2025年7月17日 星期四
本版主编:沈 明 责 编:石 柳 制 作:曹秉琛
证券日报

1200家企业参展第三届“链博会” 用“链”诠释中国与世界的紧密关系

本报记者 郭冀川 张梦逸

7月16日,以“链接世界、共创未来”为主题的第三届中国国际供应链促进博览会(以下简称“链博会”)在北京开幕。本届链博会设置先进制造链、智能汽车链、绿色农业链、清洁能源链、数字科技链、健康生活链等6大链条和供应链服务展区,全方位呈现全球产业链供应链合作的最新硕果与宝贵经验。

中国贸促会研究院国际投资研究部副主任李媛在接受《证券日报》记者采访时表示,第三届链博会坚持促进上中下游衔接、大中小企业融通、产学研用协同、中外企业互动的理念,不断深化贸易促进、投资合作、创新集聚、学习交流的功能作用。

链上风华正盛 合作共谱新篇

走进链博会展馆,记者仿佛置身于全球产业链交汇而成的路口,来自世界各地的参展者在各大展台前驻足停留,多种语言在此汇聚,交换着信息与合作意向,产业链、供应链的上下游企业共同描绘着互利共赢的全球合作新图景。

据悉,本届链博会参展企业中,世界500强和行业领军企业占比逾65%,连同参展企业所携的上下游合作伙伴,实际参展企业数量达1200家。

中国人民大学国际关系学院教授王义桅在接受《证券日报》记者采访时表示,深化与跨国公司的合作,是助力中国企业迈向全球制造业中高端、培育战略性新兴产业的重要一环。借助与跨国公司的携手共进推动产业升级,这也是我国以高水平开放推动高质量发展的核心逻辑。

浪潮通用软件有限公司ERP产品部副总经理隋志超对《证券日报》记者表示,公司已经连续三年参会,深刻感受到链博会“展链条、展生态、展场景”的独特模式,也希望以数智技术为纽带,借助该平台更好地打造全球产业链供应链生态。

记者在链博会现场看到,企业不仅尽情展现自身独特魅力,更充分彰显产业链优势。踏入先进制造链展厅,这里犹如一个科技与创新的殿堂,系统展示了从研发设计、新材料应用,到关键零部件制造、智能制造,再到高端装备成型的全产业链画卷。

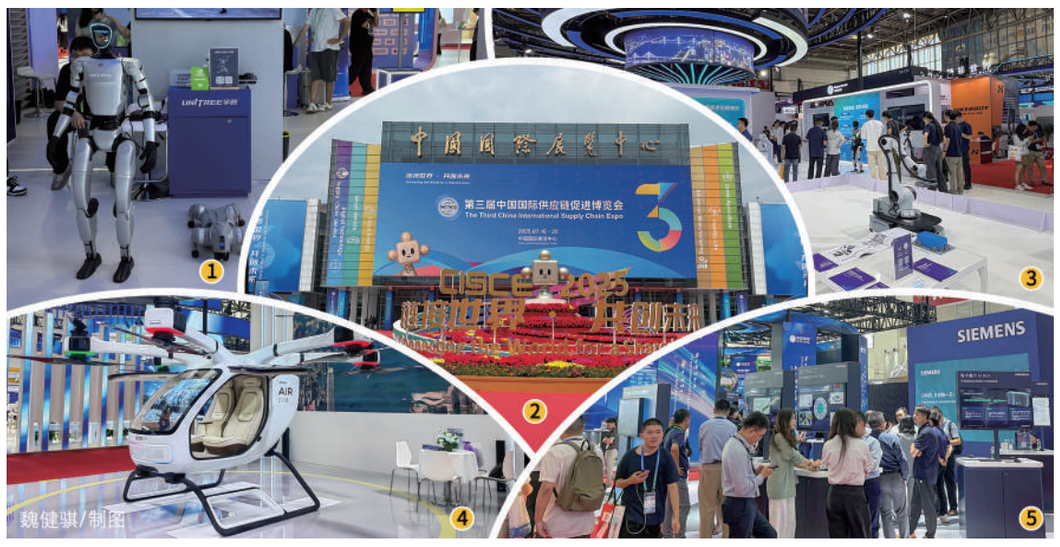
低空经济是先进制造链展厅的一大亮点,十余家专精特新“小巨人”企业齐聚一堂,集中展示无人机的全产业链。人形机器人企业也在先进制造链展厅带来核心零部件及本体解决方案,彰显科技力量。

