2024年3月22日 星期五
本版主编:于 南 责 编:余俊毅 制 作:刘 雄
证券日报

上市券商积极回报投资者 把“注销式”回购、现金分红落到实处

本报记者 周尚伃
见习记者 于 宏

为践行“以投资者为本”的发展理念,截至3月21日,2月份以来至少有8家上市券商公开发布了“质量回报双提升”“提质增效重回报”行动方案并积极“落到实处”,计划通过回购股份、现金分红等举措切实加大对投资者的回报力度。

中国社会科学院上市公司研究中心副主任张鹏对《证券日报》记者表示:“上市券商积极回购股份的举措是一举多得的,既能够保护投资者利益,有效地维护市场稳定,也有利于自身的发展。既有利于当下,也着眼于长远,能够将提升投资者回报与公司长期业绩增长的目标相结合,让投资者收益的稳定与公司经营的稳定形成相互支撑。”

王琳/制图

多家券商短期内启动二次回购

3月15日,证监会发布《关于加强上市公司监管的意见(试行)》强调,提升股份回购效果和监管约束力。推动优质上市公司积极开展股份回购,引导更多公司回购注销,增强稳市效果。要求主要指数成份股公司明确股价短期大幅下跌等情形下的回购增持等应对安排。要求未增持或回购的破净公司在定期报告中说明改善公司投资价值的相关举措。

其中,实施股份回购则是上市券商积极落实上述行动方案的举措。在监管部门的引导下,同时基于对各自公司持续发展的信心和对公司价值的高度认可,今年以来,多家上市券商陆续抛出股份回购方案并迅速落实。例如,2月6日,西部证券发布公告称,拟使用自有资金5000万元至1亿元以集中竞价交易的方式回购公司股份。

还有部分上市券商坚持不断以实际行动“说话”,在短期内抛出了第二轮回购计划。比如,3月4日,国金证券发布公告称,拟以5000万元至1亿元资金回购公司股份,此时距离国金证券完成上一轮回购也仅过去了一个月时间。紧接着,3月20日晚间,国金证券就正式发布以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书,回购的股份将全部用于减少公司注册资本,并自回购完成之日起十日内注销。

“上市券商回购股份,向市场传递了积极信号。”星图金融研究院研究员武泽伟对《证券日报》记者表示,一方面,这表明相关公司营运良好、利润丰厚、现金流充足,管理层对于公司未来具有充沛的信心;另一方面,“注销式”回购可以减少二级市场上流通的股份,有助于提高净资产收益率等指标,表明管理层重视股东利益,努力为投资者创造更好的持有体验。

“注销式”回购案例增多

以往,上市券商回购股份多用于股权激励或员工持股计划,“注销式”回购在证券行业中并不常见。

今年以来,为积极践行“以投资者为本”的理念,进一步提升投资者的获得感,上市券商回购股份并注销的案例正在持续增加。除上述提到的国金证券外,2月底,东方财富完成一轮金额近10亿元的回购时就宣布,拟将回购股份用途由原计划的用于股权激励或员工持股计划调整为全部用于注销并减少注册资本。

3月21日晚间,东吴证券发布公告称,注销存放于回购专用证券账户的3879.98万股A股股份,本次注销完成后,公司注册资本将减少3879.98万元,注销日为2024年3月22日。

除股份回购外,上市券商还可以通过多种途径传递公司价值,例如现金分红机制也是实现投资者回报的重要形式,可以让投资者有实实在在的获得感。

从已发布2023年年报的上市券商来看,国海证券拟分配利润2.55亿元(含税,下同),占公司2023年实现可分配利润的135.22%;同时,公司还制定了未来三年股东回报规划(2024年至2026年)。方正证券拟派发现金红利总额1.89亿元。东方财富2023年已实施的股份回购金额5.12亿元视同现金分红,结合拟派发的现金红利6.31亿元,2023年现金分红总额为11.43亿元,占2023年度归属于上市公司股东净利润的13.95%。

当前,不少上市券商还在不断探索优化股东回报长效机制,例如,申万宏源表示,未来将继续牢固树立回报股东意识,强化长期、稳定、可持续的股东回报,建立常态化回报机制,保持稳健现金分红政策,与投资者共享发展成果。国信证券表示,将继续统筹好业务发展与股东回报的动态平衡,在制定利润分配政策时充分听取中小投资者的意见和建议,长期保持连续、稳定的现金分红政策。

上交所拟开展 2023年度会员客户交易行为管理评价

本报记者 周尚伃

为开展2023年度会员客户交易行为管理评价,3月21日,《证券日报》记者从业内获悉,近日,上海证券交易所(以下简称“上交所”)起草了《2023年会员客户交易行为管理评价方案(征求意见稿)》,并向各会员单位征求意见。

