

A股高股息破净板块走出独立行情

新快报讯 记者涂波报道 10月14日,低估值高股息资产持续获得资金追捧,银行板块再度拉升,工商银行、建设银行、中国银行股价盘中创出阶段新高。记者注意到,在高股息赛道集中的银行、电力、高速公路、港口、煤炭、石油等板块,多数个股处于破净状态,在大盘震荡环境中走出独立行情。

据同花顺数据统计,截至10月14日,A股合计438家上市公司破净,占比近8%。其中银行板块42只个股全破净,破净率达100%,煤炭板块破净率近50%,港口、高速公路、公用电力板块破净率约20%,是破净高股息资产的核心聚集地。

一般情况下,股息率高于3%称之为高股息。从业绩来看,高股息板块盈利稳定性显著强于成长赛道。国有大行营收、净利润增速维持在2%左右,银行股股息率大多稳定在4%以上。例如,华夏

银行股息率为6.11%,成都银行为5.71%,建设银行为4.19%。此外,电力、高速公路、港口、煤炭、石油板块普遍具备稳定现金流,股息率长期维持在3%~6%。电力板块以长江电力为代表,依托水电稳定营收,股息率常年维持4%以上。高速公路板块粤高速A股息率约5%。港口板块上港集团股息率约3%。煤炭板块中国神华是高股息标杆,多年持续大额分红,股息率长期稳定在5%左右。石油石化板块龙头股息率大多在3%~5%。

观大盘走势,今年7月以来成长板块大幅回调,国证成长指数回撤近30%。而中证红利指数同期上涨超10%,红利风格与成长板块形成明显“跷跷板”效应。今年以来,招商港口和宝新能源股价涨超40%,中国银行和建设银行等银行股涨超20%,而同期大盘跌超5%。

资金偏好从高弹性题材转向现金流稳定、分红可兑现的破净蓝筹。

中国首席经济学家论坛理事陈雳认为,破净高股息个股具备较强安全边际,在市场风险偏好回落阶段,属于资金的

“避风港”,优先选择现金流稳定、分红政策连续的龙头。但是高股息不等于无风险,如煤炭受大宗商品价格周期波动影响,盈利存在下行压力。而银行面临净息差持续收窄的长期压力。

部分高股息个股今年涨幅情况(截至10月14日)

股票简称	现价(元)	股息率(%)	最新市净率	今年涨幅(%)
浙能电力	5.47	6.67	0.99	17.13
宝新能源	5.65	5.97	0.95	41.60
成都银行	19.25	5.71	0.88	30.86
江苏银行	12.41	5.42	0.84	26.17
中信银行	9.27	4.95	0.69	23.48
交通银行	8	4.48	0.61	12.97
齐鲁银行	6.81	4.34	0.81	24.03
宁波银行	35.09	4.27	0.95	29.05
建设银行	11.4	4.19	0.83	25.59
招商港口	26.25	4.13	0.99	41.65

来源:同花顺

上市公司ESG观察

信邦制药两案共罚2700万 十余年并购旧案一审落槌

上市公司及其子公司均犯单位行贿罪

10月13日,信邦制药公告称,公司因犯单位行贿罪,被贵州省开阳县人民法院一审判处罚金2300万元。就在6天前,其控股子公司科开医药因同一罪名被判罚金400万元。一周之内合计被罚2700万元,相当于上市公司去年1.2亿元归母净利润的22.5%。

■新快报记者 范昊怡

一桩并购牵出十余年旧案

两起案件主体不同、分别审理,但均指向2014年信邦制药收购科开医药的那段旧事。

据信邦制药2014年3月披露的重组报告书,公司计划采用发行股份加现金支付的组合方式,收购张观福、安怀略等四名自然人手中合计98.25%的科开医药股权。交易落地后,科开医药正式成为信邦制药控股子公司。这笔并购帮助信邦制药快速切入医药流通与医疗服务赛道,当年合并报表后,公司营收从7.4亿元跃升至24.8亿元,实现爆发式增长。

然而,这笔重大资产重组背后隐藏的利益输送问题,在贵州省纪委监委2025年反腐专题片中被揭开。

科开医药前身为贵阳医学院附属医院药品销售部,2002年由时任该院院长王小林主导改制,王小林担任法定代

表人,安怀略任总经理。2013年,科开医药原本已经和一家国企达成并购意向,安怀略担心国企入主后失去管理权,联合时任信邦制药董事长张观福游说王小林,承诺交易完成后给予巨额答谢。王小林随后终止与国企合作,转而推动信邦收购科开医药,并收受大额贿赂。

2025年12月,信邦制药对外披露涉嫌单位行贿,次年1月检察机关提起公诉。2026年2月,王小林因受贿1.5亿余元,一审被判处死刑,缓期二年执行。随着近期信邦制药、科开医药两份单位行贿判决的落地,这桩延续十余年的旧案迎来了收尾。

企业经营基本面承压

信邦制药成立于1995年,2010年4月登陆深交所,是覆盖医疗服务、医药流通和医药制造的医疗健康全产业链集团,注册资本19.44亿元,总资产

85.91亿元,控股企业43家。

2022年至2025年,公司营收整体持续走弱,盈利端波动剧烈,归母净利润分别为2.24亿元、2.87亿元、1.01亿元、1.2亿元。2025年归母净利虽同比增长18.65%,但并非业务扩张带来,而是营业外支出减少、毛利率小幅提升,属于营收下滑背景下依靠节流实现的增长。

