

上交所拟发布新政,高分红公司再融资将享“绿色通道”待遇

上市公司多分红“有糖吃”



8月15日,上海证券交易所发布了《上市公司现金分红指引(征求意见稿)》(下称《指引》)。该《指引》将从2013年1月1日起施行,尝试借助外部政策的约束和鼓励,引导上市公司更多采用分红派息的方式回报投资者。

这一举动让人欣喜,更令人期待。然而,备受“圈钱”质疑的A股市场,能否在政策的“指引”下就此迈入“价值时代”?

■记者 黄文成

观点

出台鼓励现金分红政策,可以有效提升上市公司分红水平,就提高了同等业绩水平的股票的吸引力,也更加凸显了处于低位的优质公司的投资价值,这是积极的股市政策的体现,也是投资者投资股市最朴素最本质的回报需求。

——英大证券研究所所长李大霄

这是管理层积极地保护投资者利益的体现,同时鼓励分红也能够一定程度上改变“只圈钱,不分红”的现状,从而引导投资者真正转向价值投资。

——长沙资深股民刘水强

在熊市,当上市公司认为自己的股价已被低估时,其回购的欲望将增强。如果说过去回购股票对上市公司意义并不大,那么今后将会改变,因为回购股票同样被视为是现金红利。

——齐鲁证券李承飞

呼声

应尽快减免红利税

虽然上交所此次推出的分红《指引》受到市场欢迎,但投资者更关心的还是红利税的减免问题。

业内分析人士指出,由于公司制企业所分配的红利属于其已缴纳企业所得税后的税后利润,因此,上市公司向其个人股东派发现金红利时,扣缴的红利税存在重复征税的嫌疑,实际上损害了投资者利益。

因此,不少权威人士以及普通的投资者纷纷提出减免红利税。还有投资者建议按股票的年限实行差别化的红利税政策,持有时间越长税率越低。

链接

A股十大分红“慷慨家”

(A股2011年度累计分红占比前10名)

证券代码	证券名称	年度累计分红总额(万元)	净利润(万元)	分红占比
600369	西南证券	127740.00	26267.52	486%
002366	丹甫股份	6007.50	5967.60	101%
601208	东材科技	15394.00	22009.68	70%
300127	银河磁体	9694.39	14400.02	67%
002507	涪陵榨菜	5425.00	8840.45	61%
002558	世纪游轮	2380.00	4344.32	55%
300122	智飞生物	10000.00	19638.36	51%
002629	仁智油服	3661.76	7239.48	51%
002497	雅化集团	9600.00	18999.97	51%
300101	国腾电子	2085.00	4778.09	44%

【亮点一】

分红不低于50%的有奖励

《指引》规定,对于高分红(不低于50%)且红利收益率高(红利与净资产的比例不低于1年期存款基准利率)的上市公司,上交所将在涉及再融资、并购重组等市场准入情形时给予支持或“绿色通道”待遇,并在相关评奖或考核时予以优先考虑。

券商解读:上市公司如果想推进再融资、并购重组,就必须尽量去实现分红超过50%;投资者可以直接从中获益。

【亮点二】

分红低于30%的需说明原因

《指引》强调,上市公司年度报告期内盈利且累计未分配利润为正,未进行现金分红或拟分配的现金红利与净利润之比低于30%的,需披露未进行现金分红或现金分红水平较低的原因。

券商解读:通过这项政策,投资者可以看清楚上市公司的分红能力,从而选择那些分红较好的公司进行投资。

【亮点三】

股票回购视同分红

上交所鼓励上市公司,特别是每股市价低于每股净资产的公司、完成重大资产重组后仍存在未弥补亏损而无法进行现金分红的公司,通过现金回购股票的方式回报投资者。并且,上市公司当年实施股票回购所支付的现金视同现金红利。

券商解读:若上市公司未进行分红,那么回购股票也同样将被视为现金红利,这可以增加市场对股票的需求,从而达到稳定股价的作用,尤其在熊市的情况下非常有利。

湘股动态

“淡酱油”战略发力,加加中期利增32%

8月中旬,资本市场里各家上市公司的中报大戏演绎得如火如荼。仅8月16日,就有5只湘股披露2012年上半年业绩报告。在同时发布的这5份半年报中,其他公司业绩皆有不同程度下滑,加加食品却以净利润同比增长32%的业绩,成为“一枝独秀”。

哀鸿一片中,“酱油第一股”亮了

8月16日公布2012年半年度报告的湘股上市公司中,天桥起重受累于整体经济形势放缓的影响,业绩同比下降近30%;华升股份的纺织外贸经营面临前所未有的困难,净利降五成;金健米业更是亏损915万元,同比下降346%。只有主营酱油等调味品的加加食品,以利增三成的业绩“一枝独秀”。

