

WEEKLY
周报

新华银行行长专刊周报

XINHUA BANK PREIDENT SPECIAL WEEKLY



编辑：王欣蕾

审核：张 骐

官方网站：

<https://www.cnfin.com/>

客服热线：400-6123115



金融强国建设“十五五”规划出台，多部门明晰路线图

《金融强国建设“十五五”规划》（以下简称《规划》）9月10日出台。在国新办“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会上，多个部门相关负责人表示，将从健全金融宏观调控体系、积极有效服务实体经济、深化投融资综合改革等多个方面着手，贯彻实施金融领域“十五五”规划，推动金融强国建设。

中国人民银行副行长陆磊表示，围绕加快建设中国特色现代金融体系，《规划》系统明确了“十五五”时期金融强国建设的重点任务，包括健全金融宏观调控体系、全面加强金融监管、有效防范化解金融风险、积极有效服务实体经济、推动金融高质量发展、扩大金融高水平开放等。

陆磊表示，“十五五”时期，人民银行将进一步优化中国特色现代货币政策框架体系。在目标上，将坚定保持货币币值的稳定。同时逐步淡化数量型中介目标，更加注重发挥利率调控的作用。在工具上，持续健全基础货币投放机制，完善存款准备金制度，更加灵活精准开展公开市场操作。优化结构性货币政策工具体系，完善政策工具设计和管理方式，提升金融服务实体经济质效。

外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理框架也将进一步完善。国家外汇局新闻发言人、副局长李斌提到，不断完善跨境资本流动宏观审慎管理，有效防范跨境资金大进大出可能形成的系统性风险；加强外汇业务真实合规监管，严厉打击虚假欺骗交易、地下钱庄等违法违规行为。

目录

【一周焦点】	5
金融强国建设“十五五”规划出台，多部门明晰路线图	5
国家金融监管总局明确“十五五”时期工作重点	7
8 家中央金融企业拟增资 3600 亿元补充资本	7
【经验交流】	9
兴业银行南宁分行：沿链而行，解码机械制造的“资金语言”	9
光大银行呼和浩特分行以科技金融助力区域创新发展	11
盛京银行发布“十五五”科技金融综合解决方案，赋能东北新质生产力培育	12
【政策要闻】	14
国家发展改革委向民营企业公开推介一批投资项目	14
我国提出到 2030 年进入世界汽车强国行列	14
两部门发布关于重要工业品低价无序竞争成本核算有关事项的通知	15
货值超 8 亿，2026 年侵权假冒伪劣商品统一销毁	16
六部门发文推动历史经典产业高质量发展	16
三部门联合启动 2026 年金融教育宣传周活动	17
两部门发文推动车企规范供应商账款支付优化账期管理	17
【经济解读】	19
需求保持扩张，中国物流市场预期呈现积极变化	19
8 月份中国 CPI 同比上涨 0.8%	20
8 月数据出炉，我国外贸增势稳定	21
【金融市场】	22
证监会：努力将 A 股市场打造为境内优质企业上市首选地	22
调查显示 2025 年香港投资产品销售创新高	25
证券行业上半年经营数据出炉，传统业务与转型业务同步回暖	26

全国首单水利设施发电 REITs 获批	28
【产业聚焦】	28
“华龙一号”2.0 版面向全球推介	28
新能源汽车月度新车销量占比再创新高	29
【国际财经】	29
回购难解市场担忧，美长期国债收益率走高	29
欧佩克上调 2027 年全球石油需求增长预期	30
日本外汇储备 8 月降幅刷新纪录	30
俄罗斯前 8 月油气收入同比下降 16.7%	31
日本企业物价指数连续三个月涨幅超 7%	31
【中国经济简讯】	32
【国际经济简讯】	32
【本周关注】	33

【一周焦点】

金融强国建设“十五五”规划出台，多部门明晰路线图

《金融强国建设“十五五”规划》（以下简称《规划》）9月10日出台。在国新办“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会上，多个部门相关负责人表示，将从健全金融宏观调控体系、积极有效服务实体经济、深化投融资综合改革等多个方面着手，贯彻实施金融领域“十五五”规划，推动金融强国建设。

健全金融宏观调控体系

“十五五”时期是建设金融强国的重要阶段。发布会上，中国人民银行、国家外汇局相关负责人分别围绕金融宏观调控、风险防控和外汇管理等领域，介绍了“十五五”时期的总体思路和重点举措。

中国人民银行副行长陆磊表示，围绕加快建设中国特色现代金融体系，《规划》系统明确了“十五五”时期金融强国建设的重点任务，包括健全金融宏观调控体系、全面加强金融监管、有效防范化解金融风险、积极有效服务实体经济、推动金融高质量发展、扩大金融高水平开放等。

围绕这一总体目标，货币政策框架的改革方向尤为关键。

陆磊表示，“十五五”时期，人民银行将进一步优化中国特色现代货币政策框架体系。在目标上，将坚定保持货币币值的稳定。同时逐步淡化数量型中介目标，更加注重发挥利率调控的作用。在工具上，持续健全基础货币投放机制，完善存款准备金制度，更加灵活精准开展公开市场操作。优化结构性货币政策工具体系，完善政策工具设计和管理方式，提升金融服务实体经济质效。

外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理框架也将进一步完善。国家外汇局新闻发言人、副局长李斌提到，不断完善跨境资本流动宏观审慎管理，有效防范跨境资金大进大出可能形成的系统性风险；加强外汇业务真实合规监管，严厉打击虚假欺骗交易、地下钱庄等违法违规行为。

积极有效服务实体经济

金融“五篇大文章”具有鲜明的经济金融结构性特征，事关新经济增长点，也是实现高质量发展的重要抓手。在“十五五”规划纲要和《规划》中，做好金融“五篇大文章”都被摆在突出位

置。

人民银行数据显示，截至今年6月末，支持做好金融“五篇大文章”结构性货币政策工具余额是4.6万亿元，“五篇大文章”贷款同比增长10.9%，科技、绿色、普惠、养老、数字等领域贷款增速都高于全部贷款的平均增速。

陆磊表示，展望“十五五”时期，人民银行将进一步健全金融“五篇大文章”制度体系，优化政策工具和资金供给结构，加强部门间协同和系统平台支撑，以提升金融服务实体经济的质效。

“在科技金融方面，我们将用好结构性货币政策工具，高质量建设债券市场‘科技板’，完善信息共享等配套机制。在普惠金融方面，加快构建成本可负担、商业可持续的发展模式，特别要完善民营和小微企业融资支持政策，持续实施创业担保贷款和助学贷款政策。在政策协同方面，强化财政金融政策协同，推动扩大消费需求和高质量供给，满足居民多样化、个性化的消费融资需求。”陆磊说。

在引导银行业保险业高效服务构建新发展格局和支持加快培育壮大新动能方面，金融监管总局副局长丛林提到，将引导金融机构顺应消费提质升级需要，支持扩大商品消费，持续释放服务消费和新型消费潜力。强化“两重”“两新”“六张网”和“十五五”109项重大工程等重点领域金融支持。同时，将推动优化科技领域的金融资源供给，完善保险资金等投早、投小、投长期、投硬科技各项政策，支持新兴产业和未来产业发展。

以科技创新企业为代表，资本市场服务实体经济的质效也在不断提升，投融资协调发展的态势加快形成。

为更大力度激发市场活力，中国证监会副主席李超表示，将优化发行上市制度，支持新兴产业、未来产业、传统产业转型升级和现代服务业、新型消费等不同类型、不同行业、多元化的优质企业发展壮大。

持续深化投融资综合改革

谈及“十五五”期间资本市场工作，李超表示，将持续深入推进新“国九条”以及资本市场“1+N”体系落地见效，以持续深化投融资综合改革为牵引，以提高制度包容性、适应性为导向，以依法从严加强监管为保障，加快推进实施新一轮资本市场改革开放。

增强市场内在稳定性仍是“十五五”期间资本市场的重要议题。李超表示，将进一步拓宽中长期资金来源、渠道和入市方式，健全“长钱长投”的市场机制和生态。强化风险监测预警和综

合研判，全力维护资本市场平稳运行。

近年来，资本市场投资端改革持续推进，促进市场稳健发展的内生力量也不断加强。据介绍，今年以来，社保、年金、保险等中长期资金合计净买入 A 股超过 6000 亿元，持有 A 股流通市值较 2025 年底继续增长 12.5%。中长期资金坚持长期投资、价值投资，为自身和投资者实现了良好回报。2025 年，全国社保基金投资收益率达到 13.2%。今年上半年，公募基金行业为投资者创造盈利 1.74 万亿元。

与此同时，资本市场监管效能有望得到更大力度提升，成为市场行稳致远的坚实支撑。

“我们坚持依法从严监管，坚决打击各类违法违规行为。今年前 8 个月查办证券期货违法案件 644 件，罚没款近 100 亿元。通过各类方式为投资者挽回损失 50 多亿元。”李超表示，下一步，将着力提高资本市场监管和治理水平，不断完善准入、持续监管、退市和交易、机构等全链条监管体系，加快构建行政、刑事、民事有效衔接的追责体系，促进人工智能在资本市场规范应用，推进监管的数智化转型，加强新型业务监管和风险防控。

