粤开证券 YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略解盘】从三方面解析上市公司分红计划-0302

2021 年 03 月 02 日

分析师：陈梦洁
执业编号：S0300520100001
电话：010-64814022
邮箱：chenmengjie@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略】2021 年 3 月十大金股及市场展望》2021-03-01

《【粤开 TMT】半导体行业周报：汽车芯片荒持续，关注涨价受益标的》2021-03-01

《【粤开策略深度】2021 年两会系列报告之一：两会政策前瞻及历史行情回测》2021-03-01

《【粤开策略解盘】两市指数迎来反弹，恒生指数新增成分股-0301》2021-03-01

《【粤开策略】每日数据跟踪-20210301》2021-03-01

投资要点

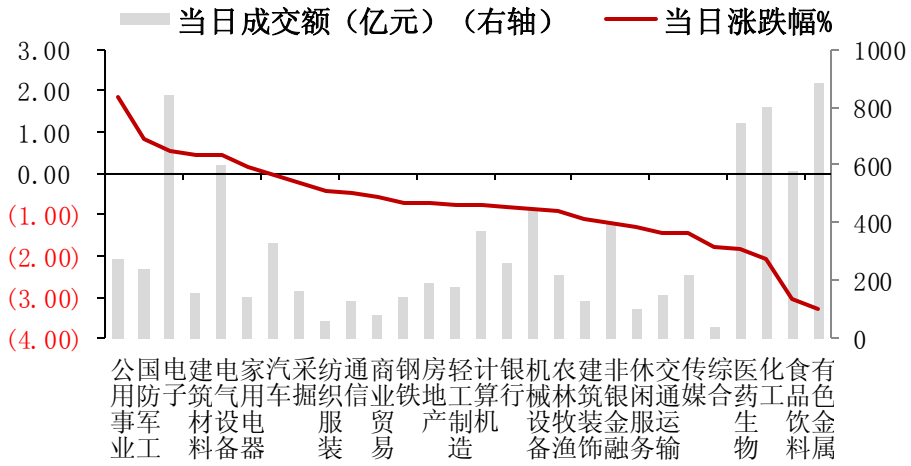
市场回顾：两市震荡走弱，有色金属、食品饮料领跌

周二 A 股震荡走弱，截止收盘，三大指数均收跌，上证指数报收 3508.59 点，收跌 1.21%，成交额 4277 亿元，深成指报收 14751.12 点，跌幅为 0.71%，成交额为 4898 亿元，创业板报收 2966.89 点，收跌 0.93%，成交额为 1640 亿元。两市成交 9175 亿元。北上净卖出 67.9 亿元，其中沪股通净卖出 33.13 亿元，深股通净卖出 34.77 亿元。

盘面上来看，公用事业、国防军工、电子、建筑材料、电气设备涨幅居前，有色金属、食品饮料、化工、医药生物跌幅较大。概念方面，特高压指数、环保、电力等板块表现强势，稀有金属、化学原料等表现偏弱。全部 A 股中有 1244 家公司股价上涨，2823 家公司下跌，挣钱效应一般，市场情绪有所回落。

近期市场情绪波动较大，整体处于风格切换和整理期，前期涨幅较大的有色金属、食品饮料等板块有所回调。在配置方向上，建议选择估值处于较低区间、业绩披露预喜标的，同时把握两会主题投资机会，重点关注环保、新能源等板块。

图表1：公用事业、国防军工领涨，有色金属、食品饮料收跌



资料来源：wind、粤开证券研究院

市场热点：年报披露期内关注上市公司分红计划

根据上市公司公开披露信息，2020 年共有 2737 家 A 股上市公司宣布了现金分红计划，占全部 A 股上市公司的 65.1%，其中工商银行、农业银行、中国银行、中国石化、中国石油现金分红总额位列前五，金额均超过 240 亿元。另外有 2783 家上市公司近三年累计分红占比超 30%，符合再融资条件，占全部 A 股上市公司的 66.2%。

上市公司宣布分红计划，**表明企业整体资金面向好，可流动资金充裕，能够定期给予投资者一定的现金红利。**另外也可以体现出公司业绩较为稳健，并不存在经营现金流紧张的问题。**对于投资者来说，上市公司分红金额和持续性也是投资者在选择标的时的考量标准之一**，分红稳定的公司会增强投资者对未来收益的信心，进而获得更多青睐。**在政策层面，融资条件与分红情况挂钩，近三年的累计分红占比高于 30%才能获得融资机会**，企业若想通过再融资的方式扩张业务范围，则必须重视现金分红比例，这也推动了资本市场的高质量发展。**当前正处于上市公司年报披露期，可以关注现金分红持续性较好和近三年累计分红占比高于 30%的优质标的。**

风险提示：股市有风险，投资需谨慎

分析师简介

陈梦洁，硕士研究生，2016 年加入粤开证券，现任首席策略分析师，证书编号：S0300520100001。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。
本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：相对大盘涨幅大于 10%；
增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；
持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；
减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；
中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司（以下简称“粤开证券”）提供，旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州市黄埔区科学大道 60 号开发区金控中心 21-23 层

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼 2 层

上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 20 层

网址：www.ykzq.com