

券商上半年股份回购金额同比增超10倍

进入2025年,包括上市券商在内的A股上市公司回购股份热情不减。Wind数据显示,2025年上半年,有7家上市券商回购股份,回购金额合计20.28亿元(不含交易费用,下同),同比大增1058.86%。

从部分券商发布的新一年度“提质增效重回报”行动方案,加强现金分红预期、研究制定公司市值管理制度并规范公司市值管理行为受到重视。就板块投资而言,龙头券商、牌照丰富且变现能力较强的券商投资机会值得重视。

● 本报记者 胡雨



视觉中国图片

回购金额超20亿元

7月2日晚,东方证券披露其回购股份的最新进展:截至6月30日,公司累计回购A股股份2670.32万股,占公司总股本的比例为0.31%,已支付的总金额为2.50亿元。这也是继2024年1月底宣布完成3.11亿元股份回购事项后,东方证券再次进行股份回购。

包括东方证券在内,2025年上半年A

股上市券商回购股份动作频频。Wind数据显示,截至2025年6月30日,西部证券、国金证券、华安证券、中泰证券、东方证券、财通证券、国泰海通7家上市券商合计回购股份1.91亿股,回购金额合计20.28亿元。与2024年同期仅有3家上市券商回购1.75亿元相比,2025年上半年券商无论是参与回购的家数,还是回购金额,都大幅增长。

作为行业头部机构,国泰海通2025年上半年已累计回购A股股份5922.44万股,

占公司总股本的比例为0.34%,支付金额合计10.51亿元,回购规模与金额均居前述7家券商首位。根据公司此前发布的公告,本次回购由公司董事长提议,回购股份将在未来适宜时机用于维护公司价值及股东权益。

包括中泰证券在内的多家上市券商,在今年上半年公布了新一年度的“提质增效重回报”行动方案,除加强现金分红预期外,坚持以提升公司业绩和股东回报水平为核心的市值管理理念,研究制定公司

市值管理制度并规范公司市值管理行为,与股东分享改革发展成果,也是上市券商着墨的重点内容。

行业关注度不断提升

从二级市场表现看,券商板块在经历了2024年9月至11月的强势上涨后,在2025年上半年整体呈现区间震荡态势。Wind数据显示,截至6月30日收盘,券商指数上半年累计下跌3.02%,多数上市券商的股份承压,东吴证券、信达证券、中国银河等上半年逆势上涨逾10%,跑赢上证指数同期表现。

考虑到2025年上半年A股日成交额在绝大多数交易日里保持在万亿元以上水平,上证指数、深证成指、创业板指等主要指数上半年收涨,业内对于上市券商上半年基本面表现仍持相对积极态度,业绩修复趋势有望延续将成为券商板块投资价值的重要支撑。此外,近期发布的政策和出现的行业热点,也被视为有望进一步提升市场对券商板块的关注度。

日前证监会就《证券公司分类评价规定(修订草案征求意见稿)》公开征求意见。在国信证券非银金融行业研究负责人孔祥看来,证券行业集中度会进一步提升,机构定价权会进一步增强,资管指数化会进一步加强,监管要求会进一步提高。在配置方面,看好龙头券商、牌照丰富且变现能力较强的券商投资机会。

就市场关注的证券行业并购重组进展方面,此前国信证券收购万和证券正式过会,成为头部券商对区域特色券商进行整合的又一典型案例。在东海证券非银首席分析师陶圣禹看来,接下来监管与市场可能更关注现有券商“1+1”整合后的业绩成果,是否能够提升经营效率、推动业务协同、加速创新升级,是检验券商并购成功与否的核心指标。若后续财报表明整合成果超预期,板块间的并购节奏则有望加快。

上半年南向资金净流入额已接近去年全年

港股配置景气度攀升

● 刘英杰 谭丁豪

上半年,港股市场表现亮眼,南向资金加速流入。行业方面,非必需性消费、金融业、医疗保健业等成为南向资金配置焦点。分析人士认为,在经历前期调整后,港股市场估值优势逐步显现,恒生指数和国企指数市盈率均处于历史低位,具备较高的安全边际和配置价值。

