

第23届东博会在广西南宁闭幕 中国-东盟合作加快向纵深拓展

◎记者 王敬博 杨子晏

9月21日，第23届中国-东盟博览会、中国-东盟商务与投资峰会在广西南宁闭幕。上海证券报记者从峰会闭幕新闻发布会上获悉，东帝汶国家工商会正式成为峰会东盟国家工商会共办方，峰会实现在东盟11国工商界全覆盖。

本届峰会报名人数、参会人数及东盟嘉宾数量均创下新高。东盟各国40多家商协会组团参会，东盟方参会嘉宾近300人，峰会共取得25项机制性成果。

记者在大会期间观察到，中国与东盟之间的合作呈现出新的变化：签约项目进一步向制造业集中，人工智能在产品展示走向产业应用，自贸区3.0版则推动双方在标准、规则和供应链层面加强衔接。

项目向“实”，制造业占比超过九成

在本届中国-东盟博览会签约活动中，一批重点合作项目集中签约。其中，产业投资项目中制造业占比超过九成，人工智能项目达21个，平陆运河经济带沿线8市签约项目41个。

同时，签约活动现场发布了254个“向海经济场景清单”，包括场景机会清单112个、场景能力清单142个，覆盖向海产业、跨境产业链供应链和“人工智能+向海”三大领域。其中，机会清单列出产业发展中的具体需求，能力清单则展示企业、高校和科研机构能够提供的技术、产品及解决方案。

平陆运河通航也开始影响企业对运输路径和产业布局的考量。华友控股集团副总裁陈颖介绍，公司在四川、贵州拥有原料基地，在粤港澳大湾区拥有客户，东盟则是其重要市场。平陆运河通航后，可进一步加快原料、产品等要素在各区域之间流动。公司希望将广西玉林基地打造为“海外资源，广西制造，全球市场”的格局。

应用向“深”，AI进入具体产业场景

人工智能是本届东博会、峰会的一大亮点。展馆内，AI眼镜、具身智能机器人等产品集中亮相；展馆外，一批面向东盟市场的



东博会展馆现场。记者 杨子晏 摄

人工智能项目和产业平台也在加快落地。

在医疗领域，记者从柳药集团了解到，公司于9月17日与越南健康促进咨询协会、新华集团签署战略合作谅解备忘录，三方将围绕“AI+医疗”、中医药及大健康等领域开展合作，探索在越南落地AI辅助诊疗、病历生成、慢病管理、社区康养等应用场景，并推动中药材、中药饮片、中成药及医药AI应用等产品和解决方案进入越南市场。

在跨境产业服务方面，中国-东盟人工智能产业创新中心（广西）正式启动运营。该中心将重点推动多语种大模型、智慧口岸、跨境电商AI和智能制造等特色场景在东盟落地。

此外，峰会期间发布的《智链陆海：中国-东盟AI国际合作案例集（2026）》收录31个代表性案例，首次覆盖东盟全部11个成员国。

“如果说去年案例集更多回答‘中国

AI能为东盟做什么’，今年则进一步回答

‘双方如何一起做得更好’。”中国-东盟商务与投资峰会秘书处秘书长杨雁雁在会上表示，案例集首次系统凝练“北上广研发+广西集成+东盟应用”的现实路径。越来越多研发成果在广西深度适配，精准对接东盟应用场景的复杂需求，人工智能在服务构建中国-东盟命运共同体中的价值持续释放。

法商向“融”：规则护航筑牢新底座

受访人士表示，2026年是中国-东盟建立全面战略伙伴关系五周年，也是中国-东盟自贸区3.0版落地实施的关键之年。随着平陆运河正式通航，西部陆海新通道江海联运能级将显著提升，区域跨境贸易、数字经济产业蓬勃发展，经贸规则对接和商事法律服务需求也日趋多元和迫切。

