

四指标锁定93只潜在现金奶牛 分红方案中寻觅新“升”机

■本报记者 张颖
见习记者 任世碧 楚丽君

2021年年报进入密集披露期,上市公司分红方案特别是现金分红备受市场关注。同花顺数据显示,截至4月19日,A股共有1555家公司拟进行现金分红。其中,拟每股派现在1元以上的有62家。

对此,金百临咨询分析师秦洪在接受《证券日报》记者采访时表示,今年高比例、大额分红的公司数量在增多;高股息率个股的增多往往意味着A股投资价值进一步显现,且有望吸引更多资金入市。

21家公司拟现金分红 规模超百亿元

据梳理,截至目前,有21家公司拟现金分红规模超百亿元。其中,工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、招商银行等10家均来自银行业。工商银行计划分红总额最高,达到1045.34亿元,也是目前A股2021年度拟分红金额唯一超千亿元的公司。

此外,贵州茅台拟2021年度每10股派发现金红利216.75元,共分配利润272.28亿元。该公司去年营业收入同比增长11.88%,净利润同比增长12.34%。

“今年市场的波动加大,高股息率个股因此得到更多的市场关注,而这些高股息率个股整体的估值水平也不高,所以具有较好的防御特征,是目前市场关注的焦点。”私募排排网旗下融智投资基金基金经理胡泊对记者表示,配置高股息率个股是一个比较稳妥的策略。但大部分高股息率个股都具有比较强的周期性,因此长期投资是一个更好的参与高股息率个股的投资方式。

华辉创投投资总经理袁华明也对记者表示,由于股息率的分子是股息,分母是股价,所以大多数高股息率个股市盈率不高,或者股价相对较低。因此,高股息率个股往往具备中长期投资价值。

以4月19日收盘价计算,在已公布分红方案的公司中,有612家公司2021年股息率超过银行一年定存利率(1.75%)。从行业来看,上述612家高股息率公司主要集中在基础化工、机械设备、医药生物、交通运输、汽车等五大



申万一级行业,分别有58家、54家、47家、38家、36家。

而良好的业绩会使公司分红更有底气。据梳理,上述612家公司中有467家在去年实现净利润同比增长,占比达到76.31%。

巨泽投资董事长马澄在接受《证券日报》记者采访时表示,判断高股息率个股投资价值,还需要看其所属行业的发展周期,并结合业绩等综合判断前景。但整体上,低估值、高股息率个股更容易受到机构资金青睐。

估值方面,截至4月19日收盘,A股的最新动态市盈率率为16.56倍(整体法),上述612只个股中有326只个股的最新动态市盈率均低于16.56倍,占比超五成。

93只个股 具备高分红潜质

在尚未披露年报的公司中,还有哪些上市公司具备高分红潜力?川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接

受《证券日报》记者采访时表示:“能够分红的企业通常都具备较强的盈利能力,现金流充裕;同时,这些企业也往往具有相当的行业地位,业绩稳定,抗风险能力强,才能做到一定程度脱离行业周期独善其身。”

事实上,在专业人士看来,高分红个股通常具有一些特征:例如,此前曾连续3年(2018年至2020年)股息率超过银行一年定存利率(1.75%);2021年前三季度净利润为正值或已披露2021年前三季度业绩预告且预喜;2021年前三季度每股经营活动现金流净额为正值;2021年前三季度每股未分配利润超过1元。

按图索骥,同花顺数据显示,2021年年报实际披露日在4月19日及之后的2785家上市公司中,有93家公司具有上述特征。从行业属性看,这93家公司主要来自于汽车、纺织服装、传媒、银行等行业。洋河股份、格力电器、美的集团、凌霄泵业、老凤祥、口子窖、养元饮品、趣趣科技、飞科电器等9家公司在符合上述特征的同时,于2018年至

2020年历年每股派现金额都达到了1元及以上(税前),持续分红力度更大。

接受《证券日报》记者采访的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、研究员盘和林表示,“高分红企业往往处在成熟期。他们通过投资很难进一步提升业绩,但现有业务却又能产生充裕的现金流。”

陈雳也认为,“高分红企业所在行业已进入成熟期,整体市场空间增速放缓,行业格局较为稳定。这些行业通常会经历较为漫长的稳定期,直至新技术带来的新机遇对现有格局产生冲击。”

对于高股息率公司的投资机会,私募排排网旗下融智投资基金基金经理助理刘寸心对记者表示,“股息率是选股的重要参考指标,其中,股息率的高低和持续性是参考的重点,在当前整体大环境风险偏高、不确定性较强的情况下,市场资金避险情绪较高,因此投资连续3年股息率超过银行定期存款的股票会是较好的防守策略,叠加经济好转之后的估值提升,会带来不错的投资回报。”

