

上市券商中期分红“朋友圈”大扩围 拟派现金金额合计近130亿元

■本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

现金分红是上市公司回报投资者的直接方式,为响应政策号召,今年拟中期分红的上市券商“朋友圈”大扩围。43家上市券商中,已有24家公司披露了2024年中期拟分红金额,合计达129.85亿元。同时,为积极提升投资者回报,上市券商还采取了多元化的策略,包括股份回购、市值管理、制定股东回报规划等方式,向市场传递了提升公司长期投资价值和股东回报的决心。

24家上市券商拟中期分红

2024年,计划实施中期分红的上市券商数量大幅增长。Wind资讯数据显示,中信证券、华泰证券、中国银河、申万宏源等24家上市券商拟进行中期分红。此前,参与年度中期分红的上市券商“凤毛麟角”,对比数据来看,2023年,仅1家上市券商实施中期分红;2022年,仅2家上市券商实施中期分红;2021年,仅有4家上市券商实施中期分红;2020年,仅2家上市券商实施中期分红。

在上述24家上市券商中,行业龙头中信证券“大方”,每10股拟派发现金红利2.4元(含税),合计拟派发现金红利35.57亿元(含税),占2024年中期归属于上市公司普通股股东的净利润34.89%。国泰君安、华泰证券、招商证券、广发证券拟每10股派发现金红利金额均超1元(含)。

国海证券的中期分红“进度”较快,已进行到实施环节。8月30日晚间,国海证券发布了2024年半年度权益分派实施公告,表示将向公司全体股东每10股派发现金股利0.06元(含税),不派送股票股利,共分配利润3831.7万元。其他券商的中期分红“进度”多处于董事会预案环节。

对此,中央财经大学副教授刘春生

今年拟中期分红的上市券商“朋友圈”大扩围

43家上市券商中,已有24家公司披露了

2024年中期拟分红金额

合计达129.85亿元



在接受《证券日报》记者采访时表示:“中期分红是券商加强对投资者回馈的体现,一定程度上体现了券商盈利能力的稳定,有足够的现金流支持分红,有助于增强投资者的信心和长期持股的意愿,同时也有助于提升券商的市场估值,为未来的融资和发展创造更有利条件。作为资本市场的重要参与者,券商分红向外界传递积极信号,有助于证券行业长远健康发展。”

持续丰富稳定股价“工具箱”

新“国九条”明确,要增强分红稳定性、持续性和可预期性,推动一年多次分红,预分红、春节前分红。证监会出台的多项政策也鼓励、推动上市公司加大分红的力度,积极回报投资者。

为积极响应政策号召,今年以

来,至少24家券商发布了“提质增效重回报”“质量回报双提升”等行动方案,披露了回报投资者的具体措施和未来规划。

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制,保持利润分配政策的连续性和稳定性,山西证券、长城证券等十余家券商制定了公司未来三年(2024年至2026年)股东回报规划,对三年内利润分配的条件、比例和形式等信息进行说明,提升利润分配决策透明度和可操作性。

与此同时,国泰君安将设立投资者权益保护专门部门,把保护中小投资者合法权益作为公司重要的核心任务,打造“长期、稳定、可持续”的股东价值回报机制。中信建投将履行好资本市场“看门人”职责,与建设一流投资银行和投资机构的目标相结

合,持续增强服务能力,认真研究回购股份、市值管理措施,在依法合规的前提下积极稳妥推进相关工作,科学合理地丰富稳定股价“工具箱”,提升公司长期价值。

除现金分红外,今年以来,券商还积极通过股份回购,做好日常市值管理工作等方式提升投资者回报。今年以来截至9月2日,已有7家上市券商合计回购股份数量达2.35亿股,回购金额合计达29.48亿元。同时,股东增持行为也是对券商未来发展持有坚定信心并给与有力支持的体现。今年以来,天风证券控股股东宏泰集团累计增持天风证券8670.92万股,占公司股份总数的1%;西部证券控股股东陕投集团累计增持西部证券1483.71万股,占公司总股本的比例为0.33%,增持金额达1亿元。

3只公募REITs同日更新动态 2只获批1只启动扩募

■本报记者 昌校宇

8月份的公募REITs发行市场热火朝天。

仅8月30日,就有两只公募REITs产品获批,另有一只存量产品的扩募计划对外公布;还有多只产品在8月份迎来发行上市进展。截至目前,已有4只公募REITs完成扩募份额发行上市,另有包括国泰君安临港创新产业园REIT、中金厦门安居REIT在内的8只REITs已启动扩募工作。

受访公募机构表示,我国公募REITs市场“首发+扩募”双轮驱动的新格局已初步形成。未来,将不断提高REITs基础设施项目运营质效,为基金产品价值创造能力的持续提升提供坚实基础。

