

大手笔分红频现 龙头公司成主力军

近期，上市公司频频发布大额分红计划，其中不乏行业龙头公司。例如，医药行业龙头公司长春高新计划每10股派发现金红利45元（含税）。Wind数据显示，截至3月20日20时，234家上市公司披露了2023年年报，其中189家公司发布了分红计划，占比超过八成。

从行业角度看，汽车零部件、通用设备、电网设备、航空装备、专用设备、化工等行业涉及分红的上市公司数量较多。

● 本报记者 董添

部分头部公司分红率高

长春高新3月19日晚间披露，公司2023年营业收入约145.66亿元，同比增长15.35%；归属于上市公司股东的净利润约45.32亿元，同比增长9.47%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利45元（含税）。

长春高新主营业务为生物制药及中成药的研发、生产和销售，辅以房地产开发等业务。公司经过多年的产业布局研发投入，业务板块覆盖基因工程、生物疫苗、抗体药物、高端化药、现代中药等多个医药细分领域。报告期内，子公司金赛药业实现收入110.84亿元，同比增长8.48%；实现归属于母公司所有者的净利润45.14亿元，同比增长7.04%。子公司百克生物实现收入18.25亿元，同比增长70.30%；实现归属于母公司所有者的净利润5.01亿元，同比增长175.98%。

中国证券报记者观察到，近期上市公司频频发布大额分红计划，其中不乏行业头部公司。

宁德时代近日披露的2023年年报显示，2023年，宁德时代实现营业收入4009.17亿元，首次突破4000亿元；归母净利润为441.21亿元，同比增长43.58%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利和特别现金分红50.28元（含税），合计派发现金超220亿元。

部分头部公司分红率较高。工业富联发布的2023年年度报告显示，报告期内，公司实现营收4763.4亿元，同比下降6.94%；实现归母净利润210.4亿元，同比增长4.8%。公司拟每股派发现金红利0.58元（含税），分红总额为115.2亿元，创历史新高，分红率为54.76%。

从行业角度看，汽车零部件、通用设备、电网设备、航空装备、专用设备、化工等行业涉及分红的上市公司数量较多。传统行业仍是分红“主力军”。医药、计算机、电子、新能源等领域部分上市公司分红水平较高。

具体看，梅花生物3月18日晚间披露2023年年报，公司2023年实现营业收入277.61亿元，较上年基本持平；实现归属于上市公司股东的净利润31.81亿元，同比下降27.81%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利4.17元（含税），分红总额约12亿元。

除了大手笔现金分红，部分公司涉及送转股份。以爱美客为例，公司拟向全体股东每10股派发现金红利23.23元（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增4股。

2023年，爱美客实现营业收入约28.69亿元，同比增长47.99%；实现净利润约18.58亿元，同比增长47.08%。报告期内，公司溶液类与凝胶类注射产品均实现同比增长。

增强投资者获得感

证监会近日发布的《关于加强上市公司监管的意见（试行）》提出，加强现金分红监管，增强投资者回报。对多年未分红或股利支付率偏低的，加强监管约束。推动一年多次分红，增强投资者获得感。

海通证券首席经济学家、研究所所长荀玉根表示，该政策文件围绕打击财务造假、加大分红监管、加强市值管理等各方关注的重点问题提出系列政策措施，推动上市公司提升投资价值，加强投资者保护。信息披露是注册制的核心，全面注册制对上市公司财务信息真实性的监管提出了更高要求。

此前，深交所于2月1日正式启动“质量回报双提升”专项行动。上交所则向科创板上市公司发出《关于开展科创板上市公司“提质增效重回报”专项行动的倡议》，掀起沪市公司“提质增效重回报”行动热潮。随后，上市公司密集发布“提质增效重回报”和“质量回报双提升”专项行动方案。中国证券报记者观察到，发布这类方案的上市公司基本都提到了加大分红力度。

上海国家会计学院金融系主任叶小杰对记者表示，上市公司将分红作为“提质增效重回报”和“质量回报双提升”专项行动方案的重要举措，持续稳定的分红有利于投资者及时分享上市公司的经营成果。

多家上市公司表示，将进一步加大分红力度。在平安银行2023年度业绩发布会上，平安银行党委书记、行长冀光恒表示，平安银行一直有意愿提升分红比例，过去由于盈利主要用于补充资本，所以比例不高。2023年，平安银行资本充足率有所好转，所以分红比例提高到30%。未来会积极优化资本效率和回报率，努力为投资者创造更大价值。



