

国务院国资委表示 积极推进6G技术与实体经济融合

● 本报记者 刘丽靓

国务院国资委8月24日消息，近日，国务院国资委召开中央企业6G未来产业推进会，落实党中央、国务院关于6G工作的部署要求，总结阶段进展成效，部署下一阶段工作。

会议强调，推动6G未来产业发展是中央企业落实国家战略部署、履行战略使命的必然要求，中央企业要主动衔接国家、地方、行业规划，加快实

现产业发展目标。要补齐技术短板，加强基础理论源头创新，推动关键技术器件底层突破，构建安全稳定的6G产业链供应链。要夯实产业底座，加强创新平台建设、市场主体培育、人才队伍锻造，筑牢6G高质量发展基础。要加快国际合作，构建多元合作体系，全方位提升国际话语权。要孵化场景业态，积极推进6G技术与实体经济融合，全面构筑应用生态先发优势，加快实现6G商业闭环。

会前，与会人员参观了中央企业6G未来产业成果展。会上还发布了中央企业6G未来产业场景共创任务。

国务院国资委数据显示，2025年，中央企业完成战略性新兴产业投资2.5万亿元，占总投资的41.8%；2025年，中央企业新兴产业营收占比较2022年提高超过10个百分点。

在今年年初国新办举行的新闻发布会上，国务院国资委副主任庞晓刚表示，将通过调整存量结构、优化增量投

向，助力增强我国产业体系完整性、先进性和安全性。主要目标是打造一批新兴支柱产业，通过打造市场化专业化国有资本运作平台，强化新能源、新能源汽车、新材料、航空航天、低空经济、量子科技、6G等领域布局，超前谋划具身智能、生物制造、海洋能、绿色船舶等新赛道，建设一批具有全球竞争力的产业集群，更好发挥中央企业在建设现代化产业体系、构建新发展格局中的科技创新、产业控制、安全支撑作用。

（上接A01版）有效解决了一批政绩观偏差突出问题，实实在在加强了党性锻炼，进一步规范了各级领导干部从政行为，为地方各级领导班子换届打下了良好思想政治基础，有力促进了“十五五”开局起步各项工作。这次学习教育坚持守正创新、简约务实，丰富了思想引领、真查实改，以上率下、标本兼治、服务中心等经验，进一步深化了对党内集中教育的规律性认识。会议强调，这次学习教育不是终点而是新的起点。要坚持不懈强化党的创新理论武装，深入学习贯彻习近平党建思想和习近平总书记

重要指示精神，巩固拓展学习教育成果，建立长效机制。要持续推进政绩观教育，经常性查改政绩观偏差问题，树立重实干重实绩的用人导向，推动党员、干部不断增强树立和践行正确政绩观的思想自觉和行动自觉。要加强日常管理监督，防止任性用权，抓典型抓现行抓通报，保持强力震慑。要压实政治责任，抓好学习教育“回头看”，强化督促检查，有效传导压力，层层推动落实。

石泰峰、李书磊、穆虹出席会议。

中央党的建设工作领导小组成员等参加会议。

消费贴息新政落地 国有大行跟进撬动有效信贷需求

● 本报记者 李蕴奇

近日，财政部等部门发布《关于进一步做好财政金融协同促内需政策有关工作的通知》，从扩大贴息范围、增加经办机构、适当提高额度三方面优化完善财政金融协同促内需政策工具；将信用卡专项分期、消费分期、预借现金分期等新发生信用卡各类分期业务纳入个人消费贷款财政贴息政策支持范围，贴息比例为年化1个百分点。

政策出台后，各家国有大型银行陆续发布公告，明确最新信用卡分期贴息政策执行要点。专家认为，国有大型银行积极跟进落实，使政策红利更便捷地触达消费者，利于最大程度撬动有效信贷需求。

扩大贴息范围 适当提高额度

各家国有大型银行发布的问题解答公告称，根据《通知》要求，每名借款人在国有大型银行可享受的个人消费贷款和信用卡分期业务累计贴息上限由每年3000元提高至每年5000元。同时，信用卡分期贴息范围也有所扩大，由信用卡账单分期扩展至包括专项分期、消费分期、预借现金分期等各类分期产品。

