



A股掀起回购增持热潮 “护盘式”回购数量猛增

■本报记者 吴晓璐

9月10日晚间,药明康德抛出了年内的第三轮“注销式”回购计划。为维护公司价值和股东权益,增强投资者信心,公司计划以自有资金10亿元回购A股股份用于注销并减少注册资本。

今年以来,在政策支持和鼓励下,上市公司回购热情高涨,回购计划数量和金额较上年同期均翻倍增长。公司大股东、实控人、董监高等踊跃增持,计划增持金额较上年同期亦大幅增加。以回购、增持计划金额上限计算,前8个月发布的回购、增持计划,可为A股带来1938亿元“活水”。

在市场低迷背景下,上市公司回购、重要股东增持向市场传递出股价被低估的信号,不仅有助于优化公司资本结构,增强投资者回报,提振市场信心,还能为A股带来增量资金,是提振股价的重要手段,助力增强市场内在稳定性。

上市公司回购激增 五大结构性亮点突出

股份回购是上市公司维护公司价值、回报投资者、优化股权结构的重要工具。去年12月份,证监会修订发布《上市公司股份回购规则》,增强回购制度包容度和便利性,进一步便利上市公司实施股份回购。

数据显示,今年前8个月,沪深两市共有1127家上市公司新增

披露回购计划1204单,较上年同期分别增加814家和882单;计划回购金额区间为789亿元至1462亿元,上下限较上年同期分别增加409亿元、758亿元;共有1463家上市公司实际实施回购,合计金额已超过1000亿元。

除了回购数量和金额大幅增加,今年以来,上市公司回购还呈现五大结构性亮点:

大手笔回购频现,护盘提振股价。在上述1204单回购计划中,14单为10亿元级大单,对提振投资者信心带动明显。比如,自2月7日泰格医药披露10亿元回购计划,截至9月11日,股价已上涨21.91%;自7月14日阳光电源披露回购10亿元用于实施员工持股或股权激励,截至9月11日,股价已上涨28.38%。

接连回购,持续回报投资者。年内和邦生物、道森股份、药明康德等72家公司披露两期以上回购计划,实现连续回购。另外,38家公司已连续三年披露回购计划,构建起常态化回购机制。

大市值公司带头示范,国企加入回购大军。大市值上市公司、上市国企在市场中具有“压舱石”“稳定器”作用,这些公司的表现通常也是行业走势、前景的风向标,回购显示出这些公司对自身稳健经营和长期发展的信心,也表明对行业发展态势的看好。今年前8个月,沪深两市披露回购计划的上市公司中,千亿元市值有15家,百亿元市值有204家。

“注销式”回购常态化。“注销



式”回购被视为与现金分红并驾齐驱的回报手段。新“国九条”提出,引导上市公司回购股份后依法注销。今年前8个月,沪深两市新增披露“注销式”回购计划170单,较上年同期增加136单,计划回购金额区间为189亿元至324亿元,上下限较上年同期分别增加121亿元和203亿元,5家公司回购注销上限在10亿元以上,最高的为伊利股份,回购注销上限20亿元。此外,还有多家前期已披露回购计划的公司主动调整回购用途,变更用于减资注销,更直接、更立竿见影回报投资者。

“护盘式”回购数量增加。“护盘式”回购即以市值管理为目的的回购,释放了上市公司股价低估的鲜明信号,是对股价最直接“呵护”。前8个月,沪深两市新增披露“护盘式”回购计划合计274单,较上年同期增加267单,计划回购金额区间为167亿元至317亿元,上下限较上年同期分别增加157亿元和1296亿元。

重要股东增持传递信心 为市场注入“稳定剂”

此外,大股东、实控人、董监高等重要股东增持,传递出对公司未来长期发展的信心以及对公司未来前景的看好,为市场注入“稳定剂”。

据统计,今年前8个月,沪深两市共有595家公司新增披露大股东、实控人、董监高增持计划,同比增加447家;增持金额上限合计476亿元,较上年同期增加344亿元。其中9家增持上限超过10亿元,17家增持上限超过5亿元,向市场传递了坚定看好公司未来发展前景的积极信号。

另外,重要股东增持后一般都有锁定期,一方面,这对于股价稳定有着非常积极的意义;另一方面,也有助于深度绑定重要股东和中小股东利益,增强大股东、实控人、董监高等重要股东的责任感,提高其积极性,对公司长远发展产生积极影响。

