

10月份中国中小企业发展指数为89.0

保持稳中有进发展态势

■本报记者 孟珂

11月10日,中国中小企业协会发布数据显示,10月份,中国中小企业发展指数(SMEDI)为89.0,与9月份持平,与去年同期持平。

中国中小企业协会常务副会长马彬表示,近期,宏观政策持续发力,各地深入实施提振消费专项行动,市场活力稳步释放,国内需求逐步好转,中小企业保持稳中有进的发展态势。

从分项指数来看,10月份,综合经营指数、市场指数、成本指数和投

入指数较9月份分别上升0.3点、0.1点、0.1点和0.2点。宏观经济感受指数、资金指数与9月份持平。劳动力指数和效益指数较9月份均下降0.1点。

分行业指数来看,10月份,工业、交通运输业、房地产业和住宿餐饮业指数较9月份分别上升0.1点、0.3点、0.1点和0.4点,交通运输业指数连续两个月上升。建筑业、批发零售业、社会服务业和信息传输软件业的指数较9月份分别下降0.1点、0.1点、0.3点和0.3点。

分区域指数来看,10月份,中部地区、东北地区发展指数分别为89.8、81.6,较9月份分别上升0.2点、0.3点。东部地区、西部地区发展指数分别为90.0、88.4,均与9月份持平。

苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,从10月份中小企业发展指数来看,在宏观政策持续发力下,企业经营状况初现企稳迹象,并释放了一系列积极信号。综合经营、市场、成本等多项分项指数微升,反映出企业市场预期边际改善,经营压力有所缓解;交通运

输业指数连续回升,是经济活力逐步增强的先导信号,也印证了消费的不断复苏;中部、东北地区指数改善,表明区域协调发展政策正初见成效。

“下一阶段,要全面贯彻落实党的二十届四中全会精神,坚持扩大内需这个战略基点,增强国内大循环内生动力和可靠性,着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期,落实好企业帮扶政策,进一步激发中小企业韧性与活力,巩固拓展经济回升向好势头,坚决实现全年经济社会发展目标。”马彬说。

多部门协作力推新场景大规模应用

■本报记者 杜雨萌

“近期印发的《关于加快场景培育和开放推动新场景大规模应用的实施意见》(以下简称《实施意见》),是首次在国家层面对场景培育开放进行系统部署。”11月10日,国家发展改革委副主任李春临在国新办举行的国务院政策例行吹风会上表示,下一步,国家发展改革委将分批次推出应用场景项目清单,围绕建设综合性重大场景组织实施若干重大项目,及时跟踪评估场景培育和开放效果,加强经验总结和宣传推广,加快形成可复制可推广的路径模式,有效推动场景培育和开放、促进新场景大规模应用。

应用场景是链接技术和产业的桥梁,推动科技创新和产业创新深度融合的重要载体。

科技部七司负责人陈宏生表示,下一步,科技部将会同有关部门和地方,重点做好以下三个方面的工作:首先,加强关键核心技术攻关,以前沿技术突破及其成果转化引领驱动重大场景的培育和开放;其次,强化企业科技创新主体地位,推动形成“需求牵引—技术突破—场景验证—产业应用”的快速迭代创新机制;最后,加快重大前沿科技成果高效转化,支撑新技术新产品新场景大规模应用。包括完善引导长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的政策,以更大力度吸引社会资本参与科技创业投资等。

“总之,科技部将深化场景培育和开放,从‘硬件建设’和‘软件支撑’两个方面着力,进一步释放我国超大规模市场的潜力,推动更多‘实验室前沿技术’转化为‘产业发展新动能’,为新质生产力发展提供澎湃动力。”陈宏生说。

“场景对新技术新产品规模化应用具有重要牵引作用。”工业和信息化部规划司司长姚瑁表示,下一步,工业和信息化部将加速推动以下重点领域应用场景的培育。

一是“5G+”应用场景。实施5G规模化应用“扬帆”行动,面向中小企业深化重点行业领域5G工厂建设,推广一体化、集约化解决方案,开发推广机器视觉质检、远程设备操控、柔性生产制造等重点应用场景。

