

华为豪掷逾800亿元分红 逾300家A股公司春节前分红 一大波新春“红包”在路上

记者 时娜

赶在农历春节前,派发分红“大礼包”,让奋斗者、投资者欢喜过年,正在成为一种新潮流。近日,华为公布了2024年度分红方案,市场预估分红总额逾800亿元。

同样的场面也在A股市场上演。近期,上市公司春节前分红蔚然成风。据不完全统计,截至2025年1月19日,沪深两市已有逾300家公司已实施或拟实施春节前分红,分红总额超过3000亿元。本周将迎来上市公司派发“新春红包”高潮。

华为分红方案出炉

每逢过年前,华为都会公布分红方案,今年也不例外。2024年度的方案是,华为员工持股计划(ESOP)每股分红1.41元,较上一年每股分红1.5元略有下滑,但分红收益率仍高达18%(税前)。

华为的员工持股计划是一种独特的虚拟受限股制度。拥有虚拟股的员工可以获得一定比例的分红。2019年之后,华为推出了增强版的ESOP1。与ESOP的最大不同在于,ESOP1允许员工工龄达到一定年限后,离职或退休均可申请保留所持股份,而ESOP方案下,员工需要退休才能保留所持股份,离职后所持股份由华为回购,不再享受分红收益。

华为2023年年度报告显示,截至2023年12月31日,华为持股人数为15.1796万人,为华为在职员工或退休保留人员。截至2024年9月底,华为总股本约为580亿股,据此简单计算,华为2024年度总分红金额约为818亿元。华为的总股本会随持股人数变化,因此其2024年度具体分红总额仍有待进一步披露。

2020年至2023年,华为每股分红分别为1.86元、1.58元、1.61元和1.5元,分红收益率分别为23.7%、20.1%、20.5%和19.10%,分红总额分别为633亿元、614亿元、720亿元和770亿元。2024年度的分红总额创出新高,但分红收益率略有下滑。

对此,分析人士认为,为了稳住“军心”,更为了吸引顶尖人才加入华为攻克“卡脖子”问题,华为选择了持续高比例分红。如今,华为持股人数持续增加,压强式研发投入投入还在继续,分红收益率有所回归也很正常。

当前,华为尚未发布2024年财报。2024年前三季度,华为实现营收5859亿元,同比增长29.45%;归属于母公司所有者的净利润为628.68亿元,同比略有下降。不过,2023年同期,华为的营收和净利润中包含出售荣耀以及超聚变等业务的收益。此外,华为2024年前三季度研发费用为1274.12亿元,同比增长10.8%,占营收比重为21.75%。

一批上市公司豪派“新春红包”

对于华为等非上市公司而言,分红是它们对股东和辛苦一年的“奋斗者们”的回馈。对于上市公司而言,分红不仅是投资回报,更是向投资者交出的答卷。

在A股市场,豪气分红的上市公司数量不少。从现金分红总额来看,2023年度上市公司现金分红总额为2.2万亿元,有8家上市公司的分红金额超过500亿元。其中工商银行、建设银行的分红金额超过1000亿元,中国移动的分红金额也高达941.88亿元,农业银行和中国石油的分红金额超过800亿元。

从股息率来看,2023年度分红的3667家沪深A股上市公司中,有21家超过8%。其中,股息率最高的是立霸股份,达15.91%,荣安地产股息率达13.06%,北交所上市公司华洋赛车股息率也高达11.7%。

2024年度,在政策引导之下,上市公司的分红积极性进一步提升。中国证监会数据显示,2024年,上市公司实施分红2.4万亿元,创历史新高,参与分红的上市公司家数较2023年增加了400余家,达3973家。此外,约千家上市公司发布了2024年中期分红预案,分红频次较2023年显著增加。

春节前,分红也成为新潮流。近期,逾300家A股公司实施或公告拟实施春节前分红。

工商银行于2025年1月7日共计派发约511.09亿元“大礼包”,其中A股现金股息约为386.62亿元;农业银行于1月8日共计派发现金红利约407.38亿元,其中派发A股现金红利约371.60亿元。

一大波“红包”已经在路上。其中,宁德时代近日发布2024年特别分红权益分派方案称,将派发约54亿元现金分红,股权登记日为2025年1月23日,除权除息日为1月24日。格力电器也发布2024年中期利润分配预案称,拟向全体股东每10股派发现金红利10元(含税),共计派发现金红利55.22亿元。

1月19日晚,多家上市公司发布分红预案或实施方案。其中,潍柴重机发布2024年前三季度权益分配实施方案,拟合计派发现金红利993.96万元,权益分派股权登记日为1月23日,除权除息日为1月24日。此外,康普顿公布2024年前三季度权益分配预案,拟向全体股东每10股派发现金红利0.70元,合计派发现金红利1767.60万元。



