

最高已分红近260亿元 宁波A股藏着一批 “现金奶牛”

继2004年、2014年后，我国资本市场迎来了第三个“国九条”。

4月12日，新“国九条”发布，上交所及深交所紧随其后提出，拟将多年不分红或者分红比例偏低的公司纳入“实施其他风险警示”(ST)的情形。

一时间，关于“铁公鸡”“A股1000多家企业将被ST”等信息随之流出。4月16日，证监会就市场对分红和退市新规的误解进行了回应。

眼下，正值A股上市公司年报披露高峰期，除业绩表现外，市场也较为关注个股的分红情况。

据Choice数据统计，截至4月17日，已有38家A股宁波上市公司披露2023年度业绩报告，其中34家将进行分红，如叠加中期分红，2023年度A股宁波上市公司已宣告分红金额达195.51亿元。

历史分红总额超10亿元的宁波A股

证券名称	分红总额(亿元)	分红次数(次)	首发上市日	所属行业
宁波银行	258.98	17	2007-07-19	银行
雅戈尔	247.92	25	1998-11-19	纺织服装
宁波港	143.97	15	2010-09-28	交通运输
公牛集团	69.08	3	2020-02-06	轻工制造
三星医疗	35.73	11	2011-06-15	电力设备
宁波华翔	34.85	19	2005-06-03	汽车零部件
百隆东方	31.25	12	2012-06-12	纺织服装
杉杉股份	26.47	27	1996-01-30	电力设备
荣安地产	23.51	14	1993-08-06	房地产
韵达股份	23.15	14	2007-03-06	交通运输
宁波信达	22.06	17	1996-07-16	房地产
太平鸟	21.10	6	2017-01-09	纺织服装
拓普集团	20.26	6	2015-03-19	汽车零部件
宁波韵升	16.93	22	2000-10-30	金属材料
爱柯迪	14.43	6	2017-11-17	汽车零部件
宁波海运	13.70	25	1997-04-23	交通运输
东睦股份	12.57	20	2004-05-11	机械装备
理工能科	11.89	17	2009-12-18	计算机
天邦食品	11.85	12	2007-04-05	养殖业
日月股份	11.80	7	2016-12-28	电力设备
三江购物	11.43	12	2011-03-02	商贸零售
滨海能源	10.61	16	2006-08-16	建筑装饰
宁波高发	10.37	8	2015-01-20	汽车零部件
龙元建设	10.37	19	2004-05-24	建筑装饰
东方日升	10.17	9	2010-09-02	电力设备

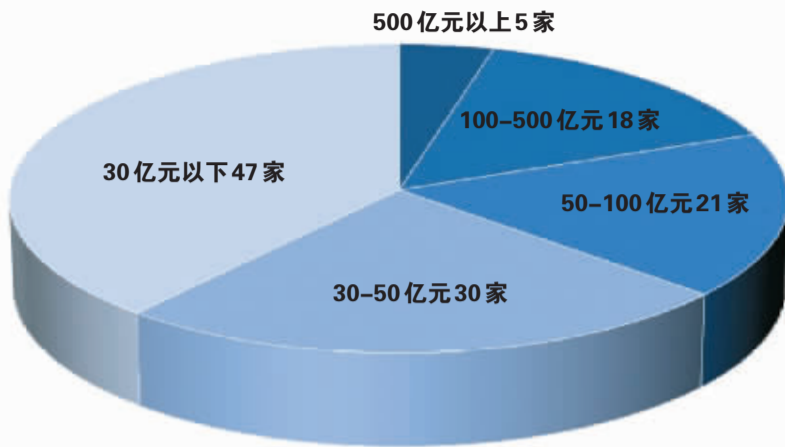
数据来源：Wind数据库 截至4月16日

A股宁波上市公司历史分红高于实际融资情况

证券名称	历史分红总额(多市场合计/亿元)	实际融资总额(亿元)
雅戈尔	247.92	71.65
公牛集团	69.08	35.67
百隆东方	31.25	20.4
太平鸟	21.1	19.65
宏润建设	10.61	8.53
宁波联合	9.73	3.53
海天精工	6.98	0.78
朗迪集团	4.39	2.78
镇洋发展	4.38	10.39
宁波精达	3.91	1.71
宁波中百	1.71	1.34

