

逾90家上市公司拟进行中期分红

高股息板块继续被看好

Wind 数据显示,截至6月4日中国证券报记者发稿时,A股上市公司中已有92家计划进行中期分红,或是公司股东提议进行中期分红,部分公司还提出可能在四季度再进行特别分红。从市场表现看,今年以来高股息板块持续得到二级市场投资者认可,展望后市,高股息策略也继续被机构看好,盈利能力稳定、具备分红能力和分红意愿的高股息板块或仍是中期的配置主线。



视觉中国图片

● 本报记者 胡雨

中期分红成热词

日前中煤能源大手笔分红方案引发市场关注:在进行2023年度权益分派基础上,公司控股股东还提议公司实施2024年度中期分红,建议分红金额不低于2024年上半年公司归母净利润的30%,且不超过相应期间的归母净利润。

Wind数据显示,在监管层及相关政策的积极引导下,截至6月4日记者发稿时,包括北交所公司在内的A股上市公司中已有88家计划进行中期分红,其中6家公司股东大会已审议通过相关预案。此外,还有4家公司股东提议上市公司进行2024年中期分红。从披露的金额看,共有6家公司透露了其每股派现的具体金额或其上下限。

根据中南传媒发布的2024年半年度利润分配安排,公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基

数分配利润,在现金分红总额不超过当期实现的归母净利润的条件下,公司拟向全体股东每股派发现金红利0.1元(含税)。为简化分红程序,公司董事会还提请股东大会授权董事会根据股东大会决议,在符合利润分配的条件下制定实施2024年半年度利润分配安排。

银都股份计划在2024年半年度归母净利润金额大于2024年半年度拟分配金额的前提下,以公司实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数,以每10股派发现金红利5元(含税)为上限,向全体股东派发现金红利。

为进一步提高投资者获得感,与股东共享公司发展成果,智飞生物计划在2024年半年度报告披露后至2024年12月31日前,以现金方式进行2024年中期利润分配,具体方案为向全体股东每10股派发现金红利不低于2元(含本数),但不超过相应期间归属于上市公司股东的净利润。

除2024年中期分红计划外,一些

公司还有可能在四季度继续为投资者送上现金“红包”。根据渤海轮渡公告,公司控股股东辽渔集团有限公司提议,2024年中期现金分红以公司2024年中期利润分配方案实施时股权登记日的总股本为基数,向全体股东按每10股派发现金股利2.7元(含税),同时提议公司2024年结合实际经营情况,如净利润保持稳定增长,2024年四季度可实施一次特别分红,现金分红不低于1亿元(含税)。

高股息或仍是中期配置主线

今年以来,A股上市公司加大分红力度离不开监管层和政策层面的积极引导,市场对于高股息板块的追捧也进一步提升了公司分红的动力。

2023年12月,证监会发布《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等规范性文件,进一步明确鼓励现金分红导向,推动提高分红水平;2024年4月出炉的“国九条”中,明确加大对分红优质公司的激励

力度、多措并举推动提高股息率等内容,对多年未分红或分红比例偏低的公司限制大股东减持、实施风险警示。

从31个申万一级行业表现看,截至6月4日收盘,年内涨幅靠前的银行、煤炭、家用电器、公用事业等行业均为高股息、高分红标的扎堆的行业,石油石化、交通运输等行业今年以来同样表现抢眼,其中不少具备高股息特征的标的今年以来股价持续走高。

从机构角度看,后市高股息策略的配置价值仍然获得看好。在中金公司研究部国内策略首席分析师李求索看来,盈利能力稳定、具备分红能力和分红意愿的高股息板块或仍是中期的配置主线。过去两年伴随着国内无风险利率的趋势性下移,分母端是支撑高股息行情的主要驱动,未来高股息的配置逻辑或从分母端转向分子端,建议关注电力运营、动力煤、石油石化、高速公路等方向。

“热辣滚烫”天气袭击 衍生品工具助力驾驭“对冲术”

