

# 上市券商“注销式”回购队伍扩容 广发证券拟变更回购股份用途

■本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

股份回购是上市券商提升公司投资价值、提升投资者回报的有效举措。开年以来,西部证券、华安证券等多家上市券商均披露了股份回购的最新进展。同时,上市券商“注销式”回购案例逐步增多,1月20日,广发证券披露,拟将部分已回购的股份用途变更为“用于注销并减少注册资本”。

中国人民大学财政金融学院金融学教授郑志刚在接受《证券日报》记者采访时表示:“上市券商积极实施股份回购,一方面体现了对政策号召的积极响应,通过实际的市值管理行动增强投资者获得感;另一方面也体现出上市券商对公司发展和市场前景的看好,能够向广大投资者传递有力的积极信号,有助于维护市场健康有序发展。”

## “用于注销并减少注册资本”

为维护广大投资者利益,增强投资者信心,提高公司长期投资价值,1月20日晚间,广发证券发布公告称,基于对未来发展前景和公司股票价值的高度认可,公司拟变更已回购A股股份用途,由原计划的“本次回购的股份将用于A股限制性股票股权激励计划。上述回购的股份如未能在发布回购结果暨股份变动公告后3年内用于上述用途的,未使用的已回购股份将依据相关法律法规的规定予以注销。”变更为“本次实际回购的股份用于注销并减少注册资本”。

上述变更涉及的股份为广发证券回购专用证券账户中的全部1524.22万股A股股份,占公司总股本的比例为0.2%,其中最高成交价为16元/股,最低成交价为15.03元/股,合计成交金额为人民币2.34亿元(不含交易费用)。上述回购A股股份注销后,公司注册资本减少人民币1524.22万元。

截至1月21日

2024年以来至少已有7家券商实施了股份回购,回购股份数量合计达8062.35万股,回购金额合计达6.44亿元



魏健祺/制图

对于此次变更回购A股股份用途并注销对公司的影响,广发证券表示,本次变更回购A股股份用途并注销,有利于切实提高公司长期投资价值,维护广大投资者利益,增强投资者信心,不会对公司的债务履行能力、持续经营能力及股东权益等产生重大影响,不会导致公司的股权分布不符合上市条件,亦不会影响公司的上市地位。

## 切实提高股东回报

近年来,多项政策密集出台,鼓励上市公司积极通过股份回购回报投资者。新“国九条”提到,“引导上市公司回购股份后依法注销”。证监会发布的《关于加强上市公司监管的规定》中也提到,“鼓励形成实施股份回

购的机制性安排,积极通过一年多次分红及回购注销的方式提升股东回报、优化治理结构”。

在政策引领下,券商纷纷行动起来,以“真金白银”回购股份,增强投资者回报。Wind资讯数据显示,截至1月21日,2024年以来至少已有7家券商实施了股份回购,回购股份数量合计达8062.35万股,回购金额合计达6.44亿元。其中,海通证券回购金额居首,回购总金额达3.03亿元;其次是国金证券,回购总金额为1.36亿元;华安证券、西部证券、东方证券回购金额分别为1亿元、5009.6万元、3383.64万元。

值得注意的是,近年来,券商回购股份后用于注销并减少公司注册资本的案例日渐增多。去年12月16日,华安证券发布公告称,拟使用自有资金

通过上交所交易系统以集中竞价方式回购公司股份,拟回购资金总额为1亿元至2亿元,回购的股份将全部用于注销并减少公司注册资本。去年3月22日,东吴证券注销了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,公司注册资本减少3879.98万元,由50.08亿元变更为49.69亿元,公司总股本由50.08亿股变更为49.69亿股。

华创证券金融研究主管首席分析师徐康表示:“券商回购股份用于减少注册资本,反映了券商响应监管号召,践行以投资者为本的理念,有助于优化公司品牌形象。同时,券商注销注册资本有助于增加每股收益,切实提高公司股东的投资回报,增强投资者对公司的信心。”

# 上证180指数“家族”再添员 今年新成立相关产品达7只

■本报记者 方凌晨

1月21日,天弘基金管理有限责任公司(以下简称“天弘基金”)和南方基金管理股份有限公司(以下简称“南方基金”)分别发布旗下上证180指数发起式基金成立公告,上证180指数“家族”再添新成员。

