

# 966家A股公司2022年全年现金分红将超万亿元 66家公司连续三年股息率超3%彰显价值

■本报记者 任世碧  
见习记者 曹原赫

分红是上市公司回馈股东的方式之一,持续稳定的分红不仅能体现出公司良好的经营状况,更能赢得长线资金的青睐。随着2022年年报陆续披露,A股上市公司分红方案也相继出炉,业绩稳定增长的高分红的备受市场关注。

同花顺数据显示,截至4月7日收盘,共有1301家A股上市公司发布去年年报,其中966家上市公司公布了2022年全年分红方案(含2022年年度分红预案及2022年中报、三季报和特别分红方案),占比超七成,预计分红金额合计超万亿元。

## 966家公司分红金额或超万亿元

从分红方式来看,上述966家A股公司,851家公司选择派现,7家公司选择送股加派现,105家公司选择转股加派现,3家公司选择送股转股加派现。

从现金分红来看,上述966家A股公司,2022年全年分红金额或达10810.73亿元。派现金额前十位中有4家为银行,工商银行、农业银行、中国银行和招商银行分别派现818.27亿元、709.36亿元、488.98亿元和358.53亿元;有2家为石油石化公司,其中中国石油年度分红加上去年中报分红328.05亿元,共派现或达684.28亿元,居第三位;中国石化年度分红加上去年中报分红152.89亿元,共派现或达338.37亿元,居第十位;食品饮料行业公司贵州茅台刷新A股每股派现纪录,拟每10股派发现金红利259.11元(含税),加上去年11月份公告中的275.23亿元特别分红,共派现或达到600.73亿元,居第四位;交通运输、煤炭、非银金融行业各有1家公司,中远海控年度分红加上去年中报分红256.07亿元,共派现或达433.17亿元,居第六位;中国平安2022年度拟派现420.52亿元,排名第七位;中国平安年度分红加上去年中报分红98.07亿元,共派现或达369.69亿元,居第八位。

中国上市公司协会统计数据显示,发布了2021年年度现金分红预案的上市公司共3170家,相比2020年、2019年分别增长4.9%、17.7%;2021年现金分红预案总额超1.5万亿元,相比2020年、2019年分别增长1.4%、13.6%。

A股分红总额的持续增长,还得益于A股上市公司自身的

高质量发展与业绩水平的持续提升。以上市公司归属母公司净利润平均值为例,2012年,A股上市公司的净利润平均值为6.19亿元,到2021年,这一数据则上升到10.49亿元,稳定的业绩增长成为上市公司“出手”越来越阔绰的重要原因。

对于近年A股公司高现金分红原因,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,主要原因有两个:一是高分红的企业近几年实现了高质量发展,为分红奠定了基础;二是上市公司对股东回报越来越重视,高分红企业市场形象更好,更吸引投资者关注。

## 银行等三行业股息率较高

市场人士普遍认为:“高分红能体现出上市公司业绩稳健、整体现金流充裕、资金面向好,流动性充裕。从投资者的角度看,高分红的上市公司也是一个重要的投资方向。”

从行业上看,上述966家公司若按计划完成2022年分红实施方案,银行业现金分红或为3468.51亿元,占总分红金额32.08%,排名居首;排名第二的是石油石化行业,分红金额将达1069.65亿元,占比9.89%;非银金融行业分红金额以954.55亿元,排名第三,占比达8.83%。此外,煤炭、食品饮料、交通运输等三行业的现金分红金额均将超过500亿元。

进一步梳理可见,按最新收盘价计算,上述966家公司股息率超过3%的公司有162家。其中,中远海控、山煤国际、兖矿能源、藏格矿业、恒源煤电、西部矿业、达安基因等7家公司股息率超10%。

中远海控股息率为31.42%,排在首位,该公司拟向A股全体股东每股派发现金红利1.39元(含税),按2022年12月31日公司A股基准股本计算,2022年末应派发现金红利177.09元,加上2022年中期已向A股全体股东派发的现金红利256.07元,公司2022年共派现或达433.17亿元。如此高的股息率,与公司经营业绩持续改善不无关系,中远海控年报显示,2022年公司实现归母净利润1095.95亿元,同比增长22.66%,归母净利润创下历史新高。

山煤国际股息率为14.30%,排在第二位,公司2022年实现归母净利润69.81亿元,同比增长41.38%,创出历史新高。兖矿能源股息率也达12.61%,排名第三位,该公司2022年营业收入2008.29亿元,首次突破