具体来看,其评价对象为2023年在上交所开展证券经纪业务的会员单位,上交所将主要考察2023年度会员客户交易行为管理工作情况,将会员自营账户和资产管理账户的异常交易行为纳入评价范围。

计分方法方面,评价满分为100分,另设加分项。同时,上交所还设置了星级分布,根据会员客户交易行为管理综合得分,从高到低排序后将评价结果分为五星至一星共九个星级。其中,“五星”和“四星半”约15%、“四星”约35%、“三星半”约25%、“三星”约15%、“二星半”约5%至10%、“二星”“一星半”和“一星”占比约为0%至5%,原则上会员客户交易管理评价不给予五星或一星,不过部分情形下除外。

评价内容则具体涵盖了七大方面:

一是,重点证券风险管理,该部分权重为20%,主要考察会员客户在重点证券上发生异常交易行为的情况。

二是,客户因异常交易行为被采取警示类自律监管措施情况,该部分权重为20%。主要考察客户发生异常交易行为被上交所采取书面警示措施的情形。

三是,客户因异常交易行为被采取限制交易类自律监管措施及纪律处分情况,该部分权重为15%。主要考察客户发生异常交易行为被上交所采取限制交易类监管措施或纪律处分的情况。

四是,重点监控账户交易行为管理情况,该部分权重为20%。主要考察重点监控账户再次发生异常交易行为,以及会员为重点监控账户持有人新开证券账户或者资金账户后,该账户的交易合规情况。

五是,会员协同自律监管情况,该部分权重为15%。主要考察协同监管情况,具体包括自律监管函件传达情况、协查函回复情况、重点监控账户报告上报情况、联络人沟通情况以及履行保密义务的情况等。

六是,履行程序化交易报告义务及管理职责的情况,该部分权重为5%。主要考察会员履行程序化交易报告义务,以及客户程序化交易报告管理职责的情况,对于在规定时间内应报未报的予以扣分。

七是,会员因其他事项被上交所采取措施的情况,该部分权重为5%。主要考察会员存在其他未履行客户交易管理职责的情形,被上交所实施自律监管措施的情况。

值得关注的是,本次评价设加分项,对于会员上报的主动管理情况,为提升交易监管效能发挥作用的,酌情予以加分。

此外,评价结果将由上交所定向告知会员评价星级。该评价结果不作为采取监管措施的依据。

个别城市上调首套房贷款利率 专家称房贷利率下行仍是趋势

本报记者 彭 妍

近日,石家庄和惠州两地房贷利率回升的消息引发市场关注。《证券日报》记者从石家庄和惠州多家银行了解到,两地首套房贷款利率确实已经或即将上调。其中,石家庄地区自4月1日起,首套房贷款利率从“LPR-50个基点”上升到“LPR-20个基点”,按当前5年期以上LPR利率3.95%计算,该地区自下月起房贷利率将从当前的3.45%上升至3.75%。惠州地区部分银行则自3月1日起已上调了首套房贷款利率,从此前的“LPR-50个基点”上调至当前的“LPR-35个基点”,即从3.45%上调至3.6%。

受访业内人士表示,上述两地首套房贷款利率调整主要是地方根据首套住房贷款利率政策动态调整机制的相关规定进行的自主调节。各地方根据当地房价变化对房贷利率进行调整。从大趋势上来看,多数城市房贷利率可能还是倾向于不变化或下调,尤其是当前房贷利率较高的城市,未来可能还存在进一步下调的空间。

房贷利率动态调整

河北省市场利率定价自律委员会近日发布的一份《关于调整石家庄市差别化住房信贷政策的通知》显示,2023年12月份至2024年2月份,石家庄市新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均上涨。自2024年4月份起,石家庄市恢复执行全国统一的首套住房商业性个人住房贷款利率下限(LPR-20个基点)。

据中国人民银行河北省分行此前公告,2022年10月13日至今,石家庄执行的利率下限水平为“LPR-50个基点”。由于3月20日中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,5年期以上LPR为3.95%,维持前值不变。按照河北省市场利率定价自律委员会的最新通知,这意味着4月份起石家庄首套房贷款利率下限即将上调30个基点。

记者咨询了石家庄多家银行。部分银行表示已接到通知,将于4月1日系统自动上调利率。工商银行石家庄某支行个贷工作人员告诉记者,目前,石家庄首套房贷款利率下限仍执行3.45%(LPR-50个基点),且保持至月末。

