

聚焦·分红新动向

积极响应一年多次分红

年内922家上市公司 拟合计中期分红超6500亿元

据Wind数据统计,截至12月5日

年内有**922家**上市公司宣告中期分红
同比增长**261.57%**

分红金额合计达**6596.63亿元**
同比增长**163.1%**



崔建岐/制图

■本报记者 吴晓璐

今年以来,在政策引导下,上市公司积极分红,分红家数、分红金额和分红频次明显提升,回报投资者力度大幅提升。据Wind数据统计,截至12月5日,年内有922家上市公司宣告中期分红(即上市公司在年度分红之外,根据半年度或季度的财务报告,向股东分配利润的行为),同比增长261.57%;分红金额合计达6596.63亿元,同比增长163.1%。

受访专家表示,上市公司稳定连续分红,不仅是回报股东能力的体现,也是市场高质量发展的重要标志。持续稳定分红有助于增强投资者信心,提升公司吸引力,吸引更多中长期资金入市,增强市场内在稳定性。

大额分红频现

今年以来,共有922家公司宣告973次中期分红,从进度来看,755次分红已经实施完成,218次待实施。整体来看,上市公司大额分红频现。上述922家公司中,有63家公司分红金额超过10亿元,其中,工商银行、中国移动等13家公司分红金额均超过百亿元。从行业来看,银行、石油石化、通信三大行业分红金额较高,分别为2572.01亿元、905.76亿元、712.48亿元。

除了分红金额大幅增长外,上市公司分红频次亦明显增加。三七互娱、玲珑轮胎年内宣告中期分红3次,在2024年一季报、半年报和三

季报都发布了分红方案;迈瑞医疗、顺丰控股等47家公司年内宣告了2次中期分红。

在市场人士看来,上市公司中期分红金额和分红频次的增加,主要有三方面原因:监管部门加强分红激励约束,企业经营情况好转以及市值管理需求增加。

从监管层面来看,新“国九条”提出,强化上市公司现金分红监管,对多年未分红或分红比例偏低的公司,限制大股东减持、实施风险警示。增强分红稳定性、持续性和可预期性,推动一年多次分红、预分红、春节前分红。

3月15日,证监会发布的《关于加强上市公司监管的意见(试行)》提出,对多年未分红或股利支付率偏低的上市公司,通过强制信息披露、限制控股股东减持、实施其他风险警示(ST)等方式加强监管约束。4月份,沪深交易所修订上市规则,明确了有能力分红但长期不分红或者分红比例偏低的公司实施ST的具体指标,从2025年1月1日起实施。

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,政策层面持续完善上市公司分红激励约束机制,鼓励上市公司提升投资价值,增强投资者回报。在政策引导下,上市公司中期分红积极性显著提升,分红金额、分红频次均大幅增加。

从企业基本层面来看,陈雳表示,今年以来,宏观经济持续稳步复苏,上市公司经营情况普遍向好,为现金分红提供了坚实的基础。

中央财经大学资本市场监管与改革研究中心副主任李晓对《证券日报》记者表示,今年前三季度上市公司分红力度加大,反映出上市公司在盈利能力和现金流管理上的提升,企业有更多的资金用于回馈股东。

从市值管理角度来看,11月15日,证监会发布的《上市公司监管指引第10号——市值管理》提出,鼓励董事会根据公司发展阶段和经营情况,制定并披露中长期分红规划,增加分红频次,优化分红节奏,合理提高高分红率,增强投资者获得感。

“上市公司中期分红频次、金额增多,也是其增强投资者信心、稳定和提升股价而采取的策略之一。”李晓表示,随着市场监管的加强和公司治理结构的改善,上市公司更加注重股东回报,通过分红来树立良好的企业形象。

稳定投资者预期

年内中期分红的公司中,有257家为央企和地方国有企业,占比27.87%,分红金额合计达5195.56亿元,占比78.76%。国有六大行、三大电信运营商、“三桶油”等纷纷带头进行中期分红。

从股利支付率来看,922家公司平均股利支付率为23.1%,建筑材料、轻工制造、商贸零售三个行业股利支付率较高,分别为73.23%、59.30%、53.57%。从单家公司来看,188家公司股利支付率超过50%(含),其中44家公司股利支付率超过100%。另外还有25家公司在亏损

