

增强证券投资者获得感

1月12日，证监会召开2024年首场新闻发布会，证监会发行司、机构司和上市公司负责人介绍了当前市场关心的热点问题，涉及新股发行节奏、上市公司现金分红、增持回购等情况。据介绍，下一步证监会将继续把好IPO入口关，做好逆周期调节工作，更好促进一二级市场协调平衡发展。加快推进资本市场投资端改革的各项工作，进一步加大中长期资金引入力度，加大发力养老金融。鼓励上市公司依法合规运用回购工具，推动上市公司不断增强分红意识，进一步增强投资者获得感。

合理把握新股发行节奏

近期市场对于新股发行节奏的讨论较多，证监会发行司司长严伯进介绍了逆周期调节以来新股发行节奏情况，以及注册制下新股发行定价相关工作情况。

严伯进表示，近年来，证监会和交易所坚守监管主责主业，严把新股发行上市关口，优化新上市企业结构，统筹一二级市场平衡，科学合理保持新股发行常态化，服务实体经济高质量发展。2023年8月底以来，证监会加强逆周期调节，阶段性收紧IPO，合理把握新股发行节奏。

2023年全年，沪深市场核发IPO批文245家，启动发行237家。这其中，2023年1月到8月核发IPO批文213家，启动发行193家；2023年9月到12月核发批文32家，启动发行44家。市场能感受到，2023年9月到12月，月均核发批文和启动发行数量明显下降。下一步，证监会和交易所将继续把好IPO入口关，从源头提升上市公司质量，做好逆周期调节工作，更好促进一二级市场协调平衡发展。

据介绍，全面实行注册制以来，证监会借鉴试点注册制成功经验，继续严格监管发行承销行为，引导网下投资者合理报价、督促发行人和承销机构审慎定价。同时结合不同板块特点，在完善以机构投资者为参与主体的询价、定价、配售机制基础上，兼顾中小投资者利益，在询价对象范围、网上网下分配比例等方面作出差异化安排。新股发行承销机制运行总体平稳。针对极端超募现象，严伯进指出，证监会监测约束异常报价行为，督促发行人和承销机构充分提示风险、审慎定价，严肃查处询价定价环节违规行为。从效果看，2023年9月至12月，新股发行平均市盈率有所回落，与可比上市公司平均市盈率的比值明显下降，未出现大比例超募。

健全上市公司常态化分红机制

数据显示，近年来，上市公司分红水平稳中有升。近5年，沪深上市公司分红金额逐年增长，累计分红8.4万亿元，分红金额超过当期融资额。2023年，共有3361家沪深上市公司进行了现金分红，占2023年末上市公司总数的65.9%；全年现金分红总额2.13万亿元，再创历史新高；平均股息率达3.04%，与全球主要资本市场相比处于中上游水平；243家公司实施中期分红，同比增长54.78%。

在证监会新闻发布会上，证监会上市公司副司长郭瑞明表示，为进一步健全上市公司常态化分红机制，推动增强投资者回

报，促进市场平稳健康发展，证监会持续完善制度供给，修订现金分红相关规则。2023年12月15日，发布了《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红（2023年修订）》及交易所相关自律监管规则，推动提高上市公司现金分红的均衡性、及时性、稳定性和投资者获得感。

一是进一步明确现金分红导向，推动提高分红水平。二是简化中期分红程序，推动进一步优化分红方式和节奏。三是加强对异常分红行为的约束，防范“假利润真分红”和“清仓式分红”。规则完善将有助于推动上市公司增强投资者回报，更好引导公司专注主业，促进市场平稳健康发展。证监会将在尊重公司自治的基础上，更好发挥监管的引导约束作用，推动上市公司不断增强分红意识，优化分红方式，培育分红习惯，提高现金分红水平，进一步增强投资者获得感。

股份回购作为资本市场的一项基础性制度安排，具有优化资本结构、维护公司投资价值、健全投资者回报机制等方面的功能作用。“2023年12月15日，证监会修订发布《上市公司股份回购规则》，对部分条款予以优化完善，进一步提升回购便利度，健全上市公司回购的约束机制。证监会鼓励上市公司依法合规运用回购工具，积极回报投资者，促进市场稳定健康发展，同时也将加大回购的事中事后监管，对利用回购实施内幕交易、操纵市场等违法行为的，将依法严肃处理。”郭瑞明说。

