

入境游再迎政策利好 上市公司多维布局抢抓“国际流量”

■本报记者 张 敏
见习记者 梁傲男

近日,商务部等6部门印发《关于进一步优化离境退税政策扩大入境消费的通知》(以下简称《通知》),从推动离境退税商店增量扩容、丰富离境退税商品供给、提升离境退税服务水平三方面提出8条具体措施。

《通知》提出,下调离境退税起退点。境外旅客同日同店购买退税物品金额达到200元人民币,且符合其他相关规定的,可以申请办理离境退税。

“从行业角度来看,此次离境退税政策的优化,通过降低退税门槛和提升现金退税限额,改善了境外旅客的购物体验。这不仅有望促进旅游及相关服务业的发展,也间接推动了零售、餐饮、住宿等多个行业的繁荣。政策推动下的退税商店扩容和商品供给优化,进一步丰富了市场选择,满足了国际游客对高品质、特色化商品的需求,提升了中国作为国际购物目的地的品牌形象和市场竞争能力。”中国数实融合50人论坛智库专家洪勇表示。

入境游消费市场动能迸发

入境游是推进高水平对外开放的重要抓手。随着入境游签证、支付、住宿、离境退税等便利化政策的不断完善,今年以来,我国入境游产业链条加

速重构,入境游市场持续升温。

据国家移民管理局数据,自240小时过境免签政策实施以来截至3月31日,全国各口岸入境外国人同比增长40.2%,其中免签入境占比达71.3%。

今年3月份,中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《提振消费专项行动方案》提出,发展入境消费。有序扩大单方面免签国家范围,优化完善区域性入境免签政策。推出更多优质入境旅游线路和服务,提高境外旅客在华旅游便利化水平,培育面向国际的医疗、会展等市场。深化国际消费中心城市培育建设。支持在具备条件的城市口岸开设免税店。支持更多优质商户成为离境退税商店,推广购物离境退税“即买即退”服务措施。

从多地税务局公布的数据来看,多地离境退税政策成效显著。一季度,重庆市离境退税商品销售额、办理离境退税金额均同比增长近5倍;北京市开具离境退税申请单份数同比增长128%,离境退税商品销售额2.7亿元,同比翻一番;四川省办理离境退税境外游客数量同比增长204.78%,退税商店销售金额同比增长200.91%,办理退税额同比增长211.64%。

中国旅游研究院院长戴斌表示,应利用新科技创造更多旅游新场景,加强文化创意和创造,推动市场主体为游客提供高品质的旅游产品,促进入境游高质量发展。同时,要加强旅游供给侧结

构性改革,包括建设一批文化底蕴深厚的旅游景区和度假区,打造具有特色的旅游城市和街区,培育一批世界级、国家级的旅游线路,努力建设世界一流的旅游企业。

“入境游市场广阔,为进一步释放消费潜力,可以开发体现中国文化独特性的体验产品,同时要进一步优化和完善基础设施及公共服务,提升多语种服务、数字导航等配套能力,让境外游客在中国旅行更方便。”北京第二外国语学院中国文化和旅游产业研究院教授吴丽云表示。

上市公司抢抓发展机遇

入境游市场步入政策红利释放与消费升级并行的快车道,旅游、酒店、免税等领域上市公司正多维布局抢抓发展机遇。从消费场景拓展、区域深耕到产业链整合,企业纷纷开发贴合市场需求的产品,推动行业向高质量发展阶段跃升。

4月16日,西藏旅游股份有限公司在2024年财报中表示,阿里片区景区随着扩容提升、服务标准化、出入境政策支持,以及东南亚、欧美地区等市场的深入布局,入境游业务显著提升。阿里片区正以多民族文化、跨国商贸枢纽优势,着力发展国内及入境游徒步线路、象雄文明探秘等深度体验产品。