国家金融监管总局明确“十五五”时期工作重点

国家金融监管总局副局长丛林 9 月 10 日在国新办举行的“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会上表示，“十五五”时期，将一体推进防风险、强监管、促高质量发展各项工作。稳妥推进重点领域风险防控。有力有序有效防范化解地方中小金融机构风险，牢牢守住不“爆雷”底线。全面强化“五大监管”，坚决做到“长牙带刺”、有棱有角。推动金融机构统筹做好“五篇大文章”，进一步加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的服务保障力度等。

8 家中央金融企业拟增资 3600 亿元补充资本

9 月 6 日，工商银行等 8 家中央金融企业分别发布增资计划，将补充核心一级资本。据统计，8 家中央金融企业计划共增资 3600 亿元。

专家认为，上述举措既是落实今年政府工作报告部署的关键落子，也是财政与金融协同发力的标志性举措之一。这将有助于相关金融机构提升长期盈利能力和抗风险能力，更好地服务实体经济。此举释放出清晰的政策信号，彰显有关部门持续巩固重要金融机构资本实力的坚定决心，有利于稳定银行保险板块估值、提振资本市场信心。

8 家金融机构拟增资

工商银行、农业银行发布公告称，拟向特定对象财政部、中国烟草总公司及相关子公司发

行 A 股股票，计划募集资金分别不超过 1000 亿元、1600 亿元。

根据《中国工商银行股份有限公司向特定对象发行 A 股股票预案》，本次发行的发行对象为财政部、中国烟草等。其中，财政部拟认购金额为 700 亿元，中国烟草拟认购金额为 100 亿元，上海烟草集团有限责任公司拟认购金额为 50 亿元，云南中烟工业有限责任公司拟认购金额为 50 亿元，湖南中烟工业有限责任公司拟认购金额为 50 亿元，中国烟草总公司湖南省公司拟认购金额为 50 亿元，认购金额将按照监管机构最终批复的募集资金规模确定。

根据《中国农业银行股份有限公司向特定对象发行 A 股股票预案》，本次发行的发行对象为财政部、中国烟草等。其中，财政部拟认购 1300 亿元，中国烟草拟认购 100 亿元，中国烟草总公司江苏省公司（江苏省烟草公司）、中国烟草总公司浙江省公司、中国烟草总公司湖北省公司各认购 50 亿元，中国烟草总公司北京市公司认购 30 亿元，中国双维投资有限公司认购 20 亿元。

另外，财政部将向中国进出口银行、中国出口信用保险公司两家政策性金融机构分别注资 300 亿元、100 亿元。

同日，还有四家保险公司宣布增资计划。中国人保拟向特定对象财政部发行 A 股股票，计划募集资金不超过 150 亿元。财政部向中国人寿集团、中国太平分别注资 350 亿元、70 亿元。中国再保拟由财政部以现金方式认购内资股，计划募集资金 30 亿元。

进一步提升资本实力

招联首席经济学家董希淼告诉中国证券报记者，在利率持续下行、净息差收窄的背景下，银行内源性资本积累能力需进一步提升。同时，工商银行等全球系统重要性银行因组别提升面临更严格的附加资本要求。保险机构在服务养老、健康、绿色投资等国家战略的过程中资本需求亦显著加大。

上述举措是落实今年政府工作报告关于“拟发行特别国债 3000 亿元，支持国有大型商业银行补充资本”的具体举措。

“本次增资彰显了国家对工商银行未来发展的坚定信心和大力支持，将推动工商银行进一步增强资本实力，优化资本结构，更好服务实体经济，同时强化风险抵御能力，为加快建设金融强国、推进中国式现代化作出更大贡献。”工商银行表示。

中国人寿表示，本次注资是国家增强金融服务实体经济能力、推动金融保险业高质量发展

的重要举措，充分体现了国家对推动我国金融保险业高质量发展的高度重视与大力支持。本次资本补充将进一步增强中国人寿稳健经营和风险抵御能力，为公司专注主业、完善治理、错位发展注入强劲动力。

上述举措将提高相关银行各级资本充足率水平。以农业银行为例，按照募集资金总额 1600 亿元，不考虑发行费用，假设发行前后风险加权资产总额保持不变，本次发行将使农业银行核心一级资本充足率从 10.80% 提升至 11.41%，资本充足率从 17.50% 提升至 18.11%。

更好发挥压舱石稳定器作用

专家认为，上述举措有助于增强重要金融机构投放信贷、支持重大项目和产业升级的能力，从而更有效地服务实体经济，更好地发挥压舱石和稳定器作用。

“上述举措将增强金融机构信贷投放和保险承保能力。”董希淼表示，工商银行、农业银行等银行核心一级资本将进一步充实。此外，有助于相关保险机构资本实力壮大，偿付能力安全垫增厚，业务扩张空间显著打开。

邮储银行研究员娄飞鹏表示，国有大型商业银行是我国银行业的“领头羊”，不仅资产规模大、机构分布广、服务客户多，从全球来看在科技创新、风险回报等方面也处于领先地位。相关银行将充分用好资本补充的利好政策，推进自身高质量发展，并为经济社会发展提供高质量金融服务。

【经验交流】

兴业银行南宁分行：沿链而行，解码机械制造的“资金语言”

广西制造业十大现代化支柱产业是区域工业经济的“四梁八柱”。机械与先进装备制造业作为其中重要一极，正承载着从传统制造向高端智造跃迁的期待。产业链上的企业形态各异——整机龙头、核心零部件商、终端经销商，它们环环相扣，织成一张复杂而紧密的产业网络。

如何做好产业金融服务？兴业银行南宁分行“跟着产业走”，读懂产业链不同环节、不同主体的真实需求，把金融服务配置到产业关键节点中，润泽地方机械与先进装备制造业蓬勃发展。

金融添翼，助企扬帆远航

在全球移动破碎筛分机械的赛场上，广西美斯达集团作为国家级专精特新“小巨人”锋芒渐露：移动破碎筛分装备远销全球60余国，核心零部件实现国产化突围，是广西高端装备制造的标杆龙头。逐浪深海，每一程都需要资金托举——研发投入、产线技改、产能扩张、海外订单

交付，环环皆需金融支撑。

兴业银行南宁分行把金融服务安放在企业经营的每一个关键点上，按研发、扩产、供应链、出海与员工服务的不同需要精准“落子”，提供厂房按揭、流动资金贷款、供应链金融、绿色金融、跨境结算、代发工资与财富管理等一揽子综合金融服务方案。在金融助力下，企业得以轻舟出海、行稳致远，把“广西智造”的工程机械推向更辽阔的国际市场。

票随链转，畅通购销两端

柳州作为全国重要的工程机械生产基地，以广西柳工集团为龙头构建了完整的产业链集群，下游经销商遍布全国各地。然而，工程机械行业资金需求密集，经销商在向上游采购时往往面临巨大的货款支付压力。在传统授信模式下，融资效率难以满足企业需求，资金“等米下锅”，经销商时常错失最佳订货窗口期。

针对这一困境，兴业银行南宁分行深度嵌入产业链场景，实现银行承兑汇票随到随办、即时出票，解决终端经销商“有单不敢接、有货没钱提”的后顾之忧。截至7月末，该行今年累计为41户经销商提供优质信贷资金超5亿元。

上述融资并非孤例。在桂林，兴业银行南宁分行将当地一家工程机械企业所持的商业票据归集至票据池统一管理，以池内票据为质押开立银行承兑汇票，帮助企业支付上游零部件采购款项，有效降低企业财务成本。

一张汇票串联起产业链上下游，兴业银行南宁分行以更有力的金融供给支持地方产业强链补链，让金融活水真正畅通产业循环。

融贯全程，陪伴智造升级

在桂林一家高端光学装备生产企业的无尘车间里，精密仪器高速运转，一枚枚光学元件在微米级精度下打磨成型——这家企业是区域高端装备制造的排头兵，在智造产业加速升级的背景下，发展步子越迈越大，产能扩建、技术改造、跨境贸易……每个环节都需要真金白银的助力。

深入了解企业的需求后，兴业银行南宁分行没有停留在“放贷了事”，而是沉下心为企业量身定制了一套“全周期、一站式”综合金融服务方案。截至目前，该行累计批复综合授信5亿元，为企业多个生产场景提供有力的金融支持：企业日常周转有流动资金贷款“托底”，生产线升级、新厂区建设有项目贷款和设施贷款“撑腰”，产品出海有银行保函、内保外贷、跨境直贷等专属

产品“护航”，就连员工工资发放也配套了代发工资服务。从生产建设到跨境结算，从研发投入到人力管理，金融服务如影随形，让企业减负上阵、安心发展。

贷活项目，筑基产能升级

人口老龄化与健康需求升级让高品质医疗设备愈发紧俏，从大医院设备更新到基层医疗补短板，医疗器械行业正驶入发展快车道。

桂林一家主营医疗设备智能制造的企业，凭借扎实的技术积累、过硬的产品品质和良好的市场口碑，在细分领域逐步站稳脚跟，成长为当地智造升级的重要支撑。乘着行业东风，企业迎来难得的发展窗口期，但机遇背后压力也接踵而至：设备要迭代、产线要扩建、园区要改造，研发投入要加码、技术人才要扩充，项目体量大、建设周期长、资金需求集中。

