



新华通讯社主管
中国证券报有限责任公司出版
证券市场信息披露媒体

2025年2月5日 星期三
A叠 / 新闻 8版
B叠 / 信息披露 48版
本期56版 总第9165期

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问



更多即时资讯请登录

中证网 www.cs.com.cn
中证金牛座 App

习近平总书记关切事： 久久为功谋未来——科技创新一线故事

详见中证网(www.cs.com.cn)

强本强基严监管 资本市场改革扎实推进

●本报记者 倪秀丽

“全力形成并巩固市场回稳向好势头”“深化资本市场投融资综合改革”“着力提升监管执法效能和投资者保护水平”……证监会主席吴清日前发表题为《奋力开创资本市场高质量发展新局面》的文章表示，不断开创资本市场高质量发展新局面，并提出一系列具体举措。

市场人士认为，下阶段，聚焦“强本强基”“严监严管”，围绕稳市场稳信心等重点任务，资本市场改革将持续扎实推进，更多新举措有望研究推出。

增强市场内在稳定性

增强资本市场内在稳定性是推进各类改革的前提，也是资本市场高质量发展不断开创新局面的重要保障。

助力稳市场稳信心，两项结构性货币政策工具将接续发力，加强战略性力量储备和稳市机制建设等举措也“在路上”。中信建投证券首席策略官陈果认为，两项工具实施进展顺利，为维护资本市场稳定运行、提振市场信心发挥了重要作用。预计证券、基金、保险公司互换便利业务规模和响应速度都会有较大幅度提升，股票回购增持再贷款的政策安排也有望进一步优化。

健全预期管理机制，压实上市公司、行业机构声誉管理责任，打击误导投资者、侵害投资者财产安全的违规行为，也是增强资本市场内在稳定性的重要举措。在南开大学金融发展研究院院长田利辉看来，健全预期管理机制不仅关乎企业自身健康发展，更关系到投资者的根本利益和全市场的生态环境，是影响资本市场平稳健康发展的关键因素之一。监管部门提出系列举措将为稳定市场预期、增强上市公司及投资者信心创造有利条件。

有关部门将坚决落实中央经济工作会议关于稳住股市的重要要求，强化境内外、场内外、期现货联动监测监管，加强对资金流向、投资者行为的监测分析，增强工作的前瞻性、主动性、有效性。

“稳定资本市场”仍将是2025年的监管主线之一。中银证券全球首席经济学家管涛表示，2024年12月份召开的中央政治局会议和中央经济工作会议明确将“稳住楼市股市”纳入对2025年经济工作的总体要求。未来，“稳住楼市股市”相关政策将进一步加力值得期待。

深化投融资综合改革

深化资本市场投融资综合改革，抓紧落地进一步全面深化资本市场改革总体实施方案，是资本市场迈向高质量发展的重要安排。

在投资端，《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》将尽快落地执行，加快构建支持“长钱长投”的政策体系。据银华基金测算，得益于全渠道、多维度推动中长期资金入市，2025年A股市场增量资金或达万亿元级别。其中，《实施方案》明确了公募基金持有A股流通市值未来三年每年至少增长10%，根据四季报持仓数据测算，这意味着近6000亿元的增量资金。此外，监管人士提出，力争大型国有保险公司从2025年起每年新增保费的30%用于投资A股。根据保险公司的保费收入数据测算，对应每年约5000亿元增量资金。（下转A02版）



2月3日，在哈尔滨市中华巴洛克历史文化街区，演员在火炬传递启动仪式上表演。当日，第九届亚冬会火炬传递活动在哈尔滨举行。新华社图片

多项数据向好 新春消费显活力

●本报记者 熊彦莎

春节假期8天内，全社会跨区域人员流动量超23亿人次；春节档总票房超90亿元，创历史新高；多个平台上“非遗”关键词搜索量同比显著增加……多项数据显示，2025年春节消费市场亮点多、活力足。

