

## 国家统计局：前2个月国民经济起步平稳 新质生产力成长壮大

本报记者 孟珂

3月17日，国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖在国新办举行的新闻发布会上表示，今年前2个月，一揽子存量政策和增量政策继续发力显效，工业服务业较快增长，消费投资继续改善，就业形势总体稳定，新质生产力成长壮大，经济运行起步平稳，发展态势向好。

“经济运行起步平稳主要是指经济运行延续上年四季度的回升态势。在外部不利影响加深条件下保持了总体平稳。主要体现在生产稳定增长、需求逐步扩大、就业形势总体稳定。”付凌晖说。

从生产来看，新型工业化稳步推进，宏观政策组合效应对工业拉动继续显现，工业生产较快增长。前2个月，规模以上工业增加值同比增长5.9%，增速比上年全年加快0.1个百分点。其中，装备制造业增加值同比增长10.6%，

对整个工业的增长支撑作用明显。

随着数字化转型持续深入，春节期间假日经济比较活跃，带动信息技术、旅游交通出行相关行业的增长，服务业增势较好。前2个月，服务业生产指数同比增长5.6%，增速比上年全年加快0.4个百分点。其中，信息传输软件和信息技术服务业、租赁和商务服务业生产指数同比分别增长9.3%和8.8%。

从需求来看，消费品以旧换新政策加力扩围，春节期间旅游文化体育市场火热，带动市场销售回升和服务消费扩大，前2个月，社会消费品零售总额同比增长4%，增速比上年全年加快0.5个百分点。春节期间国内旅游出行人次同比增长5.9%，前2个月，旅游服务平台交易额增长超过20%，2024年至2025年冰雪季全国滑雪场累计接待客流同比增长22.8%，国产动画电影打破多项票房纪录。

在加大民生基础设施建设和大规模设备更新政策作用下，制造业投资较快增长，基础设施

投资增速加快，带动投资增长回升。前2个月，固定资产投资(不含农户)同比增长4.1%，增速比上年全年加快0.9个百分点。其中，基础设施投资增长5.6%，比上年全年加快1.2个百分点；制造业投资增长9%，增速明显快于全部投资增长。

在付凌晖看来，发展态势向好新向好主要体现在新质生产力稳步发展、宏观政策效果持续显现、市场预期和信心改善。

从新质生产力情况来看，各方面加力推进科技创新和产业创新融合发展，积极推动绿色低碳经济发展，促进了新动能快速成长和绿色产业蓬勃发展。前2个月，规模以上高技术制造业增加值同比增长9.1%，新能源汽车产量同比增长47.7%。

从政策效果来看，今年以来“两重”“两新”等政策对生产需求拉动继续显现。前2个月，挖掘铲土运输机械、家用电器、家用洗衣机产量，以及限额以上单位家用电器和音像器材类、家具类、文化办公用品类、通讯器材类商品

零售额均保持两位数增长。

从市场预期来看，宏观政策更加积极有为，人工智能等新领域实现突破。2月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数分别为50.2%和50.4%，比1月份分别上升1.1个百分点和0.2个百分点。

付凌晖认为，前2个月，经济运行总体平稳，主要指标增速稳中有升，新动能培育壮大，发展质量稳步提高。这是在外部不利影响加深、上年同期基数较高的条件下实现的，应该说非常不容易，显示出中国经济的强大韧性。

“但也要看到，外部环境更趋复杂严峻，不稳定不确定因素较多，国内需求偏弱，部分企业生产经营还面临不少困难。”付凌晖表示，下一阶段，要认真贯彻落实中央经济工作会议和全国两会精神，实施好更加积极有为的宏观政策，全方位扩大国内需求，强化创新驱动，深化改革开放，推动经济持续回升向好，有效保障和改善民生。

## 资本市场枢纽功能彰显 助力消费投资良性循环

本报记者 吴晓璐

资本市场在我国经济发展中的战略重要性进一步提升。近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发的《提振消费专项行动方案》(以下简称《方案》)提出，拓宽财产性收入渠道。其中，股市成为拓展财产性收入、助力消费的重要抓手，资本市场枢纽功能彰显。

中国银河证券首席策略分析师杨超在接受《证券日报》记者采访时表示，一方面，股市财富管理功能的深化将显著提升储蓄向投资转化的效率。通过发展权益类投资工具，可引导储蓄资金向实体经济流动，降低企业融资成本。另一方面，股市财富效应的传导机制对消费市场具有乘数效应。通过完善投资者适当性管理与长期投资文化培育，可使居民共享经济增长成果，激活消费市场潜力，推动形成“投资—消费—生产”的动态平衡。

