

“活跃资本市场”一揽子政策措施落地

——“三端”改革加快推进 激发市场活力提振投资者信心



8月18日至今,证监会发布活跃资本市场、提振投资者信心的一揽子政策措施已满月。2个月来,涉及投资端、融资端、交易端一系列改革举措加快推进,助力改善市场投融资生态,激发市场活力,部分落地举措逐渐显效。同时,监管部门对证券违法活动从严从重从快查处,提振投资者信心。



制图 王晨同

2个月来,涉及投资端、融资端、交易端一系列改革举措加快推进,助力改善市场投融资生态,激发市场活力,部分落地举措逐渐显效

监管部门对证券违法活动从严从重从快查处,提振投资者信心

系列改革举措加速落地,体现了监管部门维稳的决心。中央财经大学副教授、资本市场监管与改革研究中心副主任郑登津对《证券日报》记者表示,这一系列改革举措是对中央政治局会议精神的快速响应和全面贯彻,涉及资本市场多个方面包括投资者、金融机构、监管机构等多个主体,需要大量协商和沟通,系列改革措施高效落地,充分体现了监管部门在维护资本市场稳定、保障广大投资者合法权益、促进资本市场高质量发展的决心。

创金合信基金首席经济学家魏凤春对《证券日报》记者表示,2个月以来,资本市场改革如火如荼,短期、长期改革举措纷纷落地。但是,改革措施真正发挥效果还需要时间。

投资端改革增强获得感

7月24日中央政治局会议提出“要活跃资本市场,提振投资者信心”。8月18日,证监会有关负责人答记者问时介绍了一揽子政策措施,主要是六个方面。

实际上,在一揽子举措正式发布之前,投资端改革就已启动,此后加速推进。7月份,公募基金费率改革率先启动,多家基金公司宣布降费,8月底,多只浮动费率基金获批,10月份以来,浮动费率基金陆续启动发行。

“权益类基金费率调降,浮动费率基金产品发售,在降低投资者成本的同时,进一步将基金管理人利益与投资者利益相捆绑,促进公募基金整体的良性发展。”郑登津表示。

此外,权益类基金注册节奏明显加快,发行回暖。据Wind数据统计显示,8月18日至10月17日,证监会注册181只权益类基金,环比增长16.02%。同时,权益类基金发行数量和规模显著增长,仅9月份就有90只权益类基金成立(合并统计),环比增长50%,发行规模合计261.53

亿元,环比增长38.49%。

“投资端改革进一步优化了投资者体验,增强投资者获得感,有助于提振投资者信心。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,目前公募基金降费规模还在不断扩大,产品风险考核模式也在不断改善,吸引了大批长线资金入市,政策效果比较明显。后续,投资端改革政策可能还将进一步深入到交易模式等方面,进一步提升监管力度。

此外,国家金融监管总局调降保险公司投资沪深300指数成分股和科创板的风险因子,延长投资收益考核周期,为险资入市打开空间。

融资端改革利好“专精特新”

为了完善一二级市场逆周期调节机制,促进投融资两端的动态平衡,在融资端,8月27日,证监会优化IPO(首次公开募股)、再融资监管安排。与此同时,证监会9月1日发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》,优化北交所发行上市规则。

记者据沪深北交易所网站数据统计,8月18日至10月17日,47家公司上市申请终止,均为主动撤单。期间,35家公司上市,环比下降

12.5%,合计募资330.75亿元,环比下降51.70%,平均单家公司募资金额为9.45亿元,环比下降44.80%。其中,北交所9家公司上市,环比增3家。

再融资方面,超过20家公司定增终止,再融资发行规模604.69亿元,环比下降59.12%。

同时,为了支持上市公司通过并购重组做优做强,证监会对上市公司并购重组规则进行优化,包括延长发股类重组财务资料有效期,支持上市公司以定向可转债为支付工具实施重组,就《上市公司向特定对象发行可转换公司债券购买资产规则(征求意见稿)》公开征求意见。

郑登津表示,在全面注册制改革的大背景下,融资端改革举措在于进一步发挥资本市场的资源配置作用,为有发展潜力的“专精特新”中小企业提供从IPO上市到重组并购的全方位融资便利,进一步发挥资本市场服务实体经济、服务国家战略的重大作用。

