

关于所谓“产能过剩”问题，中方阐明立场

◎ 记者 李苑

商务部7月28日发布《关于所谓“产能过剩”问题的中方立场》。

同日,国新办举行新闻发布会,商务部就所谓“产能过剩”问题介绍中方立场有关情况,并答记者问。商务部副部长郭东在会上表示,中方认为,看待产能问题,要秉持全面、客观、公正的态度,更不能以此为名,行保护主义之实。这只会扰乱全球经贸秩序和供应链稳定,加剧矛盾和分歧,给世界经济增长带来长期风险。

中国工业产能利用率总体处于合理区间

国际上通常用产能利用率指标来衡量“产能过剩”情况。商务部政策研究室主任林卫龙表示,这个指标指的是实际产出与潜在产出的比值,不同经济体的合理区间也不相同,不存在全球通用的判断标准。

林卫龙表示,从中国的发展实际看,工业产能利用率总体处于合理区间。2025年规模以上工业产能利用率为74.4%,其中:高技术制造业、高端装备制造业、战略性新兴产业等领域,产能利用更为充分;原材料等部分传统行业产能利用率阶段性偏低,主要是结构调整、绿色转型带来的适应性调整,属于产业提质升级过程中的正常现象。中国工业总体上供需基本平衡,运行态势平稳。

针对国际上出现的所谓“补贴造成产能过剩”论调,商务部世界贸易组织司司长韩勇认为,产业补贴本身不是问题,产业补贴与产能过剩也不存在必然联系,合理合规的产业补贴政策有助于纠正市场失灵、推进技术创新、保护生态环境、减少贫困、促进均衡发展,并不会造成所谓的“产能过剩”。

“如果采取保护主义措施,出台违规产业政策,以邻为壑,限制竞争,那么就会扰乱全球经贸秩序。”韩勇说,大国是全球产业发展的领头羊,应该作出表率,在开放、公平、合规等原则基础上合理使用补贴,避免采取歧视性补贴政策,避免人为干预产业链供应链全球布局。

中国不会通过汇率贬值获取竞争优势

近期一些来自欧盟国家及机构的领导人对中国货币被低估,为中国出口商带来不公



在山东港口青岛港,装载外贸集装箱的货轮驶入港口。 新华社图

平优势的问题表示担忧。

对此,林卫龙表示,近年来,在中欧双方领导人的战略引领下,中欧经贸关系总体发展良好。今年上半年,中国与欧盟货物贸易总额同比增长14.2%,达到4478.8亿美元。双方在服务贸易、科技创新、绿色经济等领域合作潜力巨大。这既是中欧供应链深度互嵌、优势互补的结果,也是全球数字、绿色转型和中欧未来发展的大势所趋。

“与此同时,欧盟近期不断推出对华贸易限制措施,并炒作所谓人民币汇率问题,这缺乏事实依据,不利于中欧经贸关系的稳定发展。”林卫龙说,中国坚持市场在汇率形成中发挥决定性作用,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。中国是负责任大国,不会通过汇率贬值获取竞争优势;中国制造具有国际竞争力,没有必要通过汇率低估来促进出口。

商务部对外贸易司负责人贺少军表示,中国从不刻意追求贸易顺差,将继续积极推动进

出口平衡发展,持续向全世界开放市场,坚定不移扩大进口。今年上半年,中国货物贸易进口同比增速为22.1%,明显快于出口。中国稳居全球第二大进口市场,超大规模的市场需求为贸易伙伴提供了强劲发展动力。

中国产业发展给世界带来更多机遇

近年来,我国电动汽车、锂电池、人工智能产业发展迅速,出口势头强劲。根据海关统计:今年上半年,我国电动汽车、锂电池出口分别同比增长68.7%和37.6%;工业机器人、3D打印机等人工智能相关产品出口表现亮眼,分别同比增长18.6%和109.3%,成为中国外贸“新名片”。

“中国现代化产业的发展、外贸竞争力的提升,靠的是创新驱动,靠的是持续深化改革。”贺少军表示。

郭东表示,过去十多年,中国一直是世界经济增长的重要引擎,贡献率保持在30%左

右。中国通过发挥市场优势,产业发展、科技进步,为全球提供越来越多的市场红利、发展红利、创新红利。这些红利交融叠加,给世界带来的是更多的发展机遇、更大的发展空间,也就是国际社会更多理性客观声音提到的“中国机遇2.0”。