提振市场信心稳定公司股价 多家上市房企高管出手增持自家股票

■本报记者 张晓玉

9月11日,华夏幸福发布公告称,基于对公司战略发展的坚定信心及对公司未来发展前景的充分认可,9月2日至9月10日,公司董事长、实际控制人王文学增持公司股份120万股,占公司总股本的0.031%,合计增持金额为127.4万元。

华夏幸福公告显示,截至2024年9月10日,王文学2024年第二轮增持计划已累计增持华夏幸福股份786万股,占公司总股本的0.201%,合计增持金额817.84万元。

除华夏幸福外,7月份以来,包括万科A、北辰实业、衢州发展

等在内的多家A股上市房企相继发布增持计划,提振市场信心,稳定公司股价。例如,万科A于7月9日发布公告称,公司骨干管理人员拟自筹资金2亿元,自公告披露之日起6个月内,在符合相关法律法规要求的前提下,自愿增持公司A股股份。7月10日,北辰实业披露公告表示,公司控股股东计划在6个月内增持不低于3500万元、不超过7000万元的股份。衢州发展的第一大股东衢州智宝也在7月15日表示,拟增持5000万元至1亿元的股份,增持价格不超过2元/股。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹在接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来,房地产行业

仍然面临调整压力,大部分房企销售业绩低迷,对公司的股价也造成了一定影响。部分上市房企发布股票增持计划,一方面有利于增强核心员工与股东利益的一致性,进一步激发团队活力,另一方面也向市场表达了管理层对公司、行业未来的积极态度,有利于增强投资者信心,有助于提振股价。

“当前部分房企股价低迷,甚至面临退市风险,诸多上市房企高管的增持行为,显示出行业内部对未来发展共同期待和信心。”深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时表示。

但也应看到,增持行动带来的效果可能是暂时的,房地产市

场的整体表现仍取决于更广泛的经济环境和行业政策。当前,房地产行业的主要问题在于居民收入预期偏弱,房价下跌预期依然存在,市场需求尚未完全释放。公开数据显示,2024年上半年,全国新建商品房销售面积同比下降19%。

中银证券发布研报显示,2024年上半年,房地产行业整体实现营收8113亿元,同比下降22%,归母净利润亏损114亿元,上年同期为盈利400亿元。业绩亏损的情况下,上半年房地产板块净利润率和归母净利润率分别为-0.7%和-1.4%。

中国企业联合会特约研究员胡麒牧向《证券日报》记者表示,尽

管增持行为能够在短期内提振公司股价,但长期来看,房地产行业的复苏仍然面临不小的挑战。企业能否真正摆脱困境,还需要依靠其内部的经营策略和外部的政策支持。例如,近期出台的一系列房地产市场调控政策,以及央行对房地产贷款政策的调整,都可能对未来发展产生重要影响。

“此外,房企还需要在资产质量和负债管理上做出更大的努力,以避免企业陷入财务困境。对于那些出险企业而言,债务重组和资产优化是维持生存的关键。增持行为仅能在短期内稳定股价,但企业要实现长期稳健发展,还需依靠扎实的运营和管理基础。”胡麒牧说。

突破110万亿元! 中国500强企业营收规模迈上新台阶

■本报记者 杜雨萌

9月11日,在天津市举行的2024中国500强企业高峰论坛上,中国企业联合会、中国企业家协会自2002年以来,连续第23次向社会发布了“中国500强”榜单。

“2024中国500强”以2023年企业营业收入作为入围标准。总的来看,2024中国500强企业呈现规模增长放缓、经济效益改善向好的态势;与此同时,创新驱动发展的特征更为显现,内生发展动力不断蓄积,新旧动能转化进程加

快,产业结构优化继续推进,发展协同性有所增强。

从此次“2024中国500强”榜单来看,国家电网有限公司以约3.865万亿元的营业收入夺得榜首,中国石油化工集团有限公司以约3.042万亿元的营业收入居于第二,这也是“2024中国500强”中,仅有的两家营业收入超过3万亿元的企业。若以营业收入1万亿元作为标准,“2024中国500强”中,共有16家企业上榜。

总的来看,“2024中国500强”总营业收入迈上新台阶,突破

了110万亿元大关,达110.07万亿元,较上年增长1.58%。入围门槛实现22连升,达473.81亿元,提升3.83亿元。资产总额为428.86万亿元,增长7.28%。

从经济效益来看,“2024中国500强”实现归属母公司所有者净利润总额为4.51万亿元,增长5.01%,收入净利润率为4.10%,提高0.14个百分点。39家企业发生亏损,比上年减少了4家。

