

■学习手记

信仰强基 理论固本 思想铸魂

●新华社北京6月22日电

6月15日,全国党建工作座谈会在北京召开,提出“坚持用党的创新理论凝心铸魂”是习近平党建思想的内涵要义之一,揭示了我们党不断从胜利走向胜利的密码。

百年大党行稳致远,要在以信仰强基、理论固本、思想铸魂。对此,习近平总书记深思明辨、念兹在兹。

1982年冬,一场全县精神文明建设先进集体和个人代表会议在河北正定召开,作为分管精神文明建设的县委副书记,习近平同志发表讲话,谈到加强共产主义思想教育的几个重点。

“一是针对‘渺茫论’,进行坚定共产主义信念、振奋革命精神教育。”

面对党内外一些人“共产主义是虚无缥缈的”错误观点,习近平同志明确提出,要通过学习党的十二大文件,对干部群众广泛进行共产主义的理论教育,使大家真正认识到“只要我们前赴后继,英勇奋斗,人类历史上这一伟大事业一定会实现”。

理想信念教育,是党的思想建设的战略任务。

时间来到2012年冬,党的十八大后不久,十八届中央政治局第一次集体学习时,习近平总书记讲话中特别强调坚定理想信念的重要性:“形象地说,理想信念就是共产党人精神上的‘钙’,没有理想信念,理想信念不坚定,精神上就会‘缺钙’,就会得‘软骨病’。”

时隔三十载,不变的关切,既是对信仰迷茫、精神迷失之弊的深切警示,更鲜明昭示,筑

牢信仰之基、补足精神之钙、把稳思想之舵,是共产党人安身立命的根本遵循。

一路走来,习近平同志坚持学习党的创新理论,坚持真理、坚守理想始终不渝——

黄土地的岁月,青年习近平把能找到的马克思主义原著反复研读揣摩,进而在实践中坚定了为共产主义事业奋斗终身的信念;在福建,在杂志上多次发表学习解读马克思经典著作的论文;主政浙江,要求在党的思想理论建设上,深入研究如何全面贯彻“真学、真懂、真信、真用”的要求;在上海工作,强调要加强市委常委会自身建设,提出“坚持把思想理论建设放在首位”……

为何这般强调?是因为,“政治上的坚

定、党性上的坚定都离不开理论上的坚定”。也是因为,我们党“面对十分复杂的国内外环境”“肩负繁重的执政使命”,必须要统一全党思想意志行动,始终保持党的强大凝聚力、战斗力。

坚持不懈用习近平新时代中国特色社会主义思想凝心铸魂,是新时代党的思想建设的根本任务。

党的十九大后,习近平总书记在学习贯彻党的十九大精神研讨班开班式上发表重要讲话指出,“要用马克思主义科学理论武装头脑,把理想信念建立在对科学理论的理性认同上”。

全面贯彻党的二十大精神开局之年,一场新时代中国共产党人的“新的学习竞赛”——学习贯彻习近平新时代中国特色社会主

义思想主题教育,在全党展开。总书记铿锵号召,“我们要以这次主题教育为契机,加强党的创新理论武装,不断提高全党马克思主义水平,不断提高党的执政能力和领导水平”。

“十五五”开局起步,今年1月,在省部级主要领导干部学习贯彻党的二十届四中全会精神专题研讨班开班式上,习近平总书记明确,各级干部特别是领导干部要进一步加强学习,钻研党的创新理论,提高专业素养,增强实干本领。

新征程新伟业,在习近平党建思想指引下,始终坚持思想建党、理论强党,着力把党的创新理论转化为改造主观世界和客观世界的强大思想武器,转化为坚定理想、锤炼党性和指导实践、推动工作的强大力量,不断开创事业发展新局面,中国式现代化必将劈波斩浪、行稳致远。

《利用外资固稳促优行动方案》出炉
支持符合条件的重点外资企业在境内上市融资

●记者 白丽雯

商务部、国家发展改革委、财政部6月22日发布《利用外资固稳促优行动方案》(下称“方案”),聚焦服务业、金融业、医药产业等扩大市场准入。方案提到:支持更多外资机构利用包括国债期货在内的风险管理工具,加强金融风险管