二是“人工智能+”应用场景。研究出台“人工智能+制造”专项行

动实施意见,推动人工智能向制造业研发设计、生产制造、管理决策、运维服务等各环节延伸,深化人工智能技术创新和融合应用,充分释放人工智能的“倍增”效应。

三是“机器人+”应用场景。深入实施“机器人+”应用行动,拓展机器人的应用深度和广度。推动工业机器人、人形机器人进工厂,优先在焊接、装配、喷涂、搬运等细分场景实现落地应用。聚焦采矿、民爆、应急等领域复杂恶劣的生产环境推广机器人产品,提升危险、恶劣环境下智能作业的水平。

四是“工业互联网+”应用场景。研究出台工业互联网和人工智能融合赋能行动方案,打造“5G+工业互联网”升级版,实施工业互联网与重点产业链“链网协同”工程,面向钢铁、电力、船舶、航空等重点行业,加快在设计、排产、调度、仓储等应用场景普及推广。

五是“北斗+”应用场景。研究出台推动时空信息产业发展政策,深化北斗规模应用城市试点,加快北斗与移动通信、惯性导航、高精度视觉等技术融合创新,促进北斗在智慧城市、智能交通、智慧物流、智慧海洋、精准农业等新场景深度融合应用。

中央企业是场景供给的“富矿”。国务院国资委规划发展局负责人桂刚介绍,在场景培育方面,中央企业190个中试验证平台面向社会累计提供超过400项中试服务,强化创新成果转化的场景供给。同时,深化AI+场景建设,中央企业累计布局了800多个应用场景。在场景开放方面,国务院国资委会同工业和信息化部,深入推进中央企业产业链融通发展供应链行动,聚焦重点产业链关键场景,累计举办了45场专题活动,发布供需对接清单超过1万项。带动产业链上下游各类主体近1.5万家。创新探索“十百千万”合作伙伴计划,研发供货一体化等合作模式,联合民营龙头企业打造了一批场景示范标杆。

桂刚表示,下一步,国务院国资委将与有关部门共同推动中央企业落实好《实施意见》部署要求,进一步强化高价值场景供给,拓宽场景开放广度深度,提升场景应用保障能力,推动科技创新和产业创新深度融合,助力发展新质生产力。

虚拟电厂迎政策利好 正迈向规模化发展新阶段

■本报记者 寇佳丽

11月7日,国务院办公厅印发《关于加快场景培育和开放推动新场景大规模应用的实施意见》,提出“创新数字化智能化能源生产运行管理、智能电网、绿电直供、虚拟电厂、车网互动等一批应用场景,推进绿色能源国际标准和认证机制建设”。

虚拟电厂是我国新能源实现跨越式发展的重要抓手。当前,电力市场供需两侧不确定性增强,电力系统安全运行和新能源消纳矛盾逐步显现,需求侧资源参与电力平衡的价值愈发凸显。以需求侧资源的开发利用补强电力系统调节能力,是应对供需两侧不确定性的有效路径。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示,虚拟电厂能够将单体容量小、分散的需求侧资源“化零为整”,在电力供需平衡出现困难时实现高效率、规模化的快速响应,及时调动资源以解决问题,对促进分布式新能源消纳、优化资源配置具有重要意义。

我国高度重视虚拟电厂的发展议题,在中央和地方政策的共同引导下,当前,国内虚拟电厂已从政策试点迈入规模化发展新阶段,广阔市场空间正逐步打开。中商产业研究院发布的数据显示,预计2025年中国虚拟电厂市场规模将达102亿元,到2030年,虚拟电厂市场规模有望超过千亿元。

