

“活跃资本市场”一揽子政策措施落地

“三端”改革提速激发市场活力提振投资者信心

8月18日至今,证监会发布活跃资本市场、提振投资者信心的一揽子政策措施已满2个月。2个月来,涉及投资端、融资端、交易端一系列改革举措加快推进,助力改善市场投融资生态,激发市场活力,部分落地举措逐渐显效。同时,监管部门对证券违法活动从严从重从快查处,提振投资者信心。

系列改革举措加速落地,体现了监管部门维稳的决心。中央财经大学副教授、资本市场监管与改革研究中心副主任郑登津对记者表示,这一系列改革举措是对中央政治局会议精神的快速响应和全面贯彻,涉及资本市场多个方面包括投资者、金融机构、监管机构等多个主体,需要大量协商和沟通,系列改革措施高效落地,充分体现了监管部门在维护资本市场稳定、保障广大投资者合法权益、促进资本市场高质量发展的决心。

创金合信基金首席经济学家魏凤春对记者表示,2个月以来,资本市场改革如火如荼,短期、长期改革举措纷纷落地。但是,改革措施真正发挥效果还需要时间。

投资端改革增强获得感

7月24日中央政治局会议提出“要活跃资本市场,提振投资者信心”。8月18日,证监会有关负责人答记者问时介绍了一揽子政策措施,主要是六个方面。

实际上,在一揽子举措正式发布之前,投资端改革就已启动,此后加速推进。7月份,公募基金费率改革率先启动,多家基金公司宣布降费,8月底,多只浮动费率基金获批,10月份以来,浮动费率基金陆续启动发行。

“权益类基金费率调降,浮动费率基金产品发售,在降低投资者成本的同时,进一步将基金管理人 with 投资者利益相捆绑,促进公募基金整体的良性发展。”郑登津表示。

此外,权益类基金注册节奏明显加快,发行回暖。据Wind数据统计显示,8月18日至10月17

日,证监会注册181只权益类基金,环比增长1602%。同时,权益类基金发行数量和规模显著增长,仅9月份就有90只权益类基金成立(合并统计),环比增长50%,发行规模合计261.53亿元,环比增长38.49%。

“投资端改革进一步优化了投资者体验,增强投资者获得感,有助于提振投资者信心。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受记者采访时表示,目前公募基金降费规模还在不断扩大,产品风险考核模式也在不断改善,吸引了大批长线资金入市,政策效果比较明显。后续,投资端改革政策可能还将进一步深入到交易模式等方面,进一步提升监管力度。

此外,国家金融监管总局调降保险公司投资沪深300指数成分股和科创板的风险因子,延长投资收益考核周期,为险资入市打开空间。

融资端改革利好“专精特新”

为了完善一二级市场逆周期调节机制,促进投融资两端的动态平衡,在融资端,8月27日,证监会优化IPO(首次公开募股)、再融资监管安排。与此同时,证监会9月1日发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》,优化北交所发行上市规则。

记者据沪深北交易所网站数据统计,8月18日至10月17日,47家公司上市申请终止,均为主动撤单。期间,35家公司上市,环比下降12.5%,合计募资330.75亿元,环比下降51.70%,平均单家公司募资金额为945亿元,环比下降44.80%。其中,北交所9家公司上市,环比增3家。

再融资方面,超过20家公司定增终止,再融资发行规模604.69亿元,环比下降59.12%。

同时,为了支持上市公司通过并购重组做优做强,证监会对上市公司并购重组规则进行优化,包括延长发股类重组财务资料有效期,支持上市公司以定向可转债为支付工具实施重组,就《上市公司向特定对象发行可转换公司债券购买资产规

则(征求意见稿)》公开征求意见。

郑登津表示,在全面注册制改革的大背景下,融资端改革举措在于进一步发挥资本市场的资源配置作用,为有发展潜力“专精特新”中小企业提供从IPO上市到重组并购的全方位融资便利,进一步发挥资本市场服务实体经济、服务国家战略的重大作用。