“从初期实施的96小时过境免签

政策,到后续延长至144小时,现已拓展至240小时过境免签时长,为国际旅客提供了更充裕的行程规划空间。如今推出的优化离境退税政策,进一步刺激了入境游客的消费意愿。”众信旅游集团股份有限公司媒介公关经理李梦然对记者表示,“我们在2023年至2024年就推出了移动支付体验项目,帮助境外游客快速适应数字化消费场景。随着支付习惯的逐步普及,以小米、华为等本土科技品牌为代表的优质产品,凭借技术优势与价格竞争力,已成为入境消费的重要增长点。”

北京神舟国际旅行社集团有限公司假日旅游公司副总经理张靖表示,公司将畅通产业链,积极参与各类境内外促销活动,加强与境内资源方、境外渠道方的联动。同时,公司不断优化产品供给,借助境外的销售端,为不同目标客群设计并推出差异化的人境产品,满足更多外籍旅客的游玩需求。

中青旅控股股份有限公司相关负责人表示,公司深耕入境游业务40余年,有能力快速响应市场需求,不断升级产品路线。2025年,入境业务板块将进一步加强与政府合作,加强重点客户联系,夯实传统入境团队游接待业务,并适应散客化趋势,提升专业定制旅游产品能力,进一步服务好外国游客在华旅游,为入境旅游提供便利,助力讲好中国故事。

金价高位震荡 黄金零售赛道企业多措并举应对

■本报记者 丁 蓉

近期,黄金价格经历了巨幅震荡。COMEX黄金在4月22日盘中触及3509.9美元/盎司的历史新高,此后震荡下行,截至4月25日收盘报3330.2美元/盎司。

金价的波动直接影响了黄金零售市场。“金价一路飙升,一定程度上抑制了黄金消费,大克重黄金饰品和摆件的销售有所下降。消费者观望情绪浓厚。”深圳罗湖水贝市场的一名经销商李志在接受《证券日报》记者采访时表示。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问司东海在接受《证券日报》记者采访时表示:“黄金价格创下历史新高,对大众购买黄金饰品的消费量有一定的抑制作用。消费者是否能释放被抑制的购买需求,取决于黄金价格

是否能在高位稳定。”

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平在接受《证券日报》记者采访时表示:“金价的高位震荡,给黄金零售行业带来挑战的同时,又提供了行业转型升级契机。企业使用对冲工具的能力、服务模式的创新能力以及资源整合的效率,将成为黄金零售赛道新一轮竞争中的关键。”

金价高位震荡走势下,催生了新的市场需求,一场围绕“高价适应性”的行业升级正在加速。“小克重黄金饰品、黄金饰品置换租赁等新产品、新模式受到了消费者的青睐。”李志表示。

记者在深圳罗湖水贝市场看到,不少黄金柜台内,设计时尚、工艺精细的小克重手链、吊坠、耳环摆在显眼位置,这些琳琅满目轻量化金饰,成为年轻人的新宠。同时,黄金回收市场日渐火

热,市场内前来咨询黄金回收业务、出售黄金变现的消费者增多。

面对金价高位震荡,黄金消费赛道企业顺应市场变化,积极布局,谋求长远发展。例如,今年3月份,周大生珠宝股份有限公司(以下简称“周大生”)发布2025年度开展黄金远期交易与黄金租赁组合业务的公告。公司相关负责人表示:“随着公司业务规模扩大,公司黄金租赁量较大,当金价出现较大波动时,黄金租赁业务产生的公允价值变动损益对公司的经营业绩造成一定影响。为了降低金价波动带来的影响,公司拟与部分银行开展黄金远期交易与黄金租赁组合业务。”

还有一些企业瞄准黄金回收市场。例如,深圳市金雅福首饰制造有限公司运用人工智能、物联网、大数据等技术,打造自助下单、自动检测、快速回

款的黄金回收模式。从检测到回款全流程只需30分钟左右,且回收范围广,50%含金量以上黄金产品均可回收。

另有企业推出IP联名产品,以个性化黄金饰品破圈。例如,周大福珠宝集团有限公司推出宠物系列《黑神话:悟空》等联名款。周大生推出以国家宝藏IP为代表的中国传统艺术IP,以莫奈花园、梵高等为代表的国际艺术IP,实现产品差异化。