人货流动显繁荣

2025年春节，春运数据再创历史新高，客流增长印证“流动的中国”蕴藏的消费潜力。

交通运输部透露，春节期间8天内，全社会跨区域人员流动量超23亿人次。国家发展改革委副主任李春临此前在国新办发布会上表示，2025年春运期间，全社会跨区域人员流动量将达到90亿人次，规模有望创历史新高。

为保障春运运力，多部门联合发力。李春临介绍，春运期间每日安排旅客列车1.4万余列，客座能力同比增长约4%。民航加大热门机场、热点航线运力供给，日均航班计划约1.85万班，同比增长8.4%。公路发挥重要“兜底”保障作用，动态调配客运班线。水路加大对琼州海峡等重点航线运力投放。

从2025年春运出行结构来看，李春临表示，自驾出行仍居主体地位，预计将达72亿人次，约占全社会跨区域人员流动量的八成，高速公路车流量单日峰值可能创历史新高。据飞猪统计，春运期间的国内租车预订人次较去年同期实现近40%的大幅增长，人均租车消费水平较去年同期提升约10%。

自驾也是春节期间游客出行的主要方式。携程租车数据显示，今年春节期间国内55%游客选择租车自驾的方式出游。（下转A02版）

冰雪运动引领冰雪经济成为新增长点

A02·财经要闻

春节档创多项纪录 优质影片引发观影热潮

A07·公司纵横



富春湾：从造纸之乡到光电高地

运城非遗市集年味浓



A05·焦点——新春走基层

积极因素频现 中国资产强势上涨

●本报记者 吴玉华

春节期间，海外不确定性基本落定。海外市场表现分化，中国资产强势上涨，恒生指数涨近3%，科技、消费股表现亮眼。

分析人士认为，当前A股市场估值处于历史中等水平，春节后政策预期及资金回流等因素共同支撑风险偏好，A股后市有望震荡上行。

港股市场强势上涨

2025年春节期间海外市场走势分化，中国资产上涨，为A股节后开市营造良好的氛

围。Wind数据显示，春节期间（以北京时间1月27日晚—2月4日计算），海外市场走势分化，道琼斯工业指数、纳斯达克指数、标普500指数分别累计下跌0.01%、2.82%、1.75%，英国富时100指数、德国DAX指数分别累计上涨0.96%、0.16%，法国CAC指数累计下跌0.92%，日经225指数、韩国综合指数分别累计下跌1.94%、2.17%。中国资产走势强劲，纳斯达克中国金龙指数累计上涨0.72%，恒生指数、恒生科技指数分别累计上涨2.93%、6.19%。

2月4日，港股市场强势上涨，恒生指数、恒生中国企业指数、恒生科技指数分别上涨2.83%、3.51%、5.06%，科技与消费股表现亮

眼，耐用消费品、半导体、汽车与零配件行业领涨，中芯国际、小米集团-W创历史新高。

此外，春节期间海外市场不确定性落地。中信建投证券首席策略官陈果表示，外部扰动在预期内，人民币兑美元汇率走稳，港股与中概股有率先企稳回升迹象。

科技股消费股表现不俗

对于A股市场来说，积极因素频繁出现。

一方面，春节期间，中国资产表现强

势，科技股、消费股均有不俗表现。

另一方面，春节消费市场一片火热。2025

年春节旅客发送量水平整体高于过去四年；据网络平台数据，截至2月4日14时10分，2025年春节档（1月28日—2月4日）电影总票房突破90亿元，创春节档票房历史新高。据商务部商务大数据监测，春节假期前4天（1月28日至31日），全国重点零售和餐饮企业销售额比去年同期增长5.4%。（下转A02版）

延伸阅读

基金经理展望后市

A04·焦点

我国将美国两公司列入不可靠实体清单

●新华社北京2月4日电

不可靠实体清单工作机制4日发布公告，决定将美国PVH集团、因美纳公司（Illumina, Inc.）列入不可靠实体清单。

公告表示，上述两家实体违反正常的市场交易原则，中断与中国企业的正常交易，对中国企业采取歧视性措施，严重损害中国企业合法权益。不可靠实体清单工作机制将依据相关法律法规，对上述实体采取相应措施。本公告未尽事宜，按《不可靠实体清单规定》执行。本公告自公布之日起实施。