兴业银行南宁分行闻讯而动，主动上门、实地踏勘、反复测算，把项目前景和资金缺口算得明明白白，为企业专门制定中长期项目贷款方案，投放5000万元解决企业的燃眉之急。如今，项目建设提速、产业链协作更稳，企业向高端化、智能化迈进更有底气。

金融服务重在精准。兴业银行南宁分行将继续扎根八桂大地，沿着机械与先进装备制造产业链深耕细作，持续提升金融服务的适配性与实效性，在地方制造业高质量发展的进程中，贡献一份踏实而持久的金融力量。

光大银行呼和浩特分行以科技金融助力区域创新发展

2026年是“十五五”规划开局之年，光大银行呼和浩特分行深入贯彻落实国家科技金融战略部署，紧紧锚定自治区“1571”工作要求，全行上下凝心聚力攻坚克难，科技金融跑出逆势增长的加速度。截至8月末，分行科技贷款较年初增长16%，增量同业排名领先。

科技是第一生产力，发展新质生产力，首先要激活科技创新动能。在金融“五篇大文章”中，科技金融居于首位，做好科技金融，就是打通“科技-产业-金融”良性循环，是服务高水平科技自立自强，建设金融强国的首要任务。光大银行呼和浩特分行立足内蒙古区域产业特色，聚焦稀土新材料、新能源、算力、先进制造等重点科创赛道，围绕自治区科技型企业，用好专项政策、优化产品体系，发挥光大集团全牌照协同效应，为科技企业提供全链条、全生命周期金融服务，多措并举支持科技金融服务增量扩面。

为破解科技企业“有技术无资产、有专利无贷款、有成长无融资”的痛点，光大银行立足科技金融高质量发展要求，突破传统信贷思维，整合“政、产、研、学、园、投”科创生态圈资源，

统筹生态搭建、产品创新、客户拓维，积极构建科技企业全周期综合金融服务，全力破解业务发展堵点难点。对于初创期企业，该行提供“投联贷”、“科技人才贷”等产品，用于支持企业初期经营发展。对于成长期企业，该行“科技研发贷”可定向支持企业研发活动；“专精特新企业贷”“科技e贷”等线上产品审批快捷，用款灵活，可满足各类科技型企业融资需求。同时，该行已推出“算力贷”产品，促进企业加大算力使用及资源投入，推动算力建设、人工智能算法、模型开发运行及场景应用落地。此外，该行为科技企业提供结算、融资、理财、政策对接、产业链赋能等一站式综合服务，从“单一信贷服务”向“综合金融服务”转型，打造分层分类、精准适配、专属赋能的科技金融产品矩阵，实现金融资源与科技创新精准匹配。

下一步，光大银行呼和浩特分行将持续深耕金融“五篇大文章”，以科技金融为重要抓手，不断提升对科创企业综合金融服务能力，以金融活水浇灌科创沃土，助力内蒙古科技创新与实体经济深度融合，为地方高质量发展贡献光大力量。

盛京银行发布“十五五”科技金融综合解决方案，赋能东北新质生产力培育

9月9日，在2026第四届东北亚金融大会上，盛京银行发布《“追新逐质科创未来”——“十五五”时期盛京银行关于进一步扎实做好科技金融大文章的若干举措》（以下简称“举措”）。举措立足区域科技发展特色，围绕赛道布局、产品供给、企业评价、生态协同、数智赋能、机制保障六大服务框架，为科技型企业提供全生命周期的立体化金融服务，推动科技金融业务由规模扩容向提质增效深度转型，为辽宁全面振兴、培育区域新质生产力注入金融活水。

盛京银行表示，作为扎根辽沈大地服务地方实体经济发展的金融主力军，盛京银行将科技金融上升为全行核心发展战略，构建“体系化、制度化、生态化、数智化”科技金融服务体系，在东北城商行里率先成立总行科技金融部，布局科技金融特色支行，搭建科技企业全生命周期服务链条，实现科技型企业贷款近两年年均增速超70%，获评人民银行辽宁省分行首批“科技金融优秀机构、示范机构”。以此为基础，盛京银行在“十五五”开局之年明确三大核心定位，致力于打造东北地区最专业的科技金融银行、科技企业的伙伴银行、党委政府的智库银行。

据了解，在产业布局方面，该行聚焦集成电路、新材料、装备制造、生物医药、新能源、机器人及人工智能六大重点赛道，实行“一赛道一策略”，做节点化布局；依托细分赛道链主企业深耕上下游配套企业，重点赋能高成长硬科技企业发展，精准对接区域科技产业升级需求。针对科技企业研发攻关、产能扩建、订单落地、产业链整合、并购升级五类关键需求，配套研发贷、项目贷、订单贷、并购贷等接力式特色产品，提供差异化、专属化、全周期金融支持。

在企业评估方面，针对科创企业缺抵押，但不缺价值的现实痛点，盛京银行创新构建“6+7”科技企业专属评价体系：先用赛道、团队、技术、产品、商业模式、订单六个评价维度做体检，看清企业的底色与成色；再通过工程化能力、供应链韧性、市场空间、竞争地位、财务健康度、资本认可度、里程碑达成七大维度做验证，研判企业的爆发力与成长性，破解科技企业授信评估难题。

在生态协同方面，该行落实“投贷债保担”协同机制，健全信息共享、资源互通、风险共担的服务体系，破解科技企业轻资产、弱抵押、融资难的痛点，为科技企业发展搭建全方位、立体化的金融服务生态。依托金融科技，共享全量数据资源、重塑服务流程，打造覆盖客户分析、科创评分、智能尽调、智能研判、贷后跟踪、数据统计全流程AI服务体系，为每一位客户经理都配上一位“AI助理”，让数据成为有效的数智资产，提升科创服务效率。同时建立总分支三级专属服务架构，落实利率让利、信贷倾斜、履职尽责、绿色通道四项配套机制，组建专职授信审查审批团队，从机制和考核两端发力，着力破解一线“不敢贷、不愿贷、不会贷”的难题，实现科技金融服务高效、精准、直达。

盛京银行表示，下一步将锚定服务实体经济、培育新质生产力核心使命，深耕辽沈科创沃土，持续做深做实科技金融，联动政府、产业、创投、科研机构各方力量，完善东北科技金融服务生态，做好东北地区科技创新的培育者、东北振兴的同行者，大力推进沈阳东北亚国际化中心城市建设，奋力服务辽宁全面振兴取得新突破。

【政策要闻】

国家发展改革委向民营企业公开推介一批投资项目

记者9月11日从国家发展改革委获悉，为进一步激发民间投资活力，国家发展改革委民营局日前召开有关民营企业 and 行业协会座谈会。围绕民营企业投资意向，会上集中推介了一批投资项目，积极引导民间资本参与建设。

本次共推介项目36个，聚焦交通、物流、水利、能源等四大重点领域，预计总投资614亿元，拟引入民间资本156亿元，涵盖铁路、仓储、风电、储能、充电设施、引水工程等类型。民间资本可通过独资、控股、参股项目公司等多种方式参与。

据悉，下一步，国家发展改革委将充分发挥与民营企业常态化沟通交流和问题解决机制作用，会同有关方面持续优化服务保障，强化资金、土地等要素供给，协调解决重点问题，全力推动项目早落地早实施。同时，建立项目常态化推介机制，拓展民营企业参与优质项目投资机

会，更好促进民间投资发展。

我国提出到 2030 年进入世界汽车强国行列

《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》9 月 11 日对外发布。

规划提出，到 2030 年，我国智能网联新能源汽车全产业链优势进一步巩固，进入世界汽车强国行列，国内市场新能源乘用车、商用车在各自领域新车总销量的占比分别达到 70%、40%，具备自动驾驶功能的汽车实现规模应用。

关键技术水平有效提升。乘用车平均燃料消耗量达到每百公里 3.3 升、纯电动乘用车平均电能消耗量达到每百公里 11.5 千瓦时左右。高速公路、城市快速路、部分城市道路等场景实现高度自动驾驶。

产业结构持续优化。行业数智化发展达到较高水平，全员劳动生产率较 2025 年提升 15%。培育形成若干家进入全球销量前十的整车企业和全球百强零部件企业。

国际化发展新局面初步形成。企业国际化经营能力持续提高，中国汽车品牌具有较高美誉度，国际标准法规制定的话语权进一步提升。

经济社会效益进一步增强。汽车产业国民经济支柱地位进一步凸显，在 2030 年前实现碳达峰，带动供应链加速绿色低碳转型。搭载自动驾驶系统车辆的安全性能大幅超过人类驾驶员。

两部门发布关于重要工业品低价无序竞争成本核算有关事项的通知

近日，国家发展改革委、市场监管总局制发关于重要工业品低价无序竞争成本核算有关事项的通知。通知提出：

一、国家发展改革委、市场监管总局聚焦低价无序竞争问题突出的重要工业品生产领域，对涉嫌低价无序竞争的经营者进行提醒告诫，必要时组织开展成本调查，核算经营者相关成本。

二、成本核算原则上以经营者生产特定产品的个别成本为基础。在无法核算个别成本时，参考该产品的行业平均成本并考虑一定下浮幅度进行核算。

三、个别成本是指经营者生产特定产品的单位成本。核算经营者个别成本应当坚持合法性、相关性、合理性原则，并遵循以下要求：

（一）计入成本的费用应以经会计师事务所审计的财务报告和 Related 报表为基础，核算期间内未经审计的，以经营者提供的手续齐备的原始凭证及账册为基础。经营者采用的成本核算方

