

多家科技龙头公司出手回购助力资本市场平稳健康运行

证券时报记者 王军

近日,在科技板块持续调整的背景下,多家板块内上市公司开启股份回购计划。

7月23日晚间,存储龙头之一江波龙发布公告,公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理蔡华波提议公司使用自有或自筹资金回购公司已发行的部分股票,并在未来适宜时机用于股权激励或员工持股计划,公司本次拟回购金额为4亿元至8亿元。

江波龙大手笔回购并非个例,近期消费电子、半导体、存储等细分科技赛道龙头企业纷纷出手回购,形成板块联动效应。

7月22日,另一存储龙头佰维存储发

布回购提议,拟使用公司自有资金或自筹资金回购2亿元至2.5亿元公司股份,本次回购股份将全部用于注销并减少注册资本。同日,消费电子龙头立讯精密公布最新回购进展,公司已通过集中竞价方式累计回购股份1766.54万股,占公司总股本的0.24%,累计成交金额约10亿元,成为近期A股科技板块回购力度最大的企业之一。

全球互连芯片龙头澜起科技也在近日发布公告,公司董事长提议公司以3亿元至6亿元回购A股股份。

除了头部企业,中小科技公司也积极跟进回购布局。世运电路、四会富仕、力源信息等多家公司近期相继发布回购预案或实施进展,回购资金从千万级到数亿级不等,回购用途涵盖

股权激励、市值管理、股本优化等多个方面。

Wind数据显示,截至7月23日,年内已有超800家A股公司实施回购,合计回购金额超820亿元。其中,美的集团以82.33亿元回购金额位居首位,顺丰控股的回购金额近60亿元,贵州茅台、紫金矿业、海尔智家、TCL科技、中兴通讯等多家公司的回购金额都在10亿元以上。

上市公司增持回购对资本市场长期健康发展有着积极意义。从短期来看,上市公司增持回购流入的增量资金为A股市场带来了更多活水,既保障了市场的流动性支持,更体现了看好中国资本市场的坚定信心。从中长期来看,上市公司增持回购不仅有助于改善投资者情绪、稳定市场预期和提振信心,还有利于

推动市场定价更加注重公司内在价值和发展潜力、培育市场理性投资、价值投资理念。

实际上,上市公司真金白银回购自家股票,也是公司财务实力的体现。近期多家科技上市公司披露2026年上半年业绩预告,不少企业净利润实现翻倍增长,盈利能力迎来爆发式提升。

例如,江波龙的业绩预告显示,预计2026年上半年归母净利润可达92亿元至110亿元,同比大幅增长62204.03%至74393.95%。佰维存储预计2026年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为70亿元至75亿元,同比扭亏为盈。

此外,兆易创新、源杰科技、普冉股份、亿道信息等多家上市公司预计上半年业绩增长超10倍。

扩量提质、可靠替代可再生能源发展“十五五”目标明确

证券时报记者 韩志楠

“十五五”时期,我国可再生能源将进入扩量提质、可靠替代的新发展阶段。7月23日,国家发展改革委、国家能源局联合发布消息,已于近期印发《可再生能源发展“十五五”规划》(以下简称《规划》)。《规划》从四个维度锚定了2030年可再生能源发展目标:总量上,消费量达到18亿吨标准煤左右;发电上,总装机达35亿千瓦、年发电量达6万亿千瓦时,其中风电、太阳能发电装机突破28亿千瓦,占比超50%,发电量超4万亿千瓦时,占比达30%;非电利用上,较2025年增长1.5倍,折合约1.5亿吨标准煤;可靠替代上,风电光伏平均置信出力达8%,迎峰度夏

度冬晚高峰风光电量占比超20%，“十五五”时期新增可靠顶峰发电能力3亿千瓦以上。

回溯此前,“十四五”时期以来,我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,形成了全球最大、最完整的新能源产业链。截至2025年底,全国可再生能源发电装机在电力总装机中占比突破60%,风电、光伏装机规模达18.4亿千瓦。