“《方案》提出稳住股市，有助于形成消费市场与资本市场相互促进的良性循环，助力经济增长。”创金合信基金首席经济学家魏凤春对《证券日报》记者表示。

受访专家认为

股市财富效应的传导机制对消费市场具有乘数效应

通过完善投资者适当性管理与长期投资文化培育，可使居民共享经济增长成果，激活消费市场潜力，推动形成“投资—消费—生产”的动态平衡

打通中长期资金入市堵点

在稳股市方面，《方案》提出，加强战略性力量储备和稳市机制建设，加快打通商业保险资金、全国社会保障基金、基本养老保险基金、企业(职业)年金基金等中长期资金入市堵点，强化央企国企控股上市公司市值管理，依法严厉打击资本市场财务造假和上市公司股东违规减持等行为。

其中，“加强战略性力量储备和稳市机制建设”延续了今年《政府工作报告》的表述。杨超认为，战略性力量储备的构建可能涉及平准基金的制度设计，通过“财政注资+央企股权转让+市场募集”的混合模式形成资金池，在市场异常波动时发挥稳定作用。

在打通中长期资金入市堵点方面，去年9月份以来，证监会会同相关部门先后出台了推动中长期资金入市的指导意见和实施方案，提出了一系列具体的、有针对性的举措。

在杨超看来，后续举措预计将围绕制度优化与资金引入“双线”推进。一方面，深化长期考核机制改革是核心方向。财政部、人社部等部门正积极推进建立全国社保基金五年以上以及年金基金、保险资金三年以上长期考核机制，以降低短期波动对资金配置的干扰，引导其聚焦长期价值投资。同时，证监会计划提高公募基金三年以上长期考核比重，进一步强化机构投资者的长期投资导向。另一方面，政策层面将重点疏通中长期资金入市堵点，包括适度放宽社保和险资的权益投资比例限制，简化审批流程，并通过税收优惠等激励措施提升资金入市意愿。

“财政部、人社部、证监会的政策协同，有效解决了以往因考核周期差异导致的资

金错配问题，为养老金等中长期资金构建了‘投资—收益—再投资’的良性循环通道。”中央财经大学资本市场监管与改革研究中心副主任李晓明在接受《证券日报》记者采访时表示。

随着各项政策落地实施，杨超表示，预计2025年A股市场有望迎来超万亿元的长期资金流入。其中，保险资金预计成为主要贡献者。

强化央企国企控股上市公司市值管理

央企国企控股上市公司在A股中市值

占比较高，这些企业做好市值管理，对提升资本市场内在稳定性具有重要意义。据Wind数据统计，截至3月17日，A股共有1440家央企国企控股上市公司，占A股上市公司总数的比例为26.68%；央企国企控股上市公司市值合计42.25万亿元，占比46.78%。

去年11月份、12月份，证监会、国务院国资委先后发布《上市公司监管指引第10号——市值管理》《关于改进和加强中央企业控股上市公司市值管理工作的若干意见》(以下简称《意见》)。

(下转A2版)

更多报道详见A2、A3版

## 债券市场“科技板”落地生根可期

邢萌

近期，随着债券市场“科技板”呼之欲出，地方政府也摩拳擦掌，抢抓发展新机遇。日前，深圳市委金融办会同中国人民银行深圳分行等部门召开债券市场“科技板”动员座谈会，鼓励辖区机构积极争取首批科技板债券项目。

作为服务实体经济直接融资的重要渠道，债券市场在我国金融体系中发挥着不可或缺的作用。今年《政府工作报告》明确提出，“加快多层次债券市场发展”。中国人民银行行长潘功胜3月6日在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上透露，近期，为进一步加大对科技创新的金融支持力度，中国人民银行将会同证监会、科技部等部门，创新推出债券市场的“科技板”。

简而言之，债券市场“科技板”支持金融机构、科技型企业、私募股权投资机构等三类主体发行科技创新债券，以精准满足处于不同生命周期的科技创新企业融资需求。

具体来看，债券市场“科技板”支持商业银行、证券公司、金融资产投资公司等金融机构发行科技创新债券，拓宽科技贷款、债券投资和股权投资的资金来源；支持成长期、成熟期科技型企业发行中长期债券，用于加大科技创新领域的研发投入、项目建设、并购重组等；支持投资经验丰富的头部私募股权投资机构、创业投资机构等发行长期限科技创新债券，带动更多资金投早、投小、投长期、投硬科技。

以此来看，债券市场“科技板”能够实现种子期、初创期、成长期、成熟期的科技创新企业融资“全覆盖”，与股票市场创业板、科创板等形成协同互补，股债联动，强化市场融资功能，将有力提升多层次资本市场服务科技创新的质效。

微观层面上，债券市场“科技板”落地后，将促成三方共赢局面。对于科创企业来说，“科技板”使其融资渠道拓宽、融资成本降低，科创企业的融资需求进一步得到有效满足。符合条件的成熟企业可以直接发行债券进行融资，早中期企业也能从金融机构、私募股权

