



习近平总书记关切事：实业报国志 接力谱新篇

详见中国证券网 (www.cnstock.com)

■新华全媒头条·产业发展新开局

向新图强 蓄势未来
——“十五五”开局之年中国产业发展观察

◎新华社北京8月2日电

开栏的话：

建设现代化产业体系、实现产业体系整体跃升，是“十五五”时期的重要战略任务。今年全国两会期间，习近平总书记在参加江苏代表团审议时强调，在优化提升传统产业、培育壮大新兴产业、超前布局未来产业上开创新局面。

“十五五”开局之年，现代化产业体系建设进展如何？各地推进产业转型升级有哪些亮点？新一轮科技革命和产业变革加速突破，如何拥抱产业发展新机遇？近期，新华社记者组成多路小分队，奔赴十余省份采访调研，触摸产业脉动，感知经济活力。即日起，新华社推出“产业发展新开局”系列报道，展现各地各部门贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持以科技创新为引领，因地制宜发展新质生产力，推动产业体系优化升级，加快培育塑造经济发展新动能新优势，持续夯实高质量发展根基。

“十五五”开局之年，中国经济半年报举世瞩目。

上半年国内生产总值（GDP）69.6万亿元，同比增长4.7%，增量3.6万亿元，为近五年同期最大增量——放在近期多家国际机构下调今年全球经济增长预期的背景下，这一成绩殊为不易、尤显厚重。

比总量增长更引人注目的，是答卷背后积蓄成势的动能之变——

工业对经济增长贡献率超35%，制造业增加值占GDP比重升至26.2%，规模以上制造业企业人工智能技术应用普及率超30%……上半年，经济向新向优稳步提速，新动能贡献率超过四成。

“加快推动新旧动能转换”“增强发展动力、激发社会活力，推动经济持续向新向优向好发展”，习近平总书记作出新的重要指引。

向新图强，登攀不止。盛夏的中国大地

处处涌动发展热潮，新华社记者深入十多个省份的田间地头、生产车间、产业园区和科创一线调研，深切感受到各地各部门锚定高质量发展不动摇，以科技创新引领产业升级，不断催生新质生产力，万千火热实践持续积蓄新动能，推动中国经济行稳致远、迈向更加光明的未来。

固本强基 筑牢产业发展底盘

产业是经济之本、发展之基。习近平总书记深刻指出：“产业链、供应链在关键时刻不能掉链子，这是大国经济必须具备的重要特征。”

行走在大江南北，新华社调研小分队在一幕幕鲜活的发展实践中触摸产业脉动、感受经济活力——

山东东营，渤海之上，连片的光伏板顺着蓝色海面铺展向远方，板下贝类悠然生长，绘成一幅“渔光共生”的产业新画卷；

湖南株洲，湘江岸畔，从轨道交通装备到中小航空发动机，再到北斗应用产业链，

“株洲制造”在迭代升级中彰显韧性；

贵州贵阳，贵安超算中心，一排排服务器高速运转，支持深耕基础科研，助力打造智能工厂，为影视作品提供云渲染，“大山里的算力”正向千行百业延伸赋能……

从广袤乡野到城市园区，从传统产业的焕新突破到新兴赛道的集群成势，各领域各行业不断向上生长，成为经济高质量发展的鲜活注脚。

“十五五”时期，面对高质量发展要求和复杂动荡的国际形势，构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系被置于突出位置。

新一轮十大重点行业稳增长工作方案稳步推进，《“人工智能+制造”专项行动实施意见》对外发布，深入实施制造业重点产业链高质量发展行动，规划建设“六张网”……

重庆聚焦智能网联新能源汽车、新一代电子信息、先进材料等重点产业，持续引导金融机构强化产业赋能；山东深入实施工业经济“头号工程”，推动各类资源向19条标志性产业链集聚；陕西提出积极融入全国数

