

上市公司股票回购增持再贷款政策落地满四个月

累计420单股票回购增持贷款计划顺利推进

■本报记者 田鹏

3月18日,监管部门推出股票回购增持再贷款专项政策工具正式满四个月。

据Wind资讯数据统计,自股票回购增持再贷款政策推出以来截至3月18日,400家A股上市公司累计披露420单股票回购增持贷款计划,拟申请贷款金额上限合计803.04亿元,占首期额度(3000亿元)的26.77%。其中,294单用于回购,涉及金额上限合计473.70亿元,占比58.99%;126单用于股东增持,涉及金额上限合计329.34亿元,占比41.01%。

接受《证券日报》记者采访的专家表示,这一制度创新正在重构资本市场价值生态。通过建立“政策激励—企业行动—市场反馈”的正向循环机制,引导上市公司从被动市值维护转向主动价值创造,还通过专项工具精准滴灌,促进优质资本向具有长期投资价值企业聚集。未来,随着后续贷款审批流程优化、质押率动态调整等配套措施的完善,预计将有更多上市公司启动“回购+增持”组合操作,形成市场稳定器的规模效应。

上市公司密集行动

四个月前,为构建增强资本市场内在稳定性的长效机制,进一步推动资本市场的平稳健康运行,股票回购增持再贷款政策应运而生。该工具甫一亮相,便受到市场广泛关注与积极响应。上市公司密集行动释放市场信心。从使用情况来看,专项工具使用规模迅速增长,大额案例频频现身。

Wind资讯数据显示,股票回购增持贷款金额上限合计达到1亿元及以上的企业共有201家。其中,获得贷款金额最高的三家上市公司分别为,江苏东方盛虹股份有限公司(以下简称“东方盛虹”)合计获得最高28亿元

截至3月18日

400家A股上市公司累计披露420单股票回购增持贷款计划,拟申请贷款金额上限合计803.04亿元,占首期额度(3000亿元)的26.77%

的增持贷款,牧原食品股份有限公司(以下简称“牧原股份”)最高获得回购贷款24亿元,杭州海康威视数字技术股份有限公司(以下简称“海康威视”)最高获得回购贷款17.5亿元。

上述使用专项工具的400家公司中,中国石油化工股份有限公司、中国外运股份有限公司、厦门盈趣科技股份有限公司、山东力诺医药包装股份有限公司、广东东阳光科技控股股份有限公司、宁波金田铜业(集团)股份有限公司、浙江华统肉制品股份有限公司、恒逸石化股份有限公司、浙江海亮股份有限公司和滨化集团股份有限公司等公司既披露了回购贷款方案,也披露了股东增持贷款方案。

另外,还有多家上市公司披露了多单回购增持贷款方案。例如,中电科数字技术股份有限公司、东方盛虹等6家上市公司先后披露2次及以上股东增持贷款方案;浙江金固股份有限公司、广州若羽臣科技股份有限公司等4家上市公司先后披露2次回购贷款计划。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,上市公司通过回购和增持股份来稳定或提升公司股价,有助于提升企业形象,吸引长期投资者。多次申请使用相关专项工具,充分体现了这些公司和股东对发展前景的信心,表明他们利用政策工具进行市值管理的态度积极。

参与主体广泛多元

股票回购增持再贷款政策的实施不仅激发了市场活力,更吸引了多层次、多类型主体的积极参与。

首先,从行业分布来看,参与企业覆盖化工、农业、科技、能源、医药、有色金属、消费品等领域,既包括传统制造业龙头,也不乏新兴科技产业领军者。例如,化工巨头东方盛虹、畜牧业龙头牧原股份、安防科技领军企业海康威视等,凸显这一政策的普适性。其次,应用主体既有国企背景的

上市公司也有民企背景的上市公司。上述420单股票回购增持贷款项目中,有107单是由国有控股上市公司发起,涉及金额上限合计达310.53亿元;另有279单是由民营上市公司发起,涉及金额上限合计达431.00亿元。

