

多部门打出组合拳 共筑资本市场“防波堤”

■本报记者 吴晓璐

4月8日,中国人民银行、国家金融监督管理总局(以下简称“金融监管总局”)、国务院国资委、中央汇金投资有限责任公司(以下简称“中央汇金公司”)、全国社会保障基金理事会等齐发声,力挺资本市场。中央汇金公司有关负责人在答记者问时表示,公司一直是维护资本市场稳定的重要战略力量,是资本市场上的“国家队”,发挥着类“平准基金”作用。

接受记者采访的五位首席经济学家或策略分析师表示,中国版平准基金将为股

市提供坚实后盾。此次多部门联合打出组合拳,维护资本市场平稳运行,表达了坚定长期看好中国经济、力挺资本市场的决心,同时也标志着中国资本市场稳市机制建设迈向新阶段。

央行“力挺” 中国版平准基金筑起“防波堤”

4月7日,中央汇金公司发布公告表示,坚定看好中国资本市场发展前景,充分认可当前A股配置价值,已再次增持了交易型开放式指数基金(ETF),未来将继续增持,坚决

维护资本市场平稳运行。

4月8日盘前,中央汇金公司有关负责人答记者问时表示,将继续发挥好资本市场“稳定器”作用,有效平抑市场异常波动,该出手时将果断出手。下一步,中央汇金公司将坚定增持各类市场风格的ETF,加大增持力度,均衡增持结构。

中央汇金公司的增持获得央行“力挺”。4月8日,中国人民银行新闻发言人就支持中央汇金公司稳定资本市场答记者问时表示,中国人民银行坚定支持中央汇金公司加大力度增持股票市场指数基金,并在必要时向中央汇金公司提供充足的再贷款支持,坚决

维护资本市场平稳运行。

大成基金首席经济学家姚余栋表示,这标志着中国资本市场已构建以中央汇金公司为核心,央行流动性支持为后盾的中国版平准基金。央行同步宣布,将通过再贷款向中央汇金公司提供充足资金支持,形成“政策工具—资金渠道—市场操作”的闭环。相关举措为国内市场筑起了“防波堤”。

申万宏源首席策略分析师傅静涛表示,中央汇金公司已逐步成为在市场波动加剧阶段稳定A股市场中枢的中坚力量。中央汇金公司对市场的参与,也引领了A股投资者价值投资、长期投资的风潮。(下转A3版)

增持回购“刷屏” 两日内76家公司发布相关公告涉及金额逾500亿元

■本报记者 吴晓璐 杜雨萌 向炎涛

4月7日、8日两个交易日,A股掀起一轮增持回购热潮。各方支持下,A股三大指数企稳,截至4月8日收盘,上证指数上涨1.58%,深证成指上涨0.64%,创业板指上涨1.83%。

据《证券日报》记者统计,截至4月8日20时,两个交易日内,35家上市公司抛出回购预案或发布股东提议回购公告,拟回购金额上限261.40亿元;41家上市公司抛出股东增持计划,拟增持金额上限246.66亿元。综合来看,回购增持上限合计508.06亿元。

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,上市公司积极增持回购具有重要意义,有望促进市场生态良性循环。当前“护盘潮”是政策与市场的共振。

国资央企“压舱石”作用凸显

面对市场非理性波动,国资央企作为国民经济的“压舱石”,也在近两个交易日迅速行动。

4月7日,国有资本运营平台——中国诚通控股集团有限公司(以下简称“中国诚通”),中国国新控股有限责任公司(以下简称“中国国新”)分别发布消息称,“旗下诚通金控和诚通投资增持交易型开放式指数基金(ETF)和中央企业股票”“旗下国新投资有限公司增持中央企业股票、科技创新类股票及ETF”。

《证券日报》记者从上述两家央企获悉,4月8日,中国诚通董事会决定,中国诚通拟使用股票回购增持再贷款资金1000亿元,用于增持上市公司股票;中国国新旗下国新投资有限公司将以股票回购增持专项再贷款方式增持中央企业股票、科技创新类股票及ETF等,首批金额为800亿元。此外,中国诚通方面表示,继4月7日增持股票资产后,4月8日,中国诚通旗下诚通金控和诚通投资继续大额增持ETF和中央企业上市公司股票,促进资本市场稳定运行。

基于对中国经济长期平稳向好的坚定信心,以及对我国资本市场发展前景的看好,中国国新表示,将积极开展股票增持回购计划。例如,中国国新石油天然气集团有限公司宣布,基于对未来发展前景的信心,其计划未来12个月内,增持中国国新石油天然气股份有限公司A股及H股股份,不低于28亿元(含)且不超过56亿元(含)人民币。



