

10月20日,23家沪深上市公司先后披露公告,表示公司或控股股东已与银行签订贷款协议或取得贷款承诺函,将使用贷款资金用于回购或增持,涉及资金总额超110亿元。意味着首批回购增持贷款正式落地。

此前一行一局一会下发通知,明确首期3000亿回购增持再贷款进入落地阶段,年利率1.75%,期限1年,可视情况展期。有专家表示,这将为市场注入充足的流动性,稳定市场预期,同时进一步提升上市公司信心。

上市公司踊跃申请 商业银行参与积极性较高

根据央行通知,再贷款首期额度3000亿元,规模视情况可进一步扩大,再贷款期限1年,可视情况展期,这为政策后续调整保留了灵活的操作空间。

清华大学五道口金融学院副院长田轩表示,商业银行通过股票回购增持再贷款向符合条件的上市公司和主要股东发放优惠利率贷款,可激励上市公司和主要股东积极回购和增持股票,同时为上市公司和主要股东提供低成本的资金支持。将为市场注入充足的流动性,稳定市场预期,同时进一步提升上市公司信心,加大发展步伐。而给予金融机构自主决策权,规定贷款利率上限,豁免执行“信贷资金不得流入股市”相关监管规定等举措,有助于金融机构更加灵活地运用资金。

记者据上市公司公告梳理,首批公告获得回购增持贷款的上市公司有23家。发布回购贷款的公司有中国石化、招商蛇口、招商轮船、招商港口、中远海控、中远海发、广电计量、迈为股份、兆易创新、威迈斯、嘉化能源、温氏股份、福赛科技、阳光电源、山鹰国际、通裕重工、牧原股份;发布股东增持贷款的公司有中国石化、中国外运、中远海能、中远海特、东芯股份、力诺特玻、玲珑轮胎。

从发布公告的公司可以看出,首批回购增持贷款的上市公司覆盖了所有板块,主板、科创板、创业板等均有涉及。各类所有制企业都有,包含央企、地方国企和民营企业。其中,央企上市公司发挥带头作用,大市值的行业龙头、指数权重股公司引领,一些大市值行业龙头、指数权重股公司在首批名单中。

其中,牧原股份获中信银行提供的24亿元贷款资金用于公司股份回购;招商系旗下四家上市公司均获得回购增持贷款。

而其中中国石化既参与增持计划,也参与股份回购。中国石化控股股东获7亿元授信用于增持计划,同时,获中国银行不超9亿元授信额度用于股份回购。

根据规则,上市公司回购股票和主要股东增持股票,需要满足相应基本条件才可纳入政策支持范围。如上市公司应当符合《上市公司股份回购规则》第八条规定的条件,且不是已被实施退市风险警示的公司。上市公司应当披露回购方案。又如主要股东增持股票方面,要求主要股东通过集中竞价方式买入上市公司股票。主要股东增持的上市公司不得为已被实施退市风险警示的公司。主要股东原则上为上市公司持股5%以上股东,具备债务履行能力,且最近一年无重大违法行为。主要股东增持应当披露增持计划。

从首批公告的案例看,上市公司或主要股东已与银行签订了贷款协议,已取得银行方面贷款承诺函。“这表明贷款已获得审批通过,贷款资金可以确保到位和及时发放,并非还处于前期洽谈、申请、尽调或者待审批的状态,贷款能否取得还存在不确定性的情况。”业内人士表示。

记者了解到,目前有更多的上市公司有申请回购增持贷款的意向,也在密集与银行接洽,后续或有更多上市公司披露相应公告。

回购增持贷款首批案例正式落地

23家A股公司率先行动,总规模超110亿



从首批提供回购增持贷款的银行来看,工农中建四大行,招商、中信等股份制银行均有参与,商业银行参与积极性较高。

中金公司研究部国内策略首席分析师李求索对记者表示,回购增持贷款是9月24日国新会央行表态后逐步落实的一项创新型政策工具。较短时间内已有多家上市公司与银行签订协议,反映从上市企业层面对该业务开展有积极意愿。该项创新型工具对实体企业及银行等金融机构可以起到“双赢”效果。一方面有助于促进上市企业提升增持或回购意愿,更容易开展市值管理;另一方面从银行等金融机构角度也拓展了业务范畴,有助于开发新的企业需求,提升贷款规模,信贷社融体量的边际提升对维稳实体经济也有积极意义。

限定贷款回购增持 只能采用集中竞价方式

为了保障回购增持贷款工具发挥应有功能,根据规则,大股东使用增持贷款只能通过集中竞价方式进行,而对股票回购,证监会规则已有要求,也是通过集中竞价方式进行。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,对于上市公司而言,这可以增强其资本结构,提升每股收益,改善财务指标,增强投资者信心。“看好那些基本面良好、具有稳定盈利能力和良好增长前景的公司,这类公司更有可能通过回购和股东增持来提升其投资价值,从而吸引更多的投资者。”田利辉说。

李求索表示,在业务开展初期,受较低贷款利率吸引,基本面较好尤其是股息较高的企业更愿意开展该项业务,如白马蓝筹企业,尤其是石油石化、煤炭、建筑等领域的龙头公司。有市值管理需求的央企对该创新业务的开展意愿可能更高。

