

热点解析

2024年上市公司分红、回购规模均创历史新高——

资本市场环境持续优化

中国证监会近日披露,2024年,上市公司实施分红2.4万亿元、回购1476亿元,均创历史新高。去年以来,在政策引导和鼓励下,上市公司不断增强分红意识,提高分红水平,持续回报投资者,同时加大回购力度,对维护资本市场稳定运行、提振市场信心发挥了积极作用。

分红屡创新高

近年来,我国上市公司分红情况持续好转,越来越多公司加入到用“真金白银”回馈投资者的队伍。证监会数据显示,不仅在2024年,2023年A股共3855家公司现金分红,分红总额2.2万亿元,刷新了当时的历史纪录。

在业内人士看来,2024年分红金额再创新高,体现了资本市场深化改革的成效,也反映出上市公司对股东回报的重视和资本市场环境的持续优化。

中国银河证券策略首席分析师杨超认为,分红的基础是上市公司的质量和盈利能力。分红增长说明2024年A股上市公司整体经营情况在逐步转好,大股东对公司未来发展前景看好,对投资者的回报和重视程度也在增加。

上市公司分红水平的提升,源于分红激励约束机制的完善。2023年12月,证监会修订完善了《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》和《上市公司章程指引》,交易所同步修订相关自律监管规则,进一步明确现金分红导向,推动提高分红水平,对不分红的公司加强披露要求等制度约束督促分红。

2024年3月,证监会印发《关于加强上市公司监管的意见(试行)》;4月,修改《股

票上市规则》,对有盈利且有盈余,但不分红或分红比例偏低的公司实施风险警示;11月,证监会发布《上市公司监管指引第10号——市值管理》,鼓励上市公司依法合规运用并购重组、分红、回购等方式,推动上市公司投资价值合理反映上市公司质量。

“过去一年来,政策多次强调分红,对分红的次数、比例和节奏提出新要求,这是在提升公司质量的基础上,要求上市公司以更稳定的方式回馈投资者。”杨超说,一系列政策的落地实施,将持续提升上市公司治理能力和水平,同时在加大分红力度的影响下,增强投资者的获得感。通过分红,投资者会增加现金供自由支配,有助于投资者更加从容地面对市场短期波动,从而更坚定地践行长期理念。

招商基金研究部首席经济学家李湛认为,众多政策利好有助于上市公司通过高质量分红政策提振投资者信心,提升公司市值,进而推动股市整体投资回报。

回购持续升温

除了分红,2024年上市公司回购也持续升温,并呈现出积极变化。特别是在“股票回购增持再贷款”政策工具落地后,推动上市公司回购增持热情进一步上涨。

2024年10月18日,中国人民银行联合金融监管总局、中国证监会发布《关于设立股票回购增持再贷款有关事宜的通知》,设立股票回购增持再贷款,激励引导金融机构向符合条件的上市公司和主要股东提供贷款,支持其回购和增持上市公司股票。

政策工具实施以来,金融机构积极响应并推进相关业务。截至2024年末,金融机构已和超过700家上市公司或主要股东

签订股票回购、增持贷款合同,金额超300亿元,2024年全市披露回购、增持计划上限接近3000亿元。

“政策支持解决了上市公司回购资金的难题,使回购更加可行和有效,而贷款的低利率和便利性进一步激发了上市公司回购的积极性,推动了回购市场的繁荣。”工业和信息化部信息通信经济专家委员会委员盘和林认为。

除了股票回购增持再贷款,为更好支持资本市场稳定发展,央行还于去年推出证券、基金、保险公司互换便利。中国人民银行货币政策司司长邹澜表示,在股票市值被明显低估时,上市公司、主要股东和证券机构从自身利益出发,将有足够意愿运用两项工具提供的低成本增量资金回购或增持股票,这样就形成了内在的稳定平衡机制,能够有效发挥稳定市场作用,遏制市场负向循环。

相比往年上市公司的回购用途多用于员工持股计划、股权激励,2024年的“注销式”回购明显增多。去年4月发布的“新国九条”明确提出,引导上市公司回购股份后依法注销。杨超表示,将回购股份用于注销能够永久性减少公司的发行股本总量,直接提升每股收益。回购注销还可向市场传递管理层对公司未来增长和盈利前景充满信心的强烈信号,提振投资者信心,促使股价更好反映公司的内在价值。