“我们期待在链博会上与上下游企业精准对接,与工业智造、人形机器人、康复医疗、航空航天、海外高端制造业经销商等行业客户开展合作。”国华(青岛)智能装备有限公司副总裁刘锦玉对记者表示,在技术协同方面,公司将广泛收集全球客户需求,深入洞察行业现状,以便更精准地进行产品研发与创新。

翱翔于空与耕作于地,都包含在链博会展示的供应链图谱中。记者了解到,绿色农业链按照从“田园”到“餐桌”的清晰逻辑,生动展示农业全产业链条,健康生活链则融合传统医药、健康人居、生活消费等特色健康产业内容,完整展示覆盖出生到养老的全生命周期服务。

以岭药业展位负责人孙阳阳对记者介绍,公司此次展示了创新专利中药的最新循证研究、海外注册成果,以及产业链上游的道地药材基地。为从源头把控中药材质量、保障原材料供应、降低成本,以岭药业通过自建、共建、联建等多种模式,在全国精心建设了六十余个道地中药材基地。

链博会绝不仅仅是一个产品展示的简单平台,而是一座促进国际合作与交流的坚固桥梁,在这里,不同国家的企业代表们分享经验、深入探讨合作,共同探寻产业链供应链上的合作契机,跨国企业与本土企业携手共进,将国际先进技术与管理经验引入国内,同时推动中国企业的产品和服务走向世界各地。



图①宇树科技人形机器人 图②链博会入口 图③湖北人形机器人展区 图⑤现场观众与参展企业交流 张梦逸/摄
图④展会现场展出的低空经济产品 郭冀川/摄

“在全球产业格局加速重构的关键节点,链博会正日益成为推动产业链各环节深度交融的重要枢纽,也为中国企业绿色‘出海’搭建起直通世界的康庄大道。”西门子全球执行副总裁、西门子中国董事长、总裁兼首席执行官肖松表示,“我们将充分发挥‘链主’的引领作用和全球资源优势,以数字化和低碳化技术赋能中国企业升级先进制造核心能力,塑造面向全球的绿色竞争力,携手共建更具韧性、更可持续的全球产业链与供应链。”

深化区域合作 驱动产业升级

为进一步深化区域合作发展、强化区域协同效能,在此次链博会上,各省市组团参展的规模再度拓展,能够全方位、多维度地呈现在产业链供应链上的优势环节与亮点领域。

中国国际贸易促进委员会杭州市委员会相关负责人向记者透露,链博会期间将举办“智链全球”杭州AI数字科技新品发布会,届时各方将齐聚一堂,共同深入探讨AI数字科技领域的发展态势与潜在机遇。据统计,共有13家杭州企业踊跃参加本届链博会,展现杭州推动技术突破与产业升级的雄厚实力。

在链博会现场,杭州宇树科技股份有限公司旗下的人形机器人G1精彩亮相。据介绍,基于深度强化学习与仿真训练,G1借助AI技术持续升级迭代,不仅能动态完成站起、坐下折叠、舞棍等动作,还可模拟人手对物体进行精准操作。

中国国际贸易促进委员会湖北省委员会此次带领21家本省企业参展,集中展示湖北在具身智能、人形机器人产业链的特色优势,涵盖人形机器人产业链的核心零部件、核心组件以及人形整机的全产品线人形机器人企业,呈现其在城市治安、公共安全、消防救灾、医疗康养等场景的深入拓展应用。

武汉光谷华汇科技有限公司相关负责人向记者介绍,公司参展的双臂复合机器人广泛应用于商业服务、新零售、应急救援、电力等领域,既能在咖啡店为顾客送上咖啡,也能在仓库分拣快递。

盘古智库高级研究员吴琦在接受《证券日报》记者采访时表示,链博会对区域经济和产业发展的推动作用极为显著。一方面,它促进了产业集聚与协同发展。通过链博会,各省市能够吸引更多上下游企业汇聚,形成完整的产业链条与产业集群。另一方面,链博会有助于各省市拓展市场版图,提升产业规模。在链博会上,各省市企业能够与国内外客户建立直接联系,签订合作协议,扩大产品销售规模。此外,链博会还能推动各省市产业结构优化升级,通过与国内外先进企业和科研机构的交流合作,各省市能够引进先进技术和管理经验,推动传统产业向高端化、智能化、绿色化方向迈进。

链博会不仅是产业对接的平台,更是激发企业创新活力的催化剂。

据中国国际展览中心集团有限公司党委书记、董事长林舜杰介绍,此次参展企业中,有230余家系首次亮相,展会期间将有超100项新品、新技术、新服务进行首发、首展、首秀,较上届增长10%。

