

2023 A股年报

3859家上市公司 合计现金分红 2.24万亿元

A股年报“十大王”

目前,5361家A股上市公司中,有5351家公司完成2023年年报披露。其中,3365家公司实现盈利,占比63%;整体营收超70万亿元,较上年同期增长1.48%,净利润同比下滑2.56%,经营性现金流净额同比上涨5.66%。

十大“盈利王”

证券简称	归母净利润(亿元)
中国石化	1,611.44
中国移动	1,317.66
中国海油	1,238.43
贵州茅台	747.34
中国石化	604.63
中国神华	596.94
中国建筑	542.64
宁德时代	441.21
美的集团	337.20
中国中铁	334.83

十大“分红王”

证券简称	2023年度现金分红(亿元)
工商银行	1,092.03
建设银行	1,000.04
中国移动	942.02
农业银行	808.11
中国石化	805.29
中国银行	695.93
贵州茅台	627.87
中国海油	571.32
招商银行	497.34
中国神华	449.03

十大“股息率王”

证券简称	股息率(%)
立霸股份	15.83
荣安地产	13.11
华洋赛车	12.19
联发股份	11.19
香江控股	10.06
兖矿能源	10.00
天罡股份	9.89
长城科技	9.69
广汇能源	9.37
好想你	9.14

十大“研发王”

证券简称	研发投入(亿元)
比亚迪	399.18
中国移动	340.62
中国中铁	300.44
中国交建	277.07
中兴通讯	267.83
中国铁建	267.49
中国电建	232.30
上汽集团	220.13
中国中冶	197.35
宝钢股份	195.73

中国上市公司协会1日发布中国上市公司2023年经营业绩报告。截至4月30日,除公告延迟披露和退市公司外,沪、深、北三家证券交易所共5327家上市公司公布2023年年度报告。数据显示,截至目前,已有3859家上市公司公布或实施2023年现金分红方案(包括季度、半年度、年度及特别分红),占全部盈利公司的92%,100余家上市公司以来首次现金分红。就金额上看,合计现金分红金额达2.24万亿元,比上年有小幅增长,平均每家上市公司分红5.8亿元。274家公司现金分红金额超十亿,30家公司超百亿。

业内人士普遍认为,新“国九条”在现金分红方面的政策指引,将有效督促更多有能力分红的公司,加大分红回购力度,增强投资者回报,A股常态化分红机制正进一步健全。

多家公司刷新分红纪录

2023年A股公司现金分红整体呈现力度大、频率高的特点。不少细分行业龙头大幅提升2023年的分红力度,拟分红金额甚至超过过去数年累计分红总额。

石头科技、长春高新正是高分红的积极践行者,两家公司2023年每股派现都超过4元,均为历史之最。石头科技2020年登陆科创板以来,分红比例基本处于10%的水平,2023年公司拟每股派现4.68元,合计派现金额达6.15亿元,加上年中分红1.21亿元,全年分红总额达7.3亿元,分红比例大幅提升至35.85%。

长春高新2023年度派现金额为18.1亿元,分红比例升至39.93%。而公司在2012年至2022年的11年里,现金分红总额为19.11亿元,平均分红比例为16.16%。青岛啤酒在此前高分红的基础上进一步加大分红力度,公司2023年度分红总额为27.28亿元,分红比例提升至63.93%。

就分红规模看,大盘蓝筹公司向来是高分红“常客”。数据显示,有28家公司跻身2023年度“现金分红百亿榜”。银行、电信、石油、煤炭等行业是现金分红高地,11家银行登上“百亿榜”,拟现金分红合计超5200亿元。其中,工商银行和建设银行2023年度分红金额均超千亿元。

“三大运营商”“三桶油”出手依旧阔绰。中国移动2023年营收首次突破万亿元大关,利润规模创历史新高。同时,中国移动董事会建议2023年全年分红比例为71%,连同已派发的中期股息,2023年全年股息超940亿元。“三桶油”2023年度分红总额合计接近1800亿元。

分红比例是评估上市公司现金分红“含金量”的关键指标。目前有1293家公司的分红比例超过50%,占比逾三成,其中宇通客车、茶花股份等224家公司分红金额超过当期归母净利润。

此外,有多家公司首次加入分红队伍。例如,18年一直未现金分红的赤峰黄金,2023年度拟每10股派发现金红利0.5元(含税)。科创板公司艾力斯也是首次分红,公司2023年拟派现1.8亿元,分红比例为27.94%。

152家公司股息率超过5%

股息率是股息与股票价格之间的比率。在专业人士看来,股息率是衡量一家公司是否具有投资价值的重要指标之一,其高低一定程度上反映了商业模式和公司治理的质量。

相较于1.45%的一年期存款利率,A股整体股息率趋近历史高位,如上证50和沪深300股息率已达3.85%和2.93%。以4月29日收盘价计算,有152家公司股息率超过5%,其中立霸股份、香江控股、长城科技的股息率均超过10%。

