

# A股十年7万亿分红

## 康美药业、云南白药、东阿阿胶居中药板块前三甲

Wind数据显示,2008年至2017年的十年间,A股上市公司累计现金分红总额为6.98万亿元,A股全市场期间取得净利润总额为22.1万亿元,现金分率为31.59%。

近几年来,在监管部门大力倡导下,上市公司现金分红规模和比率逐步提升,2017年A股整体分红金额达到了11251.93亿元,首次突破万亿大关,现金分率则达到33.19%,显示A股上市公司回报股东的力度在不断增强。

从现金分红的总额来看,金融业仍然是市场上的大户。Wind数据显示,按照Wind一级行业标准,2008年至2017年分红总额最高的是金融板块,十年累计分红总额达到3.4万亿元,占了A股所有上市公司分红总额的一半;其次是能源、工业和可选消费行业,具体分红金额分别为9893.6亿元、6578.62亿元和5201.83亿元。

至于中药板块分红方面,据Wind数据显示,按中信证券行业类统计,目前共有中药类上市公司70家,以近十年来累计现金分红总额排序,康美药业以累计分红51亿元高居榜首,云南白药以46亿元排名第二,东阿阿胶以39亿元排名第三,分红总额超过20亿元的共有11家。

康美药业7月9日公布2017年年度分



红派息实施方案:以本公司总股本49.7亿股为基数,向全体股东每10股派发现金红利2.35元(含税),合计派发现金红利总额为11.7亿元。事实上,康美药业从2001年上市以来一直保持年年分红的惯例,至今已连续分红18次。

除了是投资回报的重要方式,现金分红还被看作是上市公司盈利状况的重要指标。

中银证券在最新的研究报告中称,2018前三季度情况:剔除盘龙药业、华森制药、大理药业三家次新股,保持同比口径一致,我们统计了67家中药企业,2018年前三季度实现收入2311.41亿元,同比增速24.11%;归属母公司股东净利润299.88亿元,同比增速为19.89%,扣非归母净利润267.54亿元,同比增速为12.79%。2018年q1、q2、q3各季度

收入增速分别是21.93%、17.78%、32.81%,归母净利润增速分别为24.96%、20.18%、14.46%,扣非归母净利润增速分别为22.73%、5.10%、11.23%。

2018年前三季度中药板块业绩保持稳健增长,整体收益因素包括年初流感拉动q1业绩增速明显加快,otc板块因部分产品提价+费用管控盈利能力提升、部分中药公司新业务布局进入收获期等。板块整体收入端增速高于利润端,有低开转高开因素影响,同时销售费用提升影响利润端增速。板块内部消费属性的高端滋补品、品牌otc等业绩保持较快增长,中药处方药平稳增长,中药注射剂增长承压。

中银证券称,未来中药板块内部仍然呈现分化,中药处方药和中药注射液在控费常态化 and 限制辅助用药的背景下增长承压,尤其是中药注射液,中长期趋势依然压力巨大。中药消费品板块包括高端滋补品、品牌OTC、中药饮片等,受益终端消费稳定保持稳健增长。我们持续推荐片仔癀(主打产品量价齐升,营销改革释放活力)、康美药业(智慧药房带动中药饮片业务高速增长,医药商业快速发展,大市值医药股中成长性最好估值最便宜的标的之一)。

(新华)



## 马化腾：全球化逆风不会阻挡数字化升级步伐

“全球化的逆风和经济周期的阵痛,不会阻挡互联网创新和各行各业数字化升级的步伐。”7日,在浙江乌镇举行的第五届世界互联网大会开幕式上,腾讯公司董事会主席兼首席执行官马化腾表示。

本届世界互联网大会的主题是“创造互信共治的数字世界——携手共建网络空间命运共同体”。“中国的数字化进程越来越快,正在给我们带来新的机遇、挑战和责任。”马化腾说。

数字化变革正在给全球互联网从业者带来前所未有的市场机会。马化腾认为,中国互联网经过20多年的发展,目前拥有超过8亿个人用户,超过98%的用户使用移动互联网。移动互联网的普及,也催生了非常活跃的O2O创新。

