



# 证券日报

## SECURITIES DAILY

## 《求是》杂志发表习近平总书记重要文章 《纵深推进全国统一大市场建设》

新华社北京9月15日电 9月16日出版的第18期《求是》杂志将发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《纵深推进全国统一大市场建设》。

文章强调,建设全国统一大市场,是党中央作出的重大决策,不仅是构建新发展格局、推动高质量发展的需要,而且是赢得国际竞争主动权的需要。我国作为全球第二大消费市场,必须把全国统一大市场建设好,增强我们从容应

对风险挑战的底气。

文章指出,纵深推进全国统一大市场建设,基本要求是“五统一、一开放”。“五统一”,就是统一市场基础制度,特别是实现产权保护、公平竞争、质量标准等制度的统一;统一市场基础设施,打通物流、资金流、信息流,健全现代商贸流通体系;统一政府行为尺度,地方在推动经济发展特别是招商引资时,哪些能干哪些不能干有明确规矩,不能各行其是;统一市场监管执法,明确市场

监管行政处罚裁量基准,一把尺子量到底;统一要素资源市场,促进自由流动、高效配置,减少资源错配和闲置浪费。“一开放”,就是持续扩大开放,实行对内对外开放联通,不搞封闭运行。

文章指出,要聚焦重点难点,下决心清除顽瘴痼疾。第一,着力整治企业低价无序竞争乱象。“内卷”重灾区,要依法依规有效治理。更好发挥行业协会自律作用,引导企业提升产品质量。推动落后产能有序退出。第二,着力整治

政府采购招标乱象。重点整治最低价中标、以次充好、利益勾连等突出问题。规范政府采购和招标投标,加强对中标结果的公平性审查。第三,着力整治地方招商引资乱象。要制定全国统一的地方招商引资行为清单,明确鼓励和禁止的具体行为。加强招商引资信息披露。第四,着力推动内外贸一体化发展。畅通出口转内销路径,提高国内国际标准一致性,培育一批内外贸优质企业。第五,着力补齐法规制度短

板。持续开展规范涉企执法专项行动。健全有利于市场统一的财税体制、统计核算制度和信用体系。第六,着力纠正政绩观偏差。完善高质量发展考核体系和干部政绩考核评价体系。

文章强调,建设全国统一大市场,既是攻坚战,也是持久战,各地区各部门要从政治和全局高度抓好落实。中央和地方、地方和地方、政府和企业、企业和企业都要加强协调配合,形成推进合力。

## 8月份国民经济保持总体平稳、稳中有进

本报记者 孟珂

“8月份,各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,坚持稳中求进工作总基调,完整准确全面贯彻新发展理念,加快构建新发展格局,积极强化宏观政策调节,纵深推进全国统一大市场建设,着力做强国内大循环,生产需求基本平稳,就业物价总体稳定,新动能培育壮大,国民经济保持总体平稳、稳中有进发展态势。”在9月15日国务院新闻办公室举行的新闻发布会上,国家统计局新闻发言人、总经济师、国民经济综合统计司司长付凌晖表示。

付凌晖介绍,8月份国民经济运行主要呈现以下几个特点:一是生产平稳增长。从农业看,早稻小幅增产,秋粮播种面积稳中略增,长势总体正常。畜牧业生产保持稳定。从工业看,8月份规模以上工业增加值同比增长5.2%,继续保持较快增长。制造业发展态势较好,8月份制造业增加值增长5.7%,快于规模以上工业增速。从服务业看,8月份服务业生产指数同比增长5.6%,增势好于工业。暑期出行增多带动下,住宿餐饮业生产指数增速比7月份加快。

二是内需继续扩大。从消费看,8月份社会消费品零售总额同比增长3.4%,以旧换新相关商品零售额继续保持较快增长。服务消费潜力也在不断释放,旅游休闲、演出赛事、信息通讯等服务较为活跃。前8个月服务零售额同比增长5.1%,增速快于商品零售额增速。从投资看,前8个月固定资产投资同比增长0.5%,其中制造业投资增长5.1%,明显快于全部投资,为制造业升级发展提供有力支撑。

