

多方联动稳预期 本周超150家公司披露回购增持安排

■本报记者 田 鹏

本周,从“国家队”下场增持交易型开放式指数基金(ETF),到上市公司跟进加入回购增持热潮,再到各大银行成立了股票回购增持专班,市场各方正在形成合力,维护资本市场稳定运行,提振市场信心。

据Wind资讯数据统计(全文数据来源),截至4月11日记者发稿,当日共有7家A股公司披露回购计划(以股东提议计算),10家上市公司的控股股东、实际控制人或“董监高”发布增持公司股份的公告。叠加前4日数据,本周参与到回购增持安排中的A股公司累计已达157家。

行业龙头勇挑“大梁”

在这场回购增持热潮中,行业龙头展现出非凡的敏锐度与果敢的决策力,纷纷开启大规模股份回购行动,以雄厚的资金实力为依托,有力地稳定市场预期。

数据显示,在本周披露回购计划的65家上市公司中,有41家流通市值(截至4月11日收盘)在100亿元以上,占比达63.08%,成为回购“大军”的中坚力量。增持方面,在92家披露增持公告的公司中,市值在百亿元以上的公司占比为58.70%。

例如,京东方科技集团股份有限公司(以下简称“京东方A”)作为其中典型代表,公司董事长陈炎顺承诺将积极推动公司尽快召开董事会及股东大会审议回购股份事项,并将在董事会上对公司回购股份议案投赞成票。

据悉,此次京东方A提议的回购将

通过集中竞价交易方式实施,回购价格上限不高于董事会审议通过回购方案决议前30个交易日股票均价的150%,回购期限将在股东大会审议通过之日起12个月内分期实施完毕。

京东方A相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,在近期海外市场波动引发全球股市震荡的背景下,本次回购安排充分彰显了公司对中资资本市场长期价值的坚定看好。同时,公司主动向市场传递信心,以实际行动维护资本市场长期稳健发展。

此外,从公司所有制来看,在此轮回购热潮中,国有企业和民营企业可谓“齐头并进”,均充分展现出了企业的责任担当与对自身价值的高度认可。数据显示,在上述65家已披露回购计划的上市公司中,国有控股上市公司和民营企业的数量分别为34家和125家,占比分别为52.30%和38.46%。

以浙江嘉益保温科技股份有限公司(以下简称“嘉益股份”)为例,作为一家制造业领域的民营企业,公司拟通过自有资金或银行贷款进行回购,回购总额预计为8000万元至16000万元。

嘉益股份董事长戚兴华向《证券日报》记者表示,此次回购股份事项不仅具有稳定市场预期、提振投资者信心的现实意义,也体现了公司在当前形势下主动担当、稳健经营的责任意识。

回购增持影响积极

从短期视角审视,当下A股公司踊跃投身回购增持行动,其核心出发点在于充分展现公司对未来业务蓬勃增长以及自身内在价值的十足底气。面对市场短期震荡,这一系列举措能

有效安抚市场情绪,平抑股票价格波动。

正如上海德必文化创意产业发展(集团)股份有限公司(以下简称“德必集团”)董事会秘书刘思邈在接受《证券日报》记者采访时表示,由于最近全球股市出现震荡,公司股价亦出现剧烈波动,为维护广大股东权益,公司经董事会批准,计划使用3000万元至6000万元自有资金进行股票回购,以稳定公司内在价值。

从长期视角来看,回购增持亦有多重好处。从回购目的来看,多家公司表示回购股份将用于股权激励或员工持股计划,这将深度绑定员工与公司的利益,进而为公司源源不断地注入创新活力,助力公司在激烈的市场竞争中保持领先地位。

数据显示,在上述65家已披露回购计划的上市公司中,有29家将把回购股份用于股权激励或员工持股计划,占比达44.62%。

戚兴华介绍道:“拟回购股份将主要用于实施股权激励计划,进一步完善长效激励机制。此举有助于吸引和留住核心人才,提升团队凝聚力和创新能力,激发组织活力,持续推动公司高质量发展。”