据中心协同创新体系，推进智能制造、智慧城市等领域“算力+数据”建设……

今年以来，从中央到地方，一系列聚焦实体经济、锚定转型升级的政策精准发力，各地产业在稳底盘、闯新局中持续迸发活力，推动经济动能向新、结构向优。

产业体系根基越牢，经济发展的韧性越强。水田打浆机轰鸣作业，对涝渍稻田逐一翻耕平整，插秧机穿梭往来……正值南方水稻“双抢”时节，广西横州市陶圩镇上塘村的农户争分夺秒抢收早稻、播种晚稻。

农机装备是保障国家粮食安全、建设农业强国的重要支撑。目前，我国耕种收综合机械化率达到76.7%，今年夏收80多万台联合收割机从南到北一路驰骋，20多天收完了3亿多亩小麦，映射农业生产的提质增效。

今年上半年，我国第一产业、第二产业、第三产业增加值同比分别增长3.7%、3.9%、5.2%，三次产业齐头并进稳健增长，实体经济持续巩固壮大，全方位筑牢经济运行基本盘。

►►下转2版

央行明确下阶段八大重点工作
综合运用并适时调整货币政策工具

◎记者 张琼斯

中国人民银行8月1日召开2026年下半年工作会议，总结2026年以来工作，分析当前形势，部署下一阶段工作。会议明确，继续实施好适度宽松的货币政策，综合运用并适时调整货币政策工具，发挥好两项支持资本市场货币政策工具的作用。

关于下一阶段工作，会议强调，中国人民银行系统要实施好适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，扎实做好下半年各项重点工作，推动经济持续向新向优向好发展。

会议明确八大重点工作：持之以恒推进全面从严治党，继续实施好适度宽松的货币政策，提高金融服务实体经济质效，加快金融市场建设发展，稳妥化解重点领域风险，稳步深化金融改革和对外开放，积极推进全球金融治理改革，以及进一步提升金融管理和服务水平。具体而言：

继续实施好适度宽松的货币政策。会议要求，综合运用并适时调整货币政策工具，保持流动性充裕，引导金融机构增强信贷投放均衡性，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长和价格总水平预期目标相匹配。

关于社会综合融资成本，会议明确，规范信贷市场经营行为，促进降低融资中间费用，保持社会综合融资成本低位运行。继续做好利率政策执行和监督。

针对人民币汇率，会议提出，坚持市场在汇率形成中的决定性作用，保持汇率弹性，强化预期引导，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

为提高金融服务实体经济质效，会议要求：落实金融“五篇大文章”政策框架，持续完善金融统计制度、评价体系；用好各项结构性货币政策工具；加强与地方财政、产业部门协同，放大政策激励效能；高质量建设债券市场“科技板”；稳妥实施科技创新与民营企业债券风险分担工具，探索科技金融领域信息共享和数据融合运用；健全民营中小企业增信制度，提升中小企业金融服务能力。

在加快金融市场建设发展方面，会议明确：加强制度机制建设，完善金融市场宏观审慎管理指标体系，探索丰富金融市场宏观审慎管理工具箱，健全金融基础设施制度规则和治理体系，加强金融市场运行状况的监测、评估；强化金融市场执法，严厉打击违法违规行为，维护市场秩序；稳步推进金融市场高水平开放，优化债券双向开放机制，有序推进境内外基础设施合作，丰富流动性管理和风险对冲工具。

►►下转2版

央行下一阶段工作：

- 规范信贷市场经营行为，促进降低融资中间费用，保持社会综合融资成本低位运行
- 坚持市场在汇率形成中的决定性作用，保持汇率弹性，强化预期引导，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定
- 加强与地方财政、产业部门协同，放大政策激励效能
- 发挥好两项支持资本市场货币政策工具的作用



张尖伟 制图

国家外汇局为下半年工作“划重点”
稳步扩大外汇领域制度型开放

◎记者 范子晴

8月1日，国家外汇管理局以视频形式召开2026年下半年外汇管理工作交流会。会议分析当前金融外汇形势，并部署下一阶段工作。会议明确：将有序推进资本项目高水平开放，推出一揽子跨境投融资便利化政策；深化外汇市场发展，推动多方合作降低中小微企业汇率避险成本；综合施策维护外汇市场稳定。