受访专家普遍表示,现阶段,虚拟电厂产业主要呈现出技术创新步伐加快、项目多点开花、各类经营主体积极参与这三大特点。

虚拟电厂属于技术密集型产业,需要能源技术与数字技术的持续融合,同时也需要大量电力系统、机械结构设计等领域的专业人才不断对技术和产品进行创新性改进。

厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强在接受《证券日报》记者

采访时表示,目前,人工智能、大数据、云计算等先进技术加速向虚拟电厂产业渗透,业内产品小型化、信息化、智能化、集成化趋势明显,带动产业向更高水平发展。

在项目上新方面,今年下半年以来,扬州市、内江市、柳州市等多地新签约、正式运行虚拟电厂项目。例如,据广西柳州市人民政府国有资产监督管理委员会网站披露,10月31日,柳州南网产业运营有限公司与广西智氢科技股份有限公司签署虚拟电厂示范项目合作协议,达成战略合作。该项目为柳州市首个虚拟电厂试点示范项目,总投资约5.6亿元。

在产业结构方面,电网公司、发电企业、技术服务企业、平台公司等各类经营主体广泛参与虚拟电厂的产业生态建设,实践探索步伐不断加快。不同类型的经营主体,主要诉求也各有不同,包括但不限于掌握更多负荷资源、撬动业务增长新空间、保障能源稳定供应、促进新能源消纳。

林伯强分析称,在虚拟电厂产业生态的建设过程中,民营企业整体表现出较高积极性。通过参与虚拟电厂的建设,民营企业可有效拓展节能业务,获取优质客户资源,其灵活的运营模式为虚拟电厂产业的高质量发展提供了助力。

截至目前,我国虚拟电厂产业生态以及相关体制机制尚在建设中,获取收益的方式以需求响应补贴、调峰补偿和电力现货市场价差套利为主,相关渠道较为有限。

“想要进一步扩大收益空间,相关部门、企业等各方需聚焦市场机制搭建这一根本问题。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示,要推动虚拟电厂与资源深度聚合,明确交易过程中虚拟电厂与其他市场主体之间的权责利;进一步明确市场准入规则,支持虚拟电厂多途径参与电力市场交易;鼓励虚拟电厂激活综合能源服务潜能,为终端用户提供多元化增值服务。

海外主权基金持续深化对华合作 加仓中国资产正当时

■本报记者 田鹏

近日,在“深圳创投日”三周年活动上,深圳正式发布《深圳市推动海外主权基金来深投资工作方案(2025—2027)》,推出“10条政策、24项措施”,并构建了招商引资、要素保障、监管服务三大协同机制,以深化存量合作、抢抓增量机遇,吸引海外主权基金重点投向“20+8”产业集群、未来产业及基础设施领域。

这是年内我国积极吸引主权基金加码中国市场、深耕优质赛道的生动写照。

今年以来,面对海外主权基金的投资热情,我国从国家到地方层面密集出台有关政策,构建全方位、多层次的政策支持体系,持续提升市场吸引力。与此同时,在政策红利与市场机遇的双重作用下,海外主权基金正持续加大对华投资力度,并呈现“规模扩大、领域拓宽、深度加深”的显著特征。

接受《证券日报》记者采访的专家表示,海外主权基金持续加仓源于对中国经济韧性和创新能力的认可,而日趋完善的政策体系则为投资提供了重要保障。未来,随着各项政策的落地实施,中国将进一步成为全球长期资本的重要目的地,投资领域将更加广泛,合作深度将不断拓展,跨境资本合作也将为产业升级与经济高质量发展注入更强劲动力。

各地政策精准发力 构建引资“强磁场”

主权基金,是一国政府依托外汇储备资产或财政盈余设立的主权投资机构,核心目标是追求更高投资收益,进而提升本国经济实力与居民福利水平。全球主权财富基金研究院(SWF Institute)数据显示,截至2024年底,全球活跃的主权财富基金已超100只,管理总规模突破13万亿美元,其庞大的资金体量与投资影响力可见一斑。

