



编辑：王欣蕾

审核：张 骐

官方网站：www.cnfin.com

客服热线：400-6123115



国新办发布会聚焦“十四五”时期金融业发展成就

国新办9月22日举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局四部门负责人介绍“十四五”时期我国金融业发展成就。

行业综合实力更加雄厚。截至今年6月末，中国银行业总资产近470万亿元，位居世界第一；股票、债券市场规模位居世界第二；外汇储备规模连续20年位居世界第一……一组来自发布会的数据显示，我国金融业国际竞争力和影响力显著增强。

金融服务实体经济质效大幅提升。5年来，银行业保险业通过信贷、债券、股权等多种方式，为实体经济提供新增资金170万亿元。近五年，交易所市场股债融资合计达到57.5万亿元，直接融资比重较“十三五”末提升2.8个百分点，达到31.6%。

目前，我国金融体系总体稳健，金融机构整体健康，金融市场运行平稳。持续推动金融供给侧结构性改革等重大行动释放的一系列信息，折射出我国持续推进金融改革开放的坚实步伐。

目录

| | |
|-------------------------------------|----|
| 【一周焦点】 | 4 |
| 国新办发布会聚焦“十四五”时期金融业发展成就 | 4 |
| 【经验交流】 | 6 |
| 国开行“十四五”以来累计发放超6万亿元基础设施中长期贷款 | 6 |
| 【政策要闻】 | 7 |
| 八部门发文大力发展数字消费共创数字时代美好生活 | 7 |
| 九部门出台13条政策措施促进服务出口 | 7 |
| 两部门发文推动工业园区高质量发展 | 8 |
| 科技部将适时推出“创新积分制2.0” | 9 |
| 政策瞄准汽车后市场 推动清理限制性措施 | 10 |
| 外卖平台服务“新国标”向社会征求意见 聚焦外卖平台治理之痛 | 11 |
| 六部门发文提出2026年力争绿色建材营业收入超3000亿元 | 13 |
| 【经济解读】 | 13 |
| 中国前8个月规模以上工业企业利润增长0.9% | 13 |
| 【金融市场】 | 14 |
| “十四五”以来中国外汇储备始终稳定在3万亿美元以上 | 14 |
| 一揽子政策显效 资本市场向好势头持续巩固 | 15 |
| 基础设施REITs扩围扩容 提升市场效率与韧性 | 18 |
| 【产业聚焦】 | 20 |
| 工信部“十五五”时期将打造一批新兴支柱产业 | 20 |
| 中国移动互联网用户数突破16亿 | 21 |
| 钢铁行业两年目标：深挖钢材应用需求 增加值年均增长4%左右 | 21 |
| 第四届北斗峰会开幕 新应用新业态耀眼 | 23 |
| 【国际财经】 | 25 |
| 经合组织上调今年全球经济增长预期 | 25 |

| | |
|-----------------------------------|----|
| 美联储主席：美国经济面临通胀上升与就业下行“双向风险” | 26 |
| 巴西央行下调今年经济增长预期 | 26 |
| 【中国经济简讯】 | 27 |
| 【国际经济简讯】 | 27 |
| 【本周关注】 | 28 |

【一周焦点】

国新办发布会聚焦“十四五”时期金融业发展成就

金融是国民经济的血脉，是国家核心竞争力的重要组成部分。

国务院新闻办公室9月22日举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局四部门负责人介绍“十四五”时期我国金融业发展成就。

行业综合实力更加雄厚

截至今年6月末，中国银行业总资产近470万亿元，位居世界第一；股票、债券市场规模位居世界第二；外汇储备规模连续20年位居世界第一……一组来自发布会的数据显示，我国金融业的国际竞争力和影响力显著增强。

“在党中央坚强领导下，我国金融事业取得新的重大成就。金融体制改革全面深化，顶层设计更加完善，我国金融治理体系和治理能力现代化迈上新台阶。”中国人民银行行长潘功胜表示。

金融监管总局局长李云泽表示，银行业保险业高质量发展实现新跨越，综合实力更加雄厚，全球最大信贷和第二大保险市场地位更加稳固。

近年来，我国着力健全资本市场功能，提高直接融资比重。今年8月，A股市场总市值首次突破100万亿元。中国证监会主席吴清表示，“十四五”期间，我国资本市场实现了量的稳步增长和质的有效提升，也为“十五五”高质量发展打下了坚实基础。

“我们持续做好外汇储备经营管理，保障资产安全、流动和保值增值，外汇储备充分发挥了国家经济金融重要‘稳定器’和‘压舱石’作用。”中国人民银行副行长、国家外汇局局长朱鹤新表示。

金融服务实体经济质效大幅提升

金融活，经济活；金融稳，经济稳。

“十四五”以来，金融系统坚持从经济社会大局出发，着力优化金融资源配置，重点领域和薄弱环节服务质效明显提升。

来自发布会的数据显示，5年来，银行业保险业通过信贷、债券、股权等多种方式，为实体经济提供新增资金170万亿元。近5年，交易所市场股债融资合计达到57.5万亿元，直接融资比重较“十三五”末提升2.8个百分点，达到31.6%。

资金总量增加的同时，资金结构持续优化。5年来，科研技术贷款、制造业中长期贷款、基础设施贷款年均增长27.2%、21.7%、10.1%。目前普惠型小微企业贷款余额36万亿元，是“十三五”末的2.3倍，利率下降2个百分点。目前A股科技板块市值占比超过四分之一。

民生保障显著增强。5年来，保险业累计赔付9万亿元，较“十三五”时期增长61.7%。农业保险为8亿户次农户提供风险保障。商业养老、健康保险积累准备金11万亿元。

不断畅通的金融血脉，离不开宏观政策的有力引导。“坚持支持性的货币政策立场，中国特色现代货币政策框架初步形成，实施和传导更为有效，助力‘十四五’经济社会发展主要目标顺利完成。”潘功胜表示。

防范化解金融风险取得重要成果

防范化解金融风险是金融工作的永恒主题。

五年来，我国防范化解金融风险取得重要成果。目前我国金融体系总体稳健，金融机构整体健康，金融市场运行平稳。

截至今年6月末，与2023年初相比，融资平台数量下降超过60%；优化调整首付比例、房贷利率等多项政策，并降低存量房贷利率，每年可为超过5000万户家庭减少利息支出约3000亿元……重点领域风险有序化解。

稳妥处置中小金融机构风险是重中之重。“当前，无论是高风险机构数量还是高风险资产规模，都较峰值大幅压降，在金融体系中占比都较小，风险完全可控。”李云泽说，相当部分省份已实现高风险中小机构“动态清零”。

吴清表示，“十四五”期间，A股市场韧性和抗风险能力明显增强，上证综指年化波动率15.9%，较“十三五”期间下降2.8个百分点。

“要平衡好短期与长期、支持实体经济与保持金融体系自身健康性、内部均衡与外部均衡的关系，维护我国金融稳定和金融安全。”潘功胜说。

金融业改革开放持续推进

持续推动金融供给侧结构性改革，纵深推进科创板、创业板改革，完善合格境外投资者制度……金融管理部门在发布会释放的一系列信息，折射出我国持续推进金融改革开放的坚实步伐。

以改革激活力促发展。截至今年8月底，各类中长期资金合计持有A股流通市值约21.4万亿元，较“十三五”末增长32%；推进贸易收支便利化、跨境贸易投资高水平开放试点等改革落地见效，“十四五”以来办理相关业务近4.6万亿美元。

以改革强监管防风险。“总局系统机构改革圆满收官，‘四级垂管’架构有效运转，金融消保统筹工作扎实推进，省市县三级防非打非机制全面覆盖。”李云泽表示。

全球前50大银行有43家在华设立机构，40家最大的保险公司半数已进入中国；7月末境外机构和個人持有境内股票、债券、存贷款超10万亿元……我国金融对外开放成效显著。

