

## 着力盘活存量土地 多地专项债收储工作加速推进

本报记者 张芝逸

运用地方政府专项债券(以下简称“专项债”)资金收储存量闲置土地的工作加速推进。

2月份以来,珠海市、惠州市、潮州市、江门市等多地密集发布关于运用专项债券资金收储存量闲置土地的公示。据《证券日报》记者统计,截至2月11日,各地拟运用专项债收储地块总计100余宗,拟回收收购价格合计超260亿元。

上海易居房地产研究院副院长严跃进表示,近期多地运用专项债资金收储存量土地的节奏快、覆盖面广,对于当地存量土地的消化具有积极作用。

### 多地公示拟收储地块用途

2024年11月份,自然资源部发布《关于运

用地方政府专项债券资金回收收购存量闲置土地的通知》(以下简称《通知》),为各地推进专项债收储存量闲置土地工作提供了政策依据。国务院办公厅于2024年12月发布的《地方政府专项债券禁止类项目清单》明确,允许专项债券用于土地储备,支持城市政府回收符合条件的闲置存量土地,有需求的地区也可用于新增土地储备。

上述文件出台后,多地有关部门加快运用专项债收储存量闲置土地的步伐,发布土地收储相关公告。

长沙市自然资源和规划局于2月11日发布《关于运用地方政府专项债券资金回收收购存量闲置土地的征集公告》,明确将按照政策要求充分考虑市场需求、地块条件等因素,确定拟回收意向地块和时序安排,分批纳入土地储备计划,优先申报2025年度运用地方政府专项债券资金回收存量闲置土地项目。

此外,已有中山市、惠州市等多地确定了拟回收收购的存量闲置土地项目及拟回收收购价格,并将有关信息予以公示。例如,珠海市自然资源局于2月7日发布的《关于珠海市2025年第一批土地储备领域申报地方政府专项债券项目用地收储价格的公示》显示,珠海市拟收储14宗用地,收储价格合计超66亿元。

记者梳理发现,各地已公示的拟收储地块包含了住宅用地、商业用地、旅游用地等多种用途。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉对《证券日报》记者表示,目前公示的拟收储地块的收储价格多数低于当初的出让价,折扣为七折至九折不等,贯彻了《通知》中“土地储备机构委托经备案的土地估价机构,对拟回收收购地块开展土地市场价格评估,相较企业土地成本,就低确定收地基础

价格”的要求。

### 优化市场供求关系

运用专项债券资金回收收购存量闲置土地,是减少市场存量土地规模、改善土地供求关系、促进房地产市场止跌回稳的关键举措。该项工作的落地将带来哪些影响?

严跃进表示,相关工作有助于系统高效地促进存量土地盘活,对于土地市场的供求关系平衡具有积极作用。另外,存量闲置土地收储后,也有利于相关房企改善资金状况、“轻装上阵”。

“运用专项债券资金收储土地的工作逐步落地,有利于优化房地产市场供求关系。”李宇嘉表示,目前各地拟收储的地块多是国企和城投公司的地块,主要是因为这些项目资产负债关系较为清晰,方便操作。



### 探寻产业发展“新引擎”

## 从政策扶持到资本竞逐 虚拟电厂发展空间正逐步打开

本报记者 张晓玉

在全球能源转型的大背景下,虚拟电厂正逐渐崭露头角,成为推动电力行业变革的重要力量。

政策层面,相关支持举措接连出台;资本市场上,虚拟电厂概念受到更多关注,多家上市公司加速布局。可以看到,虚拟电厂的发展空间正逐步打开。

### 上市公司抢滩布局 虚拟电厂成资本新宠

近年来,随着能源结构的转型和电力市场的快速发展,虚拟电厂作为能源与信息技术深度融合的重要方向,吸引了众多上市公司的关注。

中国新能源电力投融资联盟秘书长彭澎在接受《证券日报》记者采访时表示,“虚拟电厂作为新型电力系统的重要组成部分,在提升电网灵活性方面发挥着关键作用。其核心价值在于能够根据电网需求灵活调节电力供需,在电力供应紧张时,可通过释放储备电力或削减负荷来缓解压力;在电力供应充裕时,则可吸纳过剩电力,实现电力资源的优化配置。”