数据显示,报告期内,加加食品实现营业收入8.06亿元;实现净利润7454万元,同比增长32.38%;基本每股收益为0.39元,每股净资产为8.32元。

公司方面表示,上半年业绩增长的原因在于,在酱油产能不足的情况下,公司重点拓展高端品类份额,扩大高毛利产品比重,有效实现了效益的优质增长。

主要增长点:面条鲜增幅超七成

“淡酱油战略”和“茶籽油战略”是加加食品力争“行业第一”最重要的法码。如今看来,法码之力量已经开始显现。

2012年上半年,公司酱油营业收入

为3.94亿元,与去年同期几近持平,但毛利率却上升至35%,这主要得益于淡酱油销售比重的扩大。面条鲜是加加食品淡酱油的主力产品,毛利率比普通酱油高出20%左右。目前,淡酱油产品群在加加食品酱油类销售占比已从2007年的20%逐渐提升到现在的50%左右,面条鲜更是实现了70%以上的年均增速。

“任何一个伟大的战略都源自于战术。”加加食品董事长兼总经理杨振介绍,除了营销方式的创新之外,公司还对产品结构进行了优化调整,主动减少了低附加值的味精、普通老抽酱油的产销量,增加高附加值的面条鲜、金标生抽、鸡精、排骨王、儿童酱油等产品的销售推广。

■见习记者 黄利飞

股市表情



巴菲特被套,索罗斯割肉

当巴菲特今年5月首次披露大量买入通用汽车股票时,外界还在惊叹股神的好眼力。但随后的发展出乎所有人的预料:他在一季度买入了1000万股通用汽车股票,不过,这笔投资在随后的三个月中大幅缩水。

另一位知名国际投资人索罗斯,第二季度似乎也踩到了“地雷”。一季度,索罗斯的基金大量买入银行股,特别是摩根大通和高盛。而在刚刚过去的二季度,索罗斯“一怒之下”清空了所有这些表现糟糕的股票。

■记者 黄文成

基金资讯

瑞福进取今日复牌交易

公告显示,瑞福进取8月17日起在深交所复牌上市交易。据悉,瑞福进取是境内首只分级基金瑞福分级基金的高杠杆份额,在今年8月10日完成延期扩募后,瑞福进取成为境内唯一一只单级平价发售、初始杠杆2倍、无配对转换的纯粹杠杆指数基金B类份额,跟踪标的指数为成长型蓝筹指数——深证100价格指数。

数据显示,同样是跟踪深证100价格指数的指数基金B类份额,银华锐进与广发100B在8月15日分别溢价30.72%和14.89%,而平价发售,净值1元附近的瑞福进取复牌后能否出现溢价则成为市场关注焦点。专业分析师分析,瑞福进取上市初期出现10%溢价仍属合理,建议风险偏好程度高的投资人以10%溢价为轴,实施多样化投资策略。

■记者 黄文成

国鑫发起基金广受关注

长期以来,基金行业“旱涝保收”的经营模式备受质疑,如今,国鑫通用国鑫发起基金作为国内首只权益类发起式基金上柜发行,标志着基金公司真正开始在权益类投资品种中探索“风险共担”的模式。

记者通过各大代销渠道获悉,国鑫通用国鑫发起基金自8月13日发行以来,广受投资者关注。该基金拟任基金经理吴强表示,一定会用实力和诚意努力做好这只产品,回报投资者的信赖。另据记者了解,根据发起式基金相关要求,国鑫通用国鑫发起基金由国鑫通用股东、高管、基金经理共同出资,认购1100万元发起,且承诺锁定三年,公司全员认购,真正实现了基金管理人、持有人“利益共享、风险共担”。

■记者 黄文成

大华保本“攻守”两相宜

与今年上半年发行的国债销售火爆局面不同,近期发行的2012年凭证式(二期)国债出现了“冰火两重天”的销售局面。其中五年期国债依然是一票难求,在发行当日就销售告罄,而三年期国债销售速度明显放缓。这反映了在近期利率进入下行通道的大背景下,投资者反而更趋谨慎。

与国债相比,拥有“类国债安全”之称的保本基金成为投资者抢购的又一热门理财产品。目前,平安大华保本混合基金正在发行,是投资者长期稳健收益理财产品的选择之一。相对国债,平安大华保本基金的优势更体现在收益特性上。此外,相对于定存和债券基金、货币基金等固定收益类理财产品,平安大华保本基金的优势也很突出。

■记者 黄文成