用手机就可以方便地打车、订餐、使用共享单车等服务。“从推动‘互联网+’,到发展数字经济,再到建设‘数字中国’,中国政府对数字创新一直给予支持和鼓励。”马化腾说。

同时,马化腾也谈到了数字化变革带来的挑战。“数字经济和实体经济正深度融合,云计算、大数据和人工智能开始成为整个经济社会的新型基础设施。”马化腾说,数字世界的一举一动,都可能牵连着现实世界的正常运转。

“打造网络空间命运共同体需要我们互信互信、共享共治。每个参与者都不是你死我活的对手,而是共同面对未来挑战的队友。”马化腾说,我们不再是陌生的路人,而是地球村里的邻居。

他认为,互联网已经发展到了深水区,甚至是“无人区”。当新问题出现时,对于平台型互联网企业,更需要多一份主人翁态度,带动其他主体一起来解决问题。

对于已经参加了5届世界互联网大会的马化腾来说,今年感受到的一大亮点就是对未来5G时代的展望。“听说中国电信在乌镇的试验网已达到每秒下载速度1.7G,比现在的光纤速度还快。”马化腾说,“期待明年大会将展示更多移动互联网VR设备,我也决定认真考虑对VR版本微信的开发。”

(魏董华 马剑)

## 中央财经大学贺强：科创板本身就是一个创新

■ 新华社记者 刘绪尧

近日,上海证券交易所将设立科创板并试点注册制的消息传出,引发市场各界热议。中央财经大学证券期货研究所所长贺强,就科创板与注册制等市场热点发表看法。

### 看点一:科创板与创业板或有交集 也有差异

贺强表示,深圳证券交易所已经有了创业板,而在上海证券交易所设立科创板并试点注册制,是支持上海国际金融中心和科技创新中心建设、不断完善资本市场基础制度的重要体现。

科创板和现有的创业板两者或有重合的地方,也存在着区别。具体来说,深交所的创业板,有一部分科技创新公司,也有一部分高成长性的企业,另外创业板挂牌的基本是比较成熟的公司;而挂牌科创板的公司,可能是一些高科技创新但还没有完全成熟的企业。

### 看点二:试点注册制有助于制度健全完善

谈及试点注册制与退市制度,贺强表示:“更加健全的退市制度,不仅是注册制需要的,也是核准制所需要的。”

贺强分析道,现行的IPO制度,需要经过管理层严格的把关和审核,特别是在公司的财务方面,审核要求高,因此投资者会存在一种“有政府替我们把关了,所以上市的肯定都是好公司”的心理。

而注册制监管的核心在于信息披露是否真实,公司业绩的盈利好坏与亏损,不需要监管层核准,而是投资者自己判断的事情。如果投资者自己买的股票最后遭遇了退市,需要自行承担风险。

在试水注册制后,这一现象有望得到缓解,退市制度逐渐完善也将有助于提升市场中存量标的的投资价值。

### 看点三:推行注册制的关键在于市场条件

贺强表示,是否全面推出注册制的关键在于中国资本市场的条件是否成熟。如果市场条件不成熟,推出注册制,可能就会出现一系列很多的复杂问题。要推出注册制,要按照注册制的既定目标,不断创造市场条件。

他认为,现在注册制只是在上交所的科创板试点,那就是与主板分开独立的,说明现在普遍推开可能条件还没成熟。如果注册制取得了成功经验,才可能在所有其他板块试点注册制。

### 看点四:科创板公司估值高低取决于创新能力

对于未来在科创板挂牌公司的估值问题,贺强分析称,估值高低关键看科创公司本身的技术水平、素质、前景和自身的公司治理,与发行制度无关。

他举例道,在美国的注册制条件下有很多高科技创新公司的估值也非常高,比如阿里巴巴、京东、亚马逊等等。未来科创板公司估值取决于公司的创新能力到底有多强,只有真正具有核心竞争力的公司,才能维持在高估值水平。

