

港股市场再迎回购高峰 龙头股带头回购额创历史新高

证券时报记者 李曼宁

近期,港股市场再迎回购高峰,其中龙头企业加速回购。Wind数据显示,腾讯控股本月每个交易日均稳定出手回购,该公司全年已回购116次,金额合计超过434亿港元。

此外,港股公司今年出现大面积回购。截至12月14日,港股市场年内实施回购公司数量达203家,合计回购金额接近1160亿港元,已刷新年度历史新高。

龙头企业主导

今年港股市场回购格局依旧由龙头企业主导。“主要原因还是港股自年初以来持续下跌,以恒生指数为例,截至12月14日下跌幅度已经达到了17.08%,不少龙头股跌幅还要更大。因此,相关公司也希望借助回购,有效地向市场传达管理层对于公司发展前景的信心和投资价值的认可,传递股价被低估的信号,稳定市场信心,促进公司股价向长期合理价值回归,这对投资者获取更好的投资体验、上市公司实现长久发展都是有利的。”星图金融研究院研究员武泽伟向证券时报记者表示。

据Wind数据统计,截至12月14日,港股市值龙头——腾讯控股今年共回购116次,回购金额合计434.12亿港元,占比超过港股总回购金额的37%。

记者注意到,自今年2月以来,腾讯控股每月均有回购动作。近期,腾讯控股回购尤为频繁,12月截至14日的10个交易日,公司每日均回购超4亿港元。

此前三季报电话会议上,腾讯总裁刘炽平曾表示,腾讯重视股东回报,也会利用不同方式来提升股东回报。他认为,目前市场上互联网公司的估值基本处于历史低位,所以回购可能是提升股东回报更好的方式。

友邦保险是港股市场中仅次于腾讯控股的“回购大户”。12月,友邦保险同样每个交易日均实施回购,每日均回购超过200万股,月内已回购13.47亿港元。今年以来,友邦保险累计回购金额超过273亿港元。

值得一提的是,李宁近期推出了上市以来最大规模股份回购计划。12月12日,李宁公告,将在未来6个月,斥资不超过30亿港元回购不超过约



2.64亿股股份,占已发行股份总数约10%。李宁将以现金储备及自由现金流回购股份,回购后的股份将被注销。李宁董事会表示,对自身业务前景及长远增长充满信心,公司的现行股价低于内在实际价值。

“龙头股频繁开展回购是一种积极的现象。回购表明企业现金流充裕,对自身未来发展有信心。回购有助于提升企业估值,增强投资者信心,有利于市场的稳定发展。”国内咨询机构Co-Found智库研究负责人张新原表示。

就近期港股市场再迎回购高峰,张新原分析,首先,全球货币政策宽松,低利率环境有助于企业回购。低利率降低了企业的融资成本,使得企业更愿意使用现金回购股票。其次,港股市场估值相对较低,企业回购有助于提升自身估值。在当前市场环境下,企业认为自身的股价具有一定的吸引力,通过回购可以增加每股收益,提升股票价值。再次,回购有助于提振投资者信心。企业回购向市场传递出对公司未来发展的信心,有助于稳定股价,吸引投资者关注。

央国企积极回购

从本月回购情况看,在回购金额的行业分布上,在腾讯控股、汇丰控股和友邦保险大幅回购的推动下,信息技术和金融行业为回购主力。以回购公司数量的行业分布看,本月可选消费行业的回购公司数量最多,达19家,代表公司有李宁、东风集

团股份、周大福、泡泡玛特等。其次为信息技术行业,有16家公司发起回购。

值得关注的是,央国企也是今年港股市场回购的重要力量。在回购榜单前十名中,就出现了中国石油化工股份、东风集团股份的身影,分列第六位、第十位。

中国石油化工股份去年首次开展股份回购,今年继续同步开展A股和H股回购,公司称回购就是为了维护公司价值及股东权益,回购的股份将全部注销。

自今年8月28日起,中国石油化工股份启动本年度H股和A股回购工作。截至目前,在港股市场,中国石油化工股份今年已累计出手44次,回购金额合计近16亿港元。

为维护公司价值和股东权益,增强投资者信心,综合考虑公司财务状况、未来发展及合理估值水平等因素,中远海控也于今年8月下旬开启A、H股回购计划。其中,中远海控H股自8月31日开启回购,截至12月14日,其港股回购金额已达到6.4亿港元。

