

去年CPI温和上涨0.2% 今年多项政策助力消费有望持续回暖

证券时报记者 江翊

1月9日,国家统计局发布数据显示,2024年12月份全国居民消费价格指数(CPI)环比持平,同比上涨0.1%;扣除食品和能源价格的核心CPI的同比涨幅比上月扩大0.1个百分点;工业生产者出厂价格指数(PPI)环比下降0.1%,同比下降2.3%,同比降幅比上月收窄。全年看,CPI同比上涨0.2%,涨幅与2023年持平;PPI下降2.2%,降幅比2023年收窄0.8个百分点。

核心CPI同比涨幅连续3个月扩大到市场机构广泛关注。光大证券研究所宏观分析师刘星辰对证券时报记者表示,该指标连续3个月上行至0.4%,环比升至0.2%,高于过去5年均值,这主要是受工业消费品价格上涨影响,如由于新机上市,去年12月通信工具价格环比上涨3.0%,连续3个月上涨。民生银行首席经济学家温彬进一步指出,这也反映了一揽子增量政策和存量政策对总需求有所提振。

此外,PPI同比连续两个月降幅比上月收窄也被认为是延续了积极态势。刘星辰表示,这得益于四方面支撑。一是电力、燃气需求季节性增加,公用事业价格连续两个月上涨。二是“一揽子增量政策推出,市场预期改善叠加实物工作量加快,带动原材料价格走出低位。三是供给侧结构性改革持续推进,例如,去年11月

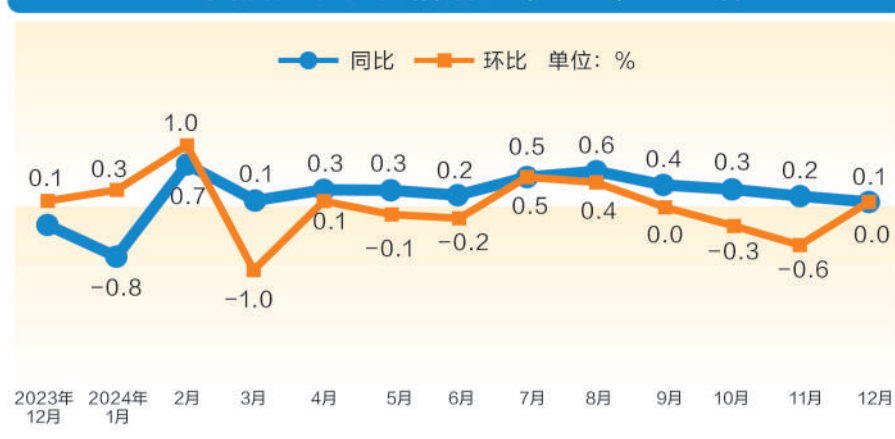
份以来水泥玻璃行业产能置换开始执行,带动非金属矿物制品价格持续上涨。四是从海外情况看,由于产油国联盟OPEC+不断推迟增产,也避免了国际油价进一步下跌。

国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示,从同比看,调查的主要行业中,有色金属冶炼和压延加工业、文教工美业和娱乐用品制造业价格涨幅比上月扩大;石油煤炭及其他燃料加工业、农副食品加工业、电力热力生产和供应业等8个行业降幅比上月均收窄。

