前。2019年年报显示,*ST信威亏损184.4亿元,连续三年亏损,且连续两年被会计师事务所出具无法表示意见的审计报告,触发了暂停上市规则。

对于无法对信威集团财务报表发表审计意见的原因,审计机构致同会计师事务所指出,集团内部人员严重流失,无法取得充分、适当的审计证据。同时,由于巨额亏损、归母净为负,且存在大量逾期债务,难以判断公司能否在未来一年持续经营。

*ST东科、*ST新光、*ST中天三家公司2018年、2019年连续两年亏损,且2019年亏损金额较大。Wind统计数据 displays,53家公司可能暂停上市。

处于退市边缘的公司处境艰难。4月1日,上交所作出对*ST保千股票实施终止上市的决定。*ST保千同日发布退市公告,成为2020年第一家被强制终止上市的公司。分析人士指出,随着新股发行的加快,面值退市案例会增多。

盈利路径不一

34家ST公司扭亏。其中,23家公司符合“摘帽”条件,9家公司可能“摘星”。截至目前,*ST金山、ST正源、ST慧球等公司已成功“摘帽”,并相继更名为金山股份、正源股份和天下秀。*ST长投、*ST电能等公司已提交撤销退市风险警示或者其他风险警示的申请,并成功实现“脱星”。

出售资产、主营业务增长或资产重组等成为“脱星摘帽”的主要路径。以金山股份为例,2019年公司加大改革创新力度,着力调结构、保增收,主营业务实现收入73.40亿元,净利润

为6742.70万元,同比增加7.96亿元,实现扭亏,持续经营能力增强。金山股份于4月13日起撤销退市风险警示。

天下秀通过重组主营业务转向新媒体营销。年报显示,2019年公司新媒体广告交易系统服务营收2.69亿元,占比13.62%;新媒体营销客户代理服务营收17.08亿元,占比86.36%。天下秀于4月21日撤销其他风险警示。

*ST海马、*ST抚钢和*ST荣联等25家公司年报净资产和净利润同时为正。其中,*ST中孚、*ST百花、*ST金泰、*ST天雁等公司已向交易所申请撤销对公司股票实施退市风险警示。截至4月29日,上述4家公司均已公告,交易所同意撤销对公司股票实施退市风险警示,相应股票简称变更为*ST中孚、*ST百花、*ST金泰和*ST天雁。其中,*ST中孚和*ST金泰将于4月30日复牌。

关注业绩成色

梳理发现,部分公司扭亏为盈,主要通过诸如卖房子这些资产出售、政府补贴等非经常性损益,其经营能力是否可持续尚需观察。分析人士指出,扭亏并不意味着会撤销风险警示,交易所审核批准还存在不确定性。

以*ST南糖为例,2019年公司实现营业收入36.63亿元,同比增长1.8%,净利润为3189.12万元,同比增长102.34%,净资产为7099.10万元。净利润和净资产均为正值,*ST南糖向深交所申请“摘帽”。不过,由于扣非净利润亏损5.7亿元,公司于4月20日收到深交所发出的年报问询函。

*ST南糖扭亏,主要在于资产转让和政府补助等非经常性损益增加。深交所要求公司说明,上述资产转让定价的合理性,受让方接盘的原因、公司主营业务的经营情况、债务情况等。

*ST安凯持续盈利能力堪忧。年报显示,2019年公司实现净利润3362万元。值得注意的是,通过转让扬州江淮宏运客车有限公司100%股权等途径,非经常性损益影响归母净利润约1.3亿元。剔除非经常性损益因素,公司年报净利润亏损9653万元。

2019年,*ST海马扭亏为盈,实现净利润8519万元。但是,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后亏损7.31亿元。公告显示,通过转让旗下公司股权、出售闲置房产、收到政府补助等途径,公司实现7亿元的非经常性损益。其中,2019年公司完成了集团整体上市,实施股权激励计划,执行“抓两头,带中间”的产品策略并持续发力海外市场。对于业绩增长的原因,山西汾酒表示,中高端汾酒产品销售占比不断提升等。

