

现金60亿两年零分红 方大特钢遭问询

已披露2023年年报公司有超两成不分红

新快报讯 记者涂波报道 在A股鼓励分红的大趋势下,有公司账户趴着超60亿元现金却连续两年零分红,“一毛不拔”的方大特钢遭上交所问询。证监会表示,将对“铁公鸡”加强制度约束,督促分红,对于主板上市公司分红未达到一定比例的,要求披露解释原因。截至4月1日,已披露2023年年报公司中有超两成公告不分配不转增。

方大特钢2023年业绩报告显示,实现归母净利润6.89亿元,期末未分配利润为21.22亿元,货币资金余额达60.45亿元。因利润分配预案,3月29日方大特钢收到上交所问询函,要求其说明公司货币资金余额较高且多年盈利的背景下,连续两年未进行现金分红的原因及合理性,是否存在大额资金闲置的情况等。

据了解,方大特钢此前分红也很“爽快”。2003年上市至今,该公司累计实现净利润176.72亿元,累计现金分红达125.90亿元。有业内分析人士指出,“业绩好的年份出现土豪式分红,业绩表现差的年份则直接零分红,这样的不稳定分红方式,对公司的估值体系构成了一定的负面冲击。”

据同花顺数据统计,截至4月1日,

A股已经有1119家上市公司披露了2023年年报,有993家上市公司在2023年实现了盈利,有255家公司披露不分配不转增,占比超两成。其中净利润居前的万科A(121.63亿元)、盐湖股份(79.14亿元)和中芯国际(48.23亿元)均表示不分配不转增,这三家净利润增长率均为负数。往前看,2020年至2022年,A股市场有超900家公司连续三年未分红。其中包括盐湖股份、郑州银行、飞马国际等230家过去三年累计盈利的公司。其中,郑州银行、亚钾国际等10家公司过去三年累计盈利在10亿元规模

以上。数据显示,近两年医药生物、电子、机械设备以及计算机行业中的“铁公鸡”最多。

截至2023年底,近五年A股上市公司累计分红8.2万亿元,年度分红金额已开始超过当年股权融资额,分红金额年化平均增长13.3%,高于同期净利润增速。

中信证券研究部认为,长期来看,相比于竭泽而渔或短期追高的分红行为,可预期、连续、稳定的分红比例,是红利投资者更为关注的要素,能吸引更多价值投资者。

已披露2023年年报不分红净利润居前个股(截至4月1日)

股票简称	现价(元)	净利润同比增长率(%)	净利润(亿元)
万科A	8.98	-46.39	121.63
盐湖股份	16.47	-49.17	79.14
中芯国际	44.3	-60.25	48.23
中集车辆	9.93	119.66	24.56
郑州银行	1.97	-23.62	18.50
京基智农	17.48	125.89	17.46
*ST西钢	2.7	246.54	16.86
招商南油	3.57	8.55	15.57
大中矿业	9.87	4.39	11.41
吉比特	196.5	-22.98	11.25

来源:同花顺



2023年营收净利双增,账面资金充盈利息收入高企

云南白药“戒股”效果立竿见影

新快报讯 记者刘艳爽报道 云南白药近日发布2023年年报,公司实现营收和净利润双增,但净利润增幅明显大于营收增幅。记者注意到,云南白药今年1月官宣戒断炒股,其交易性金融资产余额大幅减少,而由此产生的新增存款给该公司贡献了超3亿元的利息收入。

财报显示,云南白药2023年实现营业收入391.11亿元,同比增长7.19%;归母净利润报40.94亿元,同比增长36.41%;计划每10股派发现金红利20.77元(含税),分红总额37.06亿元,占2023年公司归属净利润比例为90.53%。

总体来看,云南白药净利润增幅大

幅超过营收增幅,这与其投资策略的转变关系密切。2021年以前,云南白药净利润持续增加,至2020年达到55.2亿元。但在2021年,其净利润突然被腰斩,主要原因是公司炒股大幅亏损。按其2021年年报,云南白药公允价值变动损益达到-19.3亿元,而其当年的归母净利润仅28亿元。2022年云南白药炒股再亏6.2亿元,事件还引来了监管关注。云南白药在2022年12月的整改报告中表示,将严格控制二级市场投资规模,逐步减仓,不继续增持。截至2023年年末,云南白药交易性金融资产为1.5亿元,较其2020年高峰时减少超90%。受

减仓影响,云南白药去年在此终于实现浮盈1.2亿元。

云南白药戒断炒股的另一个作用是账面资金的大额增加,导致其获得很高的利息收入。2023年,公司利息收入报3.2亿元,而该公司研发投入为3.4亿元。事实上,云南白药长期账面资金充盈,截至2023年该公司账面资金达到142.2亿元,而公司总负债为139亿元。目前,云南白药资产负债率为25.8%。记者梳理发现,自2019年起,云南白药的利息收入均高于2.5亿元,若以2022年度为基准,该收入已经超过73%的A股上市公司。

投资收益承压 A股五大险企净利润下滑

新快报讯 记者林广豪报道 A股五大上市险企2023年“成绩单”全部出炉,受投资端拖累,净利润同比均出现两位数下滑。在防范利差损风险的背景下,寿险公司的新业务价值迎来增长。展望未来,险企表示加强负债管理,积极推进预定利率相对较低的新产品销售。

