

李强出席2025年夏季达沃斯论坛工商界代表座谈会时表示

一如既往欢迎各家企业来华投资兴业

●新华社天津6月25日电 记者朱超、郭方达)

国务院总理李强6月25日下午在天津出席2025年夏季达沃斯论坛工商界代表座谈会。

在听取与会代表发言后,李强指出,当前国际形势正在发生深刻复杂变化,给各国经济发展带来很大挑战。中国经济保持稳定增长态势,不仅在于稳中向好的基本面和积极有为的宏观政策,还在于高度重视发挥市场的力量、发挥企业的力量,这其中广大外资企业作出了重要贡献。同时,中国也为外资企业的发展提供了广阔天地。

李强表示,面对变乱交织的世界,应当

何立峰在河北调研时指出

积极扩大内需提振消费

●新华社石家庄6月25日电

中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰23日至24日在河北调研时指出,要深入学习贯彻习近平总书记重要指示精神,认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,加快构建全国统一大市场,积极扩大内需提振消费,加快构建房地产发展新模式,因地制宜发展新质生产力,更好推动经济高质量发展。

何立峰会见荷兰路易达孚集团董事会主席玛格丽特·路易达孚一行时表示

欢迎更多外资企业深化对华务实合作

●新华社北京6月25日电

中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰25日在人民大会堂会见荷兰路易

顺势而为,以积极有效的行动应对各种不确定性风险挑战,创造良好环境,促进企业发展。一是在全球产业链布局深度调整的背景下,产业配套的质量效率尤为重要。中国具有很强的产业配套能力,产业链供应链持续优化,质量、效率不断提升。跨国企业的品牌、渠道、技术等优势,与中国的产业配套优势结合起来,能够形成更多高品质的产品和服务,增强企业的全球竞争力。二是在新一轮科技革命加速演进的背景下,新技术产业化速度和迭代升级能力尤为重要。中国各种产品、服务用户基数庞大,科技创新和产业创新高效互动,各家企业来华开展科技合作

和协同创新具有广阔空间和重大机遇。三是在国际经贸合作不确定因素增多的背景下,企业发展环境的稳定性尤为重要。目前保护主义、单边主义、逆全球化抬头,给企业发展造成很大困扰。在这种变局中,中国经济展现出一种能够抵御外部冲击、保持自身节奏的稳定性,这种稳定性还体现为中国坚定不移的对外开放,使跨国企业可以在中国有更大作为、更好发展。

李强表示,期待各家企业为中国市场提供更多优质产品和服务,和中国企业加强科技产业合作,更好实现供需适配、互利共赢,共同推动技术进步和产业竞争力提升。中国

将一如既往欢迎各家企业来华投资兴业,期待大家在这里实现梦想、获得成功,伴随中国经济一路行稳致远。

来自30多个国家和地区的约160名工商界代表参会。与会工商界代表表示,在华外资企业多年来见证了中国经济持续增长,中国的政策稳定性和规划长期性在当前不确定性上升的全球形势下尤为珍贵。外资企业对中国经济前景和开放合作充满信心,将继续深耕中国市场,加大科技创新投入,维护产业链畅通,在融入中国高质量发展的进程中实现企业更大发展。

陈敏尔、吴政隆参加座谈会。



东风汽车:新能源赛道上创新突围

●本报记者 刘丽靓

日前,中国证券报记者跟随国务院国资委新闻中心主办的“走进新国企——品牌引领·智链未来”活动来到“中国车谷”——武汉经开区,实探东风汽车东风猛士科技用户体验中心、东风岚图智慧工厂与东风汽车全球创新中心,零距离感受“智造”实力与前沿技术布局,见证东风汽车向新能源车“百万辆”目标全速进发。

持续完善品牌矩阵

在东风岚图智慧工厂,工业机器人在数字化指令下默契协同。大屏幕上实时跳动的数据流,将轿车、MPV、SUV等多种车型的生产进度清晰呈现。在大数据算法的调度下,生产线精密运转,平均每118秒就有一辆崭新的汽车驶下生产线。

东风汽车相关负责人介绍,公司持续完善乘商并举的品牌矩阵。在自主乘用车领域,东风汽车布局完成猛士、岚图、奕派、风神、纳美等品牌,覆盖豪华、高端、主流各细分市场。

今年以来,东风汽车旗下产品全速推新:东风猛士推出全球首款搭载华为乾景智驾系统的豪华智能越野SUV——M817,东风岚图新车FREE+即将开启预售,全新岚图梦想家上市后迅速登顶新能源MPV销量榜,东风风神L8搭载东风马赫电混PHREV和东风元智舱,已开启万里长测,将于年内投放市场……