贺少军透露,下一步,商务部将以更多务实举措扩大进口,与世界各国共享中国大市场新机遇:一是持续扩大“出口中国”品牌影响力。通过举办系列对接活动,以展会联动、定向采购等方式,加大进口力度。二是不断加大政策支持力度。提升进口贸易便利化水平,优化进口商品来源和结构,满足产业发展和人民美好生活需要。三是充分发挥各类促进平台作用。继续办好进博会、消博会等重要展会,常态化举办进博优品交易会,更好发挥国家进口贸易促进创新示范区作用,积极带动全球优质商品和服务的进口。

支持科创 加码AI 多家险企绘就下半年工作路线图

◎ 记者 何奎

7月28日,上海证券报记者梳理发现,7月以来,有10余家险企召开了半年度工作会议,绘就2026年下半年重点工作路线图。其中,围绕新质生产力进行工作部署是险企的落脚点,主要体现在:资产、负债两端同时加大对科技创新的支持力度,同时通过加码AI战略提升自身经营质效。

统筹发展和安全是主线

在强监管、防风险、促发展的主基调下,统筹发展和安全仍是险企的工作主线。

中国太平提出,完整准确全面贯彻新发展理念,实现发展质量、结构、速度、效益、安全相统一。更加注重价值成长,更加突出资负联动,更大力度提质增效,更加强化综合协同,更好统筹发展和安全。

中国人保提出,更加注重稳发展,在攻坚克难中全力以赴完成年度目标任务。强化交卷意识,推动保险条线全力拓动能、稳增长、稳效益,投资条线全力稳投资、稳收益、提规模,运营条线切实助推主业发展。

近年来,科技创新逐渐成为我国经济增长的新动能,支持科技创新不仅是险企的职责使命,也是险企新的业务增长点。例如:在负债端,险企加大产品创新力度,为科技创新提供更多风险保障,以此实现保费增长;在资产端,险资不断加大对科创企业的投资力度,在陪伴企业成长的同时获取投资收益。

险企还要在做强经济减震器和社会稳定器功能上持续加力。中国人寿表示,坚定不移大力发展科技保险、绿色保险、商业养老保险、健康保险、农业保险、巨灾保险、航运保险等重点领域保险,全力支持筑牢经济安全网和社会保障网。

中国人保表示,更好发挥保险“两器”功能,加大对科技创新、扩内需、稳外贸、薄弱环节、防汛救灾的金融支持,更加精准务实服务经济社会高质量发展。

深度布局人工智能

进入科技革命时代,AI与金融业深度融合,布局AI已经成为各类金融机构的必选项。从险企下半年工作部署来看,无论是大型险企还是中小险企,都将在AI战略上持续深耕。

中国人寿表示,在数智变革上持续加力,积极拥抱人工智能发展,把握和应对人工智能发展的机遇和挑战,继续加快重点平台和基础工程建设,更加注重在科技与业务融合上下功夫。

通过布局AI提升经营质效,中小险企也在不断加码。东吴人寿董事长赵磊认为,AI技术已从简单的问答交互演进为可执行复杂任务的生产力工具。公司要坚定不移推动AI从

“试点”走向全员“覆盖”,真正将AI能力转化为业务效能和管理效能。

光大永明人寿提出:要科学规划人工智能整体战略布局,统筹推进算力、模型、数据、场景一体化协同建设;要立足业务发展需求,依托大模型智能体服务平台开展智能化建设,实现与内部业务系统深度对接。

数智化转型正成为中小险企补齐能力短板、打破发展壁垒的重要方向。浙商保险董事长蒋照辉表示,面对新形势新任务,要锚定“十五五”时期进入中小财险公司第一梯队战略目标,以高质量发展为主题,以价值创造为核心,以销售动能提升为战略牵引,统筹发展和安全,全力推动公司发展质量、效益、规模同步提升。

“补齐能力短板,抓实‘三个转变’。将精准定价、风险减量、数智转型、人才建设摆在更加突出的战略位置,夯实高质量发展的底层基础。”蒋照辉说。

理财行业高管密集更迭 人事调整释放战略布局信号

◎ 记者 范子萌

管理着约33万亿元居民财富的理财行业,近期迎来核心管理层的密集更迭。

据上海证券报记者不完全统计,二季度以来,包括农银理财、工银理财、民生理财、兴银理财等在内的10家理财公司均出现核心高管落定或调整,涉及董事长、总裁、副总裁等多个核心岗位。