“我们将持续打造市场化、法治化、国际化的外汇营商环境，统筹金融开放和安全，助力构建更高水平开放型经济新体制。”朱鹤新表示。

【经验交流】

国开行“十四五”以来累计发放超6万亿元基础设施中长期贷款

记者9月22日从国家开发银行获悉，截至今年8月底，国开行“十四五”以来累计发放超过6万亿元基础设施中长期贷款、投放4256亿元国开基础设施投资基金，全行基础设施投融资余额占比较“十三五”末期提高9个百分点。

“十四五”以来，国开行围绕支持国家“十四五”规划102项重大工程、跨省跨流域重大项目、“两重”（国家重大战略实施和重点领域安全能力建设）项目和“两新”（大规模设备更新和消费品以旧换新）政策实施，强化资源保障，实施差异化信贷政策，“一项目一方案”提供定制化金融服务。

据介绍，“十四五”以来，国开行持续加强总分行、母子公司协同，通过国开基础设施投资基金、前期贷款、中长期贷款、债券承销、融资租赁等金融产品和服务，加大综合金融支持力度，与中央预算内投资、超长期特别国债等资金形成合力，有效推动相关工程项目加快形成实物工作量。

国开行发展与规划部负责人表示，下一步，将继续强化职能定位，聚焦主责主业，积极配合加力实施“两重”建设和扩围提质实施“两新”政策，持续完善对基础设施的全生命周期金

融服务，推动基础设施市场化投融资模式创新，积极跟踪“十五五”重大项目，服务构建现代化基础设施体系。

【政策要闻】

八部门发文大力发展数字消费共创数字时代美好生活

商务部等八部门近日联合印发《关于大力发展数字消费共创数字时代美好生活的指导意见》，聚焦供需两侧协同发力，从4方面提出14项任务举措。

一是丰富数字消费领域供给。扩大数字产品消费，提升数字服务消费，创新数字内容消费，拓展数字消费渠道，以数字消费新供给激发消费新需求。

二是培育壮大数字消费经营主体。提升数字消费企业创新能力，赋能中小企业数字化发展，支持数字消费企业发展壮大，不断增强内生动力和创新活力。

三是优化数字消费支撑体系。打造数字消费平台载体，完善快递物流配送体系，提升支付便利化水平，强化要素投入保障，加强财政金融支持，构建高效协同的数字消费生态体系，夯实数字消费发展基础。

四是营造数字消费良好环境。开展消费促进活动，推动国际交流合作，促进规范健康发展，统筹促进与规范、国内与国际，以更优环境推动数字消费高质量发展。

指导意见要求各有关单位充分认识数字消费在推动消费升级、扩大有效投资、促进产业创新方面的重要作用，加强组织领导、综合协调和政策保障，健全长效促进机制，及时总结推广创新举措、典型做法，推动各项措施落地见效。

九部门出台13条政策措施促进服务出口

9月24日，商务部等九部门联合印发《关于促进服务出口的若干政策措施》。

通知提出13条政策措施：用好用足中央和地方现有资金渠道积极支持服务出口、增强服务贸易创新发展引导基金撬动作用、优化服务出口零税率申报程序、加大出口信用保险支持力度、提高出口信用保险政策精准度、完善保税监管制度、便利人员跨境往来和入境消费、优化跨境资金流动管理、提升服务贸易跨境资金结算便利化水平、鼓励知识产权转化交易、促进和规范数据跨境流动、加快发展国际数据服务业务、支持企业开拓国际市场。

其中，通知要求，指导地方充分利用中央和地方现有资金渠道，进一步支持数字服务、高端设计、研发、供应链、检验检测、认证、知识产权、地理信息、语言服务等服务出口新

业态新模式，以及节能服务、资源循环利用服务、环境治理服务、环境咨询服务、碳足迹核算管理服务、碳管理综合服务绿色服务，培育服务出口重点企业和重点项目。

通知提出，优化外商投资企业人员、科研技术人员、高层次人才来华签证政策。有序扩大来华单方面免签政策适用国家范围，持续优化外国人来华签证政策，优化完善区域性入境免签政策。提升来华观光旅游、探亲访友、就医康养、参会参展、参赛观赛、留学研学、旅居养老等入境消费便利化水平。

通知明确，制订重要数据目录，出台更具操作性的重要数据识别指南。优化调整和动态更新自由贸易试验区数据出境负面清单，研究探索形成全国自由贸易试验区数据出境负面清单。支持具备条件的地区探索跨国公司内部个人信息跨境传输便捷化安排，允许通过评估或认证的跨国公司内部自由跨境流动个人信息。

两部门发文推动工业园区高质量发展

工业和信息化部、国家发展改革委日前联合印发《工业园区高质量发展指引》，进一步引导工业园区提质增效升级。

工业园区是工业发展的重要载体，在推进新型工业化、发展新质生产力中发挥重要作用。当前，我国工业园区正面临内部改革深化和外部环境变化的双重挑战，新时代推进新型工业化的内涵要求也对工业园区发展提出了更高标准。指引旨在为工业园区从“量的快速增长”迈向“质的有效提升”提供行动指南，切实促进工业园区高质量发展。

指引从做强特色优势产业、完善园区空间治理、培优园区企业主体、提升产业科技创新能力、促进实数深度融合、推动绿色安全发展、提高开放合作水平等7方面提出19个发展导向，如着力打造特色突出、优势明显、效益显著的主导产业，避免低水平、同质化竞争，原则上不宜超过3个主导产业；探索长期租赁、先租后让、弹性年期出让等方式优化园区土地供给；鼓励有条件的园区打造人工智能、云计算等新技术设施等。

据悉，工业和信息化部、国家发展改革委等部门下一步将与地方有关部门形成合力，指导工业园区在推进新型工业化进程中发挥更加重要的作用，为中国式现代化构筑强大物质技术基础。

科技部将适时推出“创新积分制 2.0”

组织开展科技金融政策“揭榜挂帅”、尽快推出“创新积分制 2.0”、推动更多政策举措落实落地……近日，科技部相关负责人在接受《经济参考报》记者采访时详解了科技金融政策落实成效，并透露了下一步在科技金融领域的施策方向。

今年 5 月，科技部会同中国人民银行、国家金融监管总局、中国证监会等七部门联合印发了《加快构建科技金融体制有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》（以下简称《政策举措》）。在 5 月 22 日举行的国新办发布会上，科技部副部长邱勇表示，科技部下一步将以更大力度推行“创新积分制”，适时推出升级版 2.0，引发广泛关注。

为科技型中小企业精准画像，既是“创新积分制”的最大亮点，也是《政策举措》提出的未来发力方向。据介绍，科技部已通过“创新积分制”筛选 7 万余家符合条件的科技型企业，推荐给 21 家全国性银行，签订贷款合同超 2900 亿元，担保规模超 400 亿元。

“‘创新积分制 2.0’将尽快推出。”科技部相关负责人表示，“做好科技金融这篇大文章，既是金融的事，也是科技的事。科技部门是需求方，重在提出需求、把握方向；金融部门是供给方，重在通过政策引导更多的金融资源支持科技创新。”

据透露，《政策举措》出台前后，科技部协同有关部门陆续出台了《关于扎实做好科技金融大文章的工作方案》等十余项含金量高、操作性强的政策措施，形成了“组合拳”，为科技金融高质量发展进一步打开了政策空间。科技部相关负责人表示，通过加强科金协同、央地联动，今年以来科技金融已经展现出积极局面，在支持国家重大科技任务和科技型中小企业融资等方面取得了显著成效。

银行信贷方面，国家开发银行设立 3000 亿元“重大科技创新任务专项贷款”，中国银行推出万亿人工智能产业链金融支持方案，邮储银行加强对生物制造领域的金融支持，科技企业并购贷款试点全面落地。2025 年二季度末，获得贷款支持的科技型中小企业达 27.4 万家，获贷率达 50%，比去年同期高 3.2 个百分点，贷款余额为 3.46 万亿元，同比增长 22.9%，增速比各项贷款高 16.1 个百分点。

创业投资持续扩容。国家发展改革委设立国家创业投资引导基金，金融资产投资公司（AIC）基金签约意向金额突破 3800 亿元，中国银行设立 500 亿元科技创新协同母基金，建设银行设立 100 亿元“创业投资二级市场基金”（S 基金），为创业投资“引流疏堵”。