国家发改委相关负责人表示,“十五五”及今后一段时期是全球能源向低碳零碳转型的加速期,我国将确保如期实现碳达峰目标,开启应对气候变化新征程,可再生能源对经济社会发展全面绿色转型的主要支撑作用更加凸显。

具体来看,面对新形势新要求,“十五

五”时期可再生能源要在“十四五”高质量跃升发展的基础上,进一步实现“扩量提质、可靠替代”。其中,“扩量提质”,就是要综合考虑能源安全供应和绿色低碳转型需要,一方面保持合理发展规模和节奏,另一方面不断提高可再生能源开发、输送和利用综合效率;“可靠替代”,就是要坚持先立后破、破立并举,进一步推动可再生能源加快“立起来”“靠得住”,逐步实现对传统能源的安全可靠替代。

据悉,为实现《规划》设定的各项目标,文件明确了七方面的重点任务,包括积极扩大可再生能源电力供给,优化“三北”风电光伏基地、海上风电、水风光一体化和分布式新能源布局,积极推动生物质、光热及海洋能发电发展;加快提升电

力可靠替代能力,推进系统友好型风光电站、新能源多能一体化和抽水蓄能建设,提升负荷与新能源协同运行水平;推动可再生能源非电利用实现突破,积极发展绿色氢氨醇、风光供热,因地制宜推进生物质能多元高效利用和地热能供暖(制冷);全面提升可再生能源消费水平,落实可再生能源消费最低比重目标,实施可再生能源替代行动;巩固拓展可再生能源技术和产业优势,强化技术创新攻关和产业链供应链建设,提升新能源电站市场化运营能力;健全保障行业高质量发展的政策体系和长效机制,持续完善法律法规、市场交易、价格形成、绿证绿电和要素保障等;深化可再生能源项目、产业、标准和认证等领域高水平国际合作等。

中国卖家如何洞察商机,打造产品出海核心优势?

“为1%的需求付出100%努力”

证券时报记者 贺觉渊

近段时间,一款精准适配欧洲老建筑安装痛点、符合欧盟严苛环保标准的国产便携式分体空调,在欧洲“一机难求”,成为中国产品拓展海外市场的又一典范。今年上半年,中国出口增速超过10%,已连续11个季度保持增长。海关总署副署长王军近日在国新办新闻发布会上表示,出口增长的根本原因在于中国制造与全球各类需求的精准适配。

在愈发激烈的海外市场竞争中,中国卖家们如何洞察并满足市场需求?证券时报记者近期采访多位跨境电商新生代企业负责人发现,中国卖家正凭借敏锐的市场洞察力、极致的反应速度以及灵活的销售策略,构建起中国产品出海的核心优势。

“新一批的跨境电商入局者换了一种打法:不靠低价,不走通货,用真正的产品和技术创新,面向全球消费者争取属于自己的品牌位置。”亚马逊中国副总裁、亚马逊全球开店中国新卖家拓展、新兴市场及企业购业务负责人宋晓俊表示,跨境电商正从一个贸易渠道,成为中国创新能力向全球展示的窗口。

从差评中“听”出爆款

从海量的用户评价中捕捉到真实客户诉求,这是不少中国卖家打造爆款的起点。哈库拉玛塔达(深圳)科技有限公司(以下简称“哈库拉玛塔达”)首席执行官孙翔告诉证券时报记者,企业推出的诸多爆款产品,正是团队从一条条评论中“听”出来的。

2023年7月,刚成立不久的哈库拉玛塔达旗下一款天丝婴儿服在美国亚马逊上突然爆单,团队在追溯流量来源时发现,当时有一位美国皮肤科医生在论坛上推荐了该品牌,称天丝面料能有效缓解儿童湿疹。然而,在产品爆单的同时,团队也收到了一封发至于美国凌晨3点的差评邮件:“我儿子一直穿你们的衣服,但这次购买的衣服,让他身上了严重的疹子。”

