

# 回购潮汹涌 抄底时机已到?

记者粗略统计,近一周以来,已有逾百家上市公司拟通过真金白银从二级市场回购股份。对于市场而言,上市公司此轮回购潮有助于活跃资本市场,有助于向市场传递积极情绪,有助于保护投资者利益,也对上市公司健康发展起到一定的积极意义。

当然,在上市公司积极回购的背后,政策的持续发力也起到了不小的推动作用,包括证监会近日明确的活跃资本市场、提振投资者信心的一揽子政策,试图从投资端、融资端、交易端等方面综合发力,对资本市场形成有力支撑。

”

回购

制图 朱正非

## 科创板引领回购潮

自7月下旬政治局会议定调以来,资本市场政策礼包不断。受此推动,上市公司也以行动表态,掀起了新一轮的回购潮。

8月以来,截至23日,已有120家公司发布股票回购相关公告,累计回购金额将达到68.50亿元,其中38家为股东提议,82家为董事会预案。

在回购目的上,70家公司为实施股权激励或员工持股计划,占比最多,45家为股权激励注销,其余5家目的为盈利补偿、市值管理或其他。

从公司方面来看,发布回购相关公告的公司中,53家为科创板,位列第一,其中不乏联影医疗、晶科能源、纳芯微、大全能源等多家科创50指数成分股。其余则是:25家为深交所主板,23家上交所主板,14家为创业板,5家为北交所。而在公司所属行业上,位列前5的是材料、资本货物、制药及生物科技与生命科学、半导体与半导体生产设备、技术硬件与设备,分别为21家、19家、15家、15家和15家。

与此同时,有不少上市公司在近日披露了回购进度。8月4日以来截至8月22日,超190家A股上市公司披露了回购计划及回购进展公告,其中有114家A股上市公司正在实施回购方案,合计回购资金达30.95亿元。另外最近两天还有超30家A股上市公司披露了股东承诺不减持的公告。

天风证券表示,大规模的回购增持作为一种市值管理行为,不仅有助于修复、提升公司自身形象,也有利于保护既有投资者的利益,改善投资者情绪。

## 头部公募基金出手自购

8月21日上午开盘,华夏基金率先拉开了本轮自购潮的序幕。公司称,将于近期运用自有资金5000万元投资旗下股票型、混合型公募基金。

随后,汇添富基金、嘉实基金、易方达基金、富国基金、广发基金、南方基金、中欧基金、兴证全球、招商基金、鹏华等公募密集出手,掀起了头部基金公司自购的小高潮。各家基金公司旗帜鲜明地表示,自购资金将用于投资权益类基金,有基金公司明确指出,资金将投资于股票型、偏股型基金,这就意味着未来这些资金是要借权益类基金进入A股市场的,呵护市场的意图不言而喻。

不只公募,头部券商资管和券商也出手了。中信证券率先开启券商系的自购,拟运用自有资金合计1亿元投资旗下权益类和混合类集合资产管理计划,同样是输血股市,国泰君安资管豪迈出手了,拟运用合计2亿元投资旗下权益类公募基金,招商资管2000万元跟进。

值得关注的是,在驰援市场节奏上,多数机构采用了“近日”的说法,易方达基金和南方基金打了明

牌,当天直接“梭哈”了!两家基金公司分别公告称,“将于今日运用自有资金5000万元投资旗下权益类基金。”南方基金还表示,并承诺至少持有1年。此外,承诺持有期不低于一年的还有富国基金。

据财联社统计,截至22日,合计16家基金、券商及券商资管宣布自购旗下权益类产品,合计金额达10亿元,随着资金陆续入市,真金白银表明对市场未来看好的态度。

另外借道ETF基金资金“越跌越买”。截至8月22日收盘,661只股票型ETF基金份额达12059.74亿份,与8月3日的11539.53亿份相比,8月4日以来股票型ETF基金合计增长520.22亿份,其间合计净申购资金871.77亿元。

## 多方共振激活A股市场

上市公司积极回购与政策的支持不无关系。作为“活跃资本市场、提振投资者信心”的举措,8月18日,证监会在答记者问中确定了一揽子政策措施,表示将从投资端、融资端、交易端等方面综合施策,对资本市场行稳致远形成有力支撑。

