

李强出席中国发展高层论坛2025年年会开幕式并发表主旨演讲

新华社北京3月23日电(记者韩洁、董雪)国务院总理李强3月23日上午在北京出席中国发展高层论坛2025年年会开幕式并发表主旨演讲。

李强表示,正如习近平主席指出,发展是人类社会的永恒主题。大家都非常关心中国经济发展情况,也很关心全球发展走向。一段时间以来,对中国经济和世界形势,基于不同层面、不同视角的观察和分析可谓林林总总,其中不乏真知灼见。这里我也想从三个视角,跟大家分享一些观察和思考。

第一个视角:从“春节经济”来看中国的发展活力。今年春节前后,中国经济涌现出一批现象级的亮点。电影、冰雪、文旅等消费市场

热点纷呈,展现了国内经济循环的巨大潜力。以“杭州六小龙”等初创企业为代表的科技突破不断涌现,展现了创新创造的巨大能量。绿色家电、新能源产业等绿色经济蔚然成风,展现了转型发展的巨大空间。不同领域的新动能不断积蓄壮大,必将为中国经济带来持久旺盛的发展动力。

第二个视角:从全国两会来谈中国的经济政策。今年中国将经济增长目标设定为5%左右,既是源于对中国经济基础条件的深刻把握,也源于对自身治理能力和未来发展潜力的坚定信心。我们将注重加大政策力度与激发市场力量相结合,努力实现这一预期目标。一方面实施更加积极有为的宏观政策,进一步加

大逆周期调节力度,必要时推出新的增量政策,为经济持续向好、平稳运行提供有力支撑。另一方面深化经济体制改革,不断推进全国统一大市场建设,着力打通经济循环的堵点卡点,为各类经营主体进一步营造良好发展环境,强化对企业创新创造的政策支持,增强发展内在驱动力。

第三个视角:从国际变局来思考世界发展进步的人间正道。当今世界经济碎片化加剧,不稳定不确定性上升,更需要国家开放市场、企业共享资源,携手抵御风险挑战、实现共同繁荣。中国始终把自身发展同全球发展紧密结合起来,将坚持经济全球化正确方向,践行真正的多边主义,努力做全球和平发展事业

的稳定性、确定性力量。我们将坚定不移推进开放合作,倡导国际通行规则下的公平竞争,维护自由贸易和全球产业链供应链畅通稳定,继续敞开怀抱欢迎各国企业,进一步扩大市场准入,积极解决企业关切,帮助外资企业深度融入中国市场。希望企业家们做全球化的坚定维护者、推动者,齐心协力、精诚合作,抵制单边主义和保护主义,在互利互惠中实现更大发展。

吴政隆参加开幕式。
本次年会由国务院发展研究中心主办。新开发银行行长罗塞芙、亚洲开发银行行长神田真人,以及国内外企业家、政府官员、专家学者和国际组织代表约720人参加开幕式。

并购重组 激活资本市场

产业整合步伐加快 跨界并购聚焦新质生产力

本报记者 毛艺融

《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》(以下简称“并购六条”)落地已逾半年。

Wind数据显示,按公告最新披露日统计,2024年9月24日(“并购六条”发布日)至2025年3月23日,A股上市公司累计更新重大资产重组方案189单,并购市场活跃度持续攀升。进一步来看,上述案例里,硬科技领域并购愈发活跃,其中,产业链整合成主流、跨界并购的案例陆续涌现,并购交易方式愈发灵活,跨境并购也逐步升温。

高盛(中国)证券有限责任公司总经理索莉晖对《证券日报》记者表示,“并购六条”为上市公司运用并购重组培育新动能提供政策支持,显著激活了A股市场的并购重组活动。这体现出政策对市场的驱动作用。

硬科技领域并购火热

“并购六条”落地以来,并购重组市场特点愈发鲜明,“硬科技”领域并购活力十足。以沪市为例,上交所数据显示,“并购六条”发布后各类资产交易近500单,重大资产重组同比增长近300%,约六成交易涉及半导体、生物医药、新能源等新质生产力领域。

新能源领域是硬科技并购的典范。2月26日,朗新科技集团股份有限公司公告称,拟通过发行股份及支付现金方式购买邦道科技有限公司10.00%的股权。3月10日,华达汽车科技股份有限公司公告称,关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得证监会同意注册批复,公司拟以发行股份及支付现金的方式购买交易对方持有的江苏恒义工业技术有限公司44.00%股权,强化自身在新能源汽车零部件领域的布局。

