有价值的投资向导

海南日报报业集团 HAINAN DAILY PRESS GROUP 主管主办

《证券导报》社出版

全国公开发行/本期8版
国内统一刊号:CN46-0020

证券导报
SECURITIES HERALD

2024/4/11 星期四
No.540
(总1637期)

本报市场评论系个人观点
投资者据此入市风险自担

25只券商股拟派现超330亿元

“瞄准”并购重组 助力高质量发展

数据显示,截至4月8日,沪深两市共有1003家上市公司披露2023年度现金分红预案,拟现金分红金额近1.5万亿元。

目前,上市券商股2023年年报已披露过半。截至4月8日,共有25只券商股披露了2023年年报。无一例外,这些券商股今年都选择现金分红,合计拟分红金额为330.97亿元。

同时,券商并购重组业务发展情况也逐渐显现。具体来看,券商并购重组业务整体承压,但有部分券商表现较为亮眼。同时,多家券商表示,未来将进一步提升并购服务能力,并积极把握央企国企并购重组等机会,助力上市公司实现高质量发展。

五成券商股股利支付率达30%~40%

除中原证券外,其他24只券商股拟分红规模均在亿元级以上。拟分红金额在1亿元~10亿元之间的,有13只;拟分红金额在10亿元~20亿元之间的,有5只。

拟分红总金额在20亿元以上的券商股有6只,分别是中信证券、华泰证券、国泰君安、中国银河、广发证券、招商证券。其中,中信证券以70.40亿元分红金额居首,居于其后的是华泰证券、国泰君安,分别拟分红38.83亿元和35.62亿元。

不过,能大手笔分红也跟券商自身家大业大有关。如前所述,拟分红金额超过10亿元的,基本是大型券商。如果从股利支付率(分红金额占归母净利润的比重,不过2023年均为分红预案)角度看,中小型券商在真金白银回馈股东方面也毫不逊色。

总体看,五成券商股的股利支付率为30%(含)~40%(含),既包括华泰证券等头部券商,也包括西南证券、中原证券、国元证券等中小券商。仅有7只券商股的股利支付率在30%以下,其中信达证券、方正证券、东方财富在10%及以下。

还有一些券商股的股利支付率已经超过50%。如红塔证券、国海证券、国联证券,这一比例分别为91%、78%和60%。最高的是海通证券,拟现金分红13亿元,超过了2023年归母净利润。

值得一提的是,受到海通国际拖累,海通证券2023年业绩并不算佳,归母净利润下滑84.59%。对此,海通证券称,截至2023年12月31日,其母公司报表中期末未分配利润为348.45亿元,2023年度利润分配方案是从股东利益和公司发展等综合因素制定。

类似海通证券归母净利润下滑,但还是选择现金分红的券商股还有8只。其中,中信证券、东方证券、广发证券、国联证券、国泰君安均是归母净利润下滑超5%,但股利支付率均超30%。

谈及2023年度利润分配方案的制定,上述券商股多数都谈到,综合考虑了公司经营现状、未来资金需求以及股东利益和公司发展等因素。

截至4月8日,沪深两市共有1003家上市公司披露2023年度现金分红预案,拟现金分红金额合计约14762.04亿元。

“上市公司分红金额创出新高,表明前期政策引导正逐渐落地生效,连续稳定的分红是上市公司回报股东能力的良好体现,反映出我国资本市场生态持续改善。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示。

展望2024 并购重组业务迎新机

券商的并购重组财务顾问业务是指为上市公司的收购、重大资产重组、合并、分立、股份回购等对上市公司股权结构、资产和负债、收入和利润等具有重大影响的并购重组活动提供交易估值、方案设计、出具专业意见等专业服务。

根据目前已披露的上市券商2023年年度报告,2023年,多家券商的并购重组财务顾问业务净收入相较于上一年有所下滑。

不过,也有部分券商在该项业务上表现出亮点。具体来看,2023年,“券商一哥”中信证券完成A股重大资产重组,交易规模达1180.70亿元,完成涉及中国企业全球并购交易规模517.95亿美元。中信建投证券则完成A股上市公司发行股份购买资产及重大资产重组项目9单,交易金额达696.09亿元;项目储备方面,截至报告期末,中信建投证券在审及审结尚未完成项目2单。另有海通证券、中国银河证券、中泰证券、中原证券等券商2023年并购重组财务顾问业务净收入相较上一年度实现了增长。

同时,从中国证券业协会公布的2023年证券公司财务顾问业务执业质量评价结果(分为A、B、C三类)来看,A类券商有5家,分别为国泰君安证券、中金公司、中泰证券、中信建投证券、中信证券。

虽然2023年券商并购重组业务整体承压,但当前的产业发展和政策环境为券商并购重组业务提供了机遇。

国泰君安证券产业策略组认为,近年来,国企在并购重组交易市场愈发活跃,尤其是央企积极运用并购重组手段剥离“两非”“两资”资产,置入优质资产,以资本市场深化改革为契机、主动实现业务转型升级。此外,工业、材料、公用事业领域重组交易活跃,体现出“硬科技”“补市场”与“重民生”的属性。同时,IPO(首次公开发行)政策调整预计会提升并购需求。

在此背景下,多家券商“瞄准”并购重组业务领域的发展机会。在对2024年业务的展望中,多家头部券商表示,将积极把握央企国企并购重组机会。

中信证券表示,将持续加强并购专业能力建设,做好产业与市场研究分析,主动发起并购交易,巩固提升市场领先优势。积极把握央企国企并购重组、私募股权交易、控制权收购、风险化解等并购交易机会,丰富、创新并购专业服务,促进发挥并购重组优化资源配置作用,助力提高企业发展质量。持续完善全球网络布局,加强中资企业出境并购、外资企业入境并购、境外上市公司产业并购及私有化等业务开拓,提高国际市场并购服务能力,提升全球并购业务竞争力。

中信建投证券表示:“2024年,公司将坚持以客户为中心,加大央企、国企以及产业龙头客户并购业务的投入力度,努力把握符合国家产业政策的国资整合和行业并购重组机遇,巩固在上市公司破产重整财务顾问领域的优势,同时在跨境业务方面积极作为,不断提升公司并购业务的市场影响力和全面综合化服务能力,通过并购重组财务顾问服务助力上市公司实现高质量发展。”

与此同时,部分券商拟结合自身禀赋,发力并购重组实现差异化发展。例如,东兴证券表示,要深化集团协同,主动融入资产管理公司业务链,以资产证券化、并购重组为突破口,实现资产管理、财富管理、投资银行业务联动,打造资产管理公司系券商差异化特色。信达证券则表示,未来将加强与中国信达业务协同,开展破产重整等财务顾问业务,形成差异化竞争优势。

(综合)

本期导读

《海南自由贸易港多功能自由贸易账户业务管理办法》发布 H02

深耕自贸港“三农”沃土
截至3月末农发行海南省分行贷款余额646.4亿元 H03

海财经网站 海财经公众号 证券导报公众号

报社热线:66810895 虚假新闻有偿新闻举报:66810871 邮箱:zqdbcb@163.com 总值班 林小霞 值班总监 文达 本版责编 王昭全