

3234 家上市公司派发近两万亿“红包雨”



上市公司分红总额屡创新高

中国证监会主席易会满在出席中国上市公司协会第三届会员代表大会时指出,上市公司质量的提升,最终体现在价值创造和价值分配能力上,应提升投资者的获得感。

近年来,上市公司现金分红回报意识明显提高、分红金额持续增长,分红稳定性日益增强。上市公司分红正成为投资者分享经济增长红利的“新渠道”。

根据 2022 年上市公司各报告期统计,境内股票市场 3446 家上市公司实施(或公告)现金分红(或预案),占全市场上市公司总数量的 67%。

数据显示,有 68 家公司在当年经营亏损的情况下依然坚持分红;上市以来从未实施分红的公司持续减少为 274 家;实现最近 3 年、5 年和 10 年连续分红的公司分别有 2023 家、1687 家、750 家。上市公司回报投资者意识明显提高。

2022 年,上市公司各报告期分红总额达 2.13 万亿元,首次突破 2 万亿,远超当年 1.53 万亿的股权融资额。自 2017 年以来,现金分红超 8 万亿,分红增速加快,分红融资比逐年提高,资本市场回报投资者的作用更加显著。

分红比例方面,2022 年平均股利支付率 34.12%,较 3 年前、5 年前分别提升近 2 个和 3 个百分点。在国际环境复杂多变,我国经济增速放缓的背景下,上市公司现金分红逆势实现总量屡创新高、分红比例稳步增长。

尊重和保护投资者权益、助力实现共同富裕的重要体现。近年来,监管机构持续完善上市公司现金分红制度,资本市场日益成为居民增加财产性收入、满足财富管理需求的重要渠道。

“资本市场近几年发挥的一个重要重要作用就是推动共同富裕,尤其是在促进居民资产健康增长上发挥着重要作用。”一位券商首席经济学家表示,党的二十大报告提出要扎实推进共同富裕,而资本市场正是推动居民财富增长结构、增长机制优化的一个重要工具。

在中信证券分析师看来,上市公司分红体现了股票投资的根本价值,伴随着市场的逐步成熟和政策的助力,不仅是大市值公司,中小微公司也积极进行分红。

据中国上市公司协会统计,资本市场自成立以来,全部上市公司累计现金分红总额近 16 万亿元,已接近包括首发和再融资在内的 18 万亿股权融资总额。

全市场共有 626 家公司累计现金分红总额超过其上市以来的股权融资总额。贵州茅台的分红总额是融资总额的 80 倍,宁沪高速、兖矿能源、山西汾酒的分红总额与融资总额之比超过 50 倍。

据 Wind 最新数据,韩国综合指数股息率 19%,日经 225 指数股息率 18.5%,道琼斯工业指数股息率 1.52%,我国沪深 300 指数股息率 3.12%,上证 50 指数股息率 4.21%,均高于同期境外市场,为过去五年历史最高水平。

值得注意的是,股票回购和现金分红这两种回馈股东的方式在动因和市场效应方面均存在一定程度的替代作用。

2022 年,共有 1155 家上市公司进行股票回购,较上年增长 17.38%,金额约为 1029.17 亿元。

上市公司积极回购,一方面体现出产业资本对企业价值的认可,有利于稳定公司股价;另一方面也可以促进上市公司建立健全长效激励机制,助力公司实现长远发展。

也应该看到,与发达资本市场相比,A 股上市公司回购注销比例低,通过回购助力回报投

资者的效果仍有较大空间。

加快构建中国特色估值体系

今年 5 月,中国证监会副主席王建军指出,上市公司要做到重回报,积极回馈社会,履行好社会责任,做有回报、有担当、受尊敬的上市公司。

分板块来看,2022 年沪深主板上市公司共分红 2 万亿元,占总额的 94%。主板上市公司大多是业务模式成熟、经营业绩稳定、具有行业代表性的优质企业,是资本市场分红的“主力军”。

同时,双创板块上市公司现金分红意识也越来越高。2022 年,科创板、创业板上市公司的股利支付率分别较上年增长 27 个百分点和 17 个百分点。

按控股类型看,央企控股上市公司 2022 年分红总额 106 万亿元,占全市场的比重 49.85%。进行现金分红的国有控股上市公司为 927 家,占全部分红公司数量不及三成,但贡献分红总额近七成(1.47 万亿元)。