2000亿元,归母净利润首次跨越300亿元大关,达到307.74亿元。

高股息率不能只看一年,还要看其持续性。从历史数据看,一般处于稳定经营周期的绩优龙头企业往往业绩稳定、现金流充足,是高分红标的主要领域。

数据显示,上述966家公司中,有66家公司连续3年股息率超3%,包括兖矿能源、恒源煤电、中国神华等在内的16家公司连续3年股息率则在5%以上。

在A股市场上,煤炭行业龙头企业——中国神华以高比例分红而闻名,以4月7日收盘计算,该公司去年股息率高达19.19%,该公司2021年股息率高达14.10%,2020年股息率为8.04%。强劲的业绩为公司高分红增添了底气,公司年报显示,2022年公司实现营业收入3445.33亿元,同比增长2.6%;实现归属于公司股东的净利润696.26亿元,同比增长39%。上市以来,中国神华实现的归母净利润累计为6188.60亿元,整体分红率达59.98%。在A股市场上,中国神华的盈利能力、分红能力,处于领先地位。

经过进一步梳理,上述连续3年股息率超3%的66家公司涉及21个申万一级行业,其中,银行、交通运输、煤炭等三行业公司数

量居前,分别为12家、8家、6家。

“股息率较高的企业大多属于业务模式成熟、经营业绩稳定、规模较大的企业,因此大多集中在银行、地产、周期(化工、煤炭、有色)等行业。这类企业有业绩稳定、现金流充裕等优势。”陈雳说。

## 长线资金布局高股息率公司

通常高分红公司在市场中均有不错的表现。今年以来截至4月7日,上述162只高股息率股中有121只个股实现上涨,占比逾七成。其中,50只个股年内累计涨幅超10%,艾比森年内累计涨幅居首,达到112.14%,宇通客车、海信视像、中国移动、京基智农等4只个股年内累计涨幅均逾40%。

以社保基金、QFII、养老金、险资为代表的长线资金也提前布局部分高股息率公司股票。东方财富Choice数据显示,截至去年四季度末,在上述162家公司中,共有71家公司股票被上述4类机构重仓持有。具体来看,社保基金、QFII、养老金、险资分别出现在29家、19家、15家和34家公司的前十大流通股股东名单中。

截至去年四季度末,多家高分红公司股票同时被多类机构重仓持有,其中同时被3类机

构重仓持有的公司为6家,分别为中国神华、山东高速、丽珠集团、中国海油、建发股份、兴发集团;同时被两类机构重仓持有的公司有大全能源、武进不锈、元祖股份、中国巨石等14家公司。

陈雳表示,对于社保基金和养老金而言,对于安全性的需求要高于对盈利的需求,因此其更注重价值投资,更偏好业绩逐年稳步增长、估值合理、股息率稳定的企业。

排排网财富公募产品运营经理徐圣雄对记者表示,看好高分红的前提是公司要有良好的经营业绩,因此能够持续高分红的行业龙头公司往往具备持续盈利能力,良好的经营和财务状况,使得这类公司具备非常好的长期投资价值;另一方面,高分红可以看成是一种增厚收益,高分红会成为投资者重要的收益来源,因此高分红能够增强投资者的持有信心,坚定投资者的长期投资理念。

“股息率超过3%的上市公司容易受到长线资金青睐,因为一家公司财务状况较好、抗风险能力强、现金流较强的企业,基本具有估值较低的特征,能满足长线资金所追求的稳健投资要求,属于攻守兼备的投资品种。”金鼎资产董事长龙瀛告诉记者。

## 国家大基金动态引关注 半导体指数跑出七连阳

■本报记者 姚尧

近期,半导体板块持续活跃。同花顺数据显示,4月7日,申万二级半导体指数涨幅为0.84%,已连续7个交易日(3月29日至4月7日)实现上涨,期间累计涨幅达17.19%,大幅跑赢上证指数(期间累计涨幅2.54%)。板块内129只个股中,有126只个股跑赢上证指数,占比达97.67%。个股方面,佰维存储涨幅最大,期间累计涨幅达101.5%;另外,源杰科技、拓荆科技、中微公司、全志科技、芯源微等31只个股期间累计涨幅超20%。