稀缺性突出 需求前景乐观 2025年锑、铟等小金属行情可期

记者 霍星羽

2024年,锑、铟等小金属价格走势强劲,可谓“小金属”启动“大行情”。上海钢联数据显示,2024年1号锑锭价格上涨了69%,其间最大涨幅达92%;精铟2024年涨幅一度达53%,后回落至24%。

受益于价格上涨,产业链上游的上市公司业绩受到提振。湖南黄金2024年12月初在投资者互动平台上表示,锑价上涨对公司业绩有正向影响。截至2023年末,湖南黄金保有锑金属量为307324吨。业内人士认为,长期来看,锑供应紧张、需求前景向好,价格仍有上行空间。而科技金属铟,在半导体领域应用广泛,铟市场规模有望保持高速增长。

锑供应紧张 需求前景乐观

国盛证券研报介绍,锑是稀缺小金属,地壳中的平均丰度仅为千万分之二。锑也是战略小金属,广泛应用于阻燃剂、玻璃、军工、半导体等领域,被称为“工业味精”。因其稀缺性和不可再生性,多国将锑纳入“关键矿产清单”。

当前锑的供需缺口明显。受限于环保、资源品位下滑等因素,未来全球增量项目有限。华钰矿业是为数不多的近期有投产、爬产项目的公司。华钰矿业控股子公司“塔铝铝业”封闭式股份公司于2022年7月正式投产,2023年进入产能爬坡阶段。2024年半年报显示,截至2024年6月底,塔铝铝业控制锑资源量为26.25万金

属吨,华钰矿业控制锑资源量为46.14万金属吨。

我国从2024年9月15日起对锑等物项实施出口管制。富宝资讯分析师全坤认为,国内锑资源稀缺,全球锑资源的静态储采比为24年,而我国仅为16年,出口管制能合理规划锑资源的开采和利用,实现资源可持续开发,防止锑矿资源过早耗尽。作为战略金属,锑的出口限制有利于维护国家安全和利益、履行防扩散等国际义务。

长期来看,锑的需求稳中有增。锑在阻燃剂、催化剂中有所应用,但因其废弃、处理过程可能污染环境,业内也在开发环保的替代材料。国盛证券表示,由于锑品综合性能优异,替代进程较为缓慢。而且,终端需求增长部分对冲了阻燃剂、催化剂中锑品材料的市场份额下滑。

在全坤看来,在积极的财政政策影响下,与建筑行业景气度密切相关的阻燃剂消费或在2025年企稳。在“双碳”目标背景下,光伏装机量高速增长以及双层玻璃渗透率将提升,光伏玻璃用锑有望成为锑需求主要增量。

展望2025年,上海钢联稀贵金属事业部分析师陈琪琪表示,国内环保因素限制产能、下游光伏需求放缓、从俄罗斯进口的锑矿量不及预期、锑出口管制等多重因素或影响锑价表现。

全坤也认为,2025年锑基本面向好,锑价仍有一定上涨空间。国金证券金属首席分析师李超等认为,锑价拐点向上的趋

势有望逐步确立,并迎来第二波上涨。

科技领域应用打开铟需求新局面

与锑一样,铟在一些高精尖领域的应用也支撑了其需求的稳定增长。

2025年铟供给或较为充裕。铟分为原生铟和再生铟。原生铟方面,全球铟资源分布相对集中,主要分布在中国、秘鲁、美国、俄罗斯、加拿大等地。我国是全球最大的原生铟生产国。

全坤介绍,2024年铟价上涨,厂商利润可观,这也提升了其生产积极性,预计2025年原生铟产量有望稳步增长。在环保政策趋严的情况下,再生铟生产技术不断升级,含铟废料回收率逐步提高,预计2025年再生铟产量也将呈上升趋势。

科技领域应用打开了铟需求的新局面。陈琪琪表示,铟需求或受益于其在光芯片、太阳能电池等领域的应用拓展,尤其是碲化铟在AI、光通信、半导体行业应用广泛。

中研普华产业研究院发布的碲化铟行业市场分析报告显示,2024年全球碲化铟衬底市场规模约为1.5亿美元,同比增长7.1%;2026年全球碲化铟衬底市场规模将达到2.02亿美元,预计2019年至2026年复合增长率为12.42%。

全坤表示,得益于我国家电以旧换新补贴等政策,显示面板需求上涨,将带动了下游ITO(氧化铟锡)靶材需求增加。预计2025年铟价将在2500元/千克至3500元/千克的区间内震荡。市场情绪及投机资金或进一步助推铟价阶段性上涨。

