



张军扩：

充分有效释放居民消费需求潜力需从三方面政策发力



● 本报记者 张佳琳

“毫无疑问，我国内需的潜力是十分巨大的，关键是如何把它有效释放出来。”9月28日，由中国证券报主办的“长钱 长投 长青”2025保险业、信托业高质量发展大会在北京举行。

会上，第十四届全国政协委员、中国发展研究基金会理事长、国务院发展研究中心原副主任张军扩表示，充分有效释放居民消费需求潜力需从三方面政策发力：

一是逆周期性消费刺激政策，要在总量不减、持续用力的前提下，以更

大力度支持服务型消费，特别是针对群众急难愁盼的教育、医疗、养老、生育等方面问题，政府可以加大补贴力度，来提振居民消费意愿，增强居民消费能力。二是要以较大力度提高低收入人群的社会保障和公共服务水平，有效提升我国居民的安全保障预期和消费信心。三是要加大供给侧政策力度，通过减少准入限制、优化监管政策、加大环境建设力度等举措，扩大优质服务供给。

“投资需求空间仍然不小，也需要通过体制和政策创新来支持相关需求。”张军扩说，充分释放消费潜力和着力扩大有效投资应当并重，不可偏废。扩大有效投资的关键是要加快实现房地产市场止跌回稳。房地产市场走出困境、真正实现止跌回稳的关键不仅有赖于前期积累的结构矛盾的基本化解、市场正常需求和市场信心的基本恢复，更有赖于新发展模式、发展业态的基本形成。

除房地产投资外，张军扩表示，在我国当前发展水平和发展阶段，制造业领域传统产业升级改造、战略性新兴产业以及未来产业战略布局、基础设施领域城市更新、乡村整治、大江大河治理、重大安全工程等，背后也拥有很大的投资需求和投资潜力，同时也需要不断创新和优化体制、政策环境，来促进潜力释放。

张军扩认为，充分释放投资潜力，还需要把稳定民营企业预期激发活力的政策要求进一步落实到位。具体而言，要结合民营经济促进法的出台，加快制定相关的实施细则，明确相关行政执法标准，减少自由裁量权，让企业真正有获得感，要把对民营企业的隐形歧视、隐形壁垒等作为治理重点。同时，要进一步加大非经济政策与宏观经济政策的一致性评估和协调。特别要避免一些正确的政策由于在执行过程中形式主义或层层加码而对正常的经济社会生活形成干扰等。

国家数据局：继续支持地方深化实数融合

● 本报记者 连润

9月28日，国家数据局举办“数据要素×”系列新闻发布会（第三场），国家数据局新闻发言人宋捷表示，下一步将继续支持地方先行先试、大胆探索，印发数据要素场景指引，充分激活数据要素价值；将继续支持地方深化实数融合，释放数据要素乘数效应，加快形成以数据要素为引擎的新质生产力。

支持地方先行先试大胆探索

宋捷表示，“数据要素×”三年行动计划启动以来，各地紧扣国家部署要求、立足区域发展实际，认真落实、高效推进，整体呈现出三个“更”的特点。

支持政策有效，行动落实更有保障。宋捷表示，各地加强政策对接，结合实际完善政策，不断夯实“数据要素×”行动实施政策保障。截至目前，山东等10多个省市已经出台了“数据要素×”行动整体或者具体领域工作方案，配套制定了财政资金奖补等专项支持政策。下一步，将指导地方持续推进行动走深走实，全面完成行动任务和目标。

基层探索有力，价值释放图景更加显现。宋捷表示，各地统筹推进试点建设、大赛牵引、案例推广、场景指引等工作，因地制宜探索数据要素价值释放多样化路径。下一步，将继续支持地方先行先试、大胆探索，印发数据要素场景指引，充分激活数据要素价值。

实数融合深入，乘数效应更加澎湃。宋捷表示，各地立足自身资源禀赋，加速推进实数深度融合，发挥数据要素的放大、叠加、倍增作用，既让传统产业“发新枝”，又让新兴产业“长成林”。许多地方结合数据标注基地、数据产业集聚区建设，推动数据企业发展壮大。下一步，将继续支持地方深化实数融合，释放数据要素乘数效应，加快形成以数据要素为引擎的新质生产力，助力地方高质量发展。

