

沪市公司提质增效力促高质量发展 上半年已有832家公司亮出具体方案

■本报记者 田鹏

今年以来,监管频频“点题”上市公司高质量发展。今年年初,证监会主席吴清在十四届全国人大二次会议经济主题记者会上表示:“我们也必须聚焦提高上市公司质量,让企业更好发挥主体作用,提升投资价值。”近期,吴清再次在2024陆家嘴论坛上强调,资本市场高质量发展,要大力推动上市公司提升投资价值。

在此背景下,上海证券交易所市场(以下简称“沪市”)公司积极响应,纷纷拿出具体举措提质增效。Wind数据显示,今年上半年,合计有832家沪市公司披露提质增效行动方案,相关举措包括但不限于公司回购、股东增持、现金分红、资产结构调整等。

记者从上交所了解到,后续交易所还将通过积极走访调研的方式送服务上门,推动更多公司披露相关方案,以回购、增持、承诺不减持等稳定股价措施为主要举措,并配套采取聚焦经营主业、优化财务管理等方式,让投资者分享上市公司成长带来的收益和回报,不断夯实资本市场高质量发展的基础。

增持回购动作频频

今年以来,上市公司掀起回购增持热潮,其中不少上市公司大股东及时抛出增持方案,向市场传递公司长远发展信心。

例如,7月2日,华夏幸福披露公告称,公司董事长、实际控制人王文学计划在接下来六个月内增持公司股份不低于1000万元。同日,ST全筑也披露了公司股东及董监高的增持公司股份计划,将在未来六个月内增持不低于1000万元。

据统计,今年以来,沪市公司新增披露增持计划238家次,拟增持金额179.27亿元至256.43亿元。截至目前,沪市公司存续中增持162家次,对应计划增持金额区间145.42亿元至270.82亿元。

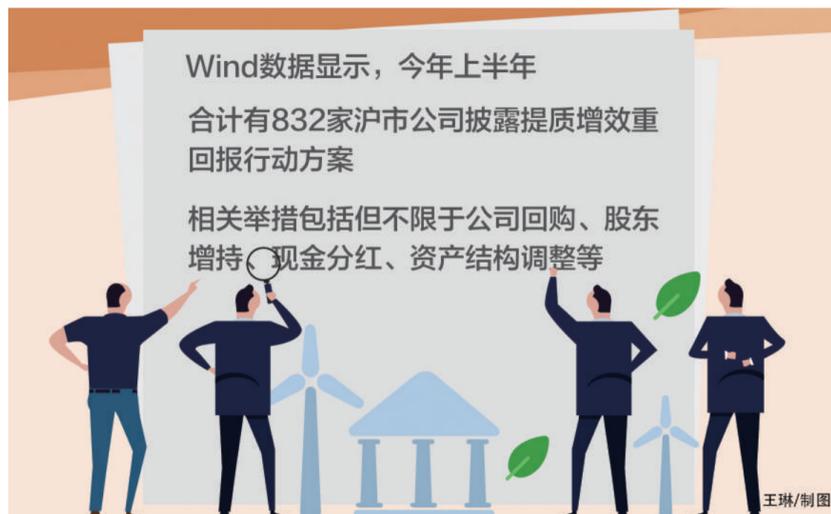
此外,不少沪市公司通过积极实施回购,优化股本结构,释放积极信号。例如,药明康德继前次于2024年2月5日闪电完成10亿元股份回购后,为进一步维护公司价值和股东权益,于3月9日再次披露公告称,将斥资10亿元回购股份,两次回购股份均将注销并减少注册资本。截至5月22日,该公司已经足额完成第二次回购股份,回购A股股份2159.38万股。

据统计,今年以来,沪市公司新增披露回购计划435家次,拟回购金额334.28亿元至610.04亿元。截至目前,沪市公司存续中回购433家次,对应计划回购金额区间399.22亿元至728.96亿元。

市场人士表示,新“国九条”中,引导上市公司回购股份后依法注销,被列为推动上市公司提升投资价值的重要一环。此举也得到了不少公司的响应,通过注销式回购,增加每股内含资产价值和收益。对于大股本公司而言,及时开展股份回购,有助于优化股本结构,避免股价长期承压。