广州市万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴敬宏对《证券日报》记者表示:“从估值角度看,半导体板块估值整体处于近年低位;从库存周期看,板块内核心公司库存普遍在2022年下半年已达到高点,预计在2023年下半年达到供需平衡拐点;从宏观视角看,今年国内经济有望持续复苏,带动手机、平板电脑等需求逐渐修复,半导体厂商将迎来黄金发展期。”

## 14家半导体公司去年营收净利双增

2022年,整个半导体行业虽然受全球市场需求分化、景气度由盛转衰拖累,上市公司业绩整体表现欠佳,但细究其中也不乏亮点。

同花顺数据显示,在已公布2022年年报的36家半导体上市公司中,从净利润增长看,15家半导体公司去年实现归母净利润同比增长。其中,芯原股份净利润同比增长达455.31%;盛美上海(151.08%)、江丰电子(148.72%)、有研硅(136.80%)、复旦微电(109.31%)等4家半导体公司的净利润同比增长均超100%。从营业收入角度看,21家半导体公司实现了同比增长。其中,盛美上海(77.25%)和中微公司(52.50%)的营业收入同比增长超过50%。

值得一提的是,共有14家公司实现了营收净利双增长,业绩表现出色。从中万三级行业分布看,数字芯片设计板块和半导体设备板块均有4家公司,另外,还有2家公司属于半导体材料公司。

至于至善投资总经理何理对《证券日报》记者表示:“2022年以来,半导体处于下行周期,全球半导体市场从2021年的缺货状态变为结构性过剩,特别是智能手机和消费电子行业处于去库存阶段。在地缘冲突及美联储加息周期等因素影响下,叠加2021年的高速增长基础,使得2022年半导体的整体营收和净利润普遍欠佳,但部分半导体晶圆制造及材料设备公司业绩较好。”

## 大基金二期提升设备与材料领域投资比重

除了部分半导体公司去年取得了不错的业绩外,近期利好半导体行业的消息不断涌现,例如国家集成电路产业投资基金(以下简称“大基金”)的一举一动,持续为半导体板块行情注入动力。

3月7日,十四届全国人大一次会议举行第二次全体会议,审议《国务院机构改革方案》。重新组建科学技术部是这次国务院机构改革的一项内容。吴敬宏认为:“重新组建科学技术部将对半导体领域的国产化攻坚、解决卡脖子问题发挥重要作用。”

4月6日,国资委党委书记、主任张玉卓到中国电子信息产业集团有限公司所属华大九天调研,就中央企业集成电路产业发展工作听取建议。他强调,要完整、准确、全面贯彻新发展理念,牢记“国之重器”,树立战略眼光,保持战略定力,坚持创新驱动发展,深化企业体制机制改革,巩固优势、补上短板、紧跟前沿,不断提高企业核心竞争力,增强核心功能。

大基金向来是行业投资的风向标,其在二级市场的动作也牵动着投资者的心。近期,国家大基金二期正密集减持腾出资金为大基金二期加速布局提供条件。公开资料显示,大基金二期成立于2019年末,共募集资金2000亿元左右,目前正处于全面投资阶段。

3月24日晚,大基金二期全资子公司光刻胶概念龙头晶瑞电材。晶瑞电材公告显示,参股子公司湖北晶瑞拟通过增资扩股方式引入战略投资者。国家大基金二期、国信亿合基金、国信西南基金拟以现金方式向湖北晶瑞分别增资1.6亿元、3000万元和3000万元。

2023年以来,大基金二期正逐步提升半导体设备与材料领域的投资比重。1月18日晚,国产晶圆代工双雄之一华虹半导体在港交所发布公告称,已与子公司华虹宏力、大基金二期、无锡市签订合营协议,四方将分别出资8.8亿美元、11.70亿美元、11.66亿美元、8.04亿美元设立合营企业。3月份,芯片存储企业长江存储股权结构发生变更,新增大基金二期等股东。

中信证券表示,大基金二期会继续承接一期的芯片产业链,提升设备与材料领域的投资比重,同时积极响应国家战略和新兴产业发展规划,争取早日实现国内集成电路产业的技术创新。

## 三重动力驱动行业或迎“戴维斯双击”

在大多数机构眼中,从基本面看,半导体正处于迎来周期反转的重要时期。

何理表示:“从周期层面看,半导体行业去库存仍是2023年上半年的主旋律,周期触底复苏预期逐渐清晰。目前半导体板块分化特征依然明显,2月份手机端出货仍相对疲软,进入3月份,部分终端企业芯片采购意愿增强,有望加速库存去化。人工智能创新周期的开启大幅度增加了算力芯片的需求。”

