

央行等五部门:支持民营企业通过资本市场发展壮大

本报讯(记者刘琪)3月2日,中国人民银行发布消息称,为深入学习贯彻习近平总书记重要指示精神,落实党中央、国务院关于金融支持民营企业发展的决策部署,2025年2月28日,中国人民银行、全国工商联、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局联合召开金融支持民营企业高质量发展座谈会。中国人民银行党委书记、行长潘功胜,中央统战部副部长、全国工商联党组书记沈莹,金融监管总局党委书记、副局长周亮,中国证监会党委书记、副主席李超出席会议并讲话。中国人民银行党委委员、副行长、国家外汇局党组书记、局长朱鹤新主持会议,全国工

商联副主席安立佳出席会议。座谈会上,依文集团、吉利控股、商汤科技、圆通速递、伊利集团等5家民营企业及全联并购公会负责人介绍了企业经营情况并提出意见建议。工商银行、人保集团、中信证券、国担基金等4家金融机构及上海证券交易所负责人作经验交流。会议认为,习近平总书记在民营企业座谈会上的重要讲话,为民营经济发展把脉定向、提振信心、增添动力,为做好新时代促进民营经济发展工作提供了科学指南和根本遵循。支持民营经济发展是金融服务实体经济的内在要求,也是践行金融工作政治性、人民性的具体体现。金融

部门要坚持“两个毫不动摇”,积极健全政策框架,强化督导落实,为民营经济健康发展和民营企业做强做优做大提供有力的金融支持。会议要求,要落实好适度宽松的货币政策,发挥好结构性货币政策工具作用,强化监管引领,引导金融机构“一视同仁”对待各类所有制企业,加大对民营和小微企业信贷投放。执行好金融支持民营经济25条举措,健全民营中小企业增信制度,加快出台规范供应链金融业务政策文件。强化债券市场制度建设和产品创新,持续发挥“第二支箭”的撬动引领作用。抓好“科创板八条”“服务现代化产业体系十六条”“并购六条”等政策落实落地,支持民营企业通

过资本市场发展壮大。金融机构要强化金融服务能力建设,进一步畅通民营企业股、债、贷等多元化融资渠道,加大各类金融资源要素投入,将民营企业金融服务做实、做深、做精。会议强调,各方要增强协同联动,推动完善融资配套机制,下大气力解决民营企业融资难、融资贵问题,共同营造更优的民营企业发展环境。各级工商联要充分发挥桥梁纽带和助手作用,深化调查研究,搭建对接平台,会同金融管理部门、金融机构提升民营企业融资可得性和便利性。民营企业要加强自主创新,完善治理结构,重视信用管理,加强风险管控,坚定不移走高质量发展之路。

中国资产吸引力不断增强 科技创新引领价值重估

本报记者 吴晓璐

今年以来,以科技股为代表的中国资产估值大幅上涨。据Wind资讯数据统计,今年2月份,上证指数上涨2.16%,科创50指数、北证50指数分别大涨12.95%、23.53%,香港恒生指数上涨13.43%,纳斯达克中国金龙指数上涨8.76%,MSCI中国指数上涨11.76%。

业内人士认为,随着我国新质生产力发展壮大以及一系列创新成果涌现,科技创新正在引领中国资产价值重估。

接受《证券日报》记者采访的外资机构认为,中国发展新质生产力和经济高质量发展已开始开花结果,人工智能的突破和应用,点燃了全球投资者对中国的信心和对中国资产的价值重估。未来,资产估值将进一步修复。

人工智能异军突起 为经济增长注入新动力

在业内人士看来,今年以来A股的上涨,既有宏观政策的支持,也有来自微观层面、自下而上的结构性改善。中国社会科学院金融研究所团队认为,在新一轮技术周期启动、新旧动能加速转换的共同作用下,以中概科技股为代表的中国资产迎来价值重估。

从宏观层面来看,宏观政策传递的积极信号提振了市场信心。贝莱德基金首席权益投资官神玉飞在接受《证券日报》记者采访时表示,自去年9月24日金融监管部门在国新办新闻发布会上释放积极信号以来,稳经济组合政策发力,力促中国经济稳中向好,为市场的上涨提供了扎实的基本面支撑。此外,近期召开的民营企业座谈会展现了政府对民营企业的呵护和期待,显示出民营经济是中国经济的重要组成和核心驱动力。