同时,回购行为也是部分上市公司发展的重要一环。以蓝思科技股份有限公司为例,公司相关负责人向《证券日报》记者表示,“回购计划不仅是对当前业务的信心表态,更是为未来技术创新与业务拓展储备动能”,此次回购是公司全球化战略布局的重要一环。通过国内外9个研发与生产基地的协同,公司持续优化供应链韧性,贴近客户需求,以抵御地缘风险并巩固公司在行业

中的领先地位。

更多支持值得期待

事实上,除了越来越多的上市公司接连跟进回购增持,A股市场的稳定与发展也迎来了更多支撑。

近日,六大有行及多家全国性股份行全力支持上市公司及其主要股东在回购增持方面的融资需求,持续加大股票回购增持贷款业务推进力度,坚决助力维护资本市场平稳运行。

例如,4月11日,江苏国泰国际集团股份有限公司发布公告称,公司持股5%以上股东盛泰投资拟自本公告披露之日起的6个月内,通过集中竞价的方式增持股份。据悉,中信银行股份有限公司苏州分行已向盛泰投资出具了《贷款承诺函》,贷款额度最高不超过人民币9000万元且贷款比例不超过增持金额的90%。

监管部门同样高度重视。4月7日,浙江省国资委联合中国人民银行浙江省分行、浙江证监局召开省属国有上市公司股票回购增持工作座谈会,坚决维护资本市场平稳运行,大力支持省属国有上市公司高质量发展。

4月10日消息,北京市国资委日前召开市管企业控股上市公司座谈会,要求各企业树立负责任的大股东形象,积极向资本市场释放利好信号,国有股东按市场化原则依法合规适时增持股票,具备条件的上市公司有计划实施股票回购,有效维护上市公司市值。

此外,渤海证券发布研报称,外部不确定风险进一步显化,管理层已表明宏观政策要更加积极有为,经济政策将显著发力,叠加中央汇金等稳市资金大举加仓A股,将有助于A股市场企稳回升。

大股东高管齐出手 多家A股银行获“真金白银”增持

■本报记者 彭 妍

2025年以来,A股上市银行董监高及大股东纷纷出手增持,尤其4月份以来,增持相关动作频率显著加速。据记者梳理,4月8日至4月9日,A股市场多家上市银行密集披露增持计划,涉及邮储银行、光大银行、浙商银行、成都银行、华夏银行、江苏银行等6家,增持主体涵盖大股东及核心管理层。

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,近期大股东和高管密集增持A股上市银行,有政策与监管引导、市场信心传递和估值修复需求三大核心原因。监管部门鼓励上市公司通过增持、分红等方式提升投资者回报,部分银行响应号召,推出相关行动计划。同时,增持行为可直接向市场传递信心,推动股价向内在价值回归。此外,部分银行经营向好为增持提供了基本面支撑。而高管和核心员工通过自有资金增持,将个

人利益与公司股价绑定,也增强企业内部稳定性。不过,需要注意现金流的风险,同时也要严格遵守相关法律法规和监管要求,如信息披露、增持比例限制等。

4月9日,华夏银行发布公告称,该行部分董事、监事、高级管理人员,以及总行部门、分行、子公司主要负责人和业务骨干,拟通过上交所集中竞价交易系统,以自有资金合计不低于3000万元自愿增持公司股份,实施期限为自2025年4月11日起6个月内;江苏银行公告显示,该行高级管理人员、部分董事监事及中层以上干部计划以自有资金,通过集中竞价方式合计增持不低于2000万元的A股股份。

4月8日,邮储银行、成都银行纷纷披露了大股东增持进展。其中,邮储银行控股股东中国邮政集团已通过集中竞价方式增持1991.02万股A股股份,占该行已发行普通股总股份的0.02%,并在后续拟继续增持该行A股股份;成都银行公告

