

送转行情当道 机构坦言“高股息”更香

送转题材近期频频异动,相关概念股交易火热,引发市场关注。分析人士表示,送转不会改变上市公司基本面,投资者对此要有清醒认识。但在近两年的结构性行情中,不少能够稳定分红的高股息率股票,走出了趋势性上涨行情。

●本报记者 牛仲逸



视觉中国图片 制图/苏振

送转行情升温

近一段时间,送转行情明显升温。3月18日,创业板股票美瑞新材上涨8.96%。自3月16日该公司发布“拟每10股转10股派2元(含税)”的分配方案以来,截至3月18日收盘,其股价累计涨幅达到56.9%。山东赫达昨日涨停,该公司送转方案为“每10股转7股”。

3月17日,创业板股票电工合金涨停,该公司送转方案为“每10股转6股派4元(含税)”。2月10日以来,中环环保股价累计上涨逾50%,其送转方案为“每10股转9股派0.8元(含税)”。

此外,神宇股份、首华燃气、英联股份等相关概念股近期股价均有异动。

从历史经验看,送转行情主要发生在3月-5月、9月-12月,围绕预案公告日、实施公告日/除权派息日前后展开。分析“送转行情”可以发现:一是预案公告效应比实施公告效应强,事前比事后催化效应强;二是公告日期越早,“预案公告事前催化效应”越强;三是“送股+转增比”越大,“预案公告事前催化效应”越强。

但有分析人士表示,送转不会改变上市公司基本面。送转行情难以具备持续性。

关注高股息板块

相比送转,近两年市场更看重的是现金分红稳定、高股息率股票,比如长江电力,虽然不是热门赛道股,但凭借持续稳定的现金分红,获得一大批长线投资者的“厚爱”。

东方财富数据显示,在目前发布现金分红方案的上市公司中,四方股份、方大特钢、百川能源、双箭股份、宝新能源股息率较高。

事实上,高股息策略一直受到机构推崇。高股息策略,是指选择市场上能够持续分红、股息率较高的标的建立组合,长期持有以获得稳定收益。中银证券策略研究团队表示,由于一些公司能够稳定分红,使得股息率能够保持在相对较高的水平,那么投资者长期持有这类股票,就能够获得确定的回报。此外,由于股息率较高通常也意味着公司股价较低,估值处于合理价值下方,投资者长期持有能够获得价值回归的收益。因此,可以说高股息策略兼具固定收益与均值回归的双重优势。

“近期多家上市公司发布大比例现金分红方案,引起市场关注。这些公司现金流充沛,对价值型资金吸引力较强。”粤开证券策略团队表示,2月15日-3月17日期间,A股市值最高的前100只股票的涨跌幅与近12个月股息率呈现明显的正相关。因此,短期建议适当关注高股息板块的投资机会。

中航证券策略分析师董忠云表示,在目前市场环境下,建议以战略性防守为主,重点关注低估值、高股息行业龙头,以及性价比高的低估值、中小市值绩优股。

业绩喜报频传 券商估值提升“添底气”

●本报记者 周璐璐

又到上市券商年报披露期。截至3月18日晚中国证券报记者发稿时,已有中信证券、浙商证券、国联证券3家A股上市券商披露了2020年度业绩报告。上述3家券商均在2020年实现营收、净利润双增长。

分析人士称,资本市场改革趋势不变,2021年证券行业政策利好有望继续释放,券商有望迎来业绩与景气度的向上拐点。预计券商板块估值提升空间显著。

3家券商传喜报

截至3月18日晚记者发稿时,已有中信证券、浙商证券、国联证券3家A股上市券商披露了2020年度业绩报告。

具体来看,2020年中信证券实现营收543.83亿元,同比增长26.06%;实现归属于母公司股东净利润149.02亿元,同比增长21.86%。值得一提的是,截至2020年年末,中信证券总资产突破万亿元,达10529.62亿元,同比增长33.00%。

2020年,浙商证券实现营收

106.37亿元,同比增长87.94%;实现归属于母公司股东的净利润16.27亿元,同比增长68.17%。2020年,国联证券实现归属于母公司股东的净利润5.88亿元,同比增长12.76%;实现营收18.76亿元,同比增长15.87%。

上述3家券商均在2020年取得了丰硕的“成果”。究其原因,国泰君安证券非银金融团队认为,一方面,2020年企业融资需求增加,叠加创业板注册制和再融资新规落地等政策红利,券商投行业务实现显著增长。据该团队统计,证券行业2020年实现投资银行业务净收入672.11亿元,同比增长39.26%。另一方面,2020年客户投资需求旺盛,交投活跃度明显提升,提升券商经纪业务收入。据该团队统计,2020年证券行业实现代理买卖证券业务净收入(含交易单元席位租赁)1161.10亿元,同比增长47.42%;实现代销金融产品净收入134.38亿元,同比增长148.76%。

