

# 多部门明确下半年工作重点 “稳增长”与“调结构”齐头并进

■本报记者 孟珂 韩 昱

近期,国家发展改革委、财政部、中国人民银行等多个部门对下半年工作进行部署。其中,有效释放内需潜力、培育壮大新质生产力、破除“内卷式”竞争成为共同的发力点。

中国国际经济交流中心科研信息部副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示,各部门加紧部署下半年经济工作,着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期。政策上既要保持连续性稳定性,落实落细更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策,充分释放政策效应;也要增强灵活性预见性,要求宏观政策持续发力、适时加力。

## 进一步释放内需潜力

今年以来,为应对外部挑战,我国把做大做强国内大循环摆在更加突出的位置。国家统计局数据显示,上半年内需对GDP增长的贡献率为68.8%,其中最终消费支出贡献率为52%,是增长的动力。

从近期多个部门的表态来看,国家发展改革委表示,今年第三批690亿元支持消费品以旧换新的超长期特别国债资金已下达完毕,将于10月份按计划下达第四批690亿元资金,届时将完成全年3000亿元的下达计划。此外,国家发展改革委还明确,加大力度稳投资促消费,拓展投资增量,强化政府投资项目全周期管理,着力激发民间投资活力,高质量推动“两重”建设,提质增效实施“两新”政策,激发市场活力提振消费。

工业和信息化部(以下简称“工信部”)提出,制定增强消费品供需适配性助力扩大消费行动方案,加快人工智能终端、超高清视频、智能穿戴、无人机等技术开发和应用推广。

财政部提出,以促消费为重点支持扩大内需,进一步释放国内市场潜力。不断完善支持养老、育幼、文化、旅游等服务消费的政策体系。完善免税店政策,推动免税商品零售业务健康发展。强化财政与金融政策协同联动,出台实施重点领域个人消费贷款和服务业经营主体贷款财政贴息政策,更好满足消费需求。

川财证券首席经济学家陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,相关部门部署凸显短期“稳增长”和长期“调结构”的齐头并进。例如,工信部扩容服

有效释放内需潜力、培育壮大新质生产力、破除“内卷式”竞争成为多个部门部署下半年工作的共同发力点



务消费如低空经济试点、数字消费场景等;国家发展改革委注重重大战略、重大安全领域建设,如能源保供、粮食安全等,拓展有效投资。一系列支持政策推动下,将更好地发挥提振内需的作用。

“当前仍需进一步有效释放内需潜力。”刘向东认为,一方面,需要深入实施提振消费专项行动,在保障改善民生中扩大消费需求;另一方面,要在扩大有效投资中激发民间投资活力。

## 培育壮大新质生产力

国家税务总局8月4日发布的数据显示,新质生产力加快培育。上半年,高技术产业销售收入同比增长14.3%,保持快速增长,反映创新产业持续壮大。数字经济和实体经济加快融合,上半年,数字经济核心产业销售收入同比增长10.1%,全国企业采购数字技术金额同比增长9.9%,反映出数字产业化、产业数字化进程持续加快。

与此同时,各部门围绕新质生产力培育、传统产业改造提升、新兴产业发展壮大等方面部署下半年工作。

比如,国家发展改革委强调,因地制宜培育壮大新质生产力,推动“人工智能+”行动走深走实,推进低空经济高质量发展,激发数字经济创新活力。

工信部提出,“推动‘人工智能+制造’行动走深走实,加强底座攻关和重点场景应用”“启动促进工业新兴产业发展培育壮大新动能行动,完善人形机器人、物联网、高端仪器仪表等产业发展政策”等。

财政部表示,统筹运用专项资金、税收优惠、政府采购和政府投资基金等政策工具,支持传统产业改造提升、新兴产业发展壮大和未来产业前瞻布局。

“多部门下半年集中部署新质生产力培育相关工作,释放出‘发展动能切换进入深水区’的强烈信号。”国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,比如,国家发展改革委推动“人工智能+”与低空经济,即是在传统产业之外开辟新赛道。其中低空经济作为新质生产力的典型代表,通过无人机物流、城市空中交通等场景,可以重构物流效率和城市空间利用模式。这种部署说明政策端对培育低空经济、首发经济等新增长极的重视。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司投资顾问总监郭一鸣在接受《证券日报》记者采访时表示,多部门工作部署点题新质生产力以及新兴产业,体现了对科技创新的重视。这也意味着产业结构将持续优化,新兴产业将不断成为经济增长的“新引擎”,传统产业