此外,从参与主体层级看,控股股东、大股东、管理层及上市公司自身均参与其中。例如,112单股东增持贷款中,申请增持贷款的大多为上市公司控股股东、实际控制人(以下简称“双控人”)及其一致行动人,涉及金额合计281.90亿元。这种多层次参与结构,不仅强化了内部人信心绑定,更通过“企业—股东”协同形成价值维护合力。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,多元化主体参与回购增持再贷款,为市场注入新的力量。从长期来看,这一行动还能规范市场行为,提升信息披露质量,强化监管力度,为投资者营造更公平、公正、公开的投资环境,吸引更多国内外资本流入,推动整个市场形成良性循环。

房地产市场延续回稳态势 新房销售基本稳定

■本报记者 孟珂

3月17日,国家统计局发布的数据显示,2月份,从环比看,受春节销售淡季等因素影响,70个大中城市中,各线城市商品住宅销售价格总体稳中略降。其中,一线城市新建商品住宅销售价格上涨。从同比看,各线城市商品住宅销售价格降幅均继续收窄。

国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖在国新办举行的新闻发布会上表示,房地产市场整体保持平稳发展态势。随着稳楼市各项政策显效,今年以来,房地产市场交易保持总体平稳,新房销售基本稳定,二手房交易较为活跃,一线城市房价有所回稳,市场预期总体稳定,房地产市场延续了去年四季度以来的回稳态势。

从环比看,各线城市商品住宅销售价格环比总体稳中略降,一线城市新建商品住宅环比继续上涨。数据显示,2月份,一线城市新建商品住宅销售价格环比下降3.0%,降幅比上月收窄0.4个百分点,一线城市二手住宅销售价格环比下降4.9%,降幅收窄0.7个百分点。二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比分别下降4.7%和

7.4%,降幅比上月分别收窄0.3个百分点和0.2个百分点。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别下降5.9%和8.0%,降幅分别收窄0.1个百分点和0.2个百分点。

“今年以来房地产市场总体平稳,继续向着止跌回稳的方向迈进。”付凌晖表示,但也要看到,部分地区房地产市场仍然处在调整之中,市场回稳还存在压力。

随着房地产市场政策优化调整、居民刚性和改善性住房需求逐步释放,去年四季度以来,房地产交易逐步改善。数据显示,今年前两个月,新建商品房销售面积和销售金额同比降幅分别比去年全年收窄了7.8个百分点和14.5个百分点。从监测的40个重点城市来看,前两个月新建商品房销售面积和销售金额同比分别增长了1.3%和7.1%。

对房地产市场从业机构调查显示,2月份,70个大中城市部分房地产开发企业和中介机构中,预期未来半年新建商品住宅保持稳定或上涨的受访从业人员比例为71.8%,比上月上升2.8个百分

点,市场预期总体稳定。

与此同时,随着房地产企业销售保持平稳,一二线城市房地产销售呈现止跌回稳积极态势,带动房地产企业开发经营和回笼资金改善。前两个月,房地产开发投资同比降幅比2024年全年收窄0.8个百分点。其中,住宅投资降幅收窄了1.3个百分点,房地产开发企业到位资金降幅比2024年全年收窄了13.4个百分点。

展望后市,中原地产首席分析师张大伟对记者分析称,2025年楼市小阳春或在3月份至4月份出现。最近几个月房地产市场止跌回稳措施不断,当前市场已回稳迹象。整体看,房地产市场还需出台更多的有力政策,打出“组合拳”推动房地产市场的持续健康发展。

付凌晖表示,下一阶段,要认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,因城施策,因地制宜,加大实施城中村和危旧房改造,充分释放刚性、改善性住房需求潜力,健全多主体供应、多渠道保障、购租并举的住房制度,加快构建房地产新发展模式,推动房地产市场平稳健康发展。

