

高分红之下红利资产持续走强

当前,上市公司2023年年报正处于密集披露期,在监管政策鼓励上市公司分红的背景下,2023年年报分红预案受到关注。工商银行、建设银行现金分红总额超过千亿元,中国神华、招商银行、中国移动等的现金分红总额都超过400亿元。

据Wind数据统计,截至4月8日,A股市场已有1305家上市公司披露2023年年报,有1047家上市公司发布分红预案,加上上述公司2023年前三季度分红和特别现金分红等,分红总额达15164.31亿元,占其2023年归母净利润比例接近39%。整体来看,银行、非银金融、石油石化、煤炭等领域的央企、大市值龙头具备稳健的盈利能力,分红意愿普遍较高,现金分红比例普遍超过30%,部分公司的现金分红比例超过70%。

今年以来,低估值高分红策略之下,高股息的红利板块表现亮眼,截至4月8日,石油石化、煤炭、银行等低估值、高股息股票集中的板块今年以来涨幅均超10%。

● 本报记者 吴玉华 刘英杰

其中,广西能源现金分红比例为2655.57%,暂居A股第一。广西能源2023年实现归属于上市公司股东的净利润165.58万元,公司拟向全体股东每10股派发现金红利0.3元,分红金额合计4397.13万元。这意味着,广西能源2023年现金分红总额是当年净利润的26.56倍。

从每股股利(税前)来看,有26家上市公司拟派发现金股利每股在2元以上。其中,贵州茅台分红每股股利最高,达30.88元。石英股份、石头科技、长春高新、比亚迪等公司紧随其后,每股股利均在3元以上。

从行业分布来看,上述1047家上市公司涉及多个行业。其中,机械设备101家、医药生物99家、电子行业87家、基础化工77家、电力设备66家、汽车行业56家、交通运输49家、有色金属43家、食品饮料33家。整体来看,银行、非银金融、石油石化、煤炭等领域的央企、大市值龙头具备稳健的盈利能力,分红意愿普遍较高,现金分红比例普遍超过30%,部分公司的现金分红比例超过70%。

红利资产受关注

资本市场通常使用“股息率”这一指标来判断上市公司过去一年现金分红带来的收益率,同时该指标也可用来衡量企业市值与现金分红的关系。

业内人士表示,通过拆解股息率的公式,可以发现股息率包含了两个要素:第一,公司的分红,高分红可以反映出公司经营稳定、业绩良好且分红意愿高;第二,股息率的分母是股价,也就是说即使一个公司基本面非常好而且分红很高,但在估值偏高的情况下股息率也不会很高。

据Wind数据统计,在已发布2023年度分红预案的1047家上市公司中,以4月8日收盘价计算,共有65家公司股息率高于5%,煤炭、银行等高股息板块有多家公司上榜。兖矿能源高居榜首,股息率高达11.08%;九号公司-WD、富森美、中环环科、中谷物流、平煤股份、石英股份等公司股息率均高于7%。

今年以来,A股市场宽幅波动,低估值高分红策略之下,高股息的红利板块表现亮眼。Wind数据显示,截至4月8日,红利指数今年以来累计涨幅12%,走势远超大盘,板块内南钢股份、北京银行、中国神华等多股今年以来涨幅超过20%。石油石化、煤炭、银行等低估值、高股息股票集中的板块今年以来涨幅均超10%。

红利板块仍被机构人士看好。中信证券联席首席策略分析师裘翔表示,当前正处于国内经济预期和全球流动性预期的修正期,A股市场正从增量资金推动转变为存量资金博弈。随着经济数据、一季报和机构持仓数据密集披露,市场博弈趋于复杂,波动或明显加大,配置上继续偏向红利策略,可以重点聚焦具有稳定现金回报特征的品种,避免过大的经营波动对股价的影响,在此基础上关注央、国企分红率的提升及治理改善,继续关注自由现金回报率稳定的水电,保费稳定增长的财险,股息率预期依然可观且受益于化债缓释风险的银行,受益于以旧换新的家电。

但值得注意的是,高股息策略也不仅仅是看股息。业内人士表示,在筛选合适的高股息策略投资标的时,寻找拥有较强股息支付能力的、可持续的标的,同时准确识别出高股息误区至关重要。历史的高股息不等于未来的高股息,一般而言,利润率高、利润稳定、现金流充裕、股息支付比例较低以及债务水平较低的公司股息支付能力和可持续性较强。

大额分红频现

近年来,A股分红力度持续加大。Wind数据显示,2017年度,A股市场历史上首次现金分红总额突破1万亿元大关;2022年度,A股市场历史上首次现金分红总额突破2万亿元大关,达到21867.97亿元,现金分红比例达到42.20%,创下2006年以来新高。

