

1月份金融数据实现“开门红” 新增人民币贷款突破5万亿元

■本报记者 刘琪

2025年首月金融数据出炉。2月14日,中国人民银行发布2025年1月份金融统计数据报告及社会融资规模增量统计数据报告。数据显示,1月份,人民币贷款增加5.13万亿元,社会融资规模增量为7.06万亿元。另外,1月末,广义货币(M2)余额318.52万亿元,同比增长7%。

民生银行首席经济学家温彬在接受《证券日报》记者采访时表示,在政策靠前发力、银行加力投放以及需求有所恢复的背景下,2025年开年新增信贷和社会融资规模保持高位,实现“开门红”。在“适度宽松”的货币政策基调下,开年以来金融体系加大信贷投放力度,满足实体经济有效融资需求,为年初经济平稳开局提供

了有力的金融支持。

1月份人民币贷款增加5.13万亿元

央行数据显示,1月份人民币贷款增加5.13万亿元。分部门看,住户贷款增加4438亿元,其中,短期贷款减少497亿元,中长期贷款增加4935亿元;企(事)业单位贷款增加4.78万亿元,其中,短期贷款增加1.74万亿元,中长期贷款增加3.46万亿元,票据融资减少5149亿元;非银行业金融机构贷款减少2008亿元。

温彬分析,1月份信贷投放靠前发力,新增贷款规模在去年高基数、春节错位以及化债置换等多因素影响下,仍实现同比多增。

“一方面,银行资产端‘早投放、早收益’诉求较强,前期项目储备在年初集中释放。每年一季

度都是银行‘开门红’的重要时期,也是信贷投放节奏最密集、投放量最大的时段。从上年四季度起各银行即开始进行项目储备。”温彬表示,另一方面,政策支持领域和保障性项目成为“开门红”投放的重点。此外,今年春节提前至1月份,节前企业支付采购款、供应链以及项目进度款结算、员工薪酬奖金发放等用款需求也提前释放。

1月末社融规模存量为415.2万亿元

社融方面,2025年1月份社会融资规模增量为7.06万亿元,比上年同期多5833亿元。

其中,对实体经济发放的人民币贷款增加5.22万亿元,同比多增3793亿元;对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少392亿元,同比多减1381亿元;委托贷款增加449亿元,同比多

增808亿元;信托贷款增加623亿元,同比少增109亿元;未贴现的银行承兑汇票增加4653亿元,同比少增983亿元;企业债券净融资4454亿元,同比多134亿元;政府债券净融资6933亿元,同比多3986亿元;非金融企业境内股票融资473亿元,同比多51亿元。

另外,初步统计,2025年1月末社会融资规模存量为415.2万亿元,同比增长8%。

东方财富首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,1月份新增社融同比多增5833亿元,这主要缘于投向实体经济的人民币贷款和政府债券融资同比大幅多增。其中,1月份政府债券融资同比多增3986亿元,背后是积极财政政策靠前发力背景下,国债、地方政府债发行开年即发力,以及用于置换隐性债务的再融资专项债在1月份开闸发行。(下转A3版)

今日导读

实探亚冬会:
5G+AI如何助阵体育赛事
A3版

多只主动权益类基金
净值创下成立以来新高
B1版

绿城中国计划发行
3.5亿美元优先票据
B2版

四大金融机构同日官宣 控股股东将变更为中央汇金

■本报记者 杨洁田 鹏

2月14日,中国证券金融股份有限公司(以下简称“中证金融”)、中国信达资产管理股份有限公司(以下简称“中国信达”)、中国东方资产管理股份有限公司(以下简称“中国东方”)、中国长城资产管理股份有限公司(以下简称“中国长城资产”)四家金融机构发布关于公司控股股东发生变更的公告,在股权划转完成后,中央汇金投资有限责任公司(以下简称“中央汇金”)将控股这四家金融机构。

接受《证券日报》记者采访的专家表示,此次四家金融机构的股权划转至中央汇金,旨在通过集中股权强化国有资本控制力,提升协调效率,避免资源分散和重复操作,确保政策执行的一致性。同时,股权划转优化了国有金融资本布局,提升了国有金融体系的整体竞争力,为未来金融改革和市场化运作奠定了基础,从而为金融体系的长期稳定发展提供有力支持。

中证金融66.7%股权划转至中央汇金

中证金融公告称,公司近日接到通知,根据党和国家机构改革有关部署,公司股东拟将所持公司66.7%股权划转至中央汇金。

据悉,中证金融成立于2011年10月28日,是经国务院同意,中国证监会批准设立的全国性证券类金融机构,是中国境内从事转融通业务的金融机构,旨在为证券公司融资融券业务提供配套服务。