对于中国优秀公司赴美、赴港上市的现象,贺强表示,科创板能否使中国优秀的科技企业不再依赖海外市场,关键要看科创板的未来发展。

# 阳信甜蜜产业入选省十大优秀妇女创业创新项目

近日,记者从山东省妇联获悉,为更好地服务山东省新旧动能转换重大工程建设,激发妇女创新创业新动能,省妇联举行2018年度优秀女性创业创新项目的征集评选,在各市广泛征集筛选的基础上,从商业模式、项目创新性、项目可操作性、项目推广应用性等多个方面进行综合评审,评选出阳信县梨寨溢香果树种植专业合作社的《鸭梨深加工产品》等10个项目为2018年度“山东省十大优秀妇女创业创新项目”;另有20个项目为2018年度“山东省妇女创业创新好项目”。

据了解,山东省2018年度共征集到272个妇女创业创新项目,涉及农业生态观光、种养殖、食品加工、手工加工、电子商务、健康美容、纺织服饰、文化教育等多个领域,推选项目充分体现妇女创新创业服务新旧动能转换,许多项目科技含量高、绿色环保、应用广泛。

地处鲁北的阳信县是远近闻名的中国鸭梨之乡,全县种植鸭梨的总面积达到20万亩,年产量2亿多公斤。随着时代的进步,高科技的发展,阳信梨实现了产业化发展,从鸭梨的品种、品质、产量、销路等各方面发生着翻天覆地的变化。

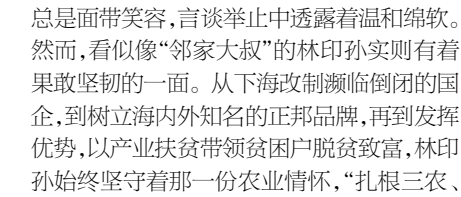
记者在阳信县梨寨溢香果树种植专业合作社采访时了解到:合作社这里土地肥沃,气候温和,水源充足,自然条件优越,加上丰富的种植经验,使得这里的梨香味浓郁,皮薄肉丰,脆嫩多汁,耐储存等特点,形成了“阳信梨”的品牌。

据悉,这里所种植的鸭梨已经升级成新梨7号,新梨7号是在原鸭梨的基础上嫁接而成的新品种,是国家培育的第七代梨,是以库尔勒香梨为母本,早熟梨为父本培育而成的。村干部齐成明告诉记者:“自从改良了这个新品种以后,从口感、品质上都有了很高的提升,而且价格也明显的提高了很多,每斤在市场上能卖到七八元。而且从改良了以后,不光有新梨7号这一个品种,还有早熟红梨、状元红等好多品种,目前在市场上是供不应求。”

在新梨7号上市的季节,口感脆、甜,一口上去滋味美极了,非常受群众的喜欢,而且在上所卖的价格比以前传统的鸭梨相比是呈倍数增长的,新梨7号每亩纯利润在万元左右,而传统鸭梨每亩利润仅有三千元左右,这样一来,果农的收入翻了好几番。最关键的是新梨7号不用授粉、不用套袋、不用打药,在成本上也节省了不少。

阳信金阳街道办事处书记安天兴对记者说:“金阳办事处是阳信鸭梨种植的最集中的地方,目前具有品种有26个系列60多个品种,这个季节成熟的鸭梨品种叫新梨7号,还专门为这个品种注册了一个商品名,叫媚梨。从7月份的新梨7号上市以后,一直到9月底,都会有不同的品种不间断地成熟,也会有新品种不间断地从树上摘下来。”

