

2024/10/31 星期四
责编/张沈河 美编/王春燕 电话/010-63070408

分红回购增持多措并举 上市公司夯实价值投资基础

据Wind数据，截至记者10月30日发稿，已有215家A股公司披露2024年前三季度分红预案，数量远高于去年同期。同时，今年A股市场上回购、增持现象普遍。

市场人士认为，分红、回购、增持均是维护上市公司投资价值、增强投资者回报的重要手段。今年以来，A股市场上分红频次增多、回购屡破纪录、增持动作频密，从多方面展现了上市公司回馈投资者意识明显提升的新风貌，有助于重塑A股市场投资生态、增强市场内在稳定性。

● 本报记者 替秀丽

一年多次分红渐成风尚

作为回馈股东的主要方式之一，现金分红受到越来越多上市公司重视。多家上市公司宣布推出前三季度利润分配预案，成为今年三季报披露季的一大看点。

比如，温氏股份近日在发布2024年三季报的同时，公布了前三季度利润分配预案：拟向全体股东每10股派发现金1.5元（含税），合计派发现金9.95亿元（含税）。良好业绩成为温氏股份实施大手笔分红的底气，该公司前三季度实现归母净利润64.08亿元，同比增长241.47%。

又如，牧原股份发布的前三季度利润分配方案显示，公司拟向全体股东每10股派发现金红利8.31元（含税），分红总额合计45.05亿元，占公司前三季度归母净利润的40.06%。牧原股份还修订了未来三年（2024—2026年度）股东分红回报规划，提出在保证公司持续经营和长期发展、当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，未来三年每年的现金分红应不少于当年实现的可供分配利润的40%，较之前的20%提高了一倍。

“政策面上，有关部门多措并举，推动一年多次分红、预分红等，提高分红率，正有效增强分红稳定性、持续性和可预期性。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示，一年多次分红渐成风尚，也反映出上市公司回报投资者的意识不断提高，更加注重通过真金白银回报投资者，让投资者享受到公司发展的红利。

中国证券报记者注意到，多家推出前三季度利润分配预案的上市公司表示，制定的利润分配预案与公司实际情况相匹配，综合考虑了公司发展战略、经营需要等因素，不会造成公司流动资金短缺或其他不良影响，符合公司的发展规划，具备合理性。

多个行业景气度提升

上市公司前三季度业绩“暖”意浓

● 本报记者 孟培嘉

走进苏轴股份生产车间，一派热火朝天的景象映入眼帘：一台台精密设备开足马力，一块块钢材被精准切割、打磨，经过一系列复杂的工序后组装成一颗颗精密轴承……前三季度，公司营收、净利润双双实现两位数同比增长，“我们积极开拓航空航天、工业自动化、机器人、高端装备等市场，加大国内品牌汽车的拓展，业绩持续回暖。”公司董事长张文华告诉中国证券报记者。

记者梳理刚刚披露收官的A股上市公司三季报发现，今年前三季度，受政策支持、新技术赋能、需求提升等多方面因素影响，消费电子、半导体、生猪养殖、航空等多个行业景气度持续提升，上市公司业绩“暖”意正浓。

景气度持续提升

“前三季度，消费电子行业整体复苏明显，市场需求稳步提升，公司第三季度营收创历史新高。”主营各类精密金属零组件产品的福立旺相关负责人对中国证券报记者表示。三季报显示，前三季度，福立旺实现营业收入9亿元，同比增长28.58%；归母净利润6515.89万元，同比增长29.89%。

福立旺前三季度业绩的快速增长是消费电子行业景气度提升的一个缩影。今年以来，在AI赋能的驱动下，PC、手机等销量提升明显，带动产业链上市公司持续受益。如主营印刷电路板的沪电股份，前三季度归母净利润达18.48亿元，同比增长93.94%；主营声光电精密零组件及精密结构件、智能整机、高端装备的歌尔股份，前三季度归母净利润达23.45



视觉中国图片

注销式回购明显增多

股份回购也是维护公司投资价值、优化资本结构、健全投资者回报机制的重要制度安排。随着回购制度包容度和便利性不断增强，A股上市公司正掀起新一轮回购潮。

“大手笔”成为今年上市公司实施回购的一大显著特征。Wind数据显示，截至记者发稿，2024年已有2025家上市公司实施回购，累计回购金额为1492.73亿元。其中，11家公司回购金额超过10亿元，药明康德、海康威视等回购金额排名靠前。

还有不少公司打出“分红+回购”组合

密集增持彰显发展信心

今年以来，还有众多A股公司发布股东增持计划或披露股东增持行动，反映出公司管理层、大股东、实控人等相关方对公司未来发展的信心。

振华科技公告，公司控股股东拟以1亿元至2亿元增持公司股份；中安科公告，部分董事及高管拟增持300万元至600万元的公司股份；密尔克卫公告，公司实际控制人拟增持不低于1500万元且不超过3000万元的公司股份……连日来，多家上市公司披露重要股东增持计划，彰显对公司持续稳定发展的坚定信心和长期投资价值的认可。截至记