上市公司纷纷布局竞逐量子科技赛道

■本报记者 王镜茹

近期,量子科技概念股涨势喜人。截至3月17日收盘,广东星光电股份、科大讯飞、科大讯飞股份有限公司(以下简称“科大讯飞”)涨超5%,科大讯飞量子技术股份有限公司(以下简称“国盾量子”)、格尔软件股份有限公司等多只股票跟涨。

深圳市前海排网基金销售有限公司研究部副总监刘华对《证券日报》记者表示,“量子科技作为引领新一轮科技革命和产业变革的核心驱动力,正处于从实验室走向产业化应用的关键阶段,已成为全球科技竞争的战略制高点之一。我国在量子计算多路径探索中占据重要地位,量子科技产业发展潜力巨大。”

产业重要性凸显

从产业结构来看,量子科技主要包括量子通信、量子计算、量子测量三大细分领域。目前,我国在这三大领域均取得了显著成果。

今年1月份,我国第三代自主超导

量子计算机“本源悟空”上线,该量子计算机搭载72位自主超导量子芯片“悟空芯”,是目前我国最先进的可编程、可交付超导量子计算机。

而在量子密钥分发、量子网络节点建设等量子通信领域,赛迪顾问股份有限公司发布的研报显示,我国已居于国际领先地位,初步构建起了国家广域量子保密通信骨干网络。此外,在量子比特操控、量子算法优化及量子计算机原型机研发等方面,我国同样取得了较大进展,部分技术指标达国际先进水平。

在今年的政府工作报告中,量子科技再次被提及。中国科学院量子信息重点实验室副主任郭国平表示,量子科技有望成为中国在全球科技产业中开辟新领域、制胜新赛道的重要核心技术。

随着量子科技行业的蓬勃发展,A股上市公司纷纷加快在该领域的战略布局步伐。

国盾量子主要从事量子通信产品的研发、生产、销售及技术服务,该公司参与了中国科学院“祖冲之1号”到“3号”的研发项目。

国盾量子披露的调研记录显示,公司最早做量子科技成果转化,积累了量子态操控能力和相关工程化能力,后涉足通用量子计算机项目,技术成熟后转化为产品,提供给国内各高校和科研团队。目前,公司可以提供除量子计算机芯片外的量子计算机整机解决方案。

科大讯飞则积极关注量子科技的发展,与相关方围绕量子科技的应用开展了交流与合作。

产业机遇与挑战并存

量子技术从实验室走向产业化,还有一段很长的路要走。

国盾量子相关负责人表示,量子计算产业还处于从科研走向产业的中早期阶段,大家还在寻找哪种量子计算路线能真正实用。

刘华认为,国内量子技术相关产业刚刚起步,还面临产业链不完善、人才短缺、资金投入大、商业模式不成熟等诸多问题,加大量子科技成果转化落地、产业应用推广,培育壮大自主的量子科技产业生态圈至关重要。

与此同时,随着房地产企业销售保持平稳,一二线城市房地产销售呈现止跌回稳积极态势,带动房地产企业开发经营和回笼资金改善。前两个月,房地产开发投资同比降幅比2024年全年收窄0.8个百分点。其中,住宅投资降幅收窄了1.3个百分点,房地产开发企业到位资金降幅比2024年全年收窄了13.4个百分点。

展望后市,中原地产首席分析师张大伟对记者分析称,2025年楼市小阳春或在3月份至4月份出现。最近几个月房地产市场止跌回稳措施不断,当前市场已回稳迹象。整体看,房地产市场还需出台更多的有力政策,打出“组合拳”推动房地产市场的持续健康发展。

付凌晖表示,下一阶段,要认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,因城施策,因地制宜,加大实施城中村和危旧房改造,充分释放刚性、改善性住房需求潜力,健全多主体供应、多渠道保障、购租并举的住房制度,加快构建房地产新发展模式,推动房地产市场平稳健康发展。

中研普华产业院出具的报告显示,随着量子科技的不断突破,应用场景逐渐向纵深拓展,量子产业呈现出较好发展势头,预计2029年行业市场规模达3154亿元,同比增长23.58%。