天风证券固收首席分析师谭逸鸣表示，财政金融协同的机制体现为财政贴息降低融资成本，提高居民和企业融资意愿，银行等金融机构随之扩大投放，居民消费和企业投资上升，形成更大规模的社会需求，本质上是利用财政资金影响信用价格，再由金融体系放大政策效果，撬动更大规模信贷，放大私人部门需求。此次政策优化扩大了贴息范围，财政贴息的作用对象进一步从资本形成扩展到经营活动和最终消费，提振经济的作用更加直接，提高额度上限则能增强实际激励效果。

根据各家银行公告，此次贴息优化政策自8月1日起施行。农业银行、邮储银行和建设银行明确，信用卡账单分期以外的信用卡分期贴息政策实施期为8月1日至12月31日；信用卡分期年贴息比例为1个百分点，且最高不超过办理相应信用卡分期业务时约定的折算年化利率的50%。记者

确保贴息业务依法依规开展

关于办理信用卡分期贴息的流程，农业银行表示，客户需与该行签署《中国农业银行信用卡分期业务财政贴息补充协议》，每张信用卡需单独签署。客户可通过手机银行信用卡贴息专区、拨打信用卡客服热线主动签署与查询补充协议；也可在手机银行等各渠道申办信用卡分期业务时，按提示完成签署。另外，在8月1日至政策发布日之间已办理的信用卡分期，可致电农业银行信用卡客服热线申请补贴息。

其余各家国有大行则表示，此前已签署过个人消费贷款财政贴息服务协议的客户，自动适用最新贴息政策，无需重新签订协议。

确保信用卡贴息业务依法依规开展，也是银行提示客户的重点内容。多家银行表示，对信用卡使用过程中存在欺诈、虚假消费、资金流入非消费领域或国家有关政策规定的其他违法违规行为，按规定不予财政贴息，对已享受财政贴息的，银行有权以适当方式扣减或追回贴息资金。

另外，农业银行和工商银行提示，在办理个人消费贷款（含信用卡分期）业务及贴息业务过程中，银行不会委托官方渠道以外的任何第三方办理。对提供假材料、假交易等或通过不法中介办贷的借款人，包括“包装贷”“职业背债人”“高评高贷”等，银行严格予以禁止。

央行打出长短“组合拳”呵护流动性

（上接A01版）同时，这也意味着DR001将会“更稳”，月中税期走款、政府债券发行缴款、政策工具到期、月末银行考核等因素的影响将明显弱化。”东方金诚首席宏观分析师王青说。

此外，王青表示，与月中操作类似，人民银行此次提前预告每日隔夜逆回购操作量上限，但未宣布具体操作量，届时将根据金融机构实际需求把握，体现出操作的灵活性。

MLF缩量续做调节中期流动性

在中期流动性方面，人民银行表示，8月25日将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展5000亿元MLF操作。Wind数据显示，8月25日将有6000亿元MLF到期。因此，在操作后，MLF将实现净回笼1000亿元。

招联首席经济学家董希淼表示，本周（8月24日至8月28日）有6000亿元MLF到期叠加政府债缴款高峰，跨月资金扰动不容忽视。为此，人民银行采取“长短分离”策略，即MLF净回笼1000亿元以避免资金淤积，同时预告每日上限6000亿元的隔夜逆回购精准覆盖缴款高峰带来的短期缺口。

“此次MLF操作与短端工具形成流动性管理‘以短端对冲中端’的组合。”远东资信研究院副院长、首席宏观研究员张林表示，这一组合体现了人民银行通过不同期限流动性工具组合对冲流动性波动、维护流动

合理搭配流动性管理工具

专家表示，人民银行将继续综合运用公开市场操作等多种货币政策工具，确保流动性处于充裕水平。

人民银行副行长邹澜日前表示，实践中，人民银行会根据流动性管理需要，适当选择并合理搭配存款准备金、逆回购、中期借贷便利、国债买卖等工具，保持流动性充裕，引导社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。

