



李强主持召开国务院常务会议

学习贯彻习近平总书记关于上半年经济形势和做好下半年经济工作的重要讲话精神 听取新型电网、物流网建设情况汇报 研究健康优先发展战略实施有关工作 审议通过《国务院关于修改〈住房公积金管理条例〉的决定（草案）》和《国务院关于修改和废止部分行政法规的决定（草案）》 决定核准辽宁庄河一期工程等四个核电项目

新华社北京7月31日电 国务院总理李强7月31日主持召开国务院常务会议，学习贯彻习近平总书记关于上半年经济形势和做好下半年经济工作的重要讲话精神。会议强调，要把思想和认识统一到党中央关于经济形势的科学判断上来，坚定发展信心，增强忧患意识，以更实举措推动经济持续向好发展，努力实现“十五五”良好开局。要切实提升宏观政策实施效能，用好用足各项存量政策，及时谋划出台务实管用的增量政策。要有效扩大国内需求，抓住潜力大、带动强的领域推出一批有力举措，加快实施“十五五”规划确定的重大项目，扎实推进“六张网”规划建设。要不

断增强发展内生动力，在统一大市场建设、优化营商环境等方面拿出更多实招硬招。要持续用力防范化解重点领域风险，扎实做好防灾减灾救灾、安全生产等工作，加强困难群众帮扶，兜牢民生底线。

会议听取新型电网、物流网建设情况汇报。会议指出，要高质量建设新型电网，加强统筹协调和政策支持，狠抓工程质量和安全生产，确保电网建设顺利推进，更好满足日益增长的用电需求，促进绿色低碳转型。要加快推进物流网建设，增强枢纽节点、骨干通道功能，完善城乡末端配送体系，推动跨区域跨方式物流规则标准衔接，扩大物

流互通和共享开放，着力补短板、畅通、提能级。

会议研究健康优先发展战略实施有关工作。会议指出，要牢固树立健康优先导向，深化医药卫生体制改革，健全公共卫生、医疗服务和医疗保障体系，推动医药科技创新，加快形成有利于健康的生产生活方式。要大力倡导“每个人是自己健康第一责任人”理念，普及健康知识，提高全民健康素养，凝聚促进健康事业发展合力。

会议审议通过《国务院关于修改〈住房公积金管理条例〉的决定（草案）》。会议指出，要更好发挥住房公积金功能作用，拓宽提取和使

用范围，扩大制度覆盖面，提升管理服务效能，更好满足居民多样化住房消费需求。

会议审议通过《国务院关于修改和废止部分行政法规的决定（草案）》，决定对《全国污染源普查条例》等12部行政法规的部分条款予以修改，对《中华人民共和国防治陆源污染物污染损害海洋环境管理条例》等3部行政法规予以废止。

会议决定核准辽宁庄河一期工程等四个核电项目。会议指出，要按照全球最高安全标准建设和运营核电机组，压实有关单位主体责任，加强全链条全领域安全监管，务必确保核电安全万无一失。

三大主线锚定长期价值 社保基金加仓释放积极信号

■本报记者 田 鹏

随着A股上市公司半年报披露工作有序推进，全国社保基金的调仓路径与持仓布局变化逐步清晰。据Wind数据统计，截至7月31日记者发稿，在已披露半年报的A股公司中，全国社保基金共现身7只个股的前十大流通股东名单，合计持仓市值约20.03亿元。从持仓变动来看，全国社保基金增持3只、新进2只、减持1只、持股不变1只。

受访专家表示，本轮全国社保基金调仓坚守长期价值投资理念，聚焦基本面扎实、赛道优质、估值合理的核心标的，精准锚定新质生产力核心赛道，其加仓操作彰显了对A股优质资产长期价值的认可，将持续引导市场资金风向、优化市场投资生态，夯实A股长期稳健运行基础。