此外,3月21日,记者致电惠州市部分银行支行网点。建行惠州市某支行个贷经理对记者表示,2月中下旬,该行的首套房贷款利率曾短暂下调至3.45%(即LPR-50个基点),但从3月1日起,该行首套房贷款利率调整至3.6%(即LPR-35个基点)。惠州市其他银行支行客户经理也表示,目前,该行首套房贷款利率为3.6%。

利率仍有下行空间

诸葛数据研究中心高级分析师关荣雪对《证券日报》记者表示,石家庄房贷利率逆势调整,主要是根据首套住房贷款利率政策动态调整机制的相关规定及房价变化进行的自主调节,根据国家统计局公布全国大中城市房价指数情况来看,石家庄新房价格同环比均已经连续3个月上涨,意味着其符合首套房贷款利率下限回调的条件。惠州房价则并未如石家庄一样连涨3个月,仅是在今年2月份新房价格环比持平,初现企稳迹象,回调房贷利率属常规操作,符合差别化住房信贷政策的原则。另外,虽然两个城市有回调动作,但房贷利率仍处于较低水平,并不意味着市场总体宽松的政策导向发生改变。

根据此前发布的《中国人民银行 中国银行保险监督管理委员会关于建立新发放首套住房个人住房贷款利率政策动态调整长效机制的通知》文件精神,对于采取阶段性下调或取消当地首套住房商业性个人住房贷款利率下限的城市,如果后续评估期内新建商品住宅销售价格环比和同比连续3个月均上涨,应自下一个季度起,恢复执行全国统一的首套住房商业性个人住房贷款利率下限。

在关荣雪看来,其他城市是否将继续按照房贷利率政策动态调整机制调整房贷利率,还需要看各地房地产市场变化而定,但从大趋势上来看,未来不会有太多城市跟进主动上调房贷利率。

从全国层面看,当下房贷利率下降是主流趋势。贝壳研究院监测数据显示,2024年2月份百城首套房主流房贷款利率平均为3.59%、二套房主流房贷款利率平均为4.16%,均较上月降低25个基点,为2019年以来最大单月降幅。具体而言,2月份除北京城六区外,百城中所有城市(城区)首套房贷款利率均进入“3字头”,九成以上城市二套利率降至4.15%的政策下限水平。

关荣雪认为,从当前政策“宽松为主”以及“促需求”的定调上来看,未来房贷利率总体或仍有下行空间。

21只公募基金月内收益率超10%

本报记者 王 宁

Wind资讯数据显示,截至3月21日,本月内有21只公募基金收益率超过10%,从所属主题来看,包括了黄金、有色金属和通讯设备等。

在多家机构看来,宏观面和供给面是导致相关资产价格走高的主因,以黄金资产为例,中短期仍有较好的投资机会。

具体来看,上述21只公募基金中,收益率最高的达14.26%。在收益率排名前十的产品中,有4只黄金主题基金收益率排名靠前,3只通讯设备主题产品排名次之,另有3只有色金属主题产品紧追其后。

中欧基金分析认为,近期市场行情快速轮动下将导致部分资产价格重构,如有色金属板块,近期涨幅明显居前,主要原因在于基本金属价格因供给受阻而持续上涨。

中粮期货贵金属研究员曹珊珊向记者表示,在国内外宏观面波动下,黄金资产率先得到资金青睐,加之海外市场在降息逻辑主导下,黄金避险属性发挥明显,有色金属尤其是铜的避险属性也有体现。

数据显示,A股市场贵金属指数已由本月初的近67000点涨至目前的77000点上方,月内涨幅近15%;基本金属指数由月初的5760点涨至目前的6200点上方,月内涨幅为7.63%。同时,国际金价和铜价也出现不同程度的涨幅。

国投安信期货有色金属首席分析师肖静告诉记者,今年以来,市场对美联储降息预期确定性有所提升,这是导致此波黄金价格走高的主因。中长期来看,黄金价格已突破并站稳长期高位,上方空间已经打开,配置属性更值得重视。同时,全球黄金ETF持仓情况也有所调整,一旦资金配置需求出现拐点,黄金资产还将获得增量资金青睐。“国内依托黄金资产投资渠道已导向股市相关联动资产,例如黄金矿业股票标的始终受到资金关注,其核心是对中长期金价持续上涨的多元化资产配置需求,且国内黄金龙头股票有较稳定的分红记录,符合当下资产匹配需求。”

除上述21只公募基金外,另有575只公募产品月内收益在5%至10%之间。从这些收益率排名靠前的产品主题分类来看,依然是有色金属和黄金等主题产品居前。在多家机构看来,有色金属和黄金等资产中短期仍有投资机会。

