



■学习手记

“走技能成才、技能报国之路”

◎新华社上海8月23日电

距第48届世界技能大赛开幕还有一个月。近70个国家和地区约1400名选手将齐聚中国上海，共赴竞技盛会。

2017年，习近平总书记通过视频向世界技能组织全体大会致辞指出，世界技能大赛在中国举办，将有利于推动中国同各国在技能领域的交流互鉴，带动中国全国民众尤其是近2亿青少年关注、热爱、投身技能活动，让中国人民有机会为世界技能运动发展作出贡献。

世赛是技能人才的“星光大道”。自2010

年加入世界技能组织以来，我国已参加7届世界技能大赛，连续4届位居金牌榜、团体总分世界第一。多年来，一批又一批优秀青年通过学习技能、参加大赛，实现成长成才、人生出彩，引领带动技能人才队伍规模扩大、结构优化、素质提升。

习近平总书记对我国技能选手在第45届世界技能大赛上取得佳绩作出重要指示强调，要在全社会弘扬精益求精的工匠精神，激励广大青年走技能成才、技能报国之路。

技能人才是支撑中国制造、中国创造的重要力量。习近平总书记始终关心关怀青年技能

人才的成长。

2015年，在贵州省机械工业学校实训基地，总书记鼓励同学们“各行各业需要大批科技人才，也需要大批技能型人才，大家要对自己的前途充满信心”；

2019年，在甘肃省张掖市山丹培黎学校，总书记指出“我国经济要靠实体经济作支撑，这就需要大量专业技术人才，需要大批大国工匠。职业教育前景广阔、大有可为”；

2021年，在福建省福州市闽江学院，总书记强调“社会需要的人才才是金字塔形

的。高校不仅要培养研究型人才，也要树立应用型办学理念，培养青年一代适应社会需要的技能”；

……

激发青年提高技能、钻研技能的热情，健全技能人才培养、使用、评价、激励制度不可或缺。

“加大对农村地区、民族地区、贫困地区职业教育支持力度”“优化职业教育类型定位，深化产教融合、校企合作”“提高技能人才待遇水平，畅通技能人才职业发展通道，完善技能人才激励政策”……习近平

总书记就培养更多适应发展需要的技能人才指明方向。

近日，第48届世界技能大赛中国代表团正式成立，71名参赛选手平均年龄21岁，将代表中国参加全部64个项目的比赛，尽展中国技能人才的匠心风采。

“继承优良传统，与时俱进，认真学习，掌握更多实用技能，努力成为对国家有用、为国家所需的人才。”习近平总书记殷殷嘱托，激励着中国青年劳动者正以更加饱满的热情、更加昂扬的斗志，奔跑在技能成才、技能报国的奋斗之路上。

“精准滴灌”提振消费
多家银行积极响应信用卡分期贴息

◎记者 温婷

为深入贯彻落实扩内需、促消费的国家战略，财政部、中国人民银行、金融监管总局近日联合印发《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》（简称“通知”），将单人在同家银行累计年贴息上限提至5000元，贴息范围扩展至“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”。

政策发布后，各家银行迅速响应，第一时间发布操作细则与客户问答。业内人士分析认为，信用卡凭借其庞大的持卡用户基础、覆盖全国的合作商户网络以及便捷的线上办理体验，正成为财政贴息政策“精准滴灌”消费端的关键金融工具，有望对家电家装、汽车消费、文旅出行等大宗消费领域产生提振效应。

“精准滴灌”拓宽消费场景

针对个人消费贷款和信用卡分期业务，通知明确了两大核心调整：一是适当提高额度，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。二是扩大贴息范围，明确将信用卡专项分期、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，贴息比例年化1个百分点。

“之前有的消费补贴、消费券在使用过程里，往往会有一些使用地域与合作商户的限制，申领操作流程有时也会多个步骤。”博通咨询金融行业首席分析师王蓬博对上海证券报记者表示，信用卡坐拥庞大的持卡用户基础，地域限制更少，全国合作门店大多都可享受福利，而且目前用户在手机端就可以轻松办理贴息分期，体验也更加省心，对比下就能让惠民红利更顺畅地送到广大消费者手中。

上海金融与发展实验室副主任董希淼表示，此次通知将新发生信用卡各类分期业务纳入贴息范围，推动金融支持服务从“事后分摊账单”前移到“事前消费决策”，将充分释放信用卡“高频、广覆盖、深渗透”等特性，有助于进一步释放金融支持消费的杠杆效应，有效提升居民消费意愿和能力。