在创新驱动发展方面,“2024中国500强”共投入研发费用1.81万亿元,同比增长14.89%,研发强度创下1.90%的新高;持有

有效专利总数达202.97万件,比上年增加了14.44万件,增长了7.66%。其中持有发明专利88.96万件,比上年增长19.67%。发明专利占全部专利的43.83%,比上年提高了4.40个百分点,专利质量提升。

从行业结构来看,更是持续优化,即先进制造业和现代服务业企业入围数量不断增加。“2024中国500强”中,新能源装备制造、动力和储能电池、通信设备及计算机制造、半导体及面板制造等企业入围数量达到31家,过去5年,增加了18家。

“2023年,以‘中国500强’

为代表的我国大企业,坚持稳字当头、稳中求进,聚焦高质量发展这一首要任务,积极应对复杂多变的外部环境,在保持总体规模稳步增长的同时,发展质量和动力都有了新的提升。”中国科学院院士、中国工程院特邀副会长王基铭在致辞时称,当前,我国发展战略机遇与风险挑战并存,希望我国大企业坚持以全面深化改革破解发展难题,弘扬企业家精神,大力培育和发展新质生产力,不断塑造发展新动能新优势,在创建世界一流企业道路上发挥排头兵和主力军作用。

8月份标品信托产品“数减量增” 市场表现相对稳健

■本报记者 张安

日前,用益信托发布了8月份资产管理信托月度数据。整体来看,8月份资产管理信托发行、成立规模均呈下降趋势。

整体来看,8月份资产管理信托产品发行规模964.35亿元,环比减少107.46亿元,降幅为10.03%;成立规模623.63亿元,环比减少24.62亿元,降幅为3.80%。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,随着监管持续加强对信托行业的监管,特别是对于非标业务的管控,或将带来资产管理信托的发行和成立规模持续下降。

8月份,非标信托产品成立市

场呈现“数增量减”的趋势,非标信托产品成立数量为946款,环比增长19.29%;成立规模为318.81亿元,环比减少11.45%。

按投向领域来看,除了投向金融领域外,投向其他领域的非标信托产品成立规模均明显减少。其中,投向房地产领域的产品成立规模为0.6亿元,环比下跌82.28%;投向基础产业信托成立规模179.9亿元,环比下跌17.38%;投向工商企业类信托成立规模36.88亿元,环比下跌61.33%。而投向金融领域的非标信托产品成立规模为100.44亿元,环比上涨175.53%。

对此,用益信托表示,月内消费金融产品成立规模大幅上涨是支撑投向金融领域的非标信托

产品规模增长的主力。8月份,消费金融类信托产品成立规模达到84.18亿元,占投向金融领域非标信托产品成立规模的83.81%。

用益信托研究员喻智对《证券日报》记者表示,8月份,非标金融类信托成立规模大幅上涨,主要是因为月内有若干款信贷资产转让类产品成立,其产品规模较大,因此提振了相关业务板块的表现,上述板块的业绩表现偶然性因素较大。

8月份,标品信托产品市场表现相对稳健,整体呈现“数减量增”的趋势。具体数据方面,标品信托产品成立数量1044款,环比减少16.82%,成立规模304.83亿元,环比增长5.77%。

按投向领域,债券投资类产品成立规模小幅上涨至285.59亿元,环比增长6.35%;混合类产品成立规模14.22亿元,环比增长52.26%。

对于固收类标品信托产品成立规模上涨,用益信托方面表示,当前市场环境下,投资者对稳健收益的需求增长,因此推动固收类信托产品的成立规模持续增长。

喻智进一步表示,目前来看,标品信托业务是信托公司重点转型的业务方向,但短时间内标品信托业务难以支撑资产管理信托市场的回暖。从产品本身看,资本市场的波动、研发能力的滞后、历史业绩的积累不足以及信托投资者的接受程度均在一定程度上限制了标品业务的发展。

公募REITs底层资产类型再“上新” 强化资本市场服务实体经济能力

■本报记者 昌校宇

公募REITs(不动产投资信托基金)常态化发行稳步推进,市场再迎新产品,底层资产类型再“上新”。一方面,我国首单水利基础设施公募REITs已审核通过。另一方面,包括首单供热基础设施公募REITs在内的3只新产品陆续申报。

“公募REITs资产类型拓展,有助于强化资本市场服务实体经济的能力。”中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者分析称,一是拓宽融资渠道,促进产业发展。随着公募REITs底层资产类型不断扩容,更多类型的基础设施项目可以通过REITs方式融资。二是盘活存量资产。公募REITs能够将成熟的基础设施项目转化为可上市交易的金融产品,从而盘活存量资产,释放资金用于新建和收购等,形成投融资的良性循环。