此外,东风集团股份自今年1月初便启动回购,下半年更是加速出手,目前回购金额已超过10.4亿港元。

回购潮有望提振市场

本周,恒生指数在跌破16000点关口后出现反弹,单周上涨近3%,但拉长时间来看,港股市场今年整体走势不佳。截至目前,恒生指数年跌幅超15%。同时,恒生各大旗舰指数中,除恒生沪深港通AH股溢价指数以外,其

余均有不同幅度的下跌。

回购增多是否意味着港股市场价值逐步显现?“从历史上来看,回购高峰往往与市场底部是重合的,这主要是因为管理层相较于普通投资者具有信息优势,对于公司真实价值的理解也更为深刻。目前,美联储加息周期基本结束,美元指数、美债利率大幅回落,全球流动性正在改善,随着一系列会议召开,政策口径更为积极,内地稳增长政策落地也有利于公司业绩改善,预计港股后续会有比较突出的表现。”武泽伟认为。

也有部分受访者持谨慎乐观的态度。张新原认为,一方面,全球经济复苏有望带动市场需求,有利于港股市场整体表现。另一方面,我国政策支持实体经济发展,有助于提升企业盈利水平。但同时也需要关注市场风险,如地缘政治风险、疫情等。总体来说,港股市场在回购潮的推动下,有望实现稳定增长。但投资者在参与时,仍需根据市场环境 and 自身风险承受能力进行投资决策。

“龙头股开始频繁回购是企业认为其自身价值明显高于市场价格而采取的理性行为,借此可以向投资者发出积极信号,回购股份可以获取间接或直接收益。但是,回购之后的股价不一定能够很快回升,股价受多重因素影响,对于港股来说,地缘政治等因素是不可控的,只有这些因素基本消除,大盘才会有起色,届时那些进行了多次回购的龙头股将引领上涨,会有较好表现。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊向记者表示。

两融余额攀升至高位 市场回暖信号渐强

证券时报记者 陈丽湘

两融余额作为二级市场杠杆资金的代表,是股市增量资金的重要来源之一。近期,上证指数围绕3000点上下波动,市场酝酿做多动能,沪深京三市的融资余额自国庆节后稳步增长,并持续保持高位,市场投机情绪高涨;融券余额降至阶段底部,预示市场做空情绪跌至冰点。

融资资金的流向和融资客的行动,是市场投机情绪的重要风向标。数据显示,12月份以来,融资客大举加仓白酒、乘用车、软件服务等板块,青睐贵州茅台、昆仑万维、赛力斯等板块龙头股。

两融余额保持高位

据东财Choice统计,截至12月14日,沪深京三市的融资融券余额达1.67万亿元,占A股流通市值的比例超过2%。两融余额较去年年末增加1320亿元。其中,融资余额增加1532亿元;融券余额减少202亿元。

近期市场看涨情绪浓厚,两融余额持续保持高位。自国庆节后至今,已经连续49个交易日保持在1.6万亿元以上。从单周日均两融余额来看,12月11日~14日单周的日均两融余额已创今年新高。

从全年变化情况来看,上半年融资客看好国内经济恢复而持续加仓A股,第三季度由于宏观经济环境、外资撤退、人民币汇率波动等利空因素影响而整体有所撤退。进入第四季

度,随着政策不断加码,融资客开始跑步进场。

两融余额在第四季度出现扭转,得益于多项“活跃资本市场,提振投资者信心”政策的推动。先是进一步扩大融资融券标的范围,降低融资融券费率,将ETF纳入转融通标的。再者,沪深北交易所齐齐发布修订《融资融券交易实施细则》,将投资者融资买入证券时的融资融券最低比例由100%降低至80%。在杠杆风险总体可控的基础上,适度放宽融资融券比例。

