

工业和信息化部：

# “十四五”期间制造业增加值增量预计达8万亿元

■本报记者 郭冀川

9月9日，国务院新闻办公室举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会，工业和信息化部部长李乐成等介绍“十四五”时期大力推进新型工业化，巩固壮大实体经济根基有关情况。

李乐成表示，“十四五”以来，工业和信系统认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，推进新型工业化持续走深走实，取得了新的历史性成就，为增强国家的经济实力、科技实力、综合国力，提高人民生活水平、生活水平提供了坚实支撑。

## 制造业总体规模连续15年保持全球第一

李乐成公布的一组工业经济数据显示，工业经济稳中有进，“压舱石”作用更加凸显。2020年至2024年，我国全部工业增加值从31.3万亿元增长到了40.5万亿元，制造业增加值从26.6万亿元增长到了33.6万亿元，整个“十四五”期间

制造业增加值增量预计达到8万亿元，对全球制造业增长贡献率超过30%。制造业增加值占全球比重已接近30%，总体规模连续15年保持全球第一；制造业门类体系完整优势更加明显，在全世界504种主要工业产品中，我国大多数产品的产量位居世界第一。

传统产业是我国制造业的主体，增加值、用工人数等主要指标都占了全部制造业的80%左右。“这些产业大多数是基础产业和民生生产性产业，是我们的竞争优势所在，也是经济增长和群众收入就业的基本依托，还是培育发展壮大新质生产力的沃土。”李乐成表示，传统产业加快“焕新”，“十四五”以来，工业和信息化部支持的46个城市开展新型技术改造城市试点，累计建成了230多家卓越级智能工厂和1260家5G工厂，工业机器人新增装机量占到全球的比重超过了50%。钢铁、水泥熟料等单位产品的综合能耗总体上达到了世界先进水平，绿色电解铝年产量超过1000万吨。

针对新兴产业，李乐成用“加

速跑”来形容，他表示，工业和信息化部聚焦发展迅速、技术先进、市场广阔、带动性强的新兴产业重点领域，加强政策引导和支持，塑造发展新动能、新优势。新能源汽车、光伏、锂电池、船舶和海洋工程装备等一批具有国际竞争力的优势产业培育壮大，柔性定制、共享制造、智慧物流、智能安防等大量的新业态新模式加快涌现。

对于未来产业，李乐成介绍，要让未来产业“生根”，工业和信息化部系统谋划未来制造、未来信息、未来材料、未来能源、未来空间、未来健康等六大重点方向，累计部署了“揭榜挂帅”攻关任务100多项，指导地方因地制宜建设了63家省级未来产业先导区。超导量子计算机、光子计算机实现了量子优越性验证，激光制造技术整体水平进入国际第一梯队，人形机器人具备从关键芯片、部件到整机全产业链制造能力，脑机接口应用从医疗领域向教育、工业等领域拓展，生物制造技术在医药健康、日化美妆、绿色能源等行业广

泛应用。

李乐成表示，下一步，工业和信息化部将加快构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系，深入推进工业技术改造和设备更新，实施打造新动能行动，坚持高水平开放，推动产业升级向“新”布局、稳健发展。

## 超2000家专精特新企业在A股上市

“十四五”期间，我国中小企业的发展数量、效益、质量都有显著提高。李乐成介绍，截至去年底，全国登记在册的中小企业数量超过6000万家，2021年以来，平均年新增超过400万户。去年，全国规模以上中小企业数量超过1.28亿，就业的主渠道作用进一步发挥。规模以上工业中小企业的增加值、营业收入、利润总额的年均增速分别为6.4%、7.4%、5.4%，均高于大型企业。

李乐成认为，通过梯度培育优质企业，专精特新“金字招牌”的成

色更足。他表示，“十四五”以来，我国新增专精特新中小企业超过10万家，累计超过了14万家；其中专精特新“小巨人”企业总数超过了1.46万家，这些企业的平均研发投入的强度超过7%，高于规模以上工业企业，平均授权发明专利达到了22项。工业和信息化部会同有关部门出台了一系列促进中小企业高质量发展的政策措施，国家中小企业发展基金累计投资项目1981个，投资金额超过690亿元，累计有超过2000家专精特新企业在A股上市。工业和信息化部联合财政部开展中小企业数字化转型百城试点，支持了超过4.5万家的试点企业实施数字化的改造。