为避免信贷资金违规进入股市,一行一局一会要求申请贷款的上市公司和主要股东应当开立单独的专用证券账户,专门用于股票回购和增持。该专用证券账户只允许开立一个资金账户,且应当选择贷款机构为第三方存管银行。该专用证券账户不得办理转托管或者转指定手续。如开立专用证券账户与现行规定不符的,可豁免执行相关规定。

股票回购增持再贷款政策是政策创新,从政策设计上看,这一工具具有低利率支持、专款专用、风险自担、监管豁免和协调管理五大特点,其中贷款资金实行“专款专用,封闭运行”,确保资金专项用于股票回购和增持,防止资金挪用。

田利辉表示,以往要求“信贷资金不得流入股市”,主要是担心投资者通过贷款放大杠

杆,加剧市场炒作和资金风险,容易导致股市大涨大跌,增加市场脆弱性。此次创设新的工具,是为了支持上市公司和主要股东回购增持股票,为其维护公司价值、开展市值管理开辟了一条新路径,提供了一项新工具。

在境外成熟市场,上市公司通过银行贷款回购股票是一种常见做法,也是助推其过去几年长牛行情的原因之一。田利辉指出,此次要求贷款资金“专款专用,封闭运行”,对账户管理、资金流转做了相应的制度设计,不是一味地放、简单地给,而是做到放与管的结合。

激发A股回购增持动力 增强市场内在稳定长效机制

去年8月以来,特别是今年以来,上市公司回购、股东增持大幅增加。权威数据显示,今年以来,沪深两市共披露上市公司回购计划1309单,计划回购金额上限合计1750亿元;共披露大股东、实际控制人、董监高增持计划918单,增持金额合计上限611亿元。

“金融机构发放贷款利率原则上不超过2.25%,能够有效激发上市公司和主要股东回购增持股票的热情。”市场人士分析,2.25%的贷款利率对于上市企业和主要股东来说是较低的利率,体现了中国人民银行对推动资本市场稳定运行的支持力度。这意味着,只要上市公司分红率高于2.25%,上市公司和主要股东使用贷款回购与增持股票就是有利可图的,料将显著激发其回购增持热情。

随着首批回购增持贷款案例落地,将激发更多上市公司和股东热情,未来回购增持贷款落地案例会越来越多。业内人士表示,这一政策工具将进一步提升上市公司回购股份和大股东增持股份的积极性,有助于改善上市公司估值,加大投资者回报,增强资本市场内在稳定长效机制,提振市场信心。

“未来,随着业务开展和企业认识的提高,将会有更多企业有意愿跟进。”李求索表示,对资本市场而言,上市企业增持和回购意愿及能力的提高,有助于提升公司回报能力。随着业务开展,上市企业参与增持回购数量和规模不断提升,也有助于增强投资者信心,助力资本市场回稳向好。

田轩表示,今年A股上市公司大规模回购增持传递出了积极的信号,上市公司大手笔回购,控股股东带头增持,是本轮回购增持热潮的特点,这将有助于提振市场情绪,重要股东尤其是公司前十大股东的增持行为,彰显了对公司长期前景的坚定信心,凸显资本布局的前瞻性。

据证券时报、证券日报、央视、第一财经等

编辑:蓝峰 美编:马秀霞 制版:刘淼

<p>收购字画</p> <p>◆求购15864536825</p>	<p>高价收购老钱币·邮票·字画老酒·像章·纪念章·小人书·银元·金银币等15662781688 可上门看货 英雄山文化市场西门口红太阳古玩店</p>	<p>家政服务</p> <p>◆家政13793180410</p>
--	--	--

<p>高价收购名家字画</p> <p>电话: 18866867078</p> <p>地址: 舜耕路6-1号(泉城公园东门北50米路东)大雅堂美术馆</p>	<p>高价回收名酒礼品</p> <p>电话: 15154111198</p> <p>茅台 五粮液 郎酒 购物卡 虫草 海参 老钱币 奢侈品 免费鉴定 上门服务</p> <p>地址: 千佛山西路路北头(济南博物馆路口向南30米)</p>
--	--

<p>精品资讯</p> <p>订版电话 0531-85196204</p>	<p>金龄健康·山东济南养老服务中心</p> <p>●国企品质, 公办机构。 ●全国养老服务先进单位、全国敬老文明号、济南市五星级养老机构。 ●康养专区推出部分特价房, 享康养专区床位费低至8.5折, 普惠专区2700元/月起, 医护专区床位费9折优惠。 电话: 0531-82805587/82805588 地址: 济南市市中区望岳路3668号</p>
<p>南山区暖阳养老服务中心</p> <p>开业特惠: 1800元/月 环境好, 适合养生, 有森林、菜地。设施安全, 有电梯、娱乐活动室。 电话: 15066131390 地址: 济南市历城区西营镇李家庄338站牌</p>	<p>悠然亭颐养中心 (医养结合 双院一体)</p> <p>市中、兴隆、钢城、青岛、滨州、东营、白沙7店联动</p> <p>五星养老 国家试点 医保定点 医疗护理 康复理疗 7天试住</p> <p>地址: 市中区·二环西高架桥下·腊山路16-3号 电话: 88819955</p>