者发稿，今年共有931家A股公司披露股东增持计划。

在巨丰投资首席投资顾问张翠霞看来，上市公司、大股东积极增持、密集增持，充分展现了对当下A股投资价值的认可，在市场上形成了示范效应。

与此同时，回购增持贷款持续落地，助力上市公司以低成本信贷资金实施股票回购和增持。继首批中国石化、招商蛇口、中远海控等23家上市公司公告回购增持贷款进展后，西部矿业日前公告，公司控股股东西部矿业集团有限公司及其一致行动人拟增持公司股

政策东风之外，还有市场的暖风。以航空业为例，中国航协在日前召开的第三季度理事单位信息沟通会上表示，在需求旺盛和人民币升值的双重利好下，前三季度航空公司整体盈利201.2亿元，同比增长107.7%，累计实现盈利的航空公司达到20家。

面对市场好转，上市公司抢抓机遇、积极主动作为促进了业绩的提升。捷微电表示，面对半导体行业的温和复苏，公司今年以来聚焦主业发展方向，以市场为导向、以创新为驱动，综合产能有所提高，产能利用率保持较高水平。同时，公司紧紧抓住功率半导体器件国产化契机和产品结构升级与客户需求增长等因素，拓宽下游应用领域，实现了核心业务板块在IDM模式下的有效提升，实现了营业收入与净利润的双双增长。

除了顺势而为，上市公司充分发挥主观能动性，精耕细作，也是业绩回暖的重要因素。“除了消费电子市场持续复苏、终端市场回暖外，公司同样也在深入挖掘市场潜力，使得营收规模有所提升。”非沃泰相关负责人告诉中国证券报记者，公司正将纳米镀膜技术应用到更多定制化复杂场景，在医疗器械、风机马达、汽车零部件等各个领域拓展业务。

降本增效，同样是上市公司业绩回暖的重要驱动力。“今年以来，旅游市场在持续复苏的整体趋势下呈现出消费分层、多元化和偏谨慎的新特点，我们积极适应消费新格局，基于对文旅市场的长期发展判断，持续挖掘景区、旅游服务、整合营销、酒店等细分板块产品的内容空间，延展消费场景，提升服务品质，利用新媒体拓宽渠道和流量入口，并不断优化成本和费用管控，实现财务费用同比下降，人效提升。”中青旅表示。

资本。康德莱日前召开董事会会议，审议通过了《关于变更回购股份用途并注销的议案》，拟将存放于回购专用证券账户中的421.09万股股份由“用于股权激励”变更为“减少公司注册资本”。

“上市公司实施注销式回购，有利于稳定并提升公司估值、改善内部治理、传递市场信心，多维度夯实公司投资价值，提振投资者信心。”中国银行研究院研究员刘晨说，在政策的持续鼓励引导下，未来以减少注册资本为目的的回购将变得更加常见。

不少头部公司发布三季报后，获机构密集调研。以牧原股份为例，公司披露业绩报告显示，前三季度，公司实现营业收入约967.75亿元，同比增长16.64%；实现归属于上市公司股东的净利润约104.81亿元，同比增长668.9%。

三季报披露后，牧原股份接受了来自招商基金、易方达基金、兴证全球基金等机构的375位投资者集中调研。在机构调研表中，牧原股份表示，由于生猪市场行情的好转和养殖成本持续下降，公司在第三季度取得了良好盈利，实现营业收入399.09亿元，归属于上市公司股东的净利润96.52亿元。

东方雨虹在披露三季报后，接受了数百位投资者的线上调研。东方雨虹在投资者关系活动记录表中表示，从收入端看，尽管今年工程和零售市场前三季度都面临需求压力，但依靠市占率的提升、新品类新业务的发展，公司收入表现仍然优于行业整体水平。

此前，东方雨虹披露的2024年三季报显示，前三季度，公司实现营业收入216.99亿元，同比下降14.44%；实现归属于上市公司股东的净利润12.77亿元，同比下降45.73%。

不少公司在接受机构调研时提到新签订单情况。机器人在投资者关系活动记录表中表示，交通自动化业务和半导体装备业务的新签订单显著提升，整体订单情况保持增长。国际化是公司未来长期的发展策略，海外市场的稳步拓展将进一步带动高附加值订单的提升，促进业务高质量发展。

“展望第四季度，伴随着国家各项政策积极推进，商旅出行需求有望持续恢复，公司将围绕核心战略，持续打造竞争优势，以实现高质量发展。”记者注意到，首旅酒店在三季报中的“表态”，同样是不少上市公司积极提升发展质量、努力提升业绩的态度体现。

部分上市公司尽管今年以来业绩不佳，但已积极采取措施，对未来发展充满信心。“我们结合前三季度的经营情况，深刻反思快速变化市场中的风险意识问题，将紧抓国内经济向好及政策利好带来的发展机遇，在数字化业务方面，努力提升自动化业务毛利率，拓展信息化业务市场。”海得控制相关负责人表示。

乐普医疗同样表示，公司现阶段的调整主要着眼于为明年的收入和利润增长做准备，公司医疗器械板块明年收入预估增长15%，集团运营中心已对各子公司和事业部下达了严格的收入、利润双重指标。