首单水利REITs审核通过

具体来看,9月10日,深交所官网显示,银华绍兴原水水利REIT项目状态更新为“通过”,这是我国水利基础设施公募REITs第一单。该产品于6月7日申报材料,6月12日获受理。

公开资料显示,银华绍兴原水水利REIT原始权益人为绍兴市原水集团有限公司、绍兴柯桥水务集团有限公司、绍兴市上虞区水务投资建设有限公司,基金管理人为银华基金。

明明认为,“今年以来,公募REITs市场‘新发+扩容’的节奏明显加快。新发方面,除了存量类型的资产持续扩容,还有水电、奥特莱斯、原水水利等新类型资产逐步入市。扩容方面,随着今年REITs二级市场的回暖,保障性租赁住房、能源、产业园等资产类型的多只REITs陆续展开扩容计划。”

此外,银华绍兴原水水利REIT也是银华基金管理的首单REITs。明明认为,“公募机构发力REITs业务主要出于两方面考虑:投资端,公募REITs成为高分红资产的一大补充。发行端,常态化发行趋势下,公募机构积极布局REITs,可以拓展业务范围。”

截至目前,今年以来已有17只公募REITs获批;同时,年内已有15只产品募集成立,发行总规模超过300亿元,数量和规模均超去年全年。

首单供热REITs正式申报

9月10日至11日,国泰君安济南能源供热REIT、平安甬兴宁波交投杭州湾跨海大桥REIT、华安外高桥仓储物流REIT等3只新产品陆续申报。

其中,9月10日,国泰君安济南能源供热REIT在上交所申报材料,这是我国首单供热基础设施公募REITs。该项目原始权益人为济南热力集团有限公司,基金管理人、专项计划管理人为国泰君安资产管理。

9月10日,平安甬兴宁波交投杭州湾跨海大桥REIT也在上交所进行了申报。该项目原始权益人为宁波交通投资集团有限公司、宁波大通开发有限公司、上海路云基础设施建设有限公司、嘉兴市高等级公路投资有限公司,基金管理人、专项计划管理人分别为平安基金、平安证券。

此外,9月11日,上交所迎来华安外高桥仓储物流REIT的申报。该项目原始权益人为上海外高桥集团股份有限公司,基金管理人为华安基金。

2024年7月份,国家发展改革委发布《关于全面推动基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)项目常态化发行的通知》,就REITs发行的行业范围、项目基本条件、项目合规要求、回收资金使用要求等进行更新完善,从政策端助力REITs市场行稳致远。对于还有哪些新类型资产的REITs将尽快与市场见面,明明预测:“基于各类支持政策文件来看,公募REITs潜在的资产类型或包括数据中心、旅游景区等。”

(上接A1版)

此后,在国泰君安和海通证券的2024年半年度业绩说明会上,国泰君安证券董事长朱健和海通证券董事长周杰先后对此次重组进行回应,称此次重组旨在响应国家战略,推动打造一流投资银行,符合两家公司的战略发展方向,有助于双方资源共享、优势互补,增强核心功能,提升金融服务实体经济能力,为进一步优化上海市金融国资布局、促进证券行业高质量发展贡献力量。

两家头部券商的合并,将成为机构间并购的典型范例,示范效应显著。市场人士预计,未来证券行业将会有更多的市场化并购重组诞生,行业格局将进一步优化。国金证券非银首席分析师舒勤表示,国泰君安和海通证券的合并,在头部券商、上市券商并购两个维度实现突破,在涉及A股和H股估值差异、换股比例、组织架构调整等方面的安排上有望为行业做出示范,并加速推动行业并购进程,特别是其他头部上市券商之间的合并。

中国证券监督管理委员会 行政处罚事先告知书送达公告

王博(身份证号1304281977*****12): 因你涉嫌操纵福建得兴链锂科技股份有限公司股票价格,依据2005年修订、2014年修正的《中华人民共和国证券法》的有关规定,我会拟决定:对你处以50万元罚款。

因其他方式无法送达,我会依法向你公告送达《中国证券监督管理委员会行政处罚事先告知书》(处罚字[2024]105号)。限你在本公告发出之日起30日内,到我会领取前述告知书(联系电话:0755-88666571)。逾期即视为送达。

如你对我会拟给予的行政处罚不服,可在告知书送达之日起5日内向我会申请陈述和申辩,也可申请举行听证。逾期即视为放弃陈述、申辩和听证的权利,我会将按照前述告知书认定的事实、理由和依据对你作出正式的行政处罚决定。

中国证券监督管理委员会 2024年9月12日