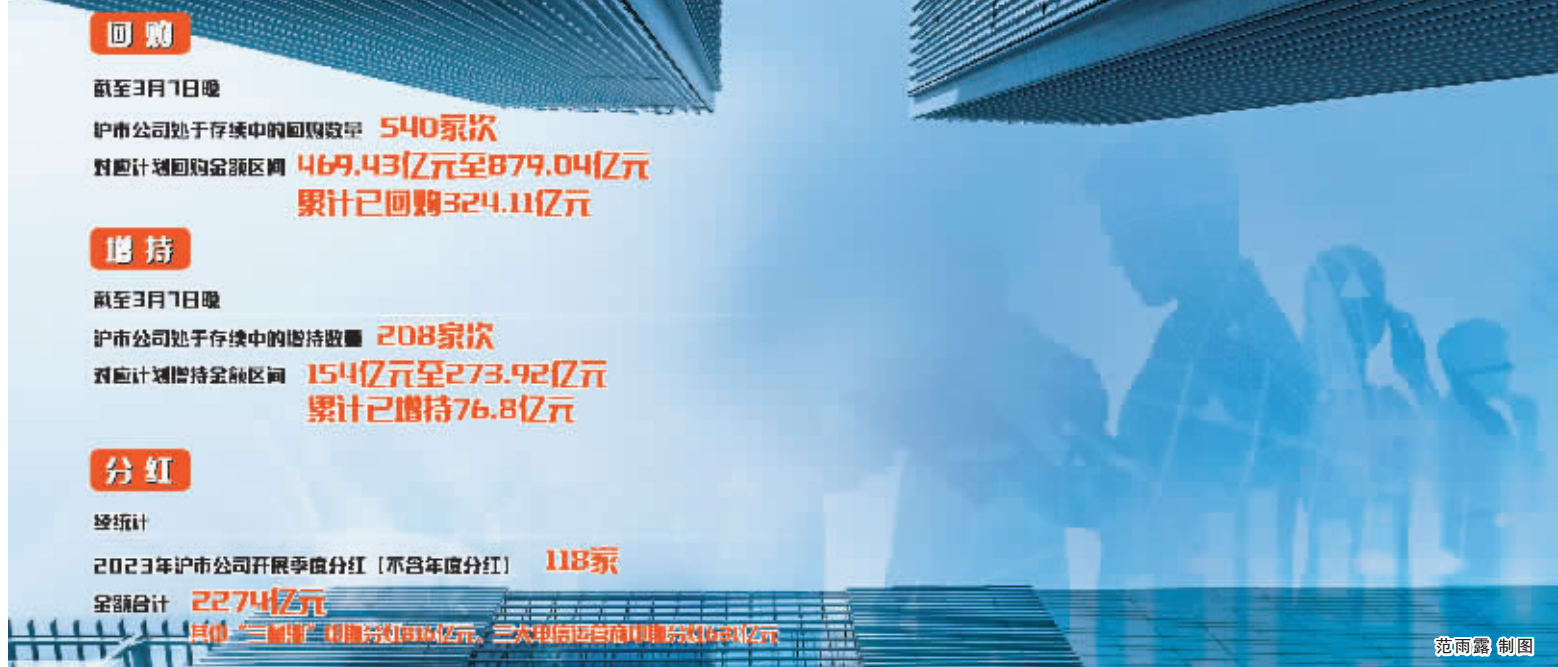


真金白银回报投资者 上市公司多措并举分享“成长红利”



● 记者 林彦

据上海证券报记者统计,周末(3月8日晚至3月10日晚),沪深两市共有24家公司推出增持回购方案。其中,药明康德、中恒集团等8家沪市公司和国恩股份、龙佰集团等12家深市公司新增回购计划;浙江鼎力、酒钢宏兴、山西汾酒和华凯易佰等4家公司新增股东增持计划。上述案例中,既有头部公司大额回购,也有上市公司董监高、实控人“自掏腰包”增持自家股票。

当前,采取有力且有效的措施回报投资者,已形成自上而下的共识。今年政府工作报告提出,要增强资本市场内在稳定性。日前,中国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亦专门提及分红问题:将推动有条件的公司一年多次分红,特别鼓励春节前分红。

