

分红! 10亿大“红包”来了

Wind 数据显示,截至10月24日19点,A股共有870家上市公司对外披露2023年三季报,其中8家上市公司计划三季度分红。大华股份计划前三季度现金分红总额超过10亿元。

8家公司计划分红

截至目前,康普化学、锐新科技、大族数控、大华股份、日辰股份、力星股份、龙佰集团、磁谷科技等8家上市公司在发布三季报的同时,披露了三季度分红方案。

其中,康普化学、锐新科技于10月24日晚间在披露三季报的同时,披露了前三季度分红计划。

北交所上市公司康普化学计划2023年第三季度以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利2元(含税)。本次权益分派共预计派发现金红利1832.85万元。

大华股份在2023年前三季度利润分配预案中披露,为了更好回报股东,在兼顾公司未来业务发展及生产经营的资金需求的前提下,公司拟向全体股东每10股派发现金3.1元(含税),现金分红总额10.16亿元,本次分配不实施资本公积转增股本,不转分股,剩余未分配利润留待后续分配。

根据大华股份三季报,前三季度,公司实现营业收入222.78亿元,同比增长5.23%;实现扣非归母净利润24.02亿元,同比增长51.68%;单三季度看,取得营收76.45亿元,同比增长7.91%;取得扣非归母净利润6.48亿元,同比增长97.31%。全年营收增速逐季上行的趋势基本确立。同时,前三季度毛利率42.65%,同比提高5.12%,环比半年度基本持平。

有的上市公司连续多年三季报现金分红。以龙佰集团为例,公司在发布三季报的同时,公告三季度分红计划。根据分红计划,公司拟向全体股东每10股派发现金股利3元(含税),共计派发现金红利约7.16亿元(含税)。

在此之前,龙佰集团分别于2019年三季度、2020年三季度、2021年三季度以及2022年三季度都进行了现金分红。其中,公司2022年三季

度现金分红方案为,公司计划每10股派发现金股利2元(含税)。

规模有望增加

值得注意的是,从A股上市公司2022年三季度分红情况看,共有31家上市公司计划进行现金分红。相比中期分红及年度分红,前三季度分红的上市公司数量整体有限。但从目前发布数量看,未来一段时间上市公司分红规模有望增加。

近日,中国证监会对《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》以及《上市公司章程指引》现金分红相关条款进行了修订,并向社会公开征求意见。

前海开源首席经济学家杨德龙表示,此次修订的重点之一,是简化中期分红程序,推动进一步优化分红方式和节奏。增加现金分红频次,能够让投资者更早、更多享受到上市公司业绩红利,提高投资者的持股回报和信心,对活跃资本市场具有积极作用。

从已披露三季报的上市公司看,不少往年前三季度分红“明星股”,今年披露三季报后,未发布分红方案,分红延续性存在一定变数。

例如,有“游戏茅”之称的吉比特于10月24日晚间披露三季报。前三季度,公司共实现营

业收入33.07亿元,同比下降13.66%;实现归属于上市公司股东的净利润8.59亿元,同比下降15.07%。公司在披露三季报时,未披露分红计划。而此前,吉比特2022年三季度分红方案显示,公司拟向全体股东每10股派发现金红利140元(含税)。

对此,业内人士分析认为,分红政策并非衡量企业优劣的绝对标准,但仍是企业文化的重要组成部分,上市公司应该保证分红政策的延续性。帮助投资者规避行情操作,引导长期投资、价值投资更有效。对投资者而言,分红并非越高越好,高分红并不能反映公司的股价变化或者经营窘境,重要的是要通过分红找到可持续增长的公司,并以合理甚至便宜的价格买入。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对中国证券报记者表示,不同发展阶段的上市公司,其分红策略各有侧重。对于成熟期企业来说,由于其利润率较高,所以分红是最好的回报方式。导入期和成长期的企业则不适合大比例分红,前者需要为未来进行投资,后者则应该留下钱来扩张。衰退期的企业也可能会减少分红,因为大多数企业都是可持续经营假设前提,衰退期企业应该通过主动多元化来摆脱困境。

据中国证券报

透视深市并购重组市场: 国企专业化整合案例涌现 民企龙头强链补链势头向好

充分发挥资本市场在企业并购重组中的主渠道作用,是资本市场服务国家战略部署和经济高质量发展的重要体现。

近年来,深市上市公司牢牢把握新一轮推动提高上市公司质量工作要求,以全市场注册制改革为契机,积极利用并购重组工具做优做强,并购重组交易日趋理性,产业逻辑特征日渐明显,主渠道作用日益彰显,已成为实现转型升级和高质量发展的重要路径。

借助并购重组工具,深市国企深入推进专业化整合,促进价值实现和价值发现;民企聚焦主业发展,深耕产业链,持续完善重点领域战略布局。

产业链整合成主流 交易估值更趋合理

2020年至2023年三季度末,深市上市公司披露重大资产重组(含发行股份购买资产)方案合计317单,合计交易金额约7600亿元;实施重大资产重组209单,合计交易金额约8405亿元。其中,单笔交易金额超过100亿元的方案有21单,有影响力的并购重组方案频现,示范性效果愈加突出。

从披露方案来看,同期以横向并购、纵向并购等方式进行产业扩张整合的交易186单,目的为剥离资产聚焦主业的产业精简整合交易54单,合计占比超过75%。盲目跨界情况得到较大程度的修正,上市公司深耕产业链上下游,利用产业并购进行转型升级、提升核心竞争力。

随着注册制改革的推进,上市公司“壳价值”被压缩,市场化并购整合能力得到充分淬炼,特别是在交易估值方面,2020年至2022年全年以及2023年前三季度,深市重组标的平均评估增值率分别为262.63%、231.00%、156.76%、162.16%,交易估值逐步回落,交易行为进一步回归理性,优胜劣汰效果更为显著。

