经济日报社主管主办
《证券日报》社有限责任公司出版
证券市场信息披露媒体
官方网站：证券日报网 www.zqrb.cn
新闻热线：010-83251730 010-83251760

证券日报
SECURITIES DAILY

创造·发现·分享
中国价值新坐标
证券日报公众号 证券日报微博 证券日报视频号 证券日报抖音号 证券日报APP

2026年7月31日 星期五
第164期 总第7770期 今日56版

中共中央政治局召开会议

决定召开二十届五中全会 分析研究当前经济形势和经济工作

中共中央总书记习近平主持会议

新华社北京7月30日电 中共中央政治局7月30日召开会议，决定今年10月在北京召开中国共产党第二十届中央委员会第五次全体会议，主要议程是，中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究持之以恒推进全面从严治党若干重大问题。会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出，党的十八大以来，全面从严治党取得伟大成就，开辟了百年大党自我革命新境界，推动党和国家事业取得历史性成就、发生历史性变革，党和人民赢得强党强国的历史主动。同时，随着世情国情党情发生深刻变化，全面从严治党也面临许多新情况新问题。全党必须从巩固党的执政地位、实现党的使命任务的战略高度，深刻认识持之以恒推进全面从严治党的重大意义，坚定信心，保持定力，以更高标准、更实举措把新时代全面从严治党宝贵经验坚持好、运用好，把党的建设面临的突出问题整治好、解决好，把管党治党形成的良好政治局面巩固好、发展好。

会议强调，持之以恒推进全面从严治党要坚持马克思列宁主义、毛泽东思想、邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观，全面贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，深入学习贯彻习近平党建思想，落实新时代党的建设总要求，以党章为根本，坚持和加强党中央集中统一领导，着眼于提高党的长期执政能力、保持党的先进性和纯洁性、保持党同人民群众的血肉联系，坚持严的基调不动摇，健全全面从严治党体系，以党的政治建设为统领，全面推进党的各方面建设，充分激发全党积极性主动性创造性，不断实现党的自我净化、自我完善、自我革新、自我提高，确保党始终成为走在时代前列、人民衷心拥护、经得起各种风浪考验、朝气蓬勃的马克思主义执政党，始终成为中国特色社会主义事业的坚强领导核心。

会议认为，今年以来，以习近平同志为核心的党中央团结带领全党全国各族人民锐意进取、奋勇拼搏，坚持统筹国内国际两个大局，统筹发展和安全，有效应对各种外部冲击和内部困难，我国经济呈现动能向新、结构向优的发展态势。同时，要高度重视经济运行中的困难挑战，坚定信心，迎难而上，用好各种机遇和优势，推动高质量发展行稳致远。

会议强调，做好下半年经济工作，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，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，更好统筹国内国际两个大局，统筹发展和安全，坚持深化改革开放，加快推动新旧动能转换，实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，切实保障和改善民生，增强发展动力、激发社会活力，推动经济持续向新向优向好发展，努力实现“十五五”良好开局。

会议指出，宏观政策要发力提效，加快财政支出和债券资金使用进度，有力推进“两重”建设和“两新”工作。兜牢基层“三保”底线。综合运用并适时调整货币政策工具，优化实施财政金融协同促内需政策。

会议强调，要有效扩大国内需求，适应不同群体消费需求扩大优质供给，挖掘服务消费潜力。扎实推进“六张网”规划建设。加快现代化产业体系建设，加强对基础研究的长期稳定支持，深入实施“人工智能+”行动，发展智能经济新形态，完善人工智能治理体系。积极推动前沿技术突破和未来产业发展，着力打造新兴支柱产业，持续推动传统产业改造升级。

会议强调，要营造公平有序的市场竞争环境，制定实施全国统一大市场建设条例，继续综合整治“内卷式”竞争，常态化解决企业账款拖欠问题。深化国资国企改革，优化民营经济发展环境，推动平台经济规范健康发展。

