

日企加碼回饋股東，民眾投入日股意願增加

2024年5月6日

■ 日本上市企業股市加大股東回饋力道

東京證交所去年3月底推出「關於意識到資本成本和股價管理」方案，要求被列入其「主要市場」與「標準市場」的企業，檢視其資本運用效率，如未達標準，須提出提升企業 ROE 或股價淨值比 (PB Ratio) 的計畫。

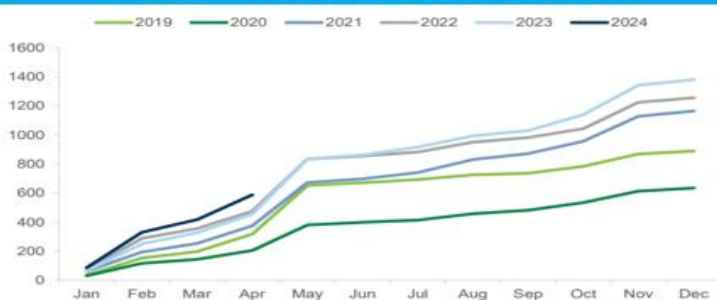
上述計劃促使相關企業在股利發放及股票回購政策上更加積極，以達成評鑑標準，去年4月至今年3月的日本會計年度，東京證交所上市公司的股東回饋總額已連續2年創新高。

根據高盛統計，今年截至4月底，已有587份股利增加的公告，較去年同期記錄再成長29%。此外，在股票回購公告的部分，今年至4月底為止，回購企業多達為384家，也較去年同期增加23%，更創下了史上1~4月股票回購公告數量最多的紀錄。其中，日本最大工程機械企業小松的股票回購更為近十年來首次宣布，可被視為日本企業在股東回饋政策改變的明確證據。日經新聞估計今年度股利發放金額將年增6%至約15.9兆日圓，股票回購也將年增9%至約9.3兆日圓，雙雙再創歷史新高。

■ 日本民眾投資日股意願上揚，有利市值再創新高

儘管日本股市今年以來大幅上漲，但至今日本股市的主要資金仍來自外國投資，而非本地資金。因此，日本許多民眾並未在此波股市上漲中受益。今年1月生效的新日本個人儲蓄帳戶 (NISA) 計劃將免稅期間由原本的5年期限改為無期限，免稅額度也從800萬日圓擴大至1,800萬日圓，對於國內民眾投入日本股市對於投資股市帶來推波助瀾之效。日本新制 NISA 在其實施後的1個月期間成交額已超過1兆8,000億日圓，約為舊制單月成交額的3倍。根據日經新聞所進行的問卷調查顯示，個人投資者今後打算增加投資的資產中，「日本股票」排在首位。我們認為，不論是日本企業回饋股東力道的增加，或是日本 NISA 制度的優化，均可望強化國內資金回流當地股市的意願，對於推升日股市值將帶來極大助益。

宣布增加股利發放之日本上市公司累計數量



Source: Nikkei Value Search, Data compiled by Goldman Sachs Global Investment Research

日本民眾投資市場意願調查



資料來源：日經中文網

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散布。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。