南向资金大幅净流入

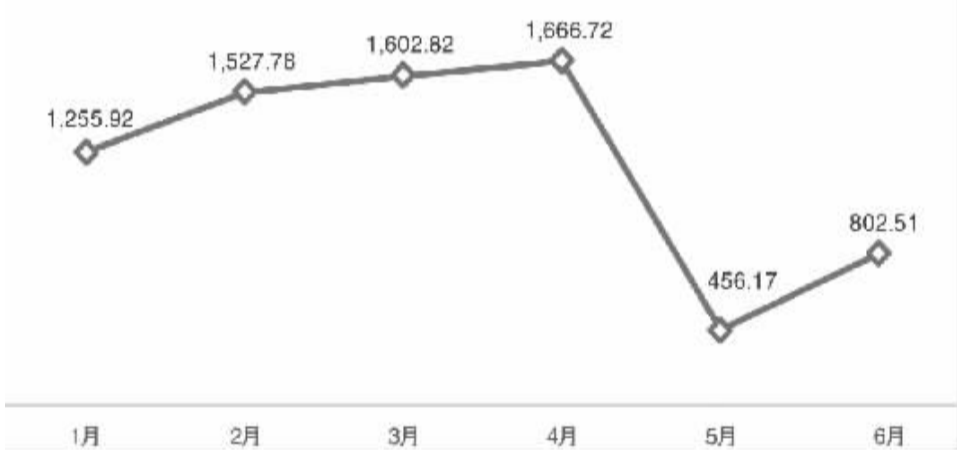
Wind数据显示,截至6月30日,南向资金今年以来净买入金额达到7311.93亿港元,接近去年全年的8078.69亿港元。

上半年,从港股通行业资金流向变动情况看,在港股12个行业板块中,南向资金净流入前五的行业分别是非必需性消费、金融业、资讯科技业、医疗保健业和电讯业。

值得注意的是,南向资金集中抢筹非必需性消费和金融业,净买入金额分别为3159.27亿港元和2788.02亿港元;资讯科技业和医疗保健业紧随其后,净买入金额分别为1241.85亿港元和1209.22亿港元。

中国证券报记者按照上半年个股成交

2025年上半年南向资金月度净买入额走势图(单位:亿港元)



数据来源/Wind 制表/刘英杰

港股有望持续向好

分析人士普遍认为,下半年南向资金有望进一步推动港股市场向好发展,后续市场情绪依然较为乐观。

“南向资金是港股市场主力资金,近期更青睐创新药和新消费板块。随着今年以来

南向资金大幅涌入,其在港股的边际及阶段定价权逐步抬升。”中金公司研究部首席海外策略分析师刘刚认为,在2024年9月24日以来港股的三轮反弹过程中,南向资金流向十分集中且与当时的主题轮动高度契合。

华泰证券首席宏观经济学家易岨表示,南向资金持续流入,是港股整体行情和行业轮动的核心驱动力。据其测算,现存公募增配或带来5000亿港元流入,若考虑其他南向投资也完全按测算比例配置,增配空间高达万亿港元。

天风证券研究所策略首席分析师、政策研究院院长吴开达表示,近期南向资金表现较为活跃,表明投资者信心增强,风险偏好提升。外部不确定性因素暂时告一段落,有望提升市场整体风险偏好。美联储年内利率决议或更早地向市场释放流动性,预计后续市场情绪依然较为乐观。

方正证券首席经济学家燕翔认为,本轮港股上涨行情有望延续,南下资金仍在持续加速流入港股市场,流动性环境整体较为友好。今年南下资金主要流向港股市场中的新消费、人工智能等核心资产,本身代表新兴产业发展趋势并具有一定稀缺性,后续有望吸引资金进一步加码,推动港股行情向好发展。

黄金多头净仓位降至近4个季度低位

● 本报记者 葛瑶

7月2日,国际金价日内小幅承压,终结了此前连续两日的反弹走势。世界黄金协会最新数据显示,芝加哥商品交易所(COMEX)黄金期货总净多头仓位降至605.91长吨,为近4个季度最低。不过分析人士表示,7月黄金交易市场正转向押注美联储降息,叠加全球央行强劲购金及美元信用担忧的长线支撑,金价走势仍较为稳固。