多家银行积极响应

记者梳理发现，通知发布后，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行六大行及招商银行等股份行迅速响应，第一时间通过官网、微信公众号等发布政策问答、业务解读，对信用卡分期贴息适用范围、办理规则、新旧业务衔接、风险提示等公众关切问题进行公开解答，“手把手”传授操作细节。

其中，中国农业银行表示，信用卡账单分期财政贴息政策实施期为2026年1月1日至2026年12月31日，在2026年1月1日至政策发布日之间已办理的信用卡账单分期可致电农业银行信用卡客服热线申请补贴。

中国农业银行还明确说明，通知将贴息范围扩展至信用卡账单分期（只支持人民币账单）。同时，取消《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》中关于消费领域的限制。

而关于信用卡分期贴息比例，建设银行、农业银行表示：信用卡分期贴息比例为年化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%。

“多年来，信用卡深度布局各类消费场景，长期和全国各类连锁商户、线下门店有常态化合作。”王蓬博坦言，再加上贴息政策直接减少资金使用成本，有效打消大众大额支出的周顾虑，就会更加充分地释放合理消费潜力，强力带动线下实体消费活力。

▶▶下转3版



贵州回程中老班列“保税物流+铁路快通”新模式落地

8月23日上午，贵州首列采用“保税物流+铁路快通”新模式的回程中老班列顺利抵达贵阳国际陆港。该班列共装载40个标准集装箱、1100吨进口钾肥，从老挝万象南站出发，用时5天直达贵阳。

新华社图

资产负债管理新规落地
负债成本下行打开险资权益配置空间

◎记者 韩宋辉

金融监管总局近日发布《保险公司资产负债管理办法》（下称“办法”），首次对保险公司资产负债匹配管理提出量化要求。

多位险企人士向上海证券报记者表示，在期限结构匹配、成本收益匹配上，保险公司当前存在明显压力。目前，头部险企多已设置资产负债管理委员会统筹工作，中小公司须完善治理架构以落实办法相关硬性要求。近年来，险企持续压降新增负债成本，随着资产负债联动加强，将为权益配置打开更多空间。

匹配压力仍在

截至今年二季度末，我国保险资金运用余额首次突破40万亿元关口，规模达40.82万亿元，创下历史新高。其中，人身险公司、财险公司股票和证券投资基金余额合计约6.39万亿元，占同期两类公司保险资金运用余额的16.2%，创下近四年来新高。

久期错配与成本约束，仍是行业核心矛盾。中金公司测算，2022年以来增额终身寿险热销，驱动负债平均久期由13.26年升至16.33年，资产负债久期缺口从-6.75年扩大至-9.15年。尽管头部公司缺口已收窄，但行业整体仍有压缩空间。

成本收益方面，存量续期保费仍承担较

高刚性成本。一位中小险企高管对记者表示，2024年以前，行业大量销售预定利率较高的储蓄型产品，导致存量续期保费成本率集中在3%至3.5%区间，远高于当前中长期国债到期收益率。

上述中小险企高管表示：财产险公司负债以短期业务为主，资产端相应配置短久期固收，久期缺口较小，受市场波动冲击弱；而人身险公司因长久期刚性负债占比高，在利率下行周期净资产被持续侵蚀，资产负债匹配改善更紧迫。

限期完成筹备工作

办法自2027年1月1日起施行。下半年，险企须完成相应筹备工作。

办法对保险公司资产负债管理的治理架构提出明确硬性要求：应当设置或指定资产负债管理部门；建立由董事会负最终责任、高管层直接领导、资产负债管理部门统筹协调的组织体系。

一位险企精算师对记者表示，资产负债管理部门允许“指定”，中小公司可指定资管部、精算部或风险部承担，降低组织调整成本。但办法明确要求其履职应当保持独立性，不受保险业务和投资部门干预。

对照当前行业设置，头部公司已具雏形。记者梳理发现：中国人寿董事会已下设

战略与资产负债管理委员会，成员含总裁利明光、副总裁刘晖等；新华保险已设投资与资产负债管理委员会。

上述精算师介绍，多数公司资产端与负债端日常仍由投资、产品、精算等部门分头负责，缺乏常设、专职的执行协调机构。大部分分公司需根据办法要求设置或指定资产负债管理部门，并配备人员落实相应职责。

