

股票市场交易活跃、成交金额增长 一季度证券交易印花税同比增长78.1%

● 记者 李苑

财政部4月24日发布数据显示，一季度，全国一般公共预算收入6.16万亿元，同比增长2.4%，增幅比前2个月提高1.7个百分点，高于过去3年同期水平，反映出在“十四五”开局之年，我国经济运行起步有力、开局良好。

财政部国库支付中心主任王建勋在当日举行的新闻发布会上介绍，一季度，主要宏观指标增速回升，价格出现积极变化，3月工业生产者出厂价格由降转升，结束了连续41个月同比下降态势，货物进出口快速增长，为财政收入增长提供了有力支撑。

数据显示，一季度，全国税收收入4.85万亿元，同比增长2.2%，增幅比前2个月提高2.1个百分点。

分税种看：国内增值税同比增长4.9%，主要受工业服务业增长、工业生产者出厂价格降幅收窄等因素带动；进口货物增值税、消费税增长12.9%，主要是外贸进口起势有力；证券交易印花税增长78.1%，主要是股票市场交易活跃、成交金额增长；出口货物退增值税、消费税7911亿元，同比多退362亿元，增长4.8%，有力支持外贸出口增长。

“企业所得税下降5.6%，主要是汇算清缴上年企业所得税规模同比有所减少，随着今年以来规模以上工业企业利润增长势头良好，一季度企业所得税预缴规模同比增长4.8%。”王建勋说。

财政支出靠前发力，支出进度为近五年最快。王建勋介绍，各级财政部门认真落实更加积极的财政政策，保持必要财政支出力度，合理加快支出进度，民生等重点领域支出得到较好保障。

一季度，全国一般公共预算支出7.47万亿元，同比增长2.6%；支出规模为年初预算的24.9%，进度为近五年最快。其中：卫生健康支出增长12.1%，主要是集中发放育儿补贴、加大对基本医疗保险基金的补助等；社会保障和就业支出增长9%；城乡社区支出增长2.8%；住房保障支出增长6.3%。

今年初，财政部牵头出台财政金融协同促内需一揽子政策，引发市场高度关注。财政部金融司司长李楠表示，从一季度执行情况看，一揽子政策整体进展符合预期，政策效果逐步显现，在支持信贷投放、激发民间投资、促进居民消费等方面取得了阶段性成效，累计惠及经营主体271万家、居民消费者5419万人次。具体来说，体现在“三个新”：一是信贷实现新增长。根据金融机构报送的数据，一季度新发放中小微企业贷款、设备更新贷款、服务业经营主体贷款、个人消费贷款合计超8.8万亿元，同比增长4.2%。无论城市还是乡村，传统行业还是新兴行业，生产还是消费，都广泛受益。

二是投资释放新活力。综合运用中小微企业贷款贴息、设备更新贷款贴息、民间投资专项担保计划等政策，构建多层次的融资支持体系，既降低融资成本，又降低融资门槛。比如，中小微企业开展固定资产投资，不仅能够更容易获得贷款，还可以按规定享受利息补贴。

三是消费展现新面貌。随着政策红利加速释放，两项促消费政策从供需两端一起发力，消费市场人气回暖，一季度惠及居民消费约5000亿元。

财政部经济建设司副司长吴盖表示，目前，财政部已分两批累计下达超长期特别国债资金1250亿元，支持消费者购新换新，同时有效稳定各方预期。截至上周，消费品以旧换新已带动相关商品销售额超5400亿元，惠及近7500万人次。

在以旧换新政策带动下，相关商品销售额快速增长：汽车以旧换新由定额补助调整为按车价比例补助，提高了政策拉动效应，带动一季度20万元以上新能源乘用车销售量同比增长5%；数码和智能产品消费范围扩大，成为今年以旧换新的新热点，带动一季度限额以上通信器材类商品零售额同比增长20.8%。同时，各地结合当地实际，在全国统一补贴政策之外，合理制定地方自主品类补贴政策，进一步激发消费潜力。



郭晨凯 制图

沪深北交易所发布新版交易规则，自7月6日起实施 主板风险警示股票涨跌停调整为10%

● 记者 何昕怡 张雪 时娜

4月24日，沪深北交易所同步发布修订后的新版交易规则（下称“交易规则”），并于7月6日起正式实施，为市场参与主体进行适应性调整、做好技术准备预留过渡期。本次修订旨在优化证券交易制度，促进市场稳定运行，提升市场定价效率和流动性，更好满足投资者交易需求。