从投资端看,博时基金相关人士指出,放开险资入市,将为A股注入长期资金,有利于A股走出“慢牛”行情,也有利于增加居民财富。

“证监会致力将指数基金等权益类产品纳入个人养老金的投资范围,来吸引中长期资金入市。另外,公募基金‘放宽指数基金注册条件’和‘拓宽公募基金投资范围和策略’将提升指数基金的开发效率,放宽公募基金的投资品种限制,提高资金的使用效率和流动性。”格上财富金樟投资研究员毕梦娟表示。

融资端方面,广发证券董事长、总经理林传辉认为,证监会着眼上市公司,强调资本市场优化资源配置的责任,从分红、回购、并购重组等维度提升投资者获得感;突出扶优限劣,对破发、破净的上市公司及行业,限制融资活动。并且,更注重投融资两端的动态平衡,保持IPO、再融资常态化的同时,根据二级市场承受能力调节发行节奏。

除此之外,在博时基金相关人士看来,未来还可以从放宽企业,尤其是科技企业上市融资条件、完善退市制度等方面考虑,推进融资端制度机制进一步完善。

“实践中,科创板准入条件并不低,大多数第五套标准企业在申报时的研发情况要明显高于第五套标准的要求。相较于港交所18A上市规则,第五套标准上市企业的筛选更加严格。同时,顺畅、完善的退市制度是全面注册制的重要组成部分。当前A股仍存在一些经营不善的企业,不仅不利于投资者取得投资,更会影响经营良好的企业融资。”其补充表示。

## 纵深

## 利好政策频发 “市场底”或将到来

从长期性价比指标来看,A股市场当前估值偏低。目前,政策蓄势待发,市场生态将持续优化,未来市场活力、效率和吸引力均有望得到有效提升。

8月18日,证监会有关负责人就“活跃资本市场、提振投资者信心”答记者问时指出,股份回购是国际通行的维护公司投资价值、完善公司治理结构、丰富投资者回报机制的重要手段,是资本市场的一项基础性制度安排。下一步,将会同有关方面,进一步优化股份回购制度,支持更多上市公司通过回购股份来稳定、提振股价,维护股东权益,夯实市场平稳运行的基础。

证监会表示,一方面,加快推进回购规则修订,放宽上市公司在股价大幅下跌时的回购条件,放宽新上市公司回购限制,放宽回购窗口期的限制条件,提升实施回购的便利性。另一方面,鼓励有条件的上市公司积极开展回购,督促已发布回购方案的上市公司加快实施回购计划、加大回购力度,及时传递积极信号。

近年来,证监会多方面鼓励、支持上市公司开展股份回购,A股市场回购规模整体稳步增长。

根据国信证券研报,2022年上市企业回购完成数量与金额到达相对高位,预计今年完成回购上市公司家数或超2022年。具体来看,2022年内完成回购的上市公司家数达到1098家,截至2023年8月20日,2023年该项数值达到857家,年底或超2022年。

对于当前的A股“回购潮”,华福证券研报表示,股份回购是国际通行的维护公司投资价值、完善公司治理结构、丰富投资者回报机制的重要手段,是资本市场的一项基础性制度安排。当下“政策底”的情形已现,而A股“回购潮”的开启,则预示着“市场底”或许就在前方了。

中金公司表示,当前A股市场已计入较多偏审慎预期,随着市场调整,估值、情绪和投资者行为进一步呈现出偏底部特征,投资吸引力进一步增加,结合政策层面积极化解当前主要矛盾、企业盈利底部逐渐显现,对于后续市场表现不必悲观,A股当前位置机会大于风险。

方正证券研报也表示,股份回购既能彰显公司对未来发展的信心,也能提升投资者的情绪,进一步夯实“市场底”。他们判断在A股融资功能得到修复之前,“活跃资本市场”政策将持续发力提升投资者的风险偏好。2010年以来,A股的“回购潮”基本和“市场底”如影随形,“回购潮”也有望加速“市场底”的确立。

综合经济观察报、财联社、证券时报等

刊号 13018333716  
热线 15023163856

●重庆环融科技有限公司遗失公章一枚,编号5001030704458;财务章一枚,编号5001030704459,声明作废。  
重庆市永川区大安街道荷花村石碾门村民小组(账号1811010120010001462)遗失基本户开户许可证1份,核准号J6830015298104,声明作废。  
重庆市永川区大安街道荷花村火石冲村民小组(账号1811010120010001892)遗失基本户开户许可证1份,核准号J6830025014901,声明作废。