

沪指创10个月以来新高 茅台险守“头把交椅”

4月17日,A股三大指数集体收涨,截至收盘,沪指涨1.42%创10个月以来新高,深证成指涨0.47%,创业板指涨0.26%。两市成交额连续10个交易日突破万亿。

盘面上看,石油石化板块领涨,截至收盘,涨幅超过2%。“三桶油”大涨,中国石油大涨6.38%,中国石化涨4.10%,中国海油涨4.75%。另外,新潮能源涨停,广汇能源大涨7%。受“三桶油”大涨带动,“中字头”个股大幅拉升,中铝国际、中工国际涨停。

券商股集体大涨,东北证券、中泰证券涨停。家电、银行、煤炭等板块涨幅居前,传媒、游戏、网络安全等板块跌幅居前。中国移动盘中股价创历史新高,总市值也一度超越贵州茅台。截至收盘,中国移动涨4.59%,总市值21968亿元;贵州茅台涨2.31%,总市值22021亿元。

多家运营商传喜讯

消息面上,3月12日,中国移动、中国电信发布公告,宣布将加大派息力度,成为股价冲高的直接推手。

中国移动表示,预计2022年全年派息率将比上年进一步提升,2023年以现金方式分配的利润提升至当年公司股东应占利润的70%以上。中国移动还在公告中透露,中国移动集团计划增持公司A股股份,累计增持金额不少于人民币30亿元且不超过人民币50亿元。2022年,中国移动集团已累计增持公司26208210股A股股份,累计增持金额约1509亿元(不含佣金及交易税费)。

中国电信称,自2022年起宣派中期股息,并将在A股发行上市后三年内,逐步将每年以现金方式分配的利润提升至当年本公司股东应占利润的70%以上,不断为广大股东创造价值。

此前,中国联通也在2022年年度业绩说明会上提议派发2022年度末期股利,每股派发股利0.109元,各项日常开支和税费等扣除后,可供股东分配的利润约13.43亿元。

夯实数字经济底座

近期运营商股价走高,还与一则重大利好消息有关。中共中央、国务院日前印发《数字中国建设整体布局规划》,其中明确指出建设数字中国是数字时代推进中国式现代化的重要引擎,是构筑国家竞争新优势的有力支撑。

业内人士认为,数字经济是我国现阶段的重

要发展方向,也是重要的经济驱动力,三大运营商作为重要组成部分,不仅在通信领域,其在大数据、云计算等多方面将体现更重要的价值。

华泰证券指出,在建设数字中国的背景下,运营商拥有网、云、数等构筑国内数字经济大动脉的三大关键性资源,其角色正由通信管道逐步向产业链链长转变。

中原证券指出,电信运营商作为数字经济中坚力量、人工智能时代国家队代表、算力网络建设先锋,有望充分受益。随着5G发展进入后周期,运营商资本开支逐渐平稳,资本开支结构化可能会逐渐显现,国资渗透率持续提高,云计算或带来新的增长动力。作为发展数字经济的主力,运营商业绩增速持续改善,而且电信运营商的高分红率对中期估值水平形成稳健支撑。

在数字中国建设的当下,三大运营商也在不断夯实数字经济的底座,承担数字经济发展使命。据悉,中国移动未来将在承载其数字化转型相关业务发展的算力网络方面投资将约480亿元,落实国家“东数西算”工程部署;中国电信在未来三年将力争实现产业数字化收入占总收入30%以上;中国联通也宣布适度增加“东数西算”网络投资,以建设新型数字信息基础设施行动计划为牵引,适度超前打造创新产品的核心竞争力。

行业价值重估

在数字经济的浪潮推动下,运营商估值模型也有望持续重塑。专家认为,运营商有望突破过去“严重被低估”的困局,实现股票价值回归。

中信证券研报指出,运营商云计算增速领跑,随着盈利能力改善,云计算单独估值将为运营商带来千亿元级别的市值弹性。

华泰证券认为,估值方面,当前运营商A股/H股平均EV/EBITDA分别为3.61/2.75倍,与全球平均对比折让32.4%/48.5%。数字中国背景下,未来若对云计算等新兴业务按PS单独估值,运营商估值仍有进一步重塑的空间。

此外,去年以来,国资委、证监会、交易所等部门着手提高央企国企上市公司质量,推动价值回归。专家认为,在中国优势资产重估过程中,国企改革和产业转型带来的成长型国企央企的价值重估无疑是近期市场关注的重点。

“中字头央企逐步迎来估值修复,是长期估值较低之后的估值回归,继续走高并表现出持续的超额收益。今后,还需要企业进一步提高经营效率,做好长期发展规划,与国家未来的产业发展规划相结合,在分红率稳步提高的基础上,提升投资者对其未来持续经营能力的信心。”汇添富基金首席经济学家韩贤旺表示。 据《中国证券报》

MLF利率8个月“按兵不动”,央行最新动作是什么信号?