记者观察

协同复工复产 下好稳增长“一盘棋”

■赵学毅

复工复产,刻不容缓。

4月18日,上海市下发《关于开展重点企业保运转的工作方案(试行)》和首批666家重点企业名单,吹响了复工复产号角。一方面,政府层面采取措施全力打通上海市及跨省物流通道,加强长三角地区协调,集中资源保障重点企业复工复产,保障产业链供应链安全稳定;另一方面,企业层面积极行动,按照疫情防控要求,启动压力测试,摸排难点堵点,加快复工复产。

疫情封控导致企业被动减产、停产,带给企业的是经营短缺、客户损失、资金紧张、原料短缺等危机。一手抓疫情防控,一手抓复工复产,虽然面临不少挑战,但企业没有退路,只能迎难而上,奋力完成。

精准识别,协同复工。

4月18日召开的全国保障物流畅通促进产业链供应链稳定电视电话会议,开出了“通行证+再贷款”的产业链供应链疏通药方。企业生产的链条与上下游环环相扣,整条产业链上的企业形成分工合作、协同发展、互利共赢的共生关系。笔者认为,推动复工复产需要精准识别,逐个攻关,解决重点地区突出问题,“点对点”打通骨干企业生产瓶颈。头部企业与上下游企业协同复工,协同运转,才能真正实现产业链供应链的稳定。

线上线下,做实文章。

一系列“组合拳”已逐渐打通物流的堵点,企业复工复产突围攻坚战已经打响。不过,当前全国各小区并未正式解封,员工难到岗,“进入闭环生产的员工人数有限”成为复工复产初期企业遇到的首个实际问题。

2060家公司 去年获超千亿元政府红包 补助涉鼓励帮扶等多种原因

■本报记者 张敏

非经常性损益中的政府补助一直是投资者对上市公司财报的关注点。同花顺数据显示,截至4月19日,A股有2088家上市公司发布了2021年年报,其中2060家公司披露了计入去年损益的政府补助金额,累计约为1255亿元。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣在接受《证券日报》记者采访时表示,政府补助发放,一般都是地方政府对于企业的帮助,主要是为减轻企业负担,助力发展;此外,政府帮扶的企业大多属于国家和地方支持的战略性新兴产业;当然,也会有一些业绩不佳的上市公司借政府补助实现扭亏为盈,而投资者往往对此十分敏感。

227家上市公司 获政府补助均超1亿元

同花顺数据显示,截至4月18日,A股有227家上市公司去年获得的政府补助超过了1亿元;15家上市公司获得的政府补助超过了10亿元。

据记者梳理,去年获得政府补助超亿元的上市公司主要来自电力设备、电子、汽车、石油石化、建筑装饰、建筑材料、食品饮料、医药生物等行业。根据年报信息,这227家上市公司中,215家公司去年实现了盈利,12家发生亏损。

巨丰投顾高级投资顾问游晓刚在接受《证券日报》记者表示,政府对企业发放补助的原因很多,例如部分企业受疫情等影响经营出现困难;又或者有些企业业务涉及关键民生领域,经营上需要得到鼓励、补偿;也许是部分企业具有关键科技成果,但尚未产业化,也需要科技财政的支持等。

“另外,政府补助其实有助于我国产业结构的优化,可以引导更多社会资本流入更为重要的民生、

际困难,这为短期内全面复产带来压力。在困难面前,大多数企业直面问题,不等不靠,主动突围。一方面,企业要压实责任,科学谋划,力争用最少人员启动最核心生产线,实现生产效能最大化;另一方面,企业要适应常态化防疫趋势,转变发展思路,积极探索数字化转型赋能主业的发展模式,开辟线上线下融合发展策略。

笔者发现,近两年,不少企业在防疫扩产方面已经积累了一定经验,有公司整合优势能力及资源寻找“新动能”;有公司升级智慧营销平台,拓宽销售渠道;还有公司通过搭建行业数据中台、云计算底座等高水平基础设施,打造数字化转型标杆。

保持韧性,步步为营。

4月19日,国家统计局公布的数据显示,今年一季度,我国国内生产总值(GDP)同比增长4.8%,比去年四季度回升0.8个百分点。虽然当前经济运行存在较大下行压力,但我国经济底盘依然坚实。作为经济基石的上市公司,一季度业绩可圈可点。截至4月19日,共有558家A股公司披露一季度业绩预告,其中275家预增,97家略增,41家预盈,即报喜公司占比达到74%。今年一季度的“开门红”,彰显了我国经济较强的韧性,这一韧性与中国企业的无旁活力密切相关。在产品价格下降、原材料价格上涨等多重挑战下,上市公司挺住脊梁,成功稳住了业绩的基本盘。