优化资产结构举措不断

今年以来,已有多家沪市公司通过资产注入或筹划高质量产业并购的方式,优化资产结构和业务布局,提升核心竞争力。以沪市主板公司为例,数据显示,年内已累计披露重大资产重组11单。例如,安通控股拟向招商轮



船发行股份购买其持有的中外运集运100%股权和招商滚装70%股权,预计构成招商轮船拆分子公司重组上市。本次交易有利于公司显著提升外贸运输规模,增强公司规模优势及差异化竞争优势,并且有利于充分发挥汽车滚装运输业务与公司集运业务的协同效应。

除此之外,还有一些公司通过实施破产重整的方式化解风险,实现轻装上阵、重新出发。例如,ST全筑在2023年实施了破产重整,解决净资产为负等问题。7月2日晚间,公司披露2024年半年度业绩快报,公司上半年实现营业收入43459.26万元。上半年的各项经营数据需求为主,新政降低首套房、二套房首付比例之后,对想置换和入手第二套房产的客户来说都轻松了不少。”其中一处楼盘的销售人员对记者表示。

在昌平东关板块某新盘售楼中心,带着家人看房的李先生对记者表示:“我们家两个小孩,不出售五环内的现有房产,也就不考虑小儿子上的学区问题,现在首付比例和首套

有者的扣除非经常性损益的净亏损大幅收窄,表明公司基本面逐步稳定、经营状况不断向好,持续经营能力明显恢复。

真金白银回报投资者

提高上市公司质量的关键在于牢固树立回报股东意识,积极提升投资者回报能力和水平。市值上市公司“分红季”,沪市公司纷纷拿出真金白银回报投资者的信心,增强投资者获得感。据Wind数据统计显示,截至目前,已有28家沪市公司披露2024年度中期分红公告。

例如,7月3日,文峰股份公告称,公司拟于2024年半年度结合未分配利润与当期业绩进行分红,以实施权益分派股权登记日登记的

公司股份总数扣减公司回购专用证券账户中的股份为基数,派发现金红利总金额不低于相应期间归属于上市公司股东的30%(含),且不超过相应期间归属于上市公司股东的净利润。

在业内人士看来,提升上市公司投资吸引力,需要从上市公司基本面出发,多角度促进上市公司高质量发展。除了增持、回购、分红等真金白银的举措外,上市公司也通过披露提质增效重回行动方案,让投资者看到上市公司的长远发展路径,坚定长期看好的信心。

据统计,2024年上半年合计832家沪市公司披露提质增效重回行动方案。一批优质力强的沪市公司向投资者详解其践行“投资者为中心”的发展理念,持续提高上市公司质量,保护投资者利益。

北京“626”楼市新政落地首周:

新房和二手房网签量大涨 市场活跃度大升

■本报记者 张芃逸

自6月26日北京市住房和城乡建设委员会(以下简称“北京住建委”)等多部门联合发布《关于优化本市房地产市场平稳健康发展政策措施的通知》(以下简称《通知》),出台下调最低首付比例、降低房贷利率下限等系列房地产优化政策(以下简称“北京‘626’楼市新政”)以来,政策效果已有所显现。

“新政出来后一直在带客户看房。”一位主攻新房销售的中介机构经纪人告诉记者,周末实在跑不过来,有几个客户只好委托给团队中的其他同事协助带看。

根据北京住建委公布的数据统计,6月27日至7月2日,北京新房住宅网签量为1450套,存量房(二手房)网签量为4068套,较新政出台前(6月20日至6月25日)950套和3020套有较大程度提升,分别增长52.6%和34.7%。

受访专家普遍认为,北京“626”楼市新政通过提振购房者的

积极性,有效激发了市场活力。

购房积极性得以提升

6月29日、30日是北京“626”楼市新政落地后首个周末,记者走访北京多个在售新盘及多处二手房源,一探楼市情况。

在北京回龙观某在售新盘售楼中心,记者注意到,其入口处就张贴着介绍北京“626”楼市新政内容的海报。

“我们对初访客户都会在看房前先介绍新政内容。”该售楼中心销售人员告诉记者,不过,这几天复访客户较多,很多都是看到新政后再次过来看盘的。

上述中介机构经纪人对记者表示:“很多客户从5月份政策(中国人民银行于5月17日发布的个人住房贷款相关政策)出来后就在观望,这两天北京一出台政策马上就出手(购房)了。北京‘626’楼市新政出台后,此前观望情绪影响积累的购房需求得到集中释放。”

