



8月份PMI三大指数均有所回升

■本报记者 孟珂

8月31日,国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布数据显示,8月份,制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为49.4%、50.3%和50.5%,比7月份上升0.1个百分点、0.2个百分点和0.3个百分点,三大指数均有所回升,我国经济景气水平总体继续保持扩张。

中国物流与采购联合会特约分析师张立群对《证券日报》记者表示,8月份制造业PMI指数小幅回升,表明扩内需、“反内卷”等政策效果初步显现。

制造业PMI指数小幅回升

数据显示,8月份,制造业PMI升至49.4%,

景气水平较7月份有所改善。

其中,产需指数均有回升。生产指数为50.8%,比7月份上升0.3个百分点,连续4个月位于临界点以上,制造业生产扩张加快;新订单指数为49.5%,比7月份上升0.1个百分点。

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河在解读时表示,从行业看,医药、计算机通信电子设备等行业生产指数和新订单指数均明显高于制造业总体,产需较快释放;纺织服装服饰、木材加工及家具、化学原料及化学制品等行业两个指数均低于临界点,产需仍显不足。在制造业生产回升的带动下,近期企业采购活动有所加快,采购量指数升至50.4%。

值得关注的是,价格指数连续回升。主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为

53.3%和49.1%,比7月份上升1.8个百分点和0.8个百分点,连续三个月回升,制造业市场价格总体水平继续改善。

中国物流信息中心分析师文韬告诉《证券日报》记者,市场价格指数联动上升,一方面有原材料采购增加和市场需求回稳的带动作用,采购量指数为50.4%,较7月份上升0.9个百分点;另一方面也有整治“内卷式”竞争政策效果的显现。长期来看,整治“内卷式”竞争政策将不断优化市场竞争秩序,缓解供需矛盾,支撑价格运行在良性循环轨道。

分行业看,高技术制造业和装备制造业PMI分别为51.9%和50.5%,比7月份上升1.3个百分点和0.2个百分点,支撑引领作用持续增强;消费品行业PMI为49.2%,比7月份下降0.3个百分点;高耗能行业PMI为48.2%,

比7月份上升0.2个百分点,景气水平连续回升。

在文韬看来,8月份,制造业四大行业均有积极变化。新动能方面,受“两重”建设持续推进以及大规模设备更新等政策的带动,装备制造业稳中加快扩张。开学季临近,计算机通信电子设备制造业迎来产销旺季,有力支撑高技术制造业加快扩张。传统产业方面,基础原材料行业运行有所趋稳,基础原材料行业PMI较7月份上升,且供需指数均较7月份有所上升。消费品制造业PMI虽较7月份下降,但生产指数保持在扩张区间,显示消费品市场需求有所趋稳。

赵庆河表示,市场预期总体向好。生产经营活动预期指数为53.7%,比7月份上升1.1个百分点,连续两个月回升,表明多数制造业企业对未来市场信心有所增强。(下转A2版)

上半年5432家上市公司实现营业收入35.01万亿元

■本报记者 李乔宇

8月31日,中国上市公司协会披露《中国上市公司2025年半年度经营业绩报告》(以下简称《报告》)。《报告》显示,截至8月31日,我国境内股票市场(沪深北三家证券交易所,以下简称“全市场”)共5432家上市公司披露2025年半年度报告。

数据显示,2025年上半年,全市场上市公司实现营业收入35.01万亿元,同比增长0.16%,其中第二季度实现营收18.11万亿元,同比增长0.43%,环比增长7.15%;上半年全市场上市公司实现净利润3.00万亿元,同比增长2.54%,增速较上年全年提升4.76个百分点。全市场近六成公司营收正增长,超四分之三公司实现盈利,2475家公司净利润正增长,1943家公司营收、净利双增长。

工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林对《证券日报》记者表示,上市公司中期“成绩单”不仅印证了中国经济的强大韧性,更凸显出结构优化、质量提升的高质量发展新趋势,为全年经济稳定向好奠定坚实基础。经济复苏的“向上动能”正在加速积聚,后续增长的连贯性与稳定性值得期待。