交易情绪降温

7月2日,国际金价小幅承压。伦敦金现货价格于早间短暂跌破3330美元/盎司关口后快速反弹,午后再度回落。Wind数据显示,截至中国证券报记者发稿时,伦敦金现货价格微跌,报3335.12美元/盎司;COMEX黄金期货价格报3344.8美元/盎司。上周,金价一度下探至3255美元/盎司,创下近一个月新低。但本周初(6月30日-7月1日)金价连续反弹,COMEX黄金期货一度重返3350美元/盎司,伦敦金现货价格累计涨幅为1.96%,最高至3358.02美元/盎司。

世界黄金协会最新数据显示,COMEX黄金期货的5月、6月总净多头仓位较此前明显下滑,二季度总净多头仓位为605.91长吨,为近4个季度以来最低值。作为全球主要投资金币之一,美国铸币局发售的鹰扬金币吸引了大量美国散户投资者。伴随金价持续走高,今年以来金币销量持续下滑,截至4月末累计销量为10.2万盎司,远低于去年同期的18.5万盎司。美国铸币局的网站显示,2025版一盎司鹰扬金币的官方售价为每枚4220美元。美国贵金属交易所(APMEX)等主流在线交易平台上的同款金币售价显著低于官方定价,APMEX最低报价仅为3468.29美元,相当于官方价格的82%。

与此同时,黄金ETF出现资金净流出迹象。世界黄金协会最新数据显示,5月以来,亚洲投资者一改此前大幅增持态势,开始逐渐减持黄金ETF,5月净卖出4.8吨。进入6月,在有数据统计的三周中,亚洲资金有两周呈现净流出状态,其中6月20日当周净卖出1.6吨。拉长到上半年来看,随着金价在4月下旬创下高点后回落,SPDR黄金ETF的黄金持有量同步出现明显回落。

东证期货宏观策略首席分析师徐颖认为,金价近期震荡主要源于地缘风险缓和及美联储政策预期变化。美国经济尚未进入衰退,通胀预期仍高于目标,美联储维持鹰派立场,市场对年内降息预期集中在9月,但内部存在分歧。黄金投机净多仓下降4.5%,内外价差扩大,库存减少,显示市场情绪偏谨慎。

7月或转向降息交易

美联储缩减购债结束后,官员近期密集发声,市场对降息的预期有所升温。COMEX的美联储观察(FedWatch)工具显示,9月降息最新概率上升至21.3%。浙商证券分析认为,黄金市场或在7月后转向交易降息预期,降息对金价构成利好。展望后市,随着贸易政策前景趋明,美联储降息空间有望打开。

今年以来,黄金定价逻辑发生转变,其货币属性逐渐回归。招商证券认为,在现行信用货币体系下,黄金可以被视为一种看跌期权;信用货币扩张、贬值及价值波动,均有助于提升黄金的内在价值。

因此,支撑黄金的长周期逻辑依然稳固。浙商证券表示,美元、美债信用下行仍是黄金的长周期逻辑。当前美债已陷入“高利率-美国政府利息支出增加-美国赤字增加-美债信用下降-利率上行”的循环。若美债信用持续承压,黄金避险价值则陡升,这一长周期逻辑是金价未来继续上行的基石。

此外,全球各央行的黄金储备增加有望持续推动金价上涨。国际货币基金机构官方论坛(OMFIF)的报告显示,在掌管总计5万亿美元储备的央行中,每三家就有一家计划在未來1到2年内增持黄金资产,该比例为至少五年来最高。截至2025年5月末,我国央行的黄金储备为7383万盎司,环比增加6万盎司,为我国央行连续第7个月增持黄金。

