

A股年报
分红首次突破2万亿元,工行建行中国移动分红居前三
豪气派现排行榜来了

据统计,3400多家A股公司去年拟派现超2.1万亿元,派现公司数、派现总额均创出历史新高。另一方面,A股派现比例也创出十多年来新高,2022年派现占净利润比超过41%。

种种原因之下,A股投资者普遍不青睐现金分红,甚至因为缴税较高而对高派现高股息率股票敬而远之。事实上,就长期角度看,高派现高股息率个股普遍表现稳健,长期大幅度跑赢指数的概率很高,价值投资才能行稳致远,才更容易实现“稳稳的幸福”。

A 2022年派现
首破2万亿元

分红是上市公司回报投资者的一种重要方式,现金分红制度亦是资本市场的一项基础性制度。近年来A股市场分红制度建设持续稳步推进。

2015年,财政部发布通知,个人持股超1年股息红利免征个人所得税,从税收制度上鼓励现金分红。

2022年初,证监会公布《上市公司现金分红(2022年修订)》,对上市公司现金分红的政策制定、实施程序、管理监督等方面,作了较为全面的规定。

2022年3月新证券法实施,增加了对上市公司分红的规定,从政策上强化了分红的透明度。

2022年,A股公司派现额再创新纪录。数据宝统计,2022年各个季度已经派发的分红,加上2022年年报分红预案派现额,A股去年派现总额超过2.1万亿元,历史上首次派现总额突破2万亿元大关。

数据上看,近年来A股上市公司派现总额逐年上涨。数据显示,2011年上市公司分红总额首次突破5000亿元;2017年首破万亿大关,到去年再破2万亿元整数关口。截至目前,A股派现已经连续20多年同比正增长,其间平均增速接近14%。

B 派现率超41%
创十四年来新高

上市公司现金分红情况呈现积极变化,愿意派现公司数量越来越多。

数据显示,2022年派现公司数量多达3400家,创出历史新高。同时,高派现公司数量也连年增长,去年派现超百亿元的公司数量增至35家,同样创历史新高。其中工商银行、建设银行、中国移动派现金额排名前三。

一般而言,业绩稳定、现金流充裕的行业,往往成为慷慨派现公司集中营。

2022年派现百强公司行业分布显示,银行业仍是高派现公司集中营,多达23家公司进入百强榜。非银金融、食品饮料、煤炭等行业相对扎堆,

均包含8家以上公司;建筑装饰、电力设备、石油石化等行业均有4家以上公司入围。

“土豪式”派息公司大多具备业绩支撑,派现百强榜公司近八成净利润同比增长,加权净资产收益率超过14%,远超A股平均水平。

派现总额逐渐增加、派现及高派现的公司数量增多,充分表现了上市公司积极回报股东的意愿。同时,派现比例的持续攀升,则说明了上市公司现金流充沛、财务更为健康,凸显A股持续高质量经营特征。

数据宝统计,A股上市公司已经连续15年派现率稳定在30%以上;2022年平均派现率超过41%,创出14年来新高。

C 上证50股息率
远超欧美主要股指

数据显示,按照2022年A股派现额和2022年底A股市值相比较,A股整体股息率超过2%,创出4年来新高。

横向比较看,当前A股主要股指股息率均处于相对高位。其中,上证50指数股息率高达3.7%,远超欧美主要股指股息率。上证指数股息率达到2.53%,超过美股三大股指。

A股高股息率公司也越来越多。数据显示,2022年股息率超过3%的公司数量多达530家,创出历史新高。中远海控、艾比森等公司股息率均超20%,潞安环能、冀中能源、山煤国际等15家公司股息率超10%。煤炭板块成为高股息率个股集中营,多达7家公司股息率超10%。

此外,连续高股息率公司规模也不断扩大中,近两百家连续3年股息率均超3%。其中,冀中能源、达安基因、陕西煤业、恒源煤电等公司去年股息率均超10%。

D 高派现高股息率股
大幅跑赢指数

今年以来,高派现高股息率板块的代表,“中特估”板块表现持续强势;其中有政策利好,也有自身估值修复需要,但注册制的影响也可能是重中之重。

往前看,高派现高股息率股票的表现也非常可观。数据宝统计,上市以来派现百强榜A股(不含上市不足10年个股),10年以来平均涨幅高达215%,跑赢沪深300指数同期涨幅150个百分点。其中,通威股份、贵州茅台、泸州老窖等个股跑赢10倍以上,恒力石化、五粮液、万华化学等个股跑赢3倍以上。整体上看,八成以上高派现公司跑赢沪深300指数同期表现。