记者了解到，本次峰会期间，中国-东

盟商事法律论坛举办，聚焦平陆运河法治保障、人工智能与法律服务融合等主线，探索构建涉外商事法律服务合作新模式。

该论坛自2014年创办以来已走过十二载。今年的论坛推动成立北海海事法院钦州法庭、面向东盟涉外知识产权多元纠纷联盟、广西法学会人工智能法学研究会，首次发布《人民法院服务保障西部陆海新通道建设典型案例集》《西部陆海新通道涉外知识产权保护典型案例集》等12项机制性成果。

从案例发布到标准共建，涉外商事法律服务正从“活动化”走向“机制化”，规则“软联通”持续夯实产业链“硬联通”的底座。

从停兑到6年后回款到账 信托业风险化解呈现新图景

◎记者 马嘉悦

投资者等待6年终于到账的一笔信托款，是行业风险化解的一个缩影。

上海证券报记者采访获悉，部分投资者于近日收到了原四川信托（现四川天府信托有限公司，简称“天府信托”）逾期兑付产品的回款资金。相关投资者对记者透露，此次兑付的信托产品，其底层资产最早于6年前便收回本金和利息，但受整体风险处置统一安排影响，回款至今才得以分配。

在业内人士看来，尽管部分信托公司仍有风险项目待处置，但是行业整体风险出清大概率进入了尾声，接下来，做好风险管控、创新本源业务、寻找新的增长点，是信托业发展的主题。

多家信托公司风险化解迎新进展

9月17日，“信托款到账”的消息，在天府信托投资人群里炸开锅。

当天收到回款的一位投资者透露：“此次分配的资金来自原四川信托各信托产品对应的底层资产回款。其实这笔资金早在2020年前后就陆续收回，但原四川信托曾向投资者称‘TOT产品兑付叫停’，因此始终未向委托人进行分配，部分回款被占用时间长达近6年。”

据公开资料，2020年原四川信托风险暴露，大量产品停止兑付。同年12月，原四川银保监局官网公布，原四川信托背离受托人职责定位，将部分固有贷款或信托资金违规用于相关股东及关联方。为进一步推进原四川信托风险处置，原四川银保监局将联合地方政府派出工作组，加强对原四川信托的管控，委托专业机构提供经营管理服务，积极采取风险处置措施。自此，原四川信托开启了漫长的风险处置进程。

2024年9月，成都市中级人民法院正式裁定受理原四川信托破产重整申请。同年10月，天府信托发布公告称，根据四川天府春晓企业管理有限公司（简称“春晓公司”）与投资者签署的《信托受益权转让合同》，春晓公司将正式启动转让款支付工作，向已签约投资者一次性支付全部转让款。但彼时，未签约的投资者仍需等待底层资产回款的分配，此次回款分配意味着天府信托的风险化解进入尾声。

近年来多家信托公司的风险化解取得了实质性进展。比如，9月17日，《中国东方资产管理股份有限公司北京市分公司关于雪松信托6户信托贷款不良资产的处置公告》显示，东方资管北京市分公司拟公开处置所持有的雪松信托不良资产包，资产包本息合计27.98亿元，标志着雪松信托的存量风险正通过全国性AMC渠道加速出清。重庆信托披露的2025年度报告则显示，截至2025年末，该公司的信托资产规模达3384.47亿元，同比增长41.03%，全年风险资产清收185亿元，近3年累计化险81.93亿元。

“伴随着房地产市场发生变化，信托公司业绩普遍承压，尤其是此前房地产信托业务规模占据主导的信托公司，风险化解的周期会相对较长。不过，去年以来国内房地产行业逐步企稳，而且在监管部门和地方政府的引导下，很多信托公司及其股东也不断探索市场化处置路径，行业持续涌现风险化解实质性进展。”一位资深信托研究员认为，尽管目前还有不少信托公司存在存量风险项目，但信托业整体风险化解大概率进入了尾声。

回归本源脚步或加快

“历史包袱”变轻后，越来越多的信托公司加快了转型步伐。

云南信托研报显示，据中国信托业协会数据，资金信托投向证券市场的规模由2021年末的3.36万亿元攀升至2025年末的13.48万亿元，其间复合增长率达41.53%。进一步看资金信托的具体运用方式，截至2025年末，交易性金融资产投资占比已突破60%。

