

回购、增持齐上阵 多家上市公司护盘

股价创新低

4月26日,A股三大股指再度集体收跌,其中沪指失守2900点,近4000只个股下跌,近300只个股跌停,多家上市公司创下今年乃至近四年内的股价新低。

交易行情显示,4月26日,A股三大股指均小幅高开,盘中呈震荡走势,截至午间收盘,三大股指均实现上涨。不过下午开盘后,三大股指均跳水回落,截至4月26日收盘,上证综指、深证成指、创业板指分别报2886.43点、10206.64点、2150.51点,分别收跌1.44%、1.66%、0.85%。

个股方面,4月26日,A股市场上共有3981只个股下跌,283只个股跌停。经计算,下跌个股数量占可交易个股数量的逾八成。此外,4月26日,浙江龙盛、科伦药业、锦富技术等多只个股股价创下阶段性新低。

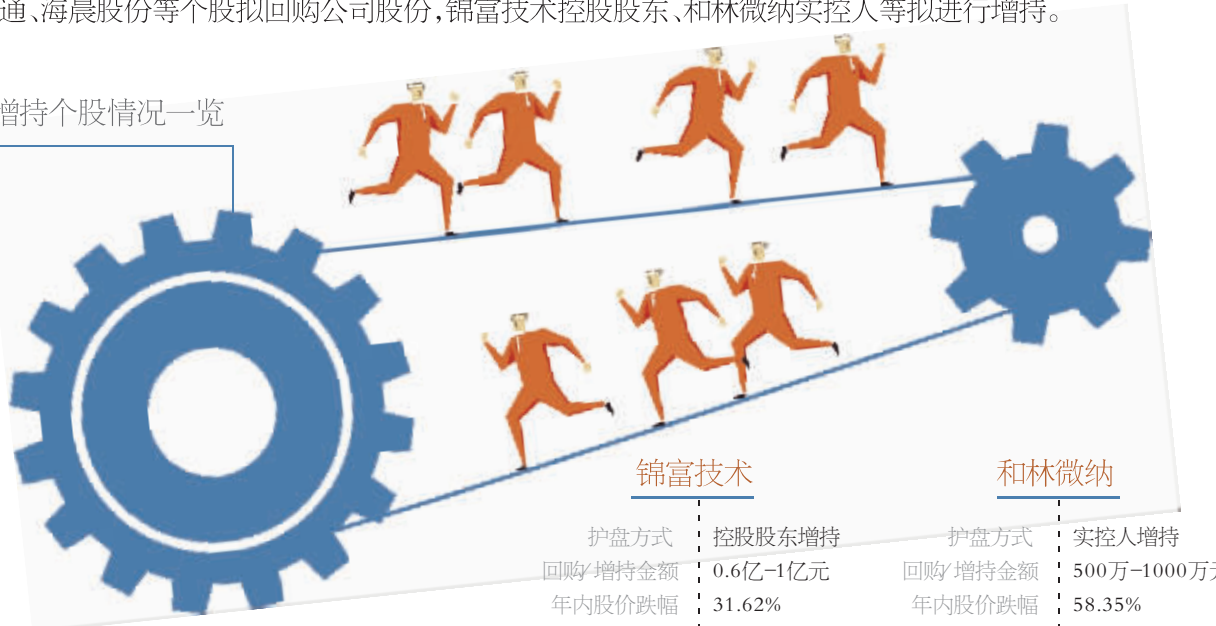
以浙江龙盛为例,4月26日,浙江龙盛高开0.3%,开盘价为9.89元/股,开盘后,浙江龙盛股价震荡上涨,盘中一度涨逾1.7%;下午开盘后,在大盘整体行情的影响下,浙江龙盛股价持续下跌,最终收跌1.72%,收盘价为9.69元/股,总市值为315.2亿元。值得注意的是,浙江龙盛盘中最低触及9.65元/股,该价格系浙江龙盛按后复权形式统计下近三年以来的最低价。

科伦药业则是创下了逾四年内的股价新低,4月26日,科伦药业收跌2.33%,收盘价为147元/股,总市值为209.5亿元。4月26日,科伦药业盘中最低价格为145.3元/股,创下自2017年7月20日以来的股价新低。

