



李强主持召开国务院常务会议

听取关于贯彻落实全国生态环境保护大会精神全面推进美丽中国建设工作情况的汇报 研究关于在政府采购中实施本国产品标准及相关政策 讨论《中华人民共和国银行业监督管理法(修订草案)》

新华社北京9月19日电 国务院总理李强9月19日主持召开国务院常务会议,听取关于贯彻落实全国生态环境保护大会精神全面推进美丽中国建设工作情况的汇报,研究关于在政府采购中实施本国产品标准及相关政策,讨论《中华人民共和国银行业监督管理法(修订草案)》。

会议指出,美丽中国建设是一项长期的系统工程,需要久久为功。要深入贯彻习近平生态文明思想,牢固树立和践行绿水青山就是

金山银山理念,坚持生态优先、节约集约、绿色低碳发展,不断推动美丽中国建设迈上新台阶。要坚持统筹推进高质量发展和高水平保护,以高水平保护增强绿色发展动能,以高质量发展降低资源环境代价。要坚持目标导向和问题导向,聚焦人民群众期盼加大工作力度,持之以恒巩固拓展污染防治、生态保护修复等成效。要坚持日常管理和制度建设相结合,持续深化生态文明体制改革,细化完善配套制度,为全面推进美丽中国建设提供坚强保障。

会议指出,制定出台政府采购中国产品标准及相关政策,是完善政府采购制度的重要举措,也是落实政府采购领域外资企业国民待遇的务实行动。要从实际出发,合理分类设定本国产品标准,明确对特定产品关键组件、关键工序的具体要求。要充分听取各方面意见,稳妥推进标准实施,合理设置过渡期,支持企业提前做好产业布局和投资计划。要对各类经营主体一视同仁、平等对待,切实保障公平竞争。

会议讨论并原则通过《中华人民共和国银行业监督管理法(修订草案)》,决定将草案提请全国人大常委会审议。会议指出,银行业金融机构稳定事关我国金融体系稳定和人民群众财产安全。要进一步健全管理制度,依法严厉打击非法金融活动和违法违规行为,推动金融机构及从业人员自觉尊法、学法、懂法、守法、用法,切实维护金融消费者合法权益,有效防范化解金融风险,促进银行业规范健康发展。会议还研究了其他事项。

中国证监会党委召开深入贯彻中央八项规定精神学习教育总结会议

本报讯(记者吴晓璐)据中国证监会网站9月19日消息,9月18日,中国证监会党委召开扩大会议,传达学习习近平总书记深入贯彻中央八项规定精神学习教育的重要指示,以及中央党的建设工作领导小组会议、中管金融单位学习教育总结会议精神,总结证监会系统学习教育,研究部署推进作风建设常态化长效化工作。

会议指出,今年3月份以来,系统各级党组织和党员、干部深入学习贯彻习近平总书记关

于加强党的作风建设的重要论述和中央八项规定及其实施细则精神,自觉主动接受驻证监会纪检监察组全过程监督和指导,高标准高质量完成学习教育各项任务,党员、干部的政治意识、工作作风、监管能力进一步提升,推动资本市场防风险、强监管、促高质量发展取得新的成效,学习教育达到预期目的。

会议强调,证监会系统要把学习贯彻习近平总书记关于党的建设重要思想、关于党的自我革命的重要思想以及关于加强党的作风建

设的重要论述作为一项长期政治任务,深入贯彻落实中央关于锲而不舍落实中央八项规定精神推进作风建设常态化长效化的意见,结合中央巡视整改和中央审计整改,建立经常性发现问题、解决问题机制,及时纠治“四风”问题新动向新表现,持续抓好问题整改整治。要严格落实关于贯彻落实中央八项规定精神的制度规定,强化制度执行情况的监督检查,切实把制度成果转化为治理效能。要从严监督执纪,落实作风建设政治责任,层层传导压力,不

断完善权力配置运行的制约和监督机制,强化干部全方位管理和经常性监督,健全风腐同查同治机制,把严的基调、严的措施、严的氛围长期坚持下去。要坚持严管厚爱统一、激励约束并重,巩固狠抓落实的良好局面,以过硬作风全面贯彻落实现党中央、国务院决策部署,紧扣资本市场防风险、强监管、促高质量发展主线,加快推进新一轮资本市场改革开放,更好服务经济持续回升向好,为中国式现代化贡献力量。

并购重组进行时

钢火淬新刃：钢铁行业兼并重组迈向深水区

■本报记者 刘 欢

炉膛内,1600摄氏度的钢水翻滚如熔金瀑布,热浪扭曲空气;穹顶下,激光导航的无人天车精准穿梭;集控中心大屏上,数字孪生体精确映射炉温等关键参数,实现对冶炼过程的精准控制和优化——钢铁厂轧钢车间内的智能场景,折射出中国钢铁工业的深层脉动。