理;支持外资企业依法开展基金投资顾问业务;优化交易所上市申报前预沟通服务,支持符合条件的重点外资企业在境内上市融资等。

针对外资并购、数据跨境流动、外资境内再投资等关切,方案发布系列举措加力提升外商投资便利度。比如:加快修订出台关于外国投资者并购境内企业的规定;允许符合条件的外资股权投资机构以战略投资者身份参与非相关行业上市公司证券发行,落实境外投资者以分配利润直接投资税收优惠政策等。

商务部副部长兼国际贸易谈判副代表凌激6月22日在国新办新闻发布会上介绍,方案在扩大市场准入、提升外商投资便利度、提高投资促进水平、健全外商投资服务保障体系、优化外资管理五方面提出若干措施。

围绕深化服务业领域开放,方案在2024年开展生物技术、增值电信、外商独资医院等试点开放的基础上,增加了稳步扩大职业技能培训机构、职业院校、高水平理工农医类大学对外开放试点,支持北京市提升国家服务业扩大开放综合示范区建设等举措。同时,还进一步提出了扩大生物技术、外商独资医院开放试点的区域范围等举措。

凌激介绍,目前生物技术领域的开放试点领域为北京、上海、广东3个自贸试验区和海南自由贸易港,外商独资医院开放试点有9个,包括北京、上海、天津、南京、苏州、福州、广东、深圳及海南全岛。“方案提出,要抓紧研究进一步扩大上述领域开放试点的范围。在试点这一段时间的评估基础上,我们还将进一步研究扩大试点的地域范围。”他说。

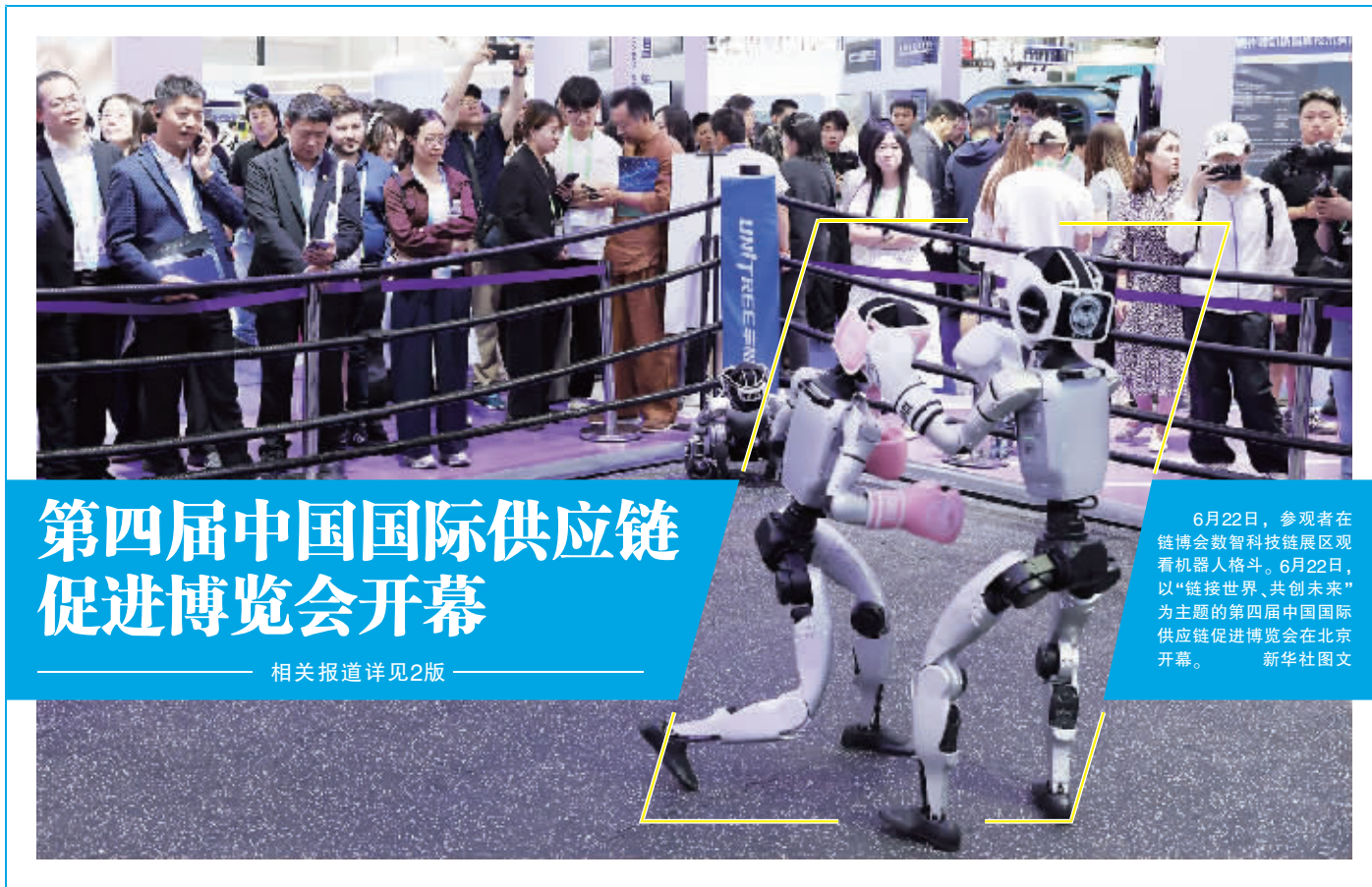
对于实施更大范围、更宽领域、更深层次的开放,国家发展改革委外资司负责人荆琴表示,接下来,国家发展改革委将会同有关部门深入推进改革创新,有序扩大中国商品市场、服务市场等对外开放,在产权保护、政府采购、金融等领域实现规则规制兼容相通。

