

前两个月人民币贷款增加6.14万亿元 金融总量有望维持合理增长

本报记者 刘琪

3月14日,中国人民银行(以下简称“央行”)发布2025年2月份金融数据。数据显示,2月末,广义货币(M2)余额320.52万亿元,同比增长7%;人民币贷款余额261.78万亿元,同比增长7.3%;社会融资规模存量417.29万亿元,同比增长8.2%。总体来看,金融总量继续保持合理增长,体现了适度宽松的货币政策导向。

有业内专家对《证券日报》记者表示,金融总量有望维持合理增长。未来支撑经济向好发展的积极因素有很多,随着更加积极有为的宏观政策持续落地见效、新产业新动能加快发展、内需和信心得到有效提振,社会有效融资需求有望进一步增长,金融体系将为实体经济回升向好和高质量发展提供更有力的支持。

贷款增量处历史较高水平

央行数据显示,今年前两个月人民币贷款增加6.14万亿元。分部门看,住户贷款增加547亿元,其中,短期贷款减少3238亿元,中长期贷款增加3785亿元;企(事)业单位贷款增加5.82万亿元,其中,短期贷款增加2.07万亿元,中长期贷款增加4万亿元,票据融资减少3456亿元;非银行业金融机构贷款增加836亿元。

具体到2月份,当月人民币贷款增加1.01万亿元。2月份历来是贷款小月,但今年2月份新增人民币贷款仍处于历史较高水平,对实体经济保持较强支持力度。

“从全年角度看,开年信贷稳增长更符合实体经济的融资需求特点。”业内专家表示,央行一直在引导金融机构保持货币信贷平稳增长,防范资金淤积空转,金融持续支持经济发展后劲也会更足,为经济高质量发展提供更加稳定和可持续的金融环境。此外,春节效应也是影响2月份信贷数据的重要因素。

2月末,人民币各项贷款余额261.78万亿元,同比增长7.3%。在贷

款规模合理增长的同时,信贷结构出现不少亮点。《证券日报》记者从央行了解到,2月末,普惠小微贷款余额为33.43万亿元,同比增长12.4%;制造业中长期贷款余额为14.48万亿元,同比增长10.3%,以上贷款增速均高于同期各项贷款增速。此外,贷款利率保持在历史低位水平。2月份,企业新发放贷款(本外币)加权平均利率约3.3%,比上年同期低约40个基点;个人住房新发放贷款(本外币)加权平均利率约3.1%,比上年同期低约70个基点。

社融规模保持较快增长

央行数据显示,初步统计,2025年前两个月社会融资规模增量累计为9.29万亿元,比上年同期多1.32万亿元。另外,初步统计,2025年2月末社会融资规模存量为417.29万亿元,同比增长8.2%。

具体到2月份,当月社会融资规模增量为2.24万亿元,同比多增7416亿元。2月份社会融资规模继续保持较快增长,对实体经济支持有力。业内专家认为,一方面是置换债券等政府债券发行节奏加快,另一方面较低的债券融资成本也鼓励企业更多选择通过债券市场融资。

2月份,地方政府债券发行节奏明显加快,其中,用于化解地方债务的置换债券发行近8000亿元,超过去年全年的三分之一,比今年1月份发行量高出6000亿元以上。业内专家分析,随着置换债券加快发行,融资平台等主体用债资金归还银行贷款的情况也会有所增多,短期内可能会影响信贷总量。另外,企业债券净融资较快增长也对社会融资规模有一定支撑作用。去年下半年以来,债券市场利率总体处于低位,企业抓住时机加大债券融资力度,有效降低了整体融资成本。

有市场机构调研发现,一家东部地区化工企业发行10年期公司债的利率从去年3月份的3.15%下降至今年2月份的2.4%,1年时间内累计降低



了0.75个百分点,随着财务负担逐步减轻,企业能够更好地轻装上阵,谋求发展,提高效率。

应对不确定性仍有空间

2月末,M2余额320.52万亿元,同比增长7%。狭义货币(M1)余额109.44万亿元,同比增长0.1%。流通中货币(M0)余额13.28万亿元,同比增长9.7%。前两个月净投放现金4562亿元。

民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,M1增速较为平缓,维持在正增长区间。今年1月份起,个人活期、非银支付机构备付金正式纳入修订后的M1统计口径,使得M1稳定性增强;今年以来政府债券融资放量,也有利于企业经营现金流的改善。但M1增速较为平缓,也反映企业等微观主体的活力和资金活跃度有待进一步提升。M2增速相对稳定。一方面,政府债加快发行下,2月份财政存款增加1.26万亿元,同比多增1.64万亿元,形成较大抽水;另一方面,理财对资金的分流强度弱于去年同期,以及去年的低基数效应,对M2形成支撑。