“后续宏观政策将向稳增长方向倾斜，包括加快政府债券发行、加快推进新型政策性金融工具落地生效等，预计人民银行会在流动性方面给予支持。”王青表示，这意味着，短期内包括MLF、买断式逆回购在内的中期流动性工具有望持续加量续做，支持政府债券发行和银行配套信贷投放，这也是当前货币政策加大逆周期调节力度的重要发力点之一。

张林认为，人民银行当前的操作清晰地传递了精准化流动性管理的政策取向。市场也需警惕阶段性扰动，包括MLF若持续缩量续做可能带来的资金面收敛预期等因素的影响。



渝万高铁正式接入重庆东站

这是8月24日拍摄的渝万高铁重庆东站铺轨工程建设现场（无人机照片）。

8月24日，在重庆市南岸区重庆东站施工现场，随着中铁一局新型多功能长钢轨牵引车将500米长钢轨稳稳铺下，渝万高铁铺轨工程成功接入重庆东站，为全线按期通车奠定了坚实基础。

渝万高铁是我国“八纵八横”高速铁路主通道京昆、包海通道的重要组成部分，线路正线全长251公里，设计时速350公里。

新华社图文

构建“2+3+6+6”现代化产业体系 上海着力打造六大新兴支柱产业集群

● 本报记者 黄一灵

中国证券报记者8月24日从上海市人民政府网站获悉，《上海市加快推进新型工业化构建现代化产业体系“十五五”规划》发布。《规划》明确，上海将着力构建以先进制造业为骨干的“2+3+6+6”现代化产业体系；着力打造六大新兴支柱产业集群。

盘古智库高级研究员江瀚在接受中国证券报记者采访时表示：“《规划》的核心意义在于将创新范式与产业生态结合，突破了行政壁垒，能持续增强上海全球化资源配置能力，为新质生产力发展提供坚实基础。其中，‘2+3+6+6’现代化产业体系本质上是产业链价值的重新分配，最终有望形成梯次递进的产业生态。这种结构能有效降低外部风险，提升产业链韧性，将技术创新真正转化为实际产能。”

强化三大先导产业战略引领

《规划》提出，到2030年，上海市工业增加值占GDP比重力争20%以上、工业战略性新兴产业产值占上海市规模以上工业产值的比重超过50%。

集成电路、生物医药、人工智能（AI）是上海重点发展的先导产业，在

上海现代化产业体系中发挥着重要的战略引领作用。

《规划》提出，坚持全链突围、集群进阶，全链条推动集成电路关键核心技术攻关，聚焦张江、临港、嘉定核心区域建设“一体两翼”世界级产业集群；坚持大品种（IP）引领、全链加速，支持全链条创新发展，重点布局浦东、闵行、嘉定等区域；坚持底座支撑、融合赋能，强化全栈技术创新，聚焦浦东、徐汇等核心承载区，打造世界级产业集群。

其中，在集成电路产业，将大力培育行业龙头企业，加快行业并购整合、产业链融合，推进高性能算力芯片、通用处理器芯片、存储芯片、互联芯片和智能传感器达到国际先进水平。

除先导产业外，上海还将着力打造六大新兴支柱产业集群，包括新一代电子信息、智能网联新能源汽车、高端装备、先进材料、新能源及绿色低碳、时尚消费品。为构筑新兴支柱产业新动能新优势，《规划》提出，全面打造新型智能终端，大力发展AI手机、AI电脑、AI服务器、AI新终端等产品，支持“联合开发+核心零部件”代工新模式；创新发展商业航天和卫星互联网，发展系列化重复使用商业火箭，突破星载可控阵天线、手机直连卫星等关键配套，提升卫

星智能制造与批量化能力，加快“千帆星座”“智慧天网”等组网。

未来产业方面，《规划》提出，围绕未来制造、未来信息、未来材料、未来能源、未来空间和未来健康等方向，结合产业基础和资源禀赋，敏捷精准培育量子科技、脑机接口、可控核聚变、生物制造、第六代移动通信、类脑智能、硅光、第四代半导体、天基通感算等未来产业，力争未来产业新增产值突破千亿，形成若干个百亿级未来产业集群。