其中，上交所此次交易规则修订内容主要包括：一是盘后固定价格交易方式适用证券范围由科创板股票扩展至A股和交易所开放式基金；二是基金收盘阶段交易方式由连续竞价调整为收盘集合竞价，并通过集合竞价产生收盘价；三是将主板风险警示股票价格涨跌幅限制比例由5%调整为10%。此

外，根据规则变化与业务需要进行适应性修订，包括优化纪律处分等相关规定、完善部分规则表述等。

深交所的交易规则修订内容则包括：一是在创业板引入做市商制度。创业板股票交易可以实行做市商机制，做市商的条件、权利、义务以及监督管理等事宜，由深交所另行规定。二是创业板股票协议大宗交易成交确认时间调整为9:30至11:30、13:00至15:30。三是盘后固定价格交易适用范围由创业板股票扩展至A股和交易所开放式基金。四是优化自律监管措施和纪律处分安排。五是增加自律监管措施价格涨跌幅限制比例由5%调整为10%。

北交所方面，此次修订具体内容包括推出股票盘后固定价格交易、调整无价格涨跌幅限制股票的大宗交易价格范围、明确风险警示股票和退市整理股票交易规定、增加严重异常波动监管安排等。同时，交易规则对规则表述及体例结构进行了调整。

此前，沪深北交易所通过网络征集、召开座谈会等多种形式，广泛听取意见建议。总体看，市场各方评价积极正面，认为本次修订进一步提高了制度的包容性、适应性，有利于更好支持企业高质量发展。沪深北交易所高度重视市场各方提出的宝贵意见，认真研究并充分吸纳了各类合理建议。

沪深北交易所表示，下一步，将坚决落实中国证监会部署，紧扣高质量发展主线，持续研究优化交易制度，不断强化交易监管，抓好新制定修订业务规则的落地见效，切实保护投资者合法权益，增强市场内在稳定性。

首单沪市主板“轻资产、高研发投入”项目获受理 上交所优化再融资一揽子措施渐次落地

● 记者 祁豆豆

4月24日，首单沪市主板“轻资产、高研发投入”项目——中科曙光向不特定对象发行可转债项目正式获受理。上海证券报记者关注到，这距离上交所修订发布主板“轻资产、高研发投入”认定标准不到一个月时间。

上交所3月27日发布《发行上市审核规则适用指引第6号——轻资产、高研发投入认定标准（2026年修订）》，允许符合条件的上市公司将再融资补充流动资金和偿还债务超过30%的部分原则上用于与主营业务相关的研发投入。该认定标准发布以来，主板公司再融资项目稳步推进，中科曙光此次获受理，正是落实再融资新规的重要举措。

据了解，中科曙光是国内高端计算领域和算力基础设施解决方案的头部企业。公司本次发行可转债拟募集资金80亿元，将用于先进算力集群系统、下一代高性能AI训练一体机、先进存储系统等项目，其中，非资本性支出26.90亿元，投入占比约33.63%，

超出30%的部分全部用于技术和产品开发等研发投入，持续推动上市公司加速推进算力基础设施国产化进程，实现高水平科技自立自强。

同日，科创板上市公司思特威向特定对象发行股票、特宝生物向不特定对象发行可转债项目亦获受理。

其中，思特威是全球安防监控CMOS图像传感器领域的领先企业。此次公司向特定对象发行A股股票拟募集资金32亿元，将用于面向高性能影像应用的CIS解决方案研发及产业化项目、面向智能驾驶的CIS解决方案研发及产业化项目、面向视觉AI的CIS和端侧AI ASIC解决方案研发及产业化项目及补充流动资金。公司本次再融资适用“轻资产、高研发投入”标准，非资本性支出占比达68.96%。

特宝生物专注于聚乙二醇蛋白长效药物相关业务。公司本次发行可转债拟募集资金15.33亿元，将用于新药研发项目、生物技术新融合中心建设项目和特宝生物创新药物生产改扩建项目。

据了解，自2月9日上交所推出优化再融资一揽子措施以来，沪市新增33家上市公司发布再融资预案，其中主板18家、科创板15家，拟融资金额合计578.08亿元，涉及新一代信息技术、高端装备制造、新材料等战略性新兴产业。

