

李强主持国务院第十三次专题学习

新华社北京4月17日电 4月17日,国务院以“加强预期管理,协同推进政策实施和预期引导”为主题,进行第十三次专题学习。国务院总理李强在主持学习时强调,要深入学习贯彻习近平总书记重要指示精神,深化对加强预期管理的认识,结合当前形势,着力促进社会预期稳定向好,形成应对风险挑战、共促高质量发展的强大合力。

李强在听取讲解和交流发言后指出,经济发展主要取决于相应的客观条件,但也有很强的主观属性,市场预期便是影响经济活动的重要因素,市场经济很大程度也是预期经济。在宏观经济治理中,不仅要注重供需平衡调控,还要注重预期管理与引导,不断提高宏观调控效能,实现稳预期、强信心与稳经济的相互促进、良性循环。

李强指出,做好预期管理综合性强,在政策制定实施和政府工作的方方面面,都要有预期的意识,特别要结合形势变化,提高政策针对性、有效性。要找准政策重点,善于抓住有风向标作用的问题,对症下药、集中施策,及时推出有力有效的政策举措。要讲究政策时机,在一些关键的时间窗口,推动各方面政策措施早出手、快出手,对预期形成积极影响。要把握政策力度,必要时敢于打破常规,打好“组合拳”,让市场真正有获得感。要加强政策宣传解读,做好政策的主动精准送达,加强与市场的互动交流,让市场充分了解和用好政策,使政策真正惠及群众和企业。

李强强调,重大战略和改革、发展环境对稳预期都有着重要作用。要加快重大战略和改革举措落地,说一件、干一件、成一件,引导形成明确稳定的市场预期,实现改革深化和预期强化的正向互动。要营造包容的氛围和公平、稳定、可预期的发展环境,主动帮助群众和企业解决困难,进一步改进和完善行政执法、规范权力运行,有力保护各类经营主体合法权益。要深刻把握预期管理的客观规律,不断改进宏观经济治理,有效提振市场信心,更好促进经济社会发展。

A股定增市场暖意渐浓 年内募资规模同比增长83.68%

本报记者 田鹏

4月18日,福建星云电子股份有限公司向特定对象增发的2649万股份于深圳证券交易所创业板正式上市。据悉,该批新增股份上市首日股价不除权,股票交易价格涨跌幅限制,限售期为该次发行新增股份上市之日起6个月。

事实上,今年以来,定增作为上市公司融资主渠道作用愈加突出,市场回暖迹象明显。据Wind资讯数据统计(下同),截至目前,年内共有45家上市公司通过定增实现募资1391.19亿元,规模同比增长83.68%,在同期上市公司融资总额中占比高达79.69%。

对此,接受《证券日报》记者采访的专家表示,今年以来,A股定增市场明显回暖主要受政策红利、市场环境变化、投资者偏好和行业整合需求等四大因素共同影响。此外,百亿元级定增项目案例增多,也拉高了年内定增市场整体规模。展望未来,新能源与储能、半导体与电子元器件、军工与航空航天、医药与生物技术和金融服务业的定增需求可能持续增长,这是政策支持的结果、技术迭代的要求、市场需求的展现和国际竞争的需要。

定增市场呈现四大趋势

今年以来,定增规模显著提升的同时,呈现出如下趋势。

一是大额定增项目增多。数据显示,今年45起定增项目中,有4起募资金额超百亿元,分别为国联民生证券股份有限公司定增项目(294.92亿元)、中航成飞股份有限公司定增项目(174.39亿元)、中国核能电力股份有限公司定增项目(140.00亿元)和国泰海通证券股份有限公司定增项目(100.00亿元),而2024年仅1起百亿元定增项目。这不仅拉高了年内定增发行总规模,而且使得年内单个项目定增融资均值升至34.99亿元,创历史新高。

二是行业分布显露集中化趋势。数据显示,制造业以509.03亿元的定增规模居首,占比达36.59%。金融业(120.00亿元)、交通运输、仓储和邮政业(82.03亿元)、电力热力燃气及水生产和供应业(70.00亿元)紧随其后。