数据来源：Wind数据库

A股宁波上市企业总市值分布情况



■ 500亿元以上 ■ 100-500亿元 ■ 50-100亿元 ■ 30-50亿元 ■ 30亿元以下

1 “现金奶牛”持续稳定输出

公司分红“大方”常意味着其盈利能力和现金流状况良好。同时，“慷慨分红”也使得个股的投资吸引力进一步增加。

纵观A股“宁波军团”上市以来的分红情况，一批“现金奶牛”浮出水面。数据显示，截至目前，A股“宁波军团”中共有25家历史分红金额超10亿元。其中，有近20家自上市以来连年分红。

宁波银行、雅戈尔、宁波港累计分红超百亿元，分别为258.98亿元、247.92亿元、143.92亿元。

这份名单中，既有雅戈尔、杉杉股份、荣安地产等上世纪90年代上市的宁波民企

“常青树”，也有宁波银行、宁波港、公牛集团等一批天然禀赋与硬核实力兼具的优等生。如公牛集团2020年登陆沪市主板，作为排行榜上的“新秀”，已连续3年进行分红，累计金额超69.08亿元，位列第4。

除了出手阔绰，A股“宁波军团”中还有常年保持稳定输出的分红队伍。其中，雅戈尔、宁波银行、宁波华翔、理工能科等自上市以来均连年分红，且有的一年内多次分红。

新规还推动上市公司一年多次分红、预分红、春节前分红。记者梳理近三年甬股分红情况发现，世茂能源分红5次，海天精工、鲍斯股份分红4次，超频次分红“出圈”。

2 是谁远超新规标准？

本次沪深交易所发布的征求意见稿提到，主板方面，对符合分红基本条件，最近三个会计年度累计现金分红总额低于年均净利润的30%，且累计分红金额低于5000万元的公司，实施ST。

记者统计了目前已公布2023年年报的38家A股宁波上市企业分红情况，仅以此了解拟施行新规的可能覆盖面积。

统计发现，已有29只甬股近3年累计分红超同期年均净利润30%。其中，宁波港、百隆东方近3年累计分红为31.15亿元、14.78亿元，年均净利润分别为48.73亿元、11.46亿元，远超新规标准。

对于新“国九条”关于此标准的发布，有市场人士表示，当市场分红、回购金额大于融资、减持金额时，将实现“输血”与“造血”

机制良性循环。

在A股“宁波军团”中，有11家甬企历史分红金额已高于融资总金额，实现“质”的积累。雅戈尔、公牛集团、百隆东方分别以176.27亿元、33.41亿元、10.85亿元的差额，占领前三席位。其中，雅戈尔的历史分红金额高于融资总额近4倍。

结合上文，公牛集团再度上榜，这与其手中的现金较为充裕相关。2020年-2022年，公牛集团股利支付率分别为51%、52%和62%。去年三季报显示，公牛集团的应收账款周转天数为10天以内，应付账款的周转天数为2-3个月，充分体现其经营活动现金流表现较好。截至去年三季度，其手握现金净额为20.79亿元。

3 盈利能力才是核心

“新”国九条的发布，其核心是推动资本市场高质量发展。

截至4月17日，从已发布2023年年报的A股上市甬企微盘板块(30亿元总市值以下)业绩来看，其2023年营业收入同比增速均值为4.8%，归母净利润同比增速均值为10.6%；总市值大于30亿元的A股宁波上市公司中，2023年营业收入同比增速均值为7.4%；归母净利润同比增速均值11.37%。

相较之下，两者盈利能力差距可见一斑。以宁波银行为例，2023年年报显示，其2023年全年营收达615.85亿元，同比增长6.40%；归母净利润为255.35亿元，同比增长10.66%；截至2023年末，总资产突破2.7万亿元，较上年末增长14.60%。

此外，资本市场通常使用“股息率”这一

指标来判断公司经营稳定情况，通过“分红率”反映上市公司管理层赢利能力和回报能力。

据Choice数据统计，以4月17日收盘价计算，121只甬股中共有10只股息率高于5%，48只分红率高于30%。其中，太平鸟、镇洋发展、宁波港的2023年度分红率与股价出现背离。

值得关注的是，宁波港自2010年上市至2022年，净利润已由21亿元扩大至超40亿元，盈利能力明显提升。2023年年报显示，宁波港去年实现营业收入259.93亿元，同比增长0.12%；归母净利润46.68亿元，同比增长10.45%。

有业内人士分析指出，高利润的蓝筹股是A股市场中的核心资产，当股价的连年下跌和业绩的翻倍增长形成背离时就是它们最有价值的时候。

记者 张恒