两只产品同日获批

8月30日,招商蛇口租赁住房REIT、中金重庆两江REIT等两只公募REITs正式获得证监会准予注册的批复。其中,招商蛇口租赁住房REIT底层资产是位于深圳市南山区的壹林太子湾项目

和壹林林下项目,均为具备保障性质的租赁住房,总建筑面积约6.53万平方米,共有租赁住房927套,配套商业15套。太子湾项目运行已满4年,2024年1月份至6月份平均出租率达94.66%;林下项目运行已满8年,2024年1月份至6月份平均出租率达97.24%。

根据招商蛇口租赁住房REIT招募说明书中披露的可供分配金额测算,2024年7月1日至12月31日期间,净现金流分派率为4.37%(年化);2025年度,预测基金可供分配金额为5522万元,净现金流分派率为4.42%。

公开资料显示,招商蛇口租赁住房REIT的发起人为招商蛇口,截至2023年末,招商蛇口管理范围内的长租公寓已布局19个城市,84个长租公寓项目,总运营建筑面积超200万平方米。招商蛇口租赁住房REIT的原始权益人为招商公寓,是招商蛇口全资控股的租赁住房运营平台,主要持有和经营租赁住房业务,持有租赁住房资产超57万平方米,扩募资产储备充足。

另一只同日获批的中金重庆两江REIT,是西部首单产业园REITs,其首

次发行拟投资的基础设施资产是位于重庆市两江新区的双鱼座项目、双子座项目、凤凰座项目及拓D一期D2项目,合计建筑面积约24.37万平方米。中金重庆两江REIT的原始权益人为两江产业集团,截至2024年6月末,两江产业集团持有并运营管理约763.65万平方米优质物业资产,其中成熟产业园区资产约483.23万平方米,扩募资产储备丰富。

除上述两只公募REITs获批外,8月份以来,还有多只产品发行上市进程迎来新进展,包括2只REITs分别于8月16日和8月28日上市,2只REITs公众发售部分分别于8月21日和8月23日提前结束募集,另有1只REITs于8月2日获得证监会准予注册的批复。

连续两天有产品启动扩募

在公募REITs产品持续“上新”的同时,部分存量产品的扩募计划陆续公布。8月29日至8月30日,连续两天都有基金管理人宣布所管理的REITs产品启动扩募工作。

8月29日,国泰君安资产管理发布

公告称,国泰君安临港创新产业园REIT拟购入临港集团旗下上市公司上海临港所持有的漕河泾科技绿洲康桥园区(以下简称“康桥项目”)。

8月30日,中金基金发布中金厦门安居REIT拟扩募并新购入基础设施项目的公告。根据公告,中金厦门安居REIT本次拟购入的资产暂定为位于厦门市思明区的保障性租赁住房林边公寓项目和位于厦门市湖里区的公共租赁住房仁和公寓项目。截至公告发布日,拟购入基础设施项目总体运营情况良好,现金流稳定。

谈及REITs扩募的优势,中金基金副总经理李耀光表示:“扩募既可以盘活更多存量资产,做大市场规模,又可以优化资产组合配置,提振二级市场表现。从国外成熟REITs市场发展情况来看,扩募是公募REITs扩容的主要渠道,也是市场生命力的体现。同时,扩募也是对公募REITs管理人主动管理能力的检验。”

在国泰君安资管相关负责人看来,扩募发行是进一步推动公募REITs市场蓬勃发展的的重要举措,也是未来REITs市场规模快速增长的有效机制。

二季度末险资重仓796只个股 银行股受青睐

■本报记者 冷翠华

随着上市公司半年报披露完毕,险资二季度的重仓股和调仓换股情况也浮出水面。从险资二季度末重仓的个股来看,银行股最受青睐,同时险资对其持股大多未变。

记者根据Wind资讯数据统计,截至二季度末,险资重仓(跻身该上市公司前十大流通股股东)持有796只个股。其中,对262只个股持仓较一季度上升,对161只股票持仓未发生改变。同时,险资新进成为195家上市公司的前十大流通股股东。

险资机构表示,当前对A股市场比较乐观,将结合自身的负债和资金特点,更好发挥机构投资者的作用。

青睐低估值高股息板块

具体来看,剔除中国人寿集团对中国人寿的持股以及中国平安集团对平安银行的持股,险资持股数量前10位的个股分别为民生银行、浦发银行、中国联通、兴业银行、浙商银行、华夏银行、邮储银行、北京银行、金地集团和招商银行。也就是说,险资的十大重仓股中,8只为银行股。