三是外贸外储增加。在世界经济增长乏力、国际贸易不确定性因素较多的背景下,我国货物贸易韧性持续彰显。8月份货物进出口总额同比增长3.5%,出口和进口均连续三个月实现双增长。机电产品出口增长较快,前8个月我国机电产品出口同比增长9.2%。8月末我国外汇储备余额比上月增加299亿美元,总体呈现稳中有升态势。

四是运行总体稳定。从指标变化看,

8月份国民经济运行主要呈现以下几个特点:

- 一是生产平稳增长
- 二是内需继续扩大
- 三是外贸外储增加
- 四是运行总体稳定
- 五是转型升级持续,创新引领作用突出

前8个月主要生产需求指标保持平稳增长,1月份至8月份,规模以上工业增加值、服务业生产指数、社会消费品零售总额、货物进出口增速与前7个月基本相当,经济增长“稳”没有改变。从就业看,8月份全国城镇调查失业率为5.3%,虽受毕业季因素影响,比上个月略有上升,但与上年同期持平,其中30岁至59岁就业主体人群调查失业率与7月份和上年同期均持平,就业“稳”也没有改变。从价格看,8月份居民消费价格指数下降0.4%,主要受食品价格下拉影响,扣除食品和能源后的核心CPI同比上涨0.9%,涨幅连续4个月扩大,价格“稳”也没有改变。

五是转型升级持续,创新引领作用突

出。人工智能蓬勃兴起,数字化赋能加快,相关行业较快增长。8月份,智能车载设备制造、电子元器件及设备制造增加值分别增长17.7%、13.1%,集成电路制造增加值增长23.5%。产业升级态势良好,装备和高技术制造业较快增长。8月份,规模以上装备制造业和高技术制造业增加值同比分别增长8.1%、9.3%,均明显快于规模以上工业。现代服务业增势较好,8月份信息传输软件和信息技术服务业、租赁和商务服务业生产指数分别增长12.1%和7.4%。绿色转型步伐稳健,8月份新能源汽车、汽车用锂离子电池产量分别增长22.7%、44.2%。贸易多元化成效继续显现,前8个月,我国对共建“一带一路”国家进出口额增长5.4%,快于全部

进出口增速。

民生银行首席经济学家温彬认为,当前的宏观政策处于“持续用力、适时加力”过程中。从经济运行情况来看,呈现出平稳增长势头。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,着眼于稳定宏观经济运行,四季度宏观政策或推出新的增量措施,核心是财政加力、央行降息,以及更大力度推动房地产市场止跌回稳。

“从下阶段情况来看,我国经济长期向好的支撑条件和基本趋势没有变,宏观政策发力显效,改革开放持续深化,国内国际双循环逐步畅通,将支撑经济平稳运行和向好发展。”付凌晖表示。

## 内外资奔涌共振驱动港股流动性稳步提升

李文

今年以来,内外资持续涌动香江。上周(9月8日至12日),港股市场主要股指集体上涨,南向资金合计成交净流入达608.22亿港元,单周净流入规模创下5月份以来新高,且已连续17周保持净流入态势。此外,外资机构密集“扫货”优质潜力港股。港交所最新数据显示,5月份至7月末,长线稳定型外资机构资金累计流入约677亿港元,短线灵活型外资机构资金流入约162亿港元。

可以说,当前港股市场的资金面改善,正呈现内外资“共振”的特征。一方面,市场判断美联储进入降息周期,为国际资本流向改变提供了条件;另一方面,南向资金作为“稳定器”,为港股提供了增量资金支持,两者共同推动港股流动性水平稳步提升。

笔者认为,多路资金持续大规模流入

港股,是港股估值吸引力、流动性预期、资产稀缺性等多重因素共同作用的结果。既反映了当下港股市场的投资价值,也蕴含着深层次的资金流动逻辑,释放出多重积极信号。

第一,内外资持续涌入港股的背后,是全球资本“再平衡”的逻辑调整。今年以来,全球经济增长不确定性加剧,而中国经济保持稳健复苏态势,新产业、新技术发展迅猛。在此背景下,国际资本对中国资产的兴趣显著回升。作为外资机构配置中国优质资产的重要渠道,港股市场吸引了大量资金流入。同时,伴随着年内港股市场表现持续强劲,赚钱效应凸显,内地投资者对港股配置的需求不断增加。