4月26日,A股三大股指再次集体收跌,其中沪指失守2900点,逾八成个股下跌。在大盘近期整体大幅调整的情形下,多家上市公司股价屡创阶段性新低,面对“跌跌不休”的股价,4月26日晚间,多家上市公司出手护盘。诸如,浙江龙盛(600352)、亚世光电、科伦药业、九州通、海晨股份等个股拟回购公司股份,锦富技术控股股东、和林微纳实控人等拟进行增持。

4月26日部分拟回购、增持个股情况一览

公司名称	护盘方式	回购/增持金额	年内股价跌幅
浙江龙盛	回购	5亿-10亿元	23.28%
科伦药业	回购	1亿-2亿元	22.35%



针对公司相关问题,北京商报记者致电科伦药业董秘办公室进行采访,不过对方电话并未有人接听。

回购、增持频现

在股价持续下挫的情形下,4月26日晚间,包括浙江龙盛、科伦药业在内的多家上市公司发布公告拟回购公司股份或是实控人、股东、高管等拟进行增持。

先看拟进行回购的上市公司。4月26日晚

间,浙江龙盛发布公告称,拟以不低于5亿元且不超过10亿元回购部分公司股份,用于员工持股计划或股权激励计划;九州通拟回购股份的金额次之,拟以3亿-6亿元回购公司股票,回购股票将全部用于员工持股计划;此外,科伦药业拟以1亿-2亿元回购公司股份;海晨股份、招商南油、恒星科技拟回购股份的金额相同,约为5000万-1亿元。

对于回购股份的原因,上述各家上市公司给出的理由大致相同,大部分公司提到了基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的认

可;还有多家公司表示,进行回购公司股份,是为了维护广大投资者利益,增强投资者信心;同时,上市公司回购股份还起到激励员工的效用,多家公司表示,为健全公司长效激励机制,充分调动公司核心骨干及优秀员工的积极性促进公司稳定发展等而实施回购。

此外,有锦富技术、和林微纳、麦迪科技等个股的股东、董监高等拟进行增持。诸如,4月26日晚间,锦富技术发布公告称,公司控股股东泰兴市智成产业投资基金(有限合伙)拟通过包括但不限于集中竞价或大宗交易等方

式增持公司股份,增持金额为不低于6000万元且不超过1亿元。

和林微纳增持的主体系公司实控人、董事长兼总经理骆兴顺,骆兴顺拟以500万-1000万元增持公司股份。此外,麦迪科技总经理、东杰智能董事及高管、国联股份控股股东及董监高等均拟进行增持。

监管鼓励

值得一提的是,今年4月11日,证监会、国资委、全国工商联发布关于进一步支持上市公司健康发展的通知,鼓励上市公司进行回购,大股东、董监高等相关主体进行增持。

具体来看,通知提到,鼓励上市公司回购股份用于股权激励及员工持股计划,支持符合条件的上市公司为稳定股价进行回购。依法支持上市公司通过发行优先股、债券等多种渠道筹集资金实施股份回购。

此外,通知鼓励大股东、董监高长期持有上市公司股份,在公司股票出现大幅下跌时积极通过增持股票的方式稳定股价。审慎制定减持计划,严格遵守关于减持的披露、数量、价格、时间要求,规范、有序减持。

投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示,上市公司股东、董监高增持、回购股份这些“护盘”行为可以向市场传递一种信号,说明对于公司长期是看好的。独立经济学家王亦坤亦表示,重要股东增持、回购等诸多方式是上市公司维护股价的利器。无论是增持还是回购,最直接的影响莫过于给市场吃下一颗“定心丸”。北京商报记者 董亮 丁宇

上市银行一季报喜忧参半

A股上市银行2021年年报还未披露完毕,2022年一季报就已拉开帷幕。4月26日,据北京商报记者统计,截至目前,已有9家银行相继披露了2022年一季度业绩情况,从数据来看,9家A股上市银行今年一季度表现不俗,营收净利均实现正增长,归母净利润更是实现了10%以上增速。不过在业绩稳增长的同时,部分银行净息差指标承压的趋势仍在持续,同时受资本市场的影响,也有多家银行财富管理中间业务收入出现下滑。结合国内市场经济情况,分析人士预计,后续银行经营状况有望保持稳定,但净息差整体仍有小幅下降空间。

9家银行归母净利润增速均超10%

继南京银行率先披露2022年一季报后,张家港农商行、常熟农商行、招商银行、浙商银行、杭州银行、平安银行、宁波银行和苏州银行一季报“成绩单”也陆续亮相。4月26日,北京商报记者梳理发现,总体来看,2022年一季度,9家银行业绩均保持了较高增速,不仅营收保持了正增长的良好态势,9家银行归母净利润也均实现了双位数增长。