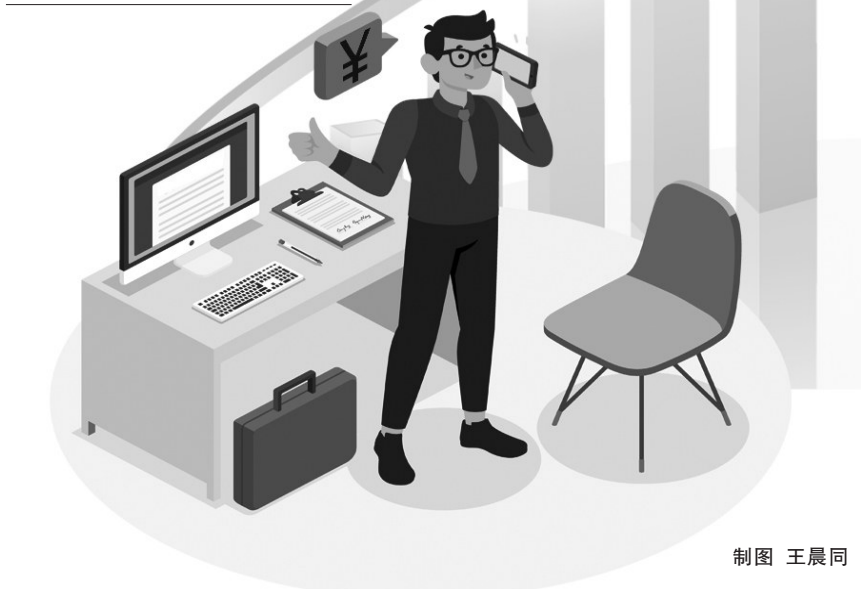
国企深入推进专业化整合 促进价值实现和价值发现

近年来,深市国企重组规模较大,民企重组活跃度较高。其中,国企披露并购重组交易数量占比约四成,交易金额占比约七成;民企披露并购重组数量占比约六成,交易金额占比三成左右。

深市国企践行深化改革,促进价值实现和价值发现。在新一轮国企改革提速背景下,央

2020年至2023年三季度末

深市上市公司披露重大资产重组(含发行股份购买资产)方案合计**317**单,合计交易金额约**7600**亿元;实施重大资产重组**209**单,合计交易金额约**8405**亿元。其中,单笔交易金额超过**100**亿元的方案有**21**单



制图 王晨同

企集团深入推进战略性重组和专业化整合,践行国企深化改革的典范探索案例不断涌现,在深化供给侧结构性改革、助推经济转型发展等方面均取得显著成效。

2020年至2022年全年以及2023年前三季度,国企实施完成并购重组单数分别为20单、23单、16单、15单,交易金额(含配套募集资金)分别为2234.58亿元、1827.23亿元、1199.33亿元、1276.72亿元。其中通过并购重组实现产业整合及延伸的单数占比分别为65%、43.48%、62.5%、60%,金额占比分别为85.43%、79.46%、31.16%、41.84%,反映了深市国企充分利用资本

市场深化改革,提高产业链一体化水平。

随着国资国企改革深入推进,央企集团积极利用资本市场探索国有资本运营新模式,构建集团总部“管资本”、专业化平台公司“管资产”的格局,将同类资产整合至同一平台,实现管理一体化。

如天山股份重大资产重组交易金额(不含配套募集资金)达981.42亿元,为深市历史第二大并购交易方案,完成了中国建材集团旗下水泥资产整合,成为A股资产和产能规模最大的水泥行业上市公司,助力“碳中和”背景下水泥行业供给侧结构性改革。

近年来,深市央企上市公司充分灵活运用并购重组工具加速资产整合,提升企业价值,创造了显著的经济效益与社会效益。如2022年,全球最大风电运营商龙源电力吸收合并ST平能,实现国家能投集团新能源板块整体上市及龙源电力回归A股,进一步完善了深市新能源产业格局,助力加快实现“双碳”战略目标。

民营龙头竞逐补链强链 完善重点领域战略布局

借助并购重组工具,深市民营企业聚焦主业发展,完善重点领域战略布局。

深市民企在并购重组市场较为活跃,2020年至2022年全年以及2023年前三季度,民企实施完成并购重组单数分别为50单、28单、24单、15单,交易金额(含配套募集资金)分别为1004.29亿元、388.83亿元、419.17亿元、71.49亿元。

深市民营企业,特别是民营龙头充分利用重大资产重组深耕产业链,强链、补链型整合并购日渐增多。如美的集团并购科陆电子,通过发挥科陆电子在能源管理与储能业务方面的优势,实现工业、民用能源管理全覆盖,形成从电网调度、储能到用电的完整产业链。

创业板实施注册制改革以来,注册生效的重组项目超70%为民营企业,收购资产集中于制造业,广泛覆盖信息技术、节能环保、生物医药、高端装备等战略性新兴产业,通过并购重组加大对先进制造、数字经济、绿色低碳等领域的重点投入,为高质量发展提供新动能。

例如,润泽科技主业原为食品包装,开创业板重组上市之先河,转型为国内领先的超大规模第三方IDC运营商,并购交易规模达142.68亿元,交易完成后公司业绩大幅提升,2022年实现净利润11.98亿元。又如民营炼化龙头东方盛虹,通过并购战略转型新能源材料领域,在EVA光伏料产品晶点、熔指等关键指标改进上实现重大突破,加快攻克光伏产业“卡脖子”技术。

据证券日报

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本版稿件作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。