

上市公司持续加码 A股“注销式”回购频现

青岛财经日报/首页新闻 A股上市公司再掀回购潮。3月8日—10日短短三天内,至少20家上市公司新增回购预案,回购规模超23亿元。其中,药明康德、中恒集团、国恩股份、龙佰集团等多家上市公司回购规模在亿元以上。

此次回购潮,“注销式”回购特征更为明显,且不乏大手笔回购。业内人士认为,以注销为目的的回购,由于股份回购注销以后市场流动股份减少,因此其被视为对改善投资者收益最为有利的股份回购方式,应当大力提倡。

行业龙头领衔“注销式”回购

据记者统计,2024年以来,A股市场再次掀回购潮,逾800家上市公司披露回购计划,去年同期仅为48家;拟回购金额上限为866亿元,是去年同期的10倍。

与以往不同,今年以来,药明康德、比亚迪、东方财富等行业龙头公司相继推出股份回购注销计划,拟通过“注销式”回购来维护公司价值及股东权益。

例如药明康德,3月9日披露公告称,继前次于2024年2月5日完成10亿元股份回购后,为进一步维护公司价值和股东权益,公司拟再次斥资10亿元回购股份。若按回购价格上限83.33元/股(含)测算,预计本次回购股份数量约为1200.05万股,约占公司总股本的0.41%。

值得关注的是,药明康德3月8日收盘价为51.84元/股。由此来看,公司此次回购价较最新收盘价高出超过60%。

就在一个多月前,药明康德刚刚完成一笔回购。公司于2月5日披露公告称,其通过集中竞价交易方式首次实施回购公司股份,回购股份数为2027.54万股,占公司总股本的0.69%,回购均价49.321元/股,使用资金总额10亿元。

同样大手笔回购股份用于注销的还有国内新能源汽车龙头——比亚迪。

3月7日,比亚迪公告称,公司拟使用自有资金,以4亿元回购股份用于注销以减少注册资本,回购价格不超过270元/股。

值得一提的是,比亚迪实际控制人、董事长兼总裁王传福此前提议要提高回购金额。2月26日,公

司发布公告称,王传福提议将回购金额由2亿元增加至4亿元,并用于减少注册资本。

东方财富2月27日发布公告,公司股份回购方案实施完成,累计回购金额约10亿元。同时,公司董事会拟调整已回购股份用途,由原计划用于股权激励或员工持股计划调整为全部用于注销,并相应减少公司注册资本。

2月19日,美的集团披露《关于回购股份注销完成暨股份变动公告》,公司于今年1月召开董事会和临时股东大会,同意公司对前次回购方案剩余的回购股份用途由实施股权激励计划及员工持股计划变更为“用于注销并减少公司注册资本”。2月7日,公司已办理完毕6980.7864万股回购股份注销手续。

业内人士认为,“注销式”回购能够有效改善上市公司的每股收益、每股净资产等关键财务指标,相比于股权激励等其他用途的回购,以注销为目的的回购可以真正提升股东价值,对投资者而言更具含金量。

“注销式”回购将持续受到监管鼓励

纵观近月来上市公司回购情况,一大特征逐渐显现,即“注销式”回购显著增加。3月8日以来的新一轮回购潮,这一特征更为明显。

在3月8日—10日新增股份回购计划的20家上市公司中,5家计划全部或部分用于注销、减少注册资本。其中,诚意最足的是药明康德,其10亿元股份回购将全部予以注销并减少注册资本。荣晟环保、惠博普、达嘉维康回购目的同样为减少公司注册资本(注销股份),回购规模上限分别为1.2亿元、0.5



亿元、0.15亿元。

值得注意的是,不仅新增回购预案中“注销式”回购显著增加,一些已经发布股份回购计划的上市公司主动将回购目的调整为注销。

典型如东方财富,其于2月26日公告称,将原计划用于股权激励或员工持股计划调整为全部用于注销并减少注册资本。根据东方财富此前披露的回购计划,此番回购资金总额高达5亿元至10亿元。

