

多家A股上市公司股东传递看多信号

■本报记者 田 鹏

日前,中国证监会连续组织多场座谈会,参会主体涵盖投资者、上市公司、证券基金机构和专家学者。系列座谈会释放出多措并举全力维护资本市场平稳健康运行的清晰导向。上市公司作为市场核心参与主体,迅速响应政策导向,多家公司股东集中推出稳定股价举措,掀起“锁仓”、增持热潮。

Wind数据显示,自7月20日以来,截至7月28日记者发稿,已有12家A股上市公司股东宣布提前终止减持计划;另有3家上市公司发布股东不减持股份的专项承诺公告,明确在约定时期内不减持公司股份。同期,52家上市公司累计披露68份股东增持计划。

接受《证券日报》记者采访的专家表示,本轮上市公司“锁仓”、增持热潮,一方面通过减少市场股份供给,增加增量资金,有效缓解市场抛压,修复短期资金面失衡问题,为A股市场企稳筑牢资金底盘;另一方面,大股东、实控人及核心股东的增持与“锁仓”承诺,向市场传递出对公司基本面、长期发展价值的坚定信心,能够提振中小投资者的投资信心,改善整体市场风险偏好。

终止减持承诺“锁仓” 认可企业长期价值

梳理各家公司公告可见,此番上市公司股东集中终止减持计划的核心动因可归为三类,即认可企业长期价值,判断当前股价低估以及适配自身资金规划。其中,认可企业长期价值成为首要动机。苏州锦富技术股份有限公司(以下简称“锦富技术”)、华新绿源资源科技股份有

限公司、芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司等公司均在公告中明确表示,基于对公司未来发展前景的信心和对公司长期投资价值的认可,股东提前终止减持计划。

值得注意的是,在提前终止减持计划的上市公司中,还出现了“未减持即终止”的现象,即股东在减持计划实施期间一股未减持即宣布提前终止。例如,锦富技术股东泰兴市赛尔新能源科技有限公司(以下简称“赛尔新能源”)计划于2026年6月10日至2026年9月9日通过大宗交易或集中竞价交易方式减持锦富技术股份,但相关减持计划尚未实施,赛尔新能源便宣告终止相关减持计划。

对此,苏商银行特约研究员武泽伟对《证券日报》记者表示,“未减持即终止”释放的看多信号力度更强。这往往意味着股东主动放弃短期减持套现,选择持续持有上市公司股权,本质是看好行业复苏上行周期与企业中长期成长空间,不愿在市场估值底部抛售手中优质股权资产。

除直接终止减持计划外,不少上市公司股东还作出长期不减持承诺,以更为坚定的“锁仓”行动向市场传递对公司估值与成长前景的认可。例如,深圳市德明利技术股份有限公司、广州广钢气体能源股份有限公司、宁波柯力传感科技股份有限公司(以下简称“柯力传感”)等3家公司发布股东自愿承诺不减持公司股票的公告。其中,柯力传感最具代表性,其实控人自公司2019年上市以来从未减持,先后于2022年、2024年、2026年三次作出24个月不减持承诺。

在武泽伟看来,本轮A股上市公司股东集中终止减持、主动“锁仓”的系列举措,与监管层维



护资本市场平稳运行、提升市场韧性的监管导向高度契合。股东主动叫停减持、长期锁定股份,能够缓解二级市场潜在抛压,在外部风险叠加、市场情绪偏弱的关键阶段,有效稳定市场预期、夯实市场底部支撑。这既是上市主体及重要股东立足长期价值、践行理性投资理念的体现,更是市场各方积极响应监管部署、合力维护资本市场稳健运行、助力市场高质量发展的有力实践。

密集增持 构筑市场增量支撑

如果说终止减持、长期“锁仓”是从供给端缓解市场抛压,那么密集推出的股东增持计划,则将从需求端为二级市场注入实打实的增量资金。

从增持主体结构来看,国有控股上市公司大股东成为本轮增持的排头兵,发挥稳定市场的压舱石作用。例如,中国铝业股份有限公司公告控股股东中铝集团及其一致行动人拟投入10亿元至20亿元增持上市公司股份;中国中车股份有限公司控股股东亦推出中长期增持方案,明确6个月内持续通过二级市场购入上市公司股份。