笔者认为,眼下,统筹疫情防控和经济发展是一盘大棋,如何兜住底线,步步为营,是摆在各个产业、各家企业面前的一道考题,而答好这道题,需要每一位企业家披荆斩棘,无畏向前。

留抵退税实施半个月 企业获得4202亿元真金白银

■本报记者 包兴安

4月19日,国家税务总局发布消息,4月1日起实施大规模增值税留抵退税政策以来,全国税务系统采取一系列有力措施,依法规范、高效快捷为纳税人办理留抵退税,促进政策红利直达快享。4月1日至4月15日,已有4202亿元留抵退税款退到52.7万户纳税人的账户。

“今年实施大规模增值税留抵退税,相当于为市场主体新增约1.5万亿元现金流,有力帮助企业在生产经营中轻装上阵。”国家税务总局有关负责人介绍,分企业规模看,小微企业是受益主体,已获得退税的纳税人中,小微企业51万户,占比96.8%;涉及退税金额2422亿元,占比57.6%;大中型企业1.7万户,占比3.2%,涉及退税金额1780亿元,占比42.4%。

增值税留抵退税款及时到账,为市

场主体注入了资金“活水”,解了许多企业的燃眉之急。据税务部门对已收到退税资金的企业抽样调查显示,企业所获退税款主要用于扩大生产、技术研发、购买原材料、支付工资等方面,其中用于扩大生产的企业占比28.1%,资金占比44.5%。受访纳税人普遍认为,这次留抵退税犹如“及时雨”,让企业有实实在在的获得感,政策效应明显。

为既快又准释放政策红利,惠及市场主体,税务总局及时升级税收征管信息系统,优化功能,改进流程,便利广大纳税人高效办理、及时享受。各地税务部门有针对性加强政策宣传辅导,帮助纳税人理清退税账,并加快审核进度,动态分析纳税人申请退税情况,及时调配退税审核、系统运维等人力资源配置,强化与地方政府及财政、人民银行等部门联动协同,合力推动政策加速落地,为企

业“轻装快跑”添码助力。

与此同时,税务部门加强税收大数据分析和风险防控,依法严厉打击骗取留抵退税违法行为。国家税务总局有关负责人介绍,在确保依法依规、高效快捷地为纳税人办理留抵退税的同时,税务部门依托税收大数据,进一步健全以“信用+风险”为基础的税务监管新体系,将风险防控措施嵌入留抵退税业务办理的全过程,构建“事前预审、事中审核、事后抽检”的风险防控机制,对留抵退税纳税人风险进行全景扫描、精准画像,根据扫描画像结果采取相应的防控措施。

大规模增值税留抵退税政策实施以来,各级税务稽查部门通过运用税收大数据风险分析,受理举报等方式,精准筛选疑点线索,对采取虚增进项、隐匿收入、虚假申报等手段骗取留抵退税违法行为“露头就打”。目前,税务稽查

部门已立案查处一批骗取增值税留抵退税案件,于4月19日公开曝光5起,释放了严厉打击骗取留抵退税违法行为的强烈信号。

国家税务总局稽查局有关负责人表示,下一步,税务部门将会同公安等部门持续加大打击力度,严肃查处骗取留抵退税违法行为,特别是运用税收大数据精准发现、重拳打击团伙式造假虚开骗取留抵退税,为留抵退税政策落准落稳保驾护航。对非主观故意违规取得留抵退税的企业,约谈提醒,促其整改;对恶意造假骗取留抵退税的企业,依法从严查处,按规定将其纳税信用等级降为D级,采取限制发票领用、提高检查频次等措施,同时依法对其近3年各项税收缴纳情况进行全面检查,并延伸检查其上下游企业。涉嫌犯罪的,移交司法机关追究刑事责任。

“其实大股东也一直想解决此事,但是因为种种原因一直未能实施。2015年那次因为二股东反对,计划最终未能通过。此后受疫情影响,相关资产业绩不符合注入上市公司条件,又延误了时间。”公司相关人士说。

不过,也有市场人士认为,银座商城属于优质资产,控股股东在银座股份业绩好的时候注入优质资产的可能性不大,会继续往后拖。“一旦银座股份经营业绩及净利润出现比较大的下滑,鲁商集团才会有所行动。毕竟,谁都不想一开始就把最好的东西拿出来。”