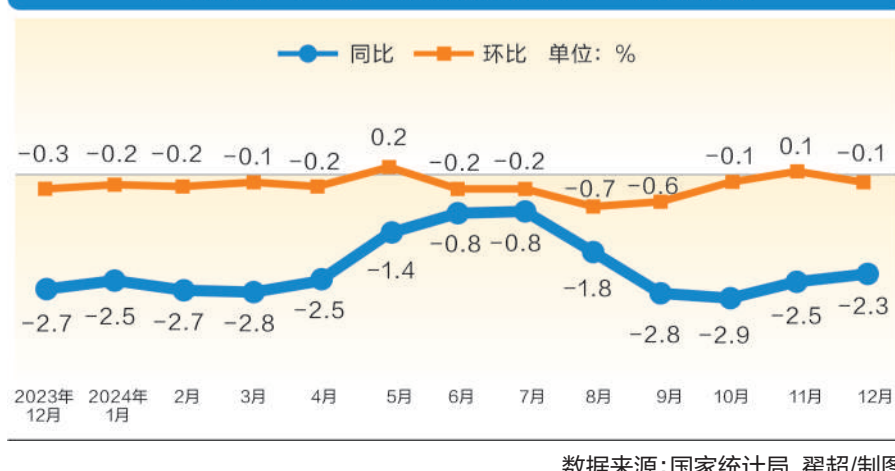
不过,需求压力仍不容忽视。2024年CPI同比上涨0.2%,涨幅与上年持平,PPI仍为下降。温彬指出,从四季度物价走势来看,预计国内生产总值(GDP)平减指数仍然为负。2024年中央经济工作会议提出“物价合理回升”的目标,提振消费是关键。会议将扩需求放在2025年重点工作之首,提到“推动中低收入群体增收减负”“适当提高退休人员基本养老金”“促进重点群体就业”等多项政策,有助于改善居民就业与收入预期,激发内生性消费,并在“实施提振消费专项行动”“加力扩围实施‘两新’政策”的带动下,或将推动消费持续回暖。

对于2025年1月的物价表现,考虑到春节效应等因素推动,市场机构整体预期偏积极,认为1月CPI同比涨幅明显上升是大概率事件,预期将上涨0.8%至1.0%。

全国居民消费价格指数(CPI)涨跌幅



工业生产者出厂价格指数(PPI)涨跌幅



数据来源:国家统计局 翟超/制图

并购重组“质”上发力 深市公司加速向“新”

证券时报记者 吴少龙

2024年,深市新增披露重组75单,实施完成重组22单,交易金额446.03亿元。其中,并购六条发布后,深市新增披露重组41单,近七成标的资产助力上市公司向新质生产力转型升级。

并购重组作为资本市场支持实体经济发展的主要方式,在促进新技术融合、生产要素优化配置、产业转型升级等方面发挥着重要作用,是上市公司提质增效的重要手段。

证券时报记者了解到,接下来,深交所将继续按照中国证监会统一部署,落实《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”)要求,坚持市场化方向,坚持服务国家重大战略,充分发挥资本市场在企业并购重组中的主渠道作用,多措并举支持上市公司规范开展并购重组,推动优质案例落地,加强与市场主体交流,努力营造健康有序的市场生态。

聚焦主业协同整合

新“国九条”提出,要加大并购重组改革力度,活跃并购重组市场。随后,证监会出台并购六条,进一步激发并购重组市场活力,充分发挥资本市场在企业并购重组中的主渠道作用。

近年来,深市上市公司回归产业发展本源,深耕产业链上下游,持续围绕主业开展转型升级,不断增强核心竞争力。

2024年11月7日,深交所重组委审议通过麦捷科技发行股份购买资产项目。该项目是并购六条发布以来通过并购产业链上下游资产实现补链强链的典型案列。

此次重组实施后,上市公司麦捷科技将打通从基础原材料到电子元器件生产的屏障,实现产业链的垂直整合,降

■ 从交易类型看,2024年,深市并购重组中,产业整合型重组占比达八成,这些重组项目或横向拓宽产业维度、提高市场占有率,或纵向打通产业上下游,有效发挥产业协同效应,更好助力公司高质量发展,提升投资价值,增强投资者获得感。

低对外部供应商的依赖,增强供应链的安全性和稳定性。同时,标的资产产品可直接用于上市公司客户的相关产品,补充或替代向现有供应商采购对应产品,实现上市公司自产自用合金磁粉芯,降低原材料采购成本。