资本市场服务能力升级。目前，已建立健全突破关键核心技术的科技领军企业上市融资、并购重组、债券发行“绿色通道”机制；深化与科创板、创业板、北交所的合作，加强科技型

企业梯度培育和辅导。科创板设立 6 年来，589 家企业融资 1.1 万亿元，累计研发投入超过 7000 亿元，107 家企业连续 3 年研发投入强度超 20%；证监会推出进一步深化科创板改革的“1+6”政策措施，设置科创成长层，试点引入专业投资者和 IPO 预先审阅机制等，“杭州六小龙”之一的宇树科技已启动上市辅导。债券市场“科技板”今年 5 月推出，截至 6 月底已有 288 家主体发行债券约 6000 亿元。

此外，科技保险创新加速，科技金融央地联动持续深化，开放合作稳步推进。“人民银行会同科技部指导北京中关村、山东济南、‘长三角’五市建设科创金融改革示范区，推动北京、上海、天津等 13 个重点区域开展科技金融试点示范；会同金融监管总局推动上海临港、浙江宁波、武汉东湖科技保险示范区高质量发展。北京、上海、粤港澳大湾区国际科技创新中心和成渝地区、武汉、西安区域科技创新中心的科技金融创新实践亮点纷呈，引领作用日益凸显。”科技部相关负责人介绍。

同时，科技部相关负责人也坦言，目前引导金融资金“投早、投小、投长期、投硬科技”的制度体系尚不完善，在容错免责机制方面仍存在束缚。下一步，科技部将会同人民银行等部门继续落实好《政策举措》文件精神，组织开展科技金融政策“揭榜挂帅”，推动更多政策举措落实落地，为实现高水平科技自立自强提供有力支撑。

政策瞄准汽车后市场 推动清理限制性措施

商务部消息显示，近日，商务部副部长盛秋平主持召开汽车后市场发展暨汽车流通消费改革工作座谈会。盛秋平表示，商务部贯彻落实党中央、国务院《提振消费专项行动方案》部署要求，开展汽车流通消费改革试点工作，支持有条件的城市结合本地实际深化改革、积极创新、先行先试，激发汽车后市场消费活力。下一步，商务部将会同有关部门推动清理汽车后市场消费领域限制性措施，进一步释放汽车后市场消费潜力。

业界分析认为，汽车后市场涉及从汽车购置到最终报废的整个过程，市场规模高达数万亿元。随着政策利好的进一步释放，产业链上汽车用品、汽车养护与维修、汽车金融、报废汽车回收以及汽车改装、房车露营、汽车赛事等相关领域受益。

智研咨询数据显示，2019-2023 年，中国汽车后市场规模复合年增长率为 9.2%，2023 年市场规模达到 5.4 万亿元，反映了市场需求的持续增长和行业的快速发展态势。华经产业研究院预测，2025 年该市场规模将突破 7 万亿元。

中国汽车流通协会副秘书长郎学红此前表示，汽车市场机遇已从原来的以新车为主，逐渐向后市场转移。从汽车诞生 100 多年的发展轨迹来看，我国目前处于普及后期，未来 10-15 年

仍会有 3%-5% 的增速，这会带动后市场实现 5%-7% 的年均增长。后市场是滞后于新车的慢指标，但增长空间仍很大。

对于汽车后市场发展带来的机会，郎学红表示，在多项政策的持续推动与协同发力下，汽车报废拆解行业正迎来前所未有的发展契机。我国汽车报废拆解量也保持持续快速增长态势。如今，既有政策体系不断为行业发展保驾护航，更有包括“两新”政策在内的一系列创新举措来全方位鼓励报废拆解，为行业注入强劲动力。

郎学红表示，后市场的范围正在不断延伸和扩大。狭义后市场主要指维修保养，而广义后市场涵盖新车销售到汽车报废的全部环节，还延伸出汽车赛事活动、老爷车及汽车文化、汽车俱乐部、自驾游等“泛后市场”概念。

外卖平台服务“新国标”向社会征求意见 聚焦外卖平台治理之痛

市场监管总局组织起草的《外卖平台服务管理基本要求（征求意见稿）》，9月24日正式面向社会公开征求意见。

这意味着外卖平台服务管理将有“新国标”，引入标准化方法规范外卖平台服务管理行为，提升平台服务质量。

今年以来，外卖平台企业为争夺即时零售流量入口，反复发起“百亿补贴”“大额神券”等外卖大额补贴活动，“外卖大战”一定程度上加剧了餐饮市场“内卷”。

市场监管总局会同有关部门多次对饿了么、京东、美团等外卖平台进行集中约谈，直指当前外卖行业竞争中存在的突出问题，明确要求平台企业严格遵守法律法规，落实主体责任，维护市场公平竞争秩序。

在此背景下，征求意见稿聚焦当前外卖平台服务管理中存在的突出矛盾和关键短板，针对社会广泛关注的“内卷式”竞争、平台收费不透明不合理、“幽灵外卖”、配送员权益保障不足等热点问题形成标准条款。

记者从市场监管总局了解到，全国平台经济治理标准化技术委员会于今年8月底成立，这一标准正是由全国平台经济治理标准化技术委员会归口管理，主要起草单位有中国标准化研究院、中国网络安全审查认证和市场监管大数据中心等。主要外卖平台均参与了标准研制全过程，对标准内容已有充分了解和前期准备。

征求意见稿通过优化平台收费规则与促销规则、明确与落实平台对商户的管理责任、保障配送员权益，促进外卖行业规范发展，维护市场公平竞争秩序，保障多元主体权益。

针对平台收费规则不透明、不合理问题，征求意见稿明确了收费管理的具体要求，提出平台应规范收费项目、公示收费信息、进行合规审核等。

针对平台“内卷式”竞争问题，征求意见稿明确了对价格促销管理的要求，包括确保促销活动公开透明、促销规则公平合理等，有效维护市场竞争秩序。

如何防范外卖食品安全风险？征求意见稿从入驻条件、信息审核、运营管理等方面入手，对外卖平台对商户的管理提出系统要求，明确平台应建立规范的准入机制，严格审核商户资质与经营信息，提供必要的技术支持与运营指导，加强日常经营行为管理，促进商户合规经营，提升平台整体服务质量和食品安全水平。

如何保障外卖小哥权益？征求意见稿聚焦配送员社会保障、劳动报酬、工作时间、职业发展和关怀等方面，要求平台规范用工关系，保障配送员合理收入与劳动时间，加强业务培训与职业保障，推动建立公平、合理、可持续的配送员权益保障机制。

值得注意的是，征求意见稿对平台在服务管理方面提出了总体要求，包括平台应依法经营、保障各方合法权益、维护公平竞争秩序、落实社会责任、推动多方共治等方面，进一步督促外卖平台履行责任。

相比于同类国际标准，这一标准有何新意和亮点？从征求意见稿看，更侧重于对主体行为的规范，聚焦外卖行业中平台、商户、配送员等多元主体间的行为协同，填补现有标准在主体关系协调层面的空白，推动多元主体利益诉求协调一致，进一步促进外卖行业的规范治理。

中国人民大学食品安全治理协同创新中心研究员孙娟娟表示，这一标准通过整合食品安全、公平竞争、劳工权益等不同维度的监管要求和合规管理来优化外卖行业生态，实现不同利益相关者的共生共赢。

从可操作性上看，这一标准立足外卖平台服务管理的现实需求，紧密结合外卖平台的服务管理实际，系统梳理服务管理流程中可能遇到的关键问题，对相关问题进行深入分析，能够为外卖平台企业从聚焦单向度合规到整合多维度合规的管理优化，提供可参照适用的服务管理模式与程序指引，有效规范外卖行业的服务行为，提升整体服务质量与效率。

业内表示，为外卖平台服务研制“新国标”有助于回应社会关切，推动行业尽快形成公平、有序、可持续的格局，提升消费者信任度与行业整体形象。

六部门发文提出 2026 年力争绿色建材营业收入超 3000 亿元

9月24日，工业和信息化部、自然资源部、生态环境部等六部门联合印发《建材行业稳增长工作方案（2025—2026年）》，其中提出2026年，力争绿色建材营业收入超过3000亿元。