今年以来,已有天弘上证180ETF、平安上证180ETF、鹏华上证180指数发起式基金、银华上证180指数发起式基金、银华上证180ETF、南方上证180指数发起式基金、天弘上证180指数发起式基金等7只产品陆续成立。

作为一只老牌指数,上证180指数发布于2002年7月份,是由沪市规模大、流动性好的180只证券组成,定位于反映沪市大盘蓝筹公司的整体表现。目前该指数已有超过22年的历史。2024年11月14日,上海证券交易所与中证指数公司发布关于修订上证180指数编制方案的公告,修订后的编制方案于2024年12月16日正式实施。

上证180指数的“焕新”吸引了多家公募机构竞相布局。自2024年11月份以来,易方达基金管理有限公司、兴业基金管理有限公司、南方基金、鹏华基金管理有限公司、华泰柏瑞基金管理有限公司(以下简称“华泰柏瑞基金”)、天弘基金、平安基金管理有限公司、银华基金管理有限公司等多家公募机构先后发布相关产品发售公告。

对此,华泰柏瑞基金相关人士介绍称:“优化后的上证180指数采用流动性与市值排序相结合的选择方法,同时进一步强调行业均衡、ESG投资理念,投资价值在多个维度均实现了显著提升。”

“在新编制方案下,上证180指数成份股数量虽然在沪市仅占

8%,但总市值、营业收入占比在60%以上,归母净利润与累计现金分红总额占比更是均超80%,较修订前的占比均有所提升,标杆属性愈发清晰。与此同时,上证180指数新增ESG筛选机制,剔除了中证ESG评价结果在C及以下的上市公司证券。考虑到以中长线资金为主的海外投资机构正逐渐成为A股越来越重要的参与者,具备可持续发展理念的上证180指数有望更贴合外资配置偏好,上证180指数的流动性与可投资性有望持续提升。”上述华泰柏瑞基金相关人士表示。

南方基金相关人士认为,长期以来,A股市场估值存在着明显的二元结构。大盘蓝筹股整体估值水平偏低,而小盘题材股却往往估值水平偏高。随着市值管理等利好政策的出台,大盘蓝筹股有望迎来价值重估。对于投资者而言,应当考虑回归价值投资的本质,将目光重新聚焦于蓝筹品种。

近年来,指数化投资蓬勃发展。谈及投资者通过指数基金布局权益市场的优势,深圳市前海排网基金销售有限公司理财师姚旭升对《证券日报》记者表示:“首先,指数基金通过投资一篮子股票,可以有效分散风险;其次,指数基金的持仓和投资策略高度透明,投资者可以清晰地了解基金的投资组合和权重变化,规避了主动管理型基金可能出现的风格漂移问题;最后,指数基金的管理费、托管费和交易成本通常较低,意味着投资者能够保留更多的投资收益,从而提高综合回报。”

在姚旭升看来,随着指数基金的不断发展,目前指数基金的标的指数已涵盖宽基指数、行业指数等多种类型,投资者可以根据自身的投资目标和风险偏好选择合适的产品进行组合投资。

# 支付牌照已累计注销98张 开年3家支付机构“离场”

■本报记者 李冰

日前,中国人民银行(以下简称“央行”)更新支付牌照信息。正式注销得仕股份有限公司(以下简称“得仕股份”)、中汇电子商务有限公司(以下简称“中汇支付”)两家支付机构所持有的支付牌照。

整体来看,截至1月21日,已确定注销的支付牌照累计达98张。从央行实际发布日期来看,2025年已有3张支付牌照被注销。

## 两家支付机构均曾受罚

资料显示,得仕股份成立于2006年10月25日,是上海地区最早取得支付牌照的企业之一。主营业务范围包括预付卡发行与受理、互联网支付等。中汇支付于2013年获得央行颁发的支付牌照,最早的业务类型为互联网支付、银行卡收单。

经梳理,此前得仕股份与中汇支付的支付牌照均属“中止审查”状态,这两家机构均曾收到大额罚单。

具体来看,2021年8月份,央行公布

非银行支付机构《支付业务许可证》续展行政许可公示信息(2021年8月第二批)续展决定中,得仕股份因存在《中国人民银行行政许可实施办法》第二十四条规定的情形,央行决定中止对其《支付业务许可证》续展申请的审查。此外,2023年12月份,得仕股份因违反商户管理规定、违反清算管理规定被央行罚款8630.5万元。