在助力纾困方面，李乐成表示，通过不断优化普惠性的支持政策，阶段性实施缓缴社会保险费、延期还本付息等政策，减免企业所得税、增值税，减半征收“六税两费”，让万千中小企业“轻装上阵”。“十四五”期间，全国普惠小微贷款余额增长超过19万亿元，增幅超过120%，为企业发展注入了源头活水。

# 万兆光网规模化部署将带动产业链各环节发展

■本报记者 贾丽

9月9日，国务院新闻办公室举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会，介绍“十四五”规划时期大力推进新型工业化，巩固壮大实体经济根基有关情况。

工信部副部长张云明表示，下一步，工信部将扎实推进新型基础设施建设发展，进一步巩固基础网络全球引领优势，推进重点城市、热点地区5G网络覆盖，引导万兆光网从技术试点走向部署应用，进一步提高战略实施综合供给水平，引导算力实施布局优化，强化算力和网络协同实施，打造算力生态圈，进一步加快融合基础设施建设升级，打造新型工业网络，推进车联网部署，加快构建现代化信息基础设施体系。

“这意味着我国万兆光网建设正从技术验证阶段迈入规模化部署新周期，光通信产业有望迎来重大发展机遇。”中国通信工业协会副会长韩举科向《证券日报》记者表示。

## 万兆光网规模商用加速推进

随着技术以及产业的快速发展，万兆光网不再仅是技术储备，而被正式纳入国家新型信息基础设施建设蓝图。

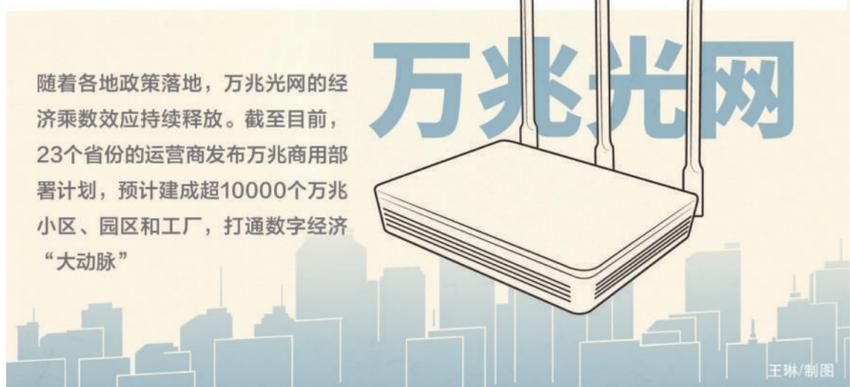
万兆光网是下一代光网络的升级演进方向，是新型信息基础设施的重要组成部分。其部署将直接支撑4K/8K超高清视频、VR/AR、远程医疗、在线教育等对带宽要求极高的应用场景，为数字经济发展提供底层支撑。

我国万兆光网发展经历了明显的三个阶段，技术验证阶段、主要设备商完成10G PON设备研发和实验室测试；试点应用阶段，即在长三角、粤港澳等多个地区开展商用试点；规模部署阶段，政策明确引导下，开始进入大规模网络建设和用户推广。

产业迎来迅速发展阶段。今年1月份，《工业和信息化部办公厅关于开展万兆光网试点工作的通知》出台，提出到2025年底，在有条件、有基础的城市和地区，聚焦小区、工厂、园区等重点场景，开展万兆光网试点。以试点工作为牵引，推动产业链各方加快协同解决目前万兆光网落地应用中的重点难点问题，带动我国万兆光网核心技术和关键设备取得突破，促进构建万兆光网成熟产业链和完备产业体系，有序引导万兆光网从技术试点逐步走向部署应用。

政策引导下，各地加快试点和部署。截至2025年8月份，已有超过15个省份先后发布专项政策，明确万兆光网发展目标与产业链工作方向。在具体实施过程中，各地主要围绕明确万兆小区、工厂、园区的量化目标，聚焦AI与光网络融合等关键技术突破。各地形成“国家框架引导、地方特色创新”的政策体系，推动万兆光网从试点向规模部署迈进。业内人士认为，这也标志着我国万兆光网产业步入规模化部署的新阶段。

同时，随着各地政策落地，万兆光网的经济乘数效应持续释放。截至目前，23个省份的运营商发布万兆商用部署计划，预计建成超10000个万兆小区、园区和工厂，



随着各地政策落地，万兆光网的经济乘数效应持续释放。截至目前，23个省份的运营商发布万兆商用部署计划，预计建成超10000个万兆小区、园区和工厂，打通数字经济“大动脉”。

