

年内港股公司回购金额超900亿港元 市场期待便利回购措施出台

本报记者 朱宝琛
见习记者 毛艺融

Wind数据显示,截至10月26日记者发稿,年内170家港股公司实施回购,累计回购数量超61.87亿股,累计回购金额超918.27亿港元,同比增长18%。

月内75家港股公司发起回购

10月份以来,已有75家港股公司发起回购,累计回购数量约5.89亿股,回购金额达92.31亿港元。

而近三年来,港股市场回购规模延续增长态势。Wind数据显示,2021年全年港股公司回购金额达381亿港元,2022年全年港股公司回购金额达1049亿港元,远超2021年的回购规模。

从个股来看,头部大市值公司主导港股回购格局,不仅年内回购次数多,且回购规模大。今年以来,截至10月26日记者发稿,腾讯控股、友邦保险、汇丰控股等三家公司的回购额居前,期间回购金额分别为357.77亿港元、226.08亿港元、155.45亿港元,合计回购金额为739.31亿港元,占港股总回购额的80%以上。从回购次数来看,前述三家公司年内回购次数分别有97次、103次、109次。

都会金融香港研究部主管岑智勇对《证券日报》记者表示,上市公司花资金来回购股份,表明管理层或大股东看好公司发展。如果恒生指数以及个股下跌的情况持续,仍有公司选择继续回购。

便利回购股份措施可期

今年以来,港股流动性趋紧。前

10月份以来,已有75家港股公司发起回购

累计回购数量约5.89亿股,回购金额达92.31亿港元



魏键琪/制图

三季度,港股市场日均成交金额为1097亿港元,较2022年同期下降12%。Wind数据显示,港交所累计有2603只个股。今年170家公司实施了回购,而2020年、2021年、2022年港股的年度回购家数逐年递增,分别为167家、188家、234家。

高合资本合伙人孔庆勋对《证券日报》记者表示,港交所《上市规则》中规定“上市公司已发行的股本总额必须至少有25%由公众人士持有”,大多数公司IPO时仅有25%的公众股东,如市场不佳公司持续破发,公众股东比例无何变化,上市公司则无法回购,大股东亦无法增持,建议增加一条豁免规定,即“对于市值低于净资产的上市公司,因回购或内部人士增持导致股本总额低于25%由公众人士持有的,豁免上述要求”。

事实上,监管层已在着手修订股份回购规则。9月21日,香港证监会发布的《公司收购、合并及股份回购守则》修订咨询总结中提到,将简化程序以提高效率。10月25日,香港特区政府行政长官李家超在《行政长官2023施政报告》表示,目前促进股票市场流动性专责小组已提交报告,包括便利上市人回购股份等建议方向,已要求香港证监会和港交所全面研究如何落实。

“便利上市人回购股份,有利于上市公司运用回购等市场化工具维护公司合理价值。”香港华夏证券行政总裁王荣昆表示,对港股上市公司回购的比例上限、回购股价及数量、不可指定交易对手、资金来源等要求可能会被重新检视。

富途证券团队对《证券日报》记者表示,包括买卖价差、市场资讯费用降低以及促进更多上市公司回购,维持恶劣天气下的交易,优化市场机制和市场拓展等机制,都是从更长期出发改善香港资本市场流动性的措施,有望更好地塑造香港国际金融中心中的地位。

三季度末公募量化基金资产净值规模达3609亿元

较二季度末增长142.2亿元

本报记者 王思文
见习记者 彭衍荻

随着基金公司三季度披露完毕,备受市场关注的公募量化产品最新情况浮出水面。

多位机构人士对记者称,三季度,不少量化公募产品以多因子量化投资策略为主,通过采用量化投资策略模型获取较为确定性的收益增厚机会,产品规模实现迅速扩充。

公募量化基金业绩榜 整体规模明显增长

我国公募量化基金大体分为三大类别,分别是指数增强型股票基金、主动量化型基金和量化对冲基金。

东方财富Choice数据显示,截至三季度末,量化基金资产净值规模达3609.33亿元,较二季度末规模的3467.13亿元增长142.2亿元。

《证券日报》记者从多位业内人士处了解到,当前指数增强型股票

基金是量化公募中限制最严格的基金类型,风格相对恒定,占据量化公募整体规模的半壁江山;主动量化基金不跟踪指数,是收益潜力较大的基金类型,但风格不容易把握。上述两种类型既追求贝塔策略也追求阿尔法策略;量化对冲基金是第三类,更追求阿尔法策略,目前市场占比很少。