另外，行业“换帅潮”汹涌，折射出信托业稳步转型的趋势。据记者不完全统计，截至9月17日，年内已有近20家信托公司完成董事长、总经理（总裁）级别的核心岗位调整，不少信托公司“接棒者”的从业经历与信托本源业务密切相关，侧面体现出行业转型的持续加速。

在业内人士看来，与过去忙着处置风险项目不同，如今大量信托公司积极发力养老信托、家庭信托、标品信托等方向，回归本源脚步或进一步加快。总体而言，经过风险密集暴露期后，信托行业正走向一个聚焦本源、比拼专业性的新阶段。

统筹开放与安全 锻造金融体系韧性

（上接1版）

“依法合规支持融资平台债务风险化解”被金融监管总局列为重点工作之一。田軒表示，融资平台经营性债务风险水平已从“全面承压”转向“分化缓释”，总体可控但区域分化明显，化解面临的最大挑战在于财政可持续性呈现结构错配的双重约束，部分地区化债能力与债务存量呈现显著错配，呈现债务存量高、财政能力弱的区域结构性矛盾。化解之道在于分类施策化债、推动市场化转型，同时要强化地方财政收入与债务的匹配度。

此外，股市、债市、汇市等金融市场的平稳运行，也是金融体系有韧性的重要体现。展望“十五五”，潘功胜明确，维护股市、债市、汇市等金融市场平稳运行。证监会副主席李超表示，持续加强稳市机制建设，不断壮大市场稳定力量。国家外汇局副局长李斌表示，不断完善跨境资本流动宏观审慎管理，有效防范跨境资金大进大出可能形成的系统性风险，更好维护外汇市场稳健运行。

北京大学普惠金融与法律监管研究基地副主任顾雷表示，应坚持“宏观审慎+微观审慎”双层监管制度，立足大国金融风险防控需求，构建覆盖防范系统性风险、机构个体风险的监管框架，从制度层面筑牢金融安全防线。

唯有织密宏观审慎管理网络、妥善化解重点领域风险，在高水平开放中持续提升金融体系的全球资源配置能力与风险抵御能力，才能在更深层次上牢牢守住不发生系统性风险的底线。展望“十五五”时期，开放与安全的协同将更趋紧密，金融安全网也将在这进程中愈发坚韧。



◎记者 范子萌

“十五五”规划纲要首次将“金融强国”写入国家五年规划。作为中国特色金融体系的重要组成部分，银行理财要如何守护居民“钱袋子”，又如何能在“十五五”蓝图中抓住财富管理的新机遇？

以今年6月末存续理财规模计，农银理财居大行理财子公司之首。近日，上海证券报记者专访农银理财党委书记毛焱。她表示，银行理财应恪守“受人之托，代人理财”业务本源，紧扣居民财富管理提质要求，不断丰富理财产品和服务，为“十五五”时期经济社会高质量发展贡献理财力量。

毛焱表示，银行理财要做到“两个坚持”：坚持与国家战略同频、和时代脉搏共振，帮助广大投资者充分共享时代发展成果；坚持绝对收益投资理念、提升多元投资能力，强化产品质量管理，做实全面风险管理，着力实现理财产品净值平稳运行。

观大势：挑战与机遇并存

当下，宏观环境的复杂性、不确定性持续上升，对银行理财而言，挑战与机遇并存。

毛焱表示：放眼国际，在地缘冲突等不确定性因素影响下，金融市场波动性显著增强；着眼国内，经济发展动能转换，高收益固收类资产愈加稀缺，组合管理难度进

一步加大。

但机遇也蕴藏其间。毛焱表示，“十五五”时期战略性新兴产业发展路径清晰、方向明确，有望涌现出一批具备成长确定性与长期价值的优质企业，为银行理财增厚投资收益提供了稳定的优质资产来源。