也将借助新技术实现转型升级。此外,各部门也需紧密协作,形成多方位多层次的支持体系。

## “反内卷”仍是关键词

“反内卷”也是多部门下一步工作的关键词。

国家发展改革委提出,纵深推进全国统一大市场建设,破除“内卷式”竞争,深入推进招标投标制度改革,规范地方招商引资行为,推动要素顺畅流通,促进民营经济健康发展、高质量发展。

工信部明确,巩固新能源汽车行业“内卷式”竞争综合整治成效,加强光伏等重点行业治理,以标准提升倒逼落后产能退出。

中国人民银行表示,支持化解重点产业结构性矛盾,促进产业提质升级。

国盛证券首席经济学家熊园分析,多部门部署“反内卷”系列工作,覆盖快递、新能源汽车、光伏等行业。主要抓手包括规范精准定价,以标准提升倒逼落后产能退出、引导企业提升产品品质等。

京东集团首席经济学家沈建光认为,多部门部署治理“内卷式”竞争的工作方案,有助于规范市场秩序,进而促进企业经营改善。

# 赛事经济为入境游再添“一把火”

■本报记者 刘 萌 韩 昱

第12届世界运动会(以下简称“世运会”)将于8月7日至8月17日在四川省成都市举办,来自100多个国家和地区的4000多名运动员将相聚蓉城。赛事不仅是竞技的舞台,更是文旅的“移动名片”,成都正在吸引全球游客的目光,掀起一股“跟着世运会去旅行”的热潮。

“赛事经济通过汇聚全球客流和关注度,将进一步拉动我国入境游市场,为入境游再添‘一把火’。”商务部研究院副研究员洪勇在接受《证券日报》记者采访时表示,赛事举办期间,参赛运动员、随行团队以及全球观众的集中涌入,将直接提振酒店、交通、餐饮等产业需求,带来消费高峰。同时,赛事期间形成的国际传播效应,将城市形象、特

色文化、旅游资源推向全球,长期来看可持续提升城市的吸引力和美誉度,带来客流的持续增长。

中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示,世运会等大型赛事能显著提升举办城市的国际知名度和美誉度,吸引更多外国游客的关注。成都作为此次世运会的举办城市,其独特的文化魅力、丰富的旅游资源和完善的基础设施等优势,将通过赛事平台得到更广泛地宣传和展示,从而激发外国游客到成都旅游的兴趣和动力,带动旅游消费升级,提高入境游客的消费水平和满意度。

近年来,“中国游”持续升温,随着中国免签“朋友圈”持续扩容,外籍人员来华便利措施不断增加,越来越多外国游客选择中国作为旅游目的地。文化和旅游部部门数据显示,2024年,我国接待外

国游客2694万人次,同比增长96%。

在世运会带火成都入境游的同时,成都也在发力为来蓉游客提供便利。据了解,依托“240小时过境免签”政策,成都联合重庆、陕西、云南、贵州共同推出多条暑期入境游精品线路。为迎接世运会,成都还推出“世运有礼成都等你”暑期消费季和升级版“票根优惠打卡地图”,围绕“票根经济”整合全城消费资源。赛事门票、演出票等六大类44项票根,可在成都市140余家餐饮企业、11家博物馆及景区、25家酒店享受专属优惠,让更多游客深度体验成都的独特魅力。

谈及如何进一步释放赛事经济乘数效应,洪勇认为,需要做好赛前、赛中、赛后消费市场的有效串联。一是丰富赛事周边活动与消费场景,充分挖掘赛事期间游客的消费潜力;二是加强城

3048.88亿元,同比增长86.17%。从今年整体来看,截至8月5日,年内科创债发行达1.25万亿元,同比增长86.87%。其中,交易所市场科创债发行5090.81亿元,同比增长57.51%。

杨超表示,债券市场“科创板”通过聚焦科技企业、金融机构与股权投资机构三类主体,打通了科创企业“轻资产、长周期”特征与债券融资的匹配障碍。制度设计上,允许发行带权益条款、超长期限科创债,结合央行再贷款支持与“重技术、轻资产”评级机制,显著降低融资成本与信用风险,尤其对人工智能、集成电路等硬科技领域形成有效支撑。

债市二级市场建设同步提速。7月17日,首批10只科创债ETF上市。据

Wind资讯数据统计,截至8月4日,10只科创债ETF规模合计1102.48亿元。

“科创债ETF总规模已突破千亿元,标志着长期资金配置机制初步成型。”杨超表示,随着科创债纳入基准做市品种、优化质押回购制度,叠加社保、险资等长期资金入场,市场流动性与定价功能持续增强,形成“发行—投资—交易”闭环,有助于提升科技企业债券融资的可持续性。