麦捷科技董事会秘书兼财务总监居济民称,公司此次交易正是对并购六条的积极响应,是基于公司产业链上游的并购,属于强链补链和提升关键技术的产业收购。

此外,前期中航电测174亿元收购成飞集团,作为深市试点注册制以来交易金额最高、规模最大重组项目,显著提高上市公司资产质量的同时,交易对方航空工业集团得以借力资本市场进一步提升国家航空工业资产证券化率,实现国家航空装备体系建设的资源再整合、发展再提速。

从交易类型看,2024年,深市并购重组中,产业整合型重组占比达八成,这些重组项目或横向拓宽产业维度、提高市场占有率,或纵向打通产业上下游,有效发

挥产业协同效应,更好助力公司高质量发展,提升投资价值,增强投资者获得感。聚焦主业协同整合、回归并购本源已逐渐成为市场共识。

增强企业“向新力”

甘肃能源并购新能源项目服务国家“西电东送”战略目标,捷捷微电整合芯片设计和晶圆制造资源推动科技自立自强,华亚智能重组智能物流装备系统业务实现自身转型升级……

2024年以来,深市一系列案例折射出并购重组市场活力持续释放。通过优化资源配置、整合行业优势,也有效推动了上市公司提高质量、补链强链,更好培育发展新质生产力。

以捷捷微电为例,重组标的资产捷捷南通科技具备芯片设计、晶圆制造一站式服务能力,掌握MOSFET、IGBT等关键核心技术,致力于高端功率器件进口替代。通过本次交易,捷捷微电巩固了以IDM为主的业务模式,高效整合了设计端、晶圆制造端与封测端的生产资源,减少对外依赖,提升了产品安全性和可靠性,具有显著协同效应。甘肃能源重组标的资产为甘肃河西走廊清洁能源基地唯一配套调峰项目。重组实施后,甘肃能源将实现向新能源发电相关调峰电源业务领域的扩展,显著增强上市公司盈利能力,推动新质生产力加快发展。

捷捷微电相关负责人表示,公司本次交易有助于上市公司将优势资源向高端功率半导体芯片的设计和晶圆制造业务集中,增强上市公司在高端功率半导体芯片领域的核心竞争力。

记者梳理发现,深市上市公司充分发挥并购重组在服务国家战略、支持产业转型升级中的重要作用,持续优化产业链一

体化水平,培育先进产能,推动科技、产业与资本高水平循环,推动更多的资源要素向新质生产力方向聚集,以自身的高质量发展推动高水平科技自立自强,助力塑造高质量发展新动能、新优势。

着力提升监管审核质效

2024年10月14日,深交所并购重组委审议通过甘肃能源发行股份购买资产项目,该项目从受理到过会历时101个自然日,成为并购六条发布后A股市场首单过会的并购重组项目。11月15日,深交所重组委审议通过中钨高新发行股份购买资产项目。这是注册制改革以来深市首单适用快速审核机制的重组项目,项目从受理到过会仅历时50个自然日。

“并购六条通过简化并购流程,提高审核效率等措施,降低了并购成本和时间成本,激发了市场活力。”中钨高新董事会秘书王丹表示,受益于并购六条,公司并购重组项目提速,上游优质钨资源并购项目进度加快,为中钨高新优化产业布局、增强核心竞争力、提升市值等奠定了坚实基础。

市场活力持续激发的背后,监管部门持续完善制度机制,更好发挥资本市场在并购重组中的“主渠道”作用。

并购六条明确提出,建立重组简易审核程序,加快审核进度,提升并购便利度。2024年9月24日,深交所修订《上市公司重大资产重组审核规则》,新增简易审核程序相关机制,对符合条件的重组项目精简审核流程,缩短审核注册时间,多措并举鼓励上市公司规范实施并购重组、注入优质资产。