北京止于至善投资管理有限公司基金经理何理对《证券日报》记者表示:“未来,量子科技有望在多个领域实现突破,包括密码破译、材料设计、药物发现、金融建模和气候模拟等,这些领域有望率先受益于量子技术的高效计算能力和精准测量精度。”

“从发展趋势来看,量子技术将与人工智能、大数据、云计算等前沿技术深度融合,推动新兴应用和市场的发展。量子传感技术在医疗、能源和交通等领域的应用也将不断拓展。”何理表示。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹对《证券日报》记者表示:“面对挑战,相关产业链企业应加大研发投入,加强与高校、科研机构产学研合作,探索多元化的融资渠道,积极布局量子技术在金融、医疗、能源等领域的应用场景,以市场需求推动产业化发展。”

国务院国资委: 指导企业制订科学合理 有挑战性的经营目标

本报讯(记者杜雨萌)3月17日,国务院国资委召开扩大会议,在3月10日传达学习习近平总书记在全国两会有关团组会上重要讲话的基础上,进一步深入学习贯彻习近平总书记全国两会期间的重要讲话和全国两会精神,紧紧围绕国资委肩负的职责使命,聚焦加快推动国有资本和国有企业做强做优做大,增强核心功能、提升核心竞争力,研究部署贯彻落实举措。

会议强调,要更好发挥中央企业在推动经济持续回升向好中的重要作用,指导企业制订科学合理、有挑战性的经营目标,全力以赴稳增长;推动企业扩大有效投资,聚焦“两重”“两新”布局一批牵引、利长远的重大项目,尽快形成实物工作量;健全司库体系,守住风险底线。要持续推动中央企业加强自主创新能力建设,指导企业增加高质量科技供给,加快推动关键核心技术攻关,解决一批影响国家发展安全和长远利益的重大科技问题;更大力度推进科技

成果转化,加快概念验证、中试验证和行业共性技术平台建设;营造更加有利于科技创新的生态环境,提高科研投入产出效率。要加快推动产业结构跃迁升级,指导中央企业推动传统产业向高技术、高附加值领域拓展延伸,加快实现高端化、智能化、绿色化发展;大力推进战略性新兴产业发展,因业施策、因企施策指导企业选择适合的产业发展方向、模式与路径;在深入研究资产、行业、市场的基础上,高质量编制企业“十五五”规划。要深化国资国企改革,高质量完成国企改革深化提升行动;加快建立国有企业履行战略使命评价制度,进一步明确不同类型国有企业功能定位,探索建立科学、可量化的国有企业功能价值评价体系;加快转变国资监管方式,健全服务企业的工作机制,主动帮助企业解决痛点、难点问题。要持之以恒深化全面从严治党,压紧压实管党治党政治责任,以高质量党建引领保障国资央企高质量发展。

中国人民银行 召开2025年科技工作会议

本报讯(记者刘琪)3月13日至14日,中国人民银行召开2025年科技工作会议。会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,深入学习贯彻党的二十届三中全会和中央经济工作会议精神,按照中国人民银行工作会议要求,总结2024年科技工作,分析当前形势,部署下一阶段重点任务。中国人民银行党委委员、副行长邹澜出席会议并讲话。

会议认为,2024年中国人民银行科技条线深入贯彻落实党中央、国务院决策部署,按照行党委工作要求,开拓创新、担当作为,数字央行规划建设有序推进,科技体制机制不断完善,网络安全和数据安全管理持续加强,金融科技应用进一步深化,金融标准为民企成效

明显。会议要求,2025年中国人民银行科技条线要坚持以习近平的政治建设为统领,坚定不移深化全面从严治党,从严从实抓好中央巡视整改,着力强化科技队伍建设,推动科技工作高质量发展迈上新台阶。加强业技融合,深化数据治理,推动新技术应用,强化央行履职的信息科技支撑。推进自主可控安全高效的金融基础设施体系建设,维护网络安全和数据安全。加快金融科技智能化转型,安全稳妥有序推进人工智能大模型等在金融领域应用。扎实做好有关领域“十四五”规划收官和“十五五”规划编制工作,围绕金融“五篇大文章”加大标准供给与实施力度,推动金融标准国际化跃升。