今年二季度,险资一共重仓了15只银行股。其中,11只银行股持仓未变,浙商银行获增持,3家银行股遭减持。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示,险资追求长期稳定回报和稳定分红,对低估值高股息板块情有独钟,特别是对估值较低且有稳定分红的银行股十分青睐。在长期投资理念下,险资一般对银行股持仓按兵不动,坚持长期持有,获取稳定分红。

银行板块上半年涨势良好,也为险资投资贡献不少收益。数据显示,今年上半年,42只银行股中有38只上涨,仅4只下跌。从险资上半年在投资端的整体表现来看,成绩也较为亮眼,A股5家上市险企的年化总投资收益率从3.5%到5.4%不等,与去年同期相比,4家上涨,1家下降。

从二季度险资加仓较多的个股来看,浙商银行、赣粤高速、南钢股份、唐山港和招商南油居前五位。从

险资二季度新进跻身前十十大流通股股东的个股来看,有21只属于计算机通信和其他电子设备制造业,17只属于电气机械和器材制造业,14只属于软件和信息技术服务业。

杨德龙认为,这些行业主要代表我国先进制造业,特别是TMT(科技、媒体和通信行业的融合领域)和先进制造业,属于经济转型受益的行业,也是未来发展空间较大的行业,因此,险资加大了在这些领域的布局力度。

对权益市场预期乐观

多家险资机构在接受记者采访时表示,坚定看好未来权益市场走势,将结合自身情况积极进行权益资产配置。

“新‘国九条’的出台进一步夯实了资本市场的制度基础,也进一步夯实了A股市场长期向好的态势。”中国人保副总裁才智伟表示,中国人保将重点关注新质生产力发展方向,把握科技创新、战略性新兴产业带来的投资机会,积极布局与保险服务和风险减量管理紧密相关的科技、数字化、健康、养老等重点产业。

中国人寿副总裁刘晖表示,当前A股的整体估值处于市场低位,具备长期配置价值。随着一系列资本市场监管改革新规陆续出台,对于促进资本市场生态,提升长期回报水平具有积极意义,同时,在高质量发展扎实推进、新质生产力大力发展的大背景下,科技创新、先进制造、绿色发展等领域蕴含着丰富的长期投资机会。

新华保险副总裁袁泓波对《证券日报》记者表示,权益投资看好三个方向:一是紧跟国家产业政策的方针,特别是新质生产力领域;二是狠抓行业龙头;三是高股息策略。

中国平安首席投资官邓斌斌表示,作为机构投资者,中国平安对国家宏观经济的发展信心充足。在权益投资方面,中国平安将继续采取均衡配置策略,对高收益、高股息、价值股和成长型股票等进行均衡配置,在新质生产力等方面正加速研究,已经做了配置,未来还要进行更多配置。

银行理财子公司中期业绩出炉:

6家理财子公司净利均超10亿元

■本报记者 彭妍

随着上市银行半年报披露完毕,银行理财子公司在2024年上半年的经营情况浮出水面。整体来看,今年上半年,理财子公司业绩回暖,净利润、产品管理规模多有增长。

《证券日报》记者梳理了有可比数据的20多家银行理财子公司业绩后发现,截至今年上半年末,11家产品管理规模均超1万亿元,6家上半年净利润均超10亿元。

净利润涨跌分化

在净利润方面,截至今年上半年末,有6家银行理财子公司净利润均超过10亿元。其中,招银理财以14.47亿元的净利润继续稳居首位。

其次是兴银理财,平安理财,信银理财、农银理财、中银理财,净利润分别达到了13.41亿元、11.92亿元、11.59亿元、11.2亿元、11.11亿元。

增速方面,与去年同期相比,浦银理财净利润增幅最大,达136.49%;其次为渝农商理财、平安理财,净利润增幅分别为81.58%、77.91%。

不过,虽整体增长,但仍有民生理财、招银理财、建信理财、上银理财、北银理财5家公司净利润较去年同期下降,且跌幅均超10%,跌幅最大的超过了50%。

对此,中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示,理财子公司经营表现出现分化,主要是因为不同理财子公司管理的理财产品市场表现存在差异,在运营效率和成本控制方面,各理财子公司也存在差异。

管理规模普涨

截至今年上半年末,有11家理财子公司的产品管理规模均超过1万亿元,占比近半。其中,招银理财、兴银理财分别以2.44万亿元和2.15万亿元居于银行理财子公司规模前两位。信银理财以1.92万亿元的产品规模位列第三。

分类型看,除了邮储银行,其他五家国有大行的理财子公司的理财

产品规模均在1万亿元以上。截至今年上半年末,中银理财,工银理财,农银理财,建信理财,交银理财的产品管理规模分别为1.8万亿元、1.75万亿元、1.73万亿元、1.5万亿元、1.46万亿元。从规模变化看,国有大行旗下5家理财子公司管理产品规模均较去年年末增长,其中,中邮理财增速最快,管理产品规模增长了23.29%。

