

李强主持召开国务院第七次全体会议 讨论《政府工作报告》稿并对开年工作进行动员

新华社北京2月5日电 国务院总理李强2月5日主持召开国务院第七次全体会议,讨论拟提请十四届全国人大三次会议审议的政府工作报告,并对做好开年工作进行动员。

李强指出,向全国人民代表大会报告工作,是接受全国人民对政府工作的检验,是国务院的法定职责。形成一份高质量的政府工作报告,对于凝聚共识、提振信心、推动发展具有重要作用。要深入贯彻习近平总书记重要指示精神,要深入落实党中央决策部署,积极回应群众期盼和社会关切,充分体现推动高质量发展的需

要,进一步把报告修改好。

李强指出,新的一年,面对新的形势和任务,党中央的大政方针、战略部署已经非常明确,要系统化创造性地抓好落实。既要注重整体把握,统筹好国内和国外、当前和长远、宏观和微观、发展和安全等关系,切实加强多重目标下各方面工作的高效协同,也要寻求突破突围,找准着力点、空间大的发展领域,谋划好牵引性强、撬动性强的工作抓手,打造更多能够带动全局的突出亮点。要认真总结和丰富拓展工作实践中探索形成的经验做法,锚定发展目标,因时因势加大逆

周期调节力度;聚焦突出问题,整合资源集中发力、同向发力;敢于打破常规,推出可感可及的政策举措;及时回应关切,加强政策与市场的互动。

李强强调,要以更加强烈的担当、更加积极的作为推动高质量发展取得新成效。要坚定信心、知难奋进,客观辩证看待外部形势变化,统筹解决国内经济问题和应对外部挑战,善于变压力为动力,采取有力举措在做强国内大循环、推动科技创新、促进产业升级等重点领域实现新突破,并着眼长远打造我国发展新优势。要奋发作为、善作善成,以时不我待的精神狠抓落

实,善于用改革创新的办法破解难题、科学应变,着力增强工作的穿透力,让目标清晰可评估、政策明确可操作、配套措施及时跟上,把更多精力用于抓落实、办实事,并在执行中不断优化完善政策举措。要凝心聚力、团结奋斗,进一步增强市场意识、法治意识、服务意识,以更高标准、更大力度打造一流营商环境,为各类企业创新发展提供更好条件,为各类人才干事创业创造更多机会,凝聚全社会的智慧和力量。

国务院全体会议组成人员出席会议,有关部门、单位负责人列席会议。

今日导读

坚持以开放促改革
推动资本市场高质量发展 **A2版**

小县城大市场:
县域旅游如何走向“长红”? **A3版**

ETF频频更名不如好好起名 **A4版**

柳工“重生”:老牌国企
如何“混”出活力“改”出动力? **B2版**

年内A股新增56单回购计划 近一半获专项贷款支持

本报记者 吴晓璐

据Wind数据统计,今年以来截至2月5日,超400家上市公司实施回购,回购金额合计132.98亿元。另据记者梳理,期间55家上市公司披露56单回购计划,拟回购金额上限合计91.16亿元,其中接近一半回购计划获得金融机构股票回购专项贷款资金支持。

市场人士认为,在政策支持和鼓励下,今年上市公司回购规模有望稳步增长。

电子等三行业回购金额较高

去年以来,监管部门发布多项政策鼓励上市公司进行股份回购。例如,去年11月份,证监会发布的《上市公司监管指引第10号——市值管理》要求,上市公司通过股份回购、现金分红、并购重组等方式,推动上市公司投资价值合理反映上市公司质量。

近日,中国证监会主席吴清发表表示,全面落实上市公司市值管理指引,加大上市公司分红、回购激励约束,倡导注销式回购。

数据显示,2024年全年,上市公司实施回购1476亿元,创历史新高。2025年以来,上市公司回购热情不减,截至2月5日,超400家上市公司实施回购,回购金额合计132.98亿元,其中有27家回购金额均超过1亿元。

从行业来看,电子、医药生物、基础化工行业回购金额较高,分别为15.35亿元、14.75亿元和10.10亿元。

中央财经大学资本市场监管与改革研究中心副主任李响在接受《证券日报》记者采访时表示,电子、医药生物、基础化工等行业回购金额较高,背后可能有两方面驱动因素:一方面在于行业周期性调整与估值修复。比如,受全球半导体周期波动、技术迭代的影响,电子行业部分公司可能因短期业绩承压导致股价被低估,回购旨在传递管理层对技术竞争力的信心;另一方面在于现金流充裕与资本结构优化。电子和医药行业头部公司通常具备较