方案还明确了一系列2025年至2026年建材行业稳增长主要目标：建材行业恢复向好，盈利水平有效提升，产业科技创新能力不断增强，绿色建材、先进无机非金属材料产业规模持续增长，绿色低碳和数字化发展水平明显提高。

方案以质量效益为中心，强化科技创新和产业创新深度融合，注重供需两端协同发力，具体提出了一系列重点任务。

优供给，推动传统建筑材料升级和先进无机非金属材料发展。壮大先进无机非金属材料产业，加快先进陶瓷、超硬材料等补短板锻长板，培育石墨、萤石、菱镁矿等特色优势资源产业。

扩需求，挖掘传统消费潜力、培育新兴应用。持续开展绿色建材下乡活动，落实政府采购支持绿色建材促进建筑品质提升政策；支持建立无机非金属材料生产企业上下游合作机制，推动金刚石、先进陶瓷、低介电玻璃纤维制品等推广应用。

在控总量方面，严禁新增产能，开展风险预警。严禁新增水泥熟料、平板玻璃产能，加快光伏压延玻璃产能风险预警由项目管理向规划引导转变；制修订水泥、平板玻璃等行业规范条件，推进规范企业分级分类管理。

此外，方案还提出推进数字化转型、加快绿色低碳改造、加强标准引领，促进行业转型升级；加强与共建“一带一路”国家及地区产业合作，引导建材产品、技术、标准等走出去，推动高水平国际合作。

【经济解读】

中国前8个月规模以上工业企业利润增长0.9%

国家统计局9月27日发布数据显示，1至8月，在宏观政策发力显效、全国统一大市场纵深推进，叠加去年同期低基数等多重因素作用下，全国规模以上工业企业实现利润总额46929.7亿元，同比增长0.9%。

“1至8月，规模以上工业企业利润由1至7月同比下降1.7%转为增长0.9%，扭转了自今年5月份以来企业累计利润持续下降态势。”国家统计局工业司首席统计师于卫宁说。

于卫宁介绍，从三大门类看，制造业增长7.4%，较1至7月加快2.6个百分点；电力、热力、燃气及水生产和供应业增长9.4%，加快5.5个百分点；采矿业下降30.6%，降幅收窄1.0个百分点。从月度看，8月份规模以上工业企业利润两位数增长，由7月份下降1.5%转为增长20.4%，工业企业当月利润改善明显。

数据显示，工业企业营收保持稳定增长，8月份工业企业营业收入增长1.9%，较7月份加快1.0个百分点，营业收入增长加快，为企业盈利继续恢复创造有利条件；装备制造业“压舱石”作用明显，1至8月，规模以上装备制造业利润增长7.2%，拉动全部规模以上工业企业利润增长2.5个百分点，是拉动作用最强的板块之一。

此外，受市场需求增加、价格回升、成本有所下降等因素带动，1至8月，原材料制造业利润同比增长22.1%，较1至7月加快10.0个百分点，拉动全部规模以上工业企业利润增长2.5个百分点；消费品制造业利润由1至7月下降2.2%转为增长1.4%。

数据还显示，1至8月，私营企业利润增长3.3%，高于全部规模以上工业企业平均水平2.4个百分点，较1至7月加快1.5个百分点。

【金融市场】

“十四五”以来中国外汇储备始终稳定在3万亿美元以上

“‘十四五’以来，中国外汇储备始终稳定在3万亿美元以上。近两年在3.2万亿美元以上。”中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长朱鹤新22日表示，外汇储备充分发挥了国家经济金融重要“稳定器”和“压舱石”作用。

朱鹤新是在国新办举行的“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会上作出上述表示的。

跨境收支可以反映一个国家涉外经济的活跃度。朱鹤新表示，面对更趋复杂严峻的外部环境，中国涉外经济顶住压力、稳定发展，对外经贸呈现多元化格局、韧性增强。2024年，中国跨境收支规模为14万亿美元，较2020年增长64%，年均增长速度比“十三五”时期提高8个百分点。“今年前8个月，中国跨境收支同比增长10%，跨境贸易和投融资活动持续活跃。”他说。

与此同时，中国外汇市场功能更加完备，市场深度拓展。朱鹤新介绍，2024年，外汇市场交易量为41万亿美元，较2020年增长了37%。截至今年6月末，已经有703家银行和115家非银机构参与银行间外汇市场。“外汇市场有足够容量承接各类交易，为高效配置外汇资源创造良好条件。”

“在持续深化外汇市场发展的同时，不断完善外汇市场‘宏观审慎+微观监管’两位一体管理框架，成功应对多轮次、高强度外部冲击。”朱鹤新表示，“十四五”以来破获外汇案件超6100件，有力打击地下钱庄等违法违规活动。

提升外汇服务实体经济质效、稳步推进高水平对外开放，是中国外汇领域工作的重点之一。朱鹤新对此总结了3个“进一步提升”：贸易外汇收支效率进一步提升、跨境投融资便利化水平进一步提升、银行外汇展业能力进一步提升。

“下一步，我们将持续打造市场化、法治化、国际化的外汇营商环境，统筹金融开放和安全，助力构建更高水平开放型经济新体制。”朱鹤新说。

一揽子政策显效 资本市场向好势头持续巩固

在国新办2024年9月24日举行的新闻发布会上，中国人民银行、金融监管总局、证监会三部门联合推出一揽子稳增长、稳市场、稳预期政策，释放金融支持经济高质量发展的强烈信号。

今年以来，A股市场单日成交额数次站上3万亿元、两融余额突破2.4万亿元……一组最新数据折射出“9·24”一揽子政策实施近一年来，我国资本市场“稳”的基础持续巩固，“活”的生态加速形成。

这些积极转变，离不开政策的持续发力与精准施策。资本市场“1+N”政策体系落地见效，资金供给、市场结构、生态建设实现多维度突破。

市场人士预计，下一步，以深化投融资综合改革为牵引，加快推进新一轮资本市场改革开放，增强市场的吸引力和包容性，不断提升资本市场的内在稳定性和投资吸引力的政策举措值得期待。

“活”的特征凸显

多项关键指标显示，A股市场活力正持续释放。在一系列政策推动下，市场交投活跃度明显上升，投资者参与热情高涨。

——全市场两融规模上升，信用市场风险偏好趋于乐观。截至9月18日，市场融资融券余额为24024.65亿元。

中金公司研究部首席国内策略分析师李求索认为，两融余额重返高位，显示投资者正不断加大A股权益配置，市场活跃度持续提升。

——日均成交额明显提升。今年以来A股市场单日成交额数次突破3万亿元，总市值站上百万亿元规模。

南开大学金融发展研究院院长田利辉认为，当前成交放量是政策与市场多方合力的结果。从政策面看，财政贴息等宏观政策与长期资金入市等制度改革协同，释放流动性并重塑定价逻辑，产业政策聚焦科技自立自强，推升相关赛道估值。从资金面看，散户、杠杆资金回流与外资回暖双向共振，促使风险偏好转变。从基本面看，低利率环境下资金流向高股息与成长性资产，部分公司中报业绩超预期，形成“估值修复+业绩兑现”正向循环。

——投资者入场步伐加快。上交所数据显示，8月A股新开户数265.03万户，环比增长34.97%，同比增长165%。

招商证券首席策略分析师张夏认为，目前融资余额、私募基金规模持续攀升，个人投资者开户数活跃，行业类ETF持续净申购，成为当前居民增量资金入市的主要渠道。展望后市，偏股公募基金发行将继续接力，有望成为重要的增量资金来源之一。

“稳”的根基筑牢

市场活跃度提高、投资者风险偏好回升的关键因素之一，在于政策协同显效背景下“稳”的基础不断巩固。自去年9月24日以来，一揽子重磅金融政策落地实施，宏观政策协调性持续增强，为市场企稳回升和信心修复提供了坚实支撑。