实施新一代智能制造工程

《规划》还提出了五大重点任务。一是大力提高创新效能，强化技术领先优势。包括深入实施重点产业链高质量发展行动，以标志性产品为牵引组织链上企业协同攻关，力争实现300项以上关键核心技术突破；面向产业需求建设中试服务体系，提升工程开发、技术熟化、样品试制、测试验证等创新技术工程化放大能力，分领域建成50家市级中试平台。

二是深入推进“人工智能+制造”，强化智能变革优势。其中，支持建设人工智能超级工厂和中试基地，实施新一代智能制造工程，累计建设500个先进级智能工厂，规模以上工业企

业数字化生产设备普及率和智能体应用普及率均超过80%；建设“卫星互联网之城”，率先推进6G商用部署，构建“空天地海”全覆盖的新型通信网络；支持打造具身智能通用公版平台，开发面向制造、特种作业、医疗、家庭等场景的整机产品，量产超50款、总量破50万台。

三是提升产业治理能力，厚植产业生态优势。深入实施绿色制造工程，累计创建300家以上国家绿色工厂，市级以上绿色工厂产值占比超过40%。

四是服务国际经济中心建设，强化开放枢纽优势。协同打造长三角智能网联新能源汽车、大飞机、船舶与海洋工程装备等世界级产业集群，深化建设长三角算力枢纽，共同培育低空经济、卫星互联网、具身智能等未来产业场景。

五是着力构建市区协同、高效联动的产业格局。市级聚焦10条重点产业链，做强新一代电子信息、智能网联新能源汽车、高端装备、软件和信息服务等万亿级产业集群，新增打造集成电路、生物医药、人工智能三个万亿级产业集群。区级围绕25个主导产业深耕细分赛道，强化主导产业比较优势，建成50个区级千亿主导产业集群。

持续加码，正是向市场传达企业对自身价值与未来发展的信心，特别是注销式回购逐渐增多，能够直接增厚每股收益，切实回馈投资者。

在制度层面，需强化监管执法与投资者保护。有机构人士建议，应严厉打击财务造假、内幕交易等违法行为，建立“举报—核查—惩处”快速响应机制，将违法案件平均处理周期缩短至6个月内。完善证券集体诉讼制度，推广“示范判决+纠纷调解”机制，降低投资者维权成本。建立上市公司ESG评级强制披露制度，引导长期资金流向治理规范、社会责任感强的优质企业。

渤海证券认为，A股市场资金结构将趋于优化。一方面，有关部门仍会通过引导中长期资金入市、深化公募基金改革等手段，夯实市场“稳”的基础；另一方面，通过加大对“热点”“炒概念”“过度投机”的监管力度，将进一步优化资本市场资金结构。

半年报密集披露 长线资金调仓轨迹浮现

（上接A01版）QFII二季度末共现身超500只个股前十大流通股股东名单。新进、增持个股所属行业主要集中在半导体、电气设备、化工等赛道。

国金证券首席策略官牟一凌表示，二季度市场主要增量资金、基金资产或负债端均集中投向电子、通信等板块。

增量资金仍有演绎空间

站在当前时点，市场对于下半年A股资金供给的预期偏向乐观，中长期资金权益资产配置意愿有望进一步增强。

公募基金和私募基金等有望继续贡献重要增量资金。招商证券策略联席首席分析师李昊阳表示，资金供给端有望持续改善，私募基金规模增速或继续回升。公募基金有望延续发行回暖趋势。保险资金方面，预计保费收入端持续改善，保险资金运用余额预计保持温和增长并贡献一定增量。

保费增长为保险资金持续入市提供有力支撑。国信证券经济研究所金融团队分析，人工智能、半导体、新能源、医药等新质生产力赛道与保险资金“长钱长投”属性契合。

外资仍有增配空间。中信建投证券认为，人民币汇率将在合理均衡水平上保持基本稳定，人民币资产有望吸引更多海外资金，对A股估值中枢提供支撑。

瑞银财富管理投资总监办公室近期发表的观点认为，中国市场的机会正日益扩大且更为均衡。科技板块方面，半导体设备仍是配置首选，二季度业绩有望为大型互联网公司的重拾带来动力。此外，看好电力及医疗保健板块公司的成长潜力。

构建“长钱长投”良性生态

分析人士认为，让各类资金“愿意来、留得住、发展得好”，需打通中长期