在放宽市场准入方面,国家发展改革委将与有关部门一道,推动电信、互联网、教育、文化、医疗等领域有序扩大开放,稳妥实施增值电信、生物技术、外商独资医院等开放试点,及时评估总结开放试点情况,将加强负面清单修订与开放试点的联动,对试点效果好、经验成熟的领域,通过缩减负面清单的方式,形成制度性开放成果。

方案还就推动“投资中国”品牌行动、统筹做好外资项目规范招引、全面落实外资企业国民待遇、支持外资企业参与提振消费行动、强化重大和重点外资项目服务保障等提出具体措施。

根据方案,全面落实外资企业国民待遇。加大保障外资企业国民待遇工作力度。除法律法规有明确规定或涉及国家安全领域外,各领域制定的涉企支持政策对外资企业一视同仁、平等适用。

“平等对待包括外资企业在内的各类经营主体,是中国政府采购始终坚持的基本原则。”财政部国库司负责人郑涌表示,下一步,财政部将按照“十五五”规划和方案的有关要求,加快政府采购制度改革,全面落实公平竞争原则,持续优化政府采购营商环境,更好地保障内外资企业平等参加政府采购活动。



第四届中国国际供应链促进博览会开幕

—— 相关报道详见2版

6月22日,参观者在链博会数智科技展区观看机器人格斗。6月22日,以“链接世界、共创未来”为主题的第四届中国国际供应链促进博览会在北京开幕。 新华社图文

ETF下半场:从“卷费率”到“拼阿尔法”

●记者 梁银妍

在2026陆家嘴论坛上,主动ETF拿到“准生证”,沪深交易所同步发布业务指引。上海证券报记者从业内获悉,不少符合发行条件的基金公司,正在加紧筹备工作,以满足交易所专项检查验收要求,争取落地首批试点产品。

“ETF的下半场比拼要来了。”有业内人士感慨。在ETF的上半场,基金公司竞争的逻辑是规模效应——被动投资下,谁更便宜、谁的流动性更好、谁的品牌辨识度更高,规模就向谁集中,其中费率低成关键变量。主动ETF开辟了下半场的赛道,其竞争逻辑不再是“谁更便宜”,而是获得主动收益的能力——ETF下半场,从“卷费率”走向了“拼阿尔法”。

然而,主动ETF落地带来的挑战远不止这些:基金经理需适应透明化基金约束的新节奏;基金公司需在人选和产品方向上作出战略判断;行业需在“聚光灯效应”和“去明星化”之间找到平衡。这三重挑战更像是公募基金行业的考试:二十多年来积累的主动管理能力、ETF运营能力和行业

治理能力,将在每日的申赎持仓清单(PCF)上被检验。

“持仓透明是软肋更是铠甲”

主动ETF是指基金管理人自主选择投资策略,不以跟踪特定指数为投资目标,使用标的证券、现金或基金合同约定的其他对价进行申购、赎回,并在交易所上市交易的开放式基金。

博时基金指数与量化投资部总经理兼投资总监赵云阳对记者表示,主动ETF是主动投资管理能力与ETF上市交易、申赎机制的融合。与被动指数ETF、指数增强ETF相比,主动ETF自主选择投资策略,不跟踪特定指数,这是其核心特点。相比于指数增强ETF,主动ETF不受“80%以上资产需投向指数成分股和备选成分股(含存托凭证)”的约束,基金经理的选股自由度更高,也更考验其获得阿尔法收益的能力。