根据多位受访人士分析,一方面,“注销式”回购更能彰显公司对自身价值的高度认可和未来发展前景的充沛信心;另一方面,股份回购注销后,公司股本减少,在当期利润与分红比率不变的情况下,每股收益、每股净资产回报率、每股分红等财务指标将提升,理论上有助于每股可分配利润的增加,利好投资者收益的改善。因而,“注销式”回购对资本市场企稳复苏的助力作用也更为明显。

从证监会近期表态来看,“注销式”回购已经并将持续受到监管鼓励。

“大力推进上市公司通过回购注销、加大分红等

方式,更好回报投资者”在证监会2024年以来的相关发声中多次出现。

2月5日,证监会在推动上市公司提升投资价值专题座谈会上提到,要依法充分运用好提升投资价值“工具箱”,包括股份回购、大股东增持、常态化分红、并购重组等市场工具。

回购规定方面,2023年12月,证监会修订发布《上市公司股份回购规则》(以下简称“回购规则”),新增“护盘式回购”条件——股票收盘价格低于最近一年最高收盘价格50%的,触及“护盘式回购”;取消部分禁止回购窗口期规定,并将上市公司一般回购的基本条件由“上市满一年”调整为“上市满六个月”;严防“忽悠式回购”,严厉打击利用回购从事内幕交易、操纵市场等违法行为,禁止在回购的同时发行股份。

国新证券分析师吕梁表示,回购规则的修订发布,有利于进一步提高上市公司的回购便利性,避免因短期冲击所带动的情绪波动和离场踩踏对优质公司的过度错杀,进而稳定和提升市场的做多热情。

进军中国市场 2家外资私募基金管理人完成备案

近日,根据中国证券投资基金业协会(以下简称中基协)官网信息,全球知名的另类资产管理公司博枫(Brookfield)和KKR旗下的私募基金公司都在协会顺利备案。2家公司都是外商独资的私募股权、创业投资基金管理人,注册地址都在上海,其中博枫旗下的博枫(上海)私募基金管理有限公司(以下简称博枫私募)注册资本1亿元。

博枫私募正式完成备案

3月8日,博枫私募正式在中基协完成备案。这家成立于去年7月的公司由博枫旗下的Brookfield Advisors (Hong Kong)Limited全资出

资设立,注册资本1亿元,实缴1000万元,是一家外商独资的私募股权、创业投资基金管理人。

根据博枫官网介绍,该公司是全球规模最大的另类资产管理公司之一,专注于房地产、基础设施、可再生能源以及私募股权领域。而在中国市场,自2013年成为新天地集团的基石投资者以来,博枫已经在中国市场深耕了10年时间。

PE巨头KKR在华再落子

与博枫私募同日完成备案的,还有PE巨头KKR旗下的开德私募基金管理(上海)有限公司(以下简称开德私募上海)。

开德私募上海的总经理和投资负责人是许康。根据备案信息,他曾在麦肯锡(上海)和黑石集团(香港)都有过工作经历,2013年进入KKR集团,担任过大中华区副总裁、执行董事等职务。

公开信息显示,KKR集团成立于1976年,是全球最大的另类资产管理公司之一。集团资产管理规模约为5185亿美元,业务涵盖私募股权投资信贷、基础设施、房地产、资本市场和对冲基金等六大板块。2007年,KKR集团陆续投资了青岛海尔、中金公司等多家公司,正式进入中国市场,迄今总投资额超过70亿美元。

供稿:(每日经济新闻)李蕾/文

新质生产力概念股受宠 近期整体涨幅近20%

近期,新质生产力成为热词,相关概念股异军突起,俨然成为市场新宠。目前,有多家上市公司通过互动平台、披露投资者关系活动记录表等渠道披露公司在新质生产力、人工智能等方面最新情况。从行情来看,该领域备受资金关注,近一个月新质生产力概念股指数整体涨幅近20%,超同期大盘。