打通数字经济“大动脉”。

“此次，相关部门进一步释放信号，将促进产业链加速推进万兆光网规模商用。作为关键信息基础设施，万兆光网网络时延降至微秒级，显著提升了网络容量、智能水平和响应速度，是‘空地一体化’的超宽连接底座，其发展已是大势所趋。”环球通信行业分析师马波对《证券日报》记者表示。

## 多家上市公司深度布局

在万兆光网的商用部署上，运营商走在了前列。谈及最新进展，中国电信股份有限公司北京分公司（以下简称“北京电信”）光接入网专家王鑫对《证券日报》记者表示，在万兆光网建设领域，北京电信系统性推进50G-PON超宽接入，FTTR全光组网等前沿技术创新试点。在北京密云橡树湾小区试点中，完成了小区万兆网络升级

改造，实测单用户下行带宽突破9500M，上行带宽达5000M，为家庭用户带来了前所未有的极速网络体验。为万兆光网的下一步规模化推广积累了宝贵经验。

王鑫透露，未来，北京电信将继续围绕“光网之都，万兆之城”的目标，加速推进万兆光网试点扩容与应用场景创新，推动光网与人工智能技术的深度融合，助力智慧城市与智慧城市生态的构建。

中国移动通信集团北京有限公司（以下简称“北京移动”）则于今年5月份推出“双万兆AI Family”产品，宣告北京从此正式踏入双万兆时代。公司相关负责人介绍，万兆宽带可承载8K超高清视频、云游戏、VR/AR等高带宽场景需求。随着北京移动“1000个社区万兆网络覆盖工程”的启动，北京将有更多家庭体验到高速宽带带来的极速、智能、可靠的数字化生活。

另外，产业链多个细分领域的

上市公司也已经在万兆光网领域深度布局。据了解，目前，武汉光迅科技股份有限公司已经实现10G PON光模块批量出货；中兴通讯股份有限公司10G PON产品已在国内多个运营商试点中部署；长飞光纤光缆股份有限公司的特种光纤产品完全满足万兆光网传输需求。

“万兆光网规模化部署将带动光通信产业链各环节发展，其中，10G PON产品需求将直接拉动光模块市场放量，主要设备商和光猫/网关制造商有望迎来产品更新换代周期，预计将带动G.652.D等光纤产品的销量增长。同时，通信工程服务企业将获得新业务机会，尤其是光模块和设备集成商有望获得更多投资机会。万兆光网建设在未来三年有望带来超过千亿元的市场空间，其中光模块和设备投资占比超过60%。”工业和信息化部信息通信经济专家委员会刘兴亮对《证券日报》记者如是说。

# 券商业绩说明会剧透自营、海外业务“新打法”

■本报记者 于宏

随着半年报披露落下帷幕，近期，上市券商纷纷召开半年度业绩说明会，分析上半年经营亮点和挑战，部署下半年重点工作及战略发展方向，并就投资者关切话题进行一一回应。截至9月9日记者发稿，已有中信证券、华泰证券等15家上市券商举行了半年度业绩说明会，其中，券商自营业务发展战略、海外业务拓展规划等话题成为投资者关注的焦点。

## 自营业务践行多元策略

上半年，自营业务为券商第一大收入来源。数据显示，上半年，42家上市券商合计实现自营业务净收入1123.54亿元，同比增长53.53%，占整体营收的比例为44.61%。

在国泰海通非银金融行业首席分析师刘欣琦看来，当前，自营业务转型已成为证券行业的重要命题，自营业务商业模式、转型进程、投资交

易能力等方面的差异已成为券商业绩分化的重要影响因素。

在业绩说明会上，各大券商纷纷披露自营业务的“独门”打法”和未来发展方向。例如，中国银河表示，上半年，公司权益自营规模有所扩大，高股息红利投资保持较大规模，并积极布局科技行业。债券投资策略方面，一是加强对宏观经济和政策动向的跟踪分析，灵活调整投资组合的久期；二是运用多元化策略组合来增厚收益、对冲风险，除了传统的方向性投资，公司还积极运用各种相对价值策略和市场中性策略；三是积极响应国家战略，不断加大对于科创债等品种的研究和投资力度。