中衍期货投资者咨询部副经理李卉向记者表示,中短期黄金价格虽然或有调整,但上涨可能性更高,投资者可在此轮金价调整中逢低做多。此外,有色金属中的铜,在供给端的影响因素也是偏长期的,无论是海外或是国内冶炼企业限产都将继续给铜价支撑,铜资产同样可等待回调做多机会。

“随着黄金和铜价格上涨,也将带动相关股票价格上涨。”李卉表示,不过,从估值角度来看,铜行业股票估值不算低,投资价值可能有限,当前黄金股估值处于低位区间,可能更具投资价值。

“中短期依然看好黄金资产,随着时间推移,利好的确定性会更强。”曹珊珊也表示,今年各类商品即将进入补库周期,加之市场预计今年中国出口表现会超预期亮眼,外贸“新三样”(外贸术语,是指电动载人汽车、锂电池、太阳能电池)相关终端出口占比较高的商品可重点关注。

债市表现“热辣滚烫” 爆款债基频现

本报记者 昌校宇 见习记者 方凌晨

债市表现“热辣滚烫”,债券型基金持续“吸金”。

3月21日,博时基金发布博时上证30年期国债交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“博时上证30年期国债ETF”)基金合同生效公告。该基金经过为期8个工作日的积极踊跃认购后圆满结募,募集期间净认购金额超48亿元。而在此前的3月19日,基金发行市场又添一只“日光基”,中欧基金旗下一只债券型基金一日售罄。在此基础上,年内提前结束募集的基金中,债券型基金数量占比过半。

对于“日光基”、爆款债基频现,受访业内人士认为,主要因为债券市场火热。而低风险偏好和宽货币预期等多方面因素的叠加共振,是今年债市延续上涨的重要逻辑。今年债券牛市依然值得期待。

债基发行火热

公告显示,博时上证30年期国债ETF自3月6日起至3月15日期间公开发售,募集期间净认购金额达48.12亿元。

博时基金相关人士向《证券日报》记者介绍:“博时上证30年期国债ETF跟踪上证30年期国债指数,是目前市场上第二只超长期限国债ETF。2024年以来,债券市场火热。超长期限国债的票息优势强,无偿还风险,且随着降成本的逻辑推动利率中枢不断下移,在风险收益比基本可控的前提下,高票息长久期品种的配置性价比正在逐步提升。”

3月19日,中欧基金发布公告称,旗下中欧稳悦120天滚动持有债券型证券投资基金提前结束募集。公告显示,该基金于2024年3月19日开始募集,原定募集截止日为2024年3月27日。而在发售启动之日,中欧基金即发布提前结束募集的公告,募集期仅为一天,成为今年以来的第5只(不同份额合并计算,下同)“日光基”。

东方财富Choice数据显示,截至3月21日,今年以来共有64只基金提前结束募集,其中,债券型基金占半数以上,数量达35只。除了“日光基”外,部分债券型基金在一周之内完成募集,募集期间为2天、3天、5天不等。

除了发行火热,债券型基金的收益表现也向好。今年以来,有业绩记录的3455只债券型基金产品中,有3310只基金累计单位净值实现正增长,占比超95%。

工银瑞信基金相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示:“当前市场环境下,低风险偏好和宽货币预期等多方面因素的叠加共振,成为今年债市延续上涨的重要逻辑。Wind资讯数据显示,截至今年3月15日,自2023年以来,中长期纯债基金指数、一级债基指数和短期纯债基金指数涨幅均超过4%,分别达到4.65%、4.29%和4.08%。”

债券牛市值得期待

不过,随着投资者涌向债券型基金,目前部分产品已选择暂停申购或开启限购模式。后续债市能否延续强势上涨、债基是否还有性价比等问题也被市场广泛关注。

中欧基金相关人士对《证券日报》记者表示:“接下来预计货币政策将继续宽松,在货币政策没有出现边际变化的情况下,资产荒逻辑预计继续演绎。因而,整体来看,短端债券资产的确定性和安全性更高,长债的调整也基本接近尾声。”

“今年债券牛市依然值得期待。”博时上证30年期国债ETF基金经理吕瑞君表示,考虑到年内海外货币政策大概率会转向进入降息通道,海外扰动对国内货币政策的影响有望逐步解除,同时针对当前国内经济仍在修复通道中、实际利率有下行空间、银行净息差压力偏大等多方面因素和背景来看,央行年内进一步下调短端政策利率的可能性仍然存在,如果短端利率得到进一步下行,也将打开长端和超长端利率的下行空间,10年期国债利率也大概率会在短端利率下行后,跟随走低。