上市公司回购增持更加积极主动，持续向市场传递正面信号。统计显示，截至目前，2023年11月份以来，沪深两市共309家公司新增披露回购增持计划，金额上限428亿元，披露家数和金额上限同比增长189%和85%；从公告的实施情况看，514家公司在此期间实际回购增持金额超过277亿元，实施家数及金额同比增长46%和71%。

逆市布局已成为市场共识

“2023年以来，逆市布局已成为市场共识。行业机构普遍认为，一方面，中国经济回升向好、长期向好的基本趋势没有变；另一方面，当期A股市场估值水平已处于历史低位，长期看已具备较高的投资价值。现阶段面临较好的逆市布局时间窗口，有利于投资者获得较好的投资回报。”证监会机构司副司长林晓征说。

川财证券首席经济学家陈雳认为，当前，不少上市公司向高质量发展转型，在管理、技术、营收上提升比较显著，目前处于个股估值历史洼地，有着较强的中长期投资价值。中长期资金的入市，将更好地参与到一些优质上市公司发展红利中去。行业机构积极加大权益类基金逆市布局力度，表明了坚定看好中国经济和资本市场未来表现的信心。

林晓征指出，在产品注册方面，2023年全年获批产品中，权益类基金占比72%，较2022年提高了28个百分点；在基金募集方面，尽管权益类基金募集整体规模有所回落，但产品募集数量和结构呈现双提升，权益类基金募集数量由2022年的706只增加至763只，占比由2022年的49%提升至60%。此外，发起式权益类基金明显增加，整体数量达313只，较2022年的161只接近翻倍。这些都充分表明，公募基金管理人坚定投资



信心，积极看好后市，愿意与投资者实现更高利益绑定。展望未来，权益类基金仍有广阔发展空间。

在公募基金行业费率改革方面，林晓征介绍，目前公募基金行业费率改革各项工作举措正在稳妥有序推进并取得了阶段性成效。包括新注册产品降费、存量产品降费、开展浮动费率产品试点、优化公募基金交易结算模式、强化费率相关信息披露、规范公募基金交易佣金等。

具体来看，截至目前，行业130余家公募基金管理人发布公告，将旗下存量主动权益类公募基金产品的管理费率、托管费率分别统一下调至1.2%、0.2%以下。按照2023年6月底规模计算，此次降费后，平均每年可为公募基金投资者节约费用支出合计约140亿元。首批20只浮动管理费率试点产品，募集规模合计76亿元，更好满足不同风险偏好投资者的投资需求。

林晓征表示，下一步将按照既定工作部署，扎实有序推进后续公募基金降费工作，同步出台配套支持性政策措施，推动公募基金行业更好践行高质量发展。

2023年养老目标基金整体业绩表现不佳，引发了市场的讨论。林晓征指出，这主要受基础市场短期波动影响，但与其他权益类基金相比，养老目标基金整体业绩表现相对稳健。从产品属性上看，养老目

陶然论金

最近，货车、网约车出了事故却联系不上“保险公司”的事件屡见不鲜。这些车主往往在细看合同后才发现问题，当初购买的并非正规车险，而是“安全统筹”服务。

机动车辆安全统筹不是保险，而是一种运输行业内部的行业互助行为。其通过向车主或公司集资的方式形成统筹资金，为参与统筹的机动车提供保障，具有一定的风险补充功能。然而近年来，“安全统筹”业务快速发展的同时，部分机构也暴露出资金安全风险，“本小业大”、不能理赔、破产跑路的闹剧时有发生。

“高仿车险”乱象频出，为何还有人买单？一方面，有些车主是在不明真相的情况下，经熟人介绍或受销售误导而购买。其实，统筹筹公司在业务办理流程、出具的报价单和机动车安全统筹单等方面与正规保险公司高度相似，但依然会露出“马脚”，车主投保时应