深化资本市场制度改革是增强市场内在稳定性和活跃度的动力源泉。科创板“1+6”政策推出、新版上市公司重大资产重组管理办法落地、推动中长期资金入市与公募基金改革、《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》发布……近一年来多项政策协同发力，从市场层次、资金结构、服务实体等多维度提升市场韧性和深度。

“这些政策举措从市场分层、交易机制、资金供给、服务实体经济等多个维度，不断完善多层次资本市场体系，增强市场的内在稳定性与活跃度，为资本市场长期健康发展筑牢根基。”田利辉说。

推动中长期资金入市，是提升市场活力、增强资本市场内在稳定性的关键一招。《关于推动中长期资金入市的指导意见》《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》出台，进一步扩大保险资金长期投资试点范围，对公募基金、养老金等全面实施3年以上长周期考核……这些制度安排直面A股“长钱不足”“长钱不长”等问题，着力疏通入市堵点，彰显出推动“长钱长投”的政策决心。

上市公司掀起回购潮、中央汇金发挥“类平准”功能、国资委强力推进央企市值管理考核、机构投资者联手加仓……在中国银行研究院研究员刘晨看来，通过一系列政策的推动，市场“稳”的力量不断壮大。

构建崇法守信的市场生态是助力巩固市场回稳向好态势的重要保障。从依法打击欺诈发行和持续信息披露造假，到依法打击编传虚假信息、“维权黑产”、发行上市环节不正当竞争等干扰市场正常运行、扰乱资本市场秩序的违法行为，再通过典型案例审理促推上市公司质量提升，便利投资者依法维护自身合法权益……

在深圳大学法学院副教授吕成龙看来，依法规范证券期货基金经营机构等市场参与人的行为，正全方位助推资本市场高质量发展，持续优化投资者“愿意来、留得住、发展得好”的良好市场生态。

改革再出发

当前，市场回稳向好态势持续巩固，但“稳”的基础仍需加强。下一步，在继续深化资本市场投融资改革、推动上市公司提升投资价值等政策预期下，市场内在稳定性与长期吸引力有望进一步增强。

融资端方面，预计更好支持新质生产力发展的政策举措有望推出，深化科创板、创业板、北交所改革，提升制度包容性与适应性。

清华大学国家金融研究院院长田轩认为，在股票市场活跃度显著提升的基础上，应进一步完善科创板和创业板的定位，拓展未盈利企业的上市通道，增强市场包容性。

投资端方面，推动中长期资金入市、发展耐心资本仍是重点。

“可完善保险、年金等资金的权益投资监管，推广长周期考核，优化理财、信托等入市机制。提升上市公司质量，强化财务造假惩防体系建设，用好市值管理工具，增强投资者回报。应加大个人养老金税收优惠，简化流程、促进系统互通，吸引更多中长期资金入市。”田利辉建议。

资产端方面，需推动上市公司提升投资价值，严控利益输送，完善公司治理。

川财证券研究所所长陈雳建议，应进一步深入落实“并购六条”及上市公司重大资产重组管理办法，促进资源整合与产业升级；严格执行应退尽退，加速劣质企业出清；推动财务造假惩防意见落地，强化独董监督职能，进一步巩固市场“稳”的基础、激发“活”的动力。

基础设施 REITs 扩围扩容 提升市场效率与韧性

持续推动市场扩围扩容，积极支持通过扩募方式新购入项目；支持保障基本民生的消费基础设施项目发行基础设施领域REITs……近日，基础设施REITs支持政策持续加码，优化相关机制设计，有效提升市场效率与韧性。

专家表示，相关举措的推出标志着我国基础设施REITs市场从常态化发行向高质量发展又迈出了关键一步。同时，中国证券报记者梳理发现，基础设施公募REITs二级市场年内表现良好，在系列政策支持下，基础设施公募REITs市场有望迎来长期稳健发展。

资产类型扩围扩容

Wind数据显示，截至9月23日，有87只基础设施公募REITs处于已上市、已通过、已反馈等状态。从资产类型来看，园区基础设施、交通基础设施和消费基础设施类数量最多。

专家认为，国家发展改革委近期发布的《关于进一步做好基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）常态化申报推荐工作的通知》与商务部等9部门发布的相关政策，进一步聚焦于项目类型扩围扩容，通过优化机制设计拓展了基础设施REITs市场的广度和深度。

一方面，政策推动加快成熟资产类型项目常态化申报。武汉大学经济与管理学院经济学系主任李雪松在接受记者采访时表示，将能产生稳定现金流的成熟资产打包上市，进行资产证券化，能够实现前期投资资金的退出，并将回收的资金反哺至新项目，有利于形成良性投资循环。

另一方面，多部门积极推动新资产类型项目推荐发行，包括市场化租赁住房、养老设施等。商务部等9部门日前发布的政策提出，优先支持保障基本民生的社区商业综合体、邻里中心、百货商场、菜市场等消费基础设施项目发行基础设施领域REITs。中诚信分析REITs首席研究员王子豪在接受记者采访时表示，引入更多元的资产类型可以满足不同偏好投资者的需求，吸引更多类型资金进入市场，提升市场规模和活力。

“对于新型资产的估值，可使用多种估值方法交叉验证，并充分披露估值假设和模型风险。预计通过政策精准支持、市场各方协同创新，这些堵点难点将被逐一破解，为市场注入新的增长活力。”王子豪表示。

扩募机制优化提效

从国际经验来看，“首发+扩募”双轮驱动是基础设施REITs市场走向成熟的重要特征。Wind数据显示，截至目前，我国有6只基础设施REITs产品完成扩募。鼓励已上市的基础设施REITs扩募已箭在弦上。

扩募机制优化提效是《通知》的一大重点，《通知》鼓励已上市的基础设施REITs通过扩募等方式筹集资金购入优质资产；基础设施REITs首次发行上市满6个月后，可通过有关省级发展改革部门、中央企业向国家发展改革委申报新购入项目。

中央财经大学财政税务学院教授白彦锋表示，扩募机制提效有助于为市场，特别是有相关投资意愿的中小投资者提供更多底层资产优质、回报稳健的金融产品，有助于相关市场形成规模效应，促进金融市场和其底层资产的基础设施市场双重配置效率有效提升。

针对后续基础设施REITs领域的制度创新，国家金融与发展实验室特聘高级研究员庞溟表示，应在发展中逐步优化资产范围与估值、权益与破产隔离、治理机制、税收优惠政策等方面，持续提升基础设施REITs及其底层资产的质量。此外，积极稳妥引入基金、年金、外资金融机构等长期、专业的机构投资者参与基础设施REITs投资。

二级市场年内涨幅良好

近期，基础设施公募REITs市场呈现震荡调整态势。截至9月23日收盘，本周中证REITs全收益指数下跌0.32%，9月15日至9月19日，该指数累计上涨0.12%。王子豪表示，影响基础设施公募REITs二级市场走势的因素较为多样，包括利率、资产基本面、供需、项目解禁、股市等。

拉长时间看，今年以来，基础设施公募REITs的二级市场涨幅可观。

Wind数据显示，截至9月23日收盘，今年以来，中证REITs全收益指数累计上涨10.34%。74只已上市的基础设施公募REITs中，65只今年以来获得正收益，41只涨幅超过10%。嘉实物美消费REIT年内涨幅达48.40%，华夏大悦城商业REIT、易方达华威农贸市场REIT年内涨幅分别为44.98%、41.29%，从资产类型看，上述三只基础设施公募REITs均为消费基础设施类。

庞溟表示，基础设施公募REITs流动性较高、收益相对稳定且安全性较强，具有门槛低、经营现金流稳定、分红比例高、收益长期化等相对优势，和其他常见投资品种的相关性相对较低，可以满足投资者对稳健投资和多元化资产配置的需求。

“基础设施公募REITs市场相对较为稳健、具有一定抗风险特征。参考国际成熟投资经验，基础设施公募REITs市场长期向上，有望为真正长期持有的耐心资本带来可观回报。”白彦锋说。