法或记载的数据存在不合理情形的，可采用合理方法和标准进行调整。相关成本费用应与产品销售价格涵盖的内容相匹配。

（二）经营者产品种类单一的，原则上以经营者整体为核算对象；经营者产品种类较多，且产品业务板块核算清晰的，可以相关产品业务板块为核算对象。

（三）核算的时间范围综合考虑行业特点、发展阶段、原料采购、产品生产和销售周期等因素确定。

四、对于实际产能利用率大幅低于行业平均产能利用率的经营者，适当考虑产能利用率对个别成本的影响。

五、行业平均成本由行业协会等有关机构，在国家发展改革委、市场监管总局和行业主管部门指导下测算确定。行业平均成本测算可采用普查或抽样调查的方式确定测算对象；采用抽样调查方式时，应综合考虑行业产品品类、经营者规模、产地分布、技术路线、产能利用率等因素，选取具有代表性的经营者。区域成本差异较大的行业，可分区域测算行业平均成本。

六、各省级发展改革部门、市场监管部门要在国家统一指导下，加强与行业主管部门的联系，结合产业发展规律、行业生产经营特点，做好相关工作，依法依规治理低价无序竞争，切实维护市场价格秩序。

货值超 8 亿，2026 年侵权假冒伪劣商品统一销毁

国家质量强国建设协调推进领导小组办公室、国家市场监督管理总局 9 月 10 日联合组织开展 2026 年侵权假冒伪劣商品全国统一销毁行动，全国 25 个省（区、市）同步开展侵权假冒伪劣商品销毁工作。

此次行动共销毁侵权假冒伪劣食品药品、服装鞋帽、烟酒、化妆品、盗版出版物、燃气灶具、汽车配件、电子电器、消防产品等 200 多个品种，涉及诸多国内外知名品牌，总量达 4938 吨、货值约 8.58 亿元，全部采取绿色环保方式进行无害化处理。

近年来，各地区、各有关部门深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，聚焦社会关注、民生关切，持续深化重点领域、重点产品、重点环节治理，不断加大保护知识产权和打击侵权假冒工作力度，连续组织开展侵权假冒伪劣商品统一销毁行动，有力保护了消费者和权利人合法权益，在助力质量强国和知识产权强国建设、营造市场化法治化国际化一流营商环境等方面发挥了积极作用。

六部门发文推动历史经典产业高质量发展

工业和信息化部等六部门9月7日对外发布《关于推动历史经典产业高质量发展的意见》，提出到2028年，培育50家百亿规模龙头企业，塑造100个中国消费名品，打造若干千亿级规模特色产业集群，形成梯次分布、优势互补的产业布局。

历史经典产业是指丝绸、茶叶、瓷器、中药、酿造、工艺美术、文房四宝等文化底蕴深厚的中华传统特色产业。记者了解到，据不完全统计，中国历史经典产业代表性行业规上企业约2.5万家，年营业收入规模达8万亿元，已成为传承中华文化、激活特色经济、推动乡村振兴、促进就业增收的重要支撑。同时，产业发展也面临顶层设计系统性不足、品牌建设相对滞后、融合发展程度不深、人才队伍存在结构性短板等问题。

立足产业传承创新发展面临的突出问题，意见提出5方面20项工作任务，包括加强历史经典产业统筹规划、推动历史经典产业传承创新与转型升级、促进历史经典产业多元融合发展、培育历史经典产业高质量发展良好生态、加快推进历史经典产业国际化发展。

意见还部署到2030年，培育形成一批世界一流企业和知名品牌，推动迈向全球价值链中高端。通过夯实产业发展基础、优化产业规划布局、推进产业集群建设、加快企业分类培育，筑牢产业发展坚实基础；聚焦加强产业保护传承、构建产业科技创新体系、促进产业高端化发展、加快产业智能化升级、深化产业绿色化转型，激发产业活力与创新能力等。

三部门联合启动2026年金融教育宣传周活动

为深入践行金融工作的政治性、人民性，助力提升社会公众金融素养和风险防范能力，维护金融消费者和投资者合法权益，9月7日，金融监管总局、中国人民银行、中国证监会联合启动2026年金融教育宣传周活动。

据了解，本次活动以“清朗金融网络 守护安心消费”为主题，在全国宣传推广数智金融为民服务的有效举措，面向不同群体精准开展金融政策宣导，提示新型金融网络风险和防范要点。活动汇聚政府部门、行业协会、金融机构、新闻媒体等多方合力，动员社会各界共同参与金融网络环境治理，让合规、优质、安全的金融服务更好满足人民群众美好生活需要。

活动期间，金融系统将同步开展“消保提示送上门”专项行动。依托社区网格化管理机制、党群服务中心等，借助线上线下多种渠道，将金融知识和风险防范常识送至群众身边。同时，宣介各地、各金融机构建立的咨询投诉、纠纷调解等权益救济服务渠道，帮助群众了解依法维权途径、知晓多元解纷方式，不断压缩“黑灰产”滋生空间，筑牢全民金融安全防线。

两部门发文推动车企规范供应商账款支付优化账期管理

工业和信息化部、市场监管总局 9 月 7 日对外发布《关于推动汽车企业规范供应商账款支付 优化账期管理的通知》。相关要求有哪些考虑？如何更好保障政策落地？工业和信息化部相关负责人回答了记者提问。

汽车企业对供应商账款支付期限过长是非理性竞争的典型表现，必须采取有力措施推动解决。记者了解到，2025 年 6 月，17 家重点汽车企业公开作出“支付账期不超过 60 天”的承诺。中国汽车工业协会发布《汽车整车企业供应商账款支付规范倡议》，积极推进承诺落实。

这位负责人表示，一年多来，在行业企业的共同努力下，重点汽车企业平均账期有效缩短，现汇使用比例大幅提高，整体账期情况显著改善。但由于账款支付涉及环节较多，加之汽车企业各级子公司、分公司情况差异较大，优化账期工作过程中仍存在不少问题。

“例如，起算时间存在交付验收、集中对账、发票收讫、装车验证等不同标准，导致实际账期存在差异；企业验收条件不明确、时间长，存在变相延长账期的情况。”这位负责人说，与成熟跨国汽车企业相比，我国重点汽车企业账期仍有改进空间。

为进一步规范汽车企业供应商账款支付行为、缩短账期，加大对涉嫌故意拉长账期、被投诉较多企业的执法惩处力度，切实保障供应商正当权益，两部门制定并发布这一通知。

这位负责人介绍，通知坚持问题导向，聚焦此前支付规范倡议实施过程中的主要问题，针对性提出账期起算清晰明确、验收工作规范高效、按期足额支付账款、支付方式合规便利、议价期间先行支付、中小企业优先保障等要求，可以概括为五个方面——

一是进一步规范账期起算时间。明确账期自供应商交付货物、工程、服务并验收合格之日起计算。考虑连续性供货实际，为避免增加供应商、汽车企业负担，对月度供货 2 次及以上的供应商，要求自连续供货周期的中点时间到完成账款支付的时间不应超过账期的上限。

二是进一步规范验收行为。要求汽车企业在接收货物、工程、服务后，在合理期限内完成验收。其中，一般零部件等生产性物料应在 3 个工作日内完成，确需装车验证的零部件应在 5 个工作日内完成。

三是进一步规范支付期限要求。要求在合同中约定账款支付期限，约定的期限不应超出公开承诺的期限。超出约定支付期限的，要求依法支付利息。支付时间一般以现汇时间为准，统一对“支付”的认定。

四是进一步规范支付方式。鼓励使用现金支付，不强迫或变相强迫供应商接受银行承兑汇票、商业承兑汇票、供应链票据等非现金支付方式，使用的应控制比例并约定贴现成本的承担方式。

五是进一步规范议价期间支付要求。连续性供货的可按不低于最近一次合同价的 90%、非连续性供货的可按不低于参照行业平均价或开发定点单价的 70%先行支付，并按最终价格多退少补。

记者了解到，通知针对性加强了对中小企业账款支付要求。这位负责人表示，鼓励汽车企业 30 天内完成对中小企业供应商货款支付，最长在 60 天内完成；鼓励对中小企业全部采用现金支付，合同中未明确支付方式的要求使用现金支付，不得以商业汇票或应收账款电子凭证等支付；鼓励大型汽车企业及其全资或控股子公司，将货物、工程、服务均纳入支持范围，自交付之日起 60 日内以现金方式支付。

为保障政策效果，通知在实施上有哪些考虑？这位负责人说，拟采用“企业自查报告+第三方机构调研评估公示+政府督导核查”相结合的方式推动落实。

具体包括：要求汽车企业于每年 7 月底、1 月底前向工业和信息化部报送半年度、年度账款支付情况报告，引导企业常态化跟进相关情况，持续推进落实；通过政府购买服务形式委托第三方机构建立分级评估办法，每年开展一次系统调研评估并公布评估结果，客观反映汽车企业账期优化工作情况；发挥各方协同监督作用，第三方机构健全调研评估结果公示、发布程序，充分听取意见、接受质询等。