近年来,在高端化、智能化、绿色化转型升级浪潮下,中国钢铁巨头通过整合优质资源、拓展市场版图,在全球新一轮竞争中加速抢占制高点。同时,为促进我国钢铁行业高质量发展,工业和信息化部今年发布的《钢铁行业规范条件(2025年版)》将兼并重组纳入“高效化”指标,鼓励跨区域、跨所有制整合,促进行业集中度提升。

曾以“规模扩张”为刃的兼并重组,正褪去“物理叠加”的旧痕,在政策与市场的双重淬炼下,实现从“量变”积累迈向“质变”突破的关键一跃。从拼“吨位”到铸“品位”,从“散点叠加”到“系统重构”,中国钢铁行业兼并重组正步入深水区。

困局与破局：重组逻辑的范式跃迁

“过去的兼并重组,更像是把几堆土豆装进一个大麻袋,看似体积庞大,但内部还是各自为政。”一位业内资深人士如此形容钢铁行业此前的重组。产能的简单累加,并未去除行业“散、小、弱”的病灶,反而加剧了内耗。



重组后的钢铁企业实行集团化统一管控,立足市场导向科学调控产能与产量,杜绝资源低效配置,缓解同质化竞争

此举有助于加速落后产能清退,并通过全产业链协同共享提升运营效能与国际竞争力

破局的关键,在于将重组逻辑从“物理叠加”转向“化学融合”。兰格钢铁网研究中心副主任葛昕向《证券日报》记者表示:“兼并重组的核心目标是让龙头企业集中资源攻坚关键技术、升级产品结构,推动全行业从‘规模扩张’转向‘价值创造’。”

中国宝武钢铁集团有限公司(以下简称“中国宝武”)的实践是政策导向下的转型典

范。兼并国内多家钢企后,公司在“一基五元”战略业务布局的引领下,纵向推进产业链上下游一体化优化配置,横向整合同类业务资产。目前,中国宝武已经形成了“亿吨宝武”的体量,更实现从“规模领先”到“技术引领”的跨越。

“整合就是最好的协同,握指成拳方能聚力攻坚。”中国宝武党委书记、董事长胡望

明表示,“要把整合协同打造成独特商业模式,让‘老大变强大’。”

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示:“‘化学融合’的难点在于协同管理:不同钢企的企业文化、管理模式各异,重组后需破解文化冲突,在组织架构、管理体系上深度融合,才能实现1+1>2的效能。”(下转A2版)

新经济崛起正重构资本市场生态体系

■ 李春莲

9月18日,科创板全天成交额达3610.47亿元,再创历史新高。

见微知著。今年以来,中国资本市场正经历一场由新经济崛起主导的深刻变革。新经济力量以技术创新为引擎,以产业升级为路径,成为重构资本市场生态体系的核心驱动力。

具体而言,从人工智能、量子信息到低空经济、生物医药,科技创新企业加速登陆资本市场,政策支持与市场机制协同发力,推动中国资本市场从规模扩张转向质量提升,逐步形成与新质生产力发展相匹配的生态体系。

第一,技术突破重构企业价值坐标。

中国资本市场的投资逻辑正在发生根本性转变。以DeepSeek、宇树科技为代表的企业

加速实现技术突破,促使中国在全球科技竞争中的地位显著提升,改变了国际资本对中国科技企业的原有认知。人工智能等技术领域涌现多家独角兽企业,并通过产业链协同效应提升整体竞争力,使得新经济板块在资本市场中的权重持续提升。

证监会副主席李明此前透露,2024年以来新上市公司中高新技术企业占比超九成,全市场战略性新兴产业上市公司市值占比超四成。

以AI大模型、人形机器人为代表的新质生产力概念持续受到资本青睐,反映出资本对技术突破的强烈预期,这种“高成长叙事”背后是两大支撑:一是企业持续加码研发,二是盈利模式逐步得到验证,实现了“技术—市场—资本”的正向循环。市场对科技创新企业给予了更高的估值,这表明投资者更加关注长期技术积累和未来发展,而非短期盈利表现。

第二,新质生产力驱动产业结构跃迁。

新经济崛起态势显著,尤其是新质生产力驱动产业结构跃迁,催生新的价值增长极。一是传统产业智能化改造,这种“老树发新芽”的转型,既保留了产业基础优势,又注入了创新动能;二是战略性新兴产业集群化发展,新能源、新材料、生物医药等产业加速形成规模效应;三是未来产业前瞻性布局,量子计算、商业航天、脑机接口等前沿领域成为“换道超车”的主战场。

我国正通过培育新质生产力实现产业结构从“量”到“质”的跃迁,为高质量发展注入强劲动能。随着我国在人工智能、新能源等领域形成先发优势,新质生产力也将重塑全球产业版图。

第三,全球资本“再平衡”下定价逻辑被重塑。

中国资产因新经济崛起获得“双重溢

价”。一方面,AI持续突破为企业赋能,高盛预计AI技术的深度应用将每年提升中国企业的每股收益(EPS)2.5%;另一方面,新质生产力的发展增加了企业未来增长的确信性,也重塑了投资者对新经济的定价逻辑。今年以来,高盛、瑞银等机构纷纷上调中国股票评级,印证了全球资本对中国新经济前景的认可。