此外,为提高上市公司吸引力,监管部门拟对分红规则进行修改,在已出台的分红与减持“挂钩”的政策基础上,拟进一步对不分红或分红少的公司加强制度约束,督促其分红,推动进一步优化分红方式和节奏,让分红好的公司得到更多激励,同时也加强对超出能力分红企业的约束。

交易端改革效果明显

在交易端改革方面,主要围绕降费让利和优化完善交易机制进行。降费让利方面,8月18日,证监会降低证券交易经手费,同步降低证券公司佣金费率;财政部、税务总局发布《关于减半征收证券交易印花税的公告》,自8月28日起,证券交易印花税实施减半征收;10月16日,股票类业务最低结算备付金缴纳比例调降正式生效。

为提升交易便利性,更好发挥逆周期调节作用,继8月27日调降融资保证金比例后,10月14日,证监会作出阶段性收紧融券和战略投资者配售股份出借安排。

融资保证金比例调降后,A股融资规模逐步增长。截至10月16日,A股融资余额1.54万亿元,较调降前增长660.61亿元,增幅4.48%。与此同时,两融交易额占A股成交额比例提升1.26个百分点。

在规范股份减持行为方面,8月27日,证监会将上市公司控股股东、实际控制人减持与破发、破净、分红挂钩,同时对上市公司大股东违规减持严惩。据Wind数据统计显示,8月27日至10月17日,323家公司重要股东减持,环比下降61.13%,减持规模162.31亿元,环比下降78.5%。 据《证券日报》

交通银行青岛分行开展公众教育宣传“进企业”活动

■青岛财经日报/首页新闻记者 姜亚玲

为切实提升社会公众金融素养,有效防范化解金融风险,营造和谐健康金融环境,交通银行青岛分行持续开展“金融消费者权益保护教育宣传月”活动,近日走进青岛誉光集团开展“汇聚金融力量,共创美好生活”之“进企业”公众教育宣传活动(右图)。

活动现场,交通银行青岛分行的金融志愿者们为企业的新市民员工们开展了金融知识小讲座,向新市民朋友们讲解反网络电信诈骗案例、个人信息保护知识、正确维权方式等内容。

此次活动中,共计参与人数100余人,发放宣传手册100余份,通过本次宣传活动进一步提升企业新市民员工的金融安全意识。

接下来,交通银行青岛分行还将聚焦人民群众对金融知识的迫切需求,扎实做好金融教育宣传,把实现好、维护好、发展好金融消费者的合法权益作为出发点、落脚点,切实为消费者办实事、解难题。

▼本次宣传活动进一步提升了企业员工的金融安全意识。



▲交通银行青岛分行走进青岛誉光集团开展公众教育宣传活动。

门槛下调,北交所做市商扩容在即

10家券商将参与测试评估

北交所做市商很快就要扩容了。

近日,记者从相关渠道获悉,包括海通证券、首创证券、开源证券、长江证券等在内的10家券商,将参与北交所的做市商测试评估。据悉,本次测试的目的是,评估拟开展北交所做市交易业务的会员技术系统准备情况。

在“北交所深改十九条”中,为扩大做市商数量,提升市场流动性,证监会对北交所做市准入条件进行了调整。目前,北交所一共有15家做市商。业内人士预计,门槛下调后,符合做市商扩容资格的券商将在20家左右。

10月17日,广发证券公告拟申请北交所做市商资格。9月底,长江证券也发布了类似公告。

测试内容是什么?

记者获悉,一共有10家券商将参与北交所做市业务评估测试。这10家券商分别是:开源证券、上海证券、首创证券、长江证券、财信证券、海通证券、国元证券、湘财证券、方正证券以及江海证券。

据悉,北交所在测试方案中表示,根据《证券公司北京证券交易所股票做市交易业务特别规定》,证券公司拟取得上市证券(限北交所股票)做市交易业务资格、从事北交所股票做市交易业务的,技术系统应当具备开展业务条件并通过北交所组织的评估测试。