此外,为提高上市公司吸引力,监管部门拟对分红规则进行修改,在已出台的“分红与减持挂钩”的政策基础上,拟进一步对不分红或分红少的公司加强制度约束,督促其分红,推动进一步优化分红方式和节奏,让分红好的公司得到更多激励,同时也加强对超出能力分红企业的约束。

交易端改革效果明显

在交易端改革方面,主要围绕降费让利和优化完善交易机制进行。降费让利方面,8月18日,证监会降低证券交易经手费,同步降低证券公司佣金费率;财政部、税务总局发布《关于减半征收证券交易印花税的公告》,自8月28日起,证券交易印花税实施减半征收;10月16日,股票类业务最低结算备付金缴纳比例调降正式生效。

为提升交易便利性,更好发挥逆周期调节作用,继8月27日调降融资保证金比例后,10月14日,证监会作出阶段性收紧融券和战略投资者配售股份出借安排。

融资保证金比例调降后,A股融资规模逐步增长。截至10月16日,A股融资余额1.54万亿元,较调降前增长660.61亿元,增幅4.48%。与此同时,两融交易额占A股成交额比例提升1.26个百分点。

在规范股份减持行为方面,8月27日,证监会将上市公司控股股东、实际控制人减持与破发、破净、分红挂钩,同时对上市公司大股东违规减持严惩。据Wind数据统计显示,8月27日至10月17日,323家公司重要股东减持,环比下降61.13%,减持规模162.31亿元,环比下降78.5%。据证券日报

同一天,33只债基公告分红! 什么信号?

33只债券型基金在同一天公告分红。

10月17日,8家基金公司发布旗下33只债基(不同份额合并统计)的分红公告。其中,仅广发基金一家公司,就有19只债基公告分红,包括广发安泽短债A、广发纯债A、广发集利一年A、广发聚鑫A、广发央企80A等短期纯债型基金、中长期纯债型基金、混合债券型一级基金、混合债券型二级基金、被动指数型债券基金各类型的债基。

此外,易方达基金旗下分红产品数量为5只,工银瑞信基金则有3只基金公告分红,中银基金旗下2只债基公告分红,国金基金、华安基金、汇添富基金和中加基金各有一只基金发布分红公告。

这么多基金密集分红,释放什么信号?

有机构表示,对于基金本身来说,分红有诸多

多考虑。首先,在震荡市分红,可以与基民共享投资成果,给基民信心;其次,规模较大的基金在震荡市可以通过大手笔分红,降低管理规模,也降低基金持仓风险;再次,通过大量分红可以减小基金集中赎回的压力,还有部分公司希望通过分红降低净值,从而吸引更多资金进入。

“分红是基金公司在弱市环境中常用的手段,将前期已获得收益通过分红的方式释放,可以降低后续浮盈缩水的风险,是投资者乐于接受的方式,有利于提高投资者对基金管理团队的长期信任程度,起到留客的作用。”一位基金公司渠道人士表示。

今年以来,公募基金已累计派出超1500亿元“红包”。Wind数据显示,截至10月17日,今年以来已有2339只基金(不同份额分开统计)分红4310次,合计分红1503.97亿元。

从分红金额来看,债券型基金成为今年以来基金分红的绝对主力。截至10月17日,今年以来共有2029只债基(不同份额分开计算)累计分红3891次,分红总额为1270.36亿元。股票型基金和混合型基金分红金额仅占今年以来基金分红总额的约12%。

股票型基金中,分红总额居前的多为ETF基金。例如,华泰柏瑞沪深300ETF今年以来分红总额近12亿元,在ETF基金中分红总额最多;汇添富中证800ETF、华泰柏瑞红利ETF、富国上证综指ETF今年以来分红总额均超6亿元。

值得一提的是,在今年震荡的市场中,公募REITs分红颇为积极。截至10月17日,目前市场共有28只REITs基金发行上市,其中26只今年以来已实施分红,占比超过9成,累计分红总

额达到46.68亿元。其中,有14只公募REITs年内分红金额超过1亿元,中金安徽交控REIT、平安广州广河REIT两单以高速公路为底层资产的公募REITs年内分红金额位居前列,分别为9.14亿元、5.16亿元。

业内人士表示,分红是公募REITs收益的重要组成部分,我国公募REITs也设有强制分红比例。今年以来,二级市场持续震荡,公募REITs显示出另类资产的独特魅力,分红也让投资者分享到底层资产和经济发展的红利。

据中国证券报

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本版稿件作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。