

提升监管温度 广泛走访上市公司 海南证监局现场“接诊开方”促发展

本报讯（记者 康景林）海南证监局深入贯彻落实国务院关于走访上市公司工作部署和证监会要求，深化常态化走访工作机制，畅通政企沟通交流渠道，持续助力企业解忧纾困，推动辖区上市公司高质量发展。

坚持高位推动，发挥示范作用。海南省委省政府主要负责人带头走访，先后深入葫芦娃、海航控股、金盘科技等企业，了解企业生产经营、新质生产力培育等情况，倾听企业诉求，鼓励企业增强发展信心，以智能制造为牵引，大力开展关键前沿核心技术攻关，走好创新驱动发

展之路。在示范带动下，相关厅局主要负责人纷纷走访上市公司。

强化统筹安排，广泛走访调研。海南证监局制定走访方案，提前摸排公司诉求，会同地方金融监管部门统筹组织行业主管部门、属地政府等联合走访，上门服务，让更多上市公司感受到政府、主管部门的关心支持。自2024年常态化走访以来，已走访辖区超七成上市公司，今年将加快工作进度，尽早实现走访全覆盖。

加强部门协作，着力解决问题。海南证监局通过走访深入了解上市公司经营发展中面临的困难问题，积极为企业

排忧解难。现场“接诊开方”，积极回应企业困难诉求。对于需要研究协调的问题，建立工作台账纳入督办机制，协调打通难点堵点，及时向企业反馈。坚持举一反三，对共性问题推动完善机制，优化营商环境。

加强宣传引导，推动强化投资者回报。走访中加强政策宣传，引导上市公司积极实施现金分红，以真金白银回报投资者；鼓励上市公司综合运用回购增持、股权激励等工具强化市值管理；支持有条件的上市公司开展并购重组，提升企业投资价值。2024年以来，海南辖区

有11家上市公司开展现金分红，占上市公司总数的39%，分红总额约20亿元，同比增长54%；4家次公司回购5.43亿元，3家上市公司大股东及关联方增持3.42亿元；中钨高新成为在深圳证券交易所落地的首单适用快速审核机制的并购重组项目。

据悉，接下来海南证监局将把常态化走访作为推动上市公司高质量发展的重要抓手，央地协同，加大服务力度，提升监管温度，不断推动提升上市公司投资价值，更好助力稳经济、稳市场、稳预期。

“工厂源头好货”跨境电商板块大涨 中国跨境电商应用在美国突然爆火

谁也没想到，在美国滥施关税之后，中国一款跨境电商应用在美国大火。据报道，中国跨境电商应用DHgate（敦煌网）在美国爆火。该应用已跃居苹果美国应用商店免费应用排行榜的第二位。

受此消息刺激，4月15日（周二）午后，跨境电商概念股持续活跃，三态股份午后涨停，久祺股份、乐歌股份涨超10%，华凯易佰、广博股份、星徽股份、壹网壹创等涨幅居前。

敦煌网突然爆火

特朗普将美国对中国进口商品的关税大幅提高后，众多中国供应商和制造商开始制作 TikTok 视频，向消费者解释全球奢侈品市场的实际运作方式。视频解释说，许多人以为是欧洲制造的服装、手袋和其他配饰，这些商品实际上都产自中国工厂。受此趋势影响，截至北京

时间4月15日上午，DHgate（敦煌网）已一跃成为美区 AppStore 排名第二的免费 iPhone 应用程序，仅次于 ChatGPT。

DHgate 是一家跨境电商公司，致力于将企业和消费者与中国及其他市场的供应商和制造商联系起来。DHgate 网站称，目前该公司提供超过3000万种产品，涵盖电子产品、家居和玩具、鞋服、珠宝、健康和美容等类别。

TikTok 视频创作者的目的是强调，美国对中国的依赖程度超乎其想象，因为就连美国消费者认为是高端欧洲产品的品牌，也都是在中国生产的。

跨境电商潜力大、带动作用强

对于了解全球供应链的人来说，这都不是新鲜事，但一些视频促使 TikTok 用户寻求直接从中国制造商处购买商品的方式，从而引导他们使

用 DHgate 和其他连接中国市场的应用程序。

深耕美国市场二十年，本次敦煌网意外走红，工厂供应链商家的贡献较大。

对于广大消费者而言，失去了品牌溢价的实惠商品价格让其深感震惊，近期关税的进一步抬高“中间商”溢价更是令海外消费者不满。出于对将来日用品物价上涨的担忧，大量美国消费者涌入“工厂源头好货”聚集的敦煌网 APP。