配置价值被看好

不少A股上市券商股价在2020

年7月初迎来一波快速拉升后持续回调,“牛市旗手”威风不再。不过在诸多业内机构看来,受益于资本市场深化改革等积极因素,券商股配置价值仍然显著。

中国证监会此前召开系统工作会议部署了2021年资本市场改革重点任务,提出要坚持“建制度、不干预、零容忍”,科学合理保持IPO、再融资常态化,稳定发展交易所债券市场,完善商品及金融期货期权产品体系,为稳步推进全市场注册制改革积极创造条件,严格退市监管,拓展多元退出渠道等举措。兴业证券非银金融团队认为,资本市场改革趋势不改,证券行业政策利好有望继续释放。

天风证券非银行业分析师罗钻辉表示,今年以来,沪深两市交易额、两融余额、IPO融资规模等行业核心指标仍维持高位,券商在一季度有望迎来业绩与景气度的向上拐点。券商板块整体估值处于历史低点,估值提升空间显著。

谈到具体投资策略,东北证券非银金融分析师王凤华建议,投资者可以围绕财富管理条线、并购概念条线、低估值龙头条线进行布局。

中国人寿终止定增万达信息

●本报记者 王方园

3月18日,中国人寿保险股份有限公司(简称“中国人寿”)相关人士对中国证券报记者表示,受“再融资”新规影响,万达信息股份有限公司(简称“万达信息”)原有增发方案不再具备推进可能性,双方已签署终止协议。不过,本次发行方案终止后,中国人寿仍是万达信息第一大股东,将在医疗健康、智慧城市、云计算等领域继续进行业务协同。

定增“告吹”

3月18日,万达信息发布董事会决议公告,审议通过《关于公司与中国人寿签署〈附条件生效的股份认购协议〉之终止协议》的议案》。

2020年8月,万达信息曾发布公告称,拟非公开发行A股股票,募集资金上限不超过20亿元,中国人寿成为此次定增的唯一认购方。

如今定增“告吹”,引发市场关注。中国人寿相关人士回应称,这与“再融资”新规对于战略投资者的认定标准较为严格有关,经各方多次沟通和政策研究,万达信息最终确定原有增发方案不再具备推进可能性,中国人寿已根据万达信息安排签署终止协议。

业内人士介绍,根据“再融资”新规,战略投资者要满足具有同行业或相关行业较强的重要战略性资源、与上市公司谋求双方协调互补的长期共同战略利益、愿意长期持有上市公司较大比例股份、最近三年未受到证监会行政处罚或被追究刑事责任等条件。公开信息显示,在“再融资”新规实施一年以来,有百余单定增项目停止实施。

频繁增持万达信息

万达信息是国内领先的智慧城市领军企业,其业务领域涵盖卫生健康、民生保障、平安城市、企业服务、

“彩礼贷”“墓地贷”掀波澜 专家提示特色贷款需注重流向管控

●本报记者 欧阳剑环

近日,云南某银行与陵园拟推出“墓地贷”引发市场热议。据中国证券报记者了解,目前双方已决定取消“墓地贷”项目。从“彩礼贷”到“墓地贷”,近年来银行频频推出各类特色消费贷款。不少专家认为,对此类贷款需加强流向和用途管控。

特色贷款引争议

据云南网消息,日前在昆明晋龙如意园“芳菲季·正清明”辛丑年清明节新闻发布会上,该园相关负责人表示,为增加服务种类,完善服务举措,该园计划与云南西北银村镇银行联合推出“墓地按揭贷”金融服务项目,项目最高可贷款20万元,贷款期限可达10年。

记者3月18日致电昆明晋龙如意园了解到,“墓地贷”项目已经停止。陵园相关工作人员表示,“墓地贷”不是按揭贷,而是个人信用消费贷款。与银行协商之后,考虑到落地性不强,双方已经决定取消这一项目。

该工作人员说:“原本我们认为,由于意外身故身亡的赔偿款办理周期较长,遗体又需要马上殡葬,部分家庭存在通过贷款购买墓地的需求。但考虑到此项业务需要专人服务,银行无法长期在墓园派驻人手,也无法支持在墓园设定一个专门的办理入口。客户量很少,所以项目没有落地性。”

截至发稿时,记者尚未联系到云南西北银村镇银行相关负责人。除了“墓地贷”,“彩礼贷”近期也引发了社会热议。网传江西九江银行推出了“彩礼贷”。网传海报显示,“彩礼贷”最高可贷30万元,最

长可贷1年,年利率低至4.9%。贷款可以用来进行新婚旅行、购车、购买首饰、购家电等,申请条件要求22周岁以上,连续工作时间不少于1个月,且情侣一方需为行政事业单位正式员工。