● 本报记者 马爽

印度高温炙烤、巴基斯坦高温持续、西班牙发布高温警报、墨西哥高温天气来袭……近期,多国遭遇极端高温天气的新闻屡见报端。极端高温除了影响民众生活,还会给大宗商品市场带来冲击,进而加剧农业、能源化工、航运等市场价格波动。

业内人士表示,极端天气对大宗商品的影响主要在于农业和能源领域。投资者可根据极端天气发生时间,寻找产量或消费量可能受到影响的对应地区对应农作物或能源等大宗商品进行交易。对于担忧原料商品价格上涨的投资者而言,可关注天气指数类衍生品风险管理产品,或运用期货及期权工具,锁定采购成本或对冲用能成本攀升风险,从而实现企业稳健经营。

极端天气还可能扰乱全球航运。“海洋变暖会改变洋流,并间接改变风暴路径,进而影响船舶航行。”一德期货宏观经济分析师车美超表示,极端天气可能引发运河干旱,这意味着每天必须减少允许通行的船舶数量,以及下调船舶通行的吃水深度,否则将直接造成船只拥堵或者停止运河通行,对运力供应链形成损害。

高温天气肆虐

据央视新闻近期报道,包括印度、巴基斯坦、西班牙、墨西哥等在内的多个国家正在遭遇高温恶劣天气袭击。5月29日,印度德里地区蒙盖什布尔气温监测站记录到52.9℃高温,创下德里地区最高气温纪录。但印度气象局官员在6月1日的一份声明中表示,由于温度传感器出现故障,在德里地区蒙盖什布尔气温监测站所录52.9℃的高温数字有误,比实际温度高出3摄氏度,实际最高温度为49.9℃。

美国国家环境信息中心最新发布的数据显示,2024年前4个月,全球气温创下175年来同期新高。此前世界气象组织发布的《2023年全球气候状况报告》显示,2023年是有记录以来最热的一年。业内人士表示,若高温天气形势持续恶化,2024年很可能取代2023年成为有气象记录以来最热的一年。

就我国而言,国家气候中心首席预报员郑志海日前在接受媒体采访时表示,展望今年夏天,全国大部地区气温较常年同期偏高,高温日数偏多。华北、华东北部和南部、华中南部、华南、新疆等地可能出现阶段性高温热浪,部分地区可能出现极端高温。

“近年来,极端天气愈发频繁,主要原因在于全球气候变暖。”南华期货农产品分析师周昱宇表示,多种研究证据表明,随着全球气温逐渐升高,极端天气发生的强度和频率都会大幅提升。

广州金控期货研究中心副总经理程小勇认为:“全球气候议题已迫在眉睫,极端天气正在影响着世界各国人民的生活,也会对经济活动造成重大冲击,例如粮食安全和能源问题,从而对金融市场产生影响。”

多行业或受冲击

根据以往经验,极端天气通常会给大宗商品市场带来扰动,农业、能源、航运方面均可能受到严重负面影响。

就农产品市场而言,极端天气带来的供应端冲击是最大的威胁。在国际市场上,以小麦为例,由于俄罗斯等为主要出口国遭遇持续干旱天气,分析机构大幅下调其产量预估。此外,热带农产品如咖啡和可可也面临类似的风险。花旗认为,如果巴西和越南普遍出现恶劣天气和生产问题,星巴克等公司青睐的高端咖啡豆——阿拉比卡咖啡期货价格在未来几个月内就有可能跳涨约30%,达到每磅2.60美元。

根据国家气候中心统计,极端干旱灾害对农业生产影响范围最广、影响面积最大、发生频率最高,在各种气象灾害造成的损失中,旱灾在我国造成的损失高达62%。

周昱宇表示,绝大多数农作物对极端气候都很敏感,如大豆、菜籽、棉花、甘蔗、花生、小麦、玉米等草本植物,木本植物中的特

定生长时期对极端气候敏感程度很强,如正逢开花期的红枣和苹果、长期高温干旱天气将影响棕榈树生长,以及持续性降水将影响橡胶的割胶工作等。

能源方面,高温也将影响石油生产市场的多个环节。Hartree Partners高级顾问、前花旗商品研究部主管Edward Morse表示,今年夏天,对整个(石油)世界来说,最大的风险不是俄乌、巴以冲突,而是墨西哥湾的飓风季节。此外,天然气等化石燃料需求可能由于制冷需求攀升而大幅增长。花旗4月发布的预测报告称,酷热、飓风以及干旱加剧导致拉丁美洲水力发电减少等,可能会使天然气价格飙升。