消费潜能持续释放

具体来看,剔除金融行业,实体上市公司上半年实现营收30.42万亿元,与上年同期持平;实现净利润1.59万亿元,同比增长0.94%。上半年,创业板、科创板、上交所上市公司上半年营收增幅明显,分别同比增长9.03%、4.90%、6.08%,创业板净利润增速达11.18%,远超市场整体水平。民营控股上市公司盈利水平大幅修复,营收、净利同比增幅分别为4.80%、10.01%。

“上市公司作为国民经济的‘主力军’,在上半展现出‘营收稳、利润增’的良好态势,成为宏观经济平稳运行的重要支撑。”盘和林表示。

上半年,全市场19个门类行业中,有17个行业实现盈利,7个行业营收正增长,10个行业净利润正增长。农林牧渔业,交通运输、仓储和邮政业等7个行业营收、净利润双增长。10个制造业次类行业全部实现盈利,其中6个行业营收正增长,5个行业净利润正增长。

2025年上半年

全市场上市公司实现营业收入**35.01**万亿元
同比增长**0.16%**;实现净利润**3.00**万亿元
同比增长**2.54%**

超四分之三公司实现盈利
1943家公司营收、净利双增长

上半年,上市公司海外业务彰显韧性,实现境外收入4.90万亿元,同比增长4.50%,占比连续3年提升。船舶制造领跑全球,出口交货值同比增长38.6%,上市公司营收同比增长23.42%,净利润同比增长135.33%。新兴市场成为核心增量,国内互联网巨头加速布局海外,相关上市公司跨境电商投资

支出增速超15%。创新药“出海”正当其时,多家公司达成海外授权合作,行业商务拓展(BD)交易总额超去年全年。

产业向新向绿发展

上半年,上市公司加快培育创新动能,全市场研发投入超8100亿元,同比增长3.27%,增速较去年同期提升近2个百分点。整体研发强度为2.33%,同比小幅提升。创业板、科创板、上交所研发强度分别为4.89%、11.78%、4.63%,科技属性进一步提升。战略性新兴产业、高技术制造业发挥创新示范效应,研发强度分别高于整体3.29个百分点、4.44个百分点。全市场113家公司研发投入超十亿元,926家公司研发强度超10%。(下转A2版)

中央汇金大举增持ETF释放三大信号

■ 安宁

近日,公募基金2025年半年报披露完毕,中央汇金持仓的最新动向也浮出水面。中央汇金以实际行动诠释了资本市场“稳定器”的深刻内涵。

据统计,截至6月末,中央汇金投资有限责任公司(简称“中央汇金公司”)及其子公司中央汇金资产管理有限责任公司(简称“中央汇金资产”)合计持有股票ETF(交易型开放式指数基金)市值1.28万亿元,较去年年底增加近23%,创历史新高。其中,上半年,中央汇金资产大举加仓股票ETF,6月末持有的股票ETF数量是去年年底的1.58倍,多只宽基ETF获得10亿级别以上的增持。

作为资本市场上的“国家队”,中央汇金一直是维护资本市场稳定的重要战略力量,发挥着类“平准基金”作用。笔者认为,中央汇金上半年大举增持向市场传递了多重积极信号。

一是对中国资本市场发展前景的看好,以及维护市场稳定的坚定决心。

中央汇金此次增持并非普通的市场操作,而是在A股市场经历了一段时间震荡调整后的主动作为。选择通过增持宽基ETF这种方式,显示出国家层面维护资本市场稳定运行的坚定意志。ETF产品跟踪市场指数,投资一篮子股票,通过增持ETF更有助于稳定整体市场信心。

历史经验表明,中央汇金多次在市场非理性下跌时期入场,扮演着“市场稳定器”的角色。比如在今年4月7日,受外部不利因素影响,A股市场大幅波动。当日,中央汇金发布公告,坚定看好中国资本市场发展前景,充分认可当前A股配置价值,已再次增持了ETF,未来将继续增持,坚决维护资本市场平稳运行。