股份制银行中,招银理财、兴银理财,信银理财,光大理财,浦银理财,平安理财6家公司的产品管理规模也超过了1万亿元。此外,多家城商行、农商行旗下的理财子公司在今年上半年也展现了较好的规模涨势。增速方面,城商行、农商行理财子公司管理产品规模均较去年年末增长。其中增速最快的是渝农商理财,增长了36.03%。

中央财经大学证券期货研究所研究员杨海平对《证券日报》记者表示,银行理财子公司规模增速较高的主要原因是,现阶段净息差收窄压力持续,商业银行加大对存款付息成本的控制力度,包括下调存款利率、对部分存款产品额度进行管控以及严格执行手工补息禁令等。在此背景下,主打稳健收益的银行理财产品能够得到投资者的认可。当然,理财子公司发挥主观能动性,积极迭代产品策略,改进服务质量,亦是推动理财产品规模稳步增长的因素。

杜阳表示,投资者对于理财行业发展信心逐渐回暖,推动了理财子公司产品规模的增长。另外,理财子公司通过拓展销售渠道,尤其是加强线上平台的建设和数字化营销,持续扩大客户基础也是理财规模增长的重要因素。

如何进一步提升银行理财子公司经营效益?杜阳建议:一是构建团队化、平台化、一体化的投研体系,完善投研人员梯队培养计划,做好投研能力的积累与传承;二是持续创新理财产品,满足多元化的客户需求;三是通过提升运营效率和优化资源配置来降低成本,进一步提高利润率;四是提升客户的金融素养和理财意识,通过优质的客户服务和专业的投资建议,增强客户粘性,扩大市场份额。

中证协拟修订证券纠纷调解规则

引入小额速调、示范判决等创新举措

■本报记者 周尚仔

为了切实维护投资者合法权益,不断推动证券行业纠纷多元化化解机制,畅通非诉讼纠纷解决渠道和权利救济措施,9月2日,《证券日报》记者从券商处获悉,中国证券业协会(以下简称“中证协”)拟对证券纠纷调解规则进行修订,并向各家券商征求意见。

当前,调解作为多元化化解证券纠纷的重要途径,在和解、仲裁、诉讼之外为投资者提供就近、便捷、高效的纠纷解决渠道。2016年,中证协制定并发布《中国证券业协会证券纠纷调解工作管理办法》(以下简称《调解工作管理办法》)和《中国证券业协会证券纠纷调解规则》(以下简称《调解规

则》)两项调解自律规则,规范调解工作。随着行业投资者保护力度不断加强,证券期货纠纷多元化化解机制已全面铺开,在实践中逐渐探索形成了委托调解、示范判决、小额速调、无争议事实记载等创新举措。中证协认为,有必要将相关举措纳入调解规则,进一步畅通投资者诉求表达和权利救济渠道,夯实资本市场基础制度和保护投资者合法权益。

为落实落细强制调解制度,保障法定制度顺畅运行,有必要在调解规则中明确强制调解情形,将纠纷正在通过其他纠纷解决程序化解、纠纷已有生效调解协议或裁判文书、纠纷已有生效和解协议且已履行完毕等情形排除出强制调解范围;明确违反强制调解规定的惩戒措施,有效保障投资者通过调解维权的合法权利。

对此,中证协组织对原《调解规则》进行修订,不断完善纠纷多元化化解机制,建立健全调解各项制度,保证调解工作有序进行,推动提升调解工作的规范化、法治化水平,提升调解服务效能。根据调解工作实践,中证协将《调解工作管理办法》与原《调解规则》合并,形成内容覆盖调解工作机制与原则、当事人权利与义务、组织架构、调解申请与受理、调解程序与资料管理、调解工作管理、调解规则,修订后的证券纠纷调解规则共分为六章,七方面内容。

具体来看,一是规范调解工作,提升行业调解公信力,包括建立对不履行生效调解协议等严重失信行为的自律惩戒机制等;二是健全调解机制,发

挥“三位一体”纠纷多元化解效能;三是完善自收调解案件的调解流程,健全调解工作体系;四是深化矛盾化解合作机制,形成纠纷解决合力;五是引入小额速调机制,提高纠纷处理效率,包括行业机构可以基于自愿原则与协会事先签订协议,承诺在一定金额内接受中证协提出的调解建议方案,便利小额纠纷及时解决,有效节省司法资源;六是增加“示范判决+委托调解”,推动化解群体性纠纷,包括在化解群体性或群体性纠纷中,人民法院做出生效示范判决后,中证协可以接受人民法院委托,参照生效判决文件进行集中调解,促进“同案同判”,降低投资者维权成本,推动群体性纠纷及时化解;七是确立无争议事实记录,强化诉讼与非诉联动。