“透明度”是主动ETF最显著的特征。根据沪深交易所发布的业务指引,基金管理人须基于真实投资组合每日披露PCF,并自行或委托相关机构进行计算与发布基金份额参考净值(IOPV)。

“这有助于解决持仓‘黑箱期’问题。”北京某基金高管告诉记者:比如,基金合同写着“大盘价值”,季报里却显示持有小市值题材票,持有人要等三个月后才发现,中间的偏离无人知晓。全透明披露能够有效约束风格漂移,“追涨杀跌”将无处遁形,且持仓披露的频次远高于场外基金,对基金经理的约束将更加严格。

但透明本身也给基金经理带来了管理难度:每日披露持仓可能会被跟风复刻持仓,当基金经理持仓每天被“摆在桌面”上,投资者可以盯着投资清单“上货”——提前买入基金经理正在建仓的股票,等PCF公布后股价已被推高,建仓成本被动抬升;或者在基金经理准备减仓的标的上抢先卖出,逼着基金经理以更低价完成调仓。

一位绩优基金经理告诉记者,持仓透明是软肋更是铠甲。主动ETF要求每日披露持仓,但它筛选掉的是靠信息差和隐蔽操作赚钱的策略,留下的是靠理解和认知赚钱的策略。透明机制倒逼的是投资质量的提升,而不是操作技巧的掩饰,比如调仓节奏的隐蔽性。

▶▶ 下转2版

光链之变

一根光纤撬动一条千亿级产业链的供需重构

▶▶ 详见5版·特别报道

随着AI算力基建加速推进,支撑大量服务器高速连接的光纤,正在成为新的供应紧张环节。2025年四季度以来,全球光纤光缆市场呈现“量价共振”态势,需求也沿着产业链上层层传导:光纤预制棒价格涨幅500%,高纯四氯化硅、高纯石英砂、金属锗等上游核心材料全线跟涨,龙头企业满产扩产。

近期,上海证券报记者从光纤预制棒出发,调研采访上游材料产业链,拆解核心材料的价格运行逻辑、供需格局,并了解行业参与者对未来的展望。

金融监管总局等三部门:
加强常态化会商会晤
规范金融产品网络营销

●记者 韩宋辉

金融监管总局6月22日发布消息称,金融监管总局联合中国人民银行、中国证监会近日召开第四次金融消费者和投资者保护监管联络员会议。会议研究了金融消保制度规划以及近期跨领域金融消保和投保重点问题。

会议强调:金融管理部门要持续加强常态化会商会晤、信息共享和协同共治,坚持问题导向,聚焦金融消费者和投资者集中反映的重点领域问题,紧密协作、齐抓共管,共同做好规范金融产品网络营销、个人贷款业务明示综合融资成本以及金融领域个人信息专项治理等工作;继续加强与相关部门联动,协同做好适老助残服务、优化个人身后金融事务服务、金融教育等。

会议还要求,进一步深化金融消费者和投资者保护工作协调机制,着力提升金融消费者和投资者保护质效。

06 | 公司看点

股东提议罢免三名董事
众泰汽车内部分歧再升级

5年前通过破产重整获得重生的众泰汽车,不仅业绩持续亏损,最近又陷入新的内讧。近日,众泰汽车公告称,公司持股2.55%的股东吉林省厚土兰德投资有限公司(下称“厚土兰德”)提议,将罢免董事王伊安、钟雨菲的议案提交2026年第三次临时股东大会审议。厚土兰德此前还提议罢免许明哲董事职务,但因许明哲已辞去董事职务,该提案被撤回。

就在一周前,上述三名董事曾对罢免董事长韩必文的议案投出同意票,但该议案未获董事会通过。如今,这三名董事成为被罢免的对象。一来一回之间,众泰汽车董事会内部分歧公开化。

▶▶ 详见6版

03 | 机构动向

券商分类评价考核将启
“功能发挥”成加分关键

▶▶ 详见3版

03 | 财经视点

百岁格林斯潘走了

他留下的“非理性繁荣”交响
仍在历史的长廊中回荡

▶▶ 详见3版

07 | 产业前瞻

AI飞轮驱动加速
半导体更多领域进入上行周期

▶▶ 详见7版