投资收益走低

财报显示,新会计准则下,2023年中国人寿、中国平安、中国太保、中国人保、新华保险的归母净利润分别为461.81亿元、856.65亿元、272.57亿元、227.7亿元和87.12亿元,分别同比下滑30.7%、22.8%、27.1%、10.2%和59.5%。

对于净利润下滑的原因,中国人寿表示,受权益市场持续低位运行影响,投资收益同比下降。中国平安称,受宏观经济环境变化及资本市场波动影响。去年五家险企的净投资收益率分别为3.77%、4.2%、4.0%、4.5%、3.4%,分别同比减少0.23个、0.5个、0.3个、0.6个和1.2个百分点。

投资收益走低之下,中国人寿、中国人保、中国平安、中国太保、新华保险均将长期投资回报率假设从5%下调至4.5%。中国平安称,这是基于对宏观环境和长期利率趋势的综合考量。

中国人寿副总裁、首席投资官刘晖在业绩发布会上表示,A股市场自春节以来出现了一波超跌反弹,市场信心有所恢复,当前A股市场整体估值仍然处于历史底部,预计今年股票市场表现将显著好于过去两年。

寿险新业务价值普增

与资产端承压不同,险企的负债端去年明显回暖。2023年,中国人寿、平安寿险及健康险、太平洋寿险、人保寿险、新华保险的新业务价值分别为368.60亿元、392.62亿元、109.62亿元、36.64亿元和39.99亿元,分别同比增长11.9%、36.2%、19.1%、69.6%和65.1%。

这是多方因素综合影响的结果。据了解,为防范行业利差损,去年8月国内人身险历经一轮预定利率调降,此前高

定价利率的产品行情火热。

另一方面,随着寿险行业的转型深入,代理人队伍不断缩减,但人均产能持续提高。截至去年年末,中国人寿和平安寿险及健康险的个险销售人力分别为63.4万人和34.7万人,同比减少3.4万人和9.8万人。太平洋寿险的保险营销员有21万人,同比减少6.9万人。中国人寿表示,销售队伍产能大幅提升,月人均首年期交保费同比提升28.6%。太平洋寿险的核心人力月人均首年规模保费43503元,同比增长26.6%。

展望未来,险企均表示将加强负债管理。人保集团副总裁、人保寿险总裁肖建友表示,将积极推进预定利率相对较低的新产品销售,加大保障性险种的销售力度。同时,在产品设计上丰富有收益调节机制的分红险和万能险。

国信证券分析师表示,经济增长中枢下降和利率中枢下行阶段,为更好地应对潜在的利差损风险,优化负债成本管理、挖掘增量投资机遇仍是行业转型关键。



先正达650亿IPO终止 市场担心资金虹吸效应

新快报讯 记者张晓菡报道 A股市场13年来最大规模IPO折戟。近日,上交所官网显示,先正达集团股份有限公司IPO终止,原因是公司和保荐人提交了撤回申请。2023年5月19日先正达IPO获受理,计划募资650亿元,并于当年6月16日过会。

海外市场业绩下滑

先正达集团于官网声明称,此次IPO终止,是公司基于对自身发展战略与全球行业环境的全面考量,经审慎研究,决定撤回主板首发上市申请。

新快报记者注意到,先正达2023年财务数据显示,其最大海外市场拉美地区业绩出现了显著下滑。而IPO650亿元募集中,有208亿元原计划用于全球并购项目,目前的情况或许迫使公司重新审视了这一战略布局。

作为中国中化旗下农业科技企业,先正达业务遍布全球,旗下拥有先正达植保、先正达种子、先正达集团中国和安道麦四个业务单元。2022年,先正达实现营收2248.45亿元,实现归母净利润78.64亿元,创下历史新高。2023年公司营收322亿美元,同比下降4%;全年EBITDA(利息折旧及摊销前利润)较2022年下降18%。

先正达指出,由于前几年的库存积压以及利率的大幅上涨,2023年全球植保市场承受了巨大的去库存压力。由此造成的需求萎缩导致全球销量和价格下跌,尤其在拉美地区和商品化产品部门。具体而言,2023年先正达植保、安道麦、先正达种子在拉美地区的营收分别下滑了11%、19%、20%。

公司总负债超3000亿元

除海外最大市场出现业绩滑坡外,公司债务问题也同样不容忽视。在IPO募集中,计划拟用195亿元人民币偿还长期债务。2020年-2022年,公司的资产负债率分别为40.58%、46.67%和52.99%,截至2022年末,公司总负债约为3037.1亿元。

与此同时,先正达还面临着商誉过高的潜在风险。截至2022年末,先正达商誉账面价值为1781.59亿元,占总资产的31.09%,其中因收购瑞士先正达确认的商誉为1712.49亿元。尽管报告期内先正达未对商誉计提减值,但如果被收购公司未来运营状况未能达到预期,营业收入或者毛利率大幅下滑,先正达集团可能面临商誉减值的风险。

因体量过大,市场普遍担忧先正达巨额募资会产生虹吸效应。财经评论员皮海洲曾指出,目前市场总体低迷,投资者普遍处于亏损状态,在这种情况下,安排先正达这种超级航母的IPO,这显然是不合适的,市场会因此承受较大的压力;汉鼎咨询此前也指出,若IPO募资数额巨大、吸金能力太强,还可能会导致资本过多流向某一家企业,引起若干可预期和不可预期的配置风险,弱化其他拟上市企业的募资预期,不利于保护资本市场有序发展和维护实体经济均衡发展。