吸引主权基金加大对华投资,不仅能为中国资本市场注入大额资金、优化资金结构,更能推动国内市场规则向国际标准对齐,为资本市场高质量开放提供关键助力。

今年以来,从国家层面到地方层面,持续出台各类政策举措,为吸引全球主权基金进一步加大对华投资创造更优质的制度环境与市场条件。

在国家层面,2月份,国务院办公厅转发的《2025年稳外资行动方案》明确提出,鼓励外资在华开展股权投资;10月份,证监会印发的《合格境外投资者制度优化工作方案》提出,对主权基



在政策红利与市场机遇的双重作用下,海外主权基金正持续加大对华投资力度,并呈现“规模扩大、领域拓宽、深度加深”的显著特征

金、国际组织、养老金慈善基金等配置型外资准入许可实行绿色通道和简易程序,便利更多境外投资者来华投资。

地方层面,各地结合产业优势推出特色政策,形成“多点开花”的引资格局。例如,广东3月份出台《广东省推动海外主权基金来粤投资的若干措施》,提出9条具体举措,创新“海外主权基金+招商引资”模式,推动海外主权基金持续加大对广东省战略性新兴产业和未来产业等关键领域的绿地投资、股权投资。

此次深圳出台的相关举措更是凸显精准化与创新性。例如,创新“主权基金+海外经贸”联动模式,积极引导海外主权基金与深圳市民营领军企业、高成长性企业等在“一带一路”共建国家开展多元化经贸合作。

苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,海外主权基金的落地转化需兼顾策略差异化与执行协同性。在策略设计上,要以本地核心产业为锚点精准发力;沿海城市可围绕高端制造产业链升级、数字经济场景落地等方面,设计符合主权基金长期投资偏好的项目包;在落地保障方面,跨部门协同机制的建立尤为关键,同时定期梳理政策执行中的堵点问题,及时优化调整,确保主权基金引入后能顺畅融入本地产业生态。

全球资本加码中国 投资结构呈现新特征

政策红利的持续释放与中国市场

的稳定潜力,正推动海外主权基金加码对华投资。以2025年三季报为观察窗口,阿布扎比投资局、科威特政府投资局、新加坡政府投资公司等知名全球主权基金现身多只A股前十大流通股股东名单。

据东方财富Choice数据统计,截至三季度末,阿布扎比投资局持有24只A股股票,持股数量为1.94亿股,持股市值为42.14亿元;科威特政府投资局持有14只A股股票,持股数量为1.19亿股,持股市值为34.85亿元;新加坡政府投资公司持有2只A股股票,持股数量为1223.65万股。

值得注意的是,从投资流向来看,主权基金正加速向战略性新兴产业和未来产业延伸。以阿布扎比投资局为例,在其持有的24只A股股票中,4只来自医药生物行业,4只属于战略性新兴产业。

景顺发布的《2025全球主权资产管理研究报告》表示,主权基金的投资策略愈发精准,尤其被中国在关键技术领域的领先地位吸引,78%的基金认为中国的技术和创新行业将具备全球竞争力。

南开大学金融学教授田利辉对《证券日报》记者表示,当前主权基金对华投资已从财务投资转向深度产业合作,重点布局与中国产业升级高度契合。而这种契合将产生双重影响:一方面,主权基金的长期资本和技术注入将加速国内相关产业的技术迭代和集群发展;另一方面,国际资本的深度参与将重塑行业竞争格

局,促使本土企业提升核心竞争力,培育出更多具有国际影响力的龙头企业。

在合作模式上,跨境联合投资正成为新趋势。主权基金与国内产业基金、地方政府引导基金共同组建合资平台,围绕特定产业链开展协同投资。例如,10月30日,在沙特利雅得举办的第九届未来投资倡议大会上,天津滨海新区人民政府与易达资本正式签署战略合作协议,开展总额8000万美元的投资合作。双方将共同打造全国首个由地方政府与中东主权基金联合设立的跨境资本与产业合作平台,围绕汽车供应链、新能源、数字经济等领域开展双向投资。