诚意满满、真金白银的回馈投资者之举,也充分展示了上市公司、重要股东对公司未来发展前景的强烈信心。更为重要的是,近年来,上市公司积极践行分红、回购、增持等回报措施的频次、金额屡创新高。以沪市公司为例,2024年以来,沪市分别新增回购、增持方案350单、171单,已超过2023全年的271单、134单。

综合施策确保回报“不断档”

数据显示,截至3月7日晚,沪市公司处于存续中的回购数量共540家次,对应计划回购金额区间469.43亿元至879.04亿元,累计已回购324.11亿元。

回购实施的“进度条”仍在持续更新。本周末,房企龙头保利发展发布回购实施结果,公司自2023年12月13日以来累计回购股份达到1.05亿股,占总股本的0.88%,支付资金总额超10亿元。三一重工、浙文互联、元琛科技、爱建集团、浙江东方等多家沪市公司也披露了回购进展,已累计回购金额合计达1亿元。

此外,还有荣晟环保、宿迁联盛、中恒集团、海天瑞声等公司相继推出回购计划。其中,荣晟环保拟回购0.6亿元至1.2亿元,用于减少注册资本。

值得关注的是,近年来有越来越多公司将注销作为回购股份的用途。据统计,2023年以来,超50家次沪市公司开展注销式回购,涉及回购金额上限约110亿元。

市场人士向记者表示,目前,大部分回购通过二级市场集中竞价进行,可以正向刺激市场的流动性和活跃度,在一段时间内持续为投资者带来盈利回报。有关研究分析表明,回购给股东带来了一定的超额收益:回购预案公告日当天、公告日后10天、公告日后的30天,上市公司股价分别平均上涨2.1%、2.8%和4.3%,分别相对沪深300指数超额收益为2%、2.3%和3.4%。

另有不少重要股东“真金白银”力挺上市公司,通过大手笔增持释放对公司高质量发展的长久信心。截至3月7日晚,沪市公司处于存续中的增持数量共208家次,对应计划增持金额区间154亿元至273.92亿元,累计已增持76.8亿元。

周末,有4家沪市上市公司新增增持计划,拟增持金额为2.64亿元至5.25亿元。其中,山西汾酒控股股东提交增持计划,拟增持1亿元至2亿元。酒钢宏兴控股股东也拟1亿元至2亿元增持上市公司,提振投资者信心、维护公司价值。

除新增计划外,沪市公司股东正积极推进并完成前期增持承诺。如济民医疗发布增持进展,3月7日和8日两天,公司部分董事、高管、核心人员及关联公司员工增持超1000万元,增持股份约174万股,占公司总股本的0.32%。

上海洗霸、金种子酒股东也在本周内完成增持承诺。其中,上海洗霸实际控制人王炜、翁晖岚基于对公司未来前景和长期投资价值的认可,通过竞价交易方式合计增持公司股份46.97万股,占公司总股本的0.2679%,增持金额为714.67万元。

一年多次分红回购渐成风尚

记者注意到,不少沪市公司在回购结束后,立即披露了新一期回购计划。如三安光电连续推出两期回购方案:1月31日,公司在第一期10亿元回购完成后,董事长又提议推出5亿元至10亿元回购方案。最新公告显示,公司回购金额已达4.36亿元,充分展示了对公司未来发展前景的信心,以及维护公司价值和广大投资者权益的决心。

再如杰克股份前期以3.8亿元足额完成回购方案后,又抛出1亿元至2亿元回购方案,用于实施员工持股计划,进一步建立公司、股东、核心骨干人员之间风险共担、利益共享的长效机制。

分红作为投资者回报最直观的方式,其稳定性和持续性是衡量公司价值的重要指标之一。经统计,2023年已有118家沪市公司开展季度分红(不含年度分红),金额合计达2274亿元。其中“三桶油”中期分红816亿元、三大电信运营商中期分红631亿元。

上述季度分红的公司中,有36家已经发布2023年业绩预喜公告。例如紫金矿业2023年中期派发现金红利超13亿元,其全年业绩表现亦不俗:2023年归母净利润相较2022年的211亿元继续增长5.28%。再如国电电力2023年中期分红8.92亿元,公司全年归母净利润53亿元至58亿元,同比翻番。