排排网财富研究部副总监刘华告诉《证券日报》记者:“首先,不断出台的利好政策扶持半导体行业发展,为半导体提供人才、资金等支持;其次,半导体下游新能源汽车、风电、光伏、通信、AI等产业正处于高速发展阶段,对半导体需求形成支撑,未来半导体消费前景广阔;最后,随着国内半导体产品技术水平和研发能力的不断提升,半导体行业国产化进程有望提速。”

通过对产业链上下游领域进行分析,诺安基金科技基金经理刘慧慧也表示,半导体主要受三重动力驱动,包括政策、国产化和下游需求驱动,后市半导体企业有望走出“戴维斯双击”行情,成为中长期投资重点。

# 廉洁从业情况将明确纳入券商薪酬管理体系 挂钩人员聘用、晋级、考核等事项

■本报记者 周尚任

《证券日报》记者从业内获悉,为促进证券行业健康发展,保护投资者合法权益,切实加强证券经营机构及其工作人员廉洁从业的自律管理,近日,中证协对《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》(以下简称《实施细则》)进行了评估修订,进一步完善内控机制,明确廉洁从业、规范自律管理三项要求,其中,将廉洁从业情况纳入薪酬管理体系,并进一步明确券商七大业务条线的廉洁从业要求。

## 聘用、薪酬管理等将考量廉洁从业情况

中证协表示,证券行业廉洁从业管理尚存在一些不足,部分机构

廉洁从业制度建设不健全,风险防控机制不完善,管理动力不足,联动协同不充分,处分问责不到位,责任主体“不想管、不敢管、不会管”的问题比较突出,特别是在防范重点业务领域廉洁从业风险方面仍存在一定短板。

对此,本次《实施细则》主要修订内容首先从内控机制入手,对证券经营机构(以下简称“券商”)廉洁从业风险防范的内部管理提出更为具体、更切合实际的要求。

具体来看,要求券商在公司层面建立健全廉洁从业管理领导机制和基本制度安排,鼓励将廉洁从业管理目标和总体要求纳入公司章程,建立健全财务管理制,发挥内部审计等部门作用,重点审查核查业务收入、成本费用支出、薪酬奖金、资金往来等项目中的异常

情形。同时,要求券商制定规范委托、聘用第三方制度,明确资质条件、遴选流程,加强与第三方关联关系核查,严格履行相关程序;对第三方信息披露事项有要求的,应当符合其规定。

值得注意的是,《实施细则》要求券商将廉洁从业情况纳入薪酬管理体系,并将工作人员廉洁从业情况考察和评估结果作为人员聘用、从业人员登记和后续管理、晋级、提拔、离职以及考核、薪酬管理、审计、稽核等事项的重要考量因素,并要求券商每年至少开展一次廉洁从业内部检查。

此外,《实施细则》进一步规范自律管理要求,从自律管理入手,对廉洁从业自律管理的方式、自律措施以及违反廉洁规定的报告义务、报送标准、报送渠道等提出更

为明确、统一的要求。

## 明确券商七大业务廉洁从业要求

具体到券商的七大业务条线中,《实施细则》从业行为入手,对券商及其工作人员在开展证券业务活动中的廉洁从业提出更为全面、细化的要求,切实防范利用提供证券服务的便利输送或谋取不正当利益。

投资银行类业务方面,券商及其工作人员不得违规收受发行人或者其利益关系人财物,疏于履行中介机构职责,帮助发行人欺诈骗上市或者发行证券;不得以不正当方式教唆、指使、协助他人干预影响审核,不得通过利益输送、行贿等方式“围猎”审核、监管人员,不得利用证监会系统在职人员或者离职人员及其近亲属等关系或者身

份谋取不正当利益。

融资类业务方面,券商及其工作人员不得违规向客户提供资金、证券,或者违规为客户融资、融券提供中介、担保或者其他便利;调查评估担保物的真实性及其价值时不得弄虚作假。自营业务、资产管理业务、另类投资业务方面,券商及其工作人员不得对不公平对待同一受托产品的不同投资者,不得串通相关业务方面,券商及其工作人员不得以个人名义开展证券投资顾问等业务。