三是经济结构调整和产业升级的趋势逐渐显现。数据显示,上述45家公司中,来自电力设备、电子、国防军工、基础化工和有

截至目前

年内共有45家上市公司通过定增实现募资1391.19亿元
规模同比增长83.68%

在同期上市公司融资总额中
占比高达79.69%



色金属行业的上市公司参与热情较高,各有4家领域内公司通过定增进行资金募集。这一分布特征有力地反映出相关行业对资本的旺盛需求,以及在经济结构调整与产业升级进程中积极谋变、加速发展的态势。

四是国有控股上市公司参与热情有所提升。数据显示,上述45家公司中,国有控股上市公司有19家,占比为42.22%,较去年同期提升19.15个百分点。从相关公司募集资金用途来看,主要用于项目融资。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,未来定增市场前景乐观,政策将持续助力资金流向战略性新兴产业,推动经济结构调整与产业升级。同时,投资者结构也将优化,长期资金流入会提升市场活跃度与规范性。

多因素支撑市场回暖

定增一直是上市公司实施兼并收购的

重要手段,在缩短并购整合周期、助力企业实现跨越式发展等方面发挥着不可替代的作用。2024年9月份,证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》;紧接着在2025年1月份,中央金融办等六部委联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》,打破传统投资界限,允许公募基金以战略投资者身份参与定价类定增……这一系列举措接连推出,极大地增强了市场对定增业务发展的信心,有力推动了定增市场规模的扩张。

从企业角度看,定增也是颇具“性价比”的募资途径。首先,相较于公开增发,定向增发在财务资质、发行折价、受理时长、发行费用四个方面均优势明显,其认购方式更为灵活,除现金外,还可以是资产或债券。

以发行费用为例,相比公开增发以及可转债,定向增发的发行费用率较低。数据显示,2010年以来定向增发平均发行费用率为

2.69%,公开增发平均为3.95%。

田利辉对《证券日报》记者表示,定向增发既能帮助企业快速获得大额资金,又不会对二级市场造成过大冲击。同时,定增项目往往具有较高的折价率,吸引了机构投资者和长期资金的参与。尤其是百亿元级定增项目,通常具备较强的战略意义,容易吸引大型资本的关注。

其次,募集资金用途广泛,为企业的多元化发展和竞争力提升提供资金支持。上述45家公司中,6家公司将募集资金用于补充流动资金,6家用于配套融资,9家用于融资收购其他资产,24家用于项目融资。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示,定增为上市公司提供了充足的资金支持,用于技术研发、产能扩张、并购重组等领域,从而提升企业的核心竞争力。通过定增融资,企业可以将资源集中于高增长、高附加值的领域,促进产业结构优化。

今日导读

一系列制度安排逐步显现
更多增量资金进入A股市场
A2版

一季度社保基金
15只重仓股出炉
A3版

保险资管机构
加速布局“保险版ABS”
B1版

华曙高科:以研发创新
解锁3D打印“民用密码”
B2版

央行、证监会等六部门联合发文 促进和规范金融业数据跨境流动

本报讯(记者刘琪)4月17日,中国人民银行发布消息,为贯彻落实党的二十届三中全会精神,推动金融高水平开放,中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局、国家网信办、国家数据局近期联合印发《促进和规范金融业数据跨境流动合规指南》(以下简称《指南》)。

《指南》旨在促进中外资金融机构金融业数据跨境流动更加高效、规范,进一步明确数据出境的具体情形以及可跨境流动的数据项清单,便利数据跨境流动。《指南》要求金融机构采取必要的数据安全保护管理和技术措施切实保障数据安全。

下一步,中国人民银行将会同相关部门根据《指南》实施情况及效果,不断优化完善,持续推动金融高水平开放。

今年超长期特别国债、中央金融机构注资特别国债即将发行

新华社北京4月17日电(记者申敏)财政部4月17日对外发布多则通知称,2025年超长期特别国债、2025年中央金融机构注资特别国债将于下周开始发行。

根据通知,财政部拟于4月24日发行2025年中央金融机构注资特别国债(一期)。本次发行国债竞争性招标面值总额1650亿元,为5年期固定利率附息债。

同日,财政部还拟发行2025年超长期特别国债(一期)(20年期),竞争性招标面值总额500亿元;拟发行2025年超长期特别国债(二期)(30年期),竞争性招标面值总额710亿元。