新质生产力概念股已有50家

据了解,新质生产力是指以新一代信息技术为代表的现代科学技术,它代表着当前世界先进的生产力水平。新质生产力概念在中国A股市场中涵盖了多个行业和领域,主要包括高科技、高效能、高质量特征的创新驱动产业。如人工智能、新能源汽车产业链、量子科技、生物医药技术和高端制造等。

从二级市场表现来看,与新质生产力相关的股票近期走势强劲。Wind数据显示,目前新质生产力概念股已有50家,最近一个月内超九成上涨。2月以来,新质生产力概念股指数整体涨幅近20%。

金盾股份是一家专注于飞行汽车研发、生产和销售的公司,作为新质生产力概念股,在飞行汽车板块内涨幅最大。该股从2月8日3.68元/股的低点一路爬升,近一个月涨幅已超130%。3月11日,该公司股价上涨12.93%,收盘报9元/股。此外,天孚通信自2月以来,股价涨幅也超60%,每股从80元左右最高涨至140元,远超同期大盘12%的涨幅。

中国银河证券研报表示,“通信+新质生产力”,5G产业链或将成为我国在下一代移动通信制式中取得领先地位的重要抓手。

多家公司披露最新情况

记者注意到,近期多家公司在互动平台等渠道披露公司在新质生产力等方面最新情况。

北摩高科表示,公司作为国内军民两用航空航天飞行器起落架着陆系统的领军企业,业务涉及新材料、先进制造和电子信息等领域,属于新质生产力的范畴。

艾为电子表示,公司产品属于新质生产力范畴,注重研发投入和产品技术创新,近期入选了工业和信息化部组织开展的第八批制造业单项冠军企业名单。

金盾股份表示,公司生产的高端智能通风系统相关设备,属于新质生产力、新型工业化范围。广发证券首席策略分析师刘晨明表示,A股不同类型的资产可划分为三个类别:经济周期类、稳定价值类和景气成长类。目前,经济周期类格局正在发生积极变化;稳定价值类资产从长期维度看,有持续配置的必要,短周期维度可以观察成交额占比;景气成长类资产方面,新质生产力在继续改善内生经济动能焕新的预期,主题投资上建议继续关注三大产业推进:清洁能源(氢能)、AI、卫星;景气投资上则可关注制造业“出海”机遇。 据《新快报》涂波/文

超百亿! 北上资金再度大幅净买入A股

3月11日,A股继续上行,上证指数刷新年内新高,创业板大涨4.6%,市场成交额再度超万亿元。从北上资金流向来看,净流入资金超百亿元。

年初以来,北上资金对A股态度从保守转向积极。今年已累计有480.6亿元北上资金净流入A股市场,已经超过去年全年的437.04亿元。

此外,近期成长板块反弹,亦被机构解读为“先觉资金”入市、先手掌握“风格定价权”的北上资金对行情起到助推作用。针对A股后市表现,机构认为结构性行情仍是主流,红利或面临回调,成长资金高切低或带来核心资产反弹行情。

北上资金又回来了

3月11日,北上资金净买入A股超百亿元,本月净买入A股金额由负转正,达到18.21亿元,为连续2个月净买入。自去年下半年以来,北上资金一度连续6个月净卖出。

随着百亿资金净买入A股,今年已累计有480.6亿元北上资金净流入A股市场,已经超过去年全年的437.04亿元。

近年来,因各种因素影响,外资机构对A股态度以谨慎为主,北上资金在2018年至2021年之间,连续4年净买入A股均在2000亿元以上。而2022年、2023年,年度净买入A股金额分别下滑至900亿元和437亿元。

从今年年初资金流向来看,北上资金对A股态度从保守转向积极。今年已有5个交易日北上资金净买入A股百亿元以上,均发生在2月份以后。北上资金今年2月份份额净流入A股607.44亿元,月度净流入创12个月新高。

东吴证券表示,市场风格的切换往往由增量资金主导,北上资金素来“以大为美”偏好成长白马,且作为“先觉资金”入市、先手掌握“风格定价权”,故北上资金流入会导致成长风格相对占优。具体数据来看,截至2024年2月,陆股通有

