



三部门升级财政金融协同促内需政策

●记者 李苑

财政部、中国人民银行、金融监管总局日前发布《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》(下称《通知》),自今年8月1日起开始实施。

《通知》明确扩大贴息范围。其中,将符合条件的中小微民营企业的新发放流动资金贷款纳入中小微企业贷款贴息政策支持范围,中央财政按照流动资金贷款本金给予年化1个百分点、期限不超过2年的贴息支持。

同时,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。

财政部副部长廖岷8月21日在国新办新闻发布会上介绍:充分考虑企业的实际需要,在先前固定资产贷款的基础之上,财政部将新发放的流动资金贷款也纳入了中小微企业贷款贴息的政策范围;更好贴近大众消费

习惯,将包括购车、装修在内的新发生的各类信用卡分期消费都纳入到政策支持范围,按此,消费者只要是用信用卡分期方式进行消费,都可以享受贴息优惠。

《通知》进一步扩大中小微企业贷款贴息、服务业经营主体贷款贴息经办机构范围,从先前约100家增加到约400家,包括21家全国性银行和金融监管评级3A及以上的城市商业银行、农村合作金融机构、民营银行、外资银行,广泛覆盖城乡经营主体。

为更好满足经营主体投资和消费需求,《通知》要求:单户在单家经办机构可享受中小微企业贷款贴息的贷款规模上限由每年5000万元提高至7500万元;单户在单家经办机构可享受服务业经营主体贷款贴息的贷款规模上限由每年1000万元提高至2000万元;每名借款人在单家经办机构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。

今年更加积极的财政政策重点安排之一,就是创新设立了财政金融协同促内需的6项政策工具,中央财政专门安排了1000亿元资金,通过财政引导、金融投放、市场运作的传导链条,实现了“1+1>2”的政策效果。

“政策出台7个月以来,实施进展整体是符合预期的,政策效能也逐步显现。”廖岷说,据统计,有居民约1.13亿人次,企业大概有622万家,其中绝大多数是中小微企业,获得了政策的支持。

在引导金融资源流向实体经济方面,今年前7个月,通过中小微企业贷款贴息、设

备更新贷款贴息、民间投资专项担保计划、民企债券风险分担机制4项促投资的政策,服务业经营主体贷款贴息、个人消费贷款贴息2项促消费的政策,累计支持相关领域新发放信贷超20万亿元,较上年同期增长了超8800亿元、增幅为4.5%。

廖岷表示,总体看,政策发挥了“引水渠”的作用,引导金融资源精准“滴灌”,不仅惠及农林牧副渔、文旅康养等传统产业,也支持了高端装备、人工智能、绿色低碳、生物制造等新兴产业和未来产业的投资和消费。

财政部:下半年将及时谋划出台务实管用的增量政策

▶▶详见2版

国家发展改革委两天三会部署稳投资“两重”“六张网”等高频词传递发力方向

●记者 梁敏

最近两天,国家发展改革委接连召开会议部署稳投资,“两重”“六张网”等高频词传递出稳投资发力的方向。

8月20日,国家发展改革委主任郑栅洁主持召开座谈会,围绕稳定经济运行、促进有效投资听取民营企业意见建议。同一天,国家发展改革委副主任岳修虎主持召开“两重”建设工作推进会,会议要求各地加大督促力度,真抓实干、有力有效加快推动重大项目建设。

8月19日,岳修虎主持召开“六张网”重大项目协调调度机制会,研究建立算力网、新型电网、新一代通信网“2+3+N”(2家电网+3家电信运营商+N家算力相关企业)协调机制,加大统筹力度,形成工作合力,共同推动重大项目加快建设。

“今年以来,投资增速持续下降,供需矛盾的矛盾突出,有必要出台务实管用的增量政策。”国务院发展研究中心宏观经济研究员张立群对上海证券报记者表示,目前最重要的是启动力度足够大的政府公共产品投资,从而带动企业投资,带动就业和居民消费。

国家统计局数据显示,今年前7个月,全国固定资产投资同比下降6.7%,降幅较上半年扩大1个百分点。基建投资、制造业投资、房地产投资降幅均有所扩大。

国家发展改革委在部署下半年工作重点时提到“促进投资止跌回稳”,并明确要加快落实落细扩大有效投资政策,推动条件成熟的重大工程项目加快开工建设。

稳投资发力点在哪?“六张网”建设、“两重”建设成为国家发展改革委相关会议提及的高频词。

郑栅洁在民营企业座谈会上表示,国家发展改革委将协同推进“十五五”规划纲要重大工程和“六张网”规划建设,扎实推进“两重”建设和“两新”工作,完善民营企业参与国家重大项目建设长效机制,进一步破除隐性壁垒,扩大场景开放,强化要素支持、保护合法权益,充分激发民间投资活力,推动经济持续向新向优向好发展。