这位负责人表示，优化供应商账款支付是一项系统工程，需要社会各方的通力配合，也需要在实践中结合实际不断完善制度框架。“诚挚希望有关各方充分支持配合，多提宝贵意见建议，携手共建良好产业生态，为汽车产业高质量发展提供坚实保障。”

【经济解读】

需求保持扩张，中国物流市场预期呈现积极变化

中国物流与采购联合会 9 月 9 日发布数据显示，8 月份，中国物流业景气指数为 50.9%，环比回升 0.5 个百分点。

中国物流信息中心副总经济师胡焱介绍，分地区来看，物流业务总量指数回升相对均衡，东部地区、中部地区和西部地区业务总量指数分别为 50.3%、50.7%和 51.3%，环比分别回升

0.4、0.6 和 0.5 个百分点。

分行业来看，铁路运输业、道路运输业、航空运输业、邮政快递业、多式联运领域业务总量指数分别为 54.8%、54.5%、51%、68.8%和 54.2%，继续保持在扩张区间。

“业务总量指数分地区、分行业稳中有进，反映出实体经济物流活动区域联动性增强，供应链上下游协同性提升，重点领域向好趋势在延续。”胡焱说。

物流需求总体向好，实物量平稳增长。产业物流中电气机械制造、医药制造、汽车及零部件制造、电子元器件制造等物流需求增加，大宗能源物流延续近几个月趋稳态势。

消费物流亮点突出。尽管暑期逐步收尾，但叠加中下旬开学季和以旧换新政策，3C 电子更新、家居换新、入学置新等需求明显增加。胡焱认为，这反映出消费物流热点依次衔接，保持旺盛势头。

今年前 8 个月，企业主营业务成本指数均值为 52.4%，8 月份仍在 52%以上，比主营业务利润指数高 6 个百分点，企业经营压力延续。

从企业规模看，8 月份中型、小型和微型企业主营业务成本指数分别上升 0.6、0.8 和 0.9 个百分点，中小微企业成本压力有所上升。与成本压力对比，企业盈利水平波动回落，物流企业主营业务利润指数环比回落 0.4 个百分点，分行业来看，铁路、公路、航空和快递盈利空间收窄。

物流业固定资产投资完成额指数为 53.7%，保持在扩张区间，其中铁路运输业、道路运输业、水上运输业固定资产投资完成额指数环比回升。业务活动预期指数为 54.4%，环比回升 1.6 个百分点，铁路运输业、道路运输业、航空运输业、邮政快递业和多式联运领域业务活动预期指数均保持较高水平。

中国物流信息中心主任刘宇航表示，今年下半年以来，有关部门持续督导地方专项债和超长期国债发行进度，加快“六张网”重大项目协调，国家发展改革委、交通运输部印发《物流网建设实施方案》，围绕推进物流枢纽建设和互联互通等 7 个方面部署 17 项重点任务。“一系列政策信号引导效应明显，物流新业务量、固定资产投资和市场预期呈现积极变化。”刘宇航说。

8 月份中国 CPI 同比上涨 0.8%

国家统计局 9 月 9 日发布数据显示，8 月份，受国际市场价格变动、食品价格季节性上涨等因素影响，居民消费价格指数（CPI）环比由上月下降 0.1%转为上涨 0.4%，同比涨幅回升

至 0.8%，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比涨幅回升至 1.0%。

“8 月份 CPI 同比上涨 0.8%，涨幅比上月扩大 0.3 个百分点，主要是受能源价格涨幅扩大影响。能源价格涨幅由上月的 0.6%扩大至本月的 4.1%，影响 CPI 同比上涨约 0.28 个百分点，对 CPI 的上拉影响比上月增加约 0.24 个百分点。”国家统计局城市司首席统计师董莉娟说。

此外，8 月份扣除能源的工业消费品价格上涨 1.8%，涨幅扩大 0.3 个百分点，影响 CPI 同比上涨约 0.42 个百分点。服务价格上涨 0.8%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点，影响 CPI 同比上涨约 0.38 个百分点。

从环比看，8 月份全国 CPI 由上月下降 0.1%转为上涨 0.4%。董莉娟介绍，受国际市场价格变动影响，国内汽油价格由上月下降 10.7%转为上涨 7.2%，影响 CPI 环比上涨约 0.21 个百分点。食品中，受高温多雨天气以及应季蔬菜换茬等影响，鲜菜价格上涨 5.5%，受蛋鸡夏季歇伏、生猪出栏减少等因素影响，鸡蛋价格由上月下降 2.1%转为上涨 2.4%，猪肉价格上涨 1.3%，上述三项合计影响 CPI 环比上涨约 0.12 个百分点。

8 月份，受国际大宗商品价格上行传导、国内产业转型升级带动部分行业需求增加等因素影响，工业生产者出厂价格指数（PPI）环比由上月下降 0.7%转为上涨 0.4%，同比涨幅扩大至 3.8%。

8 月数据出炉，我国外贸增势稳定

海关总署 9 月 8 日发布数据显示：今年前 8 个月，我国货物贸易进出口总值 34.78 万亿元，同比增速继续上行至 17.6%，较前 7 个月进一步加快 0.3 个百分点。

海关总署统计分析司司长吕大良表示，复杂多变的外部环境下，我国货物贸易增势稳定充分体现了完整产业体系对外贸的坚韧支撑，以及科技创新能力对外贸的有力助推。

先看出口，高附加值产品扛起出口大梁。前 8 个月，我国 20.17 万亿元的出口额中，机电产品占比超过六成；其中，锂电池、汽车、工业机器人、船舶出口分别增长 34.4%、47.1%、13%、29.8%，产品结构向新、向智、向绿特征明显。

海外市场需求旺盛，企业感知最为明显。欧洲 9 月开学季来临，深圳市玛塔创想科技有限公司生产车间，一台台智能数码显微镜完成最后质检、整齐打包，经深圳海关所属布吉海关监管后分批发往西班牙。

“我们的智能数码显微镜内置 AI 图像识别算法，对准玻片即可自动识别细胞结构、标注生

物特征，让生物实验更具交互性，受到海外教育系统的青睐。”公司首席运营官郑晓雄说。

据介绍，今年前 7 个月，公司整体出口是去年同期的近 4 倍，产品覆盖全球 80 多个国家和地区的 3.5 万余所学校。其中，智能显微镜出口同比增长超 10 倍。

再看进口，8 月我国进口同比增长 21.7%，快于出口 3.1 个百分点，月度同比增速连续 6 个月超过出口。分析人士认为，我国贸易发展平衡性不断提升，全球优质消费品、特色农产品进口丰富了百姓选择，彰显“世界市场”的担当；此外，产业升级需求下，全球高端生产要素进口也激活了国内经济动能，展现“世界工厂”的赋能。

透过最新数据，外商投资企业进出口表现同样值得关注。前 8 个月，外商投资企业进出口 10.15 万亿元，同比增长 18.1%，超过我国第一大外贸主体——民营企业进出口 0.5 个百分点。

“我国坚持在开放合作中建设现代化产业体系，越来越多外商投资企业深度融入中国产业链、创新链。”吕大良说，今年前 8 个月，我国有进出口记录的外商投资企业接近 8 万家，进出口增速在各类经营主体中继续领跑。

“东南亚高温、强紫外线的环境会使人造草坪更容易褪色老化，发生草丝脆裂、背胶脱层的情况。针对东盟客户的需求，我们专门研发了耐老化材料，显著提升草坪抗 UV 性能，同时优化草丝韧性与背胶工艺，适配潮湿环境下的防霉、防脱丝需求。”江苏共创人造草坪股份有限公司宣传主管傅宝娟告诉记者，“因境制宜”的创新研发，让企业跳出同质化价格竞争，今年前 7 个月，公司对东盟国家出口人造草坪货值同比增长 126%。

多元化市场持续巩固，国际经贸互利合作空间不断拓展。今年前 8 个月，我国与 112 个国家和地区实现出口、进口双增长，比去年同期增加 17 个。其中，与东盟进出口增长超两成，增速快于整体 3 个百分点，对拉美、非洲进出口分别增长 14.5%、18.5%。

业内人士表示，我国外贸在开拓新兴市场中，提升了抵御风浪的韧性。越来越多中国制造以创新适配国际市场需求，不仅有助于丰富全球消费者生活，也将深度嵌入全球供应链，为世界经济提供更稳定的贸易网络和增长动力。

【金融市场】

证监会：努力将 A 股市场打造为境内优质企业上市首选地

9 月 10 日，中国证监会副主席李超在国新办举行的新闻发布会上表示，加快推进实施新一轮的资本市场改革开放。“十五五”时期资本市场重点要做好进一步提高资本市场制度包容性、

适应性等八个方面工作。

当日，国新办举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，介绍金融领域贯彻落实“十五五”规划、推动金融强国建设有关情况。李超是在该新闻发布会上作上述表示的。

李超表示，下一步，证监会将实施更具包容性的发行上市、并购重组等制度，努力将 A 股市场打造为境内优质企业上市首选地。动态完善上市标准体系，有序扩大向新向优的覆盖面，加快修订再融资注册办法等制度规则，促进北交所、新三板一体化高质量发展。进一步畅通私募创投基金“募投管退”循环，引导“投早、投小、投长期、投硬科技”。