具体来看,2022年1-3月,招商银行、平安银行分别实现营收919.9亿元、462.07亿元,同比增长8.54%、10.6%;浙商银行、宁波银行、南京银行营收也破百亿,分别为153.91亿元、152.63亿元和122.77亿元,较上年同期分别增长18.37%、15.4%和20.39%;杭州银行、苏州银行、常熟农商行、张家港农商行4家银行则分别实现营收87.69亿元、30.01亿元、21.28亿元和11.99亿元,同比上涨15.73%、5.01%、19.34%和11.8%。

除了营收表现不俗外,9家银行归母净利润增速表现更是“亮眼”,2022年一季度,杭州银行归母净利润增长31.39%至33.09亿元;平安银行、宁波银行、南京银行、苏州银行、常熟农商行、张家港农商行增速也均超过20%,2022年一季度报告期内,上述6家银行分别实现归母净利润128.5亿元、57.2亿元、50.15亿元、10.73亿元、6.59亿元和4.33亿元,同比增长26.8%、20.8%、22.33%、20.56%、23.38%和29.74%;招商银行和浙商银行归母净利润也分别上涨12.52%、11.84%至360.22亿元、51.18亿元。

谈及9家银行业绩经营表现良好的原因,光大银行金融市场部分析师周茂华认为,主要是国内宏观经济保持复苏态势,企业经营整体状况改善,银行经营受益,同时,也是9家银行经营能力体现。从趋势看,国内经济尽管短期存在波动,但整体运行在合理区间,预计后续银行经营状况有望保持稳定。

根据一季报预约披露时间,4月底,42家上市银行一季报将全部披露完毕。按照现有趋势,尚未披露一季报的银行业绩情况将如何?从已披露2022年一季度业绩的上市银行来看,9家银行营收净利均实现正增长的原因与信贷投放力度加大有关。”金乐函数分析师廖鹤凯认为,预计后续尚未披露的上市银行业绩也会普遍向好,不过分化仍将继续,大行优势会更多地体现,中小行均立足于区域和各自优势业务发挥主观能动性。

净息差持续收窄,部分中间收入下滑

2022年一季度,虽然9家银行业绩经营水平实现了良好增速,但需要关注的是,在金融让利实体经济融资成本的背景下,部分银行净息差收窄势头仍在持续。北京商报记者梳理发现,截至2022年一季度末,南京银行、张家港农商行净息差分别较上年末下降0.05、0.2个百分点,苏州银行净息差收益率也较上年末减少0.14个百分点。

股份制银行也不例外,截至2022年一季度末,招商银行净息差收益率同比收窄0.01个百分点至2.51%,对此,该行在一季报中提到,息差小幅下降主要是受近年来市场利率下行的累积影响,生息资产收益率有所下降,但该行持续提升客户存款占比息负债比重,一定程度上弥补了生息资产收益率下降带来的影响。从数据来看,报告期内,招商银行生息资产收益率较上年同期减少了0.04个百分点。

周茂华认为,部分银行净息差收窄与近年来银行加大让利实体经济力度有关,从趋势来看,为应对短期经济困难,国内继续引导金融机构合理让利实体经济,但央行保持流动性合理充裕,积极采取措施助力银行稳定负债,预计后续净息差整体仍会趋降,但幅度有限。

受一季度权益类市场波动的影响,多家银行财

富管理等中间收入也出现下滑。例如,2022年一季度,平安银行实现财富管理手续费收入(不含代理个人贵金属业务)22.44亿元,同比下降6.8%。平安银行在年报中解释为,因主动压降非标类产品规模及证券市场波动导致的基金销量下滑。受资本市场低迷影响,招商银行2022年1-3月实现财富管理手续费及佣金收入104.29亿元,同比减少11.11%。地方性中小银行方面,2022年1-3月,常熟农商行的手续费及佣金收入为4872万元,同比减少了62.52%,对于下降原因,该行表示,主要受理财业务管理费收入确认频次等因素的影响。