2023年1月份,央行公布非银行支付机构《支付业务许可证》续展公示信息(2023年1月第五批)续展决定。根据公告内容,因存在《中国人民银行行政许可实施办法》第二十四条规定的情形,央行决定中止对中汇支付《支付业务许可证》续展申请的审查。此外,2023年10月份,中汇支付因存在未按规定办理特约商户资金结算等多项违规行为被央行合计罚款8090.66万元。

近年来,在支付行业业务日益复杂的背景下,行业监管趋严,机构支付牌照被注销事件有所增多。中国银行研究院研究员叶银丹对《证券日报》记者表示:“为了避免潜在的金融风险和非活动,

央行及其他金融监管部门持续加大对支付机构的监管力度,并对反洗钱、账户管理等基本合规领域严格要求,同时扩展了对支付服务市场的监管范畴,尤其是在消费者保护、数据安全等领域。”

## 行业处于调整期

纵观行业,近几年支付牌照一直呈现“缩减”态势。截至1月21日,仍存续的支付牌照已缩减至173张,累计被注销98张。

业内人士认为,2025年支付行业仍处调整期,支付牌照或进一步缩减。中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏分析认为:“可以预计,2025年金融监管部门对支付行业的监管会趋严,对支付机构合规经营也有更高的要求。但仍需强调的是,支付机构数量减少,不代表支付行业服务质量降低,未来支付行业有望迎来跨越式发展的新阶段。”

对于支付行业的未来发展趋势,叶银丹表示,今年支付机构将面临更严格的监管要求,支付机构需要加强反洗钱

等合规措施,确保在全球范围内的合规运营。随着支付行业数字化转型加速,数字支付、移动支付和智能合约将成为未来支付行业的重要发展领域。另外,随着全球化的推进,跨境支付市场的竞争将进一步加剧。

同时,叶银丹预计,2025年支付机构会有三个发力方向。一是数字人民币的发展应用或将成为支付行业的一个重要发力点。支付机构将在数字人民币的支付系统、清算系统及相关生态建设方面加大投入,通过与央行及金融监管部门的合作,推动数字人民币的广泛应用。二是跨境支付与全球支付网络的建设。支付机构可能会通过收购海外支付公司、建立支付通道等方式,降低跨境支付成本,并提供更加高效、便捷的支付服务。三是人工智能和生物识别技术的应用。随着支付安全要求的提高,数字身份认证和生物识别技术成为支付机构提升安全性的重要手段。支付机构将加大对人脸识别、指纹识别、语音识别等技术的应用,确保支付过程的身份认证更加精准、安全。

# 国际油价企稳70美元/桶上方 年内25只油气主题基金浮盈超7%

■本报记者 王宁

2025年以来,国际油价整体维持走高态势,其中,纽约商品交易所(NYMEX)WTI原油主力3月份合约在多个交易日收涨,价格最高点接近80美元/桶。截至北京时间1月21日记者发稿时,WTI原油主力3月份合约报收于76.43美元/桶,企稳在70美元/桶关口上方。

多只油气主题公募基金由此实现较强浮盈。Wind资讯数据显示,截至1月21日,有25只油气主题基金年内浮盈超7%,其中有产品最高浮盈接近10%。

中银期货有限公司研究院原油研究员陈心仪对记者表示,今年以来,国际油价迎来一轮小幅上涨行情,最高点触及80美元/桶关口,主要在于天气和地缘风险等多重利好因素,叠加市场情绪推动所致。不过,短期利多因素缺乏持续性动能,加之当前并非原油需求旺季,成品油处于累

库周期,由此导致近日国际油价维持宽幅震荡行情。

近日,国际油价维持在70美元/桶上方运行,相较年初有所回落,整体形成冲高回落态势。对此,上海东证期货有限公司衍生品研究院能源与碳中和资深分析师安紫薇对记者表示,主要原因有两点:一是市场预期今年一季度主产区或延续全面减产政策;二是市场对供应端的不确定性预期提升。“市场对美国维持增产已有预期,尤其是页岩油产量或将维持显著增长态势,因此,市场预期短期国际油价或维持宽幅震荡态势。”

“短期市场交易重心仍集中在利多因素上,但会否出现趋势性投资机会需要进一步等待基本面指引。”陈心仪表示,建议交易者待基本面确定性进一步增强后再做投资决策。长期来看,供给端在地缘风险影响下不确定性因素较多,供需格局有望转向宽松,预计国际油价中长期向上空间不大。