据记者梳理,4月7日、8日两个交易日内,国新健康保障服务集团股份有限公司、中国海洋石油有限公司、中国石油化工股份有限公司等15家央企控股上市公司新增股东增持计划,增持金额上限合计173亿元;国电南瑞科技股份有限公司、中航机载系统股份有限公司、中国核能电力股份有限公司等10家央企控股上市公司新增回购计划,回购金额上限合计34亿元。

阳光时代律师事务所合伙人、国企混改中心负责人朱昌明在接受《证券日报》记者采访时表示,当下,中央企业集体增持回购行为具有多重战略意义,这不仅是对自身企业价值的坚定认可,更是中央企业维护资本市场稳定、维护金融安全、服务国家战略等功能使命的突出体现。应该说,此举除了能够有效缓解市场恐慌情绪、释放维稳信号外,还可以带动长期资金入市,进一步增强资本市场韧性。

4月8日,国务院国资委有关负责人表示,全力支持推动中央企业及其控股上市公司主动作为,不断加大增持回购力度。

中央财经大学资本市场监管与改革研究中心副主任李晓在接受《证券日报》记者采访时表示,国资委支持央企增持回购有三

大逻辑,首先,央企的“压舱石”作用凸显。央企作为国民经济支柱,其增持行为具有较强示范效应。此次国资委明确表态,将进一步强化央企在资本市场中的稳定器作用。其次,估值修复与价值重估机遇。当前央企整体市盈率普遍低于市场均值,增持回购有利于推动估值修复。最后,制度性改革的延续。国资委近年推动央企考核从“规模导向”转向“价值创造”,央企积极增持回购是落实市值管理要求的具体举措。

民企龙头大手笔“护盘”

除央企外,民营龙头企业亦大手笔“护盘”,推出回购增持计划。4月7日晚间,宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)发布公告称,公司拟使用不低于40亿元(含本数)且不超过80亿元(含本数)自有或自筹资金,以集中竞价交易方式回购部分股份。4月8日早盘,美的集团股份有限公司发布公告称,拟以集中竞价交易方式回购股份,回购金额不低于15亿元且不超过30亿元。

田利辉表示,宁德时代等龙头企业大规模回购,向市场传递“价值低估”的明确信

号,缓解恐慌性抛售。

从增持计划来看,多家民企上市公司股东计划增持规模较大。例如,4月8日,荣盛石化股份有限公司发布公告称,控股股东计划在接下来六个月内通过自有或自筹资金增持公司股份,增持金额介于10亿元至20亿元之间,以支持公司持续稳定健康发展,同时提振投资者信心和保护中小股东权益;赛轮集团股份有限公司发布公告称,公司实际控制人袁仲雪先生之一致行动人瑞元鼎实投资有限公司计划未来6个月增持公司股份,增持金额(包括自有资金或自筹资金等)不低于5亿元且不超过10亿元。

值得一提的是,多家上市公司的回购增持使用了央行结构性货币政策工具,充分发挥了专项政策工具精准滴灌、高效实施的作用。业内人士表示,专项政策工具可以助力上市公司优化资本结构和提升长期价值,不断丰富投资者回报手段、增强投资者获得感,持续为资本市场内在稳定性长效机制建设和培育发展新质生产力注入新动能。

“长期来看,随着资本市场制度改革红利释放,资金或持续向优质央企及科技龙头企业集中。”李晓认为。

“稳楼市”新阶段 房企如何“藏器于身”?

■王丽新

今年,“稳楼市股市”被首次写入《政府工作报告》总体要求,重要性进一步凸显。房地产行业历经调整,如今已步入全新发展阶段,但市场仍存不确定性。如何在市场波动中积蓄力量,在政策机遇中精准发力,是考验上市房企战略定力与经营谋略的“必答题”。

从近期标杆房企披露的2024年财报来看,在“稳楼市”新阶段,标杆房企多维度展现出“藏器于身”的智慧。

第一,以财务安全为锚,筑牢经营底线。过往,房地产行业以“旧三高”(高杠杆、高负债、高周转)模式盲目拼规模的教训十分深刻。眼下,出险房企债务重组进入深水区,行业流动性依然承压。虽然面临诸多挑战,但标杆房企不仅稳得住财务盘面,亦稳住了经营基本盘,展现出更强的抗风险韧性。

这类房企的“管钱”策略可大致归纳为四种,一是有底线意识,实施“滚动预算管理”,根据市场变化调整投资节奏,以内部收益率红线为基准,只拿“算得过账”的地;二是建立涵盖投资、融资、运营的财务风险评价模型,定期评估盈利、偿债、流动性等核心指标,适时调整应对策略;三是将现金流安全置于规模增长之上,严控项目经营性现金流,确保资金投入与回款周期匹配;四是合理安排长短期债务兑付期限,不断优化债务结构,降低融资成本。

