

1351股拟派现 东阿阿胶等4股亏损仍分红



伴随2019年年报行情,A股上市公司的分红情况也遭“曝光”。据Wind数据统计,截至4月22日午间,两市共有1351股2019年年报拟派发现金红包,合计派发金额超9300亿元。不过,对于投资者而言,股息率的高低更能衡量一个企业的投资价值。经北京商报记者统计,目前以君正集团(601216)为首的60只个股股息率超5%。需要注意的是,在2019年业绩亏损的情况下,东阿阿胶、汤臣倍健等个股仍进行大手笔分红的情形则显得比较另类。

部分2019年年报拟派现个股股息率及业绩情况一览

证券简称	每股派息(税前)	每股收盘价(4月22日)	股息率	2019年归属净利润
君正集团	0.35元	2.82元	12.41%	24.92亿元
天威视讯	1元	9.74元	10.27%	1.88亿元
贵州茅台	17.025元	1244.5元	1.37%	412亿元
汤臣倍健	0.36元	17.82元	2.02%	-3.56亿元
东阿阿胶	0.2元	27.02元	0.74%	-4.44亿元

合计派现逾9300亿元

据Wind统计,截至4月22日午间,两市共有1351只个股“官宣”了2019年年报拟派现现金分红的消息。

按照Wind数据披露的个股2019年年报分红基准股本、每股股利(税前)数据计算,目前1351股拟派发现金总和合计约9397.17亿元。

经北京商报记者统计,单从每股派现的金额指标来看,目前2019年年报拟派现的1351股中,有47股每股派息(税前)的金额在1元(含)以上,其中中拉卡拉、养元饮品、云南白药、吉比特等7股每股派息(税前)的金额在2元(含)以上。Wind数据显示,贵州茅台拟每股派息(税前)的金额最高,为17.025元。贵州茅台之后的是吉比特,该公司2019年年报向全体股东拟每股派现5元,而云南白药、兆丰股份拟每股派息(税前)的金额均为3元。相比之下,最小气的要属巨轮智能,该股每股派息(税前)的金额仅为0.001元。

从个股拟派现总额来看,目前拟派现的

1351股中,有555股2019年年报拟派现金额在1亿元以上,占目前现金分红股的比例约41.08%,中国人寿、浙商银行等25只个股的派现金额超过50亿元。

而中国太保、万科A、贵州茅台等20只个股2019年年报拟派现金额更高,均在百亿元以上。根据数据计算,这20只个股合计派现的总额就达到约5740.44亿元,占到目前拟派现现金分红股分红总额的比重在六成以上。拟派现金额超百亿元的20股中,有半数均为银行股,保险股占了3个名额,分别为中国平安、中国人寿、中国太保。

经北京商报记者统计,1351只拟进行现金分红的个股中,有18只个股为2020年上市的新股。

投融资专家许小恒表示,上市公司2019年年报拟派现“红包”的热情高涨。尤其是在监管鼓励现金分红的背景下,上市公司欲通过提高分红来提振投资者的信心。

君正集团股息率暂列第一

在经济学家宋清辉看来,虽说很多公

司派现总额很高,但其股息回报率却并不高。对于投资者来说,衡量一个企业是否具有投资价值,股息的回报率是一个重要的参考指标。

据Wind数据统计,以已经宣告每股税前派现金额为基准,依据4月22日的收盘价计算,两市拟在2019年年报进行现金分红的1351股中,有197股的股息率在3%以上,占目前现金分红股的比例约14.58%。经统计,股息率超3%的197股中,有60股的股息率在5%以上。

按照股息率的高低进行排名,君正集团暂列第一。君正集团从事的业务包括能源化工板块、化工物流板块,其拟以2019年末约84.38亿股股份为基准,向全体股东每10股派发现金红利3.5元(含税)。4月22日君正集团的收盘价为2.82元/股,若依此计算,君正集团的股息率约为12.41%。

主营业务为向用户提供有线数字业务(包括基本收视、增值和政企业务)、互联网宽带接入服务和电视、网络购物服务的天威视讯,其股息率约10.27%,仅次于君正集团。此

外,南钢股份、广汇物流、苏宁环球等6股的股息率在9%以上。

需要注意的是,有着A股“股王”之称的贵州茅台,拟大手笔分红也直接刺激了二级市场的敏感神经。交易行情显示,4月22日贵州茅台盘中的股价创出1249.5元/股的新高。而按照4月22日1244.5元/股的收盘价计算,贵州茅台的股息率仅约1.37%,目前位列两市的第520名。

首创证券研究所所长王剑辉认为,2017年以来,A股市场风格不断向价值投资靠拢,对于业绩表现佳、高现金分红且分红预期稳定的企业,市场给予更高的估值。但与“现金奶牛”相比,“高股息率”更有吸引力。

43股过度分红

北京商报记者注意到,在目前拟进行现金分红的个股中,不少公司存在“过度”分红的情形。

据Wind数据统计,有43股2019年年报拟派现的金额超过当期的归属净利润,海油工

程算是其中的典型。据海油工程的财报显示,公司在2019年实现的归属净利润约2792.68万元,当期海油工程拟向全体股东合计派发现金约2.65亿元,占公司2019年度归属净利润的949.92%。