部分行业积极信号不断涌现，预期将对第四季度业绩带来提振。如航空业，今年国庆期间出行需求旺盛。据民航局披露的数据，全国民航累计发送旅客近1610万人次，日均230万人次，日均旅客量较2019年“十一”假期增长22%，相比2023年中秋国庆假期增长11%。

再比如钢铁行业，近期宝钢、鞍钢、本钢等大型钢铁企业公布了2024年11月份产品价格调整政策，均在10月份的基础上大幅上调出厂价，每吨最高上调600元。“在需求回暖等因素支撑下，近期钢材价格快速上涨，这有利于提振市场信心，提升钢企盈利水平。”兰格钢铁研究中心主任王国清表示。

近五成上市公司前三季度净利同比增长

● 本报记者 董添

A股三季报披露收官。截至10月30日21时30分，A股共5348家上市公司对外披露2024年三季报，近五成公司前三季度实现净利润同比增长。同时，近期，发布全年业绩预告的上市公司数量增多。截至目前，51家上市公司披露了2024年全年业绩预告，21家公司预喜，预喜比例约为41.18%。其中，16家公司略增，3家公司扭亏，2家公司预增。

业绩稳步增长

Wind数据显示，上述已发布三季报的5348家上市公司中，2465家公司实现前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长，占比约为46.09%。

净利润数值方面，上述5348家上市公司中，前三季度归属于上市公司股东的净利润超过1亿元的有2201家，超过10亿元的有476家，超过50亿元的有101家，超过100亿元的有64家。

剔除金融类上市公司影响，中国石油、中国海油、中国移动、贵州茅台、中国神华、中国石化、中国建筑、中远海控、宁德时代、美的集团等公司前三季度归属于上市公司股东的净利润居前。

在业绩快速增长的同时，不少上市公司的大手笔现金分红同样惹眼。吉比特以“每10股派20元”位列三季度每股分红榜“榜首”，其发布的2024年第三季度利润分配方案公告显示，为积极回报广大投资者，综合考虑公司未来可持续发展所需资金、对投资者的合理回报，公司拟向全体股东每10股派发现金红利20元（含税）。

获机构密集调研

不少头部公司发布三季报后，获机构密集调研。以牧原股份为例，公司披露业绩报告显示，前三季度，公司实现营业收入约967.75亿元，同比增长16.64%；实现归属于上市公司股东的净利润约104.81亿元，同比增长668.9%。

三季报披露后，牧原股份接受了来自招商基金、易方达基金、兴证全球基金等机构的375位投资者集中调研。在机构调研表中，牧原股份表示，由于生猪市场行情的好转和养殖成本持续下降，公司在第三季度取得了良好盈利，实现营业收入399.09亿元，归属于上市公司股东的净利润96.52亿元。

东方雨虹在披露三季报后，接受了数百位投资者的线上调研。东方雨虹在投资者关系活动记录表中表示，从收入端看，尽管今年工程和零售市场前三季度都面临需求压力，但依靠市占率的提升、新品类新业务的发展，公司收入表现仍然优于行业整体水平。

此前，东方雨虹披露的2024年三季报显示，前三季度，公司实现营业收入216.99亿元，同比下降14.44%；实现归属于上市公司股东的净利润12.77亿元，同比下降45.73%。

不少公司在接受机构调研时提到新签订单情况。机器人在投资者关系活动记录表中表示，交通自动化业务和半导体装备业务的新签订单显著提升，整体订单情况保持增长。国际化是公司未来长期的发展策略，海外市场的稳步拓展将进一步带动高附加值订单的提升，促进业务高质量发展。

有望持续向好

一些头部公司还在投资者关系记录表中提到四季度发展计划。以双汇发展为例，公司表示，四季度，其将深入推进网点扩增，加快市场新渠道开发，积极参与市场竞争。生鲜品持续推进降本增效，动态调整产品结构，扩大产销规模。肉制品坚持“两调一控”，加强市场专业化、立体化运作，稳高温、下低温、做大速冻产品，实现量利双增。公司持续提升养猪业、禽产业的经营和管理水平，促进肉类产品多元化发展。此外，公司加快数字化转型升级，对工厂、农场、市场和企业管理进行科技赋能。

中国证券报记者观察到，近期，发布全年业绩预告的上市公司数量增多。截至目前，51家上市公司披露了2024年全年业绩预告，21家公司预喜，预喜比例约为41.18%。其中，16家公司略增，3家公司扭亏，2家公司预增。

受益于业务拓展及产业链垂直整合，“果链”龙头公司立讯精密预计，2024年全年实现归属于上市公司股东的净利润131.43亿元至136.91亿元，同比增长20%至25%。立讯精密表示，通过内生和外延的方式，公司持续拓展业务，进一步深化产业链的垂直整合，并积极布局新产品、新技术和新领域。凭借自主研发的先进工艺制程优势和精密智能制造能力，公司实现了跨领域的资源整合，促进了消费电子、通信、汽车等业务板块的高效协同，推动公司稳步前行、健康发展。