这一轮高管更替,正值行业深度转型的关键时期。银行业理财登记托管中心7月28日发布的《中国银行业理财市场半年报告》(下称“报告”)显示:截至6月末,全市场理财产品共存续5.12万只,同比增加22.49%;存续规模33.66万亿元,同比增加9.75%。当前理财行业已步入转型深水区,规模扩张红利逐渐消退。而密集的人事调整背后,折射出行业对风险管控和精细化经营的深层战略考量。

多家理财公司核心高管落定

7月,两家国有大行理财子公司相继进行高层人事调整。

农银理财近日公告称,马曙光因工作调动辞去农银董事长、执行董事等职务,该辞任自2026年7月17日生效。接棒者为农银理财总裁毛焱。记者从知情人士处获悉,毛焱已出任

公司党委书记,待相关程序履行完毕后将正式升任农银理财董事长。这位深耕农行业系多年的金融女将,自2024年3月起担任农银理财执行董事、总裁,并于2026年3月兼任首席合规官,兼具扎实的业务功底与丰富的管理经验。

工银理财亦有人事调整。记者了解到,工银理财多策略投资部总经理吕艳艳拟任公司副总经理。吕艳艳自2007年起从事资产管理业务,曾任工商银行资产管理部国际市场投资处副处长、处长,工银理财富量化投资部总经理,在国际市场投资方面积累深厚。此番内部提拔,折射出公司对投研能力建设的加码意图。

国有大行之外,股份行理财子公司同样动作频频。比如,今年4月,民生理财董事长丛军退休离任,民生银行原风险管理部总经理赵辉接任民生理财党委书记,待履行必要程序后将成为民生理财第三任董事长。同月,兴银理财核心管理层迎来关键补位,陈云杉、邹雅彬获批担任副总裁。其中:陈云杉是深耕兴业银行集团20余年的复合型金融高管,兼具期货资管、普惠金融与财富管理全链条经验;邹雅彬则长期任职于兴业银行香港分行,在跨境业务风控、境外机构运营领域经验深厚,其入局将强化兴银理财多市场、多资产布局能力。

体系内流动频繁 换防与转型同步

这些密集落地的人事更迭,既有集团内部人员晋升,也有跨机构人才流动,折射出在行业深度转型背景下理财公司的战略布局。业内人士观察认为,有两方面特征尤为突出。

其一,体系内流动频繁,“母行输血”模式强化。苏商银行特约研究员薛洪言对记者表示,国有大行理财子公司新任核心高管大多来自母行内部的资管、金融市场或零售条线,反映出在净值化转型和低利率的双重压力下,母行更倾向于选派熟悉内部文化、能有效协调行内资源的老将坐镇,以强化战略管控。

其二,高管换防节奏与行业转型节点高度同步。薛洪言表示,当前,理财行业正从规模扩张切换至质量深耕阶段。母行此时调整管理层,传递出“精细化经营,而非粗放冲规模”的信号。

值得关注的是,本轮人事调整中亦出现具备基金、险资从业背景的高管身影。冠咨咨询创始人周毅钦对记者表示,这是向更加市场化投研方向前进的信号,旨在补齐理财子公司权益投资等方面的研究短板,同时依托跨机构从业经验,推动集团内各资管平台差异化发展、多维度竞合。

新师考题:如何走出固收内卷困局

报告显示,截至6月末,理财公司存续产品只数为3.91万只,存续规模为31.18万亿元,同比增加13.46%。理财公司产品存续规模占全市场的比例达到92.63%。

规模虽在扩张,挑战却很严峻。当前理财行业持续面临产品同质化、费率下行等挑战,理财公司之间的竞争正从“比谁更大”转向“比谁更强”。

周毅钦表示,当前行业转型已经迈入深水区,需要外脑适配高质量发展的新思路。告别粗放式规模扩张模式后,理财行业也面临低利率、优质资产稀缺、产品收益下行等巨大压力,理财业务已经从单一固收类产品向“固收+”、权益、多资产策略转型,新任高管到来是适配业务继续向高质量发展转型的配套举措。

如何在同质化竞争中破局?薛洪言认为,关键在于“走出固收赛道的内卷困局”。具体而言,破局需要从多个维度协同发力。策略上,不能止步于简单的“固收+”打法,而应将超额收益的来源体系化,打造可复制的差异化能力;客群定位上,要减少对母行渠道的单一依赖,针对不同客群的风险偏好和资金属性设计专属方案;能力建设上,需在大类资产配置、委外管理和数字化风控等中台环节构筑壁垒,推动投研从方向判断向风险管控升级。