在田利辉看来,海外主权基金加码对华投资,核心基于三重核心考量。一是看好数字科技、新能源等领域的全球领先潜力,这些领域已形成的技术优势与产业集群,契合主权基金长期价值投资需求;二是认可中国持续优化的营商环境与政策支持,从国家到地方的全方位政策体系,为跨境投资提供了稳定保障;三是将中国视为投资组合多元化的关键抓手,在全球经济波动下,中国市场的韧性可有效分散投资风险。这一投资转向的深层原因,在于中国正从科技“追随者”成长为“引领者”,产业升级方向与全球技术变革高度契合。国际资本的持续涌入,既是对中国发展模式肯定,更能通过资金与资源的联动,为我国经济高质量发展提供有力支撑。

财政政策精准发力 多措并举支持稳外贸

■本报记者 韩昱

近日,财政部发布了《2025年上半年中国财政政策执行情况报告》(以下简称《报告》)。在财政政策展望部分,《报告》提出“全力支持稳就业稳外贸”,明确“支持企业稳订单、转内销、拓市场、保运营,切实帮助解决实际问题”等。

记者注意到,财政对外贸的支持持续发力。从全国数据看,《报告》显示,今年上半年出口退税1.27万亿元,比去年同期多退1322亿元,有力支持了外贸出口。

各地也在积极行动。比如,天津市财政局今年加大境内外展会政策支持力度,用“真金白银”为企业出海“撑腰”。包括优化境内外展会政策,提高支持比例和支持限额,利用中央外贸专项资金对企业赴境内外参展发生的

展位费予以支持。单个展位最高支持限额由一般展会1.5万元、重点展会2.1万元分别提高到3万元、4.2万元,其中由天津市商务局组织参加的境外展会给予100%支持。

“地方财政多措并举支持外贸将有助于降低企业经营成本,助力企业开拓海外市场,这也进一步促进了外贸稳定增长。”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。

再如,今年四川省财政厅会同四川省商务厅正式推出“天府外贸贷”,重点支持有融资需求但抵押不足、贸易风险高、以销定产的中小微企业外贸企业获得低门槛、低成本信贷,包括一般贸易企业、加工贸易企业以及跨境电商企业等。对获得“天府外贸贷”支持的企业,四川省级财政按照贷款金额年化利率1.5%

对实际付息的企业给予贴息。

“在支持外贸发展中,各地财政政策措施展现出显著的精准性、协同性和可持续性特征,对稳定外贸基本盘、推动高质量发展具有重要意义。”中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时也表示。

海关总署11月7日发布的数据显示,2025年前10个月,我国货物贸易延续平稳增长态势,进出口总值37.31万亿元人民币,同比增长3.6%。其中,出口22.12万亿元,同比增长6.2%;进口15.19万亿元,与去年同期基本持平。

东方金诚研究发展部执行总监马琳告诉记者,今年四季度的稳外贸政策还有可能在以下方面发力,包括支持企业出口转内销,主要是通过大力提振消费、增加有效投资需求等措施,着力扩大内需,帮助出口企业在线上 and 线下拓

展国内销售渠道;加大对出口企业的定向支持,重点是金融支持,对暂时遇到困难的企业不抽贷、不断贷,保障它们的合理融资需求;同时还会进一步扩大出口信用保险的承保规模和覆盖面,各地还会增加对企业境外参展办展的支持,促进跨境电商发展。

朱华雷认为,后续可进一步加强出口信用保险支持,持续鼓励保险公司加大对专精特新“小巨人”和“隐形冠军”等企业的承保支持力度,拓展出口信用保险产业链承保,帮助企业降低出口风险。

“地方财政支持外贸发展仍可在精准性、协同性、可持续性上下功夫,既要通过短期政策支持‘输血’稳定企业预期,更要通过长期机制‘造血’培育核心竞争力。未来,应进一步强化政策创新与国际规则对接,推动外贸从规模扩张向质量提升不断转型。”宋向清表示。