在此期间，上交所建立再融资相关工作机制，积极引导上市公司及时决策、及时申报。为进一步提升再融资的灵活性、便利性，优化再融资一揽子措施放宽了上市公司披露再融资预案时对前次募集资金使用进度的要求，只需申报时达到70%。精智达、先锋精科、汇通控股等多家上市公司在前募资金使用进度不足70%时及时披露再融资预案。

其中，精智达再融资项目于4月24日获受理，拟募集资金29.59亿元，用于半导体存储测试设备研发及产业化智造等项目。上海合晶存在破发情形，拟通过竞价增募募集资金9亿元，用于12英寸半导体大硅片产业化项目及补充流动资金，进一步提升公司竞争力。

深化创业板改革 首批配套业务规则正式发布

● 记者 时娜

4月24日，为落实中国证监会《关于深化创业板改革 更好服务新质生产力发展的意见》，深交所正式发布首批4件配套业务规则，包括新修订的《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板首次公开发行股票发行与承销业务实施细则》，以及新制定的《深圳证券交易所股票发行上市审核业务指引第9号——预先审阅》。

此前，深交所通过网络征集、召开座谈会等多种形式，广泛听取了对上述4件业务规则的意见建议。总体看，市场各方评价积极正面，认为本次改革进一步提高了创业板制度的包容性、适应性，有利于更好支持优质创新企业发展。

对于收到的50余条意见建议，深交所逐一认真研究，合理的已经吸收采纳，如进一步明确董秘不得兼任的具体岗位、完善适用中小股东单独计票的股东会审议事项等，并优化调整部分文字表述。部分暂未采纳的意见，将视实践情况进一步研究。涉及操作层面的，将在改革中予以落实。涉及规则理解或者问题咨询的，将进一步做好解读。

深交所表示，下一步，将坚决落实中国证监会部署，扛起改革实施主体责任，抓好新制定修订业务规则的落地见效，尽快形成一批典型案例。对于其他业务规则，也将尽快公布实施。

八部门联合发布管理办法 全面规范金融产品网络营销活动

(上接1版)

非法金融活动的网络营销被明令禁止。《办法》强调，不得为非法集资、非法放贷、非法证券期货活动、虚拟货币发行交易、非法外汇保证金交易等非法金融活动提供网络营销服务。

算法推荐不得诱导过度消费

《办法》规范了营销宣传内容和行为。《办法》要求：压实金融机构的主体责任，金融机构对网络营销宣传内容的合法合规性负责；互联网平台要加强信息披露，便于金融消费者查询核实合作金融机构和营销金融产品。

在营销内容方面，《办法》要求，使用准确通俗的语言介绍金融产品关键信息，不得含有虚假和引人误解的信息。比如，不得使用“低风险”“低门槛”“秒到账”“高收益”“低利率”“无成本”等诱导性用语。

针对算法推荐、直播营销等新模式，以及强制搭售、骚扰营销、违规使用金融字样等问题，《办法》也都有针对性地提出了规范要求。比如，应用算法推荐技术开展网络营销的，不得设置诱导金融消费者和投资者过度消费的算法模型。

业内专家表示，根据《办法》要求：非金融机构从业人员将不得通过直播、短视频、公众号等形式营销金融产品，特别是以荐股形式开展的非法证券投资咨询；贷款产品将不得使用“贷款利率低至xx%”等营销话术，而是需明确说明年化贷款利率等关键信息。

业内专家还提到，在支付机构的收银页面中，支付工具必须与贷款等金融产品区隔展示，不得用“优惠支付”“分期支付”等表述混淆支付工具与贷款产品。

多部门协同推动政策落地

“《办法》的发布实施，将推动解决金融产品网络营销领域乱象，进一步保护金融消费者合法权益，同时有助于防止‘劣币驱逐良币’，对于促进互联网平台规范开展金融产品网络营销起到正向激励作用。”业内专家表示。

《办法》还将进一步补齐制度短板。业内专家表示，在大型平台企业金融业务专项整治中，金融管理部门探索加强金融产品网络营销监管，在互联网贷款、非银行支付、互联网保险、互联网基金销售等领域监管制度中提出了要求，但目前缺乏相对系统的、统一的管理制度，也没有针对互联网平台企业的监管规定。《办法》正是补齐该领域监管制度短板的重要一环。

“金融产品网络营销活动多方参与、环节复杂，涉及众多部门的管理职责。”业内专家称，《办法》明确了金融管理、网信、电信、市场监管、知识产权等部门对金融产品网络营销活动的监管职责，有利于形成监管合力。