立霸股份以15.24%的股息率暂列榜首。公司2023年实现营业收入15.24亿元,同比增长7.61%;归属于公司股东的净利润6.40万元,同比增长13.33%。公司董事会提议拟每10股派发现金股利10元。

就行业分布看,股息率高于5%的公司中,银行、煤炭、轻工制造等行业公司较多,分别有22家、13家和11家。平安银行、上海银行等6家银行股息率超过6%,兖矿能源、兰花科创等多家煤炭公司股价上涨后的股息率仍然超过7%,麒盛科技、江山欧派等家居用品公司的股息率也不低,均在5%之上。

拉长长时间看,近三年(2021年至2023年)股息率均在5%以上的公司有47家,其中银行15家、煤炭公司10家、交通运输行业公司6家。

“铁公鸡”们坐不住了?

新“国九条”发布后,长年不分红或分红偏低的A股“铁公鸡”们坐不住了。

日前,吉林高速调整2023年度分红预案,拟每10股派现0.9元,共计派发1.7亿元。此前,公司就因不分红而收到上交所问询函,追问多年不分红的合理性,公司两名董事还就此投下弃权票,建议进行分红。

迫于监管的压力,近期“改口”分红的并不止吉林高速一家。大博医疗、方大特钢也曾相继调整分红预案。多位资本人士均认为,在严监管的趋势下,多年盈利且未分配利润、“余粮”丰足的上市公司未来将不得不改变自己的利润分配策略。

记者统计发现,剔除2022年后上市的公司,截至4月26日,在已经披露2023年年报、近三年母公司未分配利润和合并报表未分配利润均大于0、近三年归母净利润均实现盈利的上市公司中,仍有17家公司近三年(2021年至2023年)未进行现金分红。

而根据分红新规(征求意见稿),上市公司不分红或现金分红不达标将被实施ST。业内人士认为,新“国九条”在现金分红方面的要求将有效督促更多有能力分红的公司,加大分红回购力度,增强投资者回报。

新闻纵深

投资者获得感持续增强

近年来,A股市场每年分红的企业越来越多,分红金额也逐年增加,投资者获得感持续增强。

黑崎资本首席投资执行官陈兴文认为,新“国九条”分红政策有利于引导企业重视股东回报。分红政策的调整标志着A股市场的根性生态转型,强调分红的重要性是将A股基因从融资市往投资市倾斜的“重要砝码”,是保护投资者长期利益与资本市场长治久安的重要“奠基石”之一。

此外,分红政策的调整强调了质量优先和价值投资的理念。陈兴文认为,政策鼓励上市公司通过稳健的业绩和合理的分红政策来吸引投资者,从而推动市场向以绩优股、大盘股和蓝筹股为主导的方向转移。同时,提高上市门槛和加强退市监管,促使企业提升自身经营质量,避免仅依赖概念炒作。对于小盘股,尤其是那些业绩不佳的公司,管理层需要面对更大的经营压力,以适应新的市场规则。投资者应关注那些具有强大且稳定的分红能力和长远成长潜力的股票,特别是在科技领域,这些股票有望在未来市场中占据优势。同时,以后高股息的绩优股、大盘股、蓝筹股将是市场的“风向标”与核心资产。

国投证券的研究观点称,监管层近期多次对分红作出表态并出台多项细则,从以前以鼓励为主,到目前对分红采取一定的约束措施,凸显监管层对于上市公司有关分红问题态度的转变。同时,随着分红细则的进一步落地和执行,盈利能力较强、分红水平持续提升的个股有望受到市场关注;前期,成长类风格指数经历了持续调整,随着部分优质民营上市公司更加注重分红理念,市场对成长股的投资预期与逻辑有望逐步转变。提高上市公司的公众意识,培育正确的投资者回报机制,有利于提振投资者情绪,对资本市场的稳定运行以及提升交易活跃度也将起到积极作用。

新闻链接

210股10年未分红

过去10年,累计210只个股持续不分红,其中不乏欢瑞世纪、广晟有色、獐子岛、贝因美等知名公司。

最“铁公鸡”的当属金杯汽车,自1992年上市以来,连续31年从未分红。但就业绩看,金杯汽车近年利润表现并不差,2021年至2023年分别实现归母净利润1.95亿元、1.50亿元、1.22亿元。

中央财经大学副教授刘春生认为,上市公司长期不分红,可能由以下几方面原因:

一是公司正处于快速扩张期,需要保留大部分利润用于再投资;二是一些公司负债水平较高,或现金流比较紧张,分红可能会加剧财务压力;三是某些高科技行业公司研发投入大,回报周期长,会将利润更多地用于未来发展;四是一些公司因为盈利不足,或者经营不善,没有足够的利润可供分红。

“10年、20年甚至30年没有分红的公司还能留在股市,是因为退市机制与分红监管未能有效衔接,对持续不分红企业的退市处理力度不够。”巨丰投资首席投资顾问张翠霞说。

据上海证券报、中国新闻网、中新经纬、证券时报