地方国资也频频入主上市公司。“并购六条”发布以来,实控人变更为国资的上市公司里,计算机、电子和电力设备等需要科技硬实力的领域占比比较高。例如,半导体封装龙头江苏长电科技股份有限公司、国产EDA软件领军企业北京华大九天科技股份有限公司等均迎来国资实控人。基础化工、交通运输等传统行业也出现较多案例,有助于上市公司



产业与地方发展形成协同效应

广慧并购研究院院长俞铁成表示,地方政府可先行并购一家龙头企业,借助该龙头企业整合产业上下游资源,进而实现做大做强的目标。

深圳高禾资本控股有限公司管理合伙人刘盛宇对《证券日报》记者表示,硬科技领域的并购,不论是横向或纵向产业链的并购,交易双方都需要有共同的发展目标,对并购后长期的研发投入、团队建设等有一致的认知。

加快产业链深度整合

“并购六条”发布后,A股并购重组市场产业并购主旋律的趋势进一步加深。上市公司不再满足于单一的业务拓展,而是通过并购重组,实现产业链的深度整合与协同。

“上半年,并购市场的活跃度大幅提升,尤其是对于买方来说,对并购的信心和预期都在提升,很多公司愿意到市场上搜寻符合公司战略发展需求的标的。”刘盛宇表示。

头部上市公司立足主业,加速整合。以券商为例,截至目前,“国泰君安+海通证券”通过换股方式实现吸收合并,“国联+民生”正式合并,浙商证券收购国都证券3000万股拍卖股权,湘财股份拟跨界收购合并大智慧。

联储证券报告认为,无论是收购数量还是交易金额,行业龙头的大市值上市公司具备更强的资源整合能力及资金实力,持续多年成为A股并购市场的中流砥柱。

此外,传统行业上市公司并购同行业或上下游资产,加大资源整合,合理提升产业集中度。以传统制造业为例,1月20日,中钢高新材料股份有限公司公告称,公司拟以51.94亿元购买湖南柿竹园有色金属有限责任公司100%股权。如并购完成,将成为钨金属矿产行业整合的典范。

跨界并购接连涌现

政策已明确支持符合商业逻辑的跨行业并购。“并购六条”提出,支持运作规范的上市

公司围绕产业转型升级、寻求第二增长曲线等需求开展符合商业逻辑的跨行业并购,加快向新质生产力转型步伐。

上市公司跨行业并购的案例陆续涌现。据《证券日报》记者不完全统计,“并购六条”发布半年以来,已有30余家上市公司宣布跨界并购。相关交易标的都属于新质生产力范畴,尤其是半导体、新能源、人工智能等领域的标的成为上市公司的目标。

例如,主营酒类销售的广东群兴玩具股份有限公司拟转型收购人工智能计算中心业务;做裘皮的华斯控股股份有限公司拟通过收购转型数据行业;百货零售企业湖南友谊阿波罗商业股份有限公司拟跨界收购功率半导体公司;主营水泥和燃料油销售的宁波富达股份有限公司拟通过收购进军光伏材料。

业内人士认为,“并购六条”在鼓励上市公司产业整合的基础上,特别提出上市公司可以结合发展新质生产力的需求,适度开展跨界并购,一系列的政策快速激发了市场热情。

并购交易方式更为灵活

在“并购六条”鼓励下,出现了多个运用股份、定向可转债结合现金支付,差异化对价的并购重组项目,增加了交易的灵活性,减轻了重大资产重组的资金压力,也向国际化、市场化资本市场解决方案进一步靠拢。

《证券日报》记者发现,“并购六条”发布后,不少科技行业上市公司在实施并购中,青睐于运用定向可转债进行支付。例如,上海新相微电子股份有限公司、安徽富乐德科技发展股份有限公司、上海晶丰明源半导体股份有限公司、江苏华海诚科新材料股份有限公司等公司发布公告称,将定向可转债作为并购的支付方式之一。

展望未来,索莉晖表示,目前国际市场由投资机构发起的并购重组项目比较活跃。伴随更多政策红利和标杆性项目的出现,私募基金在国内并购重组中的参与度将继续提高,同时随着上市公司的国际化布局,跨境并购也将呈增长趋势。

央行货币政策委员会第一季度例会释放三大信号

谢若琳

中国人民银行(以下简称“央行”)货币政策委员会例会被视为货币政策“风向标”,货币政策措辞的变化,往往预示着下一阶段货币政策趋势。近期央行货币政策委员会召开2025年第一季度例会(以下简称“例会”)。在国内外经济环境复杂多变的背景下,此次例会在延续此前“适度宽松”货币政策基调的同时,又进一步明确结构性调控工具的创新方向。