在北京大学经济学院教授、国民经济研究中心主任苏剑看来,未来新型基础设施建设会明显加快,这将进一步推动高新技术产业与其他产业的融合,加速产业结构转型,推动经济平稳增长。

“两重”建设是扩内需重要抓手。今年政府工作报告明确安排8000亿元超长期特别国债资金用于“两重”建设。目前,今年“两重”建设项目清单已全部下达完毕。

7月底召开的中央政治局会议明确要求,加快财政支出和债券资金使用进度,有力推进“两重”建设和“两新”工作。

东方金诚首席宏观分析师王青分析,接下来基建投资进度会明显加快,后期基建投资增速将由负转正。这是下半年“加大逆周期调节力度”的主要体现,也会成为推动今年投资止跌回稳的主要拉动因素。

中国人民大学经济学院教授王孝松认为,随着超长期特别国债、专项债加速发行及政策性金融工具集中投放,实物工作量形成将带动投资增速止跌回稳,四季度在低基数效应下有望实现同比回升。

合武高铁金寨史河特大桥钢桁梁主体工程完工



8月21日,由皖赣铁路安徽公司建设管理、中铁十一局承建的合武高铁金寨史河特大桥钢桁梁主体工程完工。金寨史河特大桥位于安徽省六安市金寨县,主桥钢桁梁全长540米,采用上承式双结合连续钢桁梁结构形式,是合武高铁安徽段重难点工程。合肥至武汉高速铁路是我国“八纵八横”高铁网沿江通道的重要组成部分,设计时速350公里。线路建成后,将在合肥至武汉间形成新的高铁大通道,进一步优化长江经济带铁路网布局。

新华社图文

公募基金第三批业绩比较基准调整落地 校准投资标尺 长效防范风格漂移

●记者 梁敏妍

8月21日,公募基金第三批存量基金业绩比较基准集中调整落地。本次调整覆盖主动权益、固收、固收+、FOF、QDII等多品类,延续前两批改革实践,基准设置进一步贴合产品合同定位与历史实际运作特征。

在业内人士看来,第三批集中调整落地,标志着存量基金业绩比较基准规范改革进入收尾攻坚阶段。越来越多的产品完成“标尺校准”,基金业绩评价将拥有更公允的参照系,基金经理的投资行为将受到更清晰的约束,投资者也能更准确地识别产品风险收益特征,做出更匹配自身需求的投资决策。

严守“调基准不调仓”底线

近日,百余家基金公司同步发布公告,宣布完成旗下千余只产品存量基金业绩比较基准调整,以及基金合同等法律文件的修订工作。

上海证券报记者获悉,继第一批试点探路,第二批全面扩围之后,第三批调整承接了前两批的成熟经验,继续坚持“平稳起步,分步实施,优先调整基准而非调整持仓”的基本原则,持续校准公募产品业绩

评价标尺,推动实现产品定位、实际投资运作与业绩比较基准三者有机统一。

在业内专家看来,本次调整是对产品已有实际投资特征的确认,并非倒逼投资组合向新基准对齐,预计不会对二级市场造成集中交易冲击。

自《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》实施以来,基金行业采取分批次窗口推进模式,依托第一批、第二批的实践积累,形成了成熟、可复制的落地路径。前两批调整期间市场运行平稳,充分验证“调基准不等于调仓”的核心原则:调整业绩比较基准,是修订合同当中的业绩评价参照标准,不属于投资调仓指令,不会强制要求基金经理变更现有持仓组合。

某基金公司相关负责人表示,公司高度重视业绩比较基准改革工作,严格落实监管指引,搭建完整的内部决策、评估、审批流程。在第三批调整过程中,公司对单只产品逐一复盘,综合考量合同约定、长期持仓情况、风险收益特征,审慎拟定每只产品的新基准,严守“优先调基准而非调持仓”的原则。

长效防范基金产品风格漂移

在业内专家看来,业绩比较基准调整并非“一改了之”,而是基金行业强化风格约

束、推动产品回归本源的新起点。随着第三批基准调整落地,更多产品完成业绩比较基准规范化改造,有助于推动建立投资风格稳定的管理机制,从源头构建防范风格漂移的闭环管理体系。