不过,江西九江银行客服称,“没有这个贷款项目”。该行APP和官网也不见“彩礼贷”踪影。

事实上,特色消费贷款并非新鲜事。近年来,市面上涌现出形形色色的银行消费贷款,既有面向特定人群的贷款,比如农业银行“记者e贷”、光大银行“白衣天使贷”,也有针对特定消费场景的贷款,比如邮储银行“个人旅游贷款”,其可用于本人或其家庭成员支付旅游单位旅游费用。

周茂华提示,结合此前经营贷、消费贷违规流入楼市的相关案例看,资金流向监管很重要,需要警惕这些不断冒出的特色贷款“挂羊头卖狗肉”。

招联金融首席研究员董希淼表示,对于特定人群和场景的贷款,在风险控制时需确保客户具备偿还能力,场景是良性的,就可以发放贷款。“真正值得关注的是,银行如何做好相关产品用途和流向的监控。30万元以下的贷款可以不用受托支付,更容易违规流向楼市、股市。”

“碳中和”站上风口 银行力推ESG投资

●本报记者 戴安琪

自2020年9月我国首次提出“碳中和”时间表后,2020年12月中央经济工作会议又将“碳中和”列为2021年重点任务之一。在今年的全国“两会”上,“碳中和”也被频频提及。中国证券报记者观察发现,随着“碳中和”概念走红,银行业环境、社会和治理(ESG)投资逐渐风生水起。

记者梳理中国理财网数据发现,截至目前,各银行及银行理财公司发行的ESG主题理财产品已达57只。分析人士称,银行理财业践行ESG投资理念有助于创新业务模式,促进机构转型和提升投资收益,加强风险管理等。

ESG主题产品达57只

中国理财网最新数据显示,截至3月18日,各银行及银行理财公司发行的ESG主题理财产品共57只,发行机构包括农银理财、华夏理财、华夏银行、建信理财、兴银理财、苏州农商行、光大理财和中银理财在内共8家。其中,华

夏银行发行产品数量最多,有34只;农银理财位居第二,发行12只;华夏理财发行4只;建信理财发行3只;光大理财、苏州农商行、兴银理财及中银理财各发行1只。

据农银理财投资经理包剑介绍,ESG主题理财产品通常具有三大特点:一是认购起点低,一般是1元起购;二是产品期限灵活,1年至3年不等;三是优选信用主体,避开环境污染严重、企业经营混乱的企业,致力于在获取长期、稳定投资收益的同时,还能助力绿色产业,践行社会责任,促进可持续发展。

此类产品收益率也较为可观。包剑表示,农银理财发行的12只ESG主题产品中,结束首个开放期的ESG每年开放第一期和第二期产品都已跑赢业绩基准,尚未到期的ESG主题产品都在稳健运作中。此外,中银理财的一只ESG主题产品,截至2021年3月4日,该产品净值为1.1202,成立以来年化收益率达10.11%。

中央财经大学绿色金融国际研究院副院长施懿宸认为,银行理财业践行ESG投资理念具有丰富意义。一是有

助于创新业务模式,促进机构转型;二是有助于提升投资收益,加强风险管理;三是有助于构建差异化竞争优势,提升竞争力。

光大理财相关负责人表示,ESG涵盖环保、公司治理和社会责任方面的评价和体系。在这三方面做得较好的企业,风险相对较小。通过ESG策略能够给投资者带来更丰厚的回报。

推动理财与ESG融合发展

ESG投资是一片新的蓝海已成为银行界的共识。

不过,普惠标准认为,国内资管行业在发展ESG投资方面还面临不少阻碍,主要表现为ESG评级体系以及机构ESG信息披露不完善、实践应用程度低等问题。

谈及如何实现银行理财与ESG投资理念的融合发展,兴业银行副行长陈信健表示,为更好发挥ESG作用,使其真正成为破解银行业高质量发展的“金钥匙”,需加快推进完善ESG整体制度框架、完善ESG信息披露制度、加

强ESG数据基础设施建设和丰富深化ESG投资市场。

施懿宸则认为,一方面,要合理设置投资门槛,制定费率优惠方案。现阶段,由于ESG投资在我国发展起步较晚,绝大多数个人投资者对这一产品和相关理念较为陌生,投资参与度较低。银行理财业可通过投资门槛的合理设置,搭配制定适当的费率优惠方案,鼓励个人投资者主动了解ESG投资理念。另一方面,要整合ESG投资策略,丰富ESG理财产品类型。

施懿宸表示,现阶段市场中的ESG理财产品主要为固定收益类,银行理财业需要进一步创新ESG投资方式,加强权益类产品的研究开发,深入挖掘民生、环保、普惠、养老等重点领域高质量发展需求。同时,银行理财业还需要提升自身在ESG领域的投研能力和对投资资产的管理能力,加强底层资产的ESG相关数据获取、处理方法和分析工具的开发和运用,从而为多种类型ESG理财产品的打造提供坚实基础。此外,加强宣传教育力度,培育负责任投资者也很重要。