海默科技：筑牢油服主业 培育第二增长曲线

记者 李少鹏

2025年伊始,A股老牌油服公司海默科技完成管理层“焕新”工作。“85后”杜勤杰走马上任,当选公司董事长,并兼任总经理,公司管理层人员结构进一步年轻化和专业化。

“最近公司刚完成管理层的调整,我们的首要任务是增强盈利能力和抗风险能力,为股东和广大投资者创造更多价值。”在全球能源结构加速转型的大背景下,如何带领在油服行业深耕30年的海默科技继续向前、向好发展,是杜勤杰亟须思考和解决的重要课题。

初见杜勤杰,年轻有活力是他给人的第一印象。同时,杜勤杰也非“新手上路”,其丰富的资本市场知识储备和一线工作经历令人印象深刻。在他看来,海默科技已为自身发展筑牢了基本盘,但公司原有业务赛道相对细分,作为上市公司平台,还要围绕新质生产力等政策鼓励的发展方向,积极探索第二增长曲线,在新赛道中寻求新突破。

勤修内功 油服主业优势不能丢

海默科技已在油服行业深耕30年,从一家小企业成长为国际多相计量行业头部的知名品牌,产品远销中东、北非、北美等多个地区,服务于30多家主流国际石油公司。

以海默科技“高精尖”产品——水下多相流量计为例:2024年9月,公司旗下子公司海默新宸自主研发的水下多相流量计成功入选工业和信息化部发布的《首台(套)重大技术装备推广应用指导目录(2024年版)》。据介绍,水下多相流量计作为水下生产系统的重要组成部分,是油气田数字化和

智慧化的基础。

事实上,海默科技的水下多相流量计早在6年前便取得突破。2019年,海默科技进一步推出了适应1500米水深、压力5000PSI的水下多相流量计,首次打破了国外大公司在该领域的垄断。经过不断科研攻关,公司在2023年发布了3000米级、压力10000PSI的水下多相流量计,其设计参数可满足全球90%以上的深水项目需求。

“海默在油气田高端装备制造领域具有较强优势,多相流量计等拳头产品在业内十分‘抗打’。”杜勤杰告诉记者,深厚的高端智能制造基础和产品全球化是海默科技的根基,传统主业优势不仅不能丢失,反而需要进一步增强。

关于如何夯实油服主业优势,杜勤杰也有自己的见解。在他看来,随着全球能源结构加速调整,油服产业相关公司特别是民营企业转型升级已迫在眉睫。

对海默科技而言同样如此。杜勤杰与管理团队在充分调研和商讨后审慎决定,从修炼内功入手,强化优势业务的科研投入和资源倾斜,并通过盘活存量资产、对不盈利业务单元“做减法”,巩固和提升海默科技拳头产品的核心竞争优势,从而实现轻装上阵和有的放矢。

探新求变 寻找第二增长曲线

尽管海默科技在油服行业具有领先的技术、良好的信用口碑和国际化的品牌优势,但行业特性决定了公司部分业务存在客户集中度、业绩受宏观经济和原油价格波动的影响较大、谈判议价能力较弱、天花板效应明显等特点。多年来,公司发展始终未突破10亿

元收入关口,且业绩波动较大。

不难看出,对于海默科技而言,在夯实传统主业基本盘的同时,寻找第二增长曲线的意义重大。

“针对公司现有部分业务规模小、成长慢、盈利能力弱的痛点,管理层已经完成了各条业务线的全面梳理,并提出了针对性的战略调整方案。”杜勤杰表示,对内,海默科技将通过提质增效、激励机制重塑等方式增强核心竞争力;对外,公司将通过收购兼并、战略投资等外延发展方式布局新质生产力相关产业,实现跨越式发展的长期目标。

得益于“并购六条”等政策,近期A股市场并购重组风生水起。对此,杜勤杰认为,2024年出台的一系列并购政策对诸如海默科技这样的中小市值上市公司而言十分有利。“借助政策东风,海默科技也可以探索一些新的产业布局,并从中寻找新的发展机遇。”杜勤杰说。

值得一提的是,海默科技探寻第二增长曲线已经有了资金支持。据披露,公司2023年定增事项已顺利完成,公司向控股股东山东新程发行了1.14亿股A股,扣除发行费用后的实际募资额为4.34亿元,拟全部用于补充流动资金。募资的到位将降低海默科技的资产负债率,为公司外延式业务发展提供有效的资金支持。

“目前,公司储备了一定资金,管理层与职能部门中也配备了具备丰富资本市场运作经验和资源的人才,未来也会充分利用资本市场工具进一步补充公司资金实力。”杜勤杰告诉记者,目前相关业务条线已开始行动,管理团队和员工热情高涨,大家对海默科技的未来充满信心。

北交所严把上市入口关 一日四家企业审核终止

记者 卢梦匀

1月17日,北交所官网显示,苏州飞宇精密科技股份有限公司(下称“飞宇科技”)、杭州图南电子股份有限公司(下称“图南电子”)、浙江中达新材料股份有限公司(下称“中达新材”)与福建佰源智能装备股份有限公司(下称“佰源装备”)四家公司的审核状态变为“终止”。其中两家公司在问询阶段就“出局”,另两家公司则已向中国证监会提交了注册申请但最终未能获批。