“创新是链博会的底色,也是链博会的生命力所在。”李媛表示,在链博会上,国内外重要科技企业积极参展,通过“找朋友、找伙伴、找应用场景、找解决方案”,推动国内战略性新兴产业创新发展。

记者观察

美国6月份通胀数据升温 美联储观望态度或延续

韩 昱

据新华财经消息,北京时间7月15日晚间,美国劳工部发布了美国6月份消费者物价指数(CPI)数据。数据显示,6月份美国CPI同比增长2.7%,略高于市场预期的2.6%水平,也高于5月份的2.4%水平,为2月份以来最大同比涨幅。当月美国CPI环比增长0.3%,符合市场预期,高于5月份的0.1%水平,也是继今年1月份CPI环比涨幅达0.5%后,2025年第二高的环比涨幅。

在剔除波动较大的食品和能源价格后,6月份美国核心CPI环比涨幅达0.2%,较5月份环比涨幅0.1%有所加速。6月份美国核心CPI同比涨幅为2.9%,略低于市场预期的3%水平。从数据可以看出,虽然6月份美国整体CPI有所升温,但是核心CPI增速较为温和。

值得注意的是,部分商品价格上扬,显示美国关税政策对商品价格的影响开始显现。例如,家具项价格指数6月份环比上涨1%,较5月份环比涨幅0.3%进一步加速。不过,6月份美国二手车价格指数环比下降0.7%(5月份为环比下降0.5%)、新车价格指数环比下降0.3%,都阻碍了6月份美国核心CPI的上涨。

7月16日,FedWatch数据显示,市场押注美联储7月份货币政策会议维持当前利率不变的概率为97.4%,前一日为97.9%。可以看出,6月份这份通胀数据对美联储短期不会降息的预期基本没有影响,预计美联储7月份仍将持观望态度维持利率不变。

不过,FedWatch数据显示,市场对美联储9月份会否降息,目前有较大分歧。当前市场押注美联储9月份维持利率不变的概率为48%,较一周前(30%)有所上升,押注美联储9月份降息的概率为52%,较一周前(70%)有所降低。市场押注美联储9月份降息概率降低,体现出其对后续美国通胀数据仍有可能反弹的担忧在加剧。

笔者认为,6月份美国CPI数据虽然较5月份升温,但整体表现仍温和。美国关税政策对其商品价格的影响开始逐步显现,不过后续影响仍待观察。在此背景下,美联储或仍需更多时间来评估降息时点。

中央城市工作会议时隔十年再度召开 城中村和危旧房改造稳步推进

本报记者 杜雨萌

7月14日至15日,中央城市工作会议在北京举行。这是时隔10年,党中央再次召开城市工作会议。

在中国城市规划学会常务副理事长兼秘书长石楠看来,与十年前相比,此次会议背景发生了三个显著变化:一是我国城镇化正从快速增长期转向稳定发展期,即量的增长不再是首要目标,品质提升才是关键所在。二是我国正稳步推进中国式现代化进程,而城市治理又是国家治理现代化的核心内容。三是我国经济发展也已进入双循环新阶段,城市竞争力的评估标准需要重新审视,城市发展也亟待进行系统性思考。

在此背景下,会议强调,当前和今后一个时期城市工作的总体要求是:以建设创新、宜居、美丽、韧性、文明、智慧的现代化人民城市为目标,以推动城市高质量发展为主题,以坚持城市内涵式发展为主线,以推进城市更新为重要抓手,大力推动城市结构优化、动能转换、品质提升、绿色转型、文脉赓续、治理增效,牢牢守住城市安全底线,走出一条中国特色城市现代化新路子。

在房地产领域,会议提出,加快构建房地产发展新模式,稳步推进城中村和危旧房改造。

58安居客研究院院长张波在接受《证券日报》记者采访时表示,“加快构建房地产发展新模式”这一表述,延续了当前房地产调控的政策主线,并在实施路径上更强调供需双向改革。结合本次会议强调的“以推进城市更新为重要抓手”,这意味着,未来一方面要强化供给端优化,并在改造过程中同步推进低效用地再开发,提升城市空间利用效率;另一方面,城市更新也会对房地产需求端形成刺激,并通过货币化安置等手段直接增加购房需求。

记者梳理发现,自去年9月份中共中央政治局会议定调“要促进房地产市场止跌回稳”以来,住房和城乡建设部部长倪虹此前介绍,据有关调查,仅在全国35个大城市,需要改造的城中村有170万套;全国城市需要改造的危旧房有50万套。对此,住房和城乡建设部于去年10月份明确提出,要通过货币化安置等方式,新增实施100万套城中村改造和危旧房改造。