“分红铁公鸡”长期表现则普遍较差。数据显示,上市以来派现最少的100家公司中(不含上市不足10年个股),10年以来平均涨幅只有42.25%,跑输同期沪深300指数22个百分点以上,近七成股票跑输沪深300指数。

高股息率股票的长期表现同样可观。数据宝统计,上市以来(不含上市不足10年个股)平均股息率最高的100只A股,10年以来平均涨幅超过159%,跑赢沪深300指数同期涨幅近95个百分点。

综上所述,不论是高派现策略,还是高股息率策略,从长期的维度都能够大幅、大概率跑赢市场平均水平。

新闻纵深

价值投资行稳致远

“价值投资在A股没有土壤,时间的玫瑰在A股早已枯萎”——这似乎成为不少投资者调侃的口头禅。然而,2022年A股年报数据充分表明,以分红为目的的价值投资在A股是行得通的,长期持有高派现高股息率股票是能够大幅跑赢市场的。

以数据来看,高派现高股息率股票往往表现非常稳定;这对许多投热衷短炒、偏好波动的A股投资者的持股来说,是个巨大的挑战。

数据宝统计,高派现百强榜中,10年来日平均换手率仅0.78%,31家公司日均换手率不足0.5%;而派现最少的100家公司日平均换手率则高达2.84%。

振幅方面,高派现公司10年来日均振幅为2.91%,派现最少的公司日均振幅则达到4.2%。高股息率的个股表现同样稳健,百强公司的日平均换手率1.08%,日均振幅不足3%。

随着注册制的全面推行,上市公司数量越来越多,以往短平快的操盘模式,将逐渐被市场淘汰。对于投资者来说,分散投资、长期持有高派现高股息率股票的白马股,不失为一个“行稳致远”的良策,真正践行价值投资,才能实现“稳稳的幸福”。

相关新闻

多家“富裕”公司甘当“铁公鸡”?

一方面,在“中特估”引领下,A股市场掀起现金分红狂潮;另一方面,也有多家“手中有粮”公司连续十年不分红。

剔除2013年以后上市的公司,205家公司在近10年(2013年-2022年)中从未进行过现金分红。这些公司主要分布在机械设备、电子、化工、医药等行业,其中医药生物公司家数最多。

绝大部分公司直言,公司可供分配利润连年为负数,或经营业绩亏损,不具备利润分配的条件。不过,记者注意到,有多家公司账上现金充裕,未分配利润连年有“余粮”,却常年“一毛不拔”。

经详细梳理后显示,多家公司2022年期末持有的现金及现金等价物余额均超过数亿元,手握大把现金。而且,其中5家公司近两年的未分配利润均超过1亿元,甚至个别公司的业绩表现十分出色。

例如,赤峰黄金公告称,公司2022年度合并报表实现归母净利润为4.51亿元,母公司实现净利润为5.07亿元,未分配利润近12亿元,且期末账上有超10亿元现金。

如此优异的数据,赤峰黄金仍然对现金分红说“不”,而且持续了17年。

对此,赤峰黄金给出了解释:近年来我国黄金行业取得了跨越式发展,当前已经进入重要战略机遇期。公司正处于快速、高质量发展阶段,在国内继续实施“建大矿、上规模”。同时,2023年度公司将投入资金启动瓦萨(Wassa)金矿南延区露天资源的开发,此矿山为去年收购的核心资产之一。

为满足公司的资金需求,保障公司长远可持续发展,公司决议2022年度不进行现金分红。

记者注意到,赤峰黄金自2005年至今从未派发过现金红利,而近年不分红的陈述理由也是大同小异。

再看另一家公司科力远,不仅账上现金充裕,母公司未分配利润较高,公司2022年业绩同比也是大幅增长。

数据显示,科力远2022年实现营业收入37.86亿元,同比增长23.78%;实现归属于上市公司股东的净利润1.79亿元,同比增长323.51%;实现扣除非经常性损益后的归母净利润1.14亿元,同比增长6倍。

在国家“双碳”政策背景下,科力远积极践行绿色发展,持续聚焦电池及材料和储能业务的发展,公司营业收入和业绩均实现高增长。

虽然各项成绩优秀,但科力远表示,鉴于公司在2023年有重大投资计划或重大现金支出等事项发生,公司对于2022年度利润不进行分配。

此外,记者发现,上述不分红的公司有一个共同的特点:控股股东、实际控制人及一致行动人合计持股比例均较低。据中国基金报、中国证券网