在笔者看来,新经济的崛起不仅是技术创新的结果,更是资本市场系统性改革的产物。从本土创新突围到全球资本虹吸,中国资本市场正站在高质量发展的新起点。这场由创新驱动的生态变革,不仅将培育出一批具有全球竞争力的经济巨头,更将为经济转型升级注入持久动能。



今日视点

沪深北交易所发布债券购回业务优化新规

■本报记者 田 鹏 孟 珂 毛艺融

9月19日,上交所、深交所和北交所(以下统称“沪深北证券交易所”)发布《关于进一步优化债券购回业务有关事项的通知》(以下简称《通知》),旨在进一步优化和规范公司债券(含企业债券)购回业务,丰富债务管理工具,促进通过市场化、法治化、多元化方式优化公司债务结构、化解公司债券信用风险,保护投资者合法权益。

《通知》明确,债券购回指购回方通过要约、二级市场交易方式,以现金购回发行人在沪深北证券交易所上市挂牌的存量公司债券。资产支持证券购回参照适用,而沪深北证券交易所上市公司发行的可转换公司债券的债券购回不适用。

在购回方规定方面,要约购回的购回方包括发行人及其关联方以及符合沪深北证券交易所规定的第三方;交易购回的购回方包括发行人及其关联方,关联方按照《企业会计准则第36号——关联方披露》确定。

《通知》要求,各购回业务参与主体应遵循平等、自愿、公平、合理原则,承担相应风险,确保材料真实准确完整,履行内部决策程序,做好内幕信息管理,不得从事违法违规活动损害债券持有人权益。

对于要约购回,《通知》提出,其发出、单价或定价方式、比例、实施安排等通常应符合《上海证券交易所债券自律监管规则适用指引第4号——公司债券和资产支持证券信用风险管理》《深圳证券交易所公司债券存续期监管业务指引第3号——信用风险管理》《北京证券交易所公司债券存续期监管业务指引第3号——信用风险管理》相关规定。但债务重组类要约购回,可基于债券持有人会议协商结果或依据破产和解协议、破产重整计划等开展差异化要约购回,对相关安排进行差异化设置。购回方还可聘请财务顾问协助业务实施。

在二级市场交易购回方面,《通知》明确,当公司债券交易价格出现债券收盘价较此前第20个交易日当日收盘价跌幅达到5%等情形时,购回方为平抑市场波动等可进行交易购回。多只债券同时出现相关情形,购回方可合理确定不同安排,且交易购回应采用匹配成交、点击成交或者竞买成交方式。

此外,《通知》还对标的债券持有人权利受限情形、购回方禁止开展业务的期间、购回方案编制与报送、信息披露、受托管理人职责、购回债券处理、转让安排以及违规处理等方面做出了详细规定。

《通知》强调,内容与《债券信用风险管理指引》规定不一致的,适用《通知》,并自发布之日起施行。

8月份我国外汇市场平稳运行 外资总体净买入境内股票和债券

■本报记者 刘 琪

9月19日,国家外汇管理局发布2025年8月份银行结售汇和银行代客涉外收付款数据。

数据显示,8月份,银行结汇15103亿元人民币,售汇14058亿元人民币。1月份至8月份,银行累计结汇113938亿元人民币,累计售汇113078亿元人民币。

按美元计值,8月份,银行结汇2118亿美元,售汇1971亿美元。1月份至8月份,银行累计结汇15886亿美元,累计售汇15765亿美元。

8月份,银行代客涉外收入45515亿元人民币,对外付款45284亿元人民币。1月份至8月份,银行代客累计涉外收入372219亿元人民币,累计对外付款363400亿元人民币。

按美元计值,8月份,银行代客涉外收入6383亿美元,对外付款6350亿美元。1月份至8月份,银行代客累计涉外收入51893亿美元,累计对外付款50665亿美元。

谈及8月份我国外汇市场运行情况,国家外汇管理局副局长、新闻发言人李斌表示,8月份我国外汇市场平稳运行。一是外汇市场交易保持活跃。8月份,企业、个人等非银行部门跨境收支1.3万亿美元,同比增长8%。其中,经常项目和资本项目跨境收支均有所增长,跨境贸易和投融资稳步发展。二是外汇市场供求总体平衡。8月份,跨境资金净流入32亿美元,银行结售汇顺差146亿美元。分项目看,货物贸易资金净流入保持稳定,外资总体净买入境内股票和债券、服务贸易和投资收益资金净流出由季节性高位回落。

“总的来看,当前我国外汇市场交易活跃,外汇供求基本平衡,市场预期保持稳定。”李斌说。

本版主编:陈 炜 责编:白 杨 制作:李 波
本期校对:包兴安 曹原赫 美 编:崔建蛟