的情况下依旧实施了分红。

陈雳表示,高股利支付率向市场释放出积极信号,有助于提升投资者信心。此外,稳定的分红收入对投资者来说具有较高的吸引力,会引发市场更多关注这些公司。

但同时,投资者也需要警惕一些公司可能存在过度分红。李晓表示,44家公司股利支付率超过100%,反映出公司在分红政策上的激进。投资者需要谨慎评估相关公司的财务状况、盈利能力以及分红政策的可持续性。

中国银河证券首席策略分析师杨超表示,统计发现,个股分红越为连续,取得的超额收益越显著。

在关注分红的同时,投资者还需要注意三方面问题。李晓表示,首先,要关注公司的基本面和盈利能力,确保分红政策的可持续性;其次,要关注公司的股价走势和外部环境,避免盲目跟风炒作;最后,要合理配置资产,不要将所有资金投入到一个“篮子”中。

未来,一年多次分红有望成为常态。记者据上市公司公告不完全统计,今年以来截至12月5日,有1027家公司发布了未来三年股东回报规划,锁定未来三年最低分红率,稳定投资者预期。

陈雳表示,随着监管政策不断完善和市场环境优化,预计上市公司将更加注重股东回报和长期价值创造,一年多次分红和高股利支付率现象可能会继续存在。对投资者而言,要保持理性,关注公司的基本面和长期发展潜力,避免盲目追求高分红。

今年以来公募基金累计分红金额已超1800亿元

■本报记者 彭衍菘

今年以来,公募机构的分红意愿显著提高,至今已累计分红超过1800亿元。其中,股票型基金分红金额与次数均成倍提升,成为分红增长的重要动力。公募机构通过积极分红,进一步提升了投资者的获得感。

分红积极性提升

公募排排网数据显示,截至12月4日,今年以来共有140家公募机构旗下2836只产品进行了分红,分红次数合计5517次,同比增长9.55%;分红金额1828.96亿元,同比增长1.44%。

从类型上看,债券型基金依旧占据分红主力,今年以来分红4802次,占全部基金分红次数的87.04%;分红金额1449.60亿元,占总分红金额的79.26%。

股票型基金分红出现积极变化,大幅超过去年。公募排排网数据显示,今年以来股票型基金共分红305次,同比增长160.68%;分红金额241.38亿元,同比增长163.01%。

同时,QDII(合格境内机构投资者)基金分红42次,同比增长61.54%;分红金额3.26亿元,同比增长532.19%。

在排排网财富研究员卜益力看来,股票型基金分红金额与频次显著增加,主要有三方面原因:首先,市场近期显著回暖,股票型基金的净值得到显著修复,从而为基金分红奠定了基础;其次,部分绩优产品在经历大幅反弹后,规模相对较大,通过分红可以在一定程度上减轻基金经理的管理压力;最后,监管部门引导基金公司从规模导向转向注重投资者回报导向,这推动了基金分红的力度和频率,进而增强了投资者的获得感。

混合型基金分红次数、金额则同比明显下滑,今年以来累计分红261次,同比下降22.55%;分红金额63.12亿元,同比下降57.22%。

头部公募大手笔分红

今年以来,共有140家公募机构实施分红。据公募排排网数据,其中13家分红不低于100次。

其中,广发基金年内分红278

次,位居首位,其后依次是易方达基金、博时基金、工银瑞信基金、嘉实基金、华夏基金、鹏华基金、汇添富基金、招商基金、南方基金、平安基金、富国基金和国泰基金,分红次数均介于100次至199次。

上述140家已实施分红的公募机构中,有118家分红金额不低于1亿元,其中6家分红金额不低于50亿元。其中,易方达基金以135.94亿元的累计分红居首,同时也是唯一一家分红超100亿元的公募机构。此外,华夏基金、广发基金、嘉实基金、鹏华基金、博时基金、华泰柏瑞基金、富国基金、平安基金、兴业基金的分红金额均不低于40亿元。

嘉实基金向《证券日报》记者表示,大手笔分红满足了投资者将超额收益落袋为安以及获得稳定现金流的需求,有利于提升投资者体验和获得感。

从具体产品来看,今年以来有1382只基金分红次数不少于2次,其中有197只基金分红金额不低于1亿元,其中11只基金分红金额不低于10亿元。

其中,易方达沪深300ETF分红

金额居首,已分红53.22亿元,其后依次是华夏上证50ETF和华泰柏瑞沪深300ETF,分红均超20亿元。紧随其后的是嘉实沪深300ETF、易方达裕祥回报A、东方中债1—5年政策性金融债C、南方中证500ETF、蜂巢丰嘉A、中银证券安进A、鹏华中债1—3年农发行C、金鹰添盈纯债C,分红金额均不低于10亿元。