银座股份所处的零售百货行业,近年来受互联网崛起影响,传统门店普遍业绩低迷。银座股份近5年业绩同样惨淡,例如2020年受疫情影响亏损3.86亿元。尽管2021年实现扭亏,盈利约3620万元,但这一数据与巅峰时期相去甚远。2012年,银座股份净利润曾达到3.47亿元。

年报显示,银座股份拥有门店117家,并受托管理大股东鲁商集团旗下51家非上市门店。“本次注入的资产都属于优质资产,盈利能力都不错,资产注入后有助于提高公司盈利能力。”上述公司相关人士同时表示,“其余门店因为盈利状况、物业产权瑕疵等因素尚不具备注入条件,在符合条件后将陆续注入。”

知名游资加入炒作

上海证券交易所发布的盘后数据显示,在银座股份迎来连续三个涨停期间,除长江证券股份有限公司上海东路证

券营业部、海通证券股份有限公司济南洪家楼南路证券营业部外,知名游资赵老哥等也现身龙虎榜。

在股价异动公告中,银座股份称,除筹划收购控股股东资产外,公司及控股股东、实际控制人不存在影响公司股票交易异常波动的其他重大事宜。公司也未发现对公司股票交易价格可能产生重大影响的市场传闻或市场传言,未发现其他可能对公司股价产生较大影响的重大事件。

上述公司相关人士表示,“股价异动也可能与市场概念炒作有关。公司同行新华百货、华联股份等也都收获了涨停。”

同花顺数据显示,4月15日至4月19日,银座股份所处的百货零售概念指数由1305.65上涨至1314.56,涨幅不足1%,相比之下,银座股份股价同期累计上涨了33.21%。

产业经济观察人士梁振鹏对《证券日报》记者表示,“公司筹划资产收购事项的同时股价出现异动,至少说明公司重要信息存在泄密的嫌疑。”

收购事项未明股价先行涨停 银座股份否认消息泄露

■本报记者 赵彬彬

4月15日、4月18日、4月19日,银座股份连续三个交易日以涨停报收。而根据4月19日发布的公告,银座股份正在筹划收购日照银座100%股权。济南银座七里山分公司零售业务及银座电器100%股权。

但收购还未落地,而且,4月19日前公司尚未披露上述事项,为何股价提前大涨?对此,有投资者质疑:“银座股份收购资产事项是否提前泄露?”

《证券日报》记者致电银座股份证券部,公司相关人士表示,本次收购资产质地较好,收购完成后将有助于提升公司业绩。而对于股价异动,该人士表示,本次筹划资产收购刚刚启动,协议还没有签署,公司都处于保密状态,不存在泄密情形。

资产注入承诺迟到近二十年

银座股份是一家百货零售企业,2003年借壳上市后,其控股股东山东省商

科技等战略性领域。”游晓刚表示。

40家上市公司 获政府补助超净利润

但不得不说,政府补助也一定程度上“扮靓”了上市公司的业绩,甚至为一些公司扭亏为盈发挥了关键作用。同花顺数据显示,截至4月18日,中青旅、金圆股份、华菱精工、高鸿股份等40家上市公司去年获得的政府补助超过了同期净利润。

金圆股份2021年年报显示,公司去年实现营业收入87.39亿元,同比微增0.78%;实现归属于上市公司股东的净利润8630万元,同比下滑81.81%。同时,公司去年获得的政府补助达到了1.89亿元,远超净利润。而在此之前,金圆股份2019年、2020年获得的政府补助也分别达到了1.22亿元、1.97亿元。

对于政府补助,金圆股份公司有关人士向记者介绍,“政府补助会计入当年净利润。公司获得政府补助是因为开展了固废中回收再生金属资源业务,这是国家鼓励的发展方向。”

中青旅2021年年报显示,公司去年实现营业收入86.35亿元,同比增长20.76%;实现归属于上市公司股东的净利润2123.3万元。但若扣除非经常性损益,公司则将亏损1.1亿元。数据显示,去年公司计入当期损益的政府补助为1.7亿元。

此外,华菱精工去年实现营业收入22.3亿元,实现归属于上市公司股东的净利润202.87万元。但事实上,这也得益于去年公司计入当期损益的748.7万元政府补助。若扣除非经常性损益,公司2021年则亏损约398.8万元。

“剔除个别企业所属行业受疫情等影响较大,市场对上市公司业绩是否过度依赖政府补助是非常敏感的,其很有可能遭到投资者用脚投票。”郭一鸣向记者表示。