有望保持活跃

近日,中国人民银行、中国证监会联合召开股票回购增持再贷款座谈会,进一步发挥政策工具稳定资本市场作用。

金融机构在会上表示,主动开展市值

管理的上市公司是经营效益较好、管理层对自身业务发展有充分信心的优质企业,股票回购增持贷款有望成为新的业务增长点,下一步将充分发挥客户和网点优势,持续完善对上市公司和主要股东的综合性金融服务,实现银行与企业共同发展。

邹澜在此前的国新办新闻发布会上介绍,中国人民银行将根据前期实践经验,进一步完善工具设计和制度安排,不断提升工具使用的便利性,相关企业和机构可根据需要随时获得足够的资金以增加投资。

“2024年,A股上市公司的回购增持规模和家数远超2023年同期,这显示出上市公司回购增持的热情高涨。”南开大学金融学教授田利辉认为,2025年在政策的持续鼓励和引导下,上市公司的回购增持活动可能继续保持活跃态势。

杨超认为,随着上市公司经营状况持续改善,政策也将继续鼓励上市公司分红,预计将有更多公司加入分红甚至多次分红的队伍,这将显著增强投资者获得感,引导其长期持有股票。同时,这对公司的质量和治理能力也提出要求,对市场健康发展有重要意义。

对于更好提升分红水平,李湛建议,一是完善分红激励机制,对分红比例的考核标准进行细化。二是优化税收政策,分梯度适当降低分红税率,尤其是对长期持股的个人投资者减轻税负。三是平衡分红与再投资,鼓励企业在回报股东与长远发展之间找到平衡点,避免部分公司“高分红低投入”的短期行为影响其研发投入和长期发展。四是提升信息透明度,加强对上市公司分红计划和实施情况的监督,确保分红政策落到实处,防止出现“高承诺低兑现”现象。

某地方银行在去年手机银行业务中,成功拦截16873笔可疑交易,消息一出即引发广泛关注。随着移动互联网的发展,手机银行成为用户获取金融服务的重要渠道,手机银行强化“反诈”能力的重要性日益凸显。

手机银行用户规模较大,是诈骗分子眼中的“香饽饽”,其利用公众对银行等机构的信任,通过发送虚假短信、制作仿冒APP等手段,实施各类金融诈骗活动,严重威胁用户的资金安全。普通用户难以辨别信息真假,运用新技术不断提高手机银行风险识别与处置能力尤为重要。

手机银行“反诈”的第一道防线在于智能风控系统的构建。借助大数据、人工智能等技术,银行可实时监测用户交易行为,对异常交易进行快速识别并预警。比如,通过引入SIM卡验证、设备指纹等新技术,提高对用户身份及交易设备的识别能力。同时,通过对接全行交易反欺诈系统,利用智能算法,对用户交易特征、行为模式等多个维度的数据进行深度分析,对高风险交易采取交易阻断、增强身份验证等相应的防控措施。智能化的风控机制,有效提升了手机银行风险交易防控能力,更有力保障了用户资金安全。

第二道防线在于安全教育的普及。银行应积极普及防骗知识,提升用户自我保护能力。比如,部分银行在手机银行登录首页、转账页面会增加“反诈”宣传和风险提示,帮助用户提高警惕。此外,银行还应建立有效的用户沟通反馈机制,鼓励用户举报可疑行为,形成全民“反诈”的氛围。

在智能识别与安全教育的双重保障下,手机银行“反诈”工作已取得一定成效。但设置交易限额、频繁拦截等措施,也在一定程度上给用户的正常交易带来不便。银行应不断更新技术手段,完善安全机制,通过持续加大科技投入,提升“反诈”拦截精准度,提高风控系统的智能化水平。

耿丹丹

「反诈」防线

数码产品购新补贴申请人数破2000万

本报北京2月9日讯(记者冯其予)商务部全国家电以旧换新及手机等数码产品购新数据平台显示,1月20日0时至2月8日24时,有2009.2万名消费者申请了2541.4万件手机等数码产品购新补贴。