据《证券日报》记者梳理,目前,已有多家上市公司积极布局虚拟电厂领域,抢占市场先机。

1月17日,博彦科技股份有限公司在投资者互动平台表示,公司积极布局智慧能源业务,关注光伏领域前期建设过程中的数字化系统建设和虚拟电厂相关业务。1月6日,北京恒泰实达科技股份有限公司在投资者互动平台表示,随着新型电力系统建设的不断深入,预计虚拟电厂市场规模将不断扩大。目前,公司在虚拟电厂领域扮演聚合商、技术提供商两类角色,开展电力市场交易、综合能源改造等方向业务。此外,国能日新科技股份有限公司、国网信息通信股份有限公司等多家上市公司也明确表



据预测,2025年我国虚拟电厂市场规模将达102亿元,到2030年,虚拟电厂市场规模有望达到千亿元

示涉足该领域。

### 政策东风劲吹 各地积极试点

虚拟电厂的发展离不开政策的强力支持。近年来,《加快构建新型电力系统行动方案(2024—2027年)》《虚拟电厂管理规范》等一系列政策文件相继出台,旨在支持虚拟电厂的建设和发展。国家层面已明确将虚拟电厂作为新型能源体系的重要组成部分,并大力推动相关标准体系的建立。

国家能源局在最新发布的《关于支持电力领域新型经营主体创新发展的指导意见》中,更是提出鼓励虚拟电厂聚合分布式光伏、

分散式风电、新型储能、可调节负荷等资源,为电力系统提供灵活调节能力。

清华大学战略新兴产业研究中心副主任胡鞍牧对《证券日报》记者表示,一系列政策不仅为虚拟电厂的建设和运营提供了制度保障,还进一步加快了行业的发展进程。

各地政府也在积极推动虚拟电厂的建设,多地相继启动虚拟电厂试点项目,推动其在实际应用中的落地。

1月27日,上海市虚拟电厂管理中心揭牌,标志着上海在虚拟电厂领域的探索与实践又迈出了重要一步;湖南省印发《关于支持常德市合成生物制造业高质量发展的若干措施》,支持常德市相关企业或园区建设虚拟电厂、“源网荷储”、分布式光伏等新型电力系

统模式,多措并举降低用电成本;广东省推出《广东省虚拟电厂参与电力市场交易实施方案》,推动虚拟电厂运营商进入电力市场;山西省印发全国首个虚拟电厂建设运营实施方案,明确市场准入规则和运营模式。

此外,江苏省启动我国首个百万千瓦级居民虚拟电厂,将省内居民家中的大功率智能电器整合进云端虚拟能量池,配合新能源发电特性开展灵活调配。江苏省电力交易中心近日公示2025年第一批受理注册虚拟电厂,截至目前,已累计公示8批次共17家虚拟电厂。

胡鞍牧表示,政策支持与地方实践相结合,正在推动虚拟电厂从概念走向现实,加速行业成熟。(下转A3版)

## A股公司回购潮起 三大特征显现

谢若琳

开年以来,A股上市公司积极踊跃回购。Wind数据显示,截至2月12日,已有460家A股公司实施回购,回购总金额达135.75亿元,较去年同期显著增长。另外,同花顺数据显示,今年已有68家上市公司披露了69单回购预案,计划回购金额上限合计114.12亿元。

回购热潮背后,既有政策层面的强力支持,也有上市公司主动优化资本结构的市值管理诉求。2024年以来,在相关政策的鼓励和引导下,上市公司更加重视股东回报,回购股份的动力和能力得到了进一步增强。综合来看,本轮回购热潮呈现出三大鲜明特征:

一是充分运用创新的政策工具。随着去年10月份股票回购增持再贷款政策正式落地,

上市公司回购积极性明显提升。年内披露的69单回购预案中,有29单拟回购资金包括股票回购专项贷款资金,占比达到42.03%。

股票回购增持再贷款不仅能够提供低成本、稳定的资金支持,减轻上市公司的财务压力,还有利于增强资本市场的内在稳定性。

二是行业龙头引领。本轮回购热潮中,贵州茅台、中国建筑、京东方A等龙头企业凭借充裕现金流成为回购主力。例如,2月6日晚间,贵州茅台发布的回购股份实施进展公告显示,1月份,公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份68.51万股,累计已回购金额近10亿元。据此前披露的回购方案,贵州茅台预计回购总金额在30亿元至60亿元之间,回购用途为减少注册资本。