中证金融的经营经营范围包括为证券公司融资融券业务提供转融通和转融券服务;运用市场化手段调节证券市场资金和证券的供给;管理证券公司提交的转融通担保品;统计监控证券公司融资融券业务运行情况,监测分析融资融券交易情况,防控市场风险和信用风险;经中国证监会批准同意的其他业务。

中央汇金是依据《中华人民共和国公司法》由国家出资设立的国有独资公司,于2003年12月成立,代表国家依法行使对国有商业银行等重点金融企业出资人的权利和义务。2007年9月份,财政部发行特别国债,从



中国人民银行购买中央汇金的全部股权,并将上述股权作为对中国投资有限责任公司(以下简称“中投公司”)出资的一部分,注入中投公司。中央汇金的重要股东职责由国务院行使。中央汇金董事会、监事会成员由国务院任命,对国务院负责。

中央汇金根据国务院授权,对国有重点金融企业进行股权投资,以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务,实现国有金融资产保值增值。中央汇金不开展其他任何商业性经营活动,不干预其控股的国有重点金融企业的日常经营活动。

财政部所持三大AMC股权全部划转至中央汇金

中国信达、中国东方、中国长城资产等三

家金融资产资产管理公司(AMC)公告显示,其控股股东财政部拟通过无偿划转方式将所持公司股份全部划转至中央汇金。

具体来看,中国信达发布的公告提到,近日,公司接到控股股东财政部的通知,财政部拟将其持有的全部221.37亿股本公司内资股(占公司已发行股份总数的约58%)无偿划转至中央汇金。

中国东方公告显示,公司收到通知,根据党和国家机构改革有关部署,公司控股股东财政部拟通过无偿划转方式将所持488.30亿股公司股份(约占公司已发行股份总数的71.55%)全部划转至中央汇金。

中国长城资产公告显示,根据党和国家机构改革有关部署,公司控股股东财政部拟通过无偿划转方式将所持376.70亿股公司股份(约占公司已发行股份总数的73.53%)全部划转至中央汇金。

根据公告,此次无偿划转完成后,财政部将不再持有中国信达、中国东方、中国长城资产股份,中央汇金将成为三家公司控股股东。中国信达、中国东方、中国长城资产仍为国有控股金融机构。

有助于进一步理顺机构管理机制和治理体系

根据中央汇金官网信息,截至2024年6月30日,其控股参股机构包括国家开发银行、工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、中国光大集团、中国出口信用保险公司、中国再保险(集团)股份有限公司、中国建银投资有限责任公司、中国银河金控、申万宏源集团、新华保险、中金公司、中汇人寿、恒丰银行、湖南银行、中信建投证券、中国银河资产、国泰君安投资管理股份有限公司。(下转A3版)

2024年机械工业“成绩单”出炉 多项指标平稳增长

■本报记者 杜雨萌

2月14日,中国机械工业联合会发布数据显示,2024年规模以上机械工业增加值同比增长6.0%,高于全国工业0.2个百分点。机械工业主要涉及的五个国民经济行业大类增加值均实现增长,其中,汽车制造业发挥引领作用带动作用,增速达9.1%;电气机械和仪器仪表制造业增速平稳,分别为5.1%和6.0%;通用设备和专用设备制造业增速略低,分别为3.6%和2.8%。

回顾2024年机械工业行业运行情况,主要呈现出产业规模再创新高、增加值实现平稳增长、产销形势稳中向好等特点。

数据显示,中国机械工业联合会重点监测的122种主要机械产品中,72种产品产量同比增长,占比达59%。结合国家统计局数据来看,截至2024年末,机械工业规模以上企业数量13.2万家,较上年增加1.1万家,占全国工业的25.8%;资产总计39.4万亿元,同比增长5.2%,占全国工业的22.1%。

中国机械工业联合会执行副会长罗俊杰告诉《证券日报》记者,从2024年机械工业产销情况来看,主要呈现出七方面特点:一是汽车产销创历史新高。全年汽车产销分别完成3128.2万辆和3143.6万辆,连续16年位居全球第一。二是电工电器产品生产稳定向好。三是制造业回稳带动加工装备稳定增长,全年金属切削机床产量69.5万台,同比增长10.5%;金属成形机床产量16万台,同比增长7.4%。四是工程机械结束连续三年下行态势实现筑底回暖,12种重点产品销量合计增长4.5%。五是通用设备与基础件产品服务增长态势好。六是消费市场回暖带动相机、服务机器人、包装专用设备等产品产量增长。七是农业机械总体低迷。