今年以来,监管政策持续鼓励上市公司分红。今年2月份,沪深交易所启动“提质增效重回报”行动和“质量回报双提升”专项行动。3月15日,证监会发布《关于加强上市公司监管的意见(试行)》,其中提及“加强现金分红监管,增强投资者回报。要求上市公司制定积极、稳定的现金分红政策,推动一年多次分红。”政策力挺之下,2023年A股分红力度有望进一步加强。

近期,市场进入年报密集披露期,同时2023年度利润分配预案也密集披露。Wind数据显示,截至4月8日,A股有1047家上市公司发布2023年度利润分配预案。整体来看,上述1047家上市公司2023年分红金额合计达到15164.31亿元(加上2023年前三季度分红及特别现金分红等),占其2023年归母净利润的38.78%。

股息率排名前十的行业

行业(申万)	股息率(近12个月)(%)	年涨跌幅(%)
煤炭	6.89	12.53
银行	5.24	11.82
石油石化	3.71	13.62
建筑材料	2.88	-5.81
家用电器	2.68	10.60
纺织服饰	2.62	-1.41
交通运输	2.58	4.16
房地产	2.55	-12.58
建筑装饰	2.49	-1.15
食品饮料	2.43	-2.65

时间:截至2024年4月8日

数据来源/Wind 制表/吴玉华

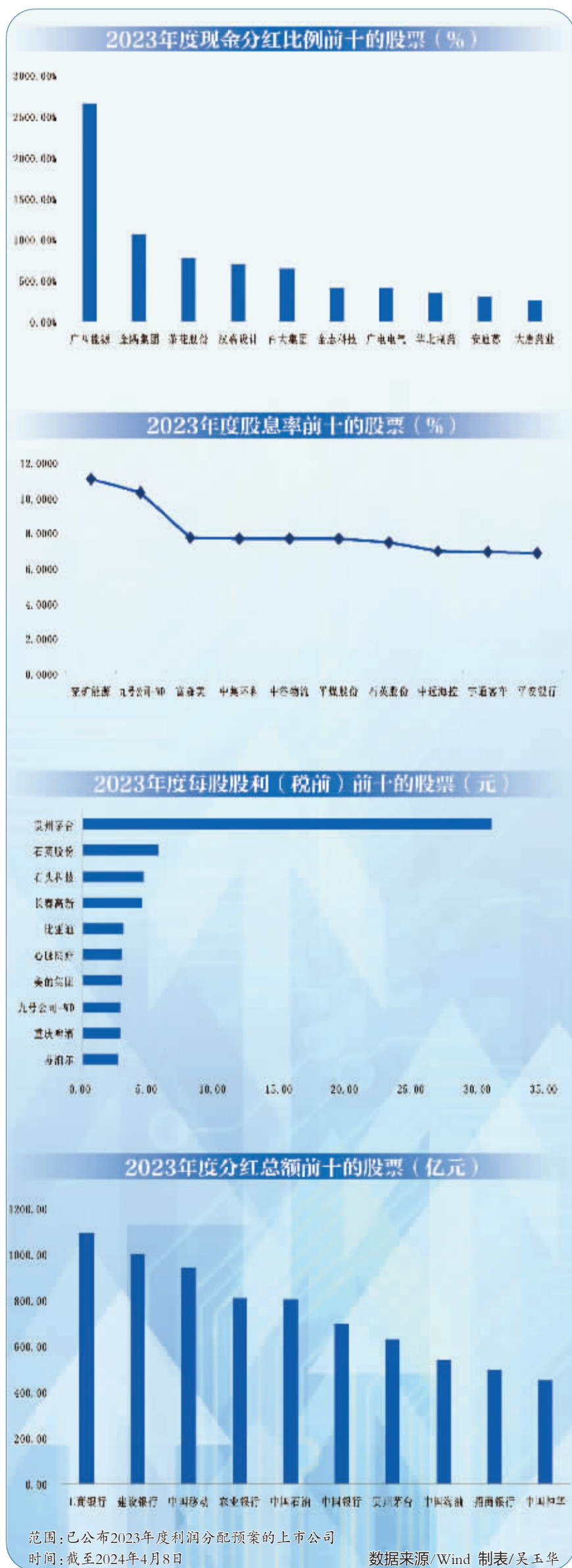
多家上市公司抛出大额分红预案。其中,工商银行董事会建议派发2023年度普通股现金股息,每10股3.064元(含税),派息总额达1092.03亿元。建设银行董事会建议向全体股东派发2023年度现金股息,每10股4.00元(含税),合计1000.04亿元。农业银行、中国银行分别拟分派808.11亿元、695.93亿元,中国移动、招商银行、中国神华3家公司拟现金分红总额都超过400亿元。此外,宁德时代、中国电信、美的集团、兖矿能源、工业富联等均发布大额分红预案。