对此,易居研究院研究总监严

跃进表示,前期观望者在新政出台后开始入市,体现出政策对购房信心的增强作用。

“北京‘626’楼市新政提高了既有购房者的积极性,以安居客找房热度指数和线上流量表现来看,政策的落地也激发了更多看房、选房的线上行为,一定程度上加快了这些购房客户的决策周期。”58安居客研究院副院长李震对《证券日报》记者表示。

随后,记者在走访了昌平、海淀几处位于五环外新盘的售楼中心后发现,在场的购房者多以家庭为单位出现,带着家中老人、孩子看房的购房者不在少数。

“本来我们这个盘的客户以改善性住房需求为主,新政降低首套房、二套房首付比例之后,对想置换和入手第二套房产的客户来说都轻松了不少。”其中一处楼盘的销售人员对记者表示。

在昌平东关板块某新盘售楼中心,带着家人看房的李先生对记者表示:“我们家两个小孩,不出售五环内的现有房产,也就不考虑小儿子上的学区问题,现在首付比例和首套

房一样,目前手头的资金能够覆盖首付。可供选择的房源就多了不少。”

《通知》提出,支持多子女家庭改善性住房需求,对本市户籍二孩及以上个人住房贷款中认定为首套住房的,

广东省城乡规划院住房政策研究中心研究员李宇嘉表示,多子女家庭往往有改善住房的意愿。购买第二套住房执行首套资格,既能降低首付比例,也能降低利率。

市场需求待进一步释放

除了趁北京“626”楼市新政出台购房的购房者,记者注意到,还有一部分购房者正在谨慎挑选心仪房产。

正在跟随着中介机构经纪人看二手房的吴女士告诉记者,自己是第一次买房,还是希望在预算允许范围内找到面积、地段、条件都合适的二手房。现在新政降低了首付门槛,可选范围变大了,需要精挑细选。

严跃进认为,政策客观上增加了购房者的买房能力,对于北京等一

线城市来说,市场需求相对二线、三线、四线城市更旺盛,需求释放后,后续市场复苏态势也较其他城市更强。

李震表示,北京“626”楼市新政没有通过调整限购门槛实质性增加购房客户,所以对购房者的增量刺激相对较小。未来调整限购门槛或增加“以旧换新”的实质性利好,或将有益于在中长期保持北京楼市的市场活跃度。

《通知》提出,组织开展住房“以旧换新”活动,指导行业协会搭建开发企业、经纪机构、购房家庭三方对接平台,鼓励开发企业、经纪机构提供优质服务,实施优惠措施,支持购房家庭“以旧换新”。

一位供职于链家的经纪人告诉记者,目前,他们已经在筹备住房“以旧换新”,帮助购买新房的客户优先出售旧房。

谈及北京“626”楼市新政对北京房地产市场的中长期影响,严跃进表示,后续系列新政还将对市场产生积极作用。建议未来可以通过放松社保缴纳年限等对购房资格的限制进一步释放市场需求。

多地刷新重大项目建设“进度条” 为下半年投资提供强劲支撑

■本报记者 寇佳丽

近日,多地重大项目建设紧锣密鼓推进,不断刷新“进度条”,积蓄发展新动能。

有些地方正抓紧启动今年三季度重大项目建设,为下半年投资提供强劲支撑。例如,安徽省人民政府官网发布的信息显示,7月2日,安徽省委、省政府举行2024年第三批重大项目开工动员会。本次开工重大项目共507个,总投资4105亿元,年度计划投资716.2亿元。

中国宏观经济研究院投资研究所副所长盛磊对《证券日报》记者表示,多地三季度重大项目早谋划、早开工,有利于形成实物工作量,助力扩大有效投资,增强经济活力、提振市场信心,为扎实完成