博时基金基金经理刘玉强对《证券日报》记者称:“从贝塔方面来看,近期量化策略占比较多的是宽基指数,整体大盘相比大盘要好些,大多产品的量化策略基准偏小,以中证500、中证1000或者国证2000指数为基准的量化策略占比以沪深300、上证50指数为基准的多。”

“由于小盘基准权重相对分散,主动权益基金的覆盖度比较有限,有效因子也更多一些,整体上获取阿尔法也更高更稳定。同时,最近持续上涨的个股集中度不高,行业波动大,这也为量化策略选股阿尔法的获得提供了很好的市场环境。”刘玉强进

一步表示。

多只产品业绩亮眼 模型协作增厚收益

从收益来看,指数增强型股票基金中,富国中证红利指数增强A、富国中证红利指数增强C、国金红利LOF、中海上证50指数增强的三季度净值增长率居前,分别达到3.07%、3%、1.46%、1.41%。

主动量化基金方面,诺安多策略混合型证券投资基金、中海量化策略混合型证券投资基金、中信保诚多策略混合型证券投资基金A份额分别以10.65%、6.32%、4.51%的三季度净值增长率居前,远跑赢同期业绩比较基准收益率,获得了十分可观的超额收益。

诺安基金量化与创新投资部总经理孔宪政在接受《证券日报》记者采访时称:“诺安多策略混合型证券投资基金现采用在小盘股中运用机器学习模型对股票进行滚动筛选以增厚收益的方式运作。从结果上看,我们的模型对于股票期望收益的推测比较有效,选中了很多在大

盘承压的情况下走出了相对独立向上行情的股票,因此报告期内业绩较为亮眼。”

中信保诚多策略混合型证券投资基金A在三季报中透露了其超额收益的贡献路径,三季度该产品对传媒、服装服饰等行业中个股进行了增持,产品整体股票仓位控制在70%左右。总体上在行业和个股配置上,主要优选估值合理,景气度预期向上的股票,涉及纺织服装、食品饮料、传媒、医疗美容等。

事实上,依靠数理统计,公募量化产品以高效率、高透明度等优势受到投资者的青睐。

川财证券首席经济学家陈雳向《证券日报》记者介绍:“公募量化产品是基于大数据分析形成有效的投资决策,比一般的主观投资效率更高。同时,由于是数据直接得出方向,投资方式相对理性,避免了人为情绪对投资决策造成的影响。当前市场上,公募量化产品可以借用其相对于公募更加严格的监管模式来进一步增加市场流动性,同时投资门槛相对私募较低,更能吸引防守型投资者入市。”

国家金融监督管理总局: 支持对专利权等无形资产研发提供贷款

本报记者 杜雨萌

10月26日,国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会,介绍《专利转化运用专项行动方案(2023—2025年)》(以下简称《行动方案》)有关情况。

数据显示,截至2022年底,中央企业拥有有效专利数量121.6万项,其中发明专利50.5万项,较党的十八大前分别提高了6.3倍和9倍。

国务院国有资产监督管理委员会科技创新局负责人方磊表示,下一步,国务院国资委将按照《行动方案》要求,以提高专利质量、提升转化运用效益为导向,推动中央企业知识产权工作再上新台阶。一是推动高质量创造。联合国家知识产权局制定中央企业高价值专利工作指引,在重要行业领域培育更多的高价值专利。

二是推动高水平布局。指导中央企业在关键技术攻关、原创技术策源地建设、新兴产业发展中布局重点专利,强化专利全球化布局。三是推动高效益运用。支持中央企业联合产业链上下游建设知识产权运营中心、重点产业专利池,支持企业建立健全专利转化激励机制,推动有关具体政策加快落地。四是推动高效率产出。优化专利评价体系,引导企业深入挖掘存量专利价值,持续提升专利转化率。

不只是中央企业,民营科技型中小企业也是我国培育发展新动能、推动高质量发展的力量。截至2022年底,科技型中小企业有效发明专利占国内企业有效发明专利总

量的21.0%,专利申请积极活跃,在制造业领域的投资也在稳步上升。

国家知识产权局局长申长雨称,这次《行动方案》将以专利产业化促进中小企业成长作为重点任务加以部署,国家知识产权局将会同有关部门认真加以落实。一是在技术供给方面,通过专利开放许可等制度,促进高校科研机构专利加速向中小企业转移转化,为中小企业技术赋能。二是在金融支持方面,加大知识产权质押融资服务力度,提升信贷规模和融资便利度。三是在服务支撑方面,完善专利权转让服务,拓展专利代理机构服务领域,开展专利转化运用服务与科技型中小企业精准对接等。