据了解,1月15日,商务部会同相关部门发布《手机、平板、智能手表(手环)购新补贴实施方案》,部署各地优化补贴流程便利消费者、一视同仁支持各类主体参与补贴政策,营造购新补贴良好实施环境。为抢抓春节消费旺季,满足节日消费需求,商务部坚持能早则早、宁早勿晚的工作原则,强化工作调度与业务指导,督促各地加快政策落地。1月20日28个省份及时启动补贴政策,其他地区也相继落地实施。

同时,手机等数码产品购新补贴政策进一步激发消费活力。中国银联监测数据显示,全国超6000家商户通过银联参与手机等数码产品购新补贴活动,产生补贴交易626.84万笔,销售金额约205.8亿元。第三方市场调查机构数据显示,购新补贴政策带动手机市场量额齐增,春节前一周,手机销售量、销售额环比分别上涨74%和65%,同比分别上涨30%和34%;春节期间,2000元以下、2000元至4000元、4000元至6000元价位手机销售量与上年春节假期相比分别同比增长10%、52%、108%。

据介绍,商务部高度重视补贴政策风险防范工作,注重央地协同,强化数字赋能,将风险防范与政策设计同部署。下一步,商务部将持续加强工作指导,督促各地进一步优化申领流程、扩大参与主体、强化风险防范,确保手机等数码产品购新补贴政策平稳、顺畅实施。

等产业水平,培育更多隐形冠军、单项冠军。

当前外部环境变化带来的不利影响加深,我国经济运行仍面临不少困难和挑战。中央经济工作会议要求,坚持干字当头,增强信心、迎难而上、奋发有为,确保党中央各项决策部署落到实处。刘向东表示,各地综合施策,紧抓落实,将推动经济持续回升向好,并为实现“十五五”良好开局打牢基础。

释放。

哈尔滨市香坊区某项目规划共五期,一期已于2023年12月交付,二期项目在建在售,因销量有限,项目资金存在缺口,四期项目的开发和开盘

较预期延缓。黑龙江金融监管局积极推动兴业银行哈尔滨分行帮助企业制定融资方案,主动解决项目融资过程中存在的问题并达到放款条件,开通绿色通道,提升审批效率,保证企业满足条件后第一时间拿到资金。

兴业银行哈尔滨分行相关负责人表示,哈尔滨市房地产融资协调机制专班协调各方,快速办理相关手续,使该项目成功纳入“白名单”,有力保证了项目的顺利实施。

“我们将继续发挥这项机制的作用,引导金融机构稳定对房地产行业的融资,发挥不同融资工具的独特优势,形成组合效应,提高精准性、及时性和有效性。”肖远企表示,将积极探索和总结“白名单”机制的经验和良好做法,尽快优化相关的房地产融资制度。



货物贸易进出口总值连续4年超1万亿美元——西藏外贸提质升量稳向好发展

本报拉萨2月9日讯(记者贺建明)据拉萨海关统计,2024年西藏货物贸易进出口总值126.7亿元,同比增长(下同)15.4%。已连续两年突破“百亿”大关。其中,出口113.2亿元,增长15.3%;进口13.5亿元,增长16.9%。拉萨市“首府城市”带动作用凸显,进出口65亿元,增长17.8%;日喀则市“枢纽城市”辐射作用提升,进出口61亿元,增长12.5%。

“2024年,西藏外贸发展彰显强大韧性,呈现‘质升量稳’向好态势。”拉萨海关党委委员、副关长李崧说,西藏贸易伙伴拓展至140个国家和地区。拉萨海关立足职责职能,推动西藏积极融入陆海内外联动、东西双向互济的开放格局。通过推行“一票多车”“区岸联动”叠加保税仓储功能,充分发挥拉萨保税区作为西藏对外开放程度最高的平台作用,推动西藏首个属地型查验货场在日喀则国际陆港封关运行。

数据显示,近两年西藏稳居中尼贸易主力省份,2024年对尼泊尔进出口51.2亿元,增长84.8%,占两国

藏对共建“一带一路”国家、RCEP其他成员国分别进出口80亿元和27亿元。传统贸易向保税、跨境电商等新业态加速转变,2024年西藏跨境电商B2B直接出口和跨境电商出口海外仓“首单”业务落地,分别出口15.9亿元和0.9亿元。