显示,成都市国资委实际控制的企业成都产控和成都欣天颐计划使用自有资金增持成都银行A股普通股,增持价格不超过17.59元/股,增持股份总数不超过7958.87万股,占成都银行股份总数的比例不超过1.878%;合计不低于3979.44万股,占成都银行股份总数的比例不低于0.939%。

此外,光大银行和浙商银行也于近日发布公告,披露了获得增持的具体情况。

业内人士表示,此次对A股上市银行的增持热潮中,既有地方国资平台的战略增持,也包括银行核心管理层及业务骨干的自愿增持,体现了产业资本与内部团队对银行基本面的信心。相关计划均明确以自有资金实施,并设定了具体增持期限与价格区间,符合监管规则对信息披露的规范性要求。

中航证券首席经济学家董忠云向《证券日报》记者表示,此次对A股上市银行的增持热潮预计会带来以下影响:

第一,提振市场情绪,吸引投资者特别是长期资金积极配置银行板块;第二,通过增持高管与公司深度绑定,推动管理层更注重股东回报,进一步优化治理结构,提高分红比例等;第三,增持银行股不仅有助于稳定其股价,还能通过银行板块作为市场权重股的引领作用,为大盘企稳提供重要助力。

据田利辉分析,预计2025年银行股东增持规模将持续扩大,但是会出现明显分化。监管鼓励银行通过增持、高分红提升估值,未来更多银行可能响应“提质增效”倡议。国有大行因资本实力强、估值更低,可能继续主导增持。股份行和城商行通过高管和核心员工增持,形成补充。区域性银行若有股东支持也有望加入。特别是低估值、高分红潜力的银行和业绩改善明显的银行。

董忠云表示,展望未来,受政策引导以及低估值高股息等利好推动,银行股东增持的规模和参与被增持的银行数量都将有所增长。

土地收储节奏加快 已公示拟发行专项债超1200亿元

■本报记者 张梦逸

4月10日,北海市自然资源局发布《北海市市本级2025年第一批拟使用土地储备专项债券收回收购存量闲置土地价格公示》,公示了10宗拟收回收购地块信息。

运用地方政府专项债券(以下简称“专项债”)收回收购存量闲置土地,是今年推动房地产市场止跌回稳的重要举措,得到了各地的大力推进。

中指研究院数据显示,今年以来截至4月10日,广东、四川、福建、湖南等地已公示拟使用专项债收回收购存量闲置土地的数量约850宗,总金额达1282亿元。其中,广东、四川、湖南已完成部分专项债发行,合计发债金额约402亿元。

“从各地公示拟使用专项债收回收购

存量闲置土地的情况来看,3月份各地公示节奏明显加快,拟收储金额大幅提升。”中指研究院政策研究总监陈文静表示,3月份全国各地共公示地块511宗,较2月份增加217宗,总金额约684亿元,环比增长29%。

自然资源部、财政部于3月上旬印发的《关于做好运用地方政府专项债券支持土地储备有关工作的通知》(以下简称《通知》)中,明确了发债要求及资金使用主体,完善专项债券申报审核流程。

上海易居房地产研究院副院长严跃进认为,《通知》优化了土地储备专项债发行的工作机制,有助于全国各地更加高效且规范的推进工作,持续促进土地储备专项债相关工作高质量开展。

《通知》明确要求,各地要优先将处置存量闲置土地清单中的地块纳入土地

储备计划。

“收储闲置存量土地将促进区域开发和土地供求平衡,并稳定土地价格,进而稳定下游商品房价格。”广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉表示,收储还有利于缓解开发商资金压力,更好地促进保交房、再拿地、新开工,维护行业和市场稳定。该项工作的最终效果将取决于发行规模、收储规模,以及收储后的用途等落实情况。