券商“三维发力”担纲市场守护者

李文

面对市场波动,信心与稳定的预期至关重要。近期,包括“国家队”在内的各方资金力量积极行动,全力维稳资本市场,释放出强烈的信号,有力地稳定了市场信心。作为投资者眼中的“市场风向标”和资本市场的核心金融中介,券商在守护市场平稳运行中发挥着重要作用。

首先,券商以“真金白银”进行回购,向市场传递信心。近期,国泰君安、东方证券等多家券商密集发布公告,决定运用自有资金回购股份,用以维护公司价值和股东权益。回购行动具有多重功效:其一,能够稳定公司股价,切实维护公司价值及股东权益,这一举措充分体现了管理层对企业未来发展的坚定信心;其二,券商作为资本市场的重要参与者,其回购行动向市场传递出对中国资本市场长期发展前景的乐观预期,有助于引导市场预期,增强投资者信心。

其次,券商业绩预喜展现公司发展动力,映照市场回暖趋势。券商的业绩表现常被看作市场冷暖的“晴雨表”。近期,上市券商陆续披露一季度业绩预告或业绩快报,行业整体业绩呈现强劲增长态势,有券商净利润同比增幅高达859.84%。券商分析师预计,一季度上市券商营业收入和归母净利润同比增幅分别有望达到31%、32%。

业绩向好的背后,不仅是市场回暖的缩影,也是宏观经济修复、行业转型共同作用的结果。一方面,券商业绩增长与宏观经济逐步复苏密切相关。一季度经济数据好于市场预期,显示国内经济总体保持平稳运行态势,开局良好。券商的投行、财富管理业务紧密关联经济结构优化进程,深度受益于中国经济的中长期转型发展。另一方面,市场活跃度显著回暖。上交所数据显示,一季度A股账户新开户数量合计747.14万户,同比增长31.7%。在此背景下,券商经纪、基金代销等传统业务收入

“水涨船高”。此外,除了受益于外部环境,证券行业自身转型也开始“变现”,从典型券商来看,并购整合推动业务资源优化配置、科技赋能促使运营效率大幅提升,这些转型举措均显著增强了相关券商的盈利能力。

最后,券商聚焦主责主业,为实体经济发展保驾护航。实体经济是经济发展的根基,其高质量发展离不开资本市场的有力支持。券商作为资本市场核心中介机构,在服务实体经济高质量发展中发挥着重要作用。近年来,券商通过优化投行业务结构,重点支持科技创新、先进制造、绿色低碳等领域企业的金融需求,助力产业转型升级,并通过并购重组顾问服务推动资源优化配置。以2024年为例,全行业通过股票、债券等金融工具服务实体经济直接融资5.6万亿元,引导资金流向国家重大战略、重点领域和薄弱环节;作为资本市场“看门人”,券商在尽职调查、定价等环节严把质量关,促进资本与实体经济的良性循环。同时,券商也在不断完善内控

体系建设,强化合规意识,提升执业质量,做好维护金融稳定的“压舱石”。

券商作为中介机构,在服务实体经济发展中承担着“同行者”与“赋能者”的双重角色。通过提供专业、高效的金融服务,不仅助力实体经济实现转型升级和高质量发展,更在维护资本市场稳定、促进金融资源有效配置方面发挥了不可替代的作用。这无疑是券商最“硬核”的市场守护行动。

“信心堪比黄金”,面对当前不确定性因素有所增加的市场环境,券商首席经济学家及分析师也在近期积极发声:基于对宏观经济形势以及资本市场内在运行规律的深入研究与分析,坚定看好中国资本市场发展前景。券商正与各方力量一道,齐心协力促进资本市场健康稳定发展,在服务国家金融战略布局中展现更大担当和作为。

今日视点

更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体

证券日报之声

证券日报APP

本版主编:姜楠 责编:白杨 制作:王敬涛
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:崔建岐