管好“钱袋子”之余,锚定客户及行业前沿需求发力,始终如一地修炼产品力内功,是房企应对外部变化的内部“稳定器”。

第二,以建设“好房子”为核,重塑核心竞争力。房地产市场已进入“品质时代”,市场决定产品,产品决定价值,建设“好房子”是房企突围的关键钥匙。

未来,伴随城市更新推进,更多“安全、

舒适、绿色、智慧”的“好房子”会出现。房企需积极探索“存量房改造+REITs”模式,打开新业务格局,开拓新业绩增长点。那些质量过硬、产品力更强、规划设计更好的宜居住宅,将拥有更高的去化率、更快的变现速度,成为市场止跌回稳的重要推动力。

当前,已有很多开发商发力“好房子”赛道。为了更好地建设“好房子”,房企要切实加大研发投入、升级建造技术、强化AI赋能,实现从“造房子”到“建生态”的产业跃迁式转型。

第三,以多元布局为翼,切换发展模式。过往,绝大多数上市房企都采取以房地产开发业务为主导的重资产模式,多数企业90%以上营收来自开发板块,这一格局将迎来重大改变。

在房地产新旧动能转换阶段,企业积极探索新模式,打造“多边形能力”至关重要。房企需从开发商变身“美好生活服务商”,从“开发主导”转向“多元协同”,从单一重资产发

展转向“轻重并举”扩张,分散住宅市场的周期性风险,通过运营服务获取稳定现金流,为转型提供缓冲空间。

从2024年财报来看,标杆房企多元化业务已步入收获期,有的房企运营性业务收入占比已超20%,取得了先发优势。但需注意的是,投资多元化业务要有清晰且独到的章法,将多轮驱动战略作为核心指引的前提是,不要盲目改换赛道,要结合自身资源禀赋优势围绕“地产+”领域布局,将地产开发、商业运营、物业服务、金融投资、酒店管理、文旅康养等多元产业深度融合,构建一条完整的产业链条,实现彼此嵌入、相互助力的良好发展态势。

房地产行业已告别规模至上,转向高质量发展,财务安全是房企生存根基,产品升级是竞争壁垒,多元布局是增长引擎。政策端持续发力,为行业发展注入更多稳定性,房企“藏器于身”正当时,但更需适时而动,以更开放的姿态拥抱变化,助力行业健康发展。

今日视点



浙江泰鸿万立科技股份有限公司

首次公开发行股票
今日在上海证券交易所主板
隆重上市

股票简称: **泰鸿万立** 股票代码: **603210**

发行价格: 8.60元/股
发行数量: 8,510万股

保荐人(主承销商):  东方财富证券
投资者关系顾问:  广银证券

《上市公司信息披露公告》详见2025年4月8日
《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、
经济参考网、中国日报网及中国金融新闻网



今日导读

险资权益类资产配置比例上限放宽
万亿元增量资金可期
.....**A3版**

金融服务民生新路径:
两个不动产信托财产登记项目落地
.....**B1版**

顶层设计不断完善
低空经济“蓄势待发”
.....**B2版**

华锐精密:
撕掉国产刀具“低质低价”标签
.....**B3版**

上交所召开证券经营机构座谈会 与会机构一致表示坚定看好中国 资本市场发展前景

本报讯(记者毛艺融)记者从上海证券交易所官网获悉,为深入贯彻落实党的二十届三中全会、中央经济工作会议和全国两会精神,深入学习贯彻“稳楼市股市,防范化解重点领域风险和外部冲击”的重要要求,4月8日上海证券交易所召开专题座谈会,与长江证券、东方证券、东吴证券、广发证券、国联民生、国泰海通、申万宏源、天风证券、兴业证券、中信证券等10家证券经营机构代表深入交流,充分听取意见建议。

座谈中,与会机构纷纷表示,党中央高度重视资本市场改革发展,持续深化资本市场投融资综合改革,强化市场内在稳定性长效机制建设,增强基础制度的包容性适应性,是我国资本市场高质量发展的最大底气。在党中央坚强领导下,我国充分发挥超大规模经济体优势,一揽子有针对性的增量政策持续发力,超预期逆周期调节政策力度不断加大,投资、消费等增长好于预期,宏观经济持续回升向好,有力提振国内外投资者对A股市场信心,成为我国资本市场平稳向好的最大支撑。新“国九条”、中长期资金入市的指导意见和实施方案、“科创板八条”“并购六条”等落地实施,上市公司积极开展“提质增效重回报”行动,2024年现金分红2.4万亿元、实施回购近1500亿元,投资价值持续提升,权益类ETF规模突破3万亿元,社保基金、保险机构、公募基金等中长期资金持续加大入市力度,中央汇金等战略性稳市力量持续壮大,市场内在稳定性持续增强。

与会机构一致表示,坚定看好中国资本市场发展前景,面对当前不确定性因素有所增加的市场环境,一定要坚定信心、勠力同心,保持定力、凝聚合力,集中精力办好自己的事,齐心协力促进资本市场健康稳定发展。

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