证券代码:600919	证券简称:江苏银行	公告编号:2025-029
优先股代码:360026	优先股简称:苏银优1	
江苏银行股份有限公司2024年年度权益分派实施公告		
本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。		
重要内容提示:		
● 每股分配比例		
A股每股现金红利0.2144元(含税)		
● 相关日期		
股份类别	股权登记日	最后交易日
A股	2025/7/9	-
除权(息)日	2025/7/10	现金红利发放日
		2025/7/10
● 差异化分红结转:否		
一、通过分配方案的股东大会届次和日期		
2025年6月23日,江苏银行股份有限公司(以下简称“公司”)2024年年度股东大会审议通过了《关于江苏银行股份有限公司2024年度利润分配方案的议案》。		
二、分配方案		
1.发放年度:2024年年度		
2.分配对象:		
截至股权登记日下午上海证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称“中国结算上海分公司”)登记在册的本公司全体普通股股东。		
3.分配方案:		
本次利润分配以方案实施前公司总股本18,351,324,463股为基数,每股派发现金红利0.2144元(含税),共计派发现金红利39.35亿元。		
三、相关日期		
股份类别	股权登记日	最后交易日
A股	2025/7/9	-
除权(息)日	2025/7/10	现金红利发放日
		2025/7/10
四、分配实施办法		
1.实施办法		
无限售条件流通股的红利委托中国结算上海分公司通过其资金清算系统向股权登记日上海证券交易所收市后登记在册并在上海证券交易所各会员办理了指定交易的股东派发。已办理指定交易的投资者可于红利发放日在其指定的证券营业部领取现金红利,未办理指定交易的股东红利暂由中国结算上海分公司保管,待办理指定交易后再进行派发。		
2.自行发放对象		
江苏凤凰出版传媒集团有限公司,江苏宁沪高速公路股份有限公司、无锡市建设发展		
投资有限公司、江苏省投资管理有限责任公司、江苏省广播电视集团有限公司。		
3.扣税说明		
(1)对于持有公司A股流通股的自然人股东及证券投资基金,根据《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税〔2015〕101号)和《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税〔2012〕85号)相关规定,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额,实际税负为20%;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,其股息红利所得暂减按50%计入应纳税所得额,实际税负为10%;持股期限超过1年的,其股息红利所得暂免征收个人所得税。		
公司派发现金红利时,对持股1年以内(含1年)的自然人和证券投资基金,本公司暂不代扣代缴个人所得税;待转让股票时,中国结算上海分公司根据其持股期限计算应纳税额,由证券公司等股份托管机构从资金账户中扣收并划付中国结算上海分公司,中国结算上海分公司于次月5个工作日内划付本公司,本公司在收到税款当月的法定申报期内向主管税务机关申报缴纳。		
(2)对于属《中华人民共和国企业所得税法》项下居民企业含义的持有公司A股的股东(含机构投资者),公司不代扣代缴股息红利所得税。		
(3)对于持有公司A股的合格境外机构投资者(QFII),根据《中华人民共和国企业所得税法》以及《企业所得税法实施条例》的规定,凡中国企业向非居民企业派发股息时,需由中国企业按10%的税率代扣代缴所得税。如果QFII股东享受及享受税收协定(安排)待遇的,按照《关于中国居民企业向QFII支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》(国税函〔2009〕447号)的规定执行。		
(4)对于香港联交所投资者(包括企业和个人)投资上海证券交易所A股股票(“沪股通”),其股息红利将由公司通过中国结算上海分公司按股票名义持有人账户以人民币派发,扣税根据《财政部、国家税务总局、证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》(财税〔2014〕81号)执行,公司按照10%的税率代扣现金红利所得税,并向主管税务机关办理扣缴申报。		
五、有关咨询办法		
联系部门:江苏银行董事会办公室		
联系电话:025-68898351		
特此公告。		
江苏银行股份有限公司董事会		
2025年7月3日		