从策略类型上来看,上述11只基金中,股票型基金共5只并占据前4席,且均为指数ETF;债券型基金有6只。值得一提的是,今年以来多只新基金设置了类似“月月分红”的强制性分红条款。

晨星(中国)基金研究中心分析师崔悦在接受《证券日报》记者采访时表示,随着市场的复苏,低位布局与长期持有策略将带来更加丰硕的成果,进一步巩固投资者对长期投资政策的信心。此外,强制分红机制允许投资者在不卖出ETF份额的情况下,相对及时地实现收益,这在一定程度上有助于避免因错失最佳卖出时机而可能遭受的损失,从而为长期持有和累积收益的投资理念提供积极的激励。

资本市场 热点说

北交所上市公司总数升至260家 投资者参与热情持续升温

■本报记者 孟珂

12月5日,科隆新材正式登陆北交所,北交所上市公司总数升至260家。北交所推动高质量扩容持续稳步前行,市场活力与潜力进一步释放,市场关注度不断提升。

东源投资首席分析师刘祥东对《证券日报》记者表示,今年北交所上市审核稳步推进,显示出监管层对专精特新领域上市发行的支持力度。尤其是在市场整体向好的背景下,新股的投资回报预期吸引了大量资金参与打新,投资者对新股的关注度和参与热情也在持续提升。

年内新上市20家公司

Wind数据显示,截至12月5日,年内北交所新上市公司共20家,首日涨幅均值为202%。同时,新股发行估值低,今年上市企业的发行市盈率均值为15.63倍。

从最近北交所新股的打新冻结资金规模来看,数据有持续攀升的迹象。Wind数据显示,北交所新股科隆新材首发募资2.42亿元,共有44.05万户投资者参与打新,有效申购数量为277.58亿股,冻结达到了3886.06亿元,创下了北交所打新冻结资金历史新高。

在刘祥东看来,近年来北交所新上市公司表现普遍较好,这也进一步激发了投资者的打新热情。

指南基金合伙人文皓在接受《证券日报》记者采访时表示,目前北交所上市的公司多为中小盘股,流通盘较小,而场外资金较为充裕,因此新股赚钱效应显著。

与此同时,北交所上市企业的队伍还在不断壮大。据北交所官网统计,当前共有80家企业排队在北交所上市,包括39家已问询、31家中止以及3家通过上市委会议、7家提交注册。文皓表示,近期北交所新股审核节奏已明显提速,预计后续会有更多高质量企业上市。

“从排队企业来看,利润情况比较好的公司数量明显增加。”开源证券北交所研究中心总经理诸海滨对《证券日报》记者表示,当前已经进入四季度,北交所发行数量较去年相比虽然有所下降,但发行和审核一直稳步推进,新股首日表现也非常好。

诸海滨预计,随着北交所持续优化发行上市制度并提升上市公司质量,

2025年将继续吸引更多优质中小企业选择北交所作为上市首选地。同时,在新三板高质量扩容以及严控风险导向下,对于公司的利润门槛可能会逐步提高,以确保北所在保证质量的前提下实现扩容。

机构看好北交所公司投资价值

近期,随着市场交投活跃度的提升,北交所公司也频频受到机构的重点关注。据统计,近一个月(11月6日至12月5日),共有36家北交所公司获机构调研,包括券商、基金、阳光私募、保险以及海外机构等。

其中,纳科诺尔最受关注,期间被调研4次,参与调研的机构有131家。其次是康比特、青矩技术、森萱医药,参与调研的机构分别有53家、50家、26家。分行业来看,通用设备制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业等被调研频次较多。

文皓表示,尽管当前北交所市场热情高涨,但需警惕的是,其“市值低”“流通盘小”及“单日涨跌幅限制为30%”等特点易受游资追捧,进而引发部分股票或板块的炒作现象。而机构投资者会精挑细选北交所中细分领域优质龙头企业进行调研,这些公司普遍拥有较强的竞争壁垒或差异化竞争优势,近年来业绩持续增长,未来成长空间较大,同时估值也具备一定的安全边际。

刘祥东表示,北交所上市公司涵盖了多个新兴行业和领域,这些行业在当下环境将会获得更多的政策支持和经济发展红利,具有较高的成长性和发展潜力,为投资者提供了更多的投资选择机会。