程小勇看来:“极端天气对大宗商品的冲击主要在于农业和能源领域,对于其他工业品的影响在于暴雨等洪涝灾害引发的运输问题,并不会持续太久。”

提前布局

除了高温天气,有研究表明未来可能会迎来新的气候模式。

世界气象组织(WMO)6月3日发布报告称,在2023年至2024年前几个月造成全球气温飙升和极端天气的厄尔尼诺现象有结束的迹象,今年晚些时候可能会再次出现拉尼娜现象。

德商期货农产品研究员刘冰欣表示:“拉尼娜现象对价格的影响主要体现在极端天气爆发时可能带来高温、少雨天气,进而造成作物产量下滑、产销缺口扩大化,引起农产品价格大幅波动。”刘冰欣回顾了以往拉尼娜现象发生的情况,其中最令其记忆犹新的是2020年-2022年,期间以油籽、谷物为代表的全球农产品,均经历波澜壮阔的上涨行情。

刘冰欣还对比了近30年较为显著的五次拉尼娜气候爆发时对农产品的影响。“在厄尔尼诺现象转为拉尼娜现象的年份,各农产品主产国的产量增速明显放缓甚至下降,而在次年有所回升,但不同的农产品单产和价格却有不同表现。”刘冰欣表示。

极端天气频发之下,嗅觉敏锐的投资者已开始提前埋伏潜在的机会。周昱宇表示,可根据极端天气发生时间,寻找对应地区对应农作物或能源等大宗商品,在当期可能因极端天气而受到产量或消费量边际变化的影响进行交易。刘冰欣也表示,在全球天气模式过渡期间,即从厄尔尼诺现象模式转入拉尼娜现象模式中,全球极端天气频发,会对不同区域的农产品产量构成一定的威胁,建议中长期关注通胀预期变化,操作方面建议以逢低布局远月合约多单为宜。

对于担忧原料商品价格上涨的投资者而言,程小勇表示,需关注极端天气对农产品和能源价格带来的冲击,提前做好价格上涨的风险对冲。对于农户而言,需要关注极端天气带来的减产风险,可以关注天气指数类衍生品风险管理产品,例如基于“中央气象台-大商所温度指数”的水产养殖温度指数保险产品。对于农副产品加工企业而言,需要关注农产品价格上涨带来的原材料采购风险,运用期货及期权来锁定采购成本或建立虚拟库存。如果能源价格上涨,工业企业可以运用原油、天然气等能源期货及期权对冲用能成本攀升风险,进而保持用能成本稳定,实现企业稳健经营。

景气度有望提升 游戏行业迎发展新机遇

● 本报记者 刘英杰

今年以来,游戏行业呈现稳定运行态势,国内游戏市场恢复增长,手机游戏APP、微信小游戏月活跃用户再创新高。5月20日,国家新闻出版总署公布了5月国产网络游戏审批版号名单,此次共有96个游戏过审。政策端,中国互联网协会发布《未成年人网络游戏消费管理要求》团体标准(征求意见稿),这是游戏行业首个未成年人消费管理和退费规范。

分析人士认为,2024年游戏行业稳中向好,收入实现同比小幅增长,行业进入常态化监管。临近暑期,各大游戏公司积极布局,储备新游上线节奏加快,下半年重点游戏上线有望提升行业景气度和游戏市场收入增速。

供给持续向好

2024年一季度,中国游戏市场表现强劲,国产游戏在国内外均取得显著成绩。5月20日,国家新闻出版总署公布了5月国产网络游戏审批版号名单,共有96款国产游戏获得版号审批,显示监管环境的积极变化。