【产业聚焦】

工信部“十五五”时期将打造一批新兴支柱产业

第25届中国国际工业博览会（简称“工博会”）9月23日在上海市开幕。记者从开幕式上获悉，“十五五”时期，工业和信息化部将加快建设以先进制造业为骨干的现代化产业体系，其中将实施培育新兴产业打造新动能行动，加快打造一批新兴支柱产业。建立未来产业投入增长机制，开辟脑机接口、元宇宙、量子信息等新赛道。

“十四五”以来，我国推进新型工业化取得历史性成就。工业和信息化部数据显示，2024年全部工业增加值达40.5万亿元，其中制造业增加值达33.6万亿元，总体规模连续15年保持全球第一，预计“十四五”期间中国制造业增加值增量达8万亿元，对全球制造业增长贡献率超过30%。

在工博会设立的国家新型工业化暨“十四五”工业重大成就展上，“国和一号”核电高端装备代表着当今世界三代核电技术的先进水平；“深海一号”能源站实现了3项世界级创新；先进有色金属材料支撑了神舟飞天、嫦娥揽月……一个个大国重器彰显出我国新型工业化的创新动能更加澎湃。

与此同时，近300件全球首发、近200件中国首秀展品亮相，展现出工业发展转型升级的活力。

以钢铁为手足、AI为大脑，第一次参加工博会的交大智邦展出了一款智能体机床，它像一辆拥有AI大脑的无人驾驶汽车，能自主规划、决策和优化每一段加工路径，控制精度可以达到微米级。越疆机器人首发多形态通用具身智能“超级工厂”平台化方案，在其助力下，双足人形机器人兼具移动和精细化操作能力，轮式机器人灵活穿梭于设备之间，多足机器狗在复杂环境中稳定巡检，形态各异的机器人可以在统一调度下协同完成抓取、检测、搬运、组装的全流程任务。

面向下一步发展，工业和信息化部部长李乐成表示，“十五五”时期，工业和信息化部将加快建设以先进制造业为骨干的现代化产业体系，不断筑牢中国式现代化的物质技术基础。其中，将大力提升产业科技创新体系整体效能。推动科技创新和产业创新深度融合，强化企业科技创新主体地位，完善国家制造业创新中心建设布局，建立健全中试平台梯次培育体系，大力发展科技服务业，打造世界领先的科技产业园区。

与此同时，相关举措将加力推进传统产业焕新升级，培育壮大新兴产业和未来产业。

李乐成说，将加快推进制造业数字化转型、“人工智能+制造”等行动，大力发展智能制造、绿色制造、服务型制造，拓展延伸产业链价值链。实施培育新兴产业打造新动能行动，统筹技术创新、规模化发展和应用场景建设，加快打造一批新兴支柱产业。建立未来产业投入增长机制，开辟脑机接口、元宇宙、量子信息等新赛道，创建一批未来产业先导区。

值得一提的是，本届工博会设置9大主题展、3大特展，展览面积30万平方米，吸引来自全球28个国家和地区的3000余家中外展商参展。

据悉，下一步，工业和信息化部将全面构建互利共赢的产业生态。强化重点外资项目服务保障，深化国际产业合作，共同构筑安全稳定、畅通高效、开放包容、互利共赢的全球产业链供应链体系。

中国移动互联网用户数突破 16 亿

记者9月23日从工业和信息化部获悉，今年前8个月，中国通信业呈现平稳运行态势。其中移动互联网流量延续较快增势，截至8月末，移动互联网用户数达16.01亿户，比上年末净增3132万户。

数据显示，前8个月，中国电信业务收入保持正增长，累计完成11821亿元，同比增长0.8%。5G用户规模持续扩大，移动物联网终端用户增长较快。截至8月末，三家基础电信企业及中国广电的移动电话用户总数达18.19亿户，其中，5G移动电话用户达11.54亿户，比上年末净增1.4亿户；三家基础电信企业发展移动物联网终端用户28.72亿户，比上年末净增2.16亿户。

通信能力方面，千兆光纤宽带网络建设有序推进，5G网络建设稳步推进。截至8月末，全国互联网宽带接入端口数量达12.39亿个，比上年末净增3710万个；5G基站总数达464.6万个，比上年末净增39.5万个，占移动基站总数的36.3%。

钢铁行业两年目标：深挖钢材应用需求 增加值年均增长4%左右

工业和信息化部、自然资源部、生态环境部、商务部、市场监管总局五部门联合印发的《钢铁行业稳增长工作方案（2025—2026年）》（以下简称“工作方案”）9月22日公布。工作方案提出了钢铁行业增加值年均增长4%左右、经济效益企稳回升等任务目标。

专家表示，当前，“扩需求”是扭转钢铁行业供需失衡的关键所在，“扶优汰劣、精准调控”是工作方案的一大亮点。随着工作方案的实施，低碳冶金、智能制造、钢铁新材料等细分领域将迎来显著发展机遇，也有助于推动绿氢制备、储运以及氢冶金核心反应设施、配套工艺控制技术的研发应用。

稳增长目标：行业增加值年均增长 4%左右、经济效益企稳回升

钢铁行业是国民经济的基础性、支柱型产业，对稳定工业增长、支撑经济平稳运行至关重要。近年来，钢铁行业持续下行，稳增长压力较大。2024 年，钢铁行业实现利润 662.9 亿元，同比减少 42.6%。今年前 7 个月，钢铁行业虽然实现利润 830.3 亿元，但稳增长的基础并不牢固。

工作方案提出了 2025—2026 年钢铁行业增加值年均增长 4%左右、经济效益企稳回升、市场供需更趋平衡、产业结构更加优化、有效供给能力不断增强、绿色低碳、数字化发展水平显著提升等发展目标。

冶金工业信息标准研究院党委书记、院长张龙强接受记者采访时表示，工作方案在目标设置上充分体现了政策延续性。“行业增加值年均增长 4%左右的目标，延续了 2023 年印发的《钢铁行业稳增长工作方案》中增长 4%的目标水平，体现了国家推动钢铁行业平稳运行的预期和决心。”

张龙强认为，“经济效益企稳回升”“市场供需更趋平衡”这两项目标，对企业来说“体感”最为明显，是当下的重点、难点，定性的目标导向也更加严谨、务实。此外，工作方案针对产业结构以及供给能力、绿色化、数字化方面的目标，体现了政策对当前和长远发展的统筹考虑。

增强高端产品供给，挖掘钢材应用需求

工作方案坚持问题导向、目标导向，聚焦强治理、优供给、促转型、扩消费、增合作，从供需两端齐发力，提出 5 个方面的 10 条具体举措。

冶金工业规划研究院党委书记、院长肖邦国对记者表示，“扶优汰劣、精准调控”是工作方案的一大亮点。例如，明确提出“实施产能产量精准调控”措施，加大产能减量置换力度，对发展电炉钢、低碳冶金、兼并重组和高端特殊钢等项目予以差异化支持，促进减量发展和转型升级；继续实施产量压减政策，扶优汰劣，促进供需动态平衡。

针对钢铁行业中低端产品过剩、高端产品有效供给不足的问题，工作方案提出“强化产业科技创新，提升有效供给能力”措施，具体包含增强高端产品供给能力、促进大宗产品质量升级等方面。

“扩需求”是钢铁行业稳增长的重中之重，也是扭转行业供需失衡的关键所在。肖邦国指出，工作方案从三方面挖掘钢材应用需求、维护钢材市场稳定：一是抓住全球贸易复苏、海洋

资源开发加速和绿色环保船舶市场需求增长等机遇，深化钢铁与船舶等重点用钢领域的上下游合作。二是依托钢结构在节能、环保、抗震、全生命周期节约成本等方面的显著优势，深挖钢结构应用市场巨大潜力。三是促进钢结构建筑相关方企业协同降本，进一步扩大钢结构生产应用，鼓励有条件的地区培育一批钢结构建筑产业园区和钢材、构件、部品部件数字化供应链交易服务平台。

2025 年底前全面完成超低排放改造目标任务

钢铁产业实现绿色低碳转型，是推动产业可持续发展、在全球竞争中保持韧性的关键。工作方案特别提出，推进落实《关于推进实施钢铁行业超低排放的意见》，明确了 2025 年底前全面完成超低排放改造的目标任务。