此外,年内还有多家沪市公司发布2023年度现金分红计划,稳定市场预期。3月7日,凤凰

传媒控股股东凤凰集团提议向全体股东每10股派发现金红利5元,以提高股东回报。再如,绝味食品近年分红比例多次超过40%。公司3月2日在提质增效回报方案中进一步明确,2023年度分红比例超过50%,用实际行动回报投资者。华旺科技董事长近期也对公司分红进行提议:2023年度向全体股东每10股派发现金红利不低于8.50元,同时建议结合2024年上半年实际经营情况,开展中期分红,2024年将在2023年基础上进一步提升分红比例。

头部公司注重回报更显价值

分红、回购、增持除了是长期投资、价值投资、理性投资的重要“锚点”,也是上市公司高质量发展的直观表征。中国移动、中国东航、中国电建等增持规模较大的上市公司,在创造价值的同时也在分享价值,通过股东增持、公司分红回购巩固优质上市公司形象。

从重要指数看,上证180、科创50成分公司回购力度更大,引领示范效应显著。其中,海尔智家、宝钢股份正在推进的回购方案斥资金额上限将达30亿元。此外,还有上汽集团、中国石化、恒瑞医药等公司回购方案的金额上限也超过10亿元。

许多公司持续强化自身投资价值创造能力,通过高质量发展为更好回报投资者提供保障。3月6日,保险龙头中国平安公告称,自2012年至2023年中期,公司分红水平连续11年持续提升,累计分红24次,分红总额超过2800亿元;预计2023年度全年现金分红比例不低于40%。

长期来看,现金分红成为了投资者分享经济增长红利的“新渠道”。中国石化副总裁、董事会秘书黄文生表示,公司累计分红5600亿元,超过其在市场融资总额的6倍,A股折合年化收益率为8%。无独有偶,贵州茅台的分红总额达到了其融资总额的80倍。

银行业方面,工商银行曾在互动平台上称,近年来其分红比例一直保持在30%左右。以2023年6月末股份计,公司A股股息收益率水平为6.3%,H股股息收益率水平为7.9%。分红比例上,工商银行2022年平均股利支付率34.12%,较3年前、5年前分别提升近2个和3个百分点。

实业上市公司也在分红方面积极进取。宝钢股份此前公告,拟以不超过30亿元的自有资金回购公司A股股份。截至2024年2月底,公司已回购股份占公司总股本的比例约为1.51%,已支付金额合计达20.39亿元。自2000年上市以来,公司现金分红比例逐步由40%提升至50%,累计分红总额达1151亿元;分红总额是募集资金量的3.4倍,近5年公司的股息率均值达到5.5%。

累计已走访110余家深市公司 调研如火如荼 助力加快发展新质生产力

多地第二阶段上市公司走访调研工作正稳步推进。了解上市公司在研发投入、技术升级、数字赋能等方面的进展,推动解决上市公司发展中面临的具体困难和问题,助力企业加快发展新质生产力,实现高质量发展等是第二阶段上市公司走访调研的重点。汇川技术、景嘉微、金融街、中集集团、美利云、光迅科技、新产业等110余家深市上市公司接受了走访调研。

● 记者 时娜

春节后,多地稳步推进第二阶段上市公司走访调研工作,截至目前,两阶段累计已有110余家深市上市公司接受调研,既包括生物医药、机械设备、电子通信等高新技术产业,也覆盖了农林牧渔、食品饮料、能源电力等传统行业。

分析人士指出,上市公司是经济高质量发展的重要微观基础。政府部门及资本市场监管机构通过上门“会诊”,深入了解上市公司遇到的实际困难、问题和诉求建议,针对性地帮助企业解决困难,有助于激发上市公司的发展动力,加快发展新质生产力,增强资本市场内在稳定性,推动经济高质量增长。

创新驱动 推进新质生产力加速发展

今年的政府工作报告提出了十大任务,其中“大力推进现代化产业体系建设,加快发展新质生产力”被列为首位。了解上市公司在研发投入、技术升级、数字赋能等方面的进展,助力企业加快发展新质生产力,实现高质量发展,也成为第二阶段上市公司走访调研的重中之重。

3月1日,中国证监会上市公司组织深圳中小企业服务局、深圳证监局、深交所走进创业板上市公司汇川技术,与公司高管进行交流,并征求了公司在如何更好地推动上市公司实现高质量发展方面的意见。