(上接1版)新征程上,要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,深入贯彻落实习近平总书记关于做好新时代党的统一战线工作的重要思想、关于侨务工作的重要论述,贯彻落实党的二十大和二十届三中、四中全会关于加强和改进侨务工作的决策部署,坚持凝心聚力同圆共享中国梦的主题,坚持为大局服务和为侨服务相统一、国内侨务和国外侨务工作相协同、涵养资源和发挥作用相统筹,推动新时代侨务工作高质量发展。要更好把广大海外侨胞和归侨侨眷紧密团结起来,引导激励他们在支持和参与祖国现代化建设、弘扬中华文化、促进祖国统一、密切中外交流合作等方面发挥更大作用。

中共中央政治局委员、中央统战部副部长李干杰在总结讲话中表示,要深刻把握习近平总书记关于侨务工作重要论述和重要指示的重大意义、时代价值、核心要义、实践要求,坚持党的全面领导特别是党中央集中统一领导,不折不扣抓好党中央关于侨务工作决策部署的贯彻落实,进一步夯实团结奋斗根基,依法维护侨胞权益。要牢固树立和践行正确政绩观,凝心聚力、接续奋斗,广泛汇聚各方力量,同心协力做好新时代侨务工作。

浙江省、福建省、广东省、云南省、新疆维吾尔自治区、外交部、教育部、国务院国资委、中国侨联负责同志作交流发言。

洛桑江村、吴政隆、咸辉出席会议。各省市区和新疆生产建设兵团,中央和国家机关有关部门、有关人民团体,中央管理的部分金融机构、企业,部分高校,部分驻外使领馆负责同志等参加会议。

部分能源资源行业企业城镇土地使用税政策将调整

◎ 记者 李苑

财政部、税务总局日前发布的《关于调整部分能源资源行业企业城镇土地使用税政策的公告》明确,此前出台的煤炭、矿山、油气、建材、电力等行业企业的部分主要生产经营用地免征城镇土地使用税优惠政策将取消,同时,上述企业中具有公益性、安全保障性质以及重大基础设施用地的免税政策将予以保留。

据了解,部分能源资源行业企业城镇土地使用税优惠政策已实施近40年。

北京国家会计学院副院长李旭红对上海证券报记者表示,该政策有利于引导企业盘活存量土地,提高土地利用效率,促进生态修复。原有政策对煤炭、矿山、油气、建材、电力等行业企业的部分主要生产经营用地给予免征城镇土地使用税容易造成行业税负差异,此次政策调整更有利于促进税收公平。

此次政策调整设置了过渡期,分两步到位:对恢复征税的土地,自2026年9月1日至2027年8月31日,按应纳税额减半征收城镇土地使用税;自2027年9月1日起,全额征收城镇土地使用税。

在李旭红看来,政策明确了自2026年9月1日起,对资源型企业自有或通过承租、无偿使用等方式取得并用于特定用途的土地,如石油天然气(含页岩气、煤层气)生产企业在工矿区内的消防、防洪排涝、防风、防沙设施用地,供电企业的输电线路(含杆塔基础)用地及其施工临时用地等免征城镇土地使用税,有利于减轻部分工矿企业临时用地的税收负担,增强了税制的确定性。

上交所协议回购出资人展示名单扩容

(上接1版)

各类出资机构踊跃加入

首批协议回购出资人信息展示的良好示范效应迅速传导至全市场。在不到一个月,不少信托、银行理财和券商资管等具有现金管理需求的金融机构主动联系交易所咨询相关机制安排,并报名加入。

券商资管是第二批扩容名单的主力军。渤海汇金、东证融汇、广发资管、银河金汇等7家机构加入,进一步发挥券商资管产品在交易所债券回购市场中的差异化竞争优势。在银行理财子公司方面,招银理财成为继苏银理财之后第二家参与展示的银行理财机构,以更好满足其理财产品的现金管理需求。

据悉,目前,还有部分金融机构正在履行内部审批程序,协议回购出资人名单有望进一步扩容。

近年来,上交所持续深耕债券市场一二级市场、投融资两端对接,积极培育良性循环、富有活力的交易所债券交易生态。债券质押式协议回购作为交易所多层次债券回购市场的重要组成部分,聚焦服务专业机构投资者资金交易需求,具有担保品覆盖范围广、交易灵活度高等特点,在盘活交易所债券市场存量债券资产、提升债券流动性、降低发行人融资成本等方面发挥了积极作用。

上交所相关负责人表示,将持续优化质押券回购出资人名单披露和使用机制,及时做好展示信息的维护和更新,鼓励更多协议回购出资人参与,进一步提升业务融资效率,推动交易所债券市场高质量发展,更好地服务国家战略和实体经济。