随着去年11月份城中村改造政策支持范围从最初的35个超大特大城市和城区常住人口300万以上的大城市,进一步扩大到了近300个地级及以上城市,倪虹于今年3月份再次表示,要在去年新增100万套的基础上,继续扩大改造规模。

在城中村改造过程中,房票安置模式可谓重要抓手。据中指监测数据,今年以来,已有超过20个地区优化房票政策。

中指研究院政策研究总监陈文静对《证券日报》记者表示,今年以来,各地不断加大房票安置力度,促进住房需求进入市场,部分城市取得较好效果。本次会议进一步强调“稳步推进城中村和危旧房改造”,意味着城中村和危旧房改造将成为未来城市工作的重点内容。可以预期,未来随着城中村和危旧房改造的稳步推进,房票安置政策或将继续完善,相关举措有望在促进房地产市场止跌回稳中发挥更大作用。

外资对中国市场关注度持续提升 看好A股三类资产

本报记者 吴晓璐

7月15日,国家统计局发布数据显示,2025年上半年,国内生产总值660536亿元,同比增长5.3%。

外资普遍认为,在出口前置、“以旧换新”等政策支持下,上半年中国经济展现出较强韧性。

展望下半年,外资认为,国内政策仍有空间,将为经济提供支撑。在政策支持以及低估值下,中国股票依旧是外资重点配置之一。

上半年加仓A股

自去年以来,外资对中国关注度持续回升。“去年9月份起,中国宏观调控、行业监管和对外政策均出现积极变化,这些变化增强了外资对中国市场的关注度,外资开始重新评估中国资产,乐观度和关注度都有恢复。”近日,贝莱德首席中国经济学家宋宇在贝莱德中国2025年中投资展望分享会上表示。

汇丰环球投资研究大中华区首席经济学家刘晶表示,中国经济韧性仍在,资本市场改革、对外开放继续推进,科技创新也在不停加速。很多国际投资人,尤其是欧美投资人,他们对中国资产的兴趣持续提升。

从资金流动来看,上半年北向资金加仓A股。据Wind资讯数据统计,截至今年二季度末,北向资金持有A股数量1230.66亿股,较2024年年底增加6.75亿股;持有A股市值达2.29万亿元,较2024年年底增加871.27亿元。

今年上半年,A股主要股指全线上涨,收益颇丰的外资对中国股市更加乐观。近期,全球最大规模对冲基金桥水基金在中国市场的投资策略转向更加乐观。该机构在华基金今年上半年录得14%的回报后,进一步上调了中国股市的配置比例。桥水基金在二季度投资者信函中表示,截至6月30日,其对中国股票的看法已从“战略配置”调整为“适度增持”。

下半年政策有望持续发力

在我国上半年经济数据披露之后,瑞银投资银行高级中国经济学家张宁表示,上半年GDP增长得益于出口韧性强、低基数下以旧换新补贴的刺激、政府债券提前发行以及计划中的政策支持措施落地。同时,鉴于上半年出口强劲,将2025年全年出口同比增速预测上调至1%,并预计净出口对增长产生小幅正向贡献(+0.6个百分点)。

展望下半年,外资普遍认为,中国政策有空间,经济依旧有韧性。在宋宇看来,中国经济的韧性主要来自企业的竞争力与政策的灵活性。一方面,企业层面表现出强劲的适应能力和产品创新,特别是在电动车等领域体现出了明显优势。另一方面,预计下半年政策制定者会更密切监测数据和市场走势,及时做出反应。结合过去几年的情况来看,九月份、十月份可能成为政策“转折点”。

渣打银行中国高级经济师廖薇认为,上半年中国经济强劲增长得益于“抢出口”和财政刺激靠前发力。预计政府或优先充分实施2025年财政预算。货币政策方面,下半年将继续实施支持性政策,预计四季度政策利率将调低10个基点,同时保持市场流动性充裕,以配合政府债券发行。

中国股票吸引力增强

在当前低利率环境下,投资者需要以多元化策略来增加投资组合韧性。基于政策支持和估值优势,中国股票依旧是外资重点配置方向。

“无论是宏观环境、企业盈利,还是监管部门对股市的态度都发生了显著变化,对下半年中国A股的表现保持期待。”贝莱德基金首席权益投资官神玉飞表示,首先,从全球来看,美国降息空间较大,美联储降息会对全球股票市场产生外溢,对A股和港股都会形成直接的传导作用。其次,从国内经济来看,今年政策力度持续加大,国家对经济发展的重视程度明显加强,刺激消费、反内卷等一系列政策出台,使上市公司盈利压力减小,经营环境逐渐好转。最后,监管部门对资本市场特别是股票市场尤其呵护。