一些大型央企上市公司保持高比例分红,比如中国移动、中国神华、中国石化等公司派息率均在 60% 以上。国有企业已成为分享经营成果、积极回馈投资者的标杆,在资本市场发挥良好的示范作用。

2022 年 11 月,证监会主席易会满提出“探索建立具有中国特色的估值体系”,并指出“估值高低直接体现市场对上市公司的认可程度”。

在证监会 2023 年系统工作会议上,他再次提出,逐步完善适应不同类型企业的估值定价逻辑和具有中国特色的估值体系,更好发挥资本市场的资源配置功能。

能否持续稳定地创造价值,是资本市场评估公司估值高低的重要衡量因素。

随着“中特估”的探索建立,中国市场特色与资本市场一般规律更好结合,将为投资者发现“潜力股”提供新的视角,低估值、高股息的上市公司有望被市场重新发现并定价。

建设中国特色现代资本市场,是实现中国式现代化应有之义,坚持人民立场是我国资本市场发展的宝贵经验,也是发展好中国特色现代资本市场的重要原则之一。

A 股市场曾被投资者质疑为“重筹资、轻回报”,随着资本市场的不断发展,监管部门的持续倡导,以及投资者分享经济增长成果的需求不断增强,上市公司通过现金分红等方式回报投资者的意识得到强化。

投资者和上市公司是市场的共生共荣体。持续稳定、科学合理的分红不仅体现出上市公司业绩稳健、现金流充裕的实力,还能增强投资者持股的信心和获得感,彰显出上市公司长期稳定的成长性与内在投资价值,为资本市场高质量发展营造良好生态。

供稿:《21 世纪经济报道》

近三周银行理财规模增超 1.5 万亿元

7 月份以来银行理财产品存量规模持续增长。广发证券刘郁团队测算的数据(下称“数据”)显示,7 月份前三周银行理财产品存量规模依次增长 1.06 万亿元、3324 亿元、1712 亿元,合计增长 1.56 万亿元。

存量规模持续增长

银行理财产品存量规模今年 6 月份骤降 7400 亿元,引发市场广泛关注。不过,7 月份以来银行理财产品存量规模开启反弹模式,前三周存量规模大幅增超 1.5 万亿元,增至 7 月 21 日的 27.1 万亿元。

对此,中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平对记者表示,7 月份银行理财存量规模回升有三方面原因:一是惯性因素,即 6 月份商业银行有引导银行理财资金回到表内的传统,而当这一重要时点过后,银行理财规模往往会有反弹。二是近期银行理财子公司频繁降低理财产品管理费或改变费用定价模式,加之银行存款利率下行,增加了银行理财产品吸引力。三是理财机构为了“冲规模”,加大了营销力度。

引人注意的是,7 月份前三周银行理财规模单周增量出现边际递减趋势。对此,中信证券首席经济学家明明表示,由于银行面临季末考核、理财到期产品多设置为季末等原因,6 月底银行理财往往大规模流入银行表内,且以现金理财为主,7 月初理财规模的增长则是这部分资金从表内回流到理财,因此会边际减弱。

“破净率”继续下行

从投资者关心的“破净率”来看,7 月份以来,随着银行理财产品收益率上行,银行理财子公司产品的“破净率”有所下行。

数据显示,截至 7 月 21 日,银行理财子公司产品的整体“破净率”由 6 月末的 3.6% 下降至 3%。从更长的时间维度来看,去年末银行理财子公司产品的“破净率”曾接近 20%。

就银行理财收益率走势,杨海平认为,综合考虑宏观经济恢复增长情况及金融市场行情,下半年银行理财产品收益率总体表现可能不及上半年,但下半年的收益率表现大概率不会影响银行理财产品的整体竞争力和规模升势。

明明也认为,今年下半年,固收类银行理财的整体收益率水平预计在 2% 至 5%;权益类和混合类产品受股市的影响较大,收益率表现可能存在较大分化行情。

与业界认为下半年银行理财整体收益率不及上半年相呼应的是,近期不少银行理财子公司下调了新发产品的业绩比较基准。

明明表示,今年债市收益率整体处于下行区间,新发产品的配置压力较大,很难取得之前老产品的收益率,为了避免收益率不达标影响客户满意度,理财机构只能降低业绩比较基准。

据《证券日报》

文明健康 有你有我

WEN MING JIAN KANG YOU NI YOU WO

环境保洁——市场保洁

青岛市精神文明建设委员会办公室