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示:“金价的高位运行对黄金零售市场的影响是复杂多样的,对于行业参与者来说,是挑战也是机遇,行业格局面临重构。企业需要灵活应对,满足消费者需求变化,并且积极通过整合产业链资源,降低采购成本,提高生产效率,才能在激烈的市场竞争中脱颖而出。”

投保机构公开征集投票权提名独董再添新案例

■本报记者 吴晓璐

4月25日,中证中小投资者服务中心有限责任公司(以下简称“中证投服中心”)表示,近日向甘肃上峰水泥股份有限公司(以下简称“上峰水泥”)董事会提名独立董事候选人杜健,并就独立董事选任议案向全体股东公开征集表决权。

这是继2023年独董制度改革以来,中证投服中心推进的第二单公开提名独董并征集投资者表决权个案。在业内人士看来,此举有助于拓宽上市公司独董提名来源和选聘渠道,提高上市公司治理水平。此外,通过公开征集表决权,也有助于增强中小股东对上市公司治理的参与度以及话语权,保护全体股东特别是中小股东的利益。

拓宽独董选聘渠道 增强其专业性

2023年4月份,国务院办公厅印发的《关于上市公司独立董事制度改革的意见》提出,“鼓励投资者保护机构等主体依法通过公开征集股东权利的方式提名独立董事”。2023年8月份,证监会发布《上市公司董事管理办法》明确,“上市公司董事会、监事会、单独或者合计持有上市公司已发行股份百分之以上的股东可以提出独立董事候选人,并经股东大会选举决定。依法设立的投资者保护机构可以公开请求股东委托其代为行使提名独立董事的权利。”

此次独董制度改革后,增加投保机构以公开征集股东权利的方式提名独董。2024年6月份,中证投服中心提名的独董候选人获上海第一医药股份有限公司2024年第二次临时股东大会审议通过,A股首单通过投保机构公开提名成功选任独董案例出现。

对于此次中证投服中心公开征集表决权提名独董候选人,4月25日晚间,上峰水泥发布审议独立董事选任议案的股东会公告。公告显示,征集对象为2025年5月7日股权登记日在册股东,征集时间自2025年4月25日至5月12日18:00。

中证投服中心表示,依法设立的投保机构通过公开请求股东委托其代为行使提名独立董事的权利,有利于拓宽上市公司独立董事的选聘渠道,促进独立董事更好履职。中证投服中心以维护中小投资者合法权益出发点,依法依规公开提名独立董事,在推荐过程中,充分考虑了独立董事的专业性和履职能力。同时,采取公开征集表决权的方式有利于中小投资者积极参与,凝聚市场合力。

公开资料显示,杜健现任浙江大学创新创业与战略学系副教授,博士生导师,浙江大学MBA教育中心主任;2020年5月份至今,任杭州壹网壹创科技股份有限公司独董;2024年11月份至今任福莱特玻璃集团股

份有限公司独董。具有企业创新创业与战略管理专业背景,具备独董相关任职经历,不存在重大失信等不良记录,具备独立性,符合上市公司独董的任职要求。

相较于董事会、监事会以及持股1%以上的股东,作为投保机构,中证投服中心提名独董不仅拓宽了独董提名来源,完善独董选任机制,还有助于维护上市公司以及中小股东合法权益。

中央财经大学教授、资本市场监管与改革研究中心主任陈运森在接受《证券日报》记者采访时表示,首先,中证投服中心作为公益性投保机构,其提名独董的出发点是维护中小投资者权益,提名更具公益性;其次,中证投服中心通过公开征集表决权,增强中小股东参与度,弥补其话语权不足;最后,提名程序透明,候选人专业性经严格筛选。

浙江六和(宁波)律师事务所合伙人、律师张志旺在接受《证券日报》记者采访时表示,中证投服中心既是投资者保护公益机构,本身又是中小投资者服务机构,其提名独董且公开向股东征集表决权,更能代表广大中小投资者的意见。

