



新华通讯社主管主办
中国证券报有限责任公司出版
证券市场信息披露媒体

中国证劵報

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问



更多即时资讯请登录



2023年5月8日 星期一
A 叠 / 新闻 16 版
B 叠 / 信息披露 8 版
金牛基金周报 8 版
本期32版 总第8658期

1.89万亿元现金分红创历史年度新高

A股高分红夯实市场价值投资基础

● 本报记者 管秀丽

中国上市公司协会日前公布的中国上市公司2022年经营业绩分析报告显示,3413家上市公司实施或公布年度现金分红方案,占比67%,合计现金分红达1.89万亿元,创历史新高,平均股利支付率30.3%。

专家认为,上市公司业绩持续向好,高比例、大额分红的A股公司数量继续增多。随着A股市场价值投资逻辑持续强化,越来越多的上市公司将继续保持较高的现金分红比例,为投资者创造良好回报,夯实长期投资、价值投资基础。

高比例大额分红公司增多

随着上市公司业绩持续向好,高比例、大额分红的A股公司数量继续增多。

从分红规模来看,逾200家公司2022年度现金分红超过10亿元,工商银行、建设银行、中国移动等近30家公司分红超百亿元。其中,工商银行以1081.69亿元的分红金额位居榜首。

值得一提的是,过往分红榜单通常被银行、券商、家电、煤炭等行业占据,近两年,随着运营商等优质企业陆续回归A股,其逐渐成为新分红“大户”。

例如,中国移动2022年现金分红总额821亿元。中国电信2022年实现归属于母公司股东的净利润275.93亿元,同比增长6.32%。在稳健的业绩支撑下,2022年全年股息为每股人民币0.196元(含税),合计人民币179.35亿元,占归母净利润的比例为65%。

从分红比例来看,持续实施高比例分红的上市公司数量增多。2022年,3413家上市公司实施或公布年度现金分红方案,占比67%,合

计现金分红达1.89万亿元。

“稳定的业绩增长是上市公司坚持高比例大额分红的重要原因。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,上市公司对股东回报越来越重视,高分红企业市场形象更好,更吸引投资者关注。高分红将成为投资者重要的收益来源,坚定投资者长期投资理念。

防止操纵式分红

近期,一些2022年净利润下滑的公司仍坚持大手笔分红。在发布分红预案后,公司股价出现不同程度上涨,收到交易所关注函。

在专家看来,现金分红是上市公司整体战略中的重要组成部分,应该有相当的连续性和系统性,并不是分红比例越高越好。高比例的短期分红并不意味着上市公司的竞争能力和自身价值提升,其背后有可能存在利益输送或

市场操纵等行为。为防止操纵式分红,一些上市公司在披露分红方案之后收到关注函。

中国证券报记者梳理发现,近两周,已有数十家上市公司因分红预案被交易所下发关注函。整体而言,交易所多要求公司结合所处行业特点、公司发展阶段、未来发展战略以及近两年净利润、净资产等主要财务指标变动情况及可持续性,详细说明制定利润分配及资本公积转增股本方案的主要考虑、确定依据及其合理性,与公司业绩成长、发展规划是否匹配,转增、分红比例是否与公司业绩增长幅度相匹配。

同时,交易所还要求一些公司说明是否存在炒作股价情形,并自查是否存在信息泄露和内幕交易情形等。

“长期来看,不适当的分红反而会损害投资者的利益。”允泰资本创始合伙人付立春表示,对上市公司而言,(下转A02版)

沪深交易所正研究可持续发展信披指引

● 本报记者 管秀丽

中国证券报记者日前获悉,为引导上市公司践行可持续发展理念,沪深交易所正在结合我国国情和上市公司实际情况,研究制定上市公司可持续发展信息披露指引。

近年来,上市公司可持续发展理念持续增强。据了解,截至4月30日,2023年以来发布可持续发展报告的上市公司数量再创新高,达到近1700家。2500多家公司在2022年年报中披露了为减少碳排放所采取的措施及效果,占比首次超过50%,上市公司日益成为助力碳达峰碳中和的“行动派”。约四分之三上市公司在2022年年报中详细披露了履行社会责任的情况,近四成公司披露支持巩固脱贫攻坚、乡村振兴相关内容,上市公司践行新发展理念的主动性进一步提升。