投资机构手中获取成本更低的资金。对于金融机构而言，亦能通过发行债券拓宽支持科技创新的资金来源，优化业务结构，拓展客户资源。私募股权投资机构也能通过发行长期限债券，从源头上纾解募资难题，增强投资能力。

中观层面上，债券市场“科技板”支持金融机构、科技型企业、私募股权投资机构形成金融支持科技创新的合力，引导更多债券资金流向科技创新领域，促进科技成果转化，以科技创新引领产业创新，推动传统产业转型升级，培育壮大新兴产业，加快发展新质生产力。

宏观层面上，债券市场“科技板”将由中国人民银行会同证监会、科技部等部门创新推出，这也充分体现出宏观政策取向的一致性，监管部门以实际行动践行科技金融“大文章”。这也将进一步增强我国科技创新实力，完善金融市场体系，优化经济结构，提升国际影响力。

关于未来部署，潘功胜也明确指出，债券市场“科技板”会根据科技创新企业的需求和股权基金投资回报的特点，完善科技创新债券

发行交易的制度安排，创新风险分担机制，降低发行成本，引导债券资金更加高效、便捷、低成本投向科技创新领域。

事实上，当前科技创新债券发行存在一定难度，制约了科创企业发展。比如，债券投资者风险偏好较低，而科创企业不确定性大、投资风险较高。这种情况下，如何在满足企业融资需求的前提下防范债券违约风险？又如何降低企业融资成本的同时提高对投资者的吸引力？由此，业界对“创新风险分担机制，降低发行成本”相关举措颇为期待，期盼债券市场“科技板”早日落地，尽早解决科创企业融资难题。

可以预期的是，随着债券市场“科技板”落地生根，金融支持科技创新的力度、深度、广度势必大大增强。同时，这也将进一步促进科技创新，推动产业结构优化升级，加快发展新质生产力，助力经济高质量发展。

今日视点

广东弘景光电科技股份有限公司  
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：弘景光电 股票代码：301479  
发行价格：41.90元/股  
发行数量：1,588.6667万股  
保荐人(主承销商)：中信证券股份有限公司  
会计师事务所：中审众环会计师事务所  
律师事务所：广东信达律师事务所  
投资者关系顾问：睿悦传播  
《上市公司信息披露公告》详见3月17日  
《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、经济参考网

今日导读  
累计420单股票回购增持  
贷款计划顺利推进 A4版  
中医药传承创新进行时：  
政策“东风”起 产业踏浪行 B2版

国家外汇管理局：  
2月份外资净增持境内债券和股票  
合计达127亿美元

本报记者 刘琪

3月17日，国家外汇管理局公布2025年2月份银行结售汇和银行代客涉外收付款数据。数据显示，2025年2月份，银行结汇11324亿元人民币，售汇12070亿元人民币。2025年1月份至2月份，银行累计结汇24364亿元人民币，累计售汇28358亿元人民币。

按美元计值，2025年2月份，银行结汇1579亿美元，售汇1683亿美元。2025年1月份至2月份，银行累计结汇3394亿美元，累计售汇3951亿美元。

2025年2月份，银行代客涉外收入42068亿元人民币，对外付款39986亿元人民币。2025年1月份至2月份，银行代客累计涉外收入85775亿元人民币，累计对外付款85599亿元人民币。

按美元计值，2025年2月份，银行代客涉外收入5866亿美元，对外付款5576亿美元。2025年1月份至2月份，银行代客累计涉外收入11951亿美元，累计对外付款11926亿美元。

谈及2025年2月份外汇收支形势，国家外汇管理局副局长、新闻发言人李斌表示，2月份外汇市场运行平稳，跨境资金呈现净流入。2月份企业、个人等非银行部门跨境收支顺差290亿美元。从主要渠道看，一是我国外贸平稳发展，货物贸易项下跨境资金净流入648亿美元，继续处于历史同期较高水平。二是国内经济回升向好和科技发展提振市场信心，2月份外资净增持境内债券和股票合计达127亿美元。三是服务贸易、投资收益资金流出处于季节性低位。2月份银行结售汇差额趋向基本均衡，衡量企业、个人购汇意愿的购汇率明显回落，市场预期和交易保持理性有序，境内外汇供求总体平衡。

“展望未来，我国外汇市场将继续保持平稳运行。”李斌表示，一方面，我国扎实推进高质量发展，实施更加积极有为的宏观政策，大力提振消费，积极扩大有效投资，因地制宜发展新质生产力，稳定预期、激发活力，将推动经济持续回升向好；另一方面，高水平对外开放稳步推进，稳定外贸发展，鼓励外商投资，有助于促进跨境资金均衡流动。此外，我国外汇市场更加成熟、富有韧性，“宏观审慎+微观监管”两位一体管理框架不断完善，防范化解外部冲击的能力进一步提升。

本版主编：陈炜 责编：白杨 制作：闫亮  
本期校对：包兴安 曹原赫 美编：崔建岐