为评估拟开展北交所做市交易业务的会员技术系统准备情况,北交所联合中国结算、深证通共同搭建仿真测试环境。

北交所表示,希望参测证券公司高度重视评估测试工作,认真阅读测试方案,按照证监会及北交所做市业务开展要求,认真做好技术和测试环境准备工作,制定详尽的测试计划,并指定专人负责本次仿真测试工作,对本公司做市相关技术系统进行充分测试。

记者获悉,具体测试内容包括验证拟开展做市交易业务的会员技术系统能够按照业务规则正确进行前端控制并发送各类申报。能够按照北交所要求履行做市商报价义务;做市商自行模拟股价大幅波动情景并进行做市报价,验证报价控制能够达到做市规则中要求的有效做市报价要求。能够接收北交所返回的回报和行情数据并进行实时处理,包括北交所做市商数量等信息的正常接收和揭示等。

截至目前,北交所一共有15家做市商,包括中信证券、中信建投、银河证券等。15家做市商与10家参与测试的券商不重合。

有券商已公告申请资格

记者注意到,有的上市券商已经公告了准备申请北交所做市资格一事。

10月17日,广发证券公告称,公司董事会审议通过了《关于公司申请开展北京证券交易所股票做市交易业务的议案》。根据该议案:同意公司在取得上市证券做市交易业务资格或经监管部门相关核准后,申请开通北交所做市交易权限,以及在开通权限后依据相关法律法规及业务规则开展北交所股票做市交易业务。同意授权公司经营管理层办理北交所股票做市交易权限开通等相关申请手续及开展该项业务的相关事宜。

稍早一点的9月28日,长江证券公告称,公司董事会审议通过了《关于授权申请北京证券交易所股票做市交易业务资质并开展北京证券交易所股票做市交易业务的议案》。

公告称,董事会同意公司根据《证券公司北京证券交易所股票做市交易业务特别规定》等相关法律法规向监管机构申请北交所做市业务资质,在取得监管部门核准后依据相关法律法规及业务规则开展北交所做市业务;授权公司经营管理层,在主

管机关核准该业务资格后,按要求办理公司营业执照或证券业务许可证中经营范围变更和/或修改《公司章程》涉及经营范围等相关条款的事宜(如需),以及根据法律法规、监管要求和业务发展需要组织制定相关业务制度。

做市门槛下调

之所以部分券商申请资格,一个重要原因在于北交所做市商门槛调低了。

9月1日,证监会对北交所做市门槛进行了下调。此前,为实现稳起步,北交所做市商资质管理参照科创板,但科创板门槛较高。为扩大做市商数量,提升市场流动性,证监会对北交所做市准入条件进行了调整。

据悉,证监会对专门申请北交所做市商资格的证券公司,在科创板做市商条件的基础上适当调整有关资本实力和分类评价要求,净资本由100亿元调整至50亿元;连续3年分类评级为A类A级(含)以上调整至近3年分类评级有1年为A类A级(含)以上,且近1年分类评级为B类BB级(含)以上。同时,新增更加符合北交所特点的两项指标,即在北交所保荐上市公司家数排名前20或最近1年新三板做市成交金额排名前50,其他条件保持不变。

业内人士预计,根据下调后的净资产、分类评级和业务排名要求,符合扩容资质的券商公司在20家左右,其中多数为深耕新三板做市、参与北交所业务热情较高的中型券商。

“本次根据市场发展实际,拟制定与北交所市场特征更加匹配的做市商资质要求,允许符合条件的新三板做市商参与北交所做市业务,扩大北交所做市商数量。后续还将研究引入私募基金开展北交所做市交易业务。”证监会表示。

来源:券商中国

深市三季度报启幕

三大行业景气度上行

时间进入10月中旬,A股三季度报披露拉开帷幕。根据Wind数据统计显示,截至最新,深市已有181家上市公司披露了三季度业绩预告或三季度报。

今年三季度,经济运行积极因素不断积累,根据国家统计局最新数据显示:初步核算,前三季度国内生产总值913027亿元,按不变价格计算,同比增长5.2%。其中,前三季度,全国规模以上工业增加值同比增长4.0%,比上半年加快0.2个百分点;服务业增加值同比增长6.0%;社会消费品零售总额同比增长6.8%,政策“组合拳”效果持续显现。