杨超表示,整体来看,债市功能正从“输血型”融资工具向“造血型”发展平台转变。一方面,通过创投机构发债、强化股债联动机制,拓宽早期科创项目融资路径;另一方面,超八成资金已聚焦前沿科技领域,精准对接国家战略导向。

## 交投活跃、成本降低推动券商发债升温

# 年内券商发债近7700亿元 同比增超32%

■本报记者 于 宏

通过发行债券进行融资已成为券商提升资本实力的重要方式。今年以来,在市场交投活跃的背景下,券商发债融资颇为踊跃。同花顺iFinD数据显示,截至8月5日,年内券商已发行债券规模近7700亿元,同比增长超32%。

近日,多家券商获批债券发行额度。8月4日晚间,申万宏源发布公告称,中国证监会同意申万宏源证券向专业投资者公开发行面值总额不超过200亿元的公司债券及面值总额不超过200亿元的次级债券。同日晚间,中原证券也披露,公司向专业投资者公开发行面值总额不超过25亿元公司债券的注册申请获得中国证监会批复同意。

整体来看,今年以来截至8月5日,券商已合计发行债券446只,同比增长35.15%;合计发行规模为7699.89亿元,同比增长32.8%。具体来看,券商已发行证券公司债239只,发行规模为4396.4亿元;发行证券公司次级债55只,发行规模为802.79亿元;发行短期融资券152只,发行规模为2500.7亿元。

从单家券商的发债情况来看,截至8月5日,年内已有70家券商发行了债券,其中有24家券商发债规模在100亿元以上。中国银河发债规模居首,已发行24只债券,发行规模达699亿元;其次为华泰证券,发行规模为529亿元;广发证券、国泰海通、国信证券的债券发行规模分别为499.6亿元、484亿元、393亿元;招商证券、中信建投、平安证券的债券发行规模也均在300亿元以上。

券商发债募资的主要用途包括偿还公司到期债券、调整公司债务结构、补充流动资金、满足公司业务发展需要等。

值得注意的是,今年以来,多家券商积极响应政策号召,踊跃发行

科创债。据统计,年内券商已发行47只科创债(按发行起始日计),合计规模达446.7亿元。其中,头部券商发行规模居于前列,中信证券已发行70亿元科创债,招商证券已发行50亿元,国泰海通已发行39亿元。多家券商表示,发行科创债募集的资金,不低于70%的部分将通过股权、债券、基金投资等形式专项支持科技创新领域业务,以及投资科技创新债券、科创板和创业板股票等。

对于今年以来券商发债热情提升,陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问朱华雷在接受《证券日报》记者采访时表示:“随着资本市场活跃度提升,券商的资本中介、自营及投行业务对资金的需求大幅增加,推动券商积极发行债券。同时,今年以来市场货币供应量较为宽松,市场利率水平较低且处于下行趋势,在一定程度上降低了券商的发债融资成本。此外,债券市场‘科技板’启航,有望为券商带来多方业务机遇,一定程度上提高了券商发债的积极性。”

从发行成本来看,Wind资讯数据显示,截至8月5日,年内券商发行证券公司债的平均票面利率为1.97%,低于去年同期的2.52%;发行短期融资券的平均票面利率为1.8%,低于去年同期的2.13%。

“与其他融资方式相比,债券融资的优势包括融资规模较大、成本可控、结构灵活、能够保证公司控制权稳定等,较为适合券商在业务扩张期快速补充资金、优化财务结构。”朱华雷进一步表示,发债融资有利于券商提升资本实力,为其业务扩张提供支撑。不过,券商也需注意平衡负债规模与盈利水平,结合自身偿债能力等实际情况合理确定债券发行规模,并与其他融资方式搭配使用,形成多元化融资体系,避免过度依赖单一融资渠道。

# 2025世界机器人大会即将启幕 助推行业发展再提速

■本报记者 李万晨曦

2025世界机器人大会即将于8月8日在北京经济技术开发区北人亦创国际会展中心启幕。这场以“让机器人更智慧,让具身体更智能”为主题的盛会,将聚焦人形机器人产业,进一步“撬动”市场热度。

据悉,此次大会将有100余款新品首发亮相,数量是去年的近2倍。值得关注的是,50家人形机器人整机企业将同台亮相,全方位展示人形机器人在工业制造、医疗护理、家庭服务等多元化场景下的创新应用成果。