中银协联合全国工商联倡议: 银行业金融机构 要保持对民企稳定有效的增量信贷供给

■本报记者 杨洁

3月17日,中国银行业协会联合全国工商联发布《银行业金融机构支持民营经济高质量发展倡议书》(以下简称《倡议书》)。

《倡议书》号召银行业金融机构从坚持政治引领、强化责任担当;优化信贷服务、护航民企发展;加强产品创新、提升服务质效;深化助微计划、精准滴灌小微;共建亲清同行、实现合作共赢;强化多维赋能、凝聚发展合力等六方面,为民营经济健康发展提供更有力的支持。

中国银行业协会党委书记、专职副会长邢彤表示,为进一步鼓励银行业金融机构对民营经济的服务水平再上台阶,中国银行业协会与全国工商联联合发布《倡议书》,引导银行业金融机构以更大力度、更实举措做好民营企业金融服务,促进新时代民营经济高质量发展。

《倡议书》号召银行业金融机构优化信贷服务,护航民企发展。制定民营企业年度服务目标,加大信贷投放力度,提高服务覆盖率。保持对民营企业稳定有效的增量信贷供给,加大对民营企业的首贷、续贷、信用贷支持力度。主动做好民营企业资金接续服务,不盲目停贷、压贷、抽贷、断贷。在尽职免责前提下,合理提高民营企业不良贷款容忍度。完善差异化考核激励政策,建立“善贷”“愿贷”“敢贷”长效机制。

在加强产品创新方面,《倡议书》号召银行业金融机构在进一步畅通民营企业股、债、贷等多元化融资渠道背景下,结合自身资源禀赋和优势特点,做实、做深、做精不同类型和阶段民营企业金融服务。为科技型民营企业提供全生命周期多元化授信方式金融服务,用好科技创新和技术改造再贷款政策,优化知识产权质押融资、应收账款

质押融资等业务模式,做好科技企业并购贷款试点和知识产权金融生态综合试点,积极支持科技型民营企业技术研发、成果转化、转型升级。强化科技赋能,提供“线上+线下”一体化服务,探索以“人工智能+”创新服务模式和提升服务质效。

《倡议书》还提到,深入开展助微计划,大力支持小微经营主体可持续发展,提升服务小微经营主体质效。从增加信贷投放、使机制扩大到更多民营企业和减少中间环节,降低综合成本这“一增一减”两个方面推动“支持小微企业融资协调工作机制”发挥更大效能。聚焦薄弱环节,加大信贷支持力度,拓展服务覆盖面,实施金融“精准滴灌”,更有效地服务实体经济。

全国工商联副秘书长、经济服务部部长林泽炎表示,全国工商联与中国银行业协会在连续5年发起实施“助微计划”的基础上,将倡议服务对象扩面向全部民营经济主体,共同把金融支持民营企业发展的政策措施落到实处。全国工商联和金融行业管理部门、行业协会和金融机构的协同合作,推动解决民营企业融资难题,优化民营企业融资环境,助力民营企业高质量发展。

《倡议书》还提到,正确认识、区分对待民营企业发展中遇到的困难问题,强化分类施策、精准施策、“一企一策”。优化民营企业贷款管理机制,提升信贷风险识别、预警、处置能力,增强服务民营企业的可持续性。探索建立良好的银企沟通机制,探索建立民营企业金融服务绿色通道,结合自身资源禀赋和优势特点,做实、做深、做精不同类型和阶段民营企业的金融服务。为科技型民营企业提供全生命周期多元化授信方式金融服务,用好科技创新和技术改造再贷款政策,优化知识产权质押融资、应收账款