全年经济社会发展目标贡献力量。

同时,部分地方不断加快项目准备步伐,推进上半年签约项目进入实际建设环节。例如,“贵州改革”微信公众号7月2日发布消息显示,贵州省贵州(盛义信能源)盘州煤一焦一化一综合能源循环经济项目已正式启动。据悉,该项目总投资309亿元,签约后仅用91天即具备启动条件。

“不少地方在筹备重大项目时,会努力缩短前期准备时间,有意加快项目进入建设阶段的步伐。”北京改革和发展研究会特约研究员田惠敏对《证券日报》记者表示,从项目管理角度看,这样能提高管理效率、降低管理成本,同时增强项目的应变能力和灵活性;从投资效果看,前期高效率的服务

保障,有助于缩短投资回收期、降低投资风险,推动重大项目提前产生收益。

记者梳理发现,当前,多地重大项目建设呈现出“无缝衔接”的特点,即在上一项目完工的同时,推动一批新项目开工。

巨丰投顾高级投资顾问丁臻宇对《证券日报》记者表示,“无缝衔接”能够保证重大项目建设的完整性和连贯性,确保资金、人力、物力等资源的连续投入与高效利用,减少由项目空档期出现造成的资源浪费,形成良性循环。

重大项目一头连着投资,一头连着消费,是推动经济高质量发展的关键抓手,其顺利建设离不开资金的有力支持。多位受访专家表示,目前,我国各地重大项目建设

正面临多重资金来源上的利好。

田惠敏分析,三季度,地方政府专项债发行将进一步提速,优先支持国家重大战略项目建设,为重大项目提供稳定资金来源。伴随积极财政政策的加快落地,未来几个月,超长期特别国债也将密集发行,成为重大项目建设的重要资金来源之一。此外,年初至今,政策性开发性金融工具也为各地重大项目建设贡献良多。接下来,这些金融工具仍会继续发挥积极作用。

“下半年尤其是三季度,地方政府专项债将迎来发行高峰,超长期特别国债也有多只在三季度集中发行,为当季重大项目尤其是基建类项目建设提供资金保障。预计三季度基建投资(不含电力)同比增速有

望保持在6.0%左右的较快增长水平。”东方财富首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示。

此外,更好吸纳民间资本也是各地确保项目建设资金充足的努力方向之一。例如,山西省发展和改革委员会官网发布的信息显示,6月28日,该省2024年第二批向民间资本推介项目名单公开发布,计划引入民间资本257亿元,其中不乏重大工程、重点产业链供应链项目。

王青分析,在重大项目吸引民间资本方面,地方政府要重点对外推介一些盈利预期较好的项目,并将其作为当地优化营商环境的重点工作来推动。建议各地在营造有利于民间资本参与重大项目建设的社会氛围和舆论环境方面多思考、多行动,更好提振民营资本信心。

记者观察

首例保代被判承担连带赔偿责任案 向市场传递出了什么信号?

■吴晓璐

近日,北京金融法院对蓝山科技证券虚假陈述责任纠纷案作出一审判决,蓝山科技被判承担100%赔偿责任,为蓝山科技精选层挂牌提供证券服务的4家中证机构被判承担3%至40%不等的连带赔偿责任。此外,保荐机构的两名保荐代表人也被判在相应责任40%范围内承担连带赔偿责任。这是证券虚假陈述责任纠纷案中,首例由保荐代表人(自然人)向证券投资者承担民事赔偿责任的判决,引发市场关注。

该案判决,一方面明确了保荐代表人也需要在证券虚假陈述中为“过错买单”,凸显“零容忍”态势,对财务造假责任人及配合造假方的全方位追责;另一方面,法院根据保荐代表人过错程度判决承担比例连带责任,说明法院坚持“过责相当”原则,精准追责。

笔者认为,该案一审判决传递出三方面信号:一是警示证券行业从业人员在执业过程中要勤勉尽责,有效履职,不能违规职业道德,更不能为造假者作掩护、打配合。

该案开启证券虚假陈述责任纠纷案件中,追究个人责任的先例,或将成为追究中介机构主要责任人民事责任的判例依据。保荐代表人、会计师、律师、资产评估师等从业人员,不能为了小利而将自身置于更高的风险中。