孙翔意识到,这封投诉背后隐藏着未

被满足的需求。

孙翔团队调研发现,美国平均每5名儿童中就有1名患有湿疹,新生儿家庭对透气不闷汗的天丝面料需求巨大。但传统天丝面料由于生产工艺不成熟,不仅产量低,出厂价格也居高不下。公司收到的差评邮件,也源于部分供应商为省成本偷换原料,导致产品品质不稳定。

面对这一工艺痛点,孙翔团队决定重构整条供应链,提升工艺水平。他们深入四川的生态种植园追溯原料,在工厂产线上一步步抠工艺,逐步将良品率从行业低位拉升,并稳定至可量产的水平。

这套“死磕”供应链的做法最终实现了双赢:工艺优化后,天丝面料制成的婴儿服得以稳定量产,不仅产品退货率从行业普遍的30%骤降至8%,优质的产品也让哈库拉玛塔达在海外市场收获一批忠实客户,其中有一位母亲对同一款产品累计复购高达20次。

如今,哈库拉玛塔达旗下产品已登顶亚马逊母婴服饰赛道细分类目全美第一。“做消费品的企业,最大的竞争壁垒在于有没有为1%的需求付出100%的努力。”孙翔对记者说,有时业绩的增长来自对特定场景的深耕。只要精准解决同一目标客群的核心痛点,哪怕这些需求仅占1%,也是建立品牌忠诚度、驱动持续复购的关键。

展现独有迭代速度优势

面对源源不断的用户反馈,谁能更早、更精准地提供解决方案,谁就能抢占市场先机。

听象科技(深圳)有限公司首席执行官苗健彰对此深有体会,其公司自有品牌“昂听 Elehear”用不到1年时间发展成为美国亚马逊助听器类目品牌第一,成功关键在于构建起了基于用户共创机制的全栈自研模式。“这是一个完整的、可以快速迭代的体系,是‘昂听 Elehear’的核心优势。”他说。

全球约有15亿人存在不同程度的听力损失,其中4.3亿人需要康复服务,然而助听器全球佩戴率不足10%,并且听损人

■ 做消费品的企业,最大的竞争壁垒在于有没有为1%的需求付出100%的努力。有时业绩的增长来自对特定场景的深耕。只要精准解决同一目标客群的核心痛点,哪怕这些需求仅占1%,也是建立品牌忠诚度、驱动持续复购的关键。

群长期面临助听器产品“贵的用不起、便宜的不好用”的困境。洞察到这一需求后,公司并未选择传统高价专业助听器产品路线和廉价低服务产品路线,而是探索出一条“AI助听器+远程实时验配”的全新路径:既有媲美高端产品的硬件性能,又搭配远程服务,用户在家即可远程连接听力师,完成测试、调试和听力健康管理。

“每一次远程验配,都是一次产品研究。”苗健彰对记者表示,用户反馈可以快速转化为新的产品迭代方向,研发也能不断跟进新的用户需求,这显著加快了产品的迭代速度、提升了迭代效率。曾有用户表示,虽然产品并不完美,但他们相信功能可以持续迭代优化。

从发现需求到解决问题,再到快速迭代,中国品牌正凭借这种快速响应的运营模式,在全球市场中不断构筑起新的竞争壁垒。

“海外品牌的反应速度完全比不上中国品牌。”浙江帅帅电器科技有限公司(以下简称“帅帅电器科技”)副董事长黄强帅对记者说,海外品牌的决策链条冗长,虽然流程更严谨,保证了产品成熟度,但也因漫长的开发周期而错失市场先机。相比之下,中国卖家在产品研发过程中,有大概40%的时间用于与客户沟通,且更能依托国内成熟的供应链快速迭代、小批量试错。

从代工制造到品牌赋能

无论是代表高端制造的新能源汽车,还是主打智能体验的扫地机器人、智能门锁,抑或是深耕细分赛道的助听器、庭院遮阳伞,越来越多中国自主品牌而非代工产品在海外走俏。

从最初的代工生产,到贴牌设计,再到真正拥有自主品牌,这条路并不平坦。

黄强帅在接手父辈的锅具工厂后,第一个决定便是成立自主品牌,不再只做代工。“没有品牌,工厂就是价格的被动接受者。买家压价,产能闲置,利润空间随时可以被压缩到底线。”他对记者表示。