从专项债实际发行情况来看,4月8日,湖南省政府2025年第一批专项债券正式发行,其中土地储备专项债规模达94.15亿元,涉及80个项目,覆盖全省126个地块,全部为存量闲置土地。

此前,广东、四川也发行了用于收回收购存量闲置土地的专项债。截至4月10

日,三地已发行用于收回收购存量闲置土地的专项债402亿元,涉及166个项目。

记者注意到,目前已发行专项债用于收回收购存量闲置土地的省份均为专项债“自发自发”试点地区。

“在其他‘自发自发’试点地区中,预计已经公示拟收回收购地块的福建、浙江、山东等地发债节奏将有所加快。”陈文静表示,地方收回收购存量闲置土地依然存在多项难点,主要包括用于收回收购存量闲置土地的专项债额度不清晰、收购价格难确定、被收购主体种类较为单一,地方落实专项债收回收购存量闲置土地的进展仍有待提速。



特别代表人诉讼、先行赔付等工具将扩大适用,通过“示范判例+专业调解”提升维权效率。可以预见,在“强本强基”导向下,投资者保护将深度融入资本市场改革,通过法治化、市场化手段实现风险防控与高质量发展的动态平衡。

在田轩看来,下一步投资者保护的重点有多方面:一是完善包括证券法、公司法、合同法等在内的法律体系,提升法律适用性和操作性;二是加大监管力度,提高信息披露质量,并压实金融机构的责任,从源头上规范市场参与主体的行为;三是进一步拓展特别代表人诉讼范围,简化诉讼流程,降低维权成本;四是持续严厉打击各类市场违规行为,加强“行刑”衔接,形成有效震慑。

首发经济：激活国内消费长效动能

■龚梦泽

在消费升级与供给侧结构性改革的双重驱动下,首发经济正以创新基因重塑中国消费市场生态。从首店落地到新品首发,从技术迭代到场景焕新,这一新经济形态不仅成为了撬动消费潜力的重要支点,更与以旧换新、家电补贴等政策形成联动效应,为国内市场发展注入强劲动能。

首发经济的兴起,源于消费需求从“量”向“质”的深刻转变。近年来,传统消费市场面临同质化竞争、增长乏力的困境,而消费者对个性化、体验化、科技化的需求持续攀升。在此背景下,国家发展改革委等23个部门于2020年3月份联合对外发布《关于促进消费扩容提质加快形成强大国内市场的实施意见》,提出“支持中心城市做强首店经济和首发经济”,将“首”字经济纳入顶层设计;2024年7月份,党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》明确“积极推进首发经济”;2024年底召开的中央经济工作会议进一步强调了首发经济的战略地位。由此,政策脉络清晰可见。

数据显示,2023年上海新增首店1215家,北京2024年上半年新增首店485家,其中不乏全球首店、旗舰店和创新概念店。从小米SU7 Ultra新能源车全球首发引爆市场,到华为手机及智能穿戴设备供不应求,再到《黑神话:悟空》带火山西旅游,首发产品掀起抢购热潮,印证了市场对创新供给的旺盛需求。

在笔者看来,首发经济的价值不止于单点突破,更在于与宏观政策的协同共振。近期,商务部将首发经济与以旧换新、家电补贴等传统促消费工具统筹推进,形成“创新供给+存量更新”的双轮驱动模式。例如,《提振消费专项行动方案》提出“鼓励首店首发首展”的同时,强调“推动消费品以旧换新”,通过补贴政策将首发产品的尝鲜者转化为长期用户,实现从“流量”向“留量”的跃升。

然而,挑战亦不容忽视。当前,首发经济仍存在区域失衡、可

持续性不足等问题。部分首店因后续创新乏力沦为“一次性打卡地”。同时,二、三线城市与一线城市的政策落差亟待弥合。笔者认为,站在新发展格局的视角,首发经济绝非短期刺激的“特效药”,而是消费升级与产业变革交汇的战略选择。下一步,建议通过强化数字化赋能、提高创新含金量与加强生态协同性三方面举措,将首发经济转化为激活国内大市场的长效动能,为中国经济高质量发展注入新活力。