在廖鹤凯看来,部分银行财富管理手续费及佣金收入降幅较大或许与资本市场表现不佳以及减费让利中金融服务收费大幅削减有关,预计后续银行该项收入会触底回升。

不良率稳中有降,拨备保持高位

风险防控是金融业离不开的话题,北京商报记者梳理发现,2021年多家银行资产质量出现改善,2022年一季度稳中向好态势持续。在不良贷款率方面,平安银行、浙商银行、宁波银行、常熟农商行均与上年末持平,而招商银行、南京银行、杭州银行、苏州银行、张家港农商行则分别较上年末减少0.03个、0.01个、0.04个、0.12个和0.01个百分点。

对未来资产质量走势,也有银行高管做出了判断。廖鹤凯认为,9家银行资产质量表现较好,也是业绩表现较好的基础,后续银行资产质量也将呈现分化态势,中大型银行的资产质量情况更为看好。

近日国务院常务会议提出针对当前形势变化,鼓励拨备水平较高的大型银行有序降低拨备率,适时运用降准等货币政策工具。

北京商报记者注意到,2022年一季度,已有银行拨备指标出现下滑。截至2022年3月末,招商银行拨备覆盖率为462.68%,较上年末下降21.19个百分点;宁波银行拨备覆盖率略微下降0.74个百分点至524.78%,其余7家银行拨备覆盖率均较上年末有所增长。部分银行拨备覆盖率下降,不排除是该行主动、适度下调拨备覆盖率,释放信贷能力。”周茂华认为,从当前的数据来看,9家银行拨备覆盖率指标依旧处于高位,不良率处于低位整体资产质量良好,主要是与国内宏观经济保持扩张、金融机构加大不良资产处置力度等因素有关,但需关注不良贷款绝对规模上升趋势。

北京商报记者 孟凡霞 李海颜

老周侃股 Laozhou talking

大股东请挺起脊梁

周科竞

股民信心严重不足,A股俨然一副“躺平”的姿态,此时,大股东们的态度就十分重要,如果大股东依然想着减持,那A股下跌的情形很难更改;如果大股东们能够纷纷做出护盘动作,A股将能在政策的呵护下展开价值恢复性行情,因此,请大股东挺起A股的脊梁。

现在的股市,拖累A股下跌的原因较多,诸如疫情影响、俄乌冲突、源源不断的新股发行以及大股东没完没了的减持。从投资者的角度看,最能期待的就是大股东的支持。

过去不管什么原因出现的股价上涨,大股东们或多或少都进行了股票减持,这些大股东事实上都对股价的下跌作出了自己的“贡献”,那么现在股价已经下跌了那么多,就算是高抛低吸,是不是也应该推出大股东增持的方案?上市公司回购与此并不相同,上市公司的钱属于全体股东,用来增持股票难免会影响到公司的生产经营,而且未来这些增持的股票保不齐还要通过股权激励等形式便宜了公司高管,所以本栏说,大股东增持才是现在投资者最期待的事情。

诸如智飞生物的大股东,不管出于什么考虑,把自己减持的股票卖给了员工持股计划,现在员工持股计划已经被套,如此情景,大股东是否应该有所表示,要么买回员工持股计划的持股,又或者通过大股东增持维护股价?

弱势震荡,股民日子不好过,对于实在不愿意增持股票的大股东,即便不愿意出手增持相救,至少也不应该在下跌途中玩命减持,这种做法无异于“吃人血馒头”。对于那些高位减持过股票的大股东们,试问,为何在股价下跌50%甚至更多的现在,连高抛低吸都不愿意做呢?对于自己的公司难道真就如此没有信心吗?

大股东的增持行为或者不减持承诺,能够给予持股股民更多的信心,让恐慌情绪不再蔓延,好比给股民吃下了“定心丸”。

所以本栏建议,现在尚未公告减持计划的大股东,暂时不要推出减持计划,已经推出减持计划的,应宣布提前终止,不再继续减持。现在减持股票,二级市场承接无力,大股东也卖不出好价格,还不如等到市场走好,投资者追捧股票时再行减持,毕竟现在的股票已经具有很强的投资价值。

此外,本栏建议管理层也应该对于大股东维护股价的行为给出一定的补偿,例如大股东增持的股票,在未来股价走高时可以免于先行预告,先减持再公告;宣布6个月内不减持股票的大股东,可以在未来宣布减持时享有一定的超比例减持额度。

总之,现在的股市需要大股东、投资者、监管层团结一致,共同阻止A股市场的非理性下跌,只有股市重新走好,大股东才能更加顺畅地减持,投资者才能获利,监管层也才能不会头疼。