

真金白银回报投资者 A股上市公司大手笔分红频现

A股上市公司2024年年报正在紧锣密鼓披露中。与此同时,A股上市公司回报投资者积极性持续提升,大额分红频现。Wind数据统计显示,截至发稿时,已有超500家A股上市公司公告计划进行2024年年度现金分红,拟分红金额超6000亿元。

业内人士认为,对于中小投资者而言,来自A股上市公司稳定且可预期的“现金红包”是稳稳的幸福。当下,监管机构也持续完善激励约束机制,积极提升A股上市公司分红水平。

● 本报记者 黄一灵



超十家公司派现金额逾百亿元

3月27日晚,吉比特公告称,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35.00元(含税,以下均是)。

吉比特表示,加上2024年前三季度已分配的现金分红以及本次尚未实施的2024年年度现金分红,公司2024年度累计现金分红达7.18亿元,占2024年度合并报表归

属于母公司股东净利润比例为75.94%。

吉比特此次抛出的“大手笔分红”并不是个例。近年来,A股上市公司以现金分红方式回报股东的意愿明显增强,现金分红力度随着业绩增长屡创新高。

截至发稿时,据不完全统计,在已发布2024年年度利润分配预案的A股上市公司中,每10股派现金额在10元及以上的超30家,其中宁德时代拟每10股派现

45.53元位列第一,其次是比亚迪、爱美客,每10股拟派现金额分别为39.74元、38元。

若从派现金额来看,已有10余家A股上市公司年度分红金额跨入“百亿”大关。目前,年度分红金额最高的是招商银行,公司2024年度分配方案为拟每10股派现20元,合计派发现金红利504.40亿元,2024年度公司现金分红比例(即现金分红占合并

报表中归属于公司普通股股东的净利润的比例)为35.32%。

招商银行董事长廖建民在该行业绩交流会上表示:“我们去年的现金分红比例达到35.3%,每股两块钱应该说是相当不错的分红率。保持比较高、比较稳定的分红率对投资者的价值创造是比较重要的,我们希望保持行业内领先且比较稳定的分红比例。”

“中字头”企业成分红主力军

中国证券报记者注意到,央企控股上市公司可谓回报投资者的主力军。

在上述派现金额逾百亿元的公司中,以“中字头”居多,例如中国移动、中国神华、中国银行、中国石化、中远海控、中国人寿、中国太保等。

中国海油2025年初披露新的股息政策,称在各年度建议股息获股东大会批准的前提下,2025年至2027年,公司全年股息支付率不低于45%。新的股息政策将未来三年的股息支付率下限提高5个百分点。

若从行业来看,银行、保险等金融行业持续是A股板块的分红大户。例如,交通银行的现金分红比例已连续13年保持在30%以上。交通银行董秘何兆斌表示,该行高度重视股东回报,积极贯彻落实监管机构关于分红的要求,保持了分红政策的长期稳定。过去13年来,交通银行一直有明确的分红预期和稳定的分红比例,并且从去年开始增加了分红次数,有效提升了股东的获得感,并向投资者传达了交通银行长期发展的信心。

值得一提的是,在当前的市场环境

下,高分红公司正逐渐受到投资者的青睐,尤其是对于追求长期稳定收益的长线资金而言,高股息资产具有显著优势。

“当前市场中存在两方面资金:一方面是长线资金,主要集中在红利和宽基指数等板块;另一方面是短期交易资金,更关注大科技板块的波动性和短期机会。从上市公司行为来看,我们主要观测IPO、定增等一级市场行为,以及股东增减持、分红回购等二级市场行为。无论是一级市场还是二级市场,均呈现出‘抽水’减弱、流入增强的特点,如上市公司加大分红回

购力度,这显著利好高分红高质量的公司吸引长线资金。”华宝基金指数投资总监胡洁表示。

从盈利能力来看,高分红公司同样表现出色。例如,派现金额逾百亿元的A股上市公司中,近九成公司2024年归属母公司股东的净利润实现同比增长。业内人士认为,高分红公司在市场上展现出强劲的竞争力和盈利能力,为投资者提供了稳定的收益保障。随着市场对稳定回报的追求不断增加,高分红公司的投资价值愈发凸显。

分红激励约束机制持续完善

与此同时,相关政策也在持续加码,引导推动A股上市公司分红意识不断增强。

3月14日晚,沪深交易所发布修订后的信息披露工作评价指引。据悉,本次修订提升现金分红对评价结果的影响权重,通过细化一年多次分红、持续分红、分红可预期性的加分情形,明确具备分红能力但长期不分红的减分情形,进一步引导上市公司

积极实施现金分红。

实际上,早在新“国九条”发布后,A股市场分红机制已悄然发生变化。新“国九条”明确,强化上市公司现金分红监管。增强分红稳定性、持续性和可预期性,推动一年多次分红、预分红、春节前分红。随后,证监会发布《上市公司监管指引第10号——市值管理》,鼓励董事会根据公司发展阶段