证券代码:002709	证券简称:天赐材料	公告编号:2025-071
转债代码:127073	转债简称:天赐转债	
广州天赐高新材料股份有限公司关于公司提起诉讼的公告		
本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。		
特别提示:		
1.案件所处的诉讼阶段:已立案受理		
2.公司所处的当事人地位:原告		
3.涉案金额:预期经济损失人民币88,710万元及原告为维权支付律师费115万元。		
4.对公司损益产生的影响:因本诉讼事项中公司全资子公司作为原告,就商业秘密侵权纠纷案件主张赔偿权利,预计不会对上市公司损益产生直接的负面影响。		
5.本案涉及的被告七、被告九因侵犯公司子公司九江天赐的商业秘密,被江西省九江市湖口县人民检察院以侵犯商业秘密罪提起公诉,江西省九江市濂溪区人民法院已做出一审《刑事判决书》【(2024)赣0402刑初192号】,具体内容详见公司于2025年2月6日披露的《关于收到〈刑事判决书〉的公告》。目前,两被告已提起上诉,该刑事案件处于二审审理阶段。		
二、有关本案的基本情况		
一、本次诉讼受理的基本情况		
广州天赐高新材料股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司九江天赐高新材料有限公司(以下简称“九江天赐”)作为原告,就商业秘密侵权纠纷案件向江西省高级人民法院提起民事诉讼,江西省高级人民法院已于近日立案受理。		
二、有关本案的基本情况		
1.各方主体		
原告:九江天赐高新材料有限公司		
被告一:浙江永太科技股份有限公司		
被告二:邵武永太高新材料有限公司		
被告三:何人宝		
被告四:王匡超		
被告五:邱鸣鸣		
被告六:上海梓置工程科技有限公司		
被告七:郑飞龙		
被告八:姜存华		
被告九:李胜		
被告十:浙江美阳国际工程设计有限公司		
被告十一:尹珍珍		
2.案件事实及起诉理由		
九江天赐成立于2007年10月30日,拥有液体六氟磷酸锂生产工业化技术,为保护公司的商业秘密,九江天赐建立了完善的保密管理制度和保密措施。		
被告九李胜于2017年8月23日进入原告九江天赐工作,与九江天赐签订了《劳动合同》《商业秘密、竞业限制协议》等,于2021年5月20日从九江天赐离职。其在九江天赐工作期间先后担任电池生产部工艺技术总监、总工程师等职务。为了获取非法利益,被告九李胜		
违反保密义务,伙同被告人七郑飞龙与被告一浙江永太科技股份有限公司、被告人何人宝达成合作协议后,被告一至被告五将其通过收买的不正当手段非法获取的原告液体六氟磷酸锂工艺技术资料运用于被告二邵武永太高新材料有限公司年产13.4万吨液体锂盐产业化项目中,该项目由被告四王匡超、被告五邱鸣鸣具体负责,并由被告十浙江美阳国际工程设计有限公司进行项目工程设计,并由被告六上海梓置工程科技有限公司(该公司由郑飞龙、被告八姜存华与何人宝成立,实际控制人何人宝)承接项目研发。		
基于江西省九江市濂溪区人民法院已做出的一审《刑事判决书》【(2024)赣0402刑初192号】所审查查明的事实及原告掌握的被告一至被告十二实施的侵权行为,原告认为,被告一至被告十二具有明显的侵权故意,被告一至被告十二应就其共同侵权行为承担连带赔偿责任。且被告一至被告十二的侵权行为情节恶劣,侵权规模巨大且获益巨大,同时还存在毁灭、隐匿侵权证据的情形。根据相关法律规定,原告依法向法院提起诉讼,以维护公司的合法权益。		
3.诉讼请求		
(1)请求判令被告一至被告十二立即停止侵害原告液体六氟磷酸锂生产工业化技术及相关设备、资料等技术秘密信息的行为;		
(2)请求判令被告二销毁年产13.4万吨液体锂盐产业化项目中利用原告技术秘密建设的生产线设备及生产工艺资料;		
(3)请求判令被告一至被告十二销毁承载原告液体六氟磷酸锂生产工业化技术商业秘密的专用设备、电脑、存储硬盘等存储设备、纸质及电子文档等工艺资料;		
(4)请求判令被告一至被告十二共同赔偿原告的经济损失人民币88,710万元;		
(5)请求判令被告一至被告十二赔偿原告为维权支付的律师费用115万元;		
(6)请求判令被告一至被告十二就其侵权行为在《南方日报》《证券时报》上赔礼道歉,以消除影响;		
(7)判令由被告一至被告十二负担本案诉讼费用。		
三、其他尚未披露的诉讼仲裁事项		
除本公告事项外,公司及合并报表范围内控股子公司目前无其他应披露而未披露的重大诉讼、仲裁事项。		
四、本事项对公司本期利润或期后利润的可能影响		
因本诉讼事项中公司的全资子公司作为原告,就商业秘密侵权纠纷案件主张赔偿权利,预计不会对当期损益产生直接的负面影响,但因本案尚未开庭审理,亦不排除在审理过程中达成和解或进行调解的可能性,公司目前无法判断本次公告的诉讼对公司期后利润的影响。鉴于本次诉讼尚未开庭审理,本案公司诉讼请求是否得到支持存在不确定性,最终影响需以法院判决为准。		
公司将密切关注本次诉讼事项的后续进展情况,并按照规定履行信息披露义务,敬请广大投资者注意投资风险。		
特此公告。		
广州天赐高新材料股份有限公司董事会		
2025年7月3日		