从问询函与审议会内容来看,北交所始终把防范财务造假、欺诈发行摆在更加突出的位置。针对四家企业的上市审核,北交所主要关注了相关公司的收入真实性与准确性、业绩与经营稳定性、采购及客户合作真实性等方面。同时,由于北交所是创新型中小企业的聚集地,发行人的创新性特征、控制权稳定性、募资必要性也是监管关注重点。

两公司过会一年多难获注册

北交所虽然具有较高的包容性,并不意味着放松上市审核尺度,且整体审核趋严。

从事精密金属部件及精密模检具的飞宇科技,其上市申请于2022年12月30日获北交所受理,经历了两轮问询。在公司申请于2023年7月12日获上市委员会审议通过,并于同年7月31日向中国证监会提交注册申请之后,便开启了漫长的等待。此后,公司和保荐机构分别提交了撤回上市申请的文件,中国证监会于2025年1月13日终止了注册程序,1月17日飞宇科技在北交所的审核状态变为“终止”。

IPO之旅同样遇到波折的还有图南电子。公司挂牌新三板期间,于2020年9月与海通证券签订上市辅导协议,拟创业板IPO。2022年初,公司宣布转道北交所。然而,2022年底,图南电子突然终止了与海通证券的合作,转而与财通证券签订了上市辅导协议。在接受财通证券上市辅导的半年多时间后,图南电子的上市申请于2023年6月底获得北交所受理。

同样经历两轮问询后,在2023年11月30日的审议会上,图南电子成功过会。2024年1月15日,图南电子向中国证监会提交注册申请,以期能尽快完成上市,但所有故事就此戛然而止。最终,图南电子与财通证券提交了撤回上市申请的文件,证监会于2025年1月16日终止了其上市注册程序。

经历多轮问询后,中达新材与佰源装备亦“出局”。中达新材的上市申请于2023年12月29日获得北交所受理,2024年1月25日迎来了首轮问询,两个多月后,公司于4月8日进行了回复,北交所于4月18日进行了二轮问询。中达新材于2024年5月29日进行了二轮问询回复后便再无动作,最终于2025年1月撤回了上市申请文件。佰源装备的上市申请被受理时间为2023年9月28日。2023年10月至2024年7月期间,公司共收到三轮问询,并进行了回复。不过,佰源装备最终也撤回了上市申请。

严格审核下,“硬伤”难掩

审核问询方面,上述四家企业都经历了多轮问询,图南电子与飞宇科技尽管过会,但上市委员会依旧对其提出多项问询。北交所通过加强对上市企业客户、供应商、资金流水等方面的核查力度,加强信息披露审核监管,严防财务造假,严格把关信息披露的真实性、准确性和完整性,重点关注企业的创新性和可投性。

以图南电子为例,在首轮问询中,北交所对公司的采购合同与订单获取进行了问询,公司此前存在前期会计差错更正的情况和委托公司、个人收集项目招标信息的情况,因此“公司签订的合同是否真实?是否存在商业贿赂或利益输送?订单获取又是否合规?”这些问题成为北交所的关注点。

记者注意到,图南电子的客户名单中有集成商客户,报告期内对集成商的销售收入逐年上升,部分集成商规模较小,员工人数较少,同时还存在客户供应商重叠的情况。因此,公司的收入真实性被反复问询,审议会上北交所更是要求保荐机构、申报会计师进一步扩大有关收入真实性的核查比例。

同时,图南电子还存在内控不合规问题。在审核期间,北交所对公司财务内控不规范情形整改的有效性进行了问询,包括个人卡产生原因及规范情况、票据结算合规性、第三方回款和销售等。二轮问询中,北交所再次问及上述问题。

在保证企业创新性和可投性方面,北交所对申报企业的创新特性的披露、控制权稳定性等方面十分关注。

在对中达新材的问询中,北交所指出公司创新性特征体现为无缝钢管领域的技术创新及科研成果转换能力,但其发明专利均为2018年前所取得,实用新型专利均为2021年前所申请。首轮问询回复中,中达新材还用了所谓“进口替代”的字眼,因此二轮问询中,北交所要求公司再次补充披露创新性特征及市场竞争优势、进口替代的具体体现等。

控制权稳定性方面,中达新材的控股股东为中达集团,金惠明与金涛父子合计持有中达集团35.61%股份。除了金氏父子外,中达集团还有十多位自然人股东,其中不乏同样是金姓的自然人。因此,在两轮问询中,北交所都要求中达新材说明控股股东中达集团是否存在内部股权变动导致发行人控制权变动的风险、是否存在内部股权变动导致发行人控制权变动的风险、是否存在内部股权变动导致发行人控制权变动的风险等。