聚焦主业整合、助力转型升级,加快发展新质生产力,深市上市公司正以并购重组赋能增效,向“新”而行,以“质”求远。

如何认购处在发行期的ETF

对于股票ETF,投资者可选择网上现金认购、网下现金认购、网下股票认购三种方式认购处于发行期的ETF。其中“网”是指交易所网上系统。网上现金认购、网下现金认购以现金进行认购;网下股票认购以股票进行认购。ETF具体开通的认购方式以基金份额发售公告为准。

网上现金认购:投资者通过具有基金销售业务资格的证券公司,通过交易所网上系统以现金认购ETF。网上现金认购以基金份额申请,单一账户每笔认购份额应为1000份或其整数倍。投资者可以多次认购,累计认购份额不设上限。

网下现金认购:投资者通过基金管理人及发售代理机构以现金认购ETF。网下现金认购以基金份额申请,投资者通过发售代理机构办理网下现金认购,每笔认购份额须为1000份或其整数倍;投资者通过基金管理人办理网下现金认购,每笔认购份额限制由基金管理人确定。投资者可以多次认购,累计认购份额不设上限。

网下股票认购:投资者通过基金管理人及发售代理机构以股票认购ETF。网下股票认购以单只股票股数申报,用于认购的股票必须是标的指数的成份股和已经公告的备选成份股,具体名单以基金份额发售公告为准。投资者可多次提交认购申请,个股认购规模一般不超过该个股在指数中的权重。投资者在基金份额募集期间可以重复认购。

另外,ETF募集期限自基金份额发售之日起最长不得超过3个月,具体募集时间详见基金份额发售公告及销售机构相关公告。

ETF的认购费用在投资者认购基金份额时收取。基金认购费用不列入基金财产,主要用于基金的市场推广、销售、登记等募集期间发生的各项费用。每只ETF的认购费不完全相同,详见基金发售公告。

(深交所基金管理部)



增值税发票数据 折射经济运行六方面亮点

国家税务总局9日公布的增值税发票数据显示,随着一揽子增量政策和前期已出台的存量政策持续落地显效,2024年四季度全国企业销售收入明显改善,经济运行呈现六方面亮点。

——制造业发展提速,装备制造支撑作用较强。2024年四季度,制造业销售收入同比增长3.8%,较三季度增速提高2.4个百分点。其中,装备制造业销售收入同比增长8.3%,较三季度增速提高4个百分点。

——新兴产业持续较快增长,新质生产力加快发展。2024年四季度,高技术产业销售收入同比增长10.6%,延续两位数较快增长。数字经济核心产业销售收入同比增长5.5%。

——生态环保服务稳步增长,清洁能源产业发展迅速。2024年四季度,新能源、节能、环保等绿色技术推广服务销售收入同比增长21.2%、21.8%和16.3%。清洁产业保持较快增长,太阳能、生物质能、风力发电销售收入同比分别增长17.9%、12.7%和5%。

——设备更新稳步提速,消费品以旧换新持续向好。2024年四季度,全国企业采购机械设备金额同比增长7.5%,较三季度增速提高2.2个百分点。电视机等家用电器零售、冰箱等日用家电零售同比分别增长38.1%和75.4%;与家装相关的家具零售、卫生洁具零售同比分别增长39.4%和26.3%,均显著快于三季度增速。

——基建投资回升,“两重”项目加快落地。2024年四季度,反映基建投资的土木工程建筑业销售收入增速较三季度明显提升,特别是随着一揽子化债政策落地,12月份销售收入同比增长7%,有力促进“两重”等重点基建项目建设。

——省际贸易持续畅通,统一大市场建设有序推进。2024年四季度,反映省际贸易往来的全国省际间贸易销售额同比增长3.3%,较三季度进一步提升。交通运输物流业销售收入同比增长8.4%。

(据新华社电)