大部分披露股东增持计划的公司,其公告均列明两大核心出发点:一是当前公司股价显著低于内在价值,二级市场估值存在明显修复空间;二是坚定看好行业景气周期与公司中长期经营成长,愿意以自有资金长期持有股权。

值得一提的是,上述68份增持计划中,已有1笔增持完成落

地,凸显股东践行维稳承诺的执行力。具体来看,7月21日,惠州亿纬锂能股份有限公司发布公告称,公司董事、高管刘建华计划自2026年7月21日起6个月内,增持公司股份,合计拟增持股数10万股。截至公告披露日,上述增持公司股份的计划已实施完成。

南开大学金融学教授田利辉表示,产业资本是最熟悉上市公司基本面的群体,实控人、大股东集中增持具备极强的信号指引作用。重要股东进场增持,能够直接打破单边看空的交易循环。短期维度,资金流入为个股提供价格支撑,缩小股价非理性下跌空间;中长期维度,产业资本底部布局能够重塑市场估值逻辑,引导投资者回归基本面价值判断,逐步修复全市场风险偏好。

上交所债券质押式协议回购出资人名单扩至22家

新纳入7家券商资管和1家银行理财子公司

■本报记者 毛艺融

7月28日,上海证券交易所发布《上海证券交易所债券质押式协议回购业务出资人信息展示(2026年7月更新)》,首次对展示信息进行集中更新。

记者观察到,最新展示的债券质押式协议回购出资人名单(以下简称“协议回购出资人名单”)已扩展至22家。与首批名单相比,新纳入8家金融机构。同时,部分已展示机构的可接受质押券种范围及业务联络人信息亦同步更新。

随着名单持续扩容,参与主体覆盖面拓宽,上交所质押券回购出资人名单披露和使用机制加速成熟。这一机制为投融资两端搭建了高效对接的桥梁,也为进一步精准激活优质担保品融资价值提供有力支撑。

首批名单展示成效显著

今年5月22日,上交所发布

《关于上海证券交易所债券质押式协议回购业务开展有关事项的通知》,创新推出质押券回购出资人名单披露和使用机制。

该机制遵循公开、透明、自愿的原则,交易所可结合业务发展需要,组织披露愿意接受特定品种债券质押的协议回购出资人名单,支持交易双方主动对接和协商。同时,回购期限标准化,上交所鼓励开展期限为1天、7天、14天、21天、30天、90天、180天、270天、365天的标准期限协议回购业务,改善资金配置效率。

该机制已于6月30日正式落地,首批名单率先覆盖国债、地方债、政策性金融债、政府支持机构债券、债券评级AAA的公司债券、央企次级债等优质担保品,引导资金高效流向融资主体,切实服务实体经济。

记者注意到,上交所官网展示的信息主要包括机构类别、机构名称、业务联络人及联系方式,可接

受质押券种范围等,不涉及资质筛选、业务评价、交易担保或业务推荐,仅供融资方参考使用。目前,展示机构类型已覆盖券商资管、银行理财、信托公司三大类。

首批协议回购出资人名单推出以来,市场反响热烈。首创证券向《证券日报》记者表示:“平台展示正式推出以后,不少同业通过名单上披露的联络方式过来咨询。这一机制将传统靠‘碰运气’、依赖‘熟人圈’的对接模式,转变为依托质押券信息的精准匹配,有效降低了投融资双方的交易摩擦成本。”

各类机构踊跃加入

首批协议回购出资人信息展示的良好示范效应迅速传导至全市场。短短一个月内,不少信托、银行理财和券商资管等具有现金管理需求的金融机构主动联系交易所咨询相关机制安排,并报名