座谈交流中,汇川技术相关负责人表示,作为国内工业自动化行业的领军企业,公司核心技术不仅涵盖信息层、控制层、驱动层、执行层、传感层的各类产品技术,还涵盖工业自动化、电梯、新能源汽车、轨道交通等领域应用工艺技术。通过持续的高比例研发投入,汇川技术进一步提升了电机与驱动控制、工业控制软件、新能源汽车电驱总成、数字化、工业机器人等方面的核心技术水平,巩固了在该领域的领先地位。

3月5日,湖南证监局、湖南省委金融办、深圳证券交易所走访深市上市公司景嘉微。景嘉微相关负责人表示,科技创新是发展新质生产力的关键要素。随着人工智能技术与应用的快速发展,数据海量增长,算法模型趋向复杂,计算性能要求高。2023年,公司发布向特定对象发行A股股票预案,计划总募集39.74亿元资金用于高性能通用GPU芯片研发及产业化等项目实施。该项目将进一步完善公司产品市场布局,满足国内高算力应用需求。

深交所表示,将加快打造支柱产业、战略性新兴产业、未来产业梯度发展的产业格局,加快建设以优质创新资本中心为特色的世界一流交易所,为新质生产力构建全球领先的资本支持平台。

把脉问诊 助力企业破难题谋发展

推动解决上市公司发展中面临的具体困难和问题,不断通过政策支持等多重举措激发上市公司的发展动力,推动企业进行技术创新、管理创新等方面的变革,提升企业的整体实力和市场竞争力,实现企业的高质量发展,仍是第二阶段上市公司走访调研的重点。

2月29日,北京证监局到深圳证券交易所主板上市公司金融街进行走访。金融街表达了希望监管机构能在房地产融资方面给予更多的政策支持和指导的诉求,北京证监局表示,未来将在通过走访了解更多企业诉求的基础上,协调中国证监会和交易所等部门,结合实际情况积极研究和制定相关政策措施,以更好地支持房地产企业的融资需求。

3月4日,深圳证监局、深圳市中小企业服务局、深圳证券交易所到中集集团进行了实地走访调研。座谈交流中,公司提出了一系列务实的发展诉求,包括期望得到资本市场政策层面的支持,进

一步拓宽公司融资途径和增强资本运作的灵活性,以促进公司的持续增长和创新活力。对此,调研组表示已在某些领域采取了行动,并计划将相关诉求向上反映,并与相关部门密切协作,助力企业解决发展过程中的实际挑战。

3月6日,宁夏证监局、宁夏工信厅及中卫市大数据局等相关部门负责人走访调研了辖区深市上市公司美利云。针对企业提出的希望稳定数据中心电价优惠政策、落实电价补贴等诉求,参加走访调研的相关部门不仅现场明确了解决措施、办理部门,还就企业在科技攻关、享受差异化政策支持等多方面进行了探讨和指导。

3月8日,湖北证监局、湖北省地方金融监督管理局等部门对深市上市公司光迅科技进行了走访调研,针对公司提出的推出新质生产力领域上市公司融资及股权激励“绿色通道”、加大对企业技术攻关的政策支持力度、出台科技企业个人所得税优惠(减免)政策等建议,调研组逐一进行了回应,并表示省级政府、证监系统能解决的,将积极推动;解决不了的,会按程序报相关部门。

行业回暖 经济回升向好态势增强

企业所属行业趋势、经营情况和业绩改善方向,也是政府部门及资本市场监管机构走访调研关心的重点之一。在第二阶段上市公司走访调研中,相关部门收到很多正向反馈。

“消费电子市场经历了近几年全球主要消费电子产品的下降趋势,目前呈逐步企稳态势。”3月6日,消费电子产业上市公司信维通信相关负责人接受深圳证券交易所走访调研时表示。

根据IDC统计数据,2023年全球智能手机出货量全年出货量11.7亿台,同比下降3.2%,创2013年以来的最低年度出货量,但2023年第四季度同比增长8.5%,出货量达到3.261亿台。