渣打中国财富方案部首席投资策略师王昕杰表示,渣打仍然超配全球股票。亚洲国家财政刺激空间较大且宏观经济无衰退风险,使得亚太市场(除日本)投资回报潜力突出。预计中国和韩国股票将表现领先,韩国市场受益于政策改革预期,上调为超配,而中国市场因亚太折价优势和政策支持成为重点配置方向,维持超配。

贝莱德基金量化及多资产投资总监王晓京认为,股票在低利率环境下的投资逻辑更加偏向于分析现金流价值。基于此,看好三类资产,一是具备绝对现金流价值的股票,比如高股息、强自由现金流企业。二是广义消费行业,但不局限于传统消费。比如近期汽车、电子、家电等行业在“以旧换新”等政策推动下,也显现出良好现金流能力。三是传统的高增长板块,比如AI、医药、银发经济等,这些行业短期尚不盈利,现金流较弱,但具备远期估值预期和增长空间。

“流量狂欢”变消费增量 “文化IP+首发经济”彰显强大号召力

本报记者 寇佳丽

近日,上海、天津、南京等多地聚焦首发经济,为其长远健康发展出谋划策。

例如,天津市商务局官网发布消息显示,7月15日,天津市商务局、天津市财政局等多部门联合印发《天津市推进首发经济高质量发展的若干措施》,提出“构建首发经济生态圈”“打造首发经济平台”等多项措施。

中国消费经济学会副理事长洪涛对《证券日报》记者表示,多地积极部署相关工作,不仅有助于提振消费、促进产业转型升级、打造经济新增长点,也有助于推动创新成果向现实生产力转化,为营造鼓励创新创业的社会氛围蓄力。

四大特征主导发展趋势

综合来看,当前,四大特征主导着国内首发经济的发展趋势:政策支持与产业激励双轨并行,数字技术重塑供应链,跨界融合趋势日益明显,文化IP(知识产权)影响力越来越大。

多地在出台支持性政策的同时,明确了针对首发经济的奖补措施。一些地方在政策生效后,迅速推动奖补措施落地落实。政策支持叠加产业激励,将调动越来越多企业参与首发经济的积极性,拓宽首发经济的可持续发展路径。

“大数据分析、人工智能算法等数字技术对首发经济的渗透度正在提高。一方面,不少企业在推出新产品、新服务以前就使用数字技术对消费行为数据、历史销售记录等进行多维度分析,以确保首次发布或首次展出精准触达用户。另一方面,有些企业凭借技术革新打造科技感十足的产品,成功吸引了大批用户,为其他企业树立典范。”苏商银行特约研究员付一夫对《证券日报》记者表示。

首发经济不是“孤岛”,其与体育、旅游、电影等行业融合成就了一个个热点话题。在个性化消费需求集中爆发、消费者普遍重视体验的背景下,这些热点话题有效推动“流量狂欢”转化为消费增量,对零售、餐饮和住宿等产业增长形成更有力的支撑。

中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,大众对传统文化的认同、对流行文化的追捧,为文化IP的走红创造了条件。如今,包含文化IP的新产品经常首发即售罄,彰显了“文化IP+首发经济”的强大号召力。

市场规模高速增长

首发经济以其创新性、引领性和乘数效应,逐步成为激发市场活力、创造新消费需求的重要抓手,发展势头强劲。

据中研普华产业研究院统计,2024年,以新品首发为核心的市场规模突破1.2万亿元,占社会消费品零售总额的2.8%,预计2025年将以18.5%的增速达到1.42万亿元,成为拉动消费增长的“黄金赛道”。

受访专家普遍认为,我国首发经济在成长壮大过程中也面临着诸多瓶颈,比如,存在同质化竞争、产业链协同不足、融资渠道不畅等问题。

北京改革和发展研究会特约研究员田惠敏对《证券日报》记者表示,各地要将推进首发经济的议题放在全国统一大市场建设中进行,加强不同地方、不同部门之间的交流合作,深度挖掘自身在文化、产业上的比较优势。相关企业应事先做好调查,制定富有创意的市场策略,以个性鲜明的产品和服务满足大众消费需求与审美偏好。此外,建议银行等金融机构创新服务模式,根据首发经济企业特点推出定制化融资解决方案,适当提供利率优惠。