黄强帅认为,要改变工厂的处境,不能靠单纯扩产能,必须重新设计商业模式。为此,他打造自有品牌,并主导构建了“代工(OEM)+贴牌(ODM)+品牌”三轮驱动架构:自主品牌的订单在旺季主导产能,同时在代工淡季反向填补产能空缺;品牌端持续推进工艺与材质升级,同步反哺贴牌产品设计,带动整体产品溢价;代工部分则提供稳定的现金流,作为整套体系的压舱石。

这一闭环架构直接提升了工厂的产能利用率、产品复购率。在黄强帅看来,更根本的变化是工厂从价格的接受者,变成了定价的参与者。“以前我们告诉客户我的产品有多好,现在我们可以指出客户的问题。”

目前,帅帅电器科技的跨境电商业务占比已从2020年的10%提升至2025年的55%,自主品牌已在海外市场站稳脚跟。黄强帅告诉记者,由于自主品牌拥有不俗的知名度,已有海外线下渠道商主动找上门,寻求品牌授权。

福布斯中国研究院院长钱厚琳表示,随着全球贸易版图的深刻重构,中国跨境电商已告别单纯的规模扩张,全面迈入以产品创新与品牌价值为核心的精耕细作新时代。



<<上接A1版

中共中央 国务院印发《关于加强新时代社会工作的意见》

《意见》要求,加强新兴领域党的建设。推动党的组织覆盖和工作覆盖有形有效。加强新经济组织党建工作,提升非公有制企业党建工作质量,抓好互联网平台企业党建工作,探索科技创新型企业党建工作新路径,加强对混合所有制企业党建工作分类指导,结合实际推进小微企业、个体工商户、专业市场党建工作。加强新社会组织党建工作,深化社会组织改革,加强社会团体、基金会、社会服务机构、社会中介组织党建工作,支持城乡社区社会组织在乡镇(街道)、村(社区)党组织领导下,参与基层治理和服务群众。加强行业协会商会换届规范和负责人管理,持续推进行风治理。加强新就业群体党建工作,探索加强新就业群体党的建设有效途径,加强新就业群体关爱凝聚和服务管理,加强互联网平台算法治理,健全符合新就业群体特点的社会保障制度体系。

《意见》要求,加强党建引领基层治理和基层政权建设。强化基层党组织领导作用,建好建强基层党组织,持续整顿软弱涣散基层党组织,完善基层监督体系,持续整治群众身边不正之风和腐败问题。加强基层政权建设,构建党委领导、党政统筹、简约高效便民的乡镇(街道)管理体制,增强行政执行、为民服务、议事协商、应急管理、平安建设能力。持续为基层减负赋能,全面实施乡镇(街道)履行职责事项清单,健全村(社区)工作事项准入制度,推动基层各类网格“多格合一”,巩固深化清理整治基层组织“滥挂牌”成果。健全党组织领导的自治、法治、德治相结合的城乡基层治理体系,加强乡村治理,完善社区治理,有效发挥市民公约、居民公约、村规民约等作用,健全发挥家教家风建设作用的机制。

《意见》要求,做好凝聚服务群众工作。加强和改进人民信访工作,深化信访制度改革,推进信访工作法治化,持续推进信访问题源头治理和积案化解工作。加强社会群体服务管理,强化思想政治引领,依法保障各类社会群体合法权益,畅通利益诉求反映渠道,及时回应不同社会群体关切,用心用情解决群众急难愁盼问题。拓展常态化联系群众渠道,发挥党组织和党员、群团组织、人大代表、政协委员等作用,把矛盾解决在萌芽状态、化解在基层。做好人民建议征集工作,分级分层健全人民建议征集工作制度,畅通和拓展征集渠道,完善成果反馈机制。发展志愿服务事业,健全志愿服务体系,培育志愿文化,选树宣传先进典型,完善激励褒奖措施,激发志愿服务活力。