第二,港股估值修复具备“业绩+资金”双重支撑。数据显示,截至9月15日,恒生指数与恒生科技指数年内涨幅均超30%,在全球市场中表现十分亮眼。从港股上市公

司2025年中报表现来看,中资港股盈利继续修复,焦点板块的景气优势得以延续,新消费及AI产业链收入增速进一步提升,且盈利维持高增长态势。

尽管如此,港股市场尤其是科技板块,当前估值水平仍显著低于全球其他主要市场及A股同类公司。这种估值差异的形成,既有市场结构、投资者结构等长期因素的制约,也受到海外地缘政治、流动性等因素的影响。多路资金的持续流入,正是市场力量对这类“估值洼地”进行挖掘和修复的体现。资金的涌入不仅有助于提升港股市场的整体估值水平,也为投资者带来了分享市场成长红利的机会。

第三,港股结构性行情凸显。资金更加青睐有业绩支撑、有成长潜力、有政策加持的细分领域和龙头公司。例如,阿里巴巴、腾讯、小米和中芯国际等成为南向资金最为活跃的交易的标的,这反映了投资者对基本面

和政策导向的高度关注。这些公司不仅在各领域具有领先地位,还充分受益于中国经济的转型升级和科技创新政策的支持,具备较高的成长性和投资价值。资金的集中涌入,进一步推动了这些公司股价的上涨,也带动了相关板块的活跃。

整体而言,随着互联互通机制的不断完善和深化,港股市场的流动性将在海内外资金共振下进一步提升,助力港股行情持续升温。这股奔涌的资金活水,彰显出中国香港作为国际金融中心,在连接内地与全球市场中不可替代的枢纽地位。未来,随着中国经济基本面持续改善,港股估值修复逻辑进一步兑现,内外资对港股的配置热情有望延续,推动港股市场在全球资产配置中占据更重要的位置。

今日视点

## 国家外汇管理局: 允许外商直接投资项下 外汇利润境内再投资

本报讯(记者刘琪)据国家外汇管理局网站9月15日消息,日前,国家外汇管理局发布《国家外汇管理局关于深化跨境投融资外汇管理改革有关事宜的通知》(以下简称《通知》)。

从《通知》主要内容来看:一是深化跨境投融资外汇管理改革。取消外商直接投资前期费用基本信息登记。取消外商投资企业境内再投资登记,将在部分省市试点的外商投资企业境内再投资免登记政策扩大至全国。允许外商直接投资项下外汇利润境内再投资。将在部分省市试点的境内非企业科研机构接收境外资金(“科汇通”)政策扩大至全国,便利非企业科研机构吸引利用外资。

二是深化跨境融资便利化改革。扩大跨境融资便利,将高新技术、“专精特新”和科技型中小企业的跨境融资便利化额度统一提高至等值1000万美元。将部分依托“创新积分制”遴选的符合条件的企业的跨境融资便利化额度进一步提升至等值2000万美元。简化相关登记管理,对于参与跨境融资便利化业务的企业在签约登记环节不再要求免于提供上一年度或最近一期经审计的财务报告。

三是优化资本项目收入支付便利化政策。缩减资本项目收入使用负面清单,取消不得用于购买非自用住宅性质房产限制。优化资本项目外汇收入支付,允许银行在统筹便利化服务和风险防范前提下,依据客户合规经营情况和风险等级等自行决定便利化业务事后随机抽查的比例和频率。允许境外个人在满足房地产主管部门及各地购房资格条件下,在取得房地产主管部门的购房备案证明文件之前,凭购房合同或协议先行在银行办理购房所涉外汇资金结汇支付,后续再向银行补交购房备案证明文件,便利境外个人境内购房结汇支付。境内购房结汇支付便利不改变境外个人境内购房政策。

下一步,国家外汇管理局将持续推进外汇领域改革开放,支持经营主体合法合规的跨境投融资活动,更好服务实体经济高质量发展。

本版主编:陈炜 责编:白杨 制作:曹秉琛  
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:崔建岐