从微观层面来看,国内某开源模型的横空出世,在全球人工智能领域掀起了一阵风暴。神玉飞表示,科技领域的突破,特别是春节期间新的AI大模型和机器人推出,显示了中国科技领域蓬勃的创新力。

渣打中国财富管理部首席投资策略师王昕杰在接受《证券日报》记者采访时表示,中国人工智能的发展,打破了原先AI“想要参与,就得烧钱”的壁垒;同时,这也是从算力到应用创新突围的开端。与人工智能相关的中国科技公司将会获益,缩小了中国股市相对于全球股市的估值折让。

近期,高盛、瑞银、摩根士丹利等外资机构纷纷上调中国股票评级。例如,高盛近日

今年以来
以科技股为代表的中国资产估值大幅上涨

业内人士认为
随着我国新质生产力发展壮大以及一系列创新成果涌现,科技创新正在引领中国资产价值重估

发布的研报认为,AI的广泛采用可能在未来十年内每年提升中国企业每股收益(EPS)2.5%。增长前景改善及信心提振或使中国股票合理价值提升15%至20%,并吸引超2000亿美元资金流入。在最新研报中,高盛维持对中国A股和H股的超配评级。

从外资流动来看,春节后海外被动资金整体流入明显。据中金公司研报数据,2月6日至2月26日,海外资金流入A股4.76亿美元,主要来自被动资金。其中,海外被动型基金流入7.53亿美元,海外主动型基金流出2.77亿美元。

新质生产力快速发展 增强中国资产吸引力

事实上,今年以来科技创新的不断突破,离不开我国对发展新质生产力的大力支持。近年来,在政策推动下,各类先进生产要素向发展新质生产力集聚,我国科技创新能力不断增强。据国家统计局数据,2024年我国全社会研究与试验发展(R&D)经费总量超过3.6万亿元,达到36130亿元,比上年增长8.3%,投入总量稳居世界第二位;研发投入强度达到2.68%,比上年提高0.10个百分点。

从资本市场来看,近年来,资本市场加

大对科技创新支持力度,加大力度培育壮大科技领军企业和链主型龙头企业,上市公司结构也明显优化。目前,科创板、创业板、北交所上市公司中高新技术企业占比均超过九成,全市场战略性新兴产业上市公司家数占比超过一半。

去年以来,证监会先后出台《关于资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》等一系列政策文件,支持新质生产力发展,并推动上市公司提高质量和投资价值,增强A股对全球投资者的吸引力。

“全球投资者应该在其股票配置的资产组合里增持中国股票。”近日,摩根士丹利中国首席股票策略师王滢表示,首先,在过去一年多时间里,中国股市投资回报率有明显触底反弹的迹象。中国公司着力提升股东回报率,同时非常积极主动缩减开支,从而在多重压力下仍然能够保持非常稳健的每股盈利增长。其次,中国股票的估值中枢有明确的提升。近期国际局势的变化,民营企业座谈会释放的鲜明信号以及科技领域层出不穷的创新,改变了全球投资者的思维定式。尤其是人工智能领域的一系列创

新,使得全球投资者正在重新审视中国在科技领域所应有的地位。

目前,人工智能等新质生产力领域估值已经回升。外资机构认为,中国资产估值重估正在进行中,从绝对价值和相对价值来看,都具有一定优势。

王滢认为,过去两三年,MSCI中国指数估值的交易范围在8倍至10倍市盈率之间,未来可能提高到10倍至12倍市盈率。

“中国资产价值重估正在发生,新的AI大模型问世以及阿里巴巴和苹果展开合作,显示出中国企业在AI行业中蕴含的能力,这对于整体中国资产的估值重估具有支持性的影响。”王昕杰认为,从资本市场的表现来看,股票指数具备了更高的底部。中国资产在AI行业中的参与度提高,必将影响整个行业的展望向好的方向发展,甚至可能提高整体社会预期收益率,对经济增长产生正面贡献。

神玉飞表示,从绝对价值视角来看,中国资产经历了过去三年的固本培元,已经夯实了发展的基石,蓄势待发。无论是从资产的价格位置还是价格相对于内生价值比较来判断,都极具性价比;从相对性价比的视角来看,无论是在亚太范围内的区域比较还是全球范围内的国际比较,过去三年,中国资产相对而言都积攒了扎实的优势。