首先,强化数字化赋能,打通供需链路。利用大数据精准捕捉需求,推动线上首发与线下体验一体化,如电商平台的虚拟现实展厅已使新品曝光率实现大幅提升。借鉴欧盟《数字市场法》,要求平台型企业共享消费数据,助力企业精准研判首发方向,防止流量垄断扼杀创新。同时,完善数字信用体系,对首发产品建立全生命周期质量追溯机制,消除消费者顾虑。

其次,提高创新含金量,警惕伪创新透支消费信任。当下,部分企业以微创新包装旧产品,将首发异化为换包装、改配色的营销游戏,导致市场出现“首发疲劳”。建议建立技术认证机制,将补贴政策与专利质量、市场验证挂钩。比如,将环保指标纳入产品准入体系,在市场端推广技术创新展示专区,倒逼企业从营销内卷转向技术攻坚,让“首”的爆发力转化为“新”的持久力。

最后,加强生态协同性,完善长效机制。将首店扶持政策从开业奖励延伸至运营辅导、知识产权保护等全周期服务。针对首店运营中常见的供应链脱节、市场响应滞后等问题,可建立梯度化补助体系,将租金减免、税收优惠与经营绩效挂钩。更深层次的协同则需要打破区域壁垒,通过跨省首发联盟推动技术成果向产业链腹地扩散,导致市场出现“首发疲劳”。建议建立技术认证机制,将补贴政策与专利质量、市场验证挂钩。比如,将环保指标纳入产品准入体系,在市场端推广技术创新展示专区,倒逼企业从营销内卷转向技术攻坚,让“首”的爆发力转化为“新”的持久力。

最后,加强生态协同性,完善长效机制。将首店扶持政策从开业奖励延伸至运营辅导、知识产权保护等全周期服务。针对首店运营中常见的供应链脱节、市场响应滞后等问题,可建立梯度化补助体系,将租金减免、税收优惠与经营绩效挂钩。更深层次的协同则需要打破区域壁垒,通过跨省首发联盟推动技术成果向产业链腹地扩散,导致市场出现“首发疲劳”。建议建立技术认证机制,将补贴政策与专利质量、市场验证挂钩。比如,将环保指标纳入产品准入体系,在市场端推广技术创新展示专区,倒逼企业从营销内卷转向技术攻坚,让“首”的爆发力转化为“新”的持久力。

发展新型消费 为经济增长提供持续动力

■本报记者 刘 萌

消费是拉动经济增长的重要引擎。关于扩消费工作,商务部新闻发言人何咏前于4月10日在例行新闻发布会上表示,突出“首发创新、数智赋能”。积极推进首发经济,实施促进健康消费专项行动,发展数字、绿色、智能消费,培育更多消费新动能。

中共中央办公厅、国务院办公厅近日印发的《提振消费专项行动方案》提出了包括“支持新型消费加快发展”“深入实施数字消费提升行动,大力培育品质电商”“促进‘人工智能+消费’”等在内的多项举措。

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,当前,各地正以“首发经济”为突破口,推动消费市场迭代升级。数字消费方面,通过加强数字消费场景的培育,线上直播、线下商城双渠道发力。绿色消费在家电以旧换新、二手商品流通试点等政策加码下加速渗透,推动低碳理念从口号转向行动。智能消费则通过“人工智能+消费”策略加大普及和应用,推动人工智能技术从概念验证走向场景落地。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇向《证券日报》记者表示,随着经济的发展和居民收入水平的提高,消费者对产品和服务的需求正在从基本的生存需求转向更高层次的发展型和享受型需求,基于新技术、新业态、新场景形成的新型消费,成为了拉动内需的新引擎。发展新型消费在有效满足居民消费升级的同时,还有助于推动产业结构升级和经济高质量发展,促进新旧动能转换,为经济增长提供持续动力。