多地加快推进数据条例立法

发布会上，多地介绍推进“数据要素×”行动实施的有关情况。

广东省政务服务和数据管理局局长王天广表示，广东先后出台了省数字经济促进条例、政务服务数字化条例、公共数据资源开发利用实施意见、公共数据管理办法和省“数据二十条”等政策文件，目前正在加快《广东省数据条例》立法。全力加大安全保障的强度，目前正在积极研究相关数据安全管理措施。

江苏省数据局副局长兼省发展改革委副主任李秀斌表示，今年4月，江苏省统一的数据交易所挂牌运营，5个多月以来已上架数据产品3933个，集聚数据商和第三方服务机构1864家，推动数据赋能经济社会高质量发展的乘数效应竞相显现。江苏推进构建以公共数据“一本账”为标志的全省一体化数据资源体系，今年内将基本建成，让数据找得到、调得出。

山东省大数据局副局长綦琳表示，着眼于数据要素规范管理，打基础、利长远，山东加快推进《山东省数据条例》立法，出台《公共数据资源登记管理规范》《公共数据资源授权运营管理办法》《公共数据开放办法》《数据交易规范指引》等文件，制定数据标准规范283项，让数据开发利用有法可依、有章可循、有标可据。

重庆市大数据应用发展管理局副局长胡军国表示，在强化数字赋能智能网联新能源汽车发展方面，重庆通过打通政府、产业、社会、企业“四侧”数据，建设汽车行业可信数据空间，打造汽车行业高质量数据集，开展汽车数据确权登记和跨境流通，加快开发智能驾驶、智能座舱、AI整车等智能化产品，全面推动汽车产业向数字化智能化转型升级。

“目前，重庆已经集聚了长安、赛力斯等国内外知名的智能网联汽车品牌，全国每10辆新能源车就有一辆‘重庆造’，重庆‘智能网联新能源汽车之都’这张新名片越来越靓丽。”胡军国说。

2024年地方养老基金投资收益率5.52%

(上接A01版)

稳慎开展基金投资管理

2024年，社保基金会牢牢把握养老基金政治性、人民性的本质特征，坚持以人民为中心的价值取向，深入分析宏观经济趋势和资本市场形势，统筹把握中长期目标和当年收益，实现基金保值增值，为积极应对人口老龄化加快财富积累。

社保基金会稳慎开展基金投资管理，始终秉持长期投资、价值投资、责任投资理念，逐步构建了会党组领导下，投委会、风委会、内控委各司其责的投资决策和管理运行机制，建立了涵盖投资研究、资产配置、策略设计、考核评价的专业化运营管理体系，密切跟踪把握市场趋势，不断丰富产品策略体系，稳健审慎开展投资运营。

股票投资方面，坚定看好中国资本市场发展前景，充分发挥专业优势，优化完善二级资产配置分析框架，构建了大中小盘全覆盖、主动和被动相结合、相对收益和绝对收益相结合的多维度全面投资策略体系，结合国内股票市场发展变化，设立复制指数新产品，进一步提高投资运营质效，为获取长期较好收益奠定基础。

股权投资方面，坚持心怀“国之大者”，积极发挥长期资金、耐心资本作用，主动融入国家发展战略，顺应产业变革与发展趋势，围绕发展新质生产力、建设现代化产业体系、实现“双碳”目标、确保国家粮食和能源资源安全等国家重大战略。积极发挥董监事投后管理作用，统筹投退平衡，有力维护基金权益。

川财证券研究所所长陈雳表示，作为典型的耐心资本，基本养老保险基金围绕新质生产力、“双碳”目标等领域的股权投资，既契合了我国产业升级的大方向，又为基金获取长期收益埋下了“潜力股”，这类符合国家战略导向的领域，往往具备技术壁垒高、成长周期长、发展空间大的特征，与养老基金的长期投资属性高度匹配。未来随着运营规模扩大，这种“战略导向型投资”有望成为养老基金收益增长的新引擎，同时为实体经济高质量发展注入持续动力。

