



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3月25日 星期二  
A叠 / 新闻 16版  
B叠 / 信息披露 112版  
本期128版 总第9207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

■ 新时代中国调研行之文化中华

## 文化活力迸发奏响“春之声”

详见中证网(www.cs.com.cn)

前两个月全国一般公共预算支出进度高于过去三年同期平均水平

## 财政部：支持全方位扩大国内需求

● 本报记者 欧阳剑环

财政部3月24日公布的数据显示，今年前2个月，全国一般公共预算收入43856亿元，同比下降1.6%；全国一般公共预算支出45096亿元，同比增长3.4%。

财政部同日发布的2024年中国财政政策执行情况报告表示，2025年财政政策要更加积极，持续用力、更加给力。做好支持全方位扩大国内需求、支持现代化产业体系建设、支持保障和改善民生等工作。

### 数字经济发展势头向好

数据显示，前2个月，全国一般公共预算收入同比下降1.6%。财政部有关部门负责人分析，这主要受部分中央金融企业汇算清缴企业所得税入库较去年同期减少等一次性因素影响。

具体来看，主体税种有升有降。国内增值税15128亿元，同比增长1.1%；国内消费税4079亿元，增长0.3%；企业所得税9113亿元，下降10.4%，主要是上述汇算清缴所得税同比减少所致；个人所得税4134亿元，增长26.7%，主要是受春节错期影响，集中发放职工2024年年终奖金应缴的个人所得税在2月入库较多（去年相关收入多在3月入库）；证券交易印花税238亿元，增长58.9%，主要是股票成交额同比增加带动；出口退税5074亿元，同比多退735亿元，增长16.9%。

与此同时，部分行业税收表现良好。制造业方面，装备制造业增长较快、支撑作用增强，其中铁路船舶航空航天设备制造业、计算机通信设备制造业税收收入分别增长36.3%、9.5%。服务业方面，消费品以旧换新政策加力扩围，春节期间文旅消费需求持续释放，文化体育娱乐业税收收入增长14.6%；数字经济发展势头向好，信息传输软件和信息技术服务业税收收入增长19.4%，科学和技术服务业税收收入增长16.9%。另外，前2个月，全国非税收入7507亿元，同比增长11%，主要是部分上市金融企业分红入库带动。

### 政府债券有序发行

财政支出方面，上述负责人介绍，各级财政部门认真贯彻落实中央经济工作会议精神，实施更加积极的财政政策，加大支出强度，加快支出进度。前2个月，全国一般公共预算支出45096亿元，同比增长3.4%。按今年的支出预算数测算，前2个月全国一般公共预算支出进度为15.2%，高于过去三年同期平均水平。

全国主要支出领域中，社会保障和就业支出8540亿元，同比增长6.7%；教育支出7377亿元，增长7.7%；（下转A02版）



新华社图片 数据来源/财政部 制图/韩景丰

## 让政策实施与市场预期更匹配

● 本报记者 彭扬 熊彦莎

财政部部长蓝佛安日前在中国发展高层论坛2025年年会上表示，把握好政策节奏，对已经确定的政策能早尽早出台，让政策实施与市场预期更加匹配，增强各方面获得感。

他说，我国经济发展的信心和底气来自于我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜力大的长期发展支撑，也来自于始终对风险保持清醒认识并留有后手，为应对可能出现的冲击和挑战预留了充足的财政空间。

今年将聚焦高质量发展的薄弱环节和经济循环中的堵点难点，加大支持力度。

谈到今年财政政策的着力点，蓝佛安表示，首要任务是大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求。

“我国拥有全球最具潜力的超大规模市场，消费增长空间十分广阔。”蓝佛安说，为

了将潜在需求转化为现实需求，中央财政拿出真金白银，从供需两侧发力提振消费。

蓝佛安介绍，今年共安排超长期特别国债3000亿元支持消费品以旧换新，比上年增加1500亿元。资金规模比去年翻了一番，有助于直接降低消费者购物成本，并注重惠民生和促消费相结合，通过提高养老金水平、发放医疗补贴等方式，不断增强居民消费能力和意愿。