视觉中国图片

监管新动向：着力提升上市公司投资价值

● 本报记者 舒秀丽

进一步激发上市公司积极回报投资者的意识；督促公司充分运用好提升投资价值“工具箱”；坚决打击“伪市值管理”和“炒壳”等行为……围绕提升上市公司投资价值，证监会近日作出系列部署，出台多项新举措。专家认为，在着力提高上市公司质量的同时，进一步激发上市公司回报投资者意识，推动更多上市公司分红、回购股份，展现了双管齐下提升上市公司投资价值的监管思路。随着政策举措落地显效，资本市场吸引力和稳定性有望逐步增强。

引导重视市值管理

上市公司市值与投资者利益息息相关。在受访专家看来，做好市值管理，维护和提升自身市场价值，是上市公司负责任、重回报的一种重要体现。

“重视市值管理是资本市场的趋势所在。”荣正集团董事长郑培敏表示，不管是国企还是民企，均应从中长期、战略性角度推进市值管理工作。

业内人士认为，面对市场波动，负责

任的上市公司应在合适时点推出重要股东增持、回购股份、加大分红力度等技术性市值管理举措，稳定股价，维护市值。长期看，通过完善治理、创新技术、开发新品、开拓市场等手段做好经营、提升业绩、回报投资者，则是上市公司做好市值管理的根本。

近年来，市值管理手段和工具不断丰富。“真正的市值管理是上市公司综合运用多种科学、合规的经营方法和手段，以达到真正提升公司价值、实现价值最优化的战略管理行为。有些上市公司及其关联机构以‘市值管理’之名操纵市场。”清华大学法学院教授汤欣认为，证监会点名“伪市值管理”，表明了对这类违法违规行为的“零容忍”态度。

推动分红及回购股份

推动更多上市公司分红、回购股份，是着力提升上市公司投资价值的重要举措。专家认为，可从督促上市公司分红、引导和支持更多上市公司回购股份等方面入手做好这项工作。

一方面，对于多年不分红或者分红极少的公司，要综合其他指标，对相关股

票实施风险警示，督促这些公司分红；推动绩优公司结合半年报、三季报实施一年多次分红，增强投资者获得感。

“通过现金分红等方式回报投资者，上市公司既履行了社会责任，也会给市场传递信心，促进资本市场高质量发展。”开源证券副总裁兼研究所所长孙金钜认为，随着政策加大对上市公司现金分红的引导力度，相关举措将有助于培育市场长期投资理念，增强资本市场吸引力。

另一方面，要引导和支持更多上市公司回购股份，鼓励注销回购的股份。眼下，在回购名单不断拉长的同时，东方财富、药明康德等越来越多上市公司将大额回购股份注销，提升回购股份对增强投资回报的有效性。

开源证券近期发布的研报显示，上市公司回购的股份进行注销使得股本减少，在当期利润与分红比率不变的情况下，每股收益、每股净资产回报率、每股分红等财务指标将得到提升，从而提升公司股票的内生价值。

夯实上市公司基本面

夯实企业基本面、扎实练好基本

功，依然是提升上市公司投资价值的根本路径。

业内人士认为，支持上市公司并购重组、强化投资者关系管理等举措，将助力上市公司运用资本市场工具提升业绩，聚焦主业、做优做强。

支持上市公司并购重组，支持上市公司之间吸收合并。优化重组“小额快速”审核机制，研究对优质大市值公司重组快速审核。高禾投资管理合伙人刘盛宇表示，对优质大市值公司重组快速审核，意味着行业龙头、产业运营能力较好的优质上市公司能够更好地进行产业链重组整合。

“酒香也怕巷子深”。要督促上市公司加强与投资者沟通，了解投资者的诉求。上市公司应做好投资者关系管理，积极采取措施稳定投资者预期。

北京冠都律师事务所律师王晋杰关注到，监管部门近期不断加强对上市公司在投资者关系管理工作开展方面的监督、管理及惩处力度，督促上市公司加强与投资者沟通。“随着相关部门‘强监管’力度持续加压，普通投资者与上市公司有效沟通的渠道将更加畅通。”王晋杰说。