勿将安全统

对之警惕。

另一方面，在营运车辆投保难、投保贵的环境下，远低于同类保险收费标准的“安全统筹”成为许多车主无奈的选择。与家用车相比，营运车行驶里程长、出险率高、损失赔付金额大，车险价格自然就水涨船高。如果当地保险公司的商用车险业务不成熟、亏损严重，就会造成新能源网约车、货车等商用车险动辄上万元的现象，以至于保险公司干脆选择拒保，从而给了统筹公司以低价吸引客户的可乘之机。

当车险

“安全统筹”目前处于灰色地带。相较于正规车险，统筹筹公司只要符合《中华人民共和国公司法》中对于一般企业的设立条件即可成立，尚无专业监管机构进行监督管理。同时，机动车统筹筹服务公司不具有开展保险业务的资质，因此也不受金融监督管理总局及其派出机构的监管，其资产透明度、流向合法性、赔付能力参差不齐。因此，对其管理的相关规章制度有待完善。

打通金融服务农村“最后一公里”

本报记者 苏瑞淇

一段时间以来，广大农村地区的村干部普遍缺乏对金融领域的了解，农民对于金融服务的需求也相对较低。这种情况在一定程度上阻碍了农村经济发展。随着人们逐渐意识到金融的作用，一些地方开始尝试引入“金融村官”，力求打通金融服务农村的“最后一公里”。

早在2015年，海南省农信社就有38名小额贷款员挂职副乡镇长、182名小额贷款员挂职村“两委”干部，当时的新闻报道首次使用了“金融村官”一词。此后关于金融村官的探索尝试不断扩大。以湖南省披露的最新数据为例，目前湖南省农信系统合计派驻金融村官9198名，覆盖村（社）2.3万个，服务村（社）居民近1500万户。此外，一些地方政府还将“金融村官”写入了政策文件。2023年，广东省广州市将“金融村官”纳入《广州市关于金融支持全面推进乡村振兴的实施意见》《广州市金融支持“百县千镇万村高质量发展工程”工作方案》等政策范围，选取6镇10村开展首批“金融村官”试点工作。

金融村官究竟应扮演怎样的角色？金融村官

需要什么样的人，派出期间是兼任还是专任，各地还没有统一的标准。记者就这些问题采访了相关专家。中关村互联网金融研究院首席研究员、银联首席研究员董希淼认为，金融村官主要是承担两个方面的角色，一是业务对接与信息沟通；二是金融知识的教育和普及。中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏认为，国内金融业围绕服务“三农”、乡村振兴战略等做了较多探索，农村金融服务供给数量明显增加、质量提高、效率提升，但与“三农”对金融服务的需求相比仍有不足。出现这种情况的一个主要原因是，农民和农村经营主体对金融服务了解不够，不知道如何更有效地获取金融服务。因此，需要金融村官来结合农村实际，加大对农村的金融知识普及，指导农民等从正规渠道获得金融服务。从这个角度看，金融村官不仅要懂金融，还要了解“三农”，能够引导带动金融资源更多流向农村地区。姜飞鹏表示，金融村官的重点是更好发挥其金融服务供求匹配的桥梁纽带作用。一方面，金融村官能够对农民和农村经营主体进行金融知识普及，指导

其根据银行等贷款的准入条件有效申请贷款；另一方面，金融村官能够根据农民和农村经营主体的需求，及时给金融机构提供产品创新的思路方向，增强创新金融产品与客户需求的匹配度。

董希淼表示，农村金融方面信息不对称的问题比较突出。银行有好的产品，比如农户贷款、小微企业贷款等，但是服务对象并不了解，这种情况下还容易发生金融诈骗。因此，加强金融知识的普及，增强农村消费者风险防范意识和能力非常重要，这就需要金融村官来做好相关工作。此外，农户如果有金融业务办理的需求，金融村官可以帮忙做好对接。业内专家表示，就目前的情况来看，无论金融村官制度的细节如何设计，金融村官还是应该按照当地党委组织部规定的程序进行确认和备案，实现“金融”与“村官”的联结。金融村官应当当好金融机构与乡村之间的桥梁纽带，而不能只是做商业银行在农村的代理人，要通过各种有效的方式落实好普惠金融，共同促进乡村振兴。

本版编辑 祝惠春 王宝会 美编 王子莹