商务部研究院副研究员洪勇在接受《证券日报》记者采访时表示,进入2025年,人形机器人产业化元年已然开启,行业热度持续升温,国内相关企业订单火爆。即将启幕的2025世界机器人大会,无疑将进一步为这一火热赛道注入动能,加速技术成果转化与产业协同,进一步彰显该领域的广阔发展空间。

扭秧歌、冲咖啡、跑马拉松……今年以来,人形机器人在各类场景中的亮眼表现频频刷屏,不仅让公众直观感受到技术进步的魅力,更印证了行业从实验室走向现实应用的加速态势。

“2025世界机器人大会上的新品展示与成果交流,能直接推动人形机器人技术方案碰撞与产业链协同,加速解决精度、成本等落地痛点,为人形机器人商业化落地提供关键技术支撑、场景参考等多方面助力。”上海杉达学院数字商法研究中心研究助理武于蒙在接受《证券日报》记者采访时表示。

“当前,人形机器人正迎来从概念验证迈向应用落地的技术拐点,核心硬件与智能软件都取得了标志性突破,整体呈现出强劲的发展势头。”无锡数字经济研究院执行院长吴琦在接受《证券日报》记者采访时表示。

“人形机器人的工作准确率和效率持续提升,有望在制造业、家庭服务等领域率先开启商业化探索。”中国电子商务专家服务中心副主任

郭涛在接受《证券日报》记者采访时表示,未来人形机器人的应用场景将逐步从B端向C端渗透,在工业制造场景,或将取代工人从事重复性工作,并比传统工业机器人更加柔性化和通用化。

随着人形机器人热度攀升,产业链企业相关动态备受关注。据Choice金融终端数据统计,2025年以来,已有超百家人形机器人相关企业接受机构调研,仅7月份以来就有35家企业接受调研。研发投入、创新成果及应用落地等方面的进展受到关注。此外,多家企业近期通过投资者互动平台披露了业务最新进展。

广东领益智造股份有限公司相关负责人表示,公司已与上海智元新创技术有限公司(智元机器人)、北京人形机器人创新中心有限公司、浙江强脑科技有限公司等海内外多家具身智能企业达成战略合作,并获得海内外人形机器人客户的硬件订单。

深圳拓邦股份有限公司相关负责人称,公司空心杯电机及组件在人形机器人灵巧手领域具备低转动惯量、灵敏响应、多指协同、可精准复现人类手指0.1mm级细微操作等优势,已积极送样优选、星动纪元等人形机器人主机厂,且已获得前期批量订单。

深圳市长盈精密技术股份有限公司相关负责人表示,目前公司已与国内外多家头部人形机器人头部品牌建立合作,并已有订单进入量产。深圳市强瑞精密技术股份有限公司相关负责人也称,公司正在积极拓展人形机器人相关业务,目前已有少量订单出货。

北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹轶在接受《证券日报》记者采访时表示,产业链上市企业需紧跟市场风向,核心部件厂商要优化技术研发,突破减速器、传感器等核心技术瓶颈;整机集成商应优化算法、降本增效,同时拓展多元应用场景;软件算法企业则需深化AI赋能、强化数据安全。各方应加速2025世界机器人大会为契机加速商业化落地,抢占行业发展先机。

(上接A1版)

“这显著反映出技术密集型行业的并购热度与资本集中趋势。”杨超表示,一方面,通过横向并购整合技术资源,加快关键环节自主可控进程;另一方面,配套的机制改革,如私募股权基金退出期限“反向挂钩”多元估值方法的引入以及“定向可转债+差异化定价”组合的推广,为科技企业并购提供了更高效、可持续的融资工具。

杨超称,整体来看,监管政策的精细化改革与市场机制的灵活响应,共同推动并购重组从“交易导向”走向“能力建设导向”,成为科技企业跨越研发周期、实现产业化突破的重要战略工具,助力新质生产力加

速形成。

## 强化股债联动 服务科技创新

监管部门强化股债联动服务科技创新的优势,债券市场对科技企业融资支持力度加大。5月7日,中国人民银行、证监会联合发布关于支持发行科技创新债券有关事宜的公告,拓宽科技创新企业融资渠道,引导债券市场资金投早、投小、投长期、投硬科技,债券市场“科创板”扬帆起航。

据同花顺iFinD数据统计,自5月8日以来截至8月5日,全市场科创债累计发行规模8385.27亿元,同比增长184.75%。其中,交易所市场发行