提升上市公司治理水平 增强市场透明度

中小投资者通常因持股分散、信息不对称或成本过高而难以参与公司治理。投保机构通过集中投票权提名独董,能够将中小股东的诉求转化为实际影响力。陈运森表示,对中小投资者而言,公开征集表决权凝聚投票合力,增强其参与公司治理的能力,有效保护其合法权益。

陈运森表示,通过拓宽选聘渠道,引入专业化的董事,提升上市公司治理水平,增强市场透明度与规范性。对资本市场而言,也有助于提升投资者对资本市场的信任,吸引更多长期资金入市,健全投资和融资相协调的资本市场功能。

2020年5月份起,张志旺担任宁波能源集团股份有限公司独立董事。从其切身体会来说,张志旺坦言:“独董往往被称为‘外部董事’,独董往往被要求多说公司内部董事不敢说、或想不到的意见,以有利于公司整体利益,所以上市公司很重视独董的意见。”

未来,投保机构征集投票权参与独董提名的案例有望增多。陈运森表示,首先,随着制度完善和市场接受度提升,更多投保机构可能参与,提名案例将逐步增加;其次,中小投资者参与度将提高,公开征集表决权的机制将更成熟;再次,监管将进一步细化提名标准和程序,确保独董的专业性;最后,技术手段如电子投票平台的普及,将便利中小股东行权,增强提名效果。这些变化将推动独董制度更有效地服务于资本市场高质量发展。

产品价格持续上涨 有色金属上市公司去年业绩频报喜

■本报记者 刘 欢

上市公司2024年年报披露接近尾声,同花顺iFinD数据显示,截至4月27日记者发稿,A股已有124家有色金属公司发布了2024年年报,其中,超七成公司营业收入实现增长,近九成公司实现盈利,超六成公司实现盈利增长。

受访专家认为,2024年以来,避险需求增加带动黄金价格持续上涨,传统工业金属铜、铝、锌价格中枢明显上移。有色金属产业整体呈现稳态向好态势,产业景气综合指数呈上升态势。展望未来,有色金属价格有望继续走强,多个细分领域的投资机会将被看好。

据中国有色金属工业协会各分会统计,2024年,国内市场铜、铝、铅、锌价格均上涨,其中铜、铝年均价创近五年新高。

中国铝业股份有限公司年报显示,2024年公司实现营业收入2370.66亿元,同比增长5.21%;实现利润总额223.22亿元,创历史新高盈利纪录;实现归母净利润124亿元,同比增长85.38%。

金徽矿业股份有限公司(以下简称“金徽股份”)年报显示,2024年公司实现营业收入15.39亿元,同比增长19.97%;归属于上市公司股东的净利润4.77亿元,同比增长39.06%。

紫金矿业集团股份有限公司年报数据显示,公司2024年实现营业收入3036.4亿元,同比增长3.49%;

实现归母净利润320.51亿元,同比增长51.76%。

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示:“2024年,有色金属市场需求持续增长,国内主要有色金属价格普涨,为企业业绩的增长提供了强大的动力。”

在需求和价格上涨的背景下,上市公司加快推进资源储备,推动产能扩张。

以金徽股份为例,2024年公司成功竞拍东坡铅锌矿探矿权及洛坝空白区采矿权;设立甘肃金徽西成矿业有限公司,整合江洛矿区矿业权,并收购甘肃豪森矿业有限公司49%股权,有序推进江洛矿区整合工作。

铜陵有色金属集团股份有限公司2024年完成了对中铁建铜冠投资有限公司70%股权的收购,并进行了相关的资金募集,进一步增强公司的资源储备和生产能力。

“通过竞拍采矿权、收购、整合等手段,企业可以迅速扩大资源储备,增强企业整体竞争力,实现上下游资源的优化配置和协同效应。同时,也有助于企业拓展新的市场领域,实现多元化发展。”广州眺远营销咨询管理有限公司董事长兼CEO高承远向《证券日报》记者表示。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平向《证券日报》记者表示:“进入2025年,有色金属价格预计将继续保持高位,行业景气度也将维持在高水平。”