锚定八个方面，推进实施新一轮资本市场改革开放

李超表示，对于“十五五”期间资本市场的工作，总的考虑是，紧紧围绕打造“安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”这一总目标，持续深入推进新“国九条”以及资本市场“1+N”体系落地见效，以持续深化投融资综合改革为牵引，以提高制度包容性、适应性为导向，以依法从严加强监管为保障，加快推进实施新一轮的资本市场改革开放。力争到 2030 年，资本市场建立 40 周年之际，资本市场高质量发展的新格局基本形成，综合实力与国际竞争力明显提高。他重点介绍了八个方面的内容。

进一步提高资本市场制度包容性、适应性。李超表示，要主动适应全球科技创新与产业变革新趋势，持续加力做好科技金融等“五篇大文章”。大力提升资本市场服务新质生产力发展质效。优化发行上市制度，支持新兴产业、未来产业、传统产业转型升级和现代服务业、新型消费等不同类型的企业壮大。

“进一步增强资本市场内在稳定性。”李超表示，总结过去几年经验做法，持续加强稳市机制建设，不断壮大市场稳定力量。进一步拓宽中长期资金来源、渠道和入市方式，健全“长钱长投”的市场机制和生态。强化风险监测预警和综合研判，全力维护资本市场平稳运行。

进一步加强监管和投资者保护。坚守金融工作人民性，持续强化“五大监管”，聚焦欺诈发行、财务造假、操纵市场、内幕交易等重大违法行为，着力在“打准、打疼”上下功夫，提高监管执法威慑力。加快推动健全资本市场法律制度体系，完善投资者保护机制，让投资者切实感受到市场的公平正义。

进一步健全多层次资本市场体系。与实体经济全周期、差异化的金融需求相适配，推动各市场、各板块进一步完善定位，提升功能。健全多元股权融资体系。发展多层次债券市场，发挥好资产证券化和 REITs 盘活存量作用。健全期货市场品种布局，提升大宗商品价格影响力。

进一步提高上市公司质量和投资价值。要更大力度释放并购重组改革活力，支持上市公司转型升级做优做强。提升公司治理和规范运作水平，引导上市公司通过股权激励、分红回购等提高自身价值。严格执行并持续完善退市制度。

进一步加快建设一流投资银行和投资机构。更加突出功能性要求，持续推动行业机构专注主业、完善治理、错位发展，提升综合实力与专业服务能力，积极培育良好的行业文化与投资文化。

进一步建设安全高效的金融基础设施。加快建设世界一流交易所，全面提升综合实力和全球竞争力。提高交易结算等基础设施安全性和科技化水平。

进一步扩大高水平对外开放。坚持以开放促改革、促发展，持续提升跨境投融资便利化水平，优化合格境外投资者和互联互通等制度机制，支持企业用好境内境外两个市场两种资源。积极参与全球金融治理，加强开放条件下的监管能力建设。

推动中长期资金稳步提升入市规模和比例

“十五五”规划纲要提出，持续深化资本市场投融资综合改革。“接下来，我们还要认真贯彻落实中央政治局会议和‘十五五’规划纲要部署，更大力度进一步推动改革，持续提升市场韧性和信心。”李超表示。

“更大力度激发市场活力。”李超介绍，下一步，证监会将实施更具包容性的发行上市、并购重组等制度，努力将A股市场打造为境内优质企业上市首选地。动态完善上市标准体系，有序扩大向新向优的覆盖面，加快修订再融资注册办法等制度规则，促进北交所、新三板一体化高质量发展。进一步畅通私募创投基金“募投管退”循环，引导“投早、投小、投长期、投硬科技”。

更大力度夯实稳的基础。“我们将持续健全‘长钱长投’的市场机制和生态，推动中长期资金稳步提升入市规模和比例。继续大力发展权益类公募基金，强化各类中长期资金‘稳定器’功能。强化跨市场跨行业跨境风险监测，推动健全支持资本市场货币政策工具的长效机制，丰富政策工具箱。加强和改进资本市场预期管理，积极营造良好的舆论生态。”李超说。

更大力度提升监管效能。证监会将着力提高资本市场监管和治理水平，不断完善准入、持续监管、退市和交易、机构等全链条监管体系，加快构建行政、刑事、民事有效衔接的追责体系，促进人工智能在资本市场规范应用，推进监管的数智化转型，加强新型业务监管和风险防范。

更大力度加强法治保障。“修订后的证券公司监管条例有望于近期出台。我们还将抓紧推动证券投资基金法、上市公司监管条例等重要法律法规的制定修改，同时进一步完善符合我国国情市情的投资者保护体系，积极营造公正公平公开的市场环境。”李超说。

强调四个“更加突出”，提高上市公司质量与投资价值

李超表示，上市公司是资本市场的基石。新“国九条”发布实施以来，证监会持续加强上市公司全链条监管，推动上市公司质量、结构和投资价值不断提升。“‘十五五’时期，我们将一如既往地继续抓好这件事情。”李超表示。

具体来看，更加突出“优结构”。“我们将继续严把发行上市入口关，把握好包容性与严监管的关系，持续提升A股市场对优质公司的吸引力。继续加大退市监管力度，发挥好强制退市的震慑效应。加强退市后监管和退市过程中的投资者保护，坚决防止‘一退了之’。”李超说。

更加突出“防造假”。证监会将继续坚持“惩防治”并举、“行民刑”协同，进一步织密财务造假预防、发现和惩处的网络，推动重大案件严查快办。与相关部委、地方政府齐抓共治，共同营造“不敢造假、不能造假、不想造假”的市场生态。

更加突出“促治理”。证监会将深入实施新一轮上市公司治理专项行动，进一步严格规范控股股东、实控人减持等行为，加强董事高管任职履职离职全流程监管，引导更多上市公司加快健全中国特色现代企业制度。

更加突出“增回报”。“我们将持续发挥资本市场并购重组主渠道作用，着力构建活而有序的并购市场生态。大力督促引导上市公司强化投资者回报意识，增强投资者回报的持续性、及时性和可预期性，更好维护广大中小投资者合法权益。”李超说。

调查显示 2025 年香港投资产品销售创新高

香港证券及期货事务监察委员会与香港金融管理局9月8日发布的年度联合调查显示，香港2025年非交易所买卖投资产品的销售额同比升63%，创下9.9万亿港元的历史新高。增长动力来自破纪录的市场参与度和对固定收益、货币及商品相关的产品的强劲需求。

调查显示，参与客户及公司的数目均创新高，推动总交易额强劲增长。完成至少一项非交易所买卖投资产品交易的客户数目跃升33%至超过160万名，而从事投资产品销售的持牌法团及注册机构数目则上升9%至452家。

集体投资计划和结构性产品销售额分别增长85%和53%，共同带动销售破纪录。集体投

资计划更自 2020 年以来首次超越结构性产品，成为最畅销的产品种类。

香港证监会中介机构部执行董事叶志衡表示，销售及市场参与度双双创下历史新高，反映了全球投资者对香港作为领先国际金融中心的信心。固定收益、货币及商品相关的产品表现亮丽，也凸显了香港发展成为固定收益、货币及商品枢纽的广阔前景。

金管局助理总裁（银行操守）许怀志表示，金管局将继续采取平衡且与风险相称的监管方式，在确保投资者获得健全保障的同时，促进良好的客户体验，支持业界持续增长。

证券行业上半年经营数据出炉，传统业务与转型业务同步回暖

近日，中国证券业协会发布了证券公司 2026 年上半年度经营数据。在市场交投持续活跃与资本市场改革红利释放的双重驱动下，行业整体盈利能力较前几年同期明显提升，传统经纪与信用业务明显修复，投资咨询、资产管理等转型业务加速成长，券商业绩增长驱动正趋于多元。与此同时，行业“强者恒强”格局持续深化，头部券商利润集中度进一步提升，中小券商突围难度加大。

上半年经营数据全面向好

中证协数据显示，150 家证券公司 2026 年上半年度合计实现营业收入 3298.10 亿元，实现净利润 1386.64 亿元。

从各业务条线来看，代理买卖证券业务净收入（含交易单元席位租赁）达到 1041.35 亿元，证券承销与保荐业务净收入为 161.31 亿元，财务顾问业务净收入为 23.90 亿元，投资咨询业务净收入为 50.96 亿元，资产管理业务净收入为 121.42 亿元，利息净收入为 405.13 亿元，证券投资收益（含公允价值变动）为 1130.97 亿元。

与近年来同期数据相比，2026 年上半年行业经营数据的全面向好态势尤为突出。回顾 2023 年上半年，证券行业实现营业收入 2245.07 亿元，实现净利润 850.50 亿元，其中自营业务以 748.17 亿元的收入首次超越经纪业务成为第一大收入来源。2024 年上半年，在市场环境较为复杂的背景下，全行业实现营业收入 2033.16 亿元，实现净利润 799.90 亿元，行业业绩承压明显。2025 年上半年，全行业实现营业收入 2510.36 亿元，实现净利润 1122.80 亿元。进入 2026 年，全行业仅上半年的净利润便已超越 2023 年全年的 1378.33 亿元，行业盈利能力明显增强。

资产规模方面，截至 2026 年 6 月 30 日，150 家证券公司总资产为 17.23 万亿元，净资

产为 3.48 万亿元，净资本为 2.59 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）为 4.45 万亿元，受托管理资金本金总额为 10.23 万亿元。与 2023 年末行业总资产 11.83 万亿元、净资产 2.95 万亿元、净资本 2.18 万亿元相比，行业资本实力实现了跨越式提升。