其实，使用 DHgate 等并非真正意义上的规避特朗普关税的解决方案，因为目前来看，除部分电子产品例外，所有中国输美产品仍将受到关税影响。但制作这些视频的制造商的强烈反应正是由关税上调引发的。正如一位 TikTok 评论员打趣道，这些趋势是由于美国声称在贸易战中掌握着所有牌，而中国则回应说“我们制造了所有牌”。

许多视频还直接提供了网站链接和联系方式，引导观众直接向这些供应商下单。“为什么不直接联系我们购买？你无法想象我们能给你的价格。”一位销售奢侈手袋的创作者说道。

值得一提的是，上述许多 TikTok 上最受欢迎的视频——其实是在3月份上传，但最近几天在特朗普宣布加征对等关税后才真正开始流行。

从政策上看，跨境电商亦有不少利好预期存在。3月底的国务院常务会议指出，跨境电商发展速度快、潜力大、带动作用强，已成为我国外贸发展的重要力量。要做好新一轮跨境电商综合试验区扩围工作，进一步拓宽覆盖面。要推动跨境电商综合试验区建设提档升级，推进通关、税务、外汇、数据流动等监管创新，用好相关稳外贸支持政策，帮助企业拓市场、树品牌、更好发展。

（中证网）

券商一季度业绩预喜 集体发声自身股价被低估

近日，兴业证券、东吴证券、中信证券相继披露了一季报情况。截至4月14日，逾10家上市券商披露的一季报预告或快报显示业绩普遍大幅预增，归母净利润增速亮眼，部分同比增幅达到100%及以上。对于业绩增长的原因，财富管理和证券投资是核心贡献领域。

与此同时，面对近期市场的剧烈波动，上市券商及其大股东积极展开回购和增持，集体发声表示“股价被低估”。他们通过“真金白银”的实际行动，向市场释放出积极信号，也用强大的现金流稳定了市场信心。

一季度业绩普遍预增

今年一季度，上市券商业绩普遍预增。其中，多家上市券商归母净利润大幅增长50%以上。

从业绩预增比例来看，刚完成合并吸收的国泰海通证券业绩增幅最高。国泰海通证券预计，第一季度归母净利润

将达到112.01亿元至124.45亿元，同比增加350%至400%。

券商“一哥”中信证券业绩预告也已披露。其预计2025年第一季度实现归母净利润约65.45亿元，同比增长约32%。

行业层面来看，目前已有国泰海通、中信证券、东吴证券、中信建投、中金公司、华泰证券、中国银河、华安证券、兴业证券、国元证券、东方证券等逾10家券商披露一季报业绩预告或快报，净利润均实现两位数的正增长，有3家同比增幅达到100%及以上。

针对一季度业绩增长的原因，多家券商在财报中表示，主要得益于证券投资、财富管理、信用交易业务表现良好。

国泰海通在公告中称，公司归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润增长的主要原因为公司持续提升主营业务竞争力，财富管理、交易投资等业务均实现较大幅度增长。

中金公司也表示，其推进各项成本管控措施，财富管理、股票业务等业务条

线均实现较大幅度增长，这成为一季度业绩预增的主要原因。

估值仍在低位 回购释放积极信号

近期，外围市场波动剧烈，包括“国家队”在内的各方资金力量，联手力挺中国资本市场，多家上市公司“真金白银”回购股份。包括国泰海通、国金证券、中泰证券、财通证券、东方证券等多家上市券商也集中宣布回购计划。

券商作为传统意义上的“牛市旗手”，集中大手笔回购股份，释放多重信号。盘古智库高级研究员余丰慧表示，一方面，回购显示券商对公司未来发展的信心以及对当前股价水平的认可，认为其被市场低估；另一方面，这种行为有助于稳定股价，提振投资者信心，特别是在市场波动加剧的时候。这也可能是券商为了优化资本结构、提高股东回报所采取的一种策略。

“整体来看，回购行动反映券商对于

自身价值的信心以及对于资本市场长期健康发展的积极态度。”余丰慧说。

券商大手笔回购，释放诸多积极信号，南宁学院金融专家、博士石磊认为，行业集体喊话“股价被低估”。“真金白银”的投入，本质上是券商在向市场喊话：行业股价被低估。尤其是当前板块市净率（PB）仅为1.26倍左右，而一季度多家头部券商净利润预增超50%，这种“低估值+高增长”的反差，让回购更有底气。

在业内人士看来，当下监管层对资本市场的协调性与行动力明显增强。在此背景下，预计市场继续大幅下跌的空间有限，券商板块的配置价值逐步显现。

方正证券认为，近期外部环境变化、券商板块回调明显。高交投资景气度下券商盈利修复确定性与估值错位，板块2025年净利润有望延续双位数增长。据测算，券商板块2025年一季度预计归母净利润同比增长51%。

（东财）