资产收益。

此外，社保基金会还守牢安全底线，全面加强风险合规管控体系，充分发挥内部控制促规范、防风险、增效能作用，持续加强前瞻性研究和投研体系基础性建设。

主动融入国家发展战略

社保基金在追求长期回报的同时，积极服务于国家经济发展大局，在创新驱动与绿色转型等方面做了大量布局。

股权投资方面，坚持心怀“国之大者”，积极发挥长期资金、耐心资本作用，主动融入国家发展战略，顺应产业变革与发展趋势，围绕发展新质生产力、建设现代化产业体系、实现“双碳”目标、确保国家粮食和能源资源安全等国家重大战略。积极发挥董监事投后管理作用，统筹投退平衡，有力维护基金权益。

川财证券研究所所长陈雳表示，作为典型的耐心资本，基本养老保险基金围绕新质生产力、“双碳”目标等领域的股权投资，既契合了我国产业升级的大方向，又为基金获取长期收益埋下了“潜力股”，这类符合国家战略导向的领域，往往具备技术壁垒高、成长周期长、发展空间大的特征，与养老基金的长期投资属性高度匹配。未来随着运营规模扩大，这种“战略导向型投资”有望成为养老基金收益增长的新引擎，同时为实体经济高质量发展注入持续动力。

证券公司2025年分类评价结果公布

(上接A01版)证券公司分类评价每年进行一次，评价期为上一年度5月1日至本年度4月30日，按照证券公司自评、证监局初审、证监会复核的程序进行。分类评价结果主要供证监会及其派出机构、证券行业自律组织、证监会授权的单位使用，证券公司不得将分类评价结果用于广告、宣传、营销等商业目的。

自2007年启动以来，分类评价制

度已经成为证券公司监管的基础性制度安排之一，是传递监管导向、发挥监管“指挥棒”作用的重要途径，在有效实施审慎监管、提高监管效能，引导证券公司强化合规风控、服务实体经济等方面发挥了重要作用。

市场人士认为，在分类评价“指挥棒”的引导下，越来越多的证券公司端正经营理念，坚持合规导向、风控为本，助力提升证券行业文化，推动行业高质量发展。

原中国保监会副主席周延礼：

保险业应创造性地发挥经济减震器和社会稳定器作用



● 本报记者 薛瑾

9月28日，原中国保监会副主席周延礼在“长钱 长投 长青”2025保险业、信托业高质量发展大会上表示，保险业实现高质量发展，需要坚持政治性、人民性、专业性，践行金融为民、保险姓保，创造性地发挥经济减震器和社会稳定

器的作用，对国家经济高质量发展、社会稳定和民生保障做出更大贡献。

周延礼表示，国家出台了多项政策支持保险业发展，保险市场未来发展机遇巨大，但同时也面临不少风险挑战，保险业应客观研判不确定性，做好安全与发展的格局谋划。

在未来发展机遇方面，周延礼表示，随着人口老龄化加剧，养老保险市场需求将持续增长，为保险业提供广阔的发展空间。保险业要发挥规模优势、长期优势，做好资产管理。同时，需加强产品创新和市场推广，提高养老保险第三支柱的市场竞争力和覆盖面。

对于下一步商业养老保险、第三支柱建设、产品和服务创新，周延礼表示，要注重针对老年人专属疾病险的开发，在投保年龄放宽问题上做出成绩，满足老年人的保障需求。

周延礼还表示，近年来绿色保险呈现快速增长态势，2024年保费达3331亿元，中国已经成为全球最大的绿色保险市场。未来，保险业应进一步聚焦绿色保险、绿色投资、ESG投资等重点领域。

在科技保险方面，周延礼认为，保险业应紧跟科技发展趋势，开发更多针对新技术、新产业的保险产品；加强与科技企业合作，利用科技手段提升保险服务效率和精准度。此外，巨灾保险未来也应该成为保险业发展的重要课题。

周延礼建议，保险业应提升长期投资占比，优化资产结构，提高保险资金投资收益和稳定性，降低资产负债错配风险；在负债端，应确保保险业务资金流稳定，保障保险责任履行；根据市场变化和公司经营状况，动态调整资产负债结构，实现平衡发展。

上海信托总经理陈兵：

发挥信托特色功能价值 打造财富和资管循环驱动新模式



● 本报记者 石诗语

9月28日，在“长钱 长投 长青”2025保险业、信托业高质量发展大会上，中国信托业协会副会长，上海信托党委书记、总经理陈兵围绕上海信托

近年来在转型发展、创新探索、践行高质量发展和服务国家战略等方面的发展成果做主题发言。

“经过近年来的行业调整，我们对信托行业未来发展的信心更强了。”陈兵表示，信托制度在财产独立、风险隔

离、财富传承和资产配置方面具有独特优势，通过信托制度和工具对股权、资金、房产等进行跨代安排已经成为其切实需求。信托行业“1+N”顶层设计逐步完善，信托行业进入了高质量发展新阶段。