数据显示,今年1—5月,东风汽车累计交付90.5万辆。其中,自主品牌销售53.6万辆,东风中重卡终端市占率国内第一;累计出口9.4万辆,同比增长4.9%,其中自主品牌和新能源车出口分别增长30%和331%,呈现良好发展态势。

东风汽车正以科技赋能产品力与制造力,持续巩固行业领先地位,开创高质量发展新局面。

构建产业新生态

锚定高质量发展目标,东风汽车正加速布局新能源车全价值链。

东风汽车相关负责人介绍,去年,东风汽车累计投放13款自主新能源乘用车和12款新能源商用车基础车型;今年,将上市7款全新自主新能源乘用车和3款新能源商用车基础车型。

“我们以自主掌控核心资源为导向,对电池、电驱、电控等新能源汽车核心部件进行全产业链布局,构建了从新能源核心零部件到整车制造的产业新生态。”上述负责人表示,东风汽车围绕新能源产品全生命周期和用户全场景需求,丰富产品和服务生态。布局新能源车补能生态;开展“车电分离”模式下的电池运营及平台管理,布局动力电池回收业务,加快建设回收项目,构建绿色闭环。

“集团正加速推进产品矩阵的智能化升级,将有序推出搭载‘天元智能’技术的多款新品,全力冲击新能源车100万辆目标。”东风汽车相关负责人表示。

发力技术创新

技术领先是破局关键。在新能源领域,东风汽车锻造“马赫动力”“东风氢舟”技术利剑;在智能化赛道,东风汽车研制了我国首颗全国产自主可控高性能车规级MCU芯片DF30,并于上海车展发布了“天元智能”技术品牌,构建了“一核双基双元”技术体系。

作为产业“链主”,东风汽车积极拓展创新生态圈。东风汽车相关负责人介绍,公司与80家伙伴签约21项战略合作,覆盖物流、钢铁、能源等领域;牵头成立湖北省车规级芯片创新联合体,提升产业链自主可控能力。东风汽车已与超300家伙伴共建12个产业创新联盟,推动产业链整体效能提升30%以上。

此外,东风汽车深度融入湖北发展大局,立足武汉、襄阳、十堰等城市,在建设产业集群中发挥主体支撑和融通带动作用。

面对行业变局,东风汽车用行动给出解题新思路——以用户价值为锚点,以技术创新为引擎,打造高品质汽车。在迈向百万辆新能源车目标的新征程上,东风汽车选择“卷价值而非卷价格”,通过技术与服务的领先性,为市场和用户提供超越期待的长期价值,引领行业走向高质量、可持续发展的新路径。

注重投融资相协调 引导长钱向“新”集聚

(上接A01版)也需要更大力度培育壮大耐心资本,推进投融资综合改革。

社保基金、保险资金、产业资本参与私募股权投资力度有望进一步加大,进而增加对科技创新的资金支持。

“应积极推动保险资金、社保基金等中长期资金入市,使其成为耐心资本重要的增量资金来源。”清华大学国家金融研究院院长田轩说,不同机构的资金特性存在区别,各有独特优势,需加以合理引导。比如,

对于保险资金,可适当放宽股权投资比例限制,优化考核机制,鼓励其参与长期投资、价值投资。

同时,相关部门将推动基金份额转让业务试点转常规,优化实物分配股票试点和“反向挂钩”等机制,畅通创投机构多元化退出渠道。证监会日前修订发布的《上市公司重大资产重组管理办法》对私募基金投资期限与重组取得股份的锁定期实施“反向挂钩”,明确私募基金投资期限满48个月的,第三方交易中的锁定期限由12个月缩短为6个月,重组上市中作为中小股东的锁定期限由24个月缩短为12个月。

光大证券首席经济学家高瑞东表示,通过引导社保、保险、产业资本深度参与私募股权投资,优化基金份额转让机制等,将进一步拓宽科技企业融资渠道,推动科技、资本与产业深度融合,构建更有利于支持全面创新的资本市场生态。

扩内需政策加码 夯实经济向好之基

(上接A01版)鼓励发行消费ETF等特色投资产品,优化消费信贷产品设计,有望为相关领域引入增量资金,提振实体信贷需求,居民消费需求有望释放,为宏观经济平稳运行提供有力支撑。

重大项目投资“压舱石”作用持续发挥

新开工,忙赶工,处于不同进度阶段的一个个重大项目建设现场勾勒出生动的投资建设“热力图”。数据显示,1—5月份,全国固定资产投资(不含农户)同比增长3.7%,其中,基础设施投资同比增长5.6%,制造业投资增长8.5%。