行业龙头公司实施回购,可以优化资本结构与财务指标,提升公司价值。同时,加大回购力度,也是有效增加投资者回报的一个方面,有助于上市公司巩固市场地位,凸显其长期价值。

三是回购目的多元化。本轮回购目的仍以员工股权激励和注销股份为主,其中,股权激励可以充分调动员工的积极性,有效地将股东利益、公司利益和员工利益紧密联系在一起,促进公司健康、稳定、可持续发展;注销式回购有利于维护投资者权益,推动公司股票价值合理回归。不同方式的回购均体现出上市公司对未来发展前景的信心。

政策层面,鼓励上市公司加大回购力度的支持政策不断出台。去年11月份,中国证监会发布《上市公司监管指引第10号——市值管

理》,要求上市公司结合实际情况依法合规运用股份回购、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。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。

展望未来,在政策红利与市场成长的双轮驱动下,上市公司尤其是现金流充裕的龙头企业,回购力度有望持续加强。同时,投资者也要警惕部分上市公司为了短期股价支撑,不顾实际经营情况和资金压力过度回购,或向市场“画饼”进行“忽悠式回购”的行为。

### 今日视点

合肥汇通控股股份有限公司  
首次公开发行  
3,150.7704万股A股  
并在沪主板上市  
股票代码: 603409  
发行方式: 采用网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式  
初步询价日期: 2025年2月18日  
网上路演日期: 2025年2月20日  
网上、网下申购日期: 2025年2月21日  
网上、网下缴款日期: 2025年2月25日  
保荐人(主承销商): 申银万国  
投资者关系顾问: 世纪证券  
《招股意向书提示性公告》详见今日《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、中国金融新闻网、经济参考网、中国日报网

今日导读  
从《哪吒2》火爆看银行业与影视业“精彩同台” A3版  
科技赋能传统民俗 多地元宵灯会点亮“夜经济” B2版

### 1月份电商物流指数为109.2点

本报记者 孟珂

2月12日,中国物流与采购联合会和京东集团联合发布的数据显示,2025年1月份,中国电商物流指数为109.2点,较2024年12月份回落3.5点。

中国物流信息中心分析师吴江对《证券日报》记者表示,由于春节假期,多家线上商家暂停营业或临时打烊,线上平台也发布了允许商家在节日期间暂停发货的通知。在此背景下,1月份电商物流指数出现季节性回落,总业务量指数及农村业务量指数环比下降。

从分项数据来看,电商物流总业务量指数有所回落。1月份,电商物流总业务量指数为123.4点,比2024年12月份回落7.5点。分地区来看,全国所有地区总业务量指数均有所回落,中部地区降幅最大,回落8.1点。

农村电商物流业务量指数明显回落。1月份,农村电商物流业务量指数为120.8点,比2024年12月份回落8.5点。分地区来看,全国所有地区农村业务量指数均有所回落,中部地区降幅最大,回落9.1点。

吴江表示,与去年同期相比,今年各大电商平台更加关注“春节流量”向“消费增量”的转变,通过直播电商、春晚营销等方式,以及“红包派送”“节日抽奖”“线上互动”等活动,为用户提供更丰富的互动体验,释放节日消费新潜能。国家邮政局公布的数据显示,2025年春节假期期间,全国揽收快递包裹11.45亿件,与2024年农历同期相比增长31%;投递快递包裹7.82亿件,与2024年农历同期相比增长26.7%。

库存周转率、满意率和人员指数小幅回落。1月份,受春节假期部分快递停运等因素影响,库存周转率环比下降2.0点。满意率和人员指数环比分别回落1.3点和3.0点。电商物流企业供给能力有所下降。

物流时效、履约率和实载率指数明显回落。1月份,受业务量下滑影响,实载率指数环比下降4.8点。物流时效和履约率指数分别下降5.0点和4.1点,回落至100点以下。电商物流企业服务效率因业务量变化出现波动,与去年同期基本持平。

“从供给端看,我国多家快递公司坚守岗位,全力保障假期快件收发需求。但因春节假期资源调配受限,极端天气变化等多重因素,用户的快件时效受到不同程度影响。物流时效、履约率、实载率、库存周转率、满意率和人员指数都有不同程度的回落。”吴江说。

本版主编:沈明贵 编:吴澍 制作:刘雄 本期校对:包兴安 曹原赫 美编:王琳