“2024年前5个月版号发放数量为524款,对比去年同期的432款增长超过20%,版号稳中有增的发放趋势有望延续,这将推动行业供给端持续向好。”中国银河证券传媒互联网行业分析师岳铮表示。

由中国音像与数字出版协会游戏出版工作委员会、中国游戏产业研究院联合发布的《2023年中国游戏产业报告》显示,2023年,受集中上线的高品质新游带动,中国游戏市场实际销售收入为3029.64亿元,同比增长13.95%。同期,全球游戏市场规模为1.18万亿元,同比增长6%。

从数据来看,中国游戏市场扭转了2022年的颓势,且复苏程度强于全球游戏大盘。2024年2月,国内手机游戏APP、微信小游戏月活跃用户突破前天花板,并创出历史新高。

QuestMobile数据显示,2023年7

月,微信小游戏月活跃用户数量达到6.66亿户的峰值后就持续走低,一度下降至4.88亿户。今年以来,微信小游戏月活跃用户数量重拾上涨趋势,并在2月创出7.55亿户的新高,相比2023年同期增长20.50%。

市场整体增长势头明显,头部游戏厂商新游发布节奏符合市场预期,A股上市游戏公司对流量竞争也在持续。浙商证券传媒行业分析师陈磊认为,当前时间点游戏板块已处于较好的左侧投资机会,同时考虑到6月暑假档即将来临的重要催化,当前时间点应重点关注游戏板块。

巨头表现维持稳定

谈及国内游戏市场,腾讯、网易是当之无愧的游戏巨头。根据伽马数据统计,2024年第一季度,在其发布的移动游戏流水测算榜前10款游戏中,腾讯游戏上榜6款,网易游戏上榜3款,米哈游凭借《崩坏:星穹铁道》占据其中一个席位。

Choice数据显示,2023年,腾讯本土市场游戏收入为1267亿元,同比增长2%。腾讯手游收入约为1197.50亿元,其中,2020年以前发布的老游戏收入约为919亿元,同比下降1.20%;2020年发布的手游收入约为69亿元,同比下降21.59%;2021年发行的手游收入约为125亿元,与上年基本持平;2022-2023年发布的手游收入分别约为25亿元、59.5亿元。

5月21日,腾讯2D横版格斗手游《地下城与勇士:起源》上线,表现亮眼。七麦数据显示,该游戏上线至今一直稳居畅销榜榜首,展现出爆款IP的强大号召力。在其新游戏表现亮眼的同时,腾讯老牌游戏基本盘保持稳定,2023年,腾讯旗下《王者荣耀》《和平精英》表现亮眼,前者收入约为500亿元,同比增长8.70%,后者收入约为200亿元。如此稳定的表现,也为腾讯游戏提供了打磨新游戏与培养潜在爆款游戏的宽松环境。

值得注意的是,游戏收入榜单头部垄断,腾讯系游戏表现优异。2024年4月中国区APP Store iPhone端游戏收入



视觉中国图片

榜单腾讯霸榜前三,腰部、尾部竞争激烈。收入榜单前三名依次是腾讯《王者荣耀》《和平精英》《金铲铲之战》。

与腾讯游戏不同,网易游戏在2023年表现抢眼,其游戏及相关增值服务净收入为815.65亿元,同比增长9.39%,新游戏《蛋仔派对》《逆水寒》手游是公司收入增长的主要动力。2024年,网易即将上线的多款新游戏也值得期待,包括《永劫无间》手游、《燕云十六声》《零号任务》《天启行动》等,业绩增长有望得到延续。

“临近暑期,各大游戏公司积极布局,关注储备新游上线节奏。”太平洋证券传媒互联网行业分析师郑磊表示,“下半年重点游戏上线有望提升行业景气度和游戏市场收入增速。”

万联证券TMT行业首席分析师夏清莹表示,2024年游戏版号持续加码发放,头部厂商优质爆款新游持续推出,整体来看,游戏市场有望呈现增长趋势。建议关注版号储备丰富、研发能力较强、产品优质的头部公司。

政策助力行业健康发展

5月28日,中国互联网协会发布《未