“从金融数据可以看出,在1月份信贷靠前发力 and 加快化债置换下,2月份信贷投放季节性回落,但总量仍超万亿元,增长态势稳定均衡;财政加力下社融维持在相对高位,对实体经济保持较强支持力度。”温彬认为,为稳经济、扩信用、促转型,对于重大战略、重点领域和薄弱环节的金融支持力度仍将加大,促进宏观经济循环畅通,加快经济结构转型,培育新动能。同时,也将通过结构性降息等举措进一步降低商业银行资金成本,引导资金更多流向重点领域。

业内专家认为,货币信贷调控应对未来不确定性仍有空间。中央经济工作会议强调,要提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性。当前国内经济虽回升向好态势,但外部环境不确定性明显加大。开年以来货币信贷保持了较快增长,体现了适度宽松。面对宏观环境尤其是外部环境可能出现的因素,央行已多次表态,预留了充足的储备工具和空间,货币信贷总量还有后劲。我国的货币政策调控与内外部形势相适应,因势而动,强化逆周期调节,推动总量增长保持平稳较好势头。

沪深交易所修订信息披露工作评价指引 持续推动提高上市公司质量

本报记者 毛艺融

近日,上交所修订发布《上海证券交易所上市公司自律监管指引第9号——信息披露工作评价(2025年3月修订)》(以下简称《9号指引》)。深交所修订发布《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第11号——信息披露工作评价(2025年修订)》(以下简称《11号指引》)。

信息披露工作评价,是上市公司年度信息披露工作的“成绩单”,也是推动上市公司履行稳定市场主体责任、主动服务回报各类投资者、提高信息披露有效性的重要抓手。

提升投资价值

《9号指引》聚焦加强信息披露监管、严惩财务造假、强化现金分红监管、推动上市公司提升投资价值等工作部署,对上市公司信息披露质量提出更高要求,主要修订思路如下:

一是更加聚焦“真实性”。《9号指引》坚持从严管理理念,将信息披露真实性情况作为评价的重要维度。落实财务造假综合惩防工作要求,新增财务真实性存在重大疑点的负面情形,进一步加大扣分力度。

二是更加注重“可投性”。《9号指引》坚持激励和约束并举,通过细化一年多次分红、持续分红、分红可预期性的加分情形,明确具备分红能力但长期不分红的扣分情形,引导上市公司积极实施现金分红。

三是更加强调“公众性”。《9号指引》高度关注公司治理情况,将运用股东会网络投票提醒服务(即“一键通”)的情况作为评价维度,督促上市公司为中小投资者参与股东会、行使表决权提供便利。

上交所表示,下一步,将抓好《9号指引》的落地实施,根据《9号指引》扎

实开展2024年度至2025年度上市公司信息披露工作评价,助力构建提高信息披露质量的长效机制,推动形成重回报、有担当、受尊敬的高质量上市公司群体。

压实声誉管理责任

深交所表示,本次修订在保持《11号指引》原有框架基础上,从突出回报投资者导向、强化上市公司信息披露主体责任、推动上市公司压实声誉管理责任等方面作出完善,主要修订内容如下:

一是突出回报投资者导向。强化投资者回报评价考量,单设关于上市公司提升投资价值、增强投资者回报情况的评价条款,重点关注公司是否积极响应“质量回报双提升”行动倡议,积极、合理实施现金分红和股份回购,引导大股东、实际控制人、董事、高级管理人员增持股份等,压实上市公司市值管理责任。

二是强化信息披露主体责任。督促上市公司建立健全信息披露管理制度,加强信息披露基础工作,提升信息披露质量,对于多次出现信息披露差错情形的,加大扣分力度。同时,充实重大负面事项清单,推动上市公司提高规范运作和公司治理水平,保护中小投资者合法权益。

三是推动上市公司压实声誉管理责任。完善投资者关系管理情况相关评价内容,引导上市公司积极维护自身价值和形象,建立健全舆情应对工作机制,针对重大舆情及时作出澄清说明,防止市场误解误读。

深交所表示,将按照证监会统一部署,持续完善市场基础性制度,发挥信息披露工作评价的正向引导作用,压紧压实上市公司信息披露责任,推动切实提高上市公司质量,筑牢资本市场高质量发展基石。