展望2025年,刘祥东认为,北交所市场高质量扩容还在提速,随着市场规模显著扩大和行业结构的更加多元化,将吸引越来越多的投资者参与,有效提升市场的活跃度和关注度。这将为投资者提供更好的交易环境和更便捷的交易方式,使得北交所市场的投资价值凸显。

诸海滨表示,北交所作为中国特色现代资本市场“1+N+X”政策框架的重要构成,专注服务中小企业创新发展、促进高水平科技自立自强。新质生产力正成为北交所下一阶段发展重点,北交所属于新质生产力行业的标的较为丰富,集中于新能源汽车、氢能、人工智能、航空航天、生物医药等领域。

多地推动低空飞行服务保障体系建设

■本报记者 寇佳丽

低空经济是新质生产力的典型代表之一,也是当前国内各地争相布局的新赛道,而低空飞行服务保障体系建设是支撑低空经济高质量发展的基石。

今年下半年以来,上海、南京、苏州、成都等地围绕低空飞行服务出台新政(包含征求意见稿)。例如,12月3日,南京市新闻发布厅召开新闻发布会,发布并解读南京市低空飞行服务保障办法(试行)(以下简称《办法》)。据悉,《办法》共37条,分为总则、服务保障体系建设、飞行主体管理、飞行活动服务保障、安全监管和附则六个章节,将于2025年1月1日起施行,试行两年。

低空飞行服务是一个全面、系统的服务体系,涵盖了从飞行计划制定到协助救援的各个环节,包括但不限于低空咨询服务、空域协调服务、气象服务、监视服务、平台搭建。伴随无人机等低空飞行器在物流、摄影、农林植保等场景的日益广泛应用,低空飞行需求持续增加,带动低空飞行服务走入公众视野。

多地积极探索低空飞行服务保障体系的有效路径,将为低空经济“腾飞”更好保驾护航。“当前,低空经济的各个细分领域都处于从0到1的萌芽阶段,无论市场化培育还是商业化落地,都需要一定基础。多地在低空飞行服务保障体系建设中,既注重探索运营管理经验,合理优化分配资金投入,也注重安全监管,在安全监管平台建设过程中,仍普遍面临一些难题,如空域管理协调难度大、相关法律法规不完善、缺乏服务保障设施等。”

中国信息协会常务理事、中国(成都)低空经济研究院院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,国内不少地方的低空飞行服务保障体系已初步具备支撑低空经济发展的能力,但仍需持续优化和升级。完善低空飞行服务保障体系的过程中,仍普遍面临一些难题,如空域管理协调难度大、相关法律法规不完善、缺乏服务保障设施等。

记者梳理发现,推动低空飞行服务保障体系建设,不少地方强调要提升低空空域管理能力。例如,上海市交通委员会印发的《上海市低空飞行服务保障能力建设实施方案》提出,

“推进空域基础分类划设工作”“结合场景应用需求和区域发展要求,探索构建重点区域低空数字孪生系统,编制低空飞行航线图,全市统筹划设一批低空飞行航线”。

首都科技发展研究院特聘研究员董晓宇对《证券日报》记者表示,低空经济涉及多领域产业融合,而低空空域是有限的自然资源,也是特殊的交通领域,提升低空空域管理能力可打破部门分割和行业壁垒,建立协同管理机制,使各产业在空域使用上协调配合,更好适应人们对低空旅游、通勤等的多样化需求,确保低空经济安全、可持续发展。

此外,不少地方选择分阶段推进低空飞行服务保障体系建设。董晓宇分析称,分阶段实施可以降低建设难度,合理管控风险,有利于逐步探索运营管理经验,合理优化分配资金投入。

今年以来,国家和地方层面均出台了支持低空经济发展的政策举措。然而,各地在推进低空飞行服务保障体系建设的进程中,仍普遍面临一些难题,如空域管理协调难度大、相关法律法规不完善、缺乏服务保障设施等。

中国信息协会常务理事、中国(成都)低空经济研究院院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,国内不少地方的低空飞行服务保障体系已初步具备支撑低空经济发展的能力,但仍需持续优化和升级。完善低空飞行服务保障体系的过程中,仍普遍面临一些难题,如空域管理协调难度大、相关法律法规不完善、缺乏服务保障设施等。

“低空飞行服务保障体系面临的制度性障碍比较多,各地要抢抓先机,立足于推动低空经济高质量发展的视角,进一步完善低空飞行服务保障体系建设。”中国社会科学院国家经济发展与风险研究中心主任郑洲对《证券日报》记者表示。