除了海油工程外,安记食品、正海磁材、可立克均出现2019年年报拟派现金额超当期归属净利润的情形。

更有甚者,在业绩亏损的情况下也要进行分红。据Wind数据统计,目前2019年年报拟派现的1351只个股中,东阿阿胶、汤臣倍健、汉威科技、世龙实业4股2019年年报为亏损状态。Wind数据显示,东阿阿胶、汤臣倍健、汉威科技、世龙实业2019年实现的归属净利润分别约-4.44亿元、-3.56亿元、-1.04亿元、-0.18亿元,对应的当期拟派现金额分别约1.31亿元、5.7亿元、0.06亿元、0.12亿元。

另据一季报显示,东阿阿胶预计今年一季度归属净利润亏损6684万-9436万元。针对公司2019年亏损但大手笔分红的考量,以及会否对公司发展以及日常资金需求造成影响的问题,东阿阿胶董秘办公室相关工作人员在接受北京商报记者采访时表示:“不会对公司经营造成影响,分红是公司与大股东及中小股东沟通的结果”。

在汤臣倍健收到的2019年年报问询函中,交易所要求公司结合经营特点和财务状况说明利润分配方案是否充分考虑了公司发展战略和日常经营资金需求。

宋清辉认为,连续稳定的现金分红是上市公司具有投资价值的体现。但是如果出现亏损仍坚持分红并不值得鼓励,颇有些“打肿脸充胖子”之意。这种分红方式的背后,也可能存在借股价上涨的东风实现减持套现的目的。公司要根据实际情况量力而行,不能让现金分红成为大股东们变相套现的工具。

北京商报记者 刘凤茹

麻烦不断 天广中茂拉响面值退市警报

北京商报讯(记者 董亮 马换换)在违规担保、2019年大幅预亏等一系列麻烦之下,天广中茂(002509)的面值退市警报也正式拉响。截至4月22日收盘,天广中茂最新股价0.93元/股,这也是公司连续第10个交易日收盘价低于面值。当日晚间,天广中茂对外披露的关于公司股票可能将被终止上市的第一次风险提示性公告显示,如果公司股票连续20个交易日(不包含公司股票停牌日)的每日股票收盘价均低于股票面值,则触及终止上市情形。

交易行情显示,天广中茂4月22日低开2.13%,开盘价0.92元/股,公司股价全天呈现轻微震荡走势,截至当日收盘,天广中茂股价收于0.93元/股,跌幅1.06%,而这已是天广中茂连续第10个交易日收盘价低于面值。早在4月9日天广中茂收盘价就低于1元,自此之后公司收盘价再未回到1元以上。

除了面临终止上市风险之外,天广中茂

目前也面临较大的暂停上市风险。

财务数据显示,天广中茂2018年实现归属净利润亏损4.52亿元,2019年公司再度预亏。据了解,天广中茂原本预计2019年实现归属净利润亏损1.81亿-3.16亿元,但之后公司下修了业绩预期,预计2019年实现归属净利润亏损21.58亿-30.47亿元,连续两年亏损也意味着天广中茂将在2020年被实施退市风险警示。

值得一提的是,导致天广中茂2019年大幅预亏的原因系跨界收购引发的商誉减值。资料显示,天广中茂2010年登陆A股市场,上市之初公司主营业务为消防产品与消防工程,彼时简称为“天广消防”,被市场称为“消防第一股”。但在2015年,天广消防为了引入新的优质业务,收购了中茂园林100%股权和中茂生物100%股权,其中通过收购中茂园林将公司主营业务扩展至园林绿化及生态修复领域,通过收购中

茂生物使公司进入食用菌工厂化生产领域。

之后在2016年由天广消防正式更名为天广中茂,形成了园林绿化与生态修复、食用菌、消防产品与消防工程三大主业。而对于公司2019年业绩出现修正的原因,天广中茂表示,公司2015年收购全资子公司中茂园林与中茂生物时所形成的商誉存在明显的减值风险,公司拟对上述事项计提减值准备,减值金额需经会计师事务所审定后确定。

对于公司当下境况,天广中茂也表示,目前公司正采取引入战略投资者、与相关债权人积极协商解决相关债务问题等各种措施面对当前的经营形势并改善公司经营情况。但截至目前,天广中茂的上述措施尚未有实质性进展。针对相关问题,天广中茂证券事务部工作人员在接受北京商报记者采访时表示:“公司目前正在积极推进引入战投事项,但还没有最新进展。”

终止审核8个月后 苑东生物二闯科创板

北京商报讯(记者 高萍)二闯科创板的公司再添一例。4月22日晚间,上交所官网显示,成都苑东生物制药股份有限公司(以下简称“苑东生物”)科创板申请获受理,这也意味着自2019年8月终止审核后,苑东生物“卷土重来”,二度向科创板发起冲击。

对比上交所前后发布的信息可见,苑东生物二度冲击科创板的保荐机构、会计师事务所、律师事务所、评估机构均未发生改变,仅具体负责人员发生了些许变化。诸如,首次冲击科创板时苑东生物的保荐代表人为彭浏用、洪立斌,此次科创板IPO的保荐代表人为彭浏用、程杰。