例会在结构性货币政策工具、汇率等方面的措辞出现变化,并反复强调一些关键内容,这释放出三方面政策信号:

其一,“适度宽松”的货币政策基调没有变。例会重申,“根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,择机降准降息”。“择机降准降息”既是货币政策适度宽松的重要体现,也是实现适度宽松的重要手段。

目前金融机构存款准备金率平均为6.6%,还有下行空间,央行向商业银行提供的结构性货币

政策工具资金利率也有下行空间。

例会还提出“推动社会综合融资成本下降”,而上季度例会的表述为“推动企业融资和居民信贷成本稳中有降”。过去一年中,央行坚持支持性货币政策立场,加大逆周期调节力度,数次实施货币政策调整,促进货币信贷合理增长,引导社会综合融资成本下降。笔者认为,今年政策有望通过“量价并调”支持实体经济,推动社会综合融资成本下降,进一步激发企业和居民信贷需求,激活市场活力。

其二,结构性货币政策工具创新,重点支持科技、消费、外贸等领域。

例会的一大亮点,是提出“优化科技创新和技术改造再贷款政策,研究创设新的结构性货币政策工具,重点支持科技创新领域的投融资、促进消费和稳定外贸”。业内认为,在全面降息之前,央行或先通过结构性降息,调降部分结构性货币政策工具的资金利率,引导信贷在重点领域投放,以支持实体经济,这也与做好金融“五篇文章”总体要求同条共贯。

其三,持续维护股市、汇市、债市等金融市场平稳运行。

在维护资本市场稳定的表述上,例会提出“用好证券、基金、保险公司互换便利和股票回购增持再贷款,探索常态化的制度安排”,其中“探索常态化的制度安排”为此次新增的表述。截至3月18日,证券、基金、保险公司互换便利和股票回购增持再贷款这两项工具落地满五个月,其中,互换便利操作已经开展两次,形成了40家备选机构池;同时,A股约400家上市公司累计披露420单股票回购增持贷款计划,有效维护资本市场稳定运行。

在稳汇率方面,例会提出“三个坚决”,即“坚决对市场顺周期行为进行纠偏,坚决对扰乱市场秩序行为进行处置,坚决防范汇率超调风险”,其中“坚决对市场顺周期行为进行纠偏”为新增表述,上季度则强调“坚决防止形成单边一致性预期并自我实现”。今年以来,在美元指数波动加大的情况下,人民币汇率保持了基本稳定,弹性显著增强。

在债市方面,相关表述由上季度的“充实完善货币政策工具箱,开展国债买卖,关注长期收益率的变化”转变为“从宏观审慎的角度观察,评估债市运行情况,关注长期收益率的变化”。去年底,长债收益率快速下行。今年以来,长债收益率回升,“债债跷跷板”效应等因素导致机构降久期的意愿增强,长债价格波动加剧。这也表明当前债市调整压力依旧较大,从宏观审慎管理的角度,观察评估市场风险,弱化和阻断风险的需求仍在。

总的来看,自去年9月份央行推出了一揽子增量金融政策以来,数次货币政策调整,有效提振了市场信心,推动经济平稳增长。未来在适度宽松的基调下,货币政策将继续深化金融供给侧结构性改革,围绕金融“五篇文章”,加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度,推动金融高质量发展。

今日视点

矽电半导体设备(深圳)股份有限公司

首次公开发行A股 今日隆重上市

股票简称:矽电股份
股票代码:301629
发行价格:52.28元/股
发行数量:1043.1819万股

保荐机构(主承销商):CMS 招商证券
投资者关系顾问:九星 Ever Room

《上市公告书摘要》:2025年3月21日
《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、经济参考网

SOFAR

深圳市首航新能源股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市 今日网上申购

申购简称:首航新能 申购代码:301658

申购价格:11.80元/股
网上单一证券账户申购上限:7,500股
网下申购时间:2025年3月24日(9:30-15:00)
网上申购时间:2025年3月24日(9:15-11:30、13:00-15:00)

保荐人(主承销商):国盛证券
投资者关系顾问:国盛证券

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见2025年3月21日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、经济参考网、中国日报网及中国金融新闻网

今日导读

消费者购买以旧换新家电近9000万台 A2版

破局AI“吃电”储能产业迎变局 A3版

国都证券3000万股一拍“落槌”浙商证券斥资超5700万元竞得 B1版

万和电气:从“制造”到“创造” B2版

深海科技概念兴起多方协同推进产业化落地 B3版

本版主编:沈明贵 责编:刘慧 制作:刘雄
本期校对:张博美 编:王琳