加入。

券商资管是第二批扩容名单的主力军。渤海汇金、财达证券(资管)、东证融汇、广发资管、西南证券(资管)、银河金汇和中银国际证券(资管)等7家机构加入,进一步发挥券商资管产品在交易所债券回购市场中的差异化竞争优势。

银行理财子公司方面,招银理财成为继苏银理财之后第2家参与展示的银行理财机构,以更好满足其理财产品的现金管理需求。

目前还有部分有意申报的金融机构正在履行内部审批程序,协议回购出资人名单有望进一步扩容。

与此同时,上交所根据部分已展示机构的业务发展需求,及时更新了对外展示信息。其中,申万资管申请调整可接受质押券种范围,在原有质押券范围基础上增加资产支持证券;华润深国投信托增加了1名业务联络人信息。这也

支持”的强共振格局。

“从当前宏观环境审视,低利率是支撑红利策略吸引力的基石。”李茜介绍,近年来,主要国有大行及股份制银行相继下调存款利率,使一年期定期存款利率全面进入“破1%时代”,十年期国债收益率亦在历史低位徘徊。在此背景下,高股息资产提供了稀缺的股权回报,或匹配险资的负债端久期和收益要求。

7月份以来A股市场风格再平衡信号愈发明确。红利资产走出了一波引人注目独立行情,红利低波类资产凭借其独特的防御属性与稳定的现金流回报,成为资

金避险的优选港湾,配置价值进一步凸显。”景顺长城ETF与创新投资部龚丽丽表示,短期来看,在市场情绪仍可能反复的当下,红利低波100ETF作为兼具防御性与收益确定性的核心底仓品种,能够有效平滑组合波动、降低回撤风险,是应对短期不确定性的“避风港”。

龚丽丽进一步表示,中长期来看,随着无风险利率中枢的进一步下行、A股分红生态的持续改善,红利资产的“类债+权益”双重属性将愈发凸显其配置价值。无论是作为底仓稳健资产长期持有,还是通过定投方式平滑成本、积累份额,红利低波100ETF均是优选策略。

国家税务总局:

上半年民生类惠民税收优惠政策减免税同比增长11.8%

■本报记者 韩 昱

7月28日,国新办举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会,国家税务总局局长胡静林等介绍“十五五”时期税收改革发展有关情况。

胡静林表示,税收与经济社会紧密相连,透过税务工作以及税收大数据,可以看出我国“十五五”开局之年起步平稳、发展向好。第一,经济高质量发展进一步深化;第二,税收与经济增长的协调性进一步加强;第三,税收服务统一大市场建设进一步加力;第四,税收助力社会民生改善进一步显效;第五,法治公平的税收营商环境进一步优化。

在税收与经济增长的协调性进一步加强方面,胡静林介绍,今年上半年,税务部门累计征收税费收入16.7万亿元。其中,税收收入超过10万亿元(不含海关代征进口增值税、消费税和关税、船舶吨税,未扣除出口退税),同比增长4.9%。这主要得益于经济运行总体平稳向好,与税收收入密切相关的PPI(工业生产者出厂价格指数)持续回升,一些新兴产业和重点行业发展势头强劲。与此同时,社会保险费收入完成4.5万亿元,非税收入完成1.8万亿元,国家的财力基础不断壮大。

在税收助力社会民生改善进一步显效方面,胡静林介绍,今年上半年,国家在养老、医疗、教育、就业等领域实施的惠民税收优惠政策减免税同比增长11.8%;全国个人所得税申报工资薪金的人数同比增长3.5%,其中民营企业同比增长4.5%;有1.26亿人享受养老、医疗、教育等个人所得税专项附加扣除,享受人数较上年增长5.9%,减税金额超过3200亿元,较上年增长8.2%。同时,税务部门协同人社部门积极推进新就业形态人员职业伤害保障试点,今年7月1日起试点范围已经扩大到全国,累计惠及2910万人。