近八成分红比例超30%

从公布2023年度利润分配预案和2023年前三季度分红及特别现金分红等合并来看,2023年度已宣告分红总额超500亿元的有8家,分别为工商银行、建设银行、中国移动、农业银行、中国石化、中国银行、贵州茅台、中国海油。

从现金分红比例(年度宣告分红总额/年度归母净利润)来看,据Wind数据统计,在上述1047家发布2023年度利润分配预案的上市公司中,有817家上市公司现金分红比例在30%以上,占比接近八成。其中,工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、招商银行等大额分红的银行股现金分红比例均在30%以上。中国移动现金分红比例超过70%,中国石化接近50%,贵州茅台超过80%。

值得注意的是,广西能源、金隅集团、青花股份等50家上市公司现金分红比例均超100%,即拟现金分红总额超过2023年的归母净利润。



券商超320亿元“红包”在路上

● 本报记者 胡雨

上市券商2023年度权益分派方案陆续出炉。Wind数据显示,截至4月9日中国证券报记者发稿时,已有23家上市券商宣布将进行现金分红,分红总额合计326.75亿元(税前,下同)。从现金分红比例(宣告分红总额/2023年度归母净利润)看,16家券商超过30%,占比近七成。在监管层的积极引导下,对于投资者关注的是否会提升分红频次话题,一些券商在业绩说明会上表示,将持续做好稳健经营,努力提升分红水平和频次,回报投资者。

近七成现金分红比例超30%

从单家券商派现规模看,22家券商2023年度分红总额在1亿元以上,中信证券、华泰证券、国泰君安、中国银河等营收及净利润规模居前的头部券商也同样是分红大户:中信证券拟派现70.40亿元,华泰证券、国泰君安拟派现规模均在35亿元以上,中国银河、广发证券、招商证券、中信建投、申万宏源、海通证券、光大证券、东方证券8家券商拟派现规模均超过10亿元。

作为高股息标的的重要代表,不少上市银行的现金分红比例(宣告分红总额/2023年度归母净利润)保持在30%以上,若用这一指标来衡量上述23家券商2023年度的分红力度,则有16家券商现金分红比例不逊色于银行,一些中小型券商的现金分红比例也不亚于同行业的头部机构。

Wind数据显示,前述23家券商中,海通证券现金分红比例最高,接近130%,尽管2023年度净利润出现波动,但公司仍计划派现超13亿元;红塔证券、国海证券2家券商现金分红比例明显跑赢其他同行,前者计划派现2.83亿元,占2023年度归母净利润的比例高达90.63%;后者计划派现2.55亿元,占2023年度归母净利润的比例高达78.13%。

一些业绩增长的券商还进一步加大了分红力度。以申万宏源为例,公司2023年度计划派现14.02亿元,较2022年度派现的7.51亿元大幅增加65.1亿元,增幅高达86.68%。从基本面看,申万宏源2023年实现归属于上市公司股东的净利润46.06亿元,同比增长65.16%。

是否增加分红频次受关注

从全国两会期间证监会主席吴清表示对多年不分红或者分红比例偏低的公司将区分不同情况采取硬措施、鼓励有条件的上市公司一年多次分红,到此前证监会发布《关于加强上市公司监管的意见(试行)》明确“加强现金分红监管”等内容,2024年以来监管层对于加大A股上市公司分红力度持续“出手”。

平安证券非金融行业首席分析师王维逸认为,对证券行业而言,监管层持续关注资本市场高质量发展,重视投资者获得感提升,资本市场和券商的重要性将提升。上市公司质量提升和分红相关政策持续加码,市场交投活跃度有所改善,有望带动券商基本面和估值改善。

从多家上市券商召开的业绩说明会看,能否增加分红频次成为投资者关切的话题。行业头部券商中信证券在业绩说明会上表示,监管机构要推动绩优公司结合半年报、三季报实施一年多次分红,中信证券作为一家注重为投资者提供长期、稳定回报,坚定履行社会责任的上市公司,将按照监管机构的要求,有序、稳妥地推进相关工作。东方证券、光大证券等券商在回应投资者提问时均表示,公司将持续做好稳健经营,努力提升分红水平和频次,回报投资者。

视觉中国图片