如今,依托优良品质,阳信正在不断延长鸭梨的产业链条。阳信县梨寨溢香果树种植专业合作社旨在种植梨果和生产鸭梨深加工产品,种植早熟梨、新梨7号、媚梨、鸭梨等梨果,生产产品包括鸭梨醋、醋饮、梨花茶、梨膏、梨花饼、梨花糕等,以不同于多数工厂的制作方法,采用古方进行纯手工无添加的绿色生产,符合现代人回归自然的心态、健康理念的标准。同时,阳信县先后投资3000多万元,研究引进深加工的新工艺、新技术,大力发展鸭梨深加工产业,当地企业成功开发了梨花茶、鸭梨汁、梨脯等20多种产品。同时,阳信县有关部门指导梨农建起了160余座恒温库,使贮藏保鲜量达到总产量的四成左右。如今,阳信鸭梨由原来的每年九十月份集中销售变为常年销售,相继进入了20多个国家的市场。阳信鸭梨深加工项目入选2018年度山东省十大优秀妇女创业创新项目,将大大促进阳信鸭梨产业链的发展,加快乡村振兴工程步伐,增加梨农收入。(翟成新 赵珊珊)



■ 新华社记者 郭慧颖

秋冬之交,清晨的阳光透过玻璃大窗,铺满了整间办公室。

与记者交流时,正邦集团董事长林印孙总是面带笑容,言谈举止中透露出温和与柔软。然而,看似像“邻家大叔”的林印孙实则有着果敢坚韧的一面。从下海改制濒临倒闭的国企,到树立海内外知名的正邦品牌,再到发挥优势,以产业扶贫带领贫困户脱贫致富,林印孙始终坚守着那一份农业情怀,“扎根三农、情系三农、服务三农”,带领正邦集团在改革开放中勇立潮头。

### 与改革同行 改制濒临倒闭的国有企业

1984年,从江西粮食学校毕业的林印孙进入抚州市临川区粮食加工厂工作。一年不到,国家开始鼓励各地兴办饲料厂。

在国家号召下,临川区的饲料厂也很快建了起来。虽说当年办饲料厂还是件新鲜事,但并没有引起大家过多的关注。没过几个月,当时的饲料厂厂长请求调离,时年20岁的林

印孙毛遂自荐,当上了饲料厂的第二任厂长。虽当上厂长,但没多少人看好林印孙,还取笑他道:“林印孙吃饱了撑的,放弃福利好的粮食加工厂,主动去饲料厂,这不摆着从‘米缸’跳进‘糠筐’里?”

面对一片质疑声,林印孙却有着自己坚定的想法。“我从小在农村长大,对以前农村那种落后的生产方式太了解了,我就想通过自己的努力去改变当时的农业发展状况。”林印孙说。

为打开发展局面,林印孙和同事们日夜在各地跑市场,可当时农户养猪用的都是米糠,并不了解饲料的作用,甚至不看好饲料行业。林印孙想了一招:说服客户争取示范,建立样板,“我当时就跟农户说,你先用饲料喂,效果不好我赔给你。”

用糠养猪一年长100斤,而喂饲料4个月就长100斤,大伙看到了成效,自然销路也就打开了。短短几年,饲料厂不仅还清了建厂初期的贷款,每年还上交粮食局一笔可观的利润。

1994年,林印孙筹措100万元资金成立永惠饲料公司,几个月后又引进外资,成立中

外合资江西永惠实业有限公司。此后在樟树、昆明、南昌建厂,并于1996年组建集团公司。

### 与员工同心 把大公司做成大家的公司

经过创业初期的磨砺,林印孙感悟到,做企业就是做人,企业要有利于社会,必须与社会目标一致,企业要守信、诚实,坚持共享的原则,才能生存和发展。林印孙说:“归结起来,就是我们的经营哲学——以人为本,以正兴邦。”