和经营情况,制定并披露中长期分红规划,增加分红频次,优化分红节奏,合理提高分红率,增强投资者获得感。

数据可见成效。据证监会主席吴清介绍,2024年全市场分红达到2.4万亿元,分红金额创历史新高。超300家上市公司在今年春节前2个月实施分红,金额超3400亿元,创造了历史纪录。“算了一下,市场的

分红回购已远超IPO、再融资和减持的总规模,沪深300指数股息率达到3.4%,投资和融资更加协调的市场生态正在加快形成。”吴清说。

长城证券研报表示,在分红体制变化下,随着A股市场分红稳定性、股息率、分红比例的提升,A股资产对于长期资金的吸引力也将逐步改善。

中国平安副总经理付欣: 今年权益市场前景向好 将适度加大配置力度

● 本报记者 黄一灵

“去年下半年以来,国家多部委积极推动中长期资金入市,公司已积极响应。从权益市场看,2025年权益市场前景向好,公司将适度加大配置力度。”中国平安副总经理兼首席财务官(财务负责人)付欣日前在接受中国证券报记者专访时表示。

付欣介绍,在权益配置方面,中国平安在投资目标上追求稳健、可持续的投资回报,在投资策略上兼顾战略定力和战术灵活的平衡,在投资标的上兼顾价值与成长的平衡,会平衡新质生产力成长板块和高分红价值股的权重。

积极响应险资入市政策

在一系列政策支持下,险资正在加速入市。自2023年10月以来,多家保险公司获批准开展保险资金长期投资改革试点,总金额1620亿元。其中,1120亿元为2025年新增批复资金。今年3月,平安人寿获批第三批保险资金长期股票投资试点。对此,付欣表示:“我们会用好监管的支持政策,积极进行规划布局与配置。”

今年1月,六部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》提出,提升商业保险资金A股投资比例与稳定性。

“我们不在乎一个月、两个月、一年、三年、五年的波动,平安资金入市以长期持有和分红为目的。”付欣认为,推动中长期资金入市是资本市场改革的重要举措,有助于优化市场结构、提升市场稳定性,为经济高质量发展提供资金支持。这一政策的实施将对资本市场、金融行业和实体经济都产生深远的正面影响,助力中国经济迈向更加成熟和可持续的发展阶段。

权益投资吸引力上升

今年以来,保险资金举牌活跃,作为高股息资产代表之一的银行股,尤其是国有大行股票成为险资举牌的主要标的。这是因为在新会计准则下,高股息资产可以按FVOCI(以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产)计量,这也意味着股票的浮盈和浮亏不进利润表,能避免股价波动对保险公司当期净利润带来冲击,有助于提升保险公司业绩稳定性。

付欣称,国有大行股票有着稳健的国家信用,具备低波动、高分红、高股息的特点,这对长期收益的稳定性有不可替代的作用。同时,公司已经形成了一套OCI股票投资方法,会审慎选择经营稳健、抗风险能力强的标的进行投资,同时也会高度关注集中度风险。

对于今年的权益市场,付欣认为前景向

好,并透露公司会适度地在投资筛选范围内继续加大权益资产配置。

“今年以来,政府高度重视资本市场,大力推动中长期资金入市,提升了市场的稳定性和活力;同时,人工智能、高端制造的不断迭代,也为市场创造了大量机遇;此外,市场整体PE(市盈率)估值处于10年中值水平,具有较高的安全边际。因此整体来看,在目前低利率水平下,权益投资较固收可能更具吸引力。”付欣进一步表示,在适度加大权益配置的基础上,公司会平衡新质生产力成长板块和高分红价值股的权重。

同时,海外资产也备受中国平安关注。“海外无论是利率还是债券都有一定的收益空间,所以我们会在政策的鼓励范围内加大对部分海外资产的配置力度。”付欣说。

扩大AI应用范围

进入2025年,由于DeepSeek的走红,AI革命再次席卷各行各业。

“中国平安很早就关注大语言模型,特别是在2022年ChatGPT发布之后公司进行了大量的投入,在金融保险、医疗养老领域进行了应用部署。”付欣认为,DeepSeek-R1模型在逻辑推理能力上较之前的产品有了大幅提升,会有效扩大AI应用范围。

科技赋能也意味着前期需要进行较大投入,关于如何平衡创新投入与财务稳健性,付欣表示,公司历来重视科技方面的投入,并挂钩营业收入等核心业绩,关注投产转化。其中,短期投入用于快速见效的项目,如优化现有业务流程、提升客户体验等;中期投入用于技术能力建设,如大数据平台、人工智能算法等;长期投入用于前沿技术研究。

投入已成效初显。数据显示,2024年中国平安AI坐席服务量约18.4亿次,覆盖公司80%的客服总量。2024年,AI赋能医疗全流程业务场景,实现AI体检解析精准率达98%、辅助诊断准确率超95%。