在支持扩大有效投资方面，蓝佛安表示，今年财政资金量也较大，不同渠道资金统筹安排各有侧重，并建立专项债券管理新机制，让地方政府有更多自主权。同时着力调动民间投资的积极性，撬动更广泛的社会投资持续增长。

加快培育发展新质生产力也是今年财政政策的支持重点。蓝佛安说，中央财政将强化对教育、科技和人才的支持，促进科技创新和

产业创新深度融合，完善财政科技经费分配和管理体制，全力支持打赢关键核心技术攻坚战，推动“人工智能+”行动。

对于海外关切的防范化解地方政府债务风险问题，蓝佛安表示，将按照科学分类、精准置换的原则，进一步做好隐性债务置换工作，确保早发力早见效。同时加快推进地方融资平台市场化转型，进一步阻断新增隐性债务的渠道。

蓝佛安提出，财政政策将支持推动更高水平对外开放，积极稳外贸稳外资，在政策支持政府采购等方面一视同仁，平等对待各类经营主体，持续优化营商环境，吸引更多外资企业与中国经济共同成长。

“随着去年四季度一揽子增量政策效果持续释放，叠加今年实施更加积极的财政政策等宏观政策，中国经济一定能够持续向好，在复杂多变环境中稳健前行。”蓝佛安说。

## 央行优化操作方式 MLF利率政策属性淡出

MLF资金成本将总体下降 缓解银行净息差压力

● 本报记者 彭扬 欧阳剑环

中国人民银行网站3月24日消息，为保持银行体系流动性充裕，更好满足不同参与机构差异化资金需求，自本月起中期借贷便利（MLF）将采用固定数量、利率招标、多重定价中标方式开展操作。3月25日，人民银行开展4500亿元MLF操作，期限为1年期。

本月MLF到期3870亿元，人民银行此次MLF操作可净投放630亿元，是2024年7月以来MLF操作首次净投放。业内专家表示，MLF操作再次净投放，体现了适度宽松的货币政策取向。

### 不再有统一的中标利率

自去年10月人民银行启用买断式逆回购以来，买断式逆回购余额逐步增加，减轻了MLF投放中长期流动性的压力，MLF余额从

4500亿元

3月25日，人民银行开展4500亿元MLF操作，期限为1年期。

本月MLF到期3870亿元，人民银行此次MLF操作可净投放630亿元，是2024年7月以来MLF操作首次净投放。

峰值的7.3万亿元逐步降至约4万亿元。今年以来，人民银行继续用好多种工具投放流动性，前2个月买断式逆回购、MLF合计净投放超过1.3万亿元，保持了流动性充裕和货币市场利率平稳运行。

需注意的是，MLF操作改为多重定价中标方式，不再有统一的中标利率，标志着MLF利率的政策属性完全退出。

历史上MLF利率曾发挥中期政策利率的作用，但也存在政策利率较多、关系复杂等问题。为进一步推动利率市场化改革，从人民银行行长潘功胜在2024陆家嘴论坛上的讲话可以看出，央行主要政策利率是公开市场7天期逆回购操作利率，并要逐步淡化其他期限工具利率的政策色彩。

“本次MLF操作改为多重定价中标，不再有统一的中标利率，实现了MLF利率政策属性的淡出，也标志着人民银行对政策利率体系的调整进入实质阶段。”上述专家说。

### 流动性管理将更高效精准

事实上，MLF政策利率的淡出循序渐进，结果水到渠成。（下转A02版）

专家表示，梳理近期人民银行工作可发现，对MLF政策利率属性的淡出采用了循序渐进的方式：一是先将MLF操作时间延至贷款市场报价利率（LPR）报价之后，实现了LPR与MLF利率的“解绑”。二是去年7月明确MLF操作采用利率招标，从此后每月MLF公告中也可以看出，参与机构投标利率有高有低，区间宽度逐步扩大，锻炼了机构定价能力。三是去年10月启用买断式逆回购工具，采用多重定价中标方式（美式招标），半年来持续操作积累了经验，市场机构对此不再陌生，在MLF操作中推广也水到渠成。