《意见》强调,加强基础保障。健全系统完备、科学规范、务实管用、运行有效的社会工作法规制度。加强阵地建设,健全城乡基层服务体系,增强对新就业群体等服务功能,拓展社会工作服务平台,支持、规范、引导社会工作服务机构发展。用好信息化手段,推进智慧社区、数字乡村建设,完善群众诉求响应办理机制,推动社会工作数智化。统筹推进社会工作者队伍建设,发挥社区工作者、社会工作专业人员、志愿者、社会工作领域党务工作者等作用,提高社会工作专业化服务水平。加强社会工作部门自身建设,打造政治坚定、素质优良、心系群众、服务社会、作风过硬的社会工作干部队伍。

<<上接A1版

综合施策全力维护市场平稳运行 从严监管维护市场“三公”

驻证监会纪检监察组强化具体化精准化常态化政治监督,深化重点领域腐败问题治理,统筹开展“三化”建设年行动,共同推动系统全面从严治党的氛围不断巩固。

会议强调,当前百年变局加速演进,地缘政治冲突持续,全球金融市场联动共振风险上升。同时,新一轮科技革命和产业变革加速突破,宏观政策面、基本面、资金面等方面的积极因素不断积聚,资本市场改革效应持续显现,市场整体具备较好的配置价值。必须坚定信心、保持定力,坚持稳中求进工作总基调,扎扎实实办好自己的事,更加注重把握好局部与全局、政策稳定性与灵活性、存量政策与增量政策、公平与效率等四方面关系,在识变应变中把握主动,在攻坚克难中实现新的发展,全力完成年初制定的目标任务,确保资本市场“十五五”良好开局。

具体来看,一是综合施策全力维护市场平稳运行,提升资本市场韧性。更加精准有效实施逆周期调节,推动中长期资金稳步提升入市规模和比例,加强应对全球市场波动和风险跨境传导的政策储备,筑牢防范外部风险冲击的防波堤防浪堤。二是深化改革提升制度包容性适应性。落实落细投融资综合改革各项措施,更好发挥股票、基金、债券、期货市场功能。三是从严监管维护市场“三公”。坚持打大打恶打重点,提高监管执法质效,依法严查严处财务造假、内幕交易、操纵市场等违法违规行为,加强新型业务监管,推进人工智能在监管中的应用。四是扶优限劣促进上市公司做优做强。进一步夯实财务造假综合惩防体系,更大力度推动上市公司规范治理,持续释放并购重组活力,推出更多典型案例。五是分层分类推动行业机构高质量发展。健全证券公司“1+N+X”监管制度体系,加快落实推动基金公司规范发展的一揽子措施,尽快出台期货公司监管办法,大力促进私募基金规范健康发展。六是防微杜渐守牢重点领域风险底线。坚决维护资本市场金融基础设施安全稳定,着力防范化解融资平台、房地产相关债券违约风险。七是稳妥有序深化资本市场双向开放,进一步加强跨境监管合作。

会议要求,下半年资本市场改革发展稳定任务艰巨繁重,要深入学习贯彻习近平法治思想和习近平总书记“七一”重要讲话精神,进一步加强证监会系统党的领导和党的建设,纵深推进全面从严治党,为资本市场高质量发展提供更加坚强的引领和保障。一是巩固深化树立和践行正确政绩观学习教育成效,久久为功抓好整改整治,持续健全防范和纠正政绩观偏差的长效机制。二是进一步健全抓党建的制度机制,层层拧紧责任链条,扎实推进基层党组织建设质量提升三年行动。三是持续加力推进正风肃纪反腐,纵深推进以案促改促治,深化风腐同查同治,不断铲除腐败滋生的土壤和条件。四是统筹加强领导班子和干部队伍建设,选优配强各级领导班子,强化干部管理监督和关心关爱,着力打造“三个过硬”监管铁军。会议还对从严从细抓好安全生产,做好防汛救灾、信访维稳等相关工作作出部署 and 安排。