二是凸显我国“零容忍”打击财务造假的决心,致力于构建公开透明的资本市场环境。

证券服务机构以及从业人员是资本市场的“看门人”,如果他们参与或配合财务造假,不仅损害中小投资者权益,更影响了市场投资信心和国家金融安全。相较于以往的罚款、禁业等处罚,此次保荐代表人被追究民事责任,将进一步提高其违法成本。

本案被北京金融法院选定为示范案件,若该案件产生二审且维持原判,其他投资者因蓝山科技在精选层挂牌项目虚假记载而出现交易损失,可以按照该案判决所认定的责任进行索赔,索赔金额将大幅增加,包括保荐代表人在内的违法者,都将付出“有痛感”的代价。

三是强化投资者保护,为投资者获得赔偿救济提供更加有力的支持。

在虚假陈述民事赔偿案件中,如果公司市值较高,涉及投资者众多,赔偿总额也是一笔巨款,对财务造假各环节相关责任人精准追责,扩大追责范围,投资者获得赔偿资金也会更有保障。该案中,保荐代表人被纳入索赔范围,资产评估机构也被判决承担3%的连带赔偿责任。

该案的判决,是破除财务造假“生态圈”趋势下的一个标志性案例。剔除资本市场欺诈发行、财务造假的“毒瘤”,已经成为市场各方共识。证监会主席吴清在2024陆家嘴论坛上表示,证监会正在会同相关部门进一步构建综合惩防体系,强化穿透式监管,鼓励“吹哨人”举报,压实投行、审计等中介机构“看门人”责任,汇聚部际协调、央地协同的合力,提高发现能力,惩处力度和防范水平。对于造假者和配合造假者,将一体查处,全方位立体化追责,对涉及犯罪的,坚决追究刑事责任。

未来,随着财务造假惩防体系建设,立体追责体系不断完善,全方位各环节财务造假行为都将被严打,财务造假违法成本也将进一步提升,遏制市场各方的造假冲动,营造崇法守信的资本市场环境。

(上接A1版)

谭弘翔表示,在条件成熟时可以考虑继续放宽可纳入港股通的产品范围,将一些投资非港股市场的ETF产品也纳入其中。一方面,可以更好地发挥香港市场在融通内地市场和海外市场中的核心功能,另一方面,港股通本身就有相应的投资者适当性安排,ETF作为一类分散投资的工具也能有效降低投资风险,再加上香港市场的资产管理人普遍拥有较为丰富的境外投资经验,能够更好地保障内地投资者的资金安全。

未来“ETF通”交投将更趋活跃

对于“ETF通”的未来发展前景,多位受访人士均持乐观态度,未来“ETF通”将持续扩容,交易更为活跃。随着参与“ETF通”的投资者群体和规模持续扩大,A股市场的国际影响力进一步提升。

国泰基金相关人士表示,ETF互联互通未来将趋于活跃,持续向好。国内ETF产品的规模和客户群体将持续扩大。互联互通有利于中长期资金的入市,内地上市的部分ETF有望在未来获得可观的资金流入,尤其是北向资金偏好且在港股市场稀缺的板块,有助于提高A股的国际影响力。

一位基金人士表示:“首先,政策层面建议优化交易和结算机制,降低‘ETF通’的交易成本,提升交易效率等。其次,拓宽‘ETF通’的投资范围。目前港股ETF互联互通只覆盖了港股ETF,未来随着运行机制和投资者教育的更加完善,‘ETF通’或将持续放宽可纳入南向通的产品范围,产品线将日趋丰富,或将投向海外股票、债券、REITs、全球大宗商品ETF纳入。提高产品的多样性,提升吸引力,增加流动性。最后,建议加强与海外机构的交流合作,吸引更多海外投资者参与A股市场,提升国内ETF市场的国际影响力。”

不少基金公司已积极开展行动。庞亚平表示,目前公司被纳入互联互通的ETF每年平均管理费率不到0.3%,努力在保持较小跟踪误差的同时获取长期稳定的超额收益。近年来,公司组建了解决方案服务团队,持续加强专业化解决方案服务,帮助境内外投资者更好地借助指数化工具投资A股市场。