“AI赋能对于运营端来说更多是提升效率,在投资端则是增加智慧。”付欣直言,一方面是存量场景的全面升级。随着以DeepSeek为代表的新一代开源大模型的出现,公司可以站在巨人的肩膀上,对某些存量的应用场景提出更高的要求,例如通过模型增强训练、指令微调、强化学习等方式,不断训练从而得到更强大的模型,持续提升效率。另一方面则是新增场景的广泛覆盖。付欣称,随着AI能力的不断提升,在许多新场景上都有了新的应用,比如可以通过历史数据、专家判断预测大类资产走势;可以通过机器学习,分析复杂数据关系,结合内部资产组合、投资风险偏好约束等信息,优化资产配置方案。

特斯拉上海储能超级工厂启动出口

● 本报记者 李梦扬

特斯拉上海储能超级工厂首批Megapack储能系统近日正式出口。中国证券报记者日前实地探访了特斯拉上海储能超级工厂。该工厂是特斯拉在美国本土以外首个储能超级工厂项目,占地约20万平方米,于今年2月正式投产。

走进特斯拉上海储能超级工厂,记者观察到该工厂内部大量采用自动化设备。“特斯拉上海储能超级工厂内设焊装、涂装、总装等主要制造工艺,配备了先进的自动化生产设备和先进的管理系统。目前该工厂焊装车间的焊接自动化率达到90%以上。”特斯拉中国相关工作人员告诉记者,目前海外订单较多。首批Megapack储能系统将运往澳大利亚,后续在特斯拉上海储能超级工厂生产的Megapack储能系统将供给国内和亚太市场。

预计年产能将达1万台

据了解,根据相关规划,特斯拉上海储能超级工厂主要产品为超大型电化商用储能系统Megapack,预计年产能将达1万台,储能规模近40吉瓦时。“这相当于13000个家庭,或40个中型工厂一年的用电量。如果这些能源全部来源于清洁能源,则可以减少至少2万吨二氧化碳的排放。”特斯拉中国相关工作人员介绍。

前述工作人员向记者详细介绍了电池模组、储能逆变器等。“特斯拉Megapack采用定制化电芯,以更好地贴合其系统设计,优化了热管理和充放电效率。目前主流市场还是更加关心电芯的能量密度,而特斯拉可以为客户提供最高的场站级能量密度,在占地面积上可以为客户节省近一半的用地。”该工作人员说。

储能逆变器方面,“特斯拉为各电池模块匹配了专属逆变器,具体来说,其采用了一簇一管理的方案,每一个电池簇配置有一个逆变器,总共有24个逆变器来对每簇电池包进行单独管理,从而有更好的电网响应能力和充放电往返效率。”该工作人员称。

据了解,特斯拉上海储能超级工厂是特斯拉中国第二座超级工厂。2024年5月,特斯拉储能超级工厂在上海自贸区临港新片区开工。2024年12月,特斯拉上海储能超级工厂项目顺利通过竣工验收。从开工到竣工仅耗时7个月。

上海市住房和城乡建设管理委员会统计显示,2024年,上海市重大工程完成投资2383亿元,完成年初计划的103.6%,同比增长5.6%,投资完成再创历史新高。2024年全年新开工21个项目、基本建成35个项目。其中,特斯拉储能超级工厂、仪电智算中心等项目实现当年开工、当年基本建成,跑出建设“新速度”。

生产方面,在今年2月举行的特斯拉上海储能超级工厂投产仪式上,特斯拉公司能源与充电业务副总裁麦克·斯耐德(Mike Snyder)表示:“特斯拉上海储能超级工厂将于本季度开始产能爬坡,助力特斯拉开拓更多市场。”

储能业务发展迅猛

近日,特斯拉上海储能超级工厂首批Megapack储能系统正式出口。“目前海外订单较多。首批Megapack储能系统将运往澳大利亚,后续在上海储能超级工厂生产的Megapack储能系统将供给国内和亚太市场。”特斯拉中国相关工作人员告诉记者。

近年来,特斯拉储能业务发展迅猛。截至目前,特斯拉能源产品遍布全球超过65个国家和地区。根据特斯拉2024年年报,2024年公司储能业务收入同比增长约67%。另外,2024年公司储能业务的毛利率由18.9%提升至26.2%。从规模上看,2024年特斯拉全球储能部署量达31.4吉瓦时,同比翻倍增长。而特斯拉创始人马斯克此前曾预测,特斯拉储能业务的增长速度将远远快于电动车业务。

中金公司认为,储能基本需求将随VRE发电量(即可变可再生能源发电量)占比提升而增长,未来中国、美国、欧洲的VRE发电量占比将分别超过15%、15%、20%。中金公司预计,2025年全球储能出货量(含通信储能)将达到449吉瓦时,同比增长31.5%。

“储能的核心逻辑在于光储平价趋势下储能经济性凸显。”中信建投证券预计,2025年全球储能新增装机约259吉瓦时,同比增长47%。



特斯拉上海储能超级工厂 本报记者 李梦扬 摄