2026年上半年,公司经营仍未见起色,营收24.67亿元,同比下降13.29%;归母净利润9958.63万元,同比下滑7.10%。本次合计被罚2700万元,进一步消耗上市公司利润。

针对本次刑事处罚,信邦制药对外表示,公司董事会、管理层履职正常,上市公司及各子公司日常经营未受到重大影响,本次判决不触及重大违法强制退市情形。公告同时提示,罚金对公司本年度及后续年度净利润的具体影响,仍有待审计确认。



联泰科技 港股IPO遭监管追问 1元转股等成为焦点

新快报讯 记者张晓茵报道 日前,中国证监会国际司发布新一批境外发行上市备案补充材料要求。其中,已向港交所主板递交上市申请的上海联泰科技股份有限公司(下称“联泰科技”)被要求就股权历史与利益安排、控制权与历史遗留风险、人工智能与监管合规等相关事项进行补充说明并出具法律意见。

其中,股权历史与利益安排是监管关注重点。监管指出,联泰科技发展过程中,部分股权转让对价为0元或1元。记者注意到,2019年1月及4月,公司创始人邹波向联新行毅、联一投资、联元投资等股东转让股份时就曾低至上述金额。公司在招股书中表示,相关对价参照邹波与投资者签订的协议厘定,转让股份用于抵偿其在相关融资协议项下的回购及补偿责任,背景则是邹波因与其他股东业务策略方面存在分歧,有意出售大部分股权。

虽有解释,但监管仍要求说明价格公允性、转让环节所得税缴纳情况、是否涉及利益输送等。此外,公司还存在向外部顾问授予股权激励的情况,监管亦要求公司披露该外部顾问基本情况、是否合法合规、是否存在利益输送等。

控制权与历史遗留风险方面,目前联泰科技存在一个由13名股东组成的单一最大股东集团,合计持股约18.12%。监管要求公司说明重大事项中各方意见不一致时如何形成有效决议、一致行动协议届满后公司控制权是否生变等。

招股书中,联泰科技将自身定位为“以AI与数字化技术赋能3D打印”的工业级3D打印企业。针对其AI应用,监管要求公司补充说明其业务是否涉及AI大模型等人工智能领域,是否符合《生成式人工智能服务管理办法》。

联泰科技成立于2000年,公司在工业级3D打印市场建立了领先地位。根据弗若斯特沙利文资料,其2025年在中国的工业级3D打印设备中国公司中排名第一(按出货量计),市场占有率约25%。

近年来,联泰科技收入逐年增长,2023年至2025年分别为5.15亿元、5.21亿元和5.63亿元,但年内亏损分别为2900万元、8477万元和3139万元,是因公司经营利润偏薄,叠加“赎回负债利息”这一较大财务负担所致。

久量股份灭蚊器抽检再现不合格 国资入主后业绩仍承压

新快报讯 记者张晓茵报道 日前,四川省市场监管局发布了2026年省级监督抽查不合格产品清单(第七次)。其中,由德阳市圣辉商业管理有限责任公司销售的、标称广东久量股份有限公司(下称“久量股份”)生产的DP-839型灭蚊器(生产日期/批号202502)被检出不合格,问题项目为“结构”。该项目不符合要求容易造成使用者触电。

记者注意到,这并非久量股份旗下灭蚊器产品年内首次被“点名”。今年3月,广东省市场监管局发布的2025年灭蚊器、蚊帐产品质量专项监督抽查情况就曾显示,标称久量股份及其关联企业生产的多个型号灭蚊器产品(LED手持式电蚊拍)出现抽检不合格情况,不合格

项目包括对触及带电部件的防护、结构、电源连接和外部软线等。

公司亦存在被罚记录。企查查显示,2025年2月,久量股份曾委托肇庆久量光电科技有限公司生产的柔光舒适灯及3款LED手持式电蚊拍经检验均不合格,构成生产销售不符合保障人体健康和人身、财产安全的国家标准的产品违法行为。且公司一年内曾因同一性质的违法行为受到行政处罚,广州市白云区市场监管局决定对其从重处罚,没收违法所得1440元、罚款8.17万元,合计罚没8.32万元。

2024年下半年,公司原实控人卓楚光家族协议转让部分公司股份及放弃表决权,十堰市国资委成为公司实控人。

2025年7月,公司名称也变更为“湖北久量股份有限公司”。但国资入主尚未扭转业绩颓势。

2024年,久量股份营收降至4.31亿元,扣非净利润连续第三年亏损。2025年,公司营收3.01亿元,同比下降30.18%;归母净利润亏损6119.39万元。2026年上半年,公司营收1.48亿元,归母净利润亏损2693.69万元,扣非亏损继续扩大,公司各品类毛利率均同比下降。

经营压力下,久量股份正在加快资产整合与业务转型。今年年内公司已公开挂牌出售全资子公司广州久量小家电有限公司100%股权,亦公告拟收购山东海帝新能源不低于51%的股权,切入锂电池及储能赛道。