张龙强表示，工作方案在绿色低碳转型方面的工作部署，充分体现了系统性，不仅聚焦当下超低排放改造、能效提升等工作，更着眼于长远低碳技术布局和生态构建。

具体而言，工作方案既注重强化技术改造，如加快高炉、转炉等限制类装备升级和一代炉龄服役到期的老旧设备更新，又突出技术创新，如推动开展钢铁行业减污降碳协同增效技术路径研究。工作方案还聚焦构建绿色低碳产业生态，比如加快构建钢铁产品碳足迹核算标准体系、提高碳核算数据质量、做好纳入全国碳市场后的相关工作等。

数字化是驱动行业转型升级的重要手段和必然选择。工作方案提出，加快数字化转型，落实《钢铁行业数字化转型实施指南》，研究制定钢铁行业数字化转型水平评估标准，开展数字化转型评估诊断，培育数字化转型典型场景、标杆工厂、标杆企业，推动“人工智能+钢铁行业”发展。

“随着工作方案实施，低碳冶金、智能制造、钢铁新材料等细分领域将迎来显著发展机遇。在绿色化方面，有助于推动绿氢制备、储运以及氢冶金核心反应设施、配套工艺控制技术的研发应用，促进氢能全产业链技术进步和产业发展。”张龙强表示，在智能化方面，工作方案将推动行业数字化转型与智能化改造，工业互联网与数字孪生、人工智能与大数据应用等技术方向将迎来机遇。

第四届北斗峰会开幕 新应用新业态耀眼

“真无人”驾驶的出租车、网约的公交车、精准沿着预设线路在马路上运营行驶的“胶轮列车”、“上天入地下海”完成各种任务的高端装备、背着“时空背包”的人形机器人……9月24日，在湖南省株洲市开幕的第四届北斗规模应用国际峰会（下称“北斗峰会”）上，各

种北斗新应用新业态令人啧啧称奇，见证着北斗不仅“从天边到身边”，更是“从应用到产业”，并正在加速“从中国到世界”。

在北斗峰会举办地湖南株洲，闹市区里穿街走巷的哈啰无人驾驶出租车正是本届峰会北斗应用的“明星”之一。打开哈啰手机 App，选择自动驾驶，就像打网约车一样选择目的地，即可招来一辆驾驶席上无人的出租车。据相关人士介绍，这种投入试运营不久的自动驾驶出租车，在北斗卫星导航系统和前沿信息技术等的赋能下实现了厘米级定位，能精准规划行驶路线，还能智能优化路径选择。

走进株洲国际会展中心，在室外展区，轨道交通装备、无人水面艇、大中型无人机等实体设备一字排开，长三乙火箭、“奋斗者”号深潜器，以及中车动车组、“云尚巴士”、“智轨”等一大批陆、海、空的高端应用模型或实物也陈列其间，直观展现北斗在“陆海空天”领域的广泛应用。在室内展区，不时“路过”的人形机器人吸引了众多中外参观者，机器人背上的千寻位置与国家地方共建人形机器人创新中心研发的“时空算力背包”，是“TA”能胜任引导、巡检、取快递等复杂室外任务的“秘笈”，而这也是北斗与具身智能深度融合的成果。

从工程施工到气象预报，从精准农业到公共安全，从物流、水利到测量、测绘等领域，助力实现畅行、智造、安澜……提供精准定位、导航、授时服务的北斗无时不在、无处不有，渗透在生活的点点滴滴里，“润物无声”服务大众。

“北斗在国民经济重点行业领域应用规模近 5000 万台套，在手机、汽车等消费领域的应用保有量突破 20 亿台套。”国家发展改革委副主任相里斌在北斗峰会开幕式上列举了一系列数据。相里斌表示，经过多年发展，北斗系统已成为重要的时空信息基础设施。

峰会上发布的《北斗产业发展蓝皮书（2025）》（下称《蓝皮书》）显示，目前北斗已经构建上中下游完整的产业链。2024 年，我国北斗产业总体产值达 5758 亿元，同比增长 7.39%。

更为重要的是，北斗产业价值链开始由“普遍可用”向“高精度增值”跃进，其核心特征是：基础设施公共化、能力服务订阅化、价值交付场景化。随着北斗时空数据逐步成为可确权、可定价、可流通的核心生产要素，商业运营正由“产品交付”向“数据运营”的范式演变，商业模式已全面进入“生态共建、场景裂变、多元分成”的新阶段。

此次北斗峰会还集中发布了 33 项具有行业领先水平的北斗相关新产品、新技术、新应用。其中，华大北斗的北斗三号短报文通信 SoC 芯片，首次捕获卫星信号的时间不超过两秒；千寻位置的 MC382 系列产品，以自研芯片为“底座”，突破行业瓶颈；武汉大学和中国联通智能城市研究院联合研发的“低空经济·天鉴操作系统”，助力实现空域集约化利用，衔接空管、通

信等系统……时空信息领域芯片、模组、终端及全场景解决方案首次集中发布，展现了我国北斗系统核心技术突破和规模化应用的最新进展，彰显了北斗系统正在从“建成好用”迈向“用好用广”的发展态势。

从本届峰会上可以看出，“中国的北斗”走向“世界的北斗”的步伐更加坚实。《蓝皮书》介绍，截至2025年，北斗服务覆盖全球200多个国家和地区，为140余个国家和地区提供产品与服务，全球北斗功能移动终端覆盖率超50%。国际标准对接也取得进展，已纳入国际民航、国际海事等11个国际组织标准体系。本届峰会22个重大签约项目包含了多个国际项目，标志着北斗规模化应用加速突破地域限制，从“国内深度渗透”迈向“全球价值拓展”。

“国家发改委将会同有关部门继续加大政策支持，推动北斗规模应用实现市场化、产业化、国际化发展。”相里斌表示。

“未来，北斗系统在我国深空探测、航天航空等领域都会发挥重要作用。”中国工程院院士、中南大学校长李建成表示，下一代北斗将进一步完善全球信号与服务能力，服务于深空探测，“从地面走向深空，构建全方位的时空基准服务。”

【国际财经】

经合组织上调今年全球经济增长预期

经济合作与发展组织（经合组织）9月23日发布中期经济展望报告，预计2025年全球经济增速为3.2%，较今年6月预测值上调0.3个百分点；2026年全球经济增速将放缓至2.9%，与6月预测值相同。

报告指出，2025年上半年，全球经济增长展现出比预期更强的韧性，特别是新兴市场经济体。美国关税政策的冲击尚未完全释放，正逐步传导至开支选择、劳动力市场和消费价格层面。报告认为，全球经济前景仍面临重大风险，关税税率进一步上升、通胀压力再度抬头、对财政风险的担忧加剧以及金融市场风险重估等都可能拉低经济增长预期。

报告预计，由于高技术行业强劲投资增长的拉动效应被加征关税和收紧移民政策等抵消，美国经济增速将由2024年的2.8%降至2025年的1.8%，并在2026年进一步放缓至1.5%；2025年和2026年，欧元区经济预计将增长1.2%和1.0%。

报告预计，二十国集团国家总体通胀率将由2025年的3.4%降至2026年的2.9%，其中发达经济体今明两年的核心通胀率预计将分别降至2.6%和2.5%。

报告建议，各国应在全球贸易体系中加强合作，在回应经济安全关切的同时提高贸易政策透明度和可预测性。同时，各国央行应保持警惕，对影响价格稳定的风险平衡变化迅速作出反应。各国还应加大结构性改革努力，推动生活水平持续提高，并释放人工智能等新技术带来的潜在红利。

经合组织今年6月发布经济展望报告，当时预计2025年和2026年全球经济增速均为2.9%，较今年3月预测值分别下调0.2和0.1个百分点。

美联储主席：美国经济面临通胀上升与就业下行“双向风险”