税收数据是观察经济形势的重要参考,胡静林介绍,从税收大数据来看,今年以来,我国经济运行态势良好,归纳起来有四个突出特点:向实、向新、向优和向绿。

第一是“向实”。作为实体经济基础的工业特别是制造业占比稳步提升,上半年工业企业销售收入同比增长7.1%,其中制造业销售收入同比增长7.3%;工业企业销售收入占全部企业销售收入的比重达36%,较去年同期提高2.2个百分点,工业企业设备投资总额同比增长9.8%,可以看出,我国经济基本盘更“实”。

第二是“向新”。新质生产力发展势头强劲,新动能加速成长。今年上半年,仅装备制造业,信息传输、软件和信息技术服务业,科技服务业这三个与新质生产力紧密相关的行业销售收入占全部企业销售收入的比重就达23.5%,较上年同期提高2.2个百分点,且呈逐年快速上升态势。如考虑其他新兴行业,包括一些传统行业的升级换代,新质生产力相关产业占比会更高。

第三是“向优”。一些体现效益的价值量指标得到改善优化,除税收收入外,企业利润等指标均实现较好增长。上半年,全国100万户重点税源企业申报利润同比增长12.8%,反映企业效益不断改善。受重点行业发展向好等因素带动,全国个人所得税申报工资薪金的总额同比增长5%。

第四是“向绿”。绿色发展在加速。上半年生态保护和环境治理业销售收入同比增长6.9%,以风、光、水、核等为代表的清洁能源发电销售收入同比增长17.1%,占电力生产销售收入的38.8%,较上年同期增长了3.8个百分点。新能源车、锂电池制造业销售收入同比分别增长13.1%和38.9%,新能源应用水平持续提升。

“从这些数据可以看出,‘十五五’开局以来我国高质量发展呈现的一些亮点。随着经济持续稳中向好的基础不断巩固,相信我国经济一定会更好地实现质的有效提升和量的合理增长。”胡静林说。

(上接A1版)

盘活区域产业优势

在统一聚焦核心赛道的基础上,各地充分结合自身区位优势、资源储备、产业积淀,在细分赛道精准卡位、差异化布局,通过政府投资基金精准滴灌特色产业、未来产业,打造各具特色的区域产业增长极。

例如,甘肃提出,因地制宜,聚焦打造综合性商业航天母港,以商业火箭发射和回收场建设为依托,发展壮大航空航天产业。

在高长远看来,统一赛道锚定国家战略方向,保障产业发展不偏离主线;差异化布局立足区域实际,最大化盘活地方产业资源、发挥比较优势。这种布局模式既实现了全国产业协同发力,又避免了区域产业同质化竞争,为构建梯度分明、优势互补、联动发展的现代化产业体系提供了资本支撑。

受访专家表示,更好发挥政府投资基金引导带动作用,还需要完善的落地机制、市场化运营模式与严格的监管考核体系作为支撑,避免政策落地流于形式、资金使用低效闲置。

高承远表示,当前,政府投资基金在“投早、投小、投长期、投硬科技”过程中,还面临着三重错配:一是时间错配,政府基金考核周期偏短,而硬科技从研发到产业化往往需要5年至8年;二是风险错配,国资保值增值的刚性约束与早期项目的高失败率之间存在张力;三是激励错配,基金管理团队的风险容忍度与容错机制的落地尺度尚待进一步清晰。

安光勇表示,下一步,各地要贴合科创产业发展规律优化政府投资基金考核体系。一方面,改革短期考核方式,拉长硬科技赛道考核周期,减少短期盈利指标权重,重点考核技术攻关、产业链完善、科创企业培育等长期价值;另一方面,分层分类设置差异化风险容错标准,放宽早期硬科技项目亏损容忍限度,清晰划定尽职免责规范,缓解国资保值要求与科创项目高试错特征之间的冲突。此外,健全市场化奖惩分配与容错闭环机制,调动团队深耕早期硬科技投资的意愿,并辅以分阶段注资、多元退出模式,联合社会、产业资本搭建风险共担、收益共享的投资体系。