完善长周期考核制度。有险企人士介绍，保险公司还须建立资产负债管理绩效考核体系，明确绩效考核方法和标准，并把资产负债管理内容纳入年度考核计划，以规范资产负债匹配指标传导机制与限额管理。

权益配置空间进一步打开

近年来，保险公司加大业务结构转型，推动新增负债成本持续下行。

“伴随预定利率动态调节机制落地，负债刚性成本自2025年起稳步下行，整体刚性负债成本已现向下拐点，进一步为灵活优化配置资产提供弹性空间。”中国人寿相关业务负责人此前表示。

一位券商非银分析师对记者表示，近年来，人身险产品预定利率持续下调，直接压降险企新增刚性负债成本，为险企增配权益类资产博取超额收益打开空间，险企资产负债匹配压力处于系统性缓释阶段。

权益回暖推动盈利劲增
多家头部公募上半年净利超过10亿元

随着上市公司半年报的陆续披露，其控股参股的基金公司经营情况随之浮出水面。截至8月23日，从被动披露的19家基金公司来看，今年上半年营收全部实现增长，净利润有18家实现增长，剩余1家也实现了减亏。就发展情况而言，行业“马太效应”凸显，头部公募强者恒强，凭借多元化打法发展势头迅猛，多家公司上半年净利润超过10亿元。

▶▶详见2版

“创系列”指数ETF矩阵
持续扩容

引导资产配置成长赛道

◎记者 何漪

继创业板算力基础设施指数ETF、创业板金融科技指数ETF集中申报后，“创系列”指数ETF矩阵持续扩容。近日，博时基金、汇添富基金、永赢基金等9家基金公司集中申报创业板电池指数ETF。

公开信息显示，创业板电池指数选取创业板电池领域市值大、流动性好的50只上市公司股票作为样本，覆盖上游材料、中游设备及电池生产等产业链主要领域。

机构投资者普遍看好电池产业的后市机会。南方基金相关人士表示，当前，电池板块正在经历需求增长、供给优化、盈利修复、技术催化四重共振，迎来产业景气度持续回升，进而修复前期的悲观预期。

华安基金相关人士表示，英伟达“800V直流架构白皮书2.0”释放出“扩大生态链”的积极信号。AIDC功耗密度跃升，有望推动新能源电池产业升级，未来可能有更多国内企业进入英伟达800V供应链，UPS（不间断电源）、HVDC（高压直流电源）、BBU（后备电池单元）、液冷散热环节等领域将直接受益。

近年来，“创系列”指数已构建起宽基、行业主题、策略类型齐备的指数矩阵，跟踪相关指数的产品不断扩容。Choice统计数据显示，截至8月21日，跟踪“创业板”指数的ETF基金数量达到102只，基金规模高达2051.3亿元。同时，“创系列”指数持续完善，不断向创业板特色行业主题指数延伸，如创业板算力基础设施指数、创业板光伏指数、创业板智能驾驶指数、创业板机器人指数等热门赛道。

持续完善的“创系列”指数，目前已吸引了20余家基金公司申报近60只ETF基金，相关产品逐渐成为增量资产配置成长型创新创业企业的重要工具。其中，天弘基金、鹏华基金、大成基金等10家基金公司申报创业板算力基础设施指数ETF，东财基金、长城基金、建信基金等6家基金公司申报创业板金融科技指数ETF。

在深耕国内市场之外，“创系列”指数稳步拓展海外市场，相关指数产品已登陆美国、韩国、新加坡、巴西等十余家交易所，构建跨境投资渠道，为创新创业企业发展引入全球资金。

此外，行业人士还告诉记者，未来，相关部门还将结合市场需求，稳步推进创业板医疗、传媒、专精特新等指数落地，进一步完善创业板指数与ETF产品供给，发挥ETF产品连接资本市场与实体经济的作用，引导中长期资金精准配置创业板优势产业和优质上市公司。

03 | 机构展望

美债扰动不改A股中期运行逻辑
券商建议锚定盈利修复主线

过去一周，美债长端利率快速上行，成为压制市场风险偏好的核心变量。其中，成长风格受到的影响尤为显著。券商策略展望报告认为，短期来看，市场或仍受海外波动、筹码结构扰动而出现震荡反复，但外部冲击并未改变A股中期运行的核心逻辑，后续随着国内政策效果逐步显现、企业盈利持续修复，反弹行情有望延续。

▶▶详见3版

05 | 公司看点

三大运营商半年报透视
算力与Token经营成转型主引擎

▶▶详见5版