头部券商马太效应凸显

行业整体高增长的另一面，是头部券商与中小券商之间的差距。

Wind 数据显示，2026 年上半年，中信证券实现营业收入 496.92 亿元，实现净利润 233.43 亿元，同比增长 69.60%；国泰海通证券实现营业收入 471.63 亿元，实现净利润 202.6 亿元，扣非后同比增长 168.02%。仅中信证券与国泰海通证券两家头部机构的营收合计占全行业 150 家券商总营收的比例约为 29%，净利润合计占比约为 32%。营收排名前十的券商合计实现营业收入 2481 亿元，占全行业的 75.23%；净利润排名前十的券商合计实现净利润 1156 亿元，占全行业的 83.37%。这意味着，超过八成的行业净利润集中于前十家券商手中。

从具体业务条线来看，财富管理业务成为上半年驱动头部券商业绩增长的核心引擎之一。以广发证券为例，该公司 2026 年上半年实现证券经纪业务净收入 60.30 亿元，其中代销金融产品净收入达 9.18 亿元。这一趋势表明，头部券商正从传统的交易通道角色向综合财富管理平台加速转型。国泰海通证券的财富管理业务同样表现突出，上半年实现收入 146.55 亿元，同比增长 49.97%。

投行业务方面，头部券商凭借项目储备优势实现强劲复苏。Wind 数据显示，中信证券上半年证券承销业务实现收入 29.14 亿元，同比增长 41.92%。国泰海通证券上半年投资银行业务收入为 22.73 亿元，同比增长 61.15%。广发证券投行业务净收入为 4.93 亿元，其境外股权融资表现尤为亮眼，香港市场股权融资业务实现明显增长。中金公司上半年实现投资银行业务手续费净收入 29.31 亿元，其中 A 股 IPO 主承销金额 205.05 亿元；国际业务方面，中金公司作为保荐人主承销港股 IPO 项目 27 单，主承销规模 57.35 亿美元，服务中资企业全球 IPO 合计 47 单，融资规模 201.20 亿美元。

中金公司研究部非银金融及金融科技行业首席分析师姚泽宇认为，我国证券行业的成长受益于经济发展及资本市场改革，中资龙头券商有望在“十五五”期间加速向国际一流投行迈进、更好地服务中国式现代化的同时实现自身业务规模、专业能力及盈利质效的提升。

他还表示，监管政策强调扶优限劣，新兴业务对专业能力的要求不断提高，同时行业并购整合进程有所加快，这些因素将共同推动证券行业集中度进一步提升，综合化经营与差异化特

色发展将同步推进。

全国首单水利设施发电 REITs 获批

记者 9 月 10 日从水利部了解到，银华粤海水务水利封闭式基础设施证券投资基金近日获批，成为全国首单水利设施发电不动产投资信托基金（REITs），也是全国首单省级水利 REITs。产品发行规模预计 15.83 亿元。

记者了解到，广东省委、省政府以飞来峡水利枢纽、潮州供水枢纽电站存量资产为底层资产，申报发行广东省水利基础设施公募 REITs，募集资金将重点支持清远市黄茅峡水库工程建设。此次全国首单省级水利 REITs 的成功落地，为全国省级水利存量资产市场化运作提供了有益借鉴。

【产业聚焦】

“华龙一号”2.0 版面向全球推介

在 9 月 7 日深圳举行的中广核 2026 年度可持续发展大会上，中国“三代加”核电技术“华龙一号”2.0 版面向全球推介。“华龙一号”2.0 版在原有纵深防御安全体系基础上，对 14 项安全特征进行全面优化，其中 9 项关键安全指标显著提升。

当日，来自 28 个国家和地区的 200 余名代表与会。据介绍，“华龙一号”2.0 版可实现操纵员事故后 72 小时不干预、7 天事故自治；全面简化辅助系统配置，管道长度减少约 31%，工艺阀门减少约 25%，核岛厂房体量减少 21%，核岛安装量减少约 33%；机组自动化运行比例提升 66%，系统调节更精准、响应更迅速，关键设备具备 100%国产化能力。

“这不是推翻重来的全新技术研发，而是成熟设计的系统性提质增效，实现了安全、工期、造价、运维、环保五大维度全面升级。”华龙一号”2.0 版首席专家牛文华说。

“华龙一号”是在中国几十年核电研发、设计、制造、建设和运行经验基础上，形成的具有完全自主知识产权的百万千瓦级三代压水堆核电技术，被誉为“国家名片”。截至目前，“华龙一号”国内外已有 10 台机组商运，另有 37 台机组核准在建，成熟性经过规模化、批量化建设运行验证。在此基础上，研发方携手行业伙伴完成近百项设计优化，迭代推出“华龙一号”2.0 版“三代加”核电技术。

新能源汽车月度新车销量占比再创新高

中国汽车工业协会 9 月 10 日发布数据显示，2026 年 8 月份，我国新能源汽车产销分别

完成 165.3 万辆和 164.3 万辆，同比增长均近两成，新能源汽车市场主导地位持续巩固，月度新车销量占比再创新高，达到 60.6%。

8 月，汽车产销分别完成 268.4 万辆和 271.2 万辆。中汽协会副秘书长陈士华分析称，8 月多地汽车消费补贴持续升级，汽车产销环比增长。

整体来看，前 8 个月，我国汽车产销分别完成 2025.5 万辆和 2031.5 万辆，同比微降；其中新能源汽车产销分别完成 1066.8 万辆和 1065 万辆，同比增长均超 10%，新能源汽车新车销量占比升至 52.4%。

汽车出口保持高速增长，月度出口量连续三个月超过 100 万辆。8 月，汽车出口 101 万辆，同比增长 65.3%，其中新能源汽车出口 52.6 万辆，同比增长 1.3 倍。前 8 个月，汽车出口 715.3 万辆，同比增长 66.7%，其中新能源汽车出口 343.5 万辆，同比增长 1.2 倍。

【国际财经】

回购难解市场担忧，美长期国债收益率走高

美国财政部9月9日发布的国债回购操作计划显示，财政部定于9月10日回购最多60亿美元10年期至20年期国债，这是财政部此前回购规模上限的3倍。不过，市场仍对这一回购规模感到失望，美国长期国债收益率快速走高。

数据显示，美国10年期国债收益率当天上涨5个基点，收于4.844%，盘中最高升至4.859%，为2023年11月初以来最高水平。自2月底中东战事爆发以来，美国10年期国债收益率震荡走高，较2月27日收盘价已累计上涨近90个基点。

保德信全球投资管理公司固定收益部门全球债券业务负责人罗伯特·蒂普认为，市场预期美国财政部长长期国债回购规模将提高至60亿至100亿美元，实际公布规模处于市场预期下端。因此，市场反应负面，长期国债遭抛售。

美国财政部8月19日宣布，将10年期至20年期和20年期至30年期国债回购规模扩大至少一倍。从9月9日开始，这些长期国债单次回购规模将从此前的最多20亿美元提高至最少40亿美元。

市场认为，美国长期国债收益率近期显著上涨受到贸易冲突、中东战事推高通胀担忧，以及美债规模突破40万亿美元的影响。此外，汇率波动和地缘政治考量推动其他国家减持美债，也增加了美债收益率上涨压力。

分析人士指出，推动美债收益率走高的是市场基本面。美国财政部试图通过扩大国债回购这一流动性管理工具来压低国债收益率，前景并不被看好。

美国埃弗科国际战略和投资集团副董事长克里希纳·古哈表示，在基本面没有更大变化的情况下，美国财政部干预市场的影响存疑。

美国财政部长贝森特日前警告投资者不要挑战政府对市场的干预。贝森特说，他拥有“不对称信息”，“现在是控盘者”。但贝森特同时承认，他不能改变美国国债的均衡价格，他的目标是延缓国债价格下跌并阻止有害叙事蔓延。

瑞穗金融集团高级美国经济学家亚力克斯·佩勒表示，鉴于市场的反应，美国财政部可能以某种方式提高回购规模。不过，在中期选举后，与标准操作流程对抗的压力将会消退。

欧佩克上调 2027 年全球石油需求增长预期

石油输出国组织（欧佩克）9月10日发布月度石油市场报告，连续第五个月上调2027年全球石油需求增长预测，并继续下调2026年全球石油需求增长预测。

报告预计，2027年全球日均石油需求将比2026年增加236万桶，达1.0819亿桶，增量相较欧佩克8月预测的216万桶继续上升。

报告还预测，2026年全球日均石油需求将比2025年增加38万桶，达1.0584亿桶，增量相较欧佩克8月预测的58万桶有所下降，主要与2025年的石油需求数据调整有关。

报告称，对于2026年全球日均石油需求的预测是基于当前经济增长趋势与面临的挑战所作出的。

日本外汇储备 8 月降幅刷新纪录

日本财务省9月7日公布的数据显示，受近期日本政府和央行实施外汇干预等因素影响，截至8月末，日本外汇储备降至约1.21万亿美元，较7月末减少795.75亿美元，降幅达6.18%，创有可比数据以来最大月度降幅。