我国快递业保持高效运行 预计3月份仍将延续增长态势

本报记者 寇佳丽

3月14日,记者从国家邮政局获悉,经测算,2025年1月份至2月份中国快递发展指数为368.6,同比提升11.8%。其中,发展规模指数、服务质量指数、发展能力指数和发展趋势指数分别为519.3、464.8、221.4和70.1,同比分别提升27.6%、1.2%、5.4%和6.2%。

国家邮政局表示,1月份至2月份,快递业保持高效运行,市场规模稳步扩大,服务质效持续向好,节日消费保障有力,为实现全年发展目标奠定良好基础。

中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示,政策驱动消费环境不断优化,消费新热点持续涌现等因素,均为快递市场规模的稳步扩大提供了有力支撑。伴随服务效率和质量的有效提升,我国快递业务量、快递市场规模将继续扩大。

据国家邮政局披露,1月份至2月份,快递发展规模指数为519.3,同比提升27.6%。从分项指标看,预计1月份至2月份快递业务量同比增长24.6%,业务收入同比增长16.6%。1月份至2月份,快递市场发展动力较为强劲,受春节假期影响,阶段性特征明显。

1月份至2月份,快递服务质量指数为464.8,同比提升1.2%。从分指标来看,1月份至2月份,快递服务公众满意度均值预计为84.9分,同比提升1.2分。重点地区72小时妥投率均值预计为81%,同比提升7.7个百分点。1月

份至2月份,行业瞄准精细化领域持续提升服务质量。

1月份至2月份,快递发展能力指数为221.4,同比提升5.4%。具体来看,基础设施不断完善,航空运输加快发展,无人配送向新突破,快递出海全面推进。

其中,在无人配送方面,快递企业深耕无人配送,成立无人机公司,推进无人机、无人车等新设备研发应用,推动寄递物流与无人化应用深度融合,在杭州、佳木斯等多地投入无人车,开通“低空+物流”无人机药物配送线路,启用深圳“空地协同”智慧物流运营中心,创新“无人机+无人车短驳+无人机接驳+楼宇机器人”配送模式,以无人化增强末端配送能力,推动地面与低空无人运输配送一体化发展。

中国低空经济联盟执行理事长罗军对《证券日报》记者表示,“低空+物流”正以颠覆性的姿态重塑现代生活图景,它不仅为快递物流行业高质量发展注入了新活力,也为低空经济产业新赛道的日渐开阔提供助力。伴随“低空经济”再次写入今年的《政府工作报告》,“低空+物流”有望在2025年取得更多新突破。

1月份至2月份,发展趋势指数为70.1,同比提升6.2%。多家快递企业入围2024中国民营企业500强、2024胡润中国500强等榜单,发展信心与品牌价值有所提升,市场预期稳步增强。国家邮政局预计,3月份行业仍将延续增长态势,有望实现一季度“开门红”。

中国证券监督管理委员会 行政处罚决定书送达公告

深圳前海欧米茄资产管理(深圳)有限公司、广州九逸资产管理(深圳)有限公司、浙江兆信投资管理有限公司、大中至正(深圳)基金管理有限公司、南京承谦私募基金管理有限公司、杭州瑜瑞投资管理有限公司、磐京股权投资基金管理(上海)有限公司、深圳汇盛私募证券投资基金管理有限公司:

因你们违反私募基金法律法规,我会决定依据《私募投资基金监督管理暂行办法》第三十八条、《私募投资基金监督管理条例》第五十六条的规定,对你们作出行政处罚。因其他方式无法送达,现依法

向你们公告送达《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》(2025)5号,限你们在本公告发布之日起30日内,到我会领取前述行政处罚决定书(联系电话010-88060752),逾期即视为送达。

如果对上述处罚决定不服,可在决定书送达之日起60日内向我会申请行政复议,也可在决定书送达之日起6个月内直接向有管辖权的人民法院提起行政诉讼。复议和诉讼期间,上述决定不停止执行。

中国证券监督管理委员会
2025年3月12日

A股上市银行首份年报出炉 平安银行去年实现净利润445.08亿元

本报记者 李冰 刘晓一

3月14日晚间,平安银行率先发布2024年年度业绩报告,这也是A股上市银行发布的首份年报。2024年,平安银行受市场变化、主动调整资产结构等因素影响,营业收入1466.95亿元,同比下降10.9%。该行整体业务规模保持平稳,主动调整资产结构,个人贷款余额较上年末下降10.6%;企业贷款余额较上年末增长12.4%。

强化全面风险管理方面,截至2024年末,该行不良贷款率1.06%,与上年末持平;逾期60天以上贷款偏离度及逾期90天以上贷款偏离度分别为0.80和0.63;拨备覆盖率250.71%,风险