高的毛利率和稳定的现金流,在缺乏高回报投资项目时,回购成为优化ROE(净资产收益率)和提升股东回报的直接手段。同时,回购股份可能用于员工持股计划,绑定核心人才。

回购注销提高股东回报

从年内新增的56单回购计划来看,有39单回购金额上限超1亿元(含)。其中,复星医药、中恒集团、上海莱士、顺发恒业等4家公司回购金额上限超过5亿元(含)。

回购注销可以增厚每股收益,进一步提高股东回报。据记者梳理,上述56单回购计划中,有6单明确回购股份全部用于注销并减少公司注册资本。

比如,中恒集团1月24日发布2025年以集中竞价交易方式回购股份的公告,拟以自有资金或自筹资金通过集中竞价交

方式回购公司(A股)股票,并将回购的股份全部用于注销并减少公司注册资本。回购金额不低于3亿元(含)且不超过5亿元(含)。

众合科技在年内发布了2单回购计划,一单用于注销,一单用于实施股权激励计划或员工持股计划。2单回购计划合计金额上限为1亿元,资金来源均为公司自有资金及股票回购专项贷款资金。

“注销式回购能够提升每股收益,优化股权结构,并向市场传递积极信号,促使股价更好地反映公司的内在价值。”南开大学金融发展研究院院长田利辉表示。

回购专项贷款带动效应显现

股票回购专项贷款降低了上市公司回购成本,受到市场欢迎,带动效应逐步显现。今年1月份,中央金融办、中国证监会等

六部门联合印发的《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》提出,推动上市公司加大股份回购增持再贷款工具的运用。

年内新增的56单回购计划中,有26单回购资金来源涉及股票回购专项贷款资金,占比46.43%。

比如,顺发恒业公告称,公司将以集中竞价交易的方式回购公司部分A股股份,回购金额不低于2.5亿元(含)且不超过5亿元(含)。回购资金来源为公司自有资金及股票回购专项贷款资金。中国建设银行股份有限公司杭州分行承诺将为公司提供不超过4.5亿元的股票回购贷款,贷款期限3年。

中信建投证券首席经济学家黄文涛在接受《证券日报》记者采访时表示,股票回购增持再贷款工具有助于上市公司积极进行市值管理,优化资本结构,促进市场交易的活跃。

坚定中国资本市场长期向好信心

安宁

近日,中国证监会主席吴清在《求是》杂志刊发了题为《奋力开创资本市场高质量发展新局面》的署名文章。文章在提到下一阶段推动资本市场高质量发展的重点任务时强调,要全面客观辩证看待市场形势,既正视风险挑战,更要坚定信心。

笔者认为,开创资本市场高质量发展新局面必然要面临各种风险挑战,只有坚定信心,才能保持迎难而上的积极态度;只有坚定信心,才能全力以赴形成并巩固市场回稳向好势头。从当前来看,信心主要源于以下三方面。

首先,信心源于对中国经济发展前景的长期看好。

从基本面看,在全球经济增长放缓的大背景下,我国经济凭借一系列积极因素和政策措施,依然保持了相对稳定的增长态势,中国经

济的基本面依然良好,经济发展的潜力仍然较大,高质量发展的基础和条件不断巩固,长期向好的趋势没有改变。

从春节期间的消费数据来看,2月4日,抖音生活服务发布《2025春节消费数据报告》(以下简称《报告》)显示,除夕至正月初六,该平台非相关团购商品订单量同比增长139%,购买非团购商品的订单量同比增长122%。《报告》还显示,1月28日至2月3日,抖音生活服务平台吃喝玩乐游玩订单量接近去年的1.5倍,抖音直播内容带动团购订单量增长超70%。春节消费需求的旺盛也为整体经济的向好提供有力支撑。

中国经济展现出来的巨大潜力和韧性,吸引了更多投资者参与中国资本市场,也更加坚定了其投资中国资本市场的信心。

其次,信心源于对资本市场不断深化改革的期待。

近年来,中国资本市场改革不断深化,多层次资本市场体系不断完善,对外开放步伐持续加快,上市公司结构进一步优化,退市制度进一步完善,市场活力和韧性不断增强。

2024年4月份,国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(即“国九条”),证监会等部门出台了系统性的改革举措,形成“1+N”政策体系,重塑了资本市场基础制度和监管底层逻辑;2025年1月份,《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》正式发布,明确推动中长期资金入市的具体措施,为资本市场注入“源头活水”。

上述改革举措为资本市场的发展注入了新的活力,也为投资者提供了更多的机遇。

最后,信心源于对资本市场投资价值的认可。

随着资本市场改革的不断深化,上市公

司质量提升、市场国际化步伐加快、监管与市场生态优化,中国资本市场的投资价值进一步凸显。从估值水平看,A股市场仍然处于相对历史低位,这为投资者长期配置提供了更优选择。从市场投资环境来看,随着政策红利的持续释放、市场情绪的回暖和增量资金的流入,投资者信心将得到明显增强。此外,证监会数据显示,2024年,上市公司实施分红“分红+回购”等组合拳进一步提升了上市公司投资价值。

由此可见,随着中国经济回升向好的基础更加巩固,资本市场长期向好的底层逻辑也更加稳固,市场稳定性和预期性的提升将进一步坚定市场信心,推动市场稳健前行。

今日视点

更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体

证券日报之声

证券日报APP

本版主编:姜楠 责编:张博 制作:闫亮
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:魏健骥 崔建岐