毛焱表示，作为国有商业银行理财子公司，农银理财将持续打造资产创设新高地，探索投资管理新模式，在高质量发展中不断提升价值创造能力。

一方面，丰富资产创设品种。加大针对科技创新、绿色金融、乡村振兴等主题债券的投资力度，探索打造覆盖科创企业全生命周期的权益投资服务模式，不断提升理财服务实体经济的精准性与适配性。据毛焱介绍，农银理财目前在“三农”普惠、科技、绿色、养老等金融相关债券的投资余额超过600亿元，创新发布乡村振兴债券指数，有效引导资金服务国家重点领域。

另一方面，加快转变投资管理模式。毛焱表示：要做优做强“固收+”策略，积极研发量化策略，探索另类策略布局，以多资产策略的确定性应对市场波动的不确定性；建立规范化、流程化、穿透式的投资纪律约束机制，逐步实现“持仓管理—实时监控—智能预警—及时纠偏”的全流程组合管理闭环；主动拥抱科技革命，积极探索研究大数据、人工智能与机器学习技术，构建智能投资平台，推动投资决策与风险管理转型升级。

迎变革：产品矩阵分层承接

毛焱注意到，过去5年，居民的财富管理需求已经从“有没有”转向“好不好”。在这

一背景下，银行理财圆满完成了净值化转型这一历史性任务，在服务实体经济、践行普惠金融、筑牢风险防线等方面成效显著。

展望“十五五”，毛焱认为，我国居民财富管理将迎来历史性变革。这其中，居民收入稳步增长、居民资产正加速向房地产向金融资产迁移，以及当前理财规模增速已高于居民和非金融企业存款增速等三方面因素，成为变革的主要催化。

毛焱表示，“十五五”时期，农银理财将通过持续打造分层清晰、特色鲜明的产品矩阵，抓住财富管理发展机遇。

一是聚焦“活钱”保值。在巩固提升“时时付”系列现金管理类产品的基础上，迭代推出“低波悦享”“票息优选”等稳健策略产品。

二是聚焦“长钱”增值。以固收资产打底，积极研发涵盖股指、黄金、大宗商品等多资产策略产品，做优做强红利、优享、多元衡享等“固收+”系列，不断丰富长期限产品供给，实现“长钱留得住，收益有保障”。

三是聚焦“跨境”配置。主动融入高水平对外开放，稳步拓展多币种产品线，探索研发全球轮动等特定策略产品，全方位满足客户跨境资产配置需求。

拓增量：深耕养老金融与三农县域

在深耕存量市场的同时，银行理财亦在寻觅增量市场的可能性。

“养老金融与三农县域有望成为行业发展的新增长极。”毛焱认为：一方面，人口老龄化加速，养老金融供给相对不足，巨大的供需矛盾暗藏广阔的发展空间。此外，随着养老

勾勒出生物医药、新能源等产业的发展轮廓。

新能源锂电池电解液添加剂产品销售量价齐增，推动富祥股份业绩大幅增长且扭亏为盈。公司预计，前三季度实现归母净利润3.5亿元至4.3亿元、扣非净利润3.2亿元至4亿元，均扭亏为盈。

富祥股份另一核心业务医药制造业务亦在稳健发展。公司透露，核心产品未再蛋白是国内首个获批的丝状真菌蛋白，目前已可准入包括欧美发达国家及中国在内的全球近三十个国家。同时，公司加快年产2万吨未再蛋白项目建设，预计2026年底建成。

今年前三季度，百迈科的业务发展多点开花。报告期内，公司预计实现营业收入1.81

全产业链垂直整合优势、优质客户资源及多赛道协同布局，成为AI算力爆发浪潮下的受益者之一。公司预计，今年前三季度实现归母净利润132.46亿元至143.98亿元，同比增长15%至25%。

“业绩增长主要得益于消费电子、通信与数据中心、汽车电子三大核心业务深化客户合作，加快重点项目落地。其中：消费电子业务受益于AI终端创新趋势及ODM/JDM能力提升；通信与数据中心业务伴随AI基础设施建设加速，成长动能增强。”立讯精密称。

量价齐升点亮业绩

产品销售放量、价格上涨等关键要素，则