抵补能力保持良好。在践行资本精细化管理方面,平安银行持续强化资本内生积累能力,提升资本精细化管理水平,兼顾股东回报与资本需求,截至2024年末,核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率分别为9.12%、10.69%、13.11%。

2024年,平安银行扎实做好金融“五篇大文章”。加大资源支持,全力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”,为实体经济提供全方位、多层次支持。

天风证券定增获受理 多家券商再融资计划“正在路上”

本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

证券行业再融资出现新进展,3月13日,天风证券股份有限公司(以下简称“天风证券”)不超过40亿元定增获上交所受理,其控股股东湖北宏泰集团有限公司(以下简称“宏泰集团”)拟全额认购。

作为资本密集型行业,券商的资本规模与其业务规模、抵御风险的能力息息相关。面对当前日渐激烈的行业竞争,资本实力成为券商构筑竞争优势的关键要素之一,在此背景下,多家券商积极推进定增计划,以补充资本、支持业务发展。同时,在行业向功能型、集约型等方向转型的过程中,券商对于资本补充事项的推进也显得尤为慎重,更加聚焦主责主业。

获控股股东全额认购

3月13日,天风证券发布公告称,收到上交所出具的《关于受理天风证券股份有限公司上市公开发行股票申请的通知》。上交所依据相关规定对公司报送的沪市主板上市公司发行证券的募集说明书及相关申请文件进行了核对,认为申请文件齐备,符合法定形式,决定予以受理并依法进行审核。

票募集说明书(申报稿)显示,公司本次的发行对象为宏泰集团,其直接持有天风证券15.22%股份,与其一致行动人武汉国有资本投资运营集团有限公司合计持有天风证券24%股份。宏泰集团将以现金方式全额认购天风证券本次发行的股票。湖北省财政厅直接持有宏泰集团100%的股权,为天风证券实际控制人。

对于本次定增的目的,天风证券表示,公司拟通过本次发行夯实风险抵御能力,聚焦主业发展。控股股东将通过此次发行加大对公司的投入与支持,帮助公司增强资金实力。本次向特定对象发行完成后,公司股本数量和资产规模将会有较大幅度的增加,将有助于公司扩展相关业务,扩大业务规模,优化业务和资本结构,提升市场竞争力和抗风险能力,促进公司战略发展目标及股东利益最大化的实现。

作为控股股东,宏泰集团此前也曾“真金白银”支持天风证券。去年6月份,为支持公司持续、稳定发展,宏泰集团拟以集中竞价方式增持公司股份,增持金额不低于5亿元,不超过10亿元。截至去年9月30日,宏泰集团已增持1.19亿股。

券商持续夯实资本实力

“在当前证券行业发展态势下,通

过定增在内的多种方式补充资本金、提升资本实力对券商的发展具有重要意义。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示,证券行业具有资本密集型的特征,资本实力是券商核心竞争力的重要组成部分,定增可以显著提升券商资本规模,有助于券商扩大业务规模,提升在自营、投行等业务领域的市场份额以及盈利能力。当前,除天风证券外,国信证券、中泰证券、南京证券的定增或发行股份购买资产事项也在推进中。

当然,各家券商补充资本的目的并不相同。例如,国信证券发行股份的目的是收购万和证券股份有限公司(以下简称“万和证券”)。国信证券于去年12月份披露的交易报告书(草案)显示,公司拟通过发行A股股份的方式向7家交易方购买其合计持有的万和证券96.08%的股份,发行股

份数量为6.04亿股,交易总价为51.92亿元。

“在当前政策鼓励券商打造具有国际竞争力的一流投资银行的背景下,部分券商通过定增快速提升资本实力,利用资金优势进行并购重组,有望帮助其在行业竞争中脱颖而出。”郑磊进一步表示。

南京证券和中泰证券的定增目的则主要为补充公司资本金。2023年4月28日,南京证券发布了定增预案,随后,在同年6月份对定增预案进行了修订,拟向特定对象发行A股股票募集资金总额不超过50亿元(含),扣除发行费用后拟全部用于补充公司资本金。2024年7月份,南京证券股东大会审议通过,延长公司向特定对象发行A股股票股东大会决议及相关授权有效期。

2023年10月份,中泰证券股东大会审议通过《关于调整公司向特定对象发行A股股票方案的议案》等相关议案,拟向特定对象发行A股股票募集资金总额不超过60亿元(含),扣除发行费用后将全部用于增加公司资本金。与南京证券的做法相似,在上述议案有效期即将到期之际,2024年10月份,中泰证券股东大会审议通过上述议案有效期延长至2024年第三次临时股东大会审议通过之日起12个月。