值得注意的是，“多元、稳健、灵活”正成为券商自营业务发展的战略共识。东北证券权益自营业务致力于构建多元化盈利模式，重点围绕红利、价值和成长类资产进行配置，同时加大非方向性投资布局力度，持续提升风险抵御能力和创收能力。固收投资方面，持续提升投资能力，实时调整投资策略，重点捕

捉交易性机会。

长城证券也表示，在权益投资方面，公司坚持“高股息+”策略，将低波动类高股息资产作为盈利基石，根据市场情况灵活配置、严控回撤。债券投资方面，积极探索业务转型之路，加大大类资产配置体系建设，积极探索债券投资多元化策略，整体上搭建更加合理、适应市场和资金属性的资产组合。

## 加速延伸海外业务网络

随着我国资本市场双向开放持续推进，中资券商正加速“出海”，积极拓展国际业务版图，提升跨境金融服务能力。上半年，多家头部券商实现了亮眼的国际业务收入，同时，中小券商也正通过加速设立国际子公司等方式积极布局海外市场。国际业务已成为驱动中资券商业绩增长、竞争力提升的重要引擎。

在被问及海外业务发展规划时，中信证券表示，近年来，公司全面加强国际化战略部署，国际化发

展加速推进。上半年，在中国香港财务报告准则下，子公司中信证券国际实现营业收入14.9亿美元，同比增长53%；实现净利润3.9亿港元，同比增长66%。未来，公司将全力服务中资企业、机构和零售客户日益增长的对外投资需求，努力成为中国客户“走出去”和外资客户“引进来”的首选服务机构，加速完善全球重要金融市场的业务布局，全面提升跨境综合金融服务水平。

申万宏源上半年国际业务也表现亮眼，子公司申万宏源国际实现营业收入1.74亿港元，同比增长519%。申万宏源表示，公司下一步将继续夯实业务基础，加强风险管控，加大境外融资并购、境外财富管理业务布局力度，服务国内企业“出海”和产业链国际化，依托跨境交易等业务资格，为全球高净值客户提供一站式资产配置服务。

同时，中资券商正通过设立国际子公司等方式延伸海外业务网

络。今年以来，西部证券、第一创业陆续披露设立国际子公司的相关计划，加码海外布局。此外，多家券商也表示，将发挥多地国际子公司协同效应，提升国际市场竞争能力。例如，东吴证券表示，将发挥子公司东吴香港牌照优势，增强业务拓展能力和盈利能力；加强与子公司东吴新加坡的业务协同，努力延伸服务网络至东南亚主要经济体，提升区域影响力。

“国际业务正成为中资券商的重要竞技场，同时，‘出海’也是中资券商迈向国际一流投行的必经之路。”中国人民大学中国资本市场研究院联席院长赵锡军在接受《证券日报》记者采访时表示，当前，企业跨境融资需求、居民跨境财富管理需求的持续增长为券商带来了丰富的业务机遇。未来，券商应加大东南亚等新兴市场的布局力度，打造完善的国际服务链条，进一步推进境内外业务深度融合，构建差异化优势，持续提升国际市场竞争能力。

# 恒泰证券正式更名为金融街证券

■本报记者 周尚任

又有一家券商官宣更名。

9月9日晚间，恒泰证券股份有限公司（以下简称“恒泰证券”）在中国香港的上市主体——恒泰证券正式发布公告，宣布公司名称由“恒泰证券股份有限公司”变更为“金融街证券股份有限公司”，这一更名举措不仅是企业品牌标识的改变，也标志着公司在股权结构优化、战略方向明晰后，正式迈入全新发展阶段。

据悉，此举是基于公司的战略定位、品牌规划以及自身长远发展需求。面对证券市场日益激烈的竞争，公司旨在通过全新的品牌形象，明确战略导向，聚焦核心业务，打造差异化竞争优势。以“金融街”命名，能够更好地彰显公司立足首都金融核心区、辐射全国的战略布局，契合公司服务国家重大战略、助力实体经济发展的使命愿景。

回溯公司发展历程，恒泰证券成立于1992年，是经中国证监会批准的综合性、全牌照证券公司，于2015年在中国香港上市。历经多年发展，公司已构建起以北京、内蒙古和东北为核心的业务布局，业务范围涵盖股权债权融资、资产管理、财富管理、财务顾问等多个领域。