“1—5月份,投资增速延续平稳增长态势。”国家统计局投资司首席统计师罗毅飞说,设备购置投资快速增长,基础设施投资持续发挥支撑作用,制造业投资较快增长,高技术服务业投资增速加快,重大项目投资“压舱

石”作用持续发挥。

投资平稳增长的背后,是宏观政策效应持续显现和真金白银的资金“活水”支持。国家发展改革委日前透露,2025年已安排近5000亿元超长期特别国债支持一批重大项目建设,力争6月底前下达完毕今年全部“两重”建设项目清单;地方政府新增专项债加快发行,截至6月25日,今年地方政府新增专项债已累计发行约1.93万亿元,显著多于去年同期。

“进一步加快地方政府专项债券、超长期特别国债的发行使用,有利于尽快形成实物工作量,扩大总需求。”粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒说。东吴证券首席经济学家芦哲表示,市场预期新型政策性金融工具即将出台,有望对下半年基建投资起到一定的提振作用。

随着一系列促进民营经济发展的政策措施落地实施,民间项目投资趋于稳定增长。

1—5月份,民间项目投资(扣除房地产开发民间投资)同比增长5.8%。国家发展改革委近日组织集中向民间资本新推介项目3200余个、涉及项目总投资超过3万亿元。

中国政策科学研究院经济政策委员会副主任徐洪才表示,在基础设施、科技含量较高的先进技术领域,应鼓励民营资本积极参与。

此外,地方政府要为民营企业保驾护航、提振其信心。

政策赋能再谱新篇

当前,扩大内需是稳定经济运行、应对外部冲击的关键举措。通过提振消费和优化投资,不仅能激活超大规模市场的潜力、畅通国内经济循环,还能推动产业结构升级、满足人民对美好生活的需求,为经济高质量发展注入持久动力。

“未来消费活力的进一步释放仍取决于政策加力扩围。”中国银河证券首席经济学家章俊说,应以消费品以旧换新为支点,保持政策稳定性和连贯性,并不断提质扩围,实现从商品补贴到服务补贴的突破,推动国内需求进一步改善。

专家认为,服务消费的空间更大,医疗、教育、文娱等商品消费的空间更大,医疗、教育、文娱等商品消费均有较大增长空间,建议财政资金直达民生支持相关消费。

针对提升居民消费能力,芦哲认为,要加大财政对终端消费的直接投入,提升社会保障水平,关注重点就业群体、城乡基础养老金领取者、中低收入者、已婚待育夫妇、失业人员、机关事业单位职工,并建立劳动者工资正常增长机制。

中国民生银行首席经济学家温彬说,近期,多地召开相关工作会议,新兴产业、绿色发展等领域受到重点关注。随着资金陆续到位,后期基建投资增速仍有望反弹。

■深交所ETF投资问答

如何通过ETF构建风格配置策略

风格轮动是依据ETF特征进行交易的行为,常见的风格轮动有大小盘轮动、成长价值轮动等。风格轮动的逻辑也依赖于权益资产价格的两个驱动因素——盈利和估值。盈利是主导风格强弱的关键因素,绝对差值和边际变化也同样是判断风格强弱的重要指标。

(1)价值成长轮动策略

价值和成长两类股票具有明显基本面差异,价值类股票往往具备更好的安全边

际,而成长类股票则可能具备更好的盈利前景。成长与价值的盈利增速差和两者收益率差呈现高度正相关性,当成长与价值的盈利增速差值扩大时,成长表现将会超过价值。因此,观察风格间的相对业绩增速趋势,有助于进行风格配置。除此之外,市场中也有投资者通过估值指数来衡量价值与成长之间的风格轮动。

(2)大小盘轮动策略

大小盘轮动通常根据市场环境和经济周期的变化来进行,并根据月频公告的宏观经济数据来进行辅助判断。大盘股占国民经济中的比重更高,因此大盘股相比于小盘股更容易受到经济周期的影响。在经济增长上行阶段,大盘股盈利上升速度大概率高于小盘股,大盘风格表现就更为强势。在经济下行阶段,大盘股受到影响更大,表现可能相对弱势。另外,流动性环境对股票估值有重

要影响:在流动性充裕的市场中,资金会外溢到小盘股中,因此小盘股对流动性的敏感度高于大盘股。当流动性收紧时,大盘股往往表现更佳;当流动性扩张时,小盘股往往表现更佳。

选自深圳证券交易所基金管理部编著的《深交所ETF投资问答》(中国财政出版社2024年版)