美国联邦储备委员会主席鲍威尔9月23日表示，美国经济面临通胀上升与就业下行的“双向风险”，贸易、移民、财政和监管政策的重大变化对美国经济的影響有待观察。

鲍威尔当天在罗德岛州出席商会活动时说，短期内美国通胀面临上行风险，就业面临下行风险，这是一个充满挑战的局面。如果降息“过于激进”，可能导致2%的通胀目标无法完成；如果紧缩政策维持过久，则可能导致劳动力市场疲软。

他说，正如美联储9月“褐皮书”所指出的，企业仍普遍认为不确定性正在压制他们的预期。消费者和企业信心指标在春季大幅下滑，之后有所回升，但仍低于年初水平。劳动力供给和需求双双明显放缓，就业下行风险增加。

鲍威尔说，由于就业风险加大，美联储17日降息25个基点。但通胀走势的不确定性依然很高。关税上调可能需要一些时间在供应链中传导，可能会在未来几个季度表现为通胀上升。

美联储17日结束为期两天的货币政策会议，宣布将联邦基金利率目标区间下调25个基点到4.00%至4.25%之间。这是美联储2025年第一次降息，也是继2024年三次降息后再次降息。此次会议上，由美国总统特朗普提名、刚刚出任美联储理事的白宫经济顾问委员会主席斯蒂芬·米兰投了唯一反对票，他认为此次降息幅度应该达到50个基点。

巴西央行下调今年经济增长预期

巴西中央银行9月25日发布报告，将该国2025年国内生产总值增长预期由2.1%下调至2%。报告预计，2026年巴西经济增速将放缓至1.5%。

报告指出，尽管巴西农业和采掘业今年下半年表现良好，但美国关税政策不确定性、全球地缘局势趋紧等因素将拖累该国2025年经济增长。2026年，受多种因素影响，巴西经济增长可能明显放缓。

报告显示，巴西通胀仍高于目标水平。巴西央行预计，2025年巴西通胀率将达到4.8%，仍高于其设定的3%中值、上下浮动1.5个百分点的目标区间。

巴西央行近日宣布，将基准利率维持在15%不变。该央行表示，为应对通胀压力，利率需在“相当长时期”内保持在较高水平。市场普遍预计，巴西央行可能要到2026年才会降息。

【中国经济简讯】

9月22日

中国人民银行开展3000亿元14天期逆回购操作。

9月23日

工业和信息化部、国家发展改革委联合印发《工业园区高质量发展指引》。

9月24日

商务部等九部门联合印发《关于促进服务出口的若干政策措施》。

商务部等八部门联合印发《关于大力发展数字消费共创数字时代美好生活的指导意见》。

工业和信息化部等六部门联合印发《建材行业稳增长工作方案（2025—2026年）》。

市场监管总局发布《外卖平台服务管理基本要求（征求意见稿）》。

9月25日

市场监管总局：相关企业对存在安全隐患的充电宝产品实施召回，截至目前涉及的产品数量共计135万余件；有关认证机构已暂停充电宝、锂电池企业CCC认证证书近9000张，撤销证书600余张。

9月26日

人力资源社会保障部：全国基本养老保险参保人数达到10.72亿人。

9月27日

统计局：前8个月规模以上工业企业利润增长0.9%。

【国际经济简讯】

9月22日

印度：8月基础设施产值年率6.3%。

9月23日

美国：第二季度经常帐-2513亿美元。

9月24日

澳大利亚：8月统计局CPI年率3%。

9月25日

俄罗斯：8月工业产值年率0.5%。

9月26日

巴西：巴西央行将巴西2025年国内生产总值增长预期由2.1%下调至2%。

9月27日

伊拉克：在中断两年半后，当天恢复从伊拉克北部库尔德自治区（库区）向土耳其出口原油。

【本周关注】

9月29日

中国9月29日上期所每日仓单变动-原油(桶)

中国9月29日上期所每日仓单变动-铜(吨)

欧元区9月经济景气指数

欧元区9月工业景气指数

欧元区9月消费者信心指数终值

美国8月季调后成屋签约销售指数月率(%)

9月30日

美国9月26日COMEX黄金库存-每日更新(百盎司)

美国9月29日SPDR黄金持仓-每日更新(吨)

美国9月29日iShares白银持仓-每日更新(吨)

美国9月29日iShares黄金持仓-每日更新(吨)

澳大利亚截至9月28日当周ANZ消费者信心指数

中国9月官方制造业PMI

中国9月SPGI制造业PMI

中国9月SPGI服务业PMI

澳大利亚9月现金利率(%)

德国8月实际零售销售月率(%)

德国8月实际零售销售年率(%)

英国第二季度生产法GDP年率终值(%)

英国第二季度生产法GDP季率终值(%)

瑞士8月官方储备资产(亿瑞郎)

中国9月30日上期所每日仓单变动-原油(桶)

中国9月30日上期所每日仓单变动-铜(吨)

德国9月季调后失业率(%)

德国9月季调后失业人数变动(万人)

德国9月CPI年率初值(%) (0930-1007)

美国9月芝加哥PMI

美国8月JOLTs职位空缺(万)

美国9月谘商会消费者信心指数

10月1日

美国截至9月26日当周API原油库存变动(万桶)

美国截至9月26日当周API汽油库存变动(万桶)

美国9月29日COMEX黄金库存-每日更新(百盎司)

美国9月30日SPDR黄金持仓-每日更新(吨)

美国9月30日iShares白银持仓-每日更新(吨)

美国9月30日iShares黄金持仓-每日更新(吨)

澳大利亚9月AIG制造业表现指数

日本第三季度大型制造商料本财年美元兑日元均值

日本第三季度央行短观大型制造业指数

日本第三季度央行短观大型制造业资本支出(%)

日本第三季度央行短观大型制造业景气展望

日本第三季度央行短观大型非制造业指数

日本第三季度央行短观大型非制造业景气展望

马来西亚9月制造业PMI

法国9月SPGI制造业PMI终值

德国9月SPGI制造业PMI终值

欧元区9月SPGI制造业PMI终值

英国9月SPGI制造业PMI终值

欧元区9月调和CPI年率-未季调初值(%)

欧元区9月核心调和CPI年率-未季调初值(%)

美国9月ADP就业人数变动(万)

巴西9月SPGI制造业PMI

美国9月SPGI制造业PMI终值

美国9月ISM制造业PMI

美国截至9月26日当周EIA原油库存变动(万桶)

美国截至9月26日当周EIA汽油库存变动(万桶)

美国截至9月26日当周EIA精炼油库存变动(万桶)

美国截至9月26日当周EIA俄克拉荷马州-库欣原油库存(万桶)

美国截至9月26日当周EIA每周原油进口(万桶)

墨西哥9月SPGI制造业PMI

10月2日

美国9月30日COMEX黄金库存-每日更新(百盎司)

美国10月1日SPDR黄金持仓-每日更新(吨)

美国10月1日iShares白银持仓-每日更新(吨)

美国10月1日iShares黄金持仓-每日更新(吨)

瑞士9月CPI年率(%)

新加坡截至10月1日当周燃料总库存(万桶)

欧元区8月失业率(%)

美国9月挑战者企业裁员人数(万)

美国截至9月27日当周初请失业金人数(万)

美国截至9月27日当周续请失业金人数(万)

美国8月耐用品订单月率修正值(%)

美国8月工厂订单月率(%)

10月3日

美国10月1日COMEX黄金库存-每日更新(百盎司)

美国10月2日SPDR黄金持仓-每日更新(吨)

美国10月2日iShares白银持仓-每日更新(吨)

美国10月2日iShares黄金持仓-每日更新(吨)

日本8月失业率(%)

全球9月ANZ商品价格指数年率(%) (1003-1006)

全球9月ANZ商品价格指数月率(%)

俄罗斯10月SPGI服务业PMI

英国10月SPGI服务业PMI终值

英国9月政府官方净储备变动(亿美元)

美国9月非农就业人口变动季调后(万)

美国9月平均每小时工资年率(%)

美国9月私营企业非农就业人数变动(万)

美国9月劳动参与率(%)

美国9月制造业就业人口变动季调后(万)

美国9月失业率(%)

巴西10月季调后SPGI服务业PMI

巴西10月季调后SPGI综合PMI

美国9月ISM非制造业PMI

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。