大市值上市公司可持续发展信息披露较早、表现较好。据统计,2022年,沪深300指数成分股非金融企业分别有88.4%、46.0%的公司披露了可持续发展报告和碳排放信息,高于上市公司平均披露率(27.1%、6.7%)。公用事业行业上市公司多数是碳排放的“大户”,在相关信息披露方面也表现较优,公用事业行业分别有47.9%、10.9%的上市公司披露了可持续发展报告和碳排放信息,高于上市公司平均披露率。

据统计,60.52%的上市公司认为监管部门应当出台具体细致的碳排放信息披露规则,这一比例在大市值公司中更高,73.44%的沪深300指数成分股非金融企业认为应出台碳排放信息披露规则。有色金属行业、环保行业上市公司对更详细规则的诉求也较为强烈,比例分别达到74.81%和73.39%。

央企债券发行管理新规出台

改变一事一批方式 着力提升全流程管理水平 用好创新品种

● 本报记者 刘丽靓

国资委5月6日消息,国资委近日印发《中央企业债券发行管理办法》,重点在完善工作体系、优化审批程序、强化过程管理、加强风险防控四个方面作出规定。

业内人士认为,《办法》的出台,有利于中央企业用好债券市场深化改革、高质量发展机遇,及时抓住债券发行窗口,为建设现代化产业体系、实现高水平科技自立自强提供资金支持,保障国家重大工程、重点项目建设 and 实体经济经济发展。

提高发行审批效率

在健全债券发行管理工作体系方面,《办法》明确,国资委审核集团公司年度债券发行计划、推动中央企业强化债券风险防控,中央企业集团公司落实管理主体责任、健全债券发行管理制度、负责子公司债券发行及全流程管理。同时,将管理范围扩充为企业在各类债券市场发行的公司信用类债券,实现对各类债券品种的全覆盖。明确了全流程管控要求,包括制度建设、债券发行计划制定、债券发行事前审核、存量债券动态监测、债券兑付安排、违规责任追究等内容。

在着力提高债券发行审批效率方面,《办法》改变一事一批的方式,对中央企业债券发行实行年度计划管理,结合年度预算管理,国资委一次性审批中央企业集团公司年度债券发行计划,确定债券发行额度,中央企业集团公司据此自行决策具体发行事宜。央企子企业的发债事项,均由集团公司负责审批和管理。

《办法》强调,严格管控资产负债率超过警戒线、持续经营亏损、经营活动现金净流量为负数的中央企业债券发行额度。严格限制信用评级低、产层级低、债券发行利率明显偏高、债券违约风险尚未解决的子企业发行债券。中央企业应当重点管控信用评级低、集中到期债券规模大、现金流紧张、经营指标显著恶化的子企业债券发行,债券发行审批应当由中央企业集团公司负责。(下转A02版)



大连石油交易所开辟液体二氧化碳交易新渠道

记者7日在中国石油辽河油田采访获悉,隶属于辽河油田的大连石油交易所近日完成了全国首单液体二氧化碳线上现货竞价交易。此举改变了以往石油石化产品线下交易的传统模式,为后续我国液体二氧化碳交易开辟了新渠道。

液体二氧化碳是一种宝贵资源,提纯净化后可广泛应用于机械加工、化学合成、石油开采等领域。近年来,我国液体二氧化碳需求呈逐年上升趋势,此次线上现货交易,为后续我国液体二氧化碳交易开辟了新渠道。“辽河油田拥有大量适于二氧化碳驱油及埋存的油藏单元,建立了完整的碳捕集、注入、封存产业链条。我们将以此次交易为起点,依托辽河油田优越的二氧化碳埋存地质条件,积极打造东北地

区碳资产、碳排放权交易中心。”大连石油交易所经理苏启龙说。

大连石油交易所隶属于辽河油田,是全国石油系统唯一具有石油石化产品现货线上交易资质的交易平台,具备现货贸易、电子交易、智能储运和信息发布等配套服务功能。近年来,大庆油田、长庆油田、新疆油田、塔里木油田等7家油气田企业在大连石油交易所进行市场化原油、炼烧焦、稳定轻烃、液体二氧化碳等产品销售。截至目前,该所已陆续开展石油石化产品线上交易402场,累计交易量184.8万吨。

图为中国石油辽河油田储气库群作业区(无人机照片)。

新华社图文

贷款有支撑 4月新增信贷料同比多增

● 本报记者 彭扬

4月金融数据发布在即。业内专家表示,在一季度信贷靠前发力的强投放后,4月新增信贷绝对规模料有所回落,但企业中长期贷款依旧是主要支撑。考虑到当前服务消费动能较强,居民短期贷款也有一定支撑,预计4月新增信贷同比将继续多增。