“总的来看,2024年机械工业加快培育新动能新优势,积极推进高端化、智能化、绿色化、融合化发展,行业高质量发展和转型升级亮点纷呈。例如,智能制造装备快速发展。2024年,工业机器人产量同比增长14.2%,达55.6万台,再创新高。”罗俊杰表示,展望2025年,机械工业面临的内外部环境依然复杂严峻,但支撑行业高质量发展的有利因素继续集聚增多。

罗俊杰预计,2025年,机械工业将继续保持平稳发展态势,持续发挥国民经济重要引擎的作用,主要经济指标增速预计在5.5%左右,对外贸保持基本稳定。

四因素支撑医药行业并购重组持续升温

■张敏

进入2025年,奥浦迈、毕得医药等上市药企相继发布并购重组方案,释放出市场活跃度持续攀升的信号。

当前,我国正从制药大国向制药强国迈进,这一过程不仅意味着产业规模的扩大,更代表着技术实力、创新能力和全球竞争力的全面提升。在这一目标实现的过程中,并购重组发挥着优化资源配置与产业结构、推动技术创新与研发、提升市场竞争力等重要作用。展望未来,四大因素将共同支撑我国医药行业并购重组持续升温。

首先,医药行业规模化、集约化发展趋势进一步凸显。

今年1月份,国务院办公厅发布的《关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的意见》明确提出,到2035年,医药产业具有更强的创新创造力和全球竞争力。

我国医药行业虽然市场规模庞大,但企业

数量多、规模小、市场集中度低,缺乏大型制药龙头企业,尤其是全球性的制药巨头。通过并购重组,医药行业可以实现规模化和集中化发展,企业能够进一步延伸、整合产业链,提升竞争力。例如,近年来,华润医药集团有限公司旗下上市公司多次抛出并购方案。通过并购,集团进一步提升了在中药等业务领域的市场竞争力,实现业务集中发展。

其次,医药企业寻求可持续发展,并购重组则是实现这一目标的重要手段之一。

药品集中带量采购政策常态化执行落地,行业竞争加剧,激发医药企业加快转型升级。布局前沿科技、推进创新药械研发、丰富产品线成为企业实现可持续发展的重要途径。

对于医药企业而言,通过并购重组可以快速研发新技术、新产品,提升创新能力;同时,并购重组还可以帮助企业拓展市场份额,实现产业链上下游的协同发展,降低运营成本,提高盈利水平。

从国际视角来看,跨国药企的并购重组活

动同样频繁。2月11日,跨国药企诺华集团宣布对Anthos Therapeutics的收购计划;此外,强生公司、礼来公司、葛兰素史克公司等也宣布了收购事宜。跨国药企通过并购重组,不仅实现了对前沿技术、创新药物的布局,大幅提升全球竞争力,也为业绩增长增添了动能。这种发展模式对我国医药企业具有重要的借鉴意义。

再次,政策环境的优化为医药行业并购重组提供了有力支持。

去年以来,新“国九条”“科创板八条”“并购六条”等纷纷出台,医药行业并购重组迎来了更有力的政策支持。此外,地方政府通过支持相关企业和并购重组,深化生物医药产业布局。例如,2024年12月份,上海市人民政府办公厅印发的《上海市支持上市公司并购重组行动方案(2025—2027年)》指出,加快培育集聚并购基金,其中涉及“设立100亿元生物医药产业并购基金”。今年以来,郑州、无锡等地发布支持并购重组的相关政策,其中涉及医药行业。例如,《郑州市推动上市公司并购重组高质量

发展行动方案(2025—2027年)》指出,力争到2027年,落地一批重点行业代表性并购案例,在生物医药等重点产业领域培育3家左右具有国际竞争力的上市公司。《无锡市推动并购重组高质量发展行动方案(2025—2027年)》指出,在生物医药等重点产业领域培育10家左右细分行业龙头企业上市公司,三年并购重组交易总规模超600亿元。

最后,目前医药行业二级市场估值已降至历史较低水平,有利于行业并购重组。一般情况下,估值较低意味着目标企业的价格相对合理,并购成本相对较低,这提升了并购重组的吸引力和可行性。

笔者相信,在多方共同推动下,医药行业并购重组活跃度将持续提升,这不仅有利于提升医药行业整体竞争力和可持续发展能力,还能助力资本市场高质量发展。

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

本版主编:沈明贵 编:吴澍 制作:刘雄
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:王琳