近年来,西藏重点发展特色优势产业,坚持把资源优势转化为经济优势、发展优势。拉萨海关坚持“一品一策”,打好政策指导、便利通关、技术标准服务等“组合拳”,支持特色优势产品扩大出口。2024年,西藏特色优势产品出口首次超亿元,同比增长超20%,越来越多的特色优势产品走下高原、走出国门、走向世界。

此外,符合南亚市场需求的“新三样”产品加速出口。2024年西藏出口新能源汽车、锂电池、光伏产品等共计3.3亿元。李崧表示,2025年,拉萨海关将以创新举措和务实行动,持续助力西藏打造面向南亚开放重要通道。

各地将促消费与惠民生相结合,并更加突出地方特色。浙江提出,推动中低收入群体增收减负,完善劳动者工资正常增长机制。上海提出,大力发展首发经济、银发经济、夜间经济、直播经济,推进新型消费、汽车消费、绿色消费,加快打造以国货潮牌为引领的消费自主品牌。海南提出,打造“清凉海岛”名片,把旅游淡季做热做旺。

稳投资重在优结构、增后劲、提效

并进一步提出,统筹“硬投资”和“软建设”,实施一批“两重”项目 and 高质量转型项目。山东提出,围绕重大战略、“十强”产业、基础设施等领域,谋划储备优质项目,力争更多纳入中央预算内投资、超长期特别国债等支持范围,抓好地方政府专项债券项目“自审自发”试点,推出一批激发市场投资活力的大项目。

各地统筹推进传统产业升级、新兴产业壮大、未来产业培育,因地制宜

截至今年1月22日贷款金额达5.6万亿元——

房地产“白名单”机制运行成效显著

本报记者 勾明扬

为更加精准支持房地产项目合理融资需求,房地产融资协调机制在2024年初正式建立。国家金融监督管理总局副局长肖远企介绍,截至目前,房地产融资协调机制已经支持1400万套住房建设交付。房地产融资协调机制在保障购房人合法权益、推动房地产市场止跌回稳、促进房地产市场平稳健康发展等方面都发挥了重要的积极作用。

“白名单”机制为房地产项目建成交付提供了充足稳定的资金保障。数据显示,截至2024年底,商业银行房地产“白名单”项目贷款金额为5.03万亿元,超过了原来4万亿元目标。截至2025年1月22日,贷款金额又增加了5700亿元,房地产“白名单”项目的贷款金额现已达5.6万亿元。

“在这项机制下,我们确立的原则是

‘应进尽进、应贷尽贷、能早尽早’,即符合‘5+5’条件标准的房地产项目均应纳入‘白名单’项目管理,实现‘应进尽进’。”肖远企介绍,项目进入“白名单”后,银行建立绿色通道,积极予以融资支持,实现‘应贷尽贷’。同时,允许银行将全部贷款提前发放到房地产项目公司开立的项目资金监管账户,实现“能早尽早”,从而确保项目能够及早开工,中间不断工。

例如,中国工商银行重庆市分行为“白名单”项目开通信贷绿色通道,高效审批通过西部科学城“凤栖湖”住宅项目贷款,并于审批通过后2个工作日实现首笔放款,有效保障工程重要节点用款需求。截至目前,已累计放款1.4亿元,助推项目工程加快施工进度。

去年以来,多地房地产融资协调机

制取得显著成效。江苏金融监管局紧盯贷款投放情况,及时做好评估调度,确保“白名单”项目贷款投放满足要求,截至去年12月30日,江苏省“白名单”项目共994个,累计放款4127亿元;重庆金融监管局局有效满足项目合理融资需求,有力保障项目建成交付,截至今年1月26日,重庆市“白名单”项目总数342个,银行授信审批金额接近1500亿元,累计投放金额超1300亿元。

当前,“白名单”项目扩围增效工作也在积极推进中。中国民生银行首席经济学家温彬认为,这一方面将为房地产项目带来更多资金支持,缓解房地产行业融资难题,进一步推动已售商品房的竣工交付,缓解房地产开发投资的下行压力;另一方面,将有助于改善市场预期,提升居民的信心,推动更多有效需求