资金追捧绩优股 14家公司一季度业绩预喜

● 本报记者 胡雨

Wind数据显示，截至3月20日中国证券报记者发稿，16家上市公司披露了2024年一季度业绩预告，其中14家公司预计实现净利润增长。部分净利润预增公司受到市场资金追捧，公告发布后股价出现强劲上涨。

从券商视角看，部分上市公司有望受益于行业景气度向上以及自身新业务发展，实现业绩持续增长。当前，处于年报及季报窗口期，部分行业涌现出的布局机遇值得关注。

机构关注基本面

3月20日，大连重工开盘即一字板涨停，股价创7个月以来新高。从业绩方面看，大连重工预计2024年一季度实现归母净利润1.32亿元至1.45亿元，同比增长15.61%至27%。公司预计，一季度营业收入在31.50亿元以上，同比增长20%以上。

Wind数据显示，截至3月20日中国证券报记者发稿，沪深北交易所合计有16家上市公司发布2024年一季度业绩预告，其中14家公司预计净利润实现增

长（包括预增、略增、续盈和扭亏）。部分公司在业绩预告发布后受到市场资金的追捧。

国光电器预计一季度实现净利润2600万元至2980万元，同比增长263.60%至316.74%，在业绩预告发布翌日，国光电器股价大涨，截至当天收盘上涨逾8%，盘中一度涨停。从业绩增长原因看，销量同比增加、高毛利产品占比增加以及贯彻降本增效措施共同提升了公司整体盈利能力。

航亚科技3月10日发布一季度业绩预告，第二天公司股价跳空高开，全天大涨近9%。截至3月20日收盘，公司股价累计上涨近24%。航亚科技预计一季度营收同比增长28.02%至41.27%，净利润同比增长100.16%至164.21%。公司表示，依靠组织体系建设，推动专业技术、精益运营、质量管理多方面能力提升，从而实现2024年第一季度总量和经济效益的提高。

“整体来看，每年年报、一季报披露期间，随着市场关注度回归基本面，盈利预期成为影响上市公司股价的重要因素。”华创证券首席策略分析师姚佩说。

从净利润增速下限看，11家公司预计一季度净利润同比增长超20%，3家公

司预计一季度净利润翻倍。

中创股份预计一季度净利润同比增长751.31%至2453.92%，增速居前。不过，其净利润规模较小，为150万元至450万元。

作为一家基础软件中间件产品与服务提供商，中创股份表示，一季度业绩预增的主要原因系公司继续推进党政、军工、能源、交通、金融等领域信创及新一代信息技术创新市场，公司业务的成长性进一步提高。

挖掘投资机遇

主营产品销量增加、毛利提升以及行业需求增长，成为相关上市公司一季度业绩预增的重要因素。预计业绩增速较高的部分上市公司受到券商青睐，行业景气度向上以及自身新业务进一步发展有望推动这些公司业绩持续增长。

莱特光电预计，2024年一季度净利润同比增长66.29%至105.83%。平安证券认为，作为国内OLED终端材料龙头企业，莱特光电与OLED面板龙头企业京东方建立了稳定的供货关系，客户黏性较强。当前OLED面板产业景气度向上，终端品牌需求较为乐观，公司业绩有

望维持稳定增长趋势。

川环科技预计，2024年一季度净利润同比增长80.29%至113.15%。国元证券认为，基于公司新能源业务占比提高，软件体系化经营和盈利能力提升，加之关键新能源客户持续放量，同时考虑到储能和数据中心业务扩展加速，上调公司2023年至2025年净利润预测。

从行业分布情况看，前述14家公司一季度净利润预增公司分布在计算机、电子、医药、汽车等多个行业。在年报、季报披露窗口期，如何通过上市公司业绩预告捕捉行业机遇成为投资者关注重点。

以医药行业为例，在国金证券医药行业分析师袁维看来，医药板块成长前景乐观，政策支持确定。前期市场过度忧虑情绪和估值压制，带来了医药板块超跌黄金机会，值得加大配置比例。“建议重视前期受损相对明显的板块，中长期看好中药、创新药‘出海’等主线。”

2024年以来，金价上行带动国内黄金消费热度持续攀升。从投资视角出发，光大证券分析师唐佳睿认为，目前零售板块整体估值相对较低，行业现金流情况相对较好，具有一定防御属性；从细分行业看，继续看好黄金板块，长期看仍有一定增长空间。