会议指出，要拓展国际经贸互利合作空间，大力发展服务贸易，促进贸易平衡发展。完善对外投资管理制度和海外综合服务体系，积极吸引和利用外资。

会议强调，要毫不放松做好“三农”工作，持续巩固拓展脱贫攻坚成果，建立健全高标准农田建设、运营、管护机制，稳定生猪等农畜产品生产和价格，促进农民稳定增收。做好农资保供稳价，抓好农业生产，夺取秋粮和全年粮食丰收。

会议指出，要多措并举加强民生保障，加大重点群体就业支持力度，做好灵活就业人员和新就业形态人员权益保障工作。抓好“一老一小”服务保障，健全分层分类的社会救助体系。加强生态环境保护，打好“三北”工程攻坚战，积极稳妥推进碳达峰碳中和。

会议强调，要切实筑牢安全屏障。稳定房地产市场，实施好一揽子化债方案，扎实推进地方中小金融机构改革化险、减量提质。深化资本市场投融资综合改革，提升资本市场韧性和信心。深入排查整治各类风险隐患，坚决遏制重特大事故发生。加强对病险水库、江河堤防、山洪和地质灾害危险区、城市低洼易涝点等隐患排查治理，扎实做好防汛应急抢险救灾各项工作，全力维护人民群众生命财产安全。

会议指出，要巩固拓展树立和践行正确政绩观学习教育成果，推动各级领导干部以更加昂扬向上的精气神，不断创造高质量发展新业绩。

会议还研究了其他事项。

就当前经济形势和下半年经济工作

中共中央召开党外人士座谈会

习近平主持并发表重要讲话

李强通报有关情况 王沪宁蔡奇丁薛祥出席

新华社北京7月30日电 7月24日，中共中央在中南海召开党外人士座谈会，就当前经济形势和下半年经济工作听取各民主党派中央、全国工商联负责人和无党派人士代表的意见建议。中共中央总书记习近平主持座谈会并发表重要讲话强调，做好下半年经济工作，要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，更好统筹国内国际两个大局，统筹发展和安全，坚持深化改革开放，加快推动新旧动能转换，实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，切实保障和改善民生，增强发展动力、激发社会活力，推动经济持续向新向优向好发展，努力实现“十五五”良好开局。

中共中央政治局常委李强、王沪宁、蔡奇、丁薛祥出席座谈会。李强受中共中央委托通报了上半年经济工作有关情况，介绍了关于下半年经济工作有关考虑。

座谈会上，民革中央主席郑建邦、民盟中央主席丁仲礼、民建中央主席郝明金、民进中央主席蔡达峰、农工党中央主席何维、致公党中央主席蒋作君、九三学社中央主席武维华、台盟中央主席苏辉、全国工商联主席高云龙、无党派人士代表邵峰先后发言。大家完全赞同中共中央对当前经济形势的分析判断和下半年经济工作的考虑，并就培育壮大新动能、促进创新链与产业链融合发展、健全智能经济产业应用标准制度体系、统筹发挥经济社会文化建设合力、稳住重点群体就业、加强基础研究、精准落实扩大消费规划、进一步扩大有效投资、持续推进高水平对外开放、加大逆周期政策力度等提出意见建议。

在认真听取大家发言后，习近平发表重要讲话。他指出，今年上半年，在中共中央坚强领导下，各地区各部门靠前发力、主动作为，有效应对内外风险挑战，我国经济顶压前行、向新向优，展现出强大韧性和活力。

习近平强调，当前我国经济运行也面临一些困难挑战，要坚定信心、攻坚克难，推动高质量发展行稳致远。下半年，要增强宏观政策效能，重点做好挖掘内需潜力、推动科技创新和产业创新深度融合、全面深化改革、扩大高水平对外开放、有力有效保障和改善民生、持续化解重点领域风险等工作。

习近平指出，上半年，各民主党派中央、全国工商联和无党派人士坚决贯彻中共中央决策部署，主动服务国家大局，聚焦经济社会发展中的一些重点问题建言献策，为党和政府科学决策提供了重要参考。他代表中共中央向大家表示衷心感谢。