4月17日,央行公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,开展1700亿元中期借贷便利(MLF)操作和200亿元7天期公开市场逆回购操作。中标利率分别为2.75%和2.00%,均与此前持平。

由于4月有1500亿元MLF到期,最新MLF操作实现“超量平价”续作,但续作规模有所收窄。至此,MLF利率已连续8个月“按兵不动”。

分析人士认为,17日央行通过MLF、逆回购续作实现长短期资金净投放,反映央行政策偏积极,释放保持流动性合理充裕信号,继续为经济复苏提供有力支持。

MLF净投放量有所回落

在近期部分中小银行下调存款利率背景下,4月MLF利率是否调整引发市场讨论。

4月17日,央行发布公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,开展1700亿元MLF操作,中标利率为2.75%,仍然维持“按兵不动”。

总体来看,4月央行MLF续作延续了“价稳量增”的趋势,但MLF资金净投放量较之前有所回落。

对此,多位受访分析人士表示,多项经济数据显示国内经济复苏态势向好,短期内降息的紧迫性有所下降,因此本月MLF利率维持不变,且净投放有所减少。与此同时,央行超额续作MLF、逆回购操作实现长短期资金净投放,释放

维持市场流动性合理充裕信号,满足实体经济的资金需求。

“本次MLF操作价格不变,保持净投放,但是净投放规模下降。”中信证券首席经济学家明明表示,考虑到三月份降准,本月MLF净投放有所减少,但是保持净投放说明央行仍然会保持流动性合理充裕,稳健货币政策继续为经济提供有力支撑。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为,本月MLF净投放有所减少主要是由于:一方面,此前公布的数据显示国内经济稳步复苏,国内市场整体利率处于合理水平,并且货币与信贷总量保持适度宽松水平,央行短期进一步加码政策并不迫切。

另一方面,国内经济恢复叠加政策靠前发力,接下来央行需要关注政策对内需复苏的传导,合理调节信贷投放节奏,防范潜在的资金脱实向虚风险,提升政策支持精准与质效。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,年初以来信贷持续强劲增长,银行体系补充中长期流动性需求增加。与此同时,MLF加量续作也有助于控制市场利率上行势头,引导实体经济融资成本稳中有降。

货币政策持续释放稳增长信号

央行货币政策委员会4月7日召开的2023年第一季度例会指出,进一步疏通货币政策传导

机制,保持流动性合理充裕,保持信贷合理增长、节奏平稳,保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。

具体来看,与央行2022年第四季度例会的表述相比,央行删除了“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力和“逆周期调节”表述,反映对国内经济形势的判断更趋乐观。同时信贷增长相关表述由“有效增长”改为“合理增长、节奏平稳”,强调信贷投放节奏平稳。

对此,明明认为,根据货币政策委员会例会的要求,保持信贷平稳增长是支持实体经济复苏的必要条件。同时,需要配合结构性政策,加强对于经济的薄弱环节、小微企业、民营企业的支持。

周茂华表示,结合经济复苏态势与一季度央行政策例会,预计下一步货币政策将继续围绕稳就业、稳增长、稳物价,促改革和防风险等目标,继续支持内需稳步恢复,但宽松力度较一季度略有收敛,并把握好信贷投放力度。同时,提升货币政策精准质效,突出经济薄弱环节、重点新兴领域支持,激发微观主体活力。

“当前处于经济修复初期,着眼于夯实经济回升基础,仍需保持信贷多增态势。”王青表示,综合考虑上半年经济修复状况及信贷投放趋势,预计5月MLF有望等量续作或小幅加量续作。鉴于3月降准落地,二季度继续实施降准的可能性很小,加量续作MLF将成为央行向银行体系补充中长期流动性的主要工具。 据《上海证券报》

约1800家上市公司披露2022年年报

近千家公司净利增长 业绩亮眼大手笔分红

至4月16日晚间记者发稿时,已有1787家A股上市公司披露2022年年报,超过半数公司实现净利润同比增长,其中9家公司净利润超千亿元。

从行业角度看,电力设备、石油石化、有色金属、汽车等行业业绩表现亮眼。同时,多家头部公司拟通过大手笔分红,积极回报投资者。



九家公司净利超千亿元

Wind数据显示,1787家上市公司中,1115家公司实现营业收入同比增长,占比62.4%;966家公司实现净利润同比增长,占比54.06%。其中,1179家公司净利润超过1亿元,338家超过10亿元,150家超过30亿元,105家超过50亿元,56家超过100亿元。中国石油、中国海油、中国移动、中远海控等9家公司净利润超1000亿元。

786家公司净利润同比增长超10%,382家超50%,214家超100%。融捷股份、吉翔股份、银河

电子、天齐锂业、龙源技术等公司净利润同比增长超10倍。

融捷股份以超过34倍的同比增幅暂列A股净利润增幅首位。2022年,公司实现营业收入29.92亿元,同比增长225.05%;实现净利润244亿元,同比增长347.294%。

积极回报投资者

2022年,碳酸锂价格加速上涨,涨幅一度翻倍。在此背景下,多家锂矿公司赚得盆满钵满。

有“锂业双雄”之称的天齐锂业和赣锋锂业2022年均实现业绩大幅增长。赣锋锂业实现营收418.23亿元,同比增长274.68%;实现净利润205.04亿元,同比增长292.16%;2022年期末总资产为791.6亿元,比期初增长102.68%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利10元(含税)。