经济回升向好积极因素不断增多

择远

3月1日,国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布的最新数据显示,2月份,制造业采购经理指数(PMI)、非制造业商务活动指数、综合PMI产出指数均位于扩张区间。

在笔者看来,三大指数的回升,映射出我国经济景气水平总体有所回升。展望未来,我国经济发展基础稳固、优势多、韧性强、潜能大,回升向好的积极因素不断增多。

第一,全国消费市场活力满满,为持续向好的中国经济写下生动注脚。

冰雪经济火遍南北,冬日消费“热辣滚烫”;电影市场持续火爆,促进影院周边消费增长,释放消费潜能;首发经济发展势头强劲,成为拉动消费的重要生力军……我国消费“热”起来,背后是一系列促消费政策的发力显现,

促进居民消费需求释放。

增强消费能力、提升消费供给、优化消费环境……放眼未来,提振消费“组合拳”持续发力,必将推动消费持续升温、扩容提质,激活经济新活力,为经济高质量发展蓄势赋能。

第二,我国因地制宜发展新质生产力,让科技创新成为高质量发展的强大引擎。

创新能力不断提升的源泉何在?笔者认为,这得益于我国不断加大研发投入,助推科技创新蓬勃发展。结合数据来看,2024年,我国研发投入强度达2.68%,比上年提高0.1个百分点,超过欧盟国家平均水平,其中基础研究经费比上年增长10.5%。

改造提升传统产业、培育壮大新兴产业、布局建设未来产业……展望未来,随着一系列有力举措落地见效,中国经济高质量发展动能澎湃。

第三,投资持续发力,成为我国经济长期

保持稳定增长的重要引擎。

投资在稳增长、调结构、育动能、惠民生、防风险等多个方面发挥着关键作用。国家统计局数据显示,2024年全社会固定资产投资520916亿元,比上年增长3.1%。

新的一年,投资仍在持续发力。比如,近期多地推出重大项目投资计划,这些项目更多指向高端制造、新能源、新材料等领域,更大力度支持“两重”建设(国家重大战略实施和重点领域安全能力建设)。这有助于各地进一步找准产业转型升级方向,加快新旧动能转换,有力推动扩大更有效益的投资;有助于更好发挥有效投资稳定经济增长的支撑作用,提振市场信心和改善社会预期;有助于增强地方经济活跃度,拉动区域经济增长,为经济高质量发展蓄势赋能。

第四,高水平对外开放拓展国际合作新空间,激发经济发展内生动力。

吸引和利用外资一直是我国对外开放基本国策的重要组成部分。2月19日,国务院办公厅转发商务部、国家发展改革委联合制定的《2025年稳外资行动方案》,旨在进一步加大引资稳资力度,推进高水平对外开放。

未来,相关部门还将从扩大开放试点、优化营商环境、修订扩大鼓励外商投资产业目录等方面出台配套的若干政策文件,形成“1+N”的稳外资政策“组合拳”。随着相关政策落地见效,中国市场对外资的“磁吸力”会更强,将提振外资企业深耕中国的信心,助力外资企业深挖中国市场,为我国经济注入更多活力和动力。

人勤春来早,奋进正当时。随着各方面有利因素转化为发展实绩,中国经济必将“质”“量”齐升、行稳致远。

今日视点



上海毓恬冠佳科技股份有限公司

首次公开发行股票

今日在深圳证券交易所创业板

隆重上市

股票简称: 毓恬冠佳 股票代码: 301173

发行价格: 28.33元/股

发行数量: 2,195.8700万股

保荐人(主承销商):  招商证券股份有限公司

投资者关系顾问:  东方财富网

《上市公司信息披露公告》详见2025年2月28日《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》、经济参考网、中国日报网及中国金融新闻网

今日导读

2025年全国两会
十大财经热点前瞻 A3版

3月份券商金股名单陆续释出 B1版

补链强链、开拓新业绩增长点
上市公司积极推进并购重组 B2版

多家车企披露2月份销量数据:
强者恒强 新势力表现亮眼 B3版

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:陈炜 责编:张博 制作:王敬涛
本期校对:吴澍 美编:崔建岐