在企业快速发展的同时,林印孙积极投资业内精英、公司技术骨干,给股份、给平台,大胆放权,有效发挥行业精英了解当地情况、熟悉资源和市场的优势,实现互利共赢。

江西增鑫牧业公司是一个畜牧机械设备公司,原来只能生产简单的栏片、栏位,年销售额仅2000万元。2013年,正邦投资该公司,引进新技术,开发出能够实现猪舍内环境自动控制、饲料智能化的系列新产品,帮助养猪场实现“人养机器,机器养猪”,人均养猪4000头以上。2016年,增鑫牧业公司年产值突破3亿元。

此外,正邦集团采取“公司+行业精英”的模式,进一步在行业中整合人才,至今扶持多名行业人才创办了11个合资公司,支持正邦员工创办80多家企业。

“投资人才战略高度契合了公司‘把小公司做成大公司,把大公司做成大家的公司’的核心价值观。”林印孙认为,大公司包含规模大、获利能力大、核心竞争力大,只有三者兼备才能把企业做优、做强,“大家的公司,就是要利益共荣、利益共享、风险共担,是一个利益的共同体。”

# 勇立潮头不改“三农情”

## ——访正邦集团董事长林印孙

外合资江西永惠实业有限公司。此后在樟树、昆明、南昌建厂,并于1996年组建集团公司。

### 与员工同心 把大公司做成大家的公司

经过创业初期的磨砺,林印孙感悟到,做企业就是做人,企业要有利于社会,必须与社会目标一致,企业要守信、诚实,坚持共享的原则,才能生存和发展。林印孙说:“归结起来,就是我们的经营哲学——以人为本,以正兴邦。”

在企业快速发展的同时,林印孙积极投资业内精英、公司技术骨干,给股份、给平台,大胆放权,有效发挥行业精英了解当地情况、熟悉资源和市场的优势,实现互利共赢。

江西增鑫牧业公司是一个畜牧机械设备公司,原来只能生产简单的栏片、栏位,年销售额仅2000万元。2013年,正邦投资该公司,引进新技术,开发出能够实现猪舍内环境自动控制、饲料智能化的系列新产品,帮助养猪场实现“人养机器,机器养猪”,人均养猪4000头以上。2016年,增鑫牧业公司年产值突破3亿元。

此外,正邦集团采取“公司+行业精英”的模式,进一步在行业中整合人才,至今扶持多名行业人才创办了11个合资公司,支持正邦员工创办80多家企业。

### 与国家同步 发力“走出去”再造一个正邦

林印孙表示,一路走来,正邦集团善于把握国家政策和市场机遇,加速发展。2000年前后,正邦集团抓住国有企业改制的机会,兼并重组,迅速进入到农药、兽药领域,完成产业整合。

近年来,正邦集团大力推进供给侧改革,研发生产环保型农药、饲料、兽药;组建生态林业集团,发展油茶、香樟产业;饲料、兽药、农药加速从制造商向服务商转型。如今,正邦已成为覆盖农牧、养殖、种植、金融四大产业的集团,拥有生猪养殖、油茶生产、香樟生产、水稻生产等6条产业链,2017年实现总产值700亿元。

“改革开放帮助我们踏出了通往世界的大门。”林印孙说,相比于国内农资市场竞争激烈的“红海”,东南亚、非洲等不少地区的国家则是一片“蓝海”。对此,正邦集团积极响应国家“一带一路”号召,先后在埃及、巴基斯坦、缅甸等10个国家投资了15个项目。

“习近平总书记到民营企业座谈会上上的讲话,抓住了关键,指明了方向,使我们热血沸腾,信心倍增,更加放心、放胆、放量谋发展。”林印孙说,“随后我们立即召开了董事会,重新调整了明年的发展计划,将新上30个项目调整为新上70个项目,总投资由30亿调整为60亿元以上,发挥好农业龙头企业的重要作用。”

“正邦集团将持续发力‘走出去’,在海外再造一个‘正邦’,打造现代农业文明‘正邦样本’。”对于企业发展的未来,林印孙显得信心十足。