习近平对各民主党派、全国工商联和无党派人士提出3点希望。一是把思想和行动统一到中共中央关于当前经济形势的分析判断和对经济工作的决策部署上来，坚定发展信心，共同推动实现全年经济社会发展目标任务。二是积极履职尽责，在深入调研基础上提出有针对性的建议，为促进经济稳中向好贡献智慧力量。三是持续加强对广大成员和所联系群众的思想政治引领，引导大家学习领会党的创新理论，不断增进对中国共产党领导和中国特色社会主义的政治认同、思想认同、理论认同、情感认同，为推动高质量发展营造良好氛围。

刘国中、李干杰、何立峰、张国清、吴政隆，中共中央、国务院有关部门负责人出席座谈会。

出席座谈会的党外人士还有邵鸿、何报翔、王光谦、秦博勇、朱永新、杨震和张恩迪、方光华、张斌等。

重要会议定调韧性、信心双提升 护航资本市场行稳致远

本报记者 吴晓璐

7月30日召开的中共中央政治局会议提出，“深化资本市场投融资综合改革，提升资本市场韧性和信心”，为下半年资本市场改革发展、平稳运行指明核心方向。

4月份召开的中共中央政治局会议提出，“稳定和增强资本市场信心”。可见，稳信心是今年资本市场的重要政策目标，本次会议从稳信心升级为韧性和信心双提升。

“这意味着政策进一步统一了短期稳定情绪与中长期制度建设。”中金公司研究部首席国内策略分析师李求索对《证券日报》记者表示，信心是市场情绪层面的支撑，影响短期资金流动；韧性则是制度和机制层面的保障，指引市场在面对内外部冲击时保持相对稳定，降低波动。未来，随着投融资综合改革深入推进，叠加稳市机制不断完善，将共同构建A股市场“新生态”，持续增强资本市场的内在韧性和吸引力，为经济高质量发展提供坚实的金融支撑。

宏观政策协同发力 精准对冲市场波动

7月份以来，国内外市场波动加大，投资者情绪和信心受到一定影响。市场人士认为，在此背景下，中共中央政治局会议明确要“提升资本市场韧性和信心”，有助于稳定市场预期和信心，防范风险传导。

李求索表示，在市场波动加剧的关键时点，中共中央政治局会议这一表态有助于及时稳定市场预期、提振投资者信心，维护资本市场平稳健康运行。同时，这也体现出近两年资本市场改革的重要转变，政策重心从偏重融资向更加注重投融资平衡、投资者回报和市场稳定转变。

“本次会议明确提升资本市场韧性和信心，核心是通过完善制度机制，切断风险跨部门传染路径。金融资产定价高度依赖市场一致预期，市场信心不足会推高风险溢价，导致估值非理性下行。”创金合信基金首席经济学家魏凤春对《证券日报》记者表示，会议明确“信心+韧性”双提升目标，贴合资产定价底层逻辑。股价由无风险利率、盈利预期、风险溢价共同决定，信心修复改善盈利预期、压缩悲观溢价，韧性建设有助于减少价格大幅震荡，避免预期反复扰动定价。

7月23日，证监会召开党的建设暨监管工作座谈会（以下简称“座谈会”）提出，综合施策全力维护市场平稳运行，提升资本市场韧性。

在李求索看来，近期，政策将兼顾风险应对与信心提振。一方面，进一步完善资本市场逆周期调节和风险应对机制，根据市场运行情况加强政策协调，充实稳市工具、加强战略性力量储备，防范跨市场跨期现跨境风险传导；另一方面，持续推动上市公司加强市值管理，提升公司质量和股东回报能力，近期上市公司回购、分红以及股东增持持续加码，正是向市场传达企业对自身价值与未来发展的信心。