2019年山西汾酒主营业务收入118.80亿元,同比增长25.79%,归属于上市公司股东的净利润为19.39亿元,同比增长28.63%。山西汾酒步入白酒百亿营收阵营,三年改革任务圆满完成。

山西汾酒步入百亿营收阵营 毛利提升盈利能力增强

□本报记者 周文天

山西汾酒营收和利润保持强劲增速。2019年公司实现营业收入118.80亿元,同比增长25.79%,归属于上市公司股东的净利润为19.39亿元,同比增长28.63%。山西汾酒步入白酒百亿营收阵营,三年改革任务圆满完成。

山西汾酒各项经营工作均取得新突破。2019年公司完成了集团整体上市,实施股权激励计划,执行“抓两头,带中间”的产品策略并持续发力海外市场。对于业绩增长的原因,山西汾酒表示,中高端汾酒产品销售占比不断提升等。

2019年山西汾酒主营业务毛利率表现优异,毛利率较上年同期增长3.37个百分点至72.16%。各系列产品毛利率均实现不同程度增长。其中,主打汾酒产品毛利率提升最多,2019年毛利率为75.80%,较上年同期增加2.66个百分点。公司产品结构优化已显成效。

2019年山西汾酒完成汾酒品牌梳理,进一步推进品牌聚焦。2019年,以青花汾、巴拿马、老白汾及玻汾四大系列酒为代表的主打汾酒产品表现喜人,实现量价齐升,产量和销量分别同比上升58.49%、21.55%,销售收入同比增长27.65%。主打汾酒产品已成山西汾酒主营业务收入的主力军。2019年,其营业收入达到了102.97亿元,占主营业务收入的87.67%。

省外市场开拓成绩显著。2019年山西汾酒确立了“13313”的区域拓展战略,以山西大本营作为主场,辐射京津冀、豫鲁、陕蒙三大重点板块,顾及华东、两湖、东南三小市场板块,扩大全国版图。2019年,山西汾酒省外市场实现主营业务收入59.60亿元,占主营业务收入50.75%。

券商分析师表示,行业洗牌加速,品牌力盈利能力稳定的酒企将持续挤压同价格带竞品,行业头部集中度趋势不减。山西汾酒作为全国清香酒龙头品牌驱动力强劲,加之与华润战略协同,将进一步保障公司未来长足发展。

为减轻疫情对经营的冲击,山西汾酒积极调整经营策略。2020年山西汾酒力争实现营业收入20%左右的增长,继续以营销为重点,做好“一提三控”,即控量、提质、提价、提效。在此基础上,确保稳盘山西市场存量增长,创造区域市场增量,稳固北方核心大本营市场,大力开拓长江以南市场,辐射京津冀长三角粤港澳等沿海经济发达市场。

增逾两成

2920家公司去年研发费用6459亿元

□本报记者 张兴旺

数据显示,截至4月29日晚6时,2920家A股公司披露2019年研发费用,合计投入6459.02亿元,同比增长23.49%。科创板公司研发投入占营业收入比重普遍较高;电子、计算机、通信、医药生物、化工、机械设备等行业龙头企业研发费用居前。

提高竞争力关键因素

“研发投入和产出通常成正比,研发投入越多,产出越多。上市公司越来越重视研发。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对中国证券报记者表示,加大研发投入,企业提升竞争力,但需要注意提高研发费用转化效率,提高科研投入产出比。

东北证券研究总监付立春认为,在产业转型升级过程中,增加研发投入是提高企业竞争力的关键因素。前海开源基金首席经济学家杨德龙对中国证券报记者表示,上市公司加大研发投入,符合经济发展要求,提高科技含量,进而提高生产效率。

Wind数据显示,2019年研发费用超过1亿元的公司994家,超过2亿元的公司526家,超过5亿元的公司191家,超过10亿元的公司89家。中国建筑、中国铁建、中国中铁、中国石油、上汽集团、中国交建、中兴通讯、中国中车、中国电建9家公司研发费用均超过100亿元。

从研发费用增长情况看,2179家公司研发费用同比增长。其中,1727家公司增幅超过10%,1303家公司增幅超过20%,559家公司增幅超过50%,232家公司增幅超过100%。