成渝地区双城经济圈 去年地区生产总值预计8.6万亿元

国家发展改革委副秘书长陈亚军9日表示,成渝地区双城经济圈建设5年来,取得了显著成效,从经济总量看,2024年双城经济圈地区生产总值预计增长到8.6万亿元,占全国的比重由6.3%提高到6.5%以上,对西部地区乃至全国高质量发展的支撑带动作用明显增强。

在当日国新办举行的新闻发布会上,陈亚军介绍,两地共建电子信息、装备制造、先进材料、特色消费品等四大万亿级的产业集群,汽车产量、电子信息产值占全国的1/10以上。在协同创新方面,川渝创新合作计划深入实施,12家高新区建立了协同创新战略联盟,两省市共享大型科研仪器设备1.4万余台(套)。

此外,两地要素市场化配置综合改革全面推进,实现市场准入异地同标、营业执照互办互发;全国首个跨省域管辖金融案件的专门法院成渝金融法院挂牌成立,首个跨省域共建的省级新区川渝高竹新区设立运行。两地深入推进西部陆海新通道建设,线路辐射全球126个国家和地区,548个港口;2021年至2024年11月,中欧班列(成渝)累计开行1.6万列,占全国开行总量的25.2%。

(据新华社电)

<<上接A1版

尽管外部经贸环境是今年影响人民币兑美元汇率走势的关键变量,但考虑到经常账户仍有望保持顺差,企业汇率风险管理意识和手段愈发成熟,更为重要的是,影响汇率的决定性变量是国内经济发展动能,宏观政策更加给力,及时推出有含金量的务实举措,人民币汇率有望总体保持稳定。

从跟随者到主要参与者 CES劲吹“中国科技风”

证券时报记者 陈露昌

1月7日到10日,2025消费电子展(CES)在美国拉斯维加斯举行。由于全球科技企业都会在CES上展示最新的科技和产品,CES也被誉为“全球科技界奥斯卡”。今年的展会以“Dive in”为主题,强调人类与创新技术的结合,探索如何“潜入”未来。

由于多款吸睛的科技产品亮相,中国科技企业成为本次CES一股不可忽视的力量。官方数据显示,本次展会吸引了1475家中国(含港澳台)参展企业,其占整体展商数量的三成以上,超过了2024年

的1115家,成为2019年以来参展中国企业数量最多的一届。参展的中资企业,既有海信、联想和TCL等知名企业,也有机器人宇树科技、智能眼镜Rokid等初创企业。

人工智能依然是今年的热点,但今年参展的品牌推出了更多AI应用的产品。特别是中国企业,从“我们有AI”转变成“我们用AI解决了问题”。具体到产品上,中国企业在智能眼镜、智能电视、具身智能机器人等智能硬件领域,均拿出了令人信服的产品。

事实上,这也是中国科技企业出海的最大法宝。就人工智能而言,它们没有

仅仅停留在追逐大语言模型的各项参数上,而是寻找大模型落地更现实的场景,以及如何实现商业化,让消费者用更低的价格享受到人工智能给消费电子带来的改变。

以智能眼镜为例。虽然美国科技巨头Meta率先发布了硬核产品,但高昂的价格限制了它们成为更流行的消费电子产品。中国的企业则利用国内完整的产业链,制造出成本更低、功能更接地气的产品。可以预见,智能眼镜有可能成为一个风口,中国企业也极有可能复制国产手机企业的发展路径,成为该领域全球市场最主要的参与者。

此外,过去两年,众多欧美日传统汽车企业选择在CES上发布新款新能源汽车,以至于很多人将CES称为美国最大的车展。但随着新能源汽车热度在海外逐渐冷却,今年的展会难见车企的身影。仅有黄仁勋在演讲中声称将英伟达最新研发的芯片应用在众多汽车品牌,才让围观者想起汽车品牌的存在。

而如果不是因为一些政策限制的问题,本次展会很可能成为中国车企的舞台。这也从一个侧面反映出,中国科技企业在全美科技创新中,不再满足于跟随者的角色,而是在努力成为科技创新的引领者。