股权结构的重大调整，是此次更名的核心背景。2023年1月30日，中国证监会批准北京华融综合投资有限公司成为恒泰证券的主要股东，金融街集团正式成为恒泰证券的实际控制人。这一系列举措标志着恒泰证券在股权和品牌战略方面发生重大转变。作为北京市西城区国资委旗下的大型企业，金融街集团在城市建设、金融服务等领域具备强劲实力，拥有丰富的资源和深厚的行业底蕴。

从业务布局来看，恒泰证券同时拥有恒泰长财证券、恒泰期货、恒泰资本投资、恒泰先锋投资四家全资子公司，并控股新华基金，业务覆盖股权承销保荐、债券承销、新三板推介挂牌、期货经纪、期货交易咨询、私募投资基金、另类投资和公募基金管理等多项业务。

自金融街集团成为实际控制人以来，恒泰证券在业务资源、客户渠道、品牌影响力等方面与集团的协同效应日益凸显。公司更名为“金融街证券”，能够深度融入金融街集团的全业务生态体系，在项目合作、客户共享、品牌传播等环节实现高效的价值互认与协同发展。借助集团的品牌优势与资源网络，恒泰证券有望在财富管理、投资银行、资产管理等领域实现突破性发展，为股东创造更大价值，同时助力金融街集团完善金融服务产业链。

一方面，本次品牌更新将推动恒泰证券全方位提升业务服务能力。公司计划在客户服务体系优化、产品创新研发、信息技术投入等方面加大力度，为投资者提供更为专业、便捷、个性化的金融服务。以新品牌为依托，恒泰证券将继续积极拓展市场份额，吸引优质客户与人才，增强其在证券行业的综合竞争力，以应对市场变化与挑战。

另一方面，恒泰证券此次更名，将助力公司深度融入金融街集团的战略布局，借助集团在资金、项目、客户等方面的资源优势，实现业务的快速拓展与创新。恒泰证券的新名称有望为其带来新的发展机遇，特别是在财富管理业务的升级、投行业务的拓展以及机构客户服务的优化方面，公司已取得显著进展和突破。未来，公司将在业务创新、风险管理、人才团队建设等关键环节持续发力，构建可持续发展能力。

（上接A1版）

在权益资产中，高股息股票尤其受险资青睐。例如，新华保险在半年报中提到，截至6月底，公司高股息OCI类权益工具投资较年初增长68.26亿元；在前期举牌多家优质上市公司的基础上，公司继续积极增配能够应对低利率挑战的优质资产。

鲁晓岳认为，未来险资在股票市场的配置将更趋多元化，预计相关机构将进一步布局H股、非银行板块高股息个股等，以降低资产集中度风险。

## 债券仍是“压舱石”

尽管上半年权益投资尤其是股票投资的两大表现亮眼，但在险资大类资产配置中，债券仍是“压舱石”。业内人士认为，未来险资债券配置规模或将继续增加，配置品种结构将出现新变化。

数据显示，截至6月底，险资公司债券投资余额达17.87万亿元，占险资运用总额的49.31%，仍是第一大配置资产；投资余额较去年底增加约1.94万亿元，增幅为12.2%，低于同期股票配置余额增幅。

从上市险企来看，截至今年6月末，中国太保和中国平安的债券配置余额占比均超60%，中国人寿和新华保险的债券配置余额占比均在50%以上。

张凯峰分析称，险资公司债券配置规模持续增长是长期趋势，短期内增幅不及股票主要有两方面原因：其一，上半年股市表现较好，股票投资余额同时受净值增长与主动加仓的双重拉动；其二，今年二季度长端利率整体处于低位，客观上对险资债券配置形成一定制约。

“当前债券类资产依旧是公司配置的基本盘，全行业亦是如此，只是具体品种选择上出现了新变化，增配地方债的趋势更为明显。”某人身险公司投资负责人告诉记者。

“险资仍在稳步配置长债，但随着长债收益率逐步下行，险资配置长债的增速已有所放缓。”鲁晓岳补充称，预计未来险资可能更倾向于增配高等级信用债或地方政府债，进一步优化债券资产结构。

周瑞表示，当前险资资产配置呈现三大明确趋势：增配权益资产以提升收益；加大二级市场举牌力度，深化长期投资；配置长期债券拉长资产久期，以匹配负债。这些趋势预计在未来将延续，推动险资资产配置结构不断优化。