此外，宏观政策组合拳精准发力。魏凤春表示，根据此次会议部署，适度宽松的货币政策护航流动性，财政政策托底就业与内需，夯实经济基本面预期，资本市场将持续完善基础制度。在坚定不移推动高端制造、数字经济发展的前提下，宏观政策组合拳，将打通实体经济盈利改善向资本市场价值重估传导的正向循环。

深化投融资综合改革 夯实市场长期根基

资本市场投融资综合改革是提升市场韧性和信心的根本之策。今年以来，证监会深入推进投融资综合改革，在融资端，深化科创板、创业板改革，持续释放并购重组活力，深化再融资改革，支持上市公司做优做强，提升价值创造能力；在投资端，丰富投资产品和工具，拓宽中长期资金入市渠道。近日首批18只主动管理ETF上报，有望为A股带来增量资金。

证监会座谈会进一步提出，落实落细投融资综合改革各项措施，更好发挥股票、基金、债券、期货市场功能。

在魏凤春看来，资本市场投融资综合改革并非短期救市，而是依托直接融资体系持续为战略性新兴产业提供支持，以制度确定性对冲周期波动，实现风险缓释、预期修复与产业升级的长效统一。

李求索认为，后续监管部门会持续完善资本市场基础制度体系，筑牢市场长期健康发展根基。一方面持续健全财务造假综合惩防体系，进一步完善投资者保护制度，夯实资本市场长期健康发展的制度基础；另一方面持续推进机构端改革，推动公募基金向“重回报”转变，并逐步完善程序化、量化交易监管。此外，打通中长期资金入市的制度堵点。

中长期资金是资本市场的“压舱石”。银河证券首席策略分析师杨超对《证券日报》记者表示，监管部门需要从制度、产品、市场环境、配套激励多维度协同发力，推动中长期资金入市。包括：完善长期资金入市配套政策，适度放宽养老金权益投资比例上限，简化入市审批流程，落实税收优惠；丰富适配长线资金的金融产品；夯实上市公司基本面基础，健全分红与退市制度，提升市场长期吸引力；优化机构考核与治理机制，减少短期净值压力带来的追涨杀跌；持续拓宽长期资金来源，推动市场从短期博弈向长期价值投资转型。

聚焦·下半年经济工作 ▶▶▶▶▶▶详见A2版

今日视点

“含科量”重新定义券商竞争力

■ 李 文

日前，浙商证券公告称，拟出资10亿元增资其全资另类投资子公司（以下简称“另类子公司”），成为年内首家宣布增资另类子公司的券商。

这笔真金白银的本金加码，不仅是一次资本运作，更是行业转型的一个缩影。随着资本市场深化改革持续推进，服务科技创新、赋能新质生产力发展成为资本市场的新使命，众多券商以另类投资平台为支点，持续增强自身科创属性，走出一条以资本赋能科技创新、以科创业务重塑竞争力的转型路径。

市场评价券商竞争力，普遍参考经纪业务份额、承销规模、自营收益等指标，但随着资本市场服务新质生产力的定位持续强化，“含科量”迅速崛起成为衡量券商核心竞争力的关键标尺。所谓券商“含科量”，并非单纯指承接科创企业IPO（首次公开发行）项目的数量规模，更考验券商能否深度扎根科创产业链，用长期资本陪伴科创企业成长，构建覆盖科创企业全生命周期的综合金融服务能力。

（下转B1版）

● 国内统一连续出版物号：CN 11-0235 邮发代号：1-286 ● 地址：北京市西三环南路55号顺和国际·财富中心大楼东侧 3A区501号/502号 ● 邮编：100071 ● 定价：3元
● 编辑部：010-83251730 E-mail：zmzx@zqrb.net ● 广告部：010-83251716 ● 发行部：010-83251713 ● 监督电话：010-83251700 ● 广告经营许可证号：京宣工商广字第093号(1-1)
北京 上海 深圳 成都 同时印刷
本版主编：朱宝琛 责 编：白 杨 制 作：董春云
本期校对：包兴安 曹原赫 美 编：崔建岐