工信部科技司负责人任爱光也表示,下一步,工信部将按照《行动方案》要求,着力打通专利转化运用关键堵点,提升知识产权强链护链水平。一是引导各类创新主体做好高质量知识产权组合布局,提升产业竞争力和市场效益。二是强化重点产业链上下游知识产权协同运用,提高企业知识产权管理和运用能力。三是开展跨领域融合背景下知识产权运用规则、前沿技术领域知识产权保护规则等研究,做好重点产业知识产权保护。四是进一步深化知识产权国际合作。

国家金融监督管理总局法规工作相关负责人杜墨表示,下一步,国家金融监督管理总局将修订出台相关贷款管理办法,支持银行对专利权等无形资产的研发提供贷款,允许根据业务特征、运行模式等灵活安排,满足不同的专利研发和转化需求。

北交所、全国股转公司发布 券商第三季度执业质量评价结果

开源证券、中信证券、海通证券排名前三

本报记者 周尚任

10月26日晚间,北京证券交易所、全国股转公司根据《北京证券交易所全国中小企业股份转让系统证券公司执业质量评价细则》公布了2023年第三季度证券公司执业质量评价结果。

总体来看,执业质量评价体系由专业质量得分、合规质量得分两部分组成,专业质量得分主要涉及券商的投行、经纪、研究三大业务维度。本次参评的券商依旧是101家。

101家券商中,共有98家券商的得分在100分以上(包括100分),开源证券、中信证券、海通证券位列前三,得分分别为136.66分、135.53分、135.03分;中泰证券、申万宏源紧随其后,得分也均超130分。有3家券商得分在100分以下,为大同证券、

华林证券、世纪证券,得分分别为99.92分、99.65分、95.76分。

此外,与第二季度评价结果相比,第三季度得分排名发生了较大的变化,第二季度得分前三名是申万宏源、开源证券、中泰证券。而第三季度,开源证券变为首位,中信证券、海通证券两家头部券商跻身前二。

从专业质量得分情况来看,开源证券的得分42.66分,遥遥领先其他券商;中信证券、海通证券、中泰证券、申万宏源的得分也均超30分。其中,北交所保荐业务最高分来自海通证券,发行并购业务的最高分来自中金公司,全国股转系统推荐挂牌业务的最高分来自开源证券。同时,开源证券研究业务得分高达10分,位列第一。从合规质量得分情况来看,第三季度共有25家券商出现了扣分现象,第二季度时仅有13家出现扣分现象。

(上接A1版)

市场规模有望达千亿元

今年以来,包括华润置地、百联股份、天虹股份、万科等多家企业表达出申报消费基础设施REITs意向。中金公司有关专家表示,我国消费基础设施存量资产丰富、参与主体多元、市场化程度高,未来消费基础设施REITs有望打开千亿元级的市场空间。

事实上,在成熟的REITs市场中,购物中心等消费属性资产已具备相当规模。嘉实基金首席投资官兼公募REITs板块负责人王艺军对记者表示,截至2023年9月份,美国零售业REITs市值占比达14%,新加坡零售业REITs市值占比达10%,而香港零售业REITs市值占比高达76%。

华夏基金基础设施与不动产业务部表示,消费基础设施REITs作为成熟REITs市场最主要的类型之一,资产规模大,市场化程度高,是投资消费增长的重要载体。消费基础设施公募REITs可盘活优质的消费类基础设施存量资产,让公募服务实体经济与国家战略的能力得到更充分发挥。更重要的是,消费基础设施公募REITs的亮相,有望为整个消费基础设施行业在“扩大内需”战略背景下的投融资效能转型升级提供具有重大创新意义和示范效应的综合解决方案。

推动REITs市场高质量扩容

据Wind资讯数据统计,截至10

月26日,目前上市REITs共29只,合计发行规模954.52亿元,如果加上扩募规模,REITs募资已经超过千亿元。

随着首批消费基础设施公募REITs的受理,市场人士认为,预计未来公募REITs市场规模将会持续扩容。产品规模和种类的丰富有利于吸引资金参与公募REITs投资,促进投资策略更加多元化、市场流动性不断提升,REITs产品的长期投资价值将会得到广大投资者的进一步认可。

明明表示,消费基础设施REITs未来的发行上市有望推动市场持续扩容,形成更多可投的优质资产,或有助于承接后续逐步进入的增量资金。对于原始权益人而言,有助于打通“投融资退”资金闭环,进而促进后续有效投资;对于投资者来说,新类型REITs提供了更丰富的投资选择。