10月初,融券政策进一步优化:将融券保证金比例由不得低于50%上调至80%,对私募证券投资基金参与融券的保证金比例上调至100%;出借端,取消上市公司高管及核心员工通过参与战略配售设立的专项资产管理计划出借,适度限制其他战略投资者在上市初期的出借方式和比例。

两融政策优化的效果立竿见影,10月下旬成为融资客大幅加仓A股的关键节点。自10月14日以来的两个月,两融余额增加约493亿元,占全年增加额的比例接近四成,并且助力两融余额持续保持高位。

青睐龙头股

分行业看,目前融资资金主要集中在电子、非银金融、电力设备、医药生物、计算机板块。截至12月14日,这些行业的融资余额均突破1100亿元。

12月份以来,融资资金的持仓进行了一波大调整,大幅流入计算机、食品饮料、传媒等板块,其间净买入分别

达26亿元、24亿元、18亿元,其次是基础化工、汽车、医药生物板块。大幅流出电子、电力设备和国防军工股票,累计净偿还近40亿元。

从细分板块来看,12月份以来,融资客从硅料硅片、军工电子、电信运营商、锂电池板块撤退,大举加仓白酒、乘用车、IT服务、应用软件、游戏、原料药板块。尤其其本周以来,超11亿元融资资金,连续4天大举买入白酒股。

从ETF资金流向来看,融资客更看涨股票市场。华夏上证50ETF、华泰柏瑞沪深300ETF、易方达创业板ETF等获融资资金积极加仓,而华安黄金ETF、博时可转债ETF、易方达恒生国企(QDII-ETF)等防御性板块则出现融资资金撤退的情况。

从个股资金流向来看,杠杆资金更加青睐龙头股。目前两融余额最高的是中国平安、贵州茅台、东方财富、中信证券。截至12月14日,这几只股票的两融余额均超过100亿元。

从个股走势来看,融资资金的加注大概率会推动相关股票上涨。进入12月份,融资资金爆买长安汽车、新易盛、昆仑万维、中文在线、赛力斯、贵州茅台、际旭创等股票。这些个股均在半个月获超过40亿元融资资金增持。其中,新易盛、赛力斯、昆仑万维累计涨幅均超过10%。

信号意义较强

回顾过去5年的两融余额与A股走势可以看出,二者的涨跌方向基本保持一致。2019年~2021年期间,两市

监管执法“零容忍” 圆通速递高管短线交易遭罚

证券时报记者 张一帆

圆通速递(600233)高管张益忠的短线交易案,已被大连证监局调查、审理终结,张益忠本人面临50万元的罚款,同时将辞去现有的董事及副总裁职务。本次调查从立案到审理终结仅过去23天,一方面体现了监管层对短线交易“零容忍”的态度,另一方面也传递出稽查执法从严从快处理的信号。

12月15日,圆通速递公告,张益忠已收到大连证监局下发的《行政处罚决定书》。大连证监局指出,张益忠作为圆通速递董事兼副总裁,存在买入后六个月内卖出,或者在卖出后六个月内又买入“圆通速递”股票的行为,违反《证券法》相关规定。

以上短线交易由张益忠之子“张某杰”证券账户操作,在2022年6月15日至2023年6月15日期间完成,累计买入成交额1058万元,卖出成交额1084万元。据前期公告显示,“张某杰”证券账户由张益忠控制,交易实际系张益忠操作,交易实现累计收益24万元,已上缴圆通速递。

依据上述违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,大连证监局决定,对张益忠给予警告,并处以50万元罚款。同日,上交所也就此事作出纪律处分,决定对张益忠予以公开谴责。张益忠宣布,因个人原因辞去董事及副总裁职务,辞职报告现已生效。