数据显示，日本外汇储备已连续4个月下降，美国国债等证券持有量减少是日本外汇储备下降的主要原因。截至8月末，日本外汇储备中证券资产为8395.59亿美元，较7月末减少877.73亿美元。

市场分析人士认为，日本政府和央行可能通过出售美国国债等资产筹集美元，用于干预外

汇市场。

由于日元对美元汇率持续大幅走低，日本和美国近期联手干预外汇市场，试图稳定日元汇率。日本财务省此前公布数据显示，7月30日至8月26日，日本实施外汇干预规模累计约为15.40万亿日元（约合965亿美元）。

俄罗斯前 8 月油气收入同比下降 16.7%

俄罗斯财政部 9 月 9 日说，今年 1 月至 8 月，俄联邦预算收入中的石油和天然气收入约为 5.02 万亿卢布（1 美元约合 86 卢布），同比下降 16.7%。

俄财政部网站当天发布的预算执行情况初步评估结果显示，今年前 8 个月，俄油气收入同比减少的主要原因包括美元汇率下跌、2025 年第四季度和 2026 年第一季度油价走低等。

俄财政部表示，利用俄国家财富基金弥补油气收入损失，并在价格有利时期积累额外油气收入，能够在油气收入波动时维持预算体系稳定。

据俄财政部初步估算，今年前 8 个月，俄联邦预算收入约为 25.93 万亿卢布，同比增加 9.2%，其中非油气收入约为 20.91 万亿卢布，同比增长 18.1%。

日本企业物价指数连续三个月涨幅超 7%

日本央行9月11日公布的初步统计结果显示，8月日本企业物价指数同比上涨7.6%至136.1，较7月修正值7.7%有所收窄，但已连续3个月超过7%。

数据显示，纳入统计的23类商品价格同比全部上涨。其中，有色金属、信息通信设备价格分别上涨43.3%和19.5%。受中东局势推高能源成本等因素影响，石油和煤炭制品价格上涨14.7%。

日元贬值也进一步推高进口成本。8月以日元计价的进口物价指数同比上涨24.8%；出口物价指数同比上涨17.9%。

企业物价指数反映的是企业间交易的商品价格水平，是日本衡量本国通货膨胀水平的重要指标之一。

日本央行将于9月17日至18日召开货币政策会议。由于企业物价涨幅持续处于较高水平，市场普遍预计本次日本央行会议加息的可能性较高，同时物价上涨超出预期的风险也在进一步提升。

【中国经济简讯】

9月7日

工业和信息化部、国家市场监管总局联合发布《关于推动汽车企业规范供应商账款支付 优化账期管理的通知》。

工业和信息化部等六部门联合发布《关于推动历史经典产业高质量发展的意见》。

9月8日

海关总署：今年前8个月，我国货物贸易进出口总值34.78万亿元，同比增速上行至17.6%。

9月9日

国家统计局：8月份中国CPI同比上涨0.8%。

9月10日

国务院办公厅印发《关于加强中小企业回款难问题治理有关工作的通知》。

9月11日

工业和信息化部发布《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》。

【国际经济简讯】

9月7日

日本：截至8月末，日本外汇储备降至约1.21万亿美元，较7月末减少795.75亿美元，降幅达6.18%。

9月8日

韩国：第二季度 GDP年率修正值3.7%。

9月9日

俄罗斯：今年1月至8月，俄联邦预算收入中的石油和天然气收入约为5.02万亿卢布（1美元约合86卢布），同比下降16.7%。

9月10日

德国：8月CPI年率终值2.9%。

9月11日

日本：日本央行公布的初步统计结果显示，8月日本企业物价指数同比上涨7.6%至136.1，较7月修正值7.7%有所收窄，但已连续3个月超过7%。

【本周关注】

9月14日

中国9月14日上期所每日仓单变动-原油(桶)

中国9月14日上期所每日仓单变动-铜(吨)

加拿大8月末季调CPI年率(%)

加拿大8月末季调CPI月率(%)

加拿大8月央行核心CPI月率(%)

加拿大8月核心CPI-普通年率(%)

加拿大8月央行核心CPI年率-未季调(%)

加拿大7月制造业销售月率(%)

加拿大7月制造业新订单月率(%)

9月15日

美国9月14日SPDR黄金持仓-每日更新(吨)

美国9月14日iShares白银持仓-每日更新(吨)

美国9月14日iShares黄金持仓-每日更新(吨)

美国9月11日COMEX黄金库存-每日更新(百盎司)

澳大利亚截至9月13日当周ANZ消费者信心指数

中国8月城镇固定资产投资年率-年初至今(%)

中国8月规模以上工业增加值年率-年初至今(%)

中国8月规模以上工业增加值年率-单月(%)

中国8月社会消费品零售总额年率(%)

中国8月社会消费品零售总额年率-年初至今(%)

中国8月社会消费品零售总额月率(%)

中国8月全社会用电量年率-每月(%) (15-20日不定时)

中国8月全社会用电量-每月(亿千瓦时) (15-20日不定时)

英国7月失业率-按ILO标准(%)

英国7月包括红利三个月平均工资年率(%)

中国9月15日上期所每日仓单变动-原油(桶)

中国9月15日上期所每日仓单变动-铜(吨)

欧元区7月季调后贸易帐(亿欧元)

欧元区9月ZEW经济景气指数

德国9月ZEW经济景气指数

欧元区8月储备资产总额(亿欧元)

美国截至8月29日当周ADP就业周度发布变动(万人)

美国9月纽约联储制造业指数

美国9月纽约联储制造业未来6个月预期指数

9月16日

美国截至9月11日当周API原油库存变动(万桶)

美国截至9月11日当周API汽油库存变动(万桶)

美国9月15日SPDR黄金持仓-每日更新(吨)

美国9月15日iShares白银持仓-每日更新(吨)

美国9月15日iShares黄金持仓-每日更新(吨)

美国9月14日COMEX黄金库存-每日更新(百盎司)

日本8月商品贸易帐-未季调(亿日元)

日本8月季调后商品贸易帐(亿日元)

日本8月商品出口-未季调(亿日元)

英国8月CPI年率(%)

英国8月核心CPI年率(%)

英国8月零售物价指数年率(%)

英国8月未季调输入PPI年率(%)

中国9月16日上期所每日仓单变动-原油(桶)

中国9月16日上期所每日仓单变动-铜(吨)

美国8月进口物价指数月率(%)

美国8月进口物价指数年率(%)

美国8月零售销售月率(%)

美国8月核心零售销售月率(%)

美国8月零售销售年率(%)

美国8月关联GDP的零售额控制组月率-季调后(%)

美国截至9月11日当周EIA原油库存变动(万桶)

美国截至9月11日当周EIA汽油库存变动(万桶)

美国截至9月11日当周EIA精炼油库存变动(万桶)

美国截至9月11日当周EIA俄克拉荷马州-库欣原油库存(万桶)

美国截至9月11日当周EIA每周原油进口变动(万桶)

9月17日

美国9月联邦基金利率目标上限(%)

美国9月联邦基金利率目标下限(%)

美国7月外资净买入长期证券(亿美元)

美国9月16日SPDR黄金持仓-每日更新(吨)

美国9月16日iShares白银持仓-每日更新(吨)

美国9月16日iShares黄金持仓-每日更新(吨)

美国9月15日COMEX黄金库存-每日更新(百盎司)

新西兰第二季度GDP季率-生产法季调后(%)

新西兰第二季度GDP年率-生产法季调后(%)

中国香港9月17日基本利率(%)

澳大利亚8月RBA外汇交易-市场渠道(亿澳元)

中国8月管道天然气进口量-能源(万吨)

中国9月17日上期所每日仓单变动-原油(桶)

中国9月17日上期所每日仓单变动-铜(吨)

新加坡截至9月16日当周燃料总库存(万桶)

欧元区8月调和CPI年率-未季调终值(%)

欧元区8月核心调和CPI年率-未季调终值(%)

英国9月央行基准利率(%)

加拿大9月CFIB商业晴雨表

美国8月营建许可月率初值(%)

美国8月营建许可年化总数初值(万户)

美国截至9月12日当周初请失业金人数(万)

美国截至9月12日当周续请失业金人数(万)

美国9月费城联储制造业指数

美国8月季调后成屋签约销售指数月率(%)

9月18日

美国9月17日10年期TIPS竞拍-总金额(亿美元)

美国9月17日10年期TIPS竞拍-高收益率(%)

美国截至9月16日美联储资产负债表(万亿美元)

美国9月17日SPDR黄金持仓-每日更新(吨)

美国9月17日iShares白银持仓-每日更新(吨)

美国9月17日iShares黄金持仓-每日更新(吨)

美国9月16日COMEX黄金库存-每日更新(百盎司)

新西兰8月贸易帐(亿纽元)

英国9月Gfk消费者信心指数

日本8月全国CPI年率(%)

日本8月全国核心CPI年率(%)

日本9月18日央行政策基准利率(%) (0918当天不定时)

英国8月季调后零售销售月率(%)

英国8月季调后核心零售销售月率(%)

中国9月18日上期所每日仓单变动-原油(桶)

中国9月18日上期所每日仓单变动-铜(吨)

美国8月工业产出月率(%)

美国8月产能利用率(%)

美国8月制造业产出月率(%)

美国8月制造业产能利用率(%)

美国8月工业产出年率-季调后(%)

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。