赣锋锂业表示,受益于全球新能源产业快速发展,下游客户对锂盐的需求强劲增长。2022年,公司锂盐产品销售价格较2021年有较大程度上涨;公司锂电池板块产能迅速释放,销量明显提升。

业绩大幅增长的同时,多家头部公司拟通过大手笔分红,积极回报投资者。“三桶油”拟分红总额超1800亿元,其中中国石油超770亿元。

以煤炭为代表的资源类公司分红同样慷慨。中国神华、兖矿能源现金分红比例均达70%。中国神华实现净利润696.3亿元,同比增长39%。公司拟向全体股东每股派现2.55元(含税),合计506.65亿元,占2022年净利润的72.8%。

43家公司首季“开门红”

年报密集披露的同时,61家公司已发布2023年一季度季报,其中43家公司实现净利润同比增长。

贵州茅台4月16日晚间发布公告,经初步核算,2023年第一季度,公司实现营业总收入391.6亿元左右,同比增长18%左右;实现净利润205.2亿元左右,同比增长19%左右。

部分公司一季度净利润增幅超过前期预期。以众兴菌业为例,公司一季度实现营业收入约6.22亿元,同比增长27.6%;实现净利润约1.98亿元,同比增长1298.75%。

光大证券研报显示,从历史情况来看,一季报业绩表现较好的公司通常在未来一段时间也会有更好的表现。一季报之后,资金如果开始更加关注业绩主线,市场风格或将出现一定的变化。

据《中国证券报》

上市公司回购增持案增多 提振市场信心促健康发展

今年以来,上市公司回购增持大潮再起。Wind数据显示,截至4月14日,443家公司已实施回购方案,194家公司股东增持自家股票。

市场预期,基于对未来发展的信心和对公司价值的认可,上市公司回购增持潮将延续。这有助于提振市场信心,更好维护中小股东权益,促进公司长远健康发展。

完善长效激励机制

Wind数据显示,截至4月14日,今年实施回购的443家公司中,牧原股份、中联重科、徐工机械等9家公司回购金额超5亿元。其中,最大手笔来自牧原股份。牧原股份4月4日发布公告,截至3月31日,公司以集中竞价方式累计回购公司股份3024.77万股,占公司目前总股本的0.55%,最高成交价为51元/股,最低成交价为47.96元/股,成交总额为15亿元。

稳定的业绩是牧原股份大手笔回购的底气。牧原股份发布的2022年度业绩预告称,预计公司2022年营业收入为1220亿元至1270亿元,同比增长54.65%至60.98%;归母净利润为120亿元至140亿元,同比增长73.82%至102.79%。

从回购计划来看,今年以来,272家公司发布了董事会预案,实施股权激励或员工持股计划、市值管理、盈利补偿等是回购的主要原因。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,上市公司通过实施股权激励或员工持股计划,强化市值管理等方式回购股份,向市场释放了积极信号,有助于完善公司长效激励机制,进一步坚定市场对公司长期持有的信心。

增持计划密集公布

大手笔回购的同时,不少上市公司实控人或董监高纷纷出手,通过“真金白银”增持自家公司股票,表达了对公司未来发展前景的信心。

194家公司中,24家公司的股东增持参考市值超过亿元,5家公司超10亿元。

值得关注的是,不少公司增持、回购齐上阵。徐工机械3月29日公告,公司控股股东徐工集团拟自3月29日起6个月内增持公司股份,金额为5亿元至10亿元。此前的2月20日,公司公告,拟使用自有资金6亿元至10亿元回购公司股份。

上市公司董监高通过增持等方式表达对公司未来发展前景的信心,有利于提振市场信心,助力A股稳定运行。“上市公司积极主动、审慎有序地运用增持等工具,表达出其对公司经营状况、发展前景和长期投资价值的信心,将有效维护公司股票价格、市场价值与资本价值。”允泰资本创始合伙人付立春说。

优化回购与增持制度

为进一步提升回购、增持的制度包容性和实施便利性,证监会去年10月拟对《上市公司股份回购规则》《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》部分条款进行修订,并向社会公开征求意见。

“回购新规拟进一步放宽回购条件、实施条件、禁止回购窗口期,有利于提升上市公司实施股份回购的包容性与便利性,激发上市公司进行股份回购的积极性。”中金公司研究部策略分析师、董事总经理李求索表示,增持新规则减少了董监高交易公司股票的时间限制,有助于提升董监高增持公司股份的灵活度与便捷性。

近期,个别上市公司出现“忽悠式”回购、增持的情况,部分公司因未在承诺期内完成回购、增持股份计划受到有关部门关注或遭到起诉索赔。

上海久诚律师事务所律师许峰提醒,近年来,因回购、增持“放鸽子”被出具行政监管措施或自律监管措施的上市公司不在少数。董监高买卖上市公司股票仍要遵守证券法、公司法等相关法律关于禁止内幕交易、短线交易的相关规定,特别是股份减持方面还需要遵守转让比例限制、信息披露义务。董监高应加强学习,避免违规。 综合