圆通速递强调,本次行政处罚事项系对公司张益忠个人的处罚,不会对公司生产经营管理活动造成重大影响,目前公司经营管理及业务活动正常。张益忠本人则表示,针对上述行政处罚事项并无异议,并再次向广大投资者致以诚挚的歉意。

本次对张益忠的调查,彰显了

舍得酒业换帅 蒲吉洲接任董事长

证券时报记者 唐强

12月15日晚间,舍得酒业(600702)发布高管调整等相关事项公告,倪强卸任董事长及董事会战略委员会主任委员职务,继续担任董事职务;蒲吉洲将担任董事长及董事会战略委员会主任委员,负责公司全面治理工作;吴毅飞任联席董事长,唐晖任总裁。

舍得酒业表示,此次人事变动属于正常的管理层调整,上市公司生产经营发展稳定,不受影响。

有白酒业内人士认为,舍得酒业调整后的核心高管团队,能确保舍得酒业既定战略的实施,延续经营稳定的良好发展态势,同时也将带来新的管理智慧和活力。

据公开资料显示,现年46岁的倪强职业履历丰富,在复星、豫园任职多年且担任明星业务核心高管。针对最新的高管调整,有接近舍得酒业的人士对证券时报·e公司记者表示,2023年至2024年,随着经济复苏步伐加快,作为豫园股份轮值总裁,倪强负责的豫园股份多个重点项目已进入攻坚阶段。此次工作调整,有助于倪强专注豫园业务推进。同时,倪强继续担任舍得酒业董事,通过协同复星、豫园产业资源为舍得酒业赋能,助力企业更好地应对市场挑战。

根据公告,此前担任联席董事长的蒲吉洲,将正式升任董事长一职,体现了复星和四川省射洪市政府对蒲吉洲工作成果及经营管理能力的高度认可,这也是舍得酒业为保持战略稳健和核心管理团队稳定的重要措施。

从个人履历来看,蒲吉洲大学毕业后曾历任舍得酒业股份有限公司一分厂、四分厂厂长,行政中心副总监、吉林沱牌农产品开发公司总经理、股份公司副总经理,直

至总裁。至今,蒲吉洲加入舍得酒业已有32年时间,是一路从舍得酒业成长起来的资深白酒高级管理人才,谙熟行业发展规律和舍得酒业产研、经营情况。

时间回溯到2020年9月,蒲吉洲出任舍得酒业副董事长、总裁,在其带领舍得酒业高管团队的三年期间,舍得酒业平稳度过2020年资金占用风波,同时实现营业收入和市值跨越式增长,行业排名大幅跃升。

有白酒业内人士对记者表示,从基层技术岗位走向核心领导岗位,蒲吉洲也是推动舍得酒业持续发展的重要人物之一;同时,蒲吉洲也是舍得酒业“老酒战略”的主要设计者和操盘手。

值得关注的还有,舍得酒业新任联席董事长吴毅飞同样身居要职,目前兼任豫园股份副总裁、复星酒业发展集团董事长兼CEO、四川沱牌舍得集团有限公司董事长等职务。据了解,吴毅飞在酒业产业战略制定、产业整合、产业运营等领域经验丰富,投后赋能管理成效显著,屡获行业及复星认可。

新任总裁唐晖为“80后”,他历任宝洁大中华区织物护理事业部营销总经理、宝洁大中华区分销渠道销售副总裁、宝洁大中华区口腔护理事业部群总裁。在加入舍得酒业之前,唐晖曾任豫园股份副总裁高级助理,现任复星酒业发展集团联席董事长,拥有丰富的消费品行业高管经验。

对于高管人事变动,有相关方人士表示,此次调整不仅确保了舍得酒业经营战略的稳定性,也因高能级管理人才的加入,带来更多增量潜能,有望进一步提升舍得和复星、豫园体系的高度协同,展现了复星对舍得酒业未来价值增长的坚定信心。