二是认可当前市场整体估值水平,积极发挥耐心资本、长期资本的作用。

“中央汇金公司有关负责人4月8日表示,随着资本市场投融资综合改革深入推进,A股上市公司质量稳步提升,代表新质生产力和科技创新的上市公司占比持续提升,A股核心资产的吸引力持续提升,总体估值处于历史低位。中央汇金公司将加大配置力度,充分发挥耐心资本、长期资本作用。”

由此可见,中央汇金的大举增持本身就是对市场估值水平的肯定。经过年初的调整,A股市场整体估值已经处于历史低位,多项指标显示市场已经进入价值投资区间。中央汇金公司增持ETF而非个别股票,体现了对A股市场投资价值认同,而非仅限于某一行业或个股。

此外,宽基ETF跟踪的是市场指数,如沪深300、中证500等,代表着中国经济的核心资产。增持这些产品,相当于对中国经济基本面和上市公司整体质量投下信任票。

三是积极引导长期投资和长期价值投资。中央汇金的投资行为具有明显的示范效

艾芬达 AVONFLOW

江西艾芬达暖通科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
今日网上申购

申购简称:艾芬达 申购代码:301575

申购价格:27.69元/股
网上单一证券账户最高申购数量:5000股
网上申购时间:2025年9月1日(9:15-11:30,13:00-15:00)
网下申购时间:2025年9月1日(9:30-15:00)

保荐人(主承销商):浙商证券
投资者关系顾问:艾芬达

《发行公告》及《招股说明书》详见2025年8月29日《证券日报》《证券时报》《上海证券报》《中国证券报》
经济参考网 中国日报网 中国金融新闻网

今日导读

上市公司并购重组新趋势:
从“买规模”到“抢技术”
A2版

城市更新
需下好融资这盘棋
A4版

8月份公募基金分红超120亿元

■本报记者 彭衍菘

8月份,公募基金积极分红态势延续。公募基金排网数据显示,8月份全市场公募基金(统计各类份额)累计分红402次,分红总额达120.14亿元,同比增长24.39%。其中,债券型基金是分红主力,合计分红金额占比超50%,权益类基金、QDII(合格境内机构投资者)基金等分红金额同比增加。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问陈宇恒对《证券日报》记者表示,债券型基金分红较多,这与当前低利率环境下投资者对稳定现金流的需求高度契合。部分债券基金通过大比例分红控制规模,既维持了产品流动性,又优化了投资组合久期。

具体来看,债券型基金8月份累计分红237次,分红总额达65.81亿元,占公募基金分红总额的54.78%。QDII基金8月份以8.71亿元的分红总额实现了2539.39%的同比增幅,成为增长最迅猛的细分品类。此外,8月份权益类基金(股票型+混合型)整体分红37.88亿元,同比增长68.73%。其中,股票型基金分红35.10亿元,混合型基金分红2.78亿元。

数据显示,8月份累计分红超1亿元的基金达20只,其中,易方达沪深300ETF分红金额居首,达27.60亿元。此外,15只债券型基金分红金额均超1亿元。

从机构维度看,头部基金公司成为分红主力。数据显示,有74家公募机构旗下产品在8月份实施了分红。其中,24家公募机构旗下产品分红总额均超1亿元。具体来看,易方达基金旗下产品8月份共计分红5次,分红总额达29.62亿元;国泰基金旗下产品8月份共计分红15次,分红总额达11亿元。

陈宇恒表示,头部基金公司分红金额居前,得益于其在指数基金、债券基金等领域的规模优势。

“公募基金行业正从‘规模扩张’向‘价值创造’转型。”深圳市前海排排网基金销售有限公司公募产品运营曾芳在接受《证券日报》记者采访时表示,从分红趋势来看,债券基金通过稳定分红巩固防御性,权益基金借助市场回暖释放盈利,指数基金凭借制度创新重塑竞争格局。

曾芳表示,投资者需关注三大趋势:一是被动指数基金的长期配置价值,尤其是低费率、高股息、宽基ETF;二是政策引导下的分红机制优化;三是大类资产配置再平衡,通过股债搭配、境内外组合分散风险。精细化管理能力(如成本控制、分红策略)将成为基金公司未来竞争的核心优势。

本版主编:陈炜 责编:吴澍 制作:闫亮
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:崔建岐 魏健祺