“MLF回归流动性投放工具定位，与其他各期限工具一同构成央行流动性工具体系。政策利率属性淡出后，MLF的工具定位也更为清晰，即聚焦于提供1年期流动性。”这位专家表示，目前央行流动性工具箱丰富，期限分布更趋合理，长期有降准、国债买卖，（下转A02版）

## 博鳌亚洲论坛今起举行

聚焦人工智能与创新发展等四大议题

● 本报记者 倪秀丽

博鳌亚洲论坛2025年年会于3月25日至28日在海南举行。本届年会以“在世界变局中共创亚洲未来”为主题，围绕重建信任合作、全球化再平衡与包容性发展、可持续发展、人工智能与创新发展四个议题，涵盖50多场分论坛活动以及约20场媒体见面会。

中国证券报记者3月24日在博鳌亚洲论坛2025年年会会场了解到，论坛各项准备工作就绪。本届年会有60多个国家和地区的近2000名代表参加。

博鳌亚洲论坛秘书长张军在博鳌亚洲论坛2025年年会新闻发布会上透露，今年的年会将有四个鲜明特点，分别是聚焦发展、促进对话、创新形式和注重实效。

张军说：“年会四大方向议题都是围绕发展这条主线展开的。可以说，每场活动都是从不同角度在探讨发展的前沿话题。我们希望，通过年会，把握全球发展大势，营造良好发展环境，促进亚太地区发展，落实可持续发展目标，推动绿色、创新和高质量发展。我们不仅组织讨论，而且还将在线上期间围绕亚洲经济一体化和可持续发展推出研究报告。这些研究报告也都紧扣发展这一主线，体现出论坛自身的研究成果和看法建议，届时也会丰富相关讨论的内容。”

张军表示，希望年会能够为减少国际社会的信任赤字发挥积极作用。“增进互信需要对话和沟通，而促进对话正是年会的一个特色和优势。一年年会下来，就是各界人士之间的各种对话交流。这既包括政府间对话，也包括‘二轨对话’；既包括政商对话，也包括学者对话；既包括经济对话，也包括文明对话。”他说。

今年年会将采用更加灵活多样的会议形式，包括全体会、圆桌会、分论坛、对话会、发布会等，既有高端演讲，也有不同范围的讨论和互动，既有思想火花的碰撞，也有成果举措的探讨。“我们还将加大力度，提高效率，增加便利，提升与会者的参会体验，努力让与会代表出席年会收获更多，效果更好，同时负担更轻，花费更少。”张军介绍。

张军表示：“论坛是政、商、学有机结合的载体，我们将用好这一优势，努力推动形成一些务实成果，实现从思想到行动的转化。论坛年会毕竟是博览会、洽谈会，目的不在于签订单、签合同，但我们将为促进有关各方的合作起到一些实实在在的帮助作用。”比如，从今年年会起，将设置国别专场活动，给论坛发起国以及其他一些国家提供宣介国情、寻求合作的机会。



飞行汽车从科幻走近现实  
低空经济驶入发展快车道

A05·公司纵横

**胜科纳米（苏州）股份有限公司**  
**首次公开发行股票**  
**今日在科创板隆重上市**

股票简称：胜科纳米  
股票代码：688757  
发行价格：7.98元/股  
发行数量：4,033.1149万股

保荐人（主承销商）：华泰联合证券  
投资者关系顾问：国信证券

《上市公告书》《上市公告》详见：2025年3月24日  
《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》  
《经济参考报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》  
《每日经济新闻》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》