接近40%的持仓为茅指数、宁组合成份股,且结构上显著超配“老成长”风格食品饮料、电力设备等板块,2023年全年净流入的前三大行业分别为电子、汽车、电力设备,均说明北上资金的“成长属性”较为明显。

此外,除了真金白银回流A股外,也有外资机构唱多A股。摩根士丹利亦发布报告,将国内电池巨头宁德时代时代的评级上调至“超配”,并且设定了有一定上行空间的目标价。

数据向好是反弹主因

3月11日,受多重因素提振,A股继续上行,新能源板块单日大涨6.16%,医药等板块涨幅居前,上证指数刷新年内新高,创业板大涨4.6%,市场成交额再度超万亿元。

成长赛道的锂电池板块大放异彩,一改近期颓势,宁德时代涨超14%,引发电池板块涨停潮。鹏辉能源、派能科技、德方纳米、南网科技、亿纬锂能等多股涨超10%。

基金方面,招商基金电池ETF、新能源车电池ETF和锂电池ETF纷纷涨停,部分新能源主题ETF年度收益首次翻红。

外资对国内新能源两大龙头的评级进行了上调,工银瑞信认为,外资对A股的看法正发生改变。相对海外资产,A股在大幅回调后估值具有性价比。从产业周期来看,国内新能源龙头和部分企业在经历过周期后仍维持着显著的竞争优势,具有持续盈利的预期,同时估值较为便宜,电新龙头具备持续估值修复的基础。

基本面角度看,招商基金认为新能源行业供需两端持续好转也为板块走势提供支持。锂电池板块经历较长时间和幅度回调后,估值及机构持仓明显回落,短期板块超跌反弹后,需要更多结合产业链业绩触底时点,行业产能变动情况,以及新能源车销量、储能需求持续释放等相关信息,从而更好参与板块机会。

除了外资方面出现积极因素外,博时基金分析,近期发布的国内经济数据总体向好,如2月CPI同比上涨0.7%。结束此前连续4个月为负的走势,略超出市场预期,一定程度上反映出我国经济

仍具有修复动力。地产行业的修复程度依旧是市场重点关注的问题,随着前期各项政策效果的逐步显现,其对经济的拖累或有望逐步改善。

成长板块投资机会将显现

“近期多个细分概念板块相继轮番表现。”中欧基金认为,在目前的经济环境下,市场正在从中小市值估值溢价向大市值估值溢价,这可能是近期市场估值体系重塑的底层逻辑。估值逻辑切换意味着市场“二八行情”将持续,仅少数上市公司股价可以实现正收益。高股息率的大市值头部公司的资产质量更高,理应在新估值体系下享受更高的溢价。此外,短期的反弹节奏可能偏弱,市场的情绪两极分化并存。

博时基金认为,A股自2月初的这波反弹,主要是受政策利好的推动,短期来看,在宏观大环境依旧友好的情况下,A股仍有望继续震荡上行,但上行的节奏或将有所放缓,业绩确定性更强的行业板块或将更受资金青睐。

“随着市场交易情绪回暖,成交额持续放大,体现出外部市场对于A股的信心也正在恢复。”华安基金指数与量化投资部认为,随着国内稳增长政策持续发力,我国经济持续向好回升,以创业板为代表的成长板块的投资机会进一步显现。其核心板块电力设备新能源经过连续两年之大幅下跌,指数层面回落到相对低位,加之去年产能提速,基本面与技术面上具备反弹动力。如创业板50指数估值已回落至24倍左右,随着推动市场企稳的积极因素越来越多,以创业板50指数为代表的低位创业板核心资产或率先受益。

从资金面和交易面看,随着反弹持续到第18个交易日,市场积累了较多短线获利盘,国泰基金分析,预计市场短期可能出现双向波动。但结合历史经验来看,国泰基金认为在短线夯实整固、通过交易消化获利盘之后,反弹空间还有希望进一步打开。综合海内外因素,预期市场进入震荡找结构的阶段。短期哑铃策略暂歇,红利或面临回调,科技AI行情或出现波动,成长资金高切低带来核心资产反弹行情。

据《证券时报》吴琦/文