围绕下半年外汇管理工作的总体方向，会议强调，要推进外汇领域深层次改革和高水平开放，有效保障各类主体用汇需求，提升外汇领域治理能力和水平，着力构建“更加便利、更加开放、更加安全、更加智慧”的外汇管理体制机制，为推动经济高质量发展、努力实现“十五五”良好开局提供有力支持。

会议部署了六方面重点工作：扎实推动党建工作；稳步扩大外汇领域制度型开放；筑牢外部冲击防波堤防浪堤；加强和完善外汇领域监管；加强外汇储备经营管理能力建设；全面提升外汇管理工作水平。

在稳步扩大外汇领域制度型开放方面，会议要求，推动贸易便利化改革，出台优化经常项目外汇管理一揽子措施，全面推广跨境贸易高水平开放外汇收支便利化政策，支持跨境电商等贸易新业态发展，优化服务贸易外汇资金结算，做好支持中间品贸易发展工作。有序推进资本项目高水平开放，推出一揽子跨境投融资便利化政策，全国推广跨国公司本外币跨境资金集中运营政策，出台国内外汇贷款外汇管理规定，稳健拓展金融市场互联互通。做好金融“五篇大文章”，优化科技企业、中小企业外汇服务。持续推动银行外汇展业改革，指导银行加快实现全国扩围和本外币统一模式办理业务，全国推广展业改革与跨境贸易高水平开放政策融合。

会议还要求，深化外汇市场发展，推动多方合作降低中小微企业汇率避险成本，完善外汇市场基础设施服务。积极支持区域开放发展，支持上海国际金融中心建设，完善海南自由贸易港等地区开展外汇管理创新。持续做好外汇管理政策评估和外汇生态评估。

针对筑牢外部冲击防波堤防浪堤，会议要求，加强跨境资金流动监测，不断完善宏观审慎管理和预期管理，综合施策维护外汇市场稳定。

在加强和完善外汇领域监管方面，会议要求，推进外汇管理条例修订。提升外汇监管能力和水平，运用人工智能、大数据等新技术赋能外汇监管，加强外汇市场交易行为监管，高压打击非法跨境金融活动。

回顾上半年外汇管理工作，会议提到，外汇服务实体经济质效持续提升。扩大跨境融资便利化政策适用主体范围，向合格境内机构投资者（ODII）新发放投资额度53亿美元。有序推进银行外汇展业改革，基本覆盖跨境业务主要经办银行。完善企业汇率风险管理服务，上半年企业外汇套期保值比率升至35.3%。与此同时，我国外汇市场在复杂形势下展现出较强活力与韧性，人民币汇率双向浮动、稳中有升，跨境资金保持净流入。

02 今日关注

2025年地方养老基金
投资收益率5.76%

社保基金会8月1日发布的《基本养老保险基金受托运营年度报告（2025年度）》显示，地方养老金2025年投资收益额1420.71亿元，投资收益率5.76%；自2016年12月受托运营以来，累计投资收益额5544.30亿元，年均投资收益率5.14%，超过年均保底收益率2.63%约2.51个百分点。

►►详见2版

03 机构展望

8月A股或进入修复时间窗口
配置回归基本面定价逻辑

经历了7月的波动后，券商策略展望报告普遍认为，政策层面近期释放出较为明确的稳增长信号，叠加企业盈利修复与流动性适度宽松的支撑，市场进一步下探空间有限，8月A股或将进入行情修复的有利时间窗口。

从券商调研看下半年投资机遇：
硬科技与消费板块双向布局

►►详见3版

05 财经视点

实探深圳华强北：
显卡价格快速上涨

继内存、硬盘价格上涨后，电脑硬件市场又迎来新一轮价格波动。近日，上海证券报记者走访深圳华强北市场发现，7月底以来，消费级显卡价格快速上涨，部分热门型号数日内涨价数百元，高端型号涨幅达到千元级别。



►►详见5版