实体经济融资需求有惯性

受季节性因素影响,4月新增信贷环比可能回落。

天风证券固定收益首席分析师孙彬彬表示,一方面,4月是投放小月,新增信贷环比回落符合季节性规律。另一方面,从票据利率角度来看,4月票据利率总体下行,也符合4月新增信贷环比回落的季节性特征,但4月最后一周票据利率有所回升,表明月内的融资需求并不差。

从历史经验看,受季节性因素影响,过去几年,4月新增信贷规模均明显低于3月。光大证券首席固收分析师张旭说,2019年至2021年,4月新增信贷较前一个月下降50%至60%左右;2022年4月新增信贷仅相当于3月的21%。“由于今年3月新增信贷较多,形成了较高基数,4月新增信贷可能会明显低于3月。”他说。

在张旭看来,4月新增信贷规模若出现回落,属于正常的季节性现象,不应过度关注。“受季节性因素和月度间波动的影响,单月信贷数据经常会出现上上下下的情况,容易对判断信贷整体运行趋势形成干扰,不建议过度关注。”张旭表示,实体经济对于融资的需求具有一些惯性,不会在短期内反复变化。

从同比来看,4月新增信贷同比预计将继续多增。孙彬彬分析,在“信贷合理增长、节奏平稳”诉求下,政策层面继续引导信贷投放至制造业和基础设施建设领域,预计企业中长期

贷款依旧构成主要支撑。此外,服务消费动能较高,居民短期贷款也有一定支撑。“整体看,预计4月新增信贷1.35万亿元,同比多增约7000亿元。”孙彬彬说。

就居民部门而言,国泰君安首席宏观分析师董琦表示,低利率环境下,居民短期消费贷和经营贷需求持续恢复,因此居民短贷有望实现同比多增。中长贷方面,在投资环境改善和较为宽松的购房政策支持下,低基数效应支撑整体商品房市场延续复苏态势,结合大中城市商品房成交面积数据与居民中长期贷款同比历史数据判断,预计4月以房贷为主的居民中长期贷款高于季节性水平。

客观看待金融数据

社融方面,董琦预计,4月社会融资规模增量约为1.78万亿元,同比多增约8500亿元。社会融资规模存量同比增速为10.4%,较3月小幅上升。人民币贷款与直接融资为

社融提供支撑,未贴现承兑汇票为主要拖累项。

孙彬彬预计,4月社会融资规模增量约为1.8万亿元,社会融资规模存量同比增速在10.52%左右。往后看,5月、6月社会融资规模增量预计分别为3.0万亿元、5.6万亿元,社会融资规模存量同比增速为10.53%、10.52%。

“年内社会融资规模存量同比增速或已见顶,后续或小幅回落。”招商证券银行业首席分析师廖志明称。

M2方面,董琦表示,央行发布的2023年第一季度城镇储户问卷调查报告显示,在经济稳步回暖带动下,居民预防性储蓄动机有所下降,考虑到去年同期基数较高,预计4月M2同比增速为11.8%,较3月同比下降0.9%,M1与M2剪刀差较3月有所收窄。

此外,孙彬彬强调,需要客观看待4月金融数据可能出现的回落。当前是资产负债表修复的开始,一季度冲高过后,基本面阶段性反复是正常现象。

A04 | 公司纵横



实探零跑汽车:多地门店生意冷清 消费者“不买账”

世纪恒通
SHUIHENG TONG

世纪恒通科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
今日网上申购

申购简称:世纪恒通
申购代码:301428
申购价格:26.35元/股

保荐机构(主承销商):CMS 招商证券

股票代码:301428

《发行公告》详见5月5日
《申购日报》《上海证券报》《证券日报》《证券时报》《中国证券报》

GiWay

杭州经纬信息技术股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板
今日隆重上市

股票简称:经纬股份 股票代码:301390

发行价格:37.70元/股
发行数量:1,500万股

保荐人(主承销商)
海通证券股份有限公司
HAI TONG SECURITIES CO., LTD.

《上市公告书提示性公告》详见5月5日
《中国证券报》《证券时报》《证券日报》《上海证券报》
中国证监会指定信息披露网站:www.cninfo.com.cn