首创证券研报认为,经过几个季度的持续消化,智能手机等下游客户库存结构已经显著改善,在华为、小米等国产发布新机的背景下,消费电子市场有望开启复苏。

在对上海莱士、新产业、重药控股、国际医学等上市公司走访调研过程中,政府部门及资本市场监管机构也得到了类似的反馈。

国际医学相关负责人表示,受到人口老龄化进程加快,人民生活方式改变等因素影响,医疗服务需求持续增加,高质量综合性医疗服务的刚需属性进一步凸显。与此同时,医疗服务需求呈现消费升级趋势,主动性医疗、保健医疗、美容医疗、康复医养也迎来了快速发展机遇。在国家鼓励社会办医及医疗行业相关利好政策的支持下,预计公司医疗服务业务规模将持续增长。

强本固基 积极践行“质量回报双提升”

高质量发展不仅是企业的使命,更是给投资者带来实实在在的回报的基石。前期,深交所启动了“质量回报双提升”专项行动,在走访调研中,上市公司表示将积极参与“质量回报双提升”行动,监管部门则就上市公司在后续具体落实提升上市公司质量和投资价值的行动方案方面工作给予了相关建议。

3月7日,深交所走访上市公司新产业,新产业相关负责人表示,公司充分认识到“医疗器械企业”与“上市公司”双重身份下肩负的责任。一方面,公司将坚定不移地以用户为导向,通过持续的技术创新满足临床需求,积极配合推进以人民为中心的卫生健康事业高质量发展;另一方面,公司高度重视全体股东特别是中小股东的权益,树立回报投资者理念,积极通过多种途径传递公司价值,充分利用现金分红等措施,让广大投资者有实实在在的获得感,共享发展成果。

机构展望

A股资金面持续改善 机构聚焦新质生产力主线

● 记者 汪友若

上周,A股三大指数横盘震荡,上证指数处于3000点上方强势运行。机构观点显示,经历过此前的快速反弹后,A股“春季行情”或向纵深演绎,后续将迎来结构性分化阶段。

增量资金持续入场

中信证券分析认为,近期场内资金预期虽然较弱,但实际上春节后A股已经进入了增量资金市场,预计人工智能等新质生产力相关主题或持续活跃,红利资产仍然是配置型资金的主要方向。

首先,春节长假前一周开始,相关资金入市已经阻断了市场流动性负反馈。截至3月7日,两市重点ETF的超额净申购额达到2115亿元。

其次,美联储主席鲍威尔3月6日在国会的证词肯定了年内降息的可能性,2月美国失业率超预期上升至3.9%,两者都提升了美元降息预期。近期

美元指数下行,黄金价格持续走高,全球资金风险偏好提升。与此同时,A股在亚洲市场中相对估值较低,吸引力也在提升。中信证券统计显示,北向配置型资金依然在“回补”中,上周累计净买入规模达91亿元。

超跌反弹行情或出现结构性分化

展望后市,华西证券表示,A股在雪球、两融等交易层面的风险已逐步出清,结合监管层近期表态,A股指数已构筑了较为坚实的底部。当前沪指站上3000点上方,并经历了两周左右的充分换手后,流动性负反馈危机大幅解除,本轮春季行情也进入到结构性演绎阶段。

光大证券认为,从2022年4月至2022年6月以及2022年11月至2023年1月市场反弹的经验来看,当前部分行业未来仍有一定的修复空间,主要包括TMT板块和核心资产板块。

新质生产力主题密集催化

近期,新质生产力再度成为市场热词,今年的政府工作报告重点强调“大力推进现代化产业体系建设,加快发展新质生产力”。当前新质生产力已成为我国产业转型的重要推动力和未来经济发展主线。

国海证券表示,新质生产力有望成为高质量发展的破局点,其中,因地制宜发展新质生产力,意味着区域之间产业发展侧重不同。建议投资者重点关注数字经济、高端装备制造等领域。

中信证券认为,新质生产力内涵丰富,是创新且高质量的先进生产力,涵盖了绝大部分战略性新兴产业,相关政策将催化新兴产业主题。未来成长板块可关注新质生产力相关主题,重点包括新型要素建设(如数据、算力等方向)与配套设施(能源、材料、基础软件、基础装备等),以及从导入期进入成长期的大模型应用、人形机器人、自动驾驶、新材料、卫星互联网、低空经济、生物技术等产业。