在研发费用超过10亿元的89家公司中,仅10家公司2019年研发费用同比下滑。研发费用超过10亿元且同比增长率超过50%的公司达18家。中国建筑2019年研发费用为172.90亿元,同比增长126.9%。

科创板公司投入占比高

从研发费用占营业收入比重看,Wind

数据显示,303家上市公司研发费用占营业收入的比重超过10%,936家公司研发费用占营业收入比重超过5%。

科创板公司研发费用占营业收入比重普遍较高,49家公司2019年研发费用占营业收入比重超过10%。其中,百奥赛、微芯生物、金山办公、虹软科技、成都先导、博瑞医药、中微公司等公司研发投入占营业收入比重排名居前。

付立春认为,科创板公司研发投入占营业收入比重较高,符合科创板的定位,说明科创板公司重视科技创新。

前资深投资人王骥跃对中国证券报记者表示,研发投入占营业收入比重较高是科创板公司的特点。有的公司甚至没有收入,仍处于研发阶段。

百奥赛是一家创新型生物制药企业,2019年实现营业收入70万元,但尚无药品销售收入。截至2019年12月31日,公司投入大量资金用于产品管线的临床前研究、临床试验及新药上市前准备。2019年度,公司研发费用为6.37亿元。

金山办公近几年研发费用呈快速增长态势。2017年-2019年,研发费用分别为2.66亿元、4.28亿元、5.99亿元,研发费用占营业收入的比例分别为35.31%、37.85%、37.91%。

金山办公表示,会继续加大研发投入。2019年研发、云存储相关的投入是公司产品和技术保持领先的核心驱动力,加大投入是基于对未来更有信心。公司的研发和业务较匹配,研发人员和费用的增长较适度。

行业特征明显

统计发现,研发费用呈现较明显的行业特征。按照申万行业分类,在2019年研发费用超过1亿元的994家公司中,电子、计算机、通信三大行业的公司分别为109家、102家、35家。研发费用前100名的公司有31家来自上述三大行业。中兴通讯、工业富联、海康威视、立讯精密等公司2019年研发费用排名靠前,分别为125.48亿元、

94.27亿元、54.84亿元、43.76亿元。

以中兴通讯为例,2019年研发人员为2.83万人,同比增长8.98%;研发人员数量占比达40.39%,上升2.33个百分点。中兴通讯董事长李自学表示,产品研发上坚持技术领先,在5G、承载等核心产品和芯片上坚决投入,实现关键技术领先,加强产品安全,确保商业可持续。同时,加快企业数字化转型,持续推进创新业务的孵化。

在研发投入超过1亿元的公司中,医药生物行业公司111家、化工行业公司87家、机械设备行业公司85家、汽车行业公司56家。付立春认为,高科技、承载等核心行业以及现代制造业的发展需要研发投入,持续加大研发投入有助企业打造技术壁垒,提升竞争优势。

从医药生物行业看,恒瑞医药、复星医药、迈瑞医疗、上海医药、科伦药业、华东医药等公司2019年研发费用超过10亿元。其中,恒瑞医药的研发费用达38.96亿元,同比增长45.90%,研发费用占营收比重达到16.73%,有力地支持公司的项目研发和创新发展,2019年度提交国内新申请专利131件,提交国际PCT新申请63件,获得国内授权38件,获得国外授权53件。

从汽车行业看,比亚迪、华域汽车、潍柴动力的研发费用均超过50亿元,长城汽车、江铃汽车、宇通客车、江淮汽车、广汽集团等公司的研发费用均超过10亿元。

从机械设备行业看,中国中车、三一重工、中联重科、中集集团、中铁工业等公司研发投入居前。三一重工加大对工程机械设备产品及关键零部件的研发投入,2019年研发费用为36.44亿元,同比增长107.72%。三一重工推出多款极具竞争力的创新产品,SY415遥控挖掘机是业内首次将5G技术引入遥控控制。2020年,公司将大幅增加研发投入,把握工程机械的发展方向,继续加大电动化、无人化、智能化技术的研发力度。