上交所相关负责人表示,后续,上交所将积极支持消费基础设施公募REITs项目的审核发行,持续推进公募REITs审核流程及市场生态体系建设日渐完善。

深交所相关负责人表示,接下来,深交所将有序开展首批消费基础设施REITs审核、发行等工作,推动项目平稳落地,进一步完善制度建设,加大市场培育力度,强化投资者教育,持续推进REITs常态化发行与多层次REITs市场建设,更好发挥REITs盘活存量、扩大有效投资的积极作用,不断提升资本市场服务实体经济能力。

破解数字治理“九龙治水” 产业发展步入快车道

本报记者 郭冀川

随着国家数据局成立,数字经济发展空间进一步打开。

巨丰投资首席投资顾问张翠霞对《证券日报》记者表示,国家数据局成立,有望加速数据治理和创新数据开发利用模式,利好数据要素服务公司。此外,大数据分析产品及服务已经为金融、电信、互联网、工业、健康医疗、电力等多个行业领域的客户提供数字经济治理以及数据安全等服务。

数据流通机制将加快构建

今年3月份,中共中央、国务院印发的《党和国家机构改革方案》提出,组建国家数据局,负责协调推进数据基础设施建设,统筹数据资源要素共享和开发利用,统筹推进数字中国、数字经济、数字社会规划和建设等,由国家发展和改革委员会管理。10月25日,国家数据局正式挂牌。

业内普遍认为,随着国家数据局成立,国内数据治理责任将进一步清晰,强化统筹发力,破解数字治理“九龙治水”难题,有助于协调全国数据资源管

理和服务工作,推进数据安全保障和合理流通利用。

电子政务建模仿真国家工程实验室首席数字经济专家陈晓华对记者表示,数据是数字经济时代的核心生产要素,目前制约数据要素发展的因素包括数字化发展相关职能分散在不同部门、数据权利归属难以界定、估值定价缺乏依据、流通规则尚不完善、流通技术仍未成熟等。

陈晓华说:“我国需要进一步构建完善的数据产权制度,保障数据创新者和使用者的权益,制定数据应用相关法规及标准,推广数据安全及隐私保护措施,并通过政策引导及政府、企业的合作,构建跨行业的数据流动机制,形成正向的产业环境。”

浙商证券研报分析认为,数字经济发展和数据治理工作得到了国家层面的统一管理,工作机制更加顺畅,数据要素流通利用、数字经济治理以及数据安全等领域的制度和方案有望加快出台,数字产业发展步入快车道。

中国人民大学统计学院教授杨翰方对《证券日报》记者表示,我国的数据要素市场及其相关标准、制度、公共服务及基础设施建设将进入新发展阶段,这将带来

高效的数据资源投资和有针对性的产业政策,助力行业凝心聚力,行稳致远。

杨翰方说,数据要素在经济高质量发展中将起到积极作用,应当逐步完善数据要素收益分配制度,构建公平、高效、激励与规范相结合的数据价值分配机制,保护各参与方的投入产出收益,实现“谁投入、谁贡献、谁受益”,从而激励市场主体共同做强做大数字经济,增强经济发展新动能。

数据服务机构价值凸显

数据要素进入经济流通体系需要经历技术化、要素化、市场化与制度化等阶段。陈晓华表示,数据要素的开发对数据确权、交易、应用等相关行业产生质的推动作用,有潜力的商业模式包括数据交易平台、数据产品与服务、数据资产管理与评估等。

在实际应用过程中,数据要素对增加企业经营效益成果是明显的。根据国家工业信息安全发展研究中心发布的《中国数据要素市场发展报告(2021—2022)》显示,通过对5000多个项目信息分析表明,数据要素使工业企业业务增长平均增加41.18%,生产效率平均

提高42.8%,产品研发周期平均缩短15.33%,能源利用率平均提高10.19%。

贵州数据宝网络科技有限公司董事长汤寒林在接受《证券日报》记者采访时表示,数据是一种特殊的生产要素,需要经过一系列加工处理才能够产生价值,进而在合法合规的前提下进行交易。数据也将作为一种资产,确认为企业资产负债表中的“资产”一项,在财务报表中体现其真实价值与业务贡献。

汤寒林说:“我们的做法是,让数据经过‘四化’建设,即数据治理智能化、建模加工产品化、场景应用商品化、流通交易合规化,协助企业把数据要素加工成可以流通交易的数据产品,帮助需求方解决问题。随着数据资产‘入表’临近,对于数据要素市场化服务商来说,数据资产化也是一项关键的业务。数据最终能否顺利变现,还需做好数据三方分工,也就是数据资源的持有者、加工者、运营者明确。”

张翠霞也表示,数据要素服务机构将在数据要素市场建设中发挥重要作用,通过参与数据收集、加工、确权、评估、定价、交易、审计、资产证券化等数据要素全生命周期环节,成为推动数据要素市场化建设的重要力量。