从募集资金额度来看,苑东生物此次科创板IPO募资金额由前一次的拟募资11.13亿元增至11.61亿元。就具体的募投项目而言,相比前次冲击科创板,苑东生物募投项目由6个

变为7个,增加生物药研究这一募投项目。根据最新招股书,苑东生物生物药研究项目预计投入募集资金为12855万元。

回溯历史,此前苑东生物曾有过一次冲击科创板的经历,但最终未能获得科创板的入场券。根据上交所资料,一年前,苑东生物首次科创板申请在2019年4月3日获得受理。之后,苑东生物科创板IPO在2019年4月16日进入问询阶段。但经历过4轮问询后,苑东生物科创板IPO之路突变。2019年8月29日,因苑东生物撤回发行上市申请,上交所终止其发行上市审核。

二度冲击科创板,相较于此前,苑东生物做了哪些改善或准备工作引发关注。针对该问题,苑东生物在回复北京商报记者采访函中称:“公司符合此前中国证监会发布的《科创板属性评价指引(试行)》,并继续保

持高研发投入。此外,公司加大了在生物药领域的投入”。

北京商报记者注意到,在最新的招股书中,相较于首次冲击科创板,苑东生物的化学药制剂产品、化学原料药产品的产业化数量发生了变化。最新的招股书显示:“公司已成功实现20个化学药制剂产品和14个化学原料药产品的产业化”。首次冲击科创板时,苑东生物披露的招股书显示,公司实现产业化的化学药制剂产品和化学原料药产品分别为16个和11个。

值得一提的是,2019年苑东生物归属净利润同比上一年出现了一定幅度的下滑。数据显示,2017-2019年,苑东生物实现的归属净利润分别为6436.56万元、13502.01万元、10861.16万元。由计算可知,2019年苑东生物归属净利润同比下滑幅度为19.56%。

老周侃股 Laozhou talking

高送转炒作遇冷是好事

周科亮

从特高压到数字货币,A股市场热门题材不断,但曾经每年必炒的高送转行情却罕见到投资者的冷遇,没有出现热炒行情,本栏认为这是好事,是股市进步的标志。

高送转行情是投资者所期待的,但也是最无厘头的。西红柿卖10元2斤和5元1斤其实是一回事,所以上市公司把股票拆细,把股价降低,除非是贵州茅台那样的超级高价股,在高送转之后可以让钱不多的投资者从买不起到买上100股之外,高送转确实没有任何抬高股东价值的作用。

本栏曾说过,高送转作为上市公司维护股价的一项利器经常被使用,尤其是资本公积金转增股本,还不用交税,更是被上市公司推崇。虽然管理层也用面值退市的方法阻止上市公司无休止地高送转,但对于普通投资者来说,如果上市公司能够推出高送转,投资者还是非常开心的。

但是最近投资者却对高送转行情的炒作失去了兴趣,本栏认为,一方面是在现在投资者都比较谨慎,对于不是实质性的利好题材也不会过度追高。另一方面,原本参与高送转行情炒作的投资者也有一部分是揣着明白装糊涂,现在明知道不少高送转是为了维护短期股价,投资者参与炒作的动机也就不强了。

为什么说有些投资者参与高送转是揣着明白装糊涂?实际上,参与高送转行情炒作的投资者中,绝大多数没有抱着长期持股或者价值投资的心态去参与,因为绝大多数投资者都知道高送转就是数字游戏,以往炒作高送转,无

外乎是市场缺乏其他热点,既然这里有资金炒作,不妨跟着投机“博傻”,大家都相信,自己能够在行情结束之前撤离,时下的“小盘可转债”,历史上的“恶炒认沽权证”,都是一样的道理。

如果没有高送转之后可能出现的“博傻”大股东及公司高管减持股票,投资者之间炒作高送转有点近似于零和游戏,所以大家并不排斥参与炒作,但如果投资者明知高送转之后还有黄雀在后,那么大家何不去炒作5G、数字货币甚至是小盘可转债,毕竟只要有热点就有机会,关键在于什么样的热点能够吸引更多的投资者进场“博傻”。

在本栏看来,无论题材,任何的过度投机炒作都是不好的,而高送转遇冷不仅仅是短期的,从中长期来看,可能未来投资者将彻底对高送转失去兴趣。同样的道理,其他的热点也会有遇冷的可能,关键因素在于,现在的投资者价值投资理念越来越浓厚,投资者需要的是能够实实在在提高上市公司股东价值的题材,而不是单纯的投机炒作。

高送转这个题材已经炒作了很多年了,从A股市场开始出现,拆细和送转股就被视为特大利好,但从长期看,贵州茅台这样的从不送转股也让投资者获利匪浅,所以投资者也开始对高送转审美疲劳,未来A股市场的热点板块必须要有实质性的利好,如果仅仅是看起来很美,炒作热度都不会太高。

本栏建议投资者,今后要理性看待送转股炒作,并非高送转就不再是利好,这得看股票价格,如果是贵州茅台能够10股送10股,那照样是特大利好。