这在深市上市公司也有明显体现。前三季度,深市171家公司实现盈利或预计盈利(按上限计算,下同),占比94%,122家公司预计盈利金额大于1亿元,占比接近7成。

目前,比亚迪的盈利规模最大,根据其披露的业绩预告,该公司预计前三季度实现净利润205亿元至225亿元,比上年同期上升120.16%至141.64%。

比亚迪称,三季度,新能源汽车行业延续良好的增长势头,公司新能源汽车销量持续创下历史新高。手机部件及组装业务方面,受益于海外大客户份额提升及安卓客户需求回暖,新能源汽车和新型智能产品等业务持续高速增长,产能利用率持续提升,业务结构进一步优化,盈利能力持续改善。受益于业绩因素,10月18日早盘,比亚迪A+H股开盘后大涨,截至午盘,比亚迪港股涨7.97%,比亚迪A股涨4.95%。

数据显示,在增速方面,152家上市公司前三季度净利润同比实现增长或预计实现增长,占比超8成;56家公司增速超过1倍,一批公司跑出业绩“加速度”。

比如,海信家电预计前三季度实现净利润23.57亿元至24.66亿元,比上年同期增长120%至131%;中集车辆预计前三季度实现净利润21.66亿元至23.94亿元,比上年同期增长22.8%至26.2%,其一方面是受益于北美半挂车市场供需状况逐步恢复,另一方面受益于股权处置收益。

在实现正增长的上市公司中,机械设备、汽车、医药生物是最多的三大行业,分别共有22家、17家和13家。

其中,汽车板块景气度上行,购置税减免政策落地以及各地购车补贴政策出台也在持续刺激汽车消费。 来源:第一财经

用真金白银传递信心

年内逾千家公司回购

今年以来,A股上市公司踊跃回购。Wind数据显示,截至10月17日记者发稿,剔除停止实施、已失效、未通过案例后,年内A股公司累计披露回购相关公告2036家次(441家次为回购计划,1595家次为回购进展)。

从回购进度来看,有1318家次已完成回购(部分为去年发布方案,今年实施);有277家次正在实施,且至少实施过一次及以上;有441家次处于回购计划阶段,包括股东大会提议、股东大会通过、董事会预案。

从回购目的来看,有1150家次用于股权激励注销,有657家次用于实施股权激励计划或者员工持股计划,其余用于盈利补偿、市值管理等。

从回购规模来看,年内已有1093家公司实施回购,累计实施回购金额达611.78亿元。其中,有6家公司回购金额超过10亿元,有135家公司回购金额超过1亿元。

对此,南开大学金融发展研究院院长田利辉对记者表示,上市公司踊跃回购传递积极信号,有助于提升市场信心,提高股票的吸引力,增加股东的权益,减少市场波动对公司股价的影响。

值得一提的是,自8月18日证监会提出“放宽相关回购条件,支持上市公司开展股份回购”以来,A股市场掀起了一轮回购热潮。

Wind数据显示,8月18日至10月17日记者发稿,A股上市公司披露回购计划和进展事项的公告有750家次(266家次为回购计划,484家次为回购进展)。从回购进度来看,有191家次已完成回购,回购金额累计超过191.65亿元;258家次正在实施中,至少实施过一次及以上,其余266家处于回购计划阶段。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对记者表示,近期多家公司集中回购,有助于提振市场信心,推动市场企稳回升。

谈及如何更好地支持上市公司开展回购,田利辉认为,应进一步放宽回购条件,优化回购制度,包括制定更具体的政策措施,鼓励和支持上市公司进行股份回购,加强对上市公司回购行为的监管,规范回购信息披露,防止出现信息披露不透明、内幕交易等。

华安证券首席投资顾问郑虹对记者表示,建议进一步加强对股票回购的监管力度,加大对股票回购过程中信息的监管,避免相关利益方借此逐利,特别是损害中小投资者的行为。

综合