经过这些年的艰难探索，上海信托对重塑展业模式的底气更足了。陈兵在大会上表示，上海信托充分发挥信托功能优势，持续构建财富管理和资产管理循环驱动的商业模式。

具体来看，一是重塑客户服务体系，立体化推进财富管理服务信托账户体系建设。截至目前，上海信托财富管理服务信托规模存续单数突破1.3万户，合计规模达900亿元。为满足商业银行、保险公司和证券公司等客户综合服务需要，更好地推动信托制度同业融合，上海信托一是大力开展金融同业机构合作，强化与财富端金融机构的合作，将

不同层级的信托账户全面嵌入到合作机构的财富客户服务体系中，共同服务好客户经营。二是发挥信托在大类资产配置上的优势，打造信托特色资产管理产品体系。三是发挥信托工具多元化的优势，重塑新型长期股权投资融资体系，打造信托贷款、PE股权投资和资产证券化一体化的综合服务体系。四是强化创新探索，大力发挥信托制度在服务国家战略方面的功能价值。

“经过多年的生态构建，我们对行稳致远、守正创新的决心更大了。”陈兵感慨道。

展望未来，陈兵认为，信托行业应坚持信托本源，坚定高质量发展，共同答好转型答卷；强化公司治理和风险防控，把握政策机遇，共同答好风险答卷；坚持行业自律，坚决“反内卷”，与各类机构开展生态圈建设，共同答好合作答卷。

国寿资产副总裁刘凡：

险资“长钱长投”优势显著 积极把握资本市场机遇



● 本报记者 吴杨

9月28日，在“长钱 长投 长青”2025保险业、信托业高质量发展大会上，中国信托业协会副会长，上海信托党委书记、总经理陈兵围绕上海信托

天然契合资本市场的长期投资需求，也是保险资金区别于其他金融机构资金最核心、最本质的特征。他表示，在当前市场环境下，保险资金配置正处于主动求变的关键时刻，需积极把握资本市场机遇。

刘凡深入阐释了保险资金“长钱

长投”特性的内在逻辑。他表示，这一特征根植于保险业特有的商业模式。“长钱”源于负债端，主要运用的是寿险资金；而“长投”则践行于资产端。两者通过资产负债的匹配实现了闭环。

负债端的长期性为保险资金的“长钱”属性奠定了坚实基础。刘凡解释道，保险资金主要来源于负债端保费收入的持续积累，其平均久期较长，呈现出长期性和稳定性。

刘凡进一步表示，险资通过专业资产配置，将负债端的长期性转化为资产端的长期投资优势，这不仅保障了保险机构自身的持续稳健经营，更在服务国家战略、支持实体经济和稳定资本市场方面发挥着不可替代的重要作用。

“正因为拥有长期投资的视野，我们可以从容地看待十年、数十年甚至更长的投资周期，可以利用市场波动获取穿越周期的回报。”刘凡介绍，秉持价值投资理念，险资倾向于深入基本面研究，投资真正具有增长潜力的

行业和公司，致力于实现价值的深度挖掘和持续创造。

他特别强调了险资的逆周期调节功能，称其为资本市场的“稳定器”和“压舱石”。“当市场出现恐慌情绪时，险资具备逆势布局的能力和意愿。这种行为不仅有助于平滑自身投资收益，也能起到稳定市场情绪、平抑市场波动的作用。”刘凡说。

刘凡表示，当前，百年未有之大变局加速演进，国内经济转型与产业升级步伐加快，保险行业、资本市场及监管环境均发生深刻变化。这为保险资金运用带来了新的机遇，也提出了新的挑战。

在此背景下，刘凡表示，践行“长钱长投”理念，保险资金的资产配置必须主动求变。要精准把握资本市场涌现的投资机会，提升权益资产配置能力，以相对高收益、低波动为目标，优化权益资产配置结构，降低投资组合风险，助力资本市场稳定发展和自身投资业绩的稳步提升。