人形机器人产业加速进化 场景突破成技术攻关重点

■本报记者 贺王娟

“太酷了,球进了!”4月26日,在上海举行的2025中国人形机器人生态大会现场,一场人形机器人的足球比赛吸引了观众层层围观。

这只是这场热闹展会的一角。杭州宇树科技有限公司(以下简称“宇树科技”)、乐聚(深圳)机器人技术有限公司(以下简称“乐聚”)等企业的展台前同样聚集了大量好奇的观众,争相与机器狗、人形机器人进行亲密互动。

在大会现场,《证券日报》记者感受到了市场对人形机器人产业的热情以及对未来发展的信心。据国家地方共建人形机器人创新中心首席科学家江磊预计,人形机器人在2026年将正式进入通用化产品序列,这一预测基于人形机器人在2026年达到10万台的生产或销售门槛,彼时,人形机器人将不再局限于特定领域,而是能够作为通用化产品广泛应用于各个领域和场景。

记者在大会现场注意到,除了普通观众外,展台前还聚集了不少寻求合作机会的企业客户,“我们是酒店从业者,希望采购人形机器人。”“你们的机器人产品适用于哪些场景?能否与我们的产品兼容,可以探讨一下是否有合作的可能。”

“目前提货需等待一个月,或者您可以直接在我们的电商平台上下单。”面对有批量采购需求的客户,宇树科技的工作人员在现场表示。

除了机器人本体外,机器人视觉、灵巧手、芯片等核心零部件的展台前同样人潮涌动,其中既包括前来进行市场调研的投资人,也有技术观摩者。

“自从宇树机器人走红后,市场对机器人的热情空前高涨,C端消费者



图①加速进化机器人展示“大力射门”

图②人形机器人吸引小朋友驻足

图③展会现场人流如织

贺王娟/摄

的热情也加速推动了行业出货进程。”北京加速进化科技有限公司(以下简称“加速进化”)相关负责人表示对《证券日报》记者表示,“目前公司的机器人产能还无法满足国内外市场的需求。”

据介绍,目前该团队专注于人形机器人在足球运动场景的研发与训练,而此次大会现场的足球赛组织者正是这家企业。

为何专注于足球运动场景?加速进化相关负责人向记者解释,足球机器人的设计需要具备三大特点:一是坚固耐用,具备极高的抗摔性和稳定性,确保在激烈的对抗环境中可靠稳定;二是轻巧灵活,以适应足球运动中诸如大力射门、摔倒起身等复杂动作;

三是具备高级AI自主决策能力,以实现智能化操作。若机器人具备足球场景的技术能力,未来向更多场景拓展的可能性将更大。

一位不愿具名的厂商表示,目前人形机器人的应用场景仍十分有限,但对其未来发展持乐观态度。“只有企业持续推动技术进步,未来通用人形机器人的性能才有可能得到提升,从而实现更多场景的应用。”

在国家地方共建具身智能机器人创新中心(北京)CEO熊友军看来,目前人形机器人行业发展面临多维瓶颈制约,如场景泛化性较差。目前具身智能机器人在特定封闭环境或标准化任务中表现良好,但依赖于预设的环境条件和操作流程,缺乏对动态开放或未知场景的适应能力。

“此外,当前具身智能算法通常针对特定机器人本体进行开发优化,跨机器人平台通用性差,当算法应用于新机器人本体时,需要重新校准、调整参数及适配,难以直接迁移和复用,限制了在多样化机器人系统中的快速部署和应用效率。”熊友军补充说。

据记者现场了解,尽管工业制造场景有望成为人形机器人首个大规模应用的领域,但其未来更大的市场空间是在服务领域。

市场机构认为,随着人形机器人产业链建设和商业化落地加速,人形机器人将在今年进入量产元年。