当前,多地正在通过激发新型消费活力培育经济新动能。比如,将于4月13日在海南召开的第

五届中国国际消费品博览会,首次设立了新消费科技展区,该展区将集中展示智能网联汽车、智能家居等新产品新技术,为广大消费者带来更多绿色智能消费新场景;3月16日,2025全国精品首发季暨“首发上海”系列活动启动,将于3月份至5月份,集聚大批高质量的全球品牌首发、首秀、首展、首店等活动,为上海这座国际消费中心城市再掀消费热潮。

在受访专家看来,各地还需因地制宜培育更多消费新动能。

朱克力表示,培育消费新动能需紧扣地方资源禀赋,避免同质化竞争。文化底蕴深厚的城市,如泉州、西安等,可挖掘非遗、老字号等IP,通过文商旅综合体、数字文创等活动,让传统文化“潮起来”。而在下沉市场方面,各地需精准匹配需求,县城市场可以重点布局绿色家电普及、新能源汽车下乡,城市近郊则可以发展露营地经济、低空旅游等微度假业态。

洪勇也认为,各地区要结合自身资源禀赋、产业基础和文化特色来制定策略。例如,对于具有强大制造业基础的城市,如深圳、东莞等,可以通过推动智能制造和工业互联网发展,促进消费品和服务的消费;在旅游资源丰富的地区,如海南、云南等,可以结合文化和自然特色,发展旅游消费和体验式消费。

在朱克力看来,政策层面也需要“放活”与“护航”并举。例如,在简化首店审批、放宽外摆限制的同时,强化消费者权益保护,严打智能产品虚假宣传等乱象,让新业态在规范中释放活力。

洪勇还建议,各地要加强基础设施建设。例如,提升5G网络 and 智能物流系统的覆盖范围,为数字消费和智能消费提供技术支持;提升公众对绿色、智能消费的接受度和参与意愿,推动形成新的消费习惯和生活方式。

(上接A1版)

完善资本市场内在稳定机制是夯实市场高质量发展基础的关键举措。章俊表示,当前政策组合拳的推出,体现了监管层从流动性支持、投资者结构优化、交易行为规范性等多维度构建系统性稳定框架的战略思路。

今年的《政府工作报告》提出,大力推动中长期资金入市,加强战略性力量储备和稳市机制建设。

龚芳表示,要切实打通中长期资金入市的堵点,发展壮大被动投资,推动居民中长期储蓄向长期股权投资转变。此外,还要发挥上市公司、中介机构、投资者及交易所等市场各方合力,形成“上市公司质量稳步提升、投资者中长期收益稳步增

长、中长期资金持续流入”的良性循环。

章俊建议,深化投资端改革,推动养老金、保险资金等中长期资金扩大权益投资范围,降低公募基金费率,建立长周期考核机制,强化市场稳定性。

严打各类违法行为 强化投资者保护

一年来,针对投资者深恶痛绝的财务造假、欺诈发行、操纵市场和内幕交易等严重违法违规行为,证监会坚持重拳出击。

去年7月份,国务院办公厅转发证监会等部门《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》,推动构建财务造假综合惩防机制;证监会会同相关方

面集中开展打击上市公司财务造假专项行动,加大重大典型案件查处力度。据证监会数据,2024年办理各类案件739件,作出行政处罚决定592项;罚没款金额153.42亿元,为2023年的2.4倍;向公安机关移送案件和通报线索178件。

此外,监管部门更加突出依法保护中小投资者合法权益,特别代表人诉讼数量增多。去年底,证监会会同相关部门平稳推进金融、美尚生态2起特别代表人诉讼案件。

受访人士认为,下一步投资者保护的重点主要是加强法律法规和制度保障、完善特别代表人诉讼制度、严厉打击违法违规行为等。

章俊建议,深化赔偿救济机制创新,