一是实现基准精准化,让偏离程度可量化追踪。上述专家表示,对比过去单一、宽泛的旧基准,优化后的基准能够更加精准覆盖市值风格、行业主题特征、大类资产配置、跨境资产权重等多个维度,投资组合与基准的偏离度可直接量化追踪,从技术层面大幅压缩风格漂移的隐蔽空间。

二是压实机构主体责任,内嵌内部控制约束。专家认为,各基金管理人同步完善内部投资管控机制,将业绩比较基准匹配度、风格稳定性贯穿投资决策全流程,并纳入基金经理绩效考核与合规监控体系,常态化跟踪、预警持仓与基准的偏离情况,从投资运作源头强化风格约束。

三是强化信息披露,主动接受市场监督。在专家看来,随着基准陆续完成调整,基金定期报告将持续披露基金相对基准的业绩表现、投资组合与基准的偏离情况及成因,投资者、第三方评价机构可依托统一标尺开展监督,汇聚市场化外部约束合力。

▶▶下转3版

上交所组织新兴市场投资者走进科创板公司 吸引更多境外中长期资金投资中国

●记者 何昕怡

8月17日至20日,上交所组织开展“发现价值——国际投资者走进科创板公司芯算力专场”活动,来自泰国、沙特等新兴市场的近30位机构投资者代表,实地走访多家科创板上市公司,近距离了解中国科技创新企业的技术实力、发展活力与投资价值。

据介绍,本次活动吸引了家族办公室、资产管理公司、保险、商业银行等多类型外资机构参加。走访企业包括沐曦股份、中控技术等9家科创板公司,覆盖人工智能算力、工业人工智能、计算机视觉、锂电装备、智能家居、无线通信芯片、多媒体芯片、具身智能等多个硬科技领域。

其间,国际投资者跨越北京、杭州、上海三地,走进企业展厅、研发一线和生产现场,深入了解相关公司的发展历程、核心技术、产品应用、研发创新和市场布局等情况,并围绕行业发展趋势、业务增长前景、公司治理和投资者回报等问题,与上市公司管理层进行了深入交流。

从国产GPU、人工智能视觉技术到智能制造装备,参与机构直观感受到科创板公司在关键核心技术领域的持续投入和创新成果。多位投资者表示,本次活动行程安排紧凑、走访企业代表性强、交流内容务实深入,有助于更加全面、深入地理解中国科创企业的创新能力、成长空间和长期投资价值。参与机构对活动组织给予积极评价,并表示期待未来继续参加上交所组织的国际投资者调研活动,进一步加强与沪市优质上市公司的沟通对接。

上交所表示,组织境外投资者走进企业一线,是增进国际市场对中国上市公司了解的重要方式。相较于线上路演,实地走访能够让投资者更加直观地观察企业研发进展、产品应用和经营质效,也有助于上市公司更准确地把握境外投资者的关注重点,提高双向沟通的针对性。

今年以来,上交所已累计组织境外机构投资者与超过50家次沪市公司开展交流。上交所表示,后续将结合不同市场投资者的关注方向和配置需求,持续优化调研安排、丰富交流形式,推动更多境外机构投资者深入了解沪市公司的基本面和长期投资价值,为中国资本市场引入更多中长期资金。

7月用电量再创新高 新动能用电持续大增

●记者 王文娟

国家能源局8月21日发布数据显示:7月全国全社会用电量达到1.04万亿千瓦时,月度用电规模再次突破万亿千瓦时并创历史新高,同比增长1.7%;1至7月,全社会用电量累计达到6.14万亿千瓦时,同比增长4.7%。

这组数字与产业变迁同频共振:一是高技术及装备制造业、互联网数据服务、充换电服务业等新动能用电持续大幅增长,正从“边际增量”成长为“核心增量”;二是电力系统绿色低碳转型加速,电网投资与电源结构调整为用电需求提供坚实支撑。新动能在用电结构中加速崛起,折射产业转型与数实融合纵深推进。

新动能在用电结构中加速崛起

从用电结构看,最显著的变化发生在第二、第三产业内部。7月,第二产业用电量同比增长3.0%。

▶▶下转3版

02 财经视点

保险公司资产负债管理新规出台

▶▶详见2版

02 今日关注

临港新片区“十五五”规划发布 加快建设国家高水平开放压力测试的先行示范区

▶▶详见2版

05 产业纵深

从CPO到OCS 光通信上游材料迎来价值重构

▶▶详见5版