记者获悉，未来，八部门将依法履职，协同督促指导金融机构、第三方互联网平台落实《办法》要求。

证监会查办首例 擅自境外上市案件

(上接1版)

上海证券报记者获悉，2024年12月21日，Zhong Guo Liang Tou Group Limited（中国粮投集团有限公司，后更名为粮科科技创新生物（香港）有限公司，下称“中国粮投”）委托其境内运营实体中能粮科，向中国证监会提交了《关于拟通过De-SPAC并购交易实现在美国纳斯达克交易所间接上市》的备案报告。

中国证监会于2025年3月6日接收其备案材料，并提出补充材料要求。2025年10月1日，在未完成境外上市备案程序的情况下，中国粮投通过与特殊目的并购公司合并交易在美国纳斯达克证券交易所上市。中国证监会发现这一情况后，立即根据跨境监管合作机制安排向美监管部门及交易所通报了有关情况，中国粮投上市当天即告停牌。

经查，中能粮科未按规定履行境内企业境外上市备案程序，擅自进行境外发行上市活动，涉嫌违反《暂行办法》相关规定。黑龙江证监局拟对中能粮科处以300万元罚款，对直接负责备案的主管人员蒋振军处以150万元罚款；对广东信宇律师事务所处以20万元罚款，对提供法律意见的律师李华斌处以20万元罚款。

深交所：以ETF定投策略培育“长钱长投”生态

● 记者 何婧

4月24日，深交所举办“定投中国”ETF定投策略交流会。据介绍，“十四五”期间，深交所ETF市场实现跨越式发展，ETF规模在五年期间增长超七倍，持有人户数增长近三倍，成为居民财富管理不可或缺的组成部分。

当前，有部分投资者将ETF作为个股替代，用于短线博弈。“ETF作为配置工具的功能没有得到充分发挥。”深交所相关负责人表示，而定投策略正是用一种简单、纪律化、自动化的规则，帮助投资者克服损失厌恶、处置效应、过度自信等行为金融学偏差。“定投策略是破解ETF市场‘工具丰富但配置不足’矛盾，实现‘长钱长投’生态闭环的重要抓手。”该负责人表示。

近年来，深交所大力推广定投策略，已推出“打卡定投”“大话策略”“定投中国”等推广活动，线上曝光量累计近3000万人次，线下覆盖20余城市、约10万投资者，取得良好的社会效果。

该负责人表示，在指数化投资的大发展时代下，ETF定投策略迎来认知日益提升、产品日益丰富、工具日益便利、需求日益迫切、业态日益迭代等重大发展机遇。未来，深交所将与行业各方继续深挖“长钱长投”生态，加强与投资者的普及和推广，壮大理性成熟的中长期投资力量。

一是立足市场，让服务沉下去、让陪伴深下去。深交所将深化投顾赋能与模式创新，持续开展面向一线投资者顾问、理财经理的定投策略推广活动，推动其从“产品销售者”向“资产配置顾问”和“长期投资陪伴

者”角色转型，全面提升服务居民财富管理需求的专业能力。推进ETF+配置、ETF+定投等模式在零售领域全面发展，引导个人投资者通过多种渠道长期投资，持续引导个人投资者行为模式，助力提升交易稳定性。

二是立足产品，让供给多起来、让路径宽起来。深交所将强化供给侧创新，丰富养老金与长期投资工具箱，研究开发符合养老金长期性、稳定性、普惠性需求的ETF产品和策略组合。拓宽养老金投资渠道，积极推动更多类型丰富、风格清晰的宽基、行业、策略类ETF纳入个人养老金投资目录，不断充实个人养老金账户的可投资产品库，通过定投方式积累养老金提供更优的底层资产选择。

三是立足制度，让机制活起来、让长钱留

下来。深交所将借鉴401(K)计划的成熟经验，研究推动养老金默认定投机制，为资本市场带来长期、稳定的增量资金，并形成投资正反馈，促进市场长期健康发展。

四是立足传播，让定投传开来、让理念树起来。深交所将深化与专业财经媒体、自媒体平台等的合作范围，协同推进ETF定投概念与知识的普及，通过数据可视化的方式，展示定投在各类市场行情中的重要作用，推动树立形成长期投资、理性投资、价值投资的投资理念，让定投更加深入人心。

该负责人还谈到：“定投工作不在片刻、功在长远。未来，定投的普及与深化将为资本市场注入更多活力与韧性。让我们同心协力，以长期投资的力量提升市场内在稳定性，促进居民财富稳健增长，助力经济高质量发展。”