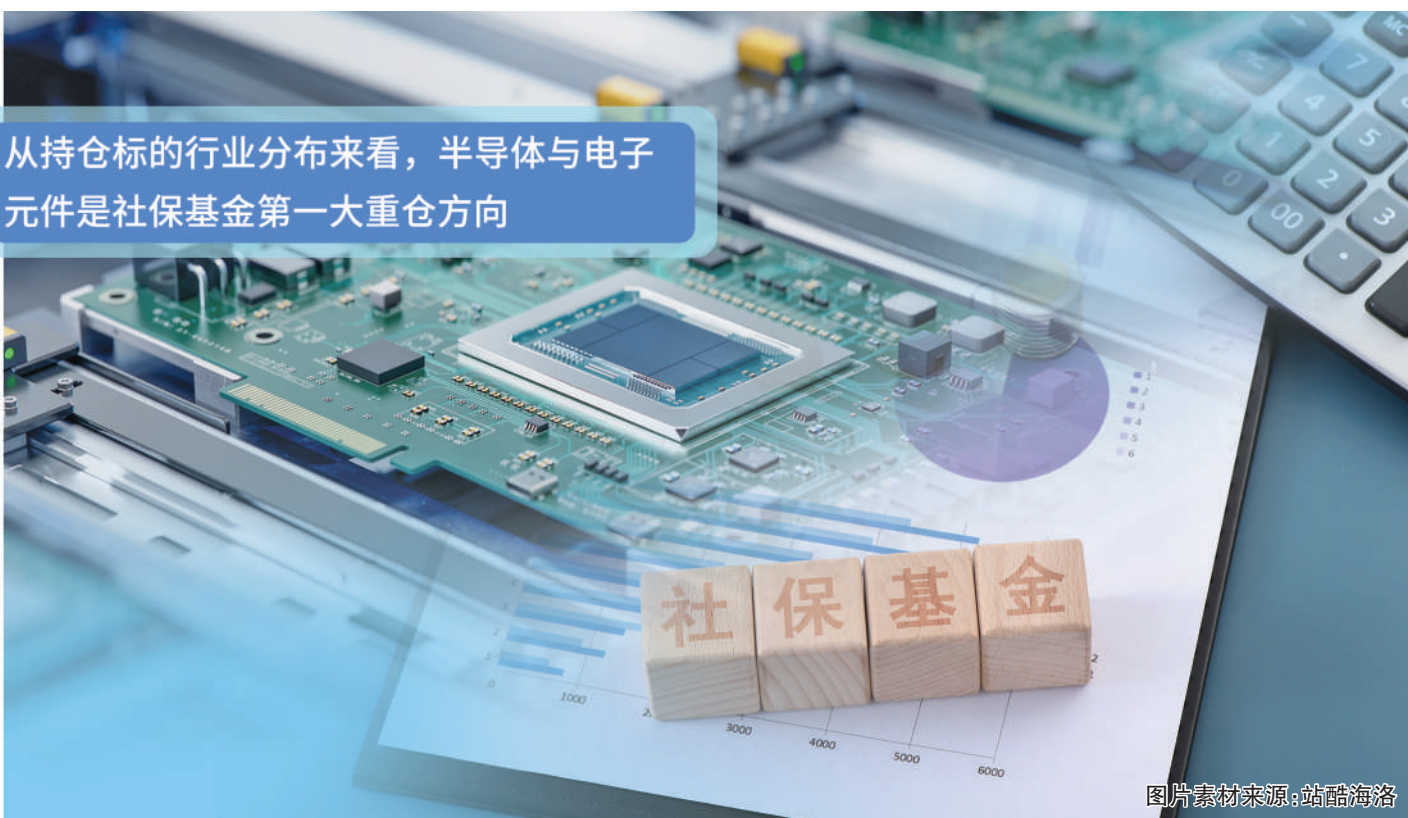
三大投资主线浮出水面

从已披露数据来看，此次全国社保基金调仓涉及六个投资组合——全国社保基金108组合、全国社保基金114组合、社保基金划转3005组合、全国社保基金1502组合、全国社保基金110组合和全国社保基金101组合。其中，全国社保基金110组合最为活跃，同时出现在盛屯矿业集团股份有限公司、广西桂冠电力股份有限公司（以下简称“桂冠电力”）的前十大流通股东名单。

从持仓标的行业分布来看，全国社保基金整体布局清晰划分为三条投资主线。第一条主线是半导体与电子元件。数据显示，相关板块以合计约11.81亿元的持仓市值，占社保基金持仓总市值的58.96%。

第二条主线是新能源发电。数据显示，桂冠电力在此轮社保基金调仓中获得全国社保基金108组合和全国社保基金110组合合计买入2604.44万股，持仓市值达2.29亿元。桂冠电力上半年营业收入为57.2亿元，同比增长37.6%；归母净利润为17.6亿元，同比增长48.1%。

第三条主线是有色金属资源品。数据显示，盛屯矿业集团股份有限公司（以下简称“盛屯矿业”）获全国社保基金110组合重



图片素材来源：站酷海洛

仓新进2623.63万股，持仓市值2.88亿元。盛屯矿业上半年营业收入为192.64亿元，同比增长39.56%；归属于上市公司股东的净利润为18.04亿元，同比增长71.37%。

“本轮社保基金调仓凸显长期价值投资思路，选股方向集中于基本面扎实、掌握技术壁垒或核心资源的细分龙头企业。”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，具体来看，一是公司业绩确定性强、盈利质量优异；二是个股估值处于低位，安全边际较高；三是赛道长期成长逻辑清晰，硬科技、新能源、有色资源分别贴合产业升级、能源转型、资源保供政策方向，行业景气度充足。

南开大学金融学教授田利辉对《证券日报》记者表示，社保基金风控要求严格、投资决策审慎，其调仓操作充分印证A股细分龙头、优质赛道个股估值已具备充足配置

安全边际。

加仓释放看多积极信号

作为市场长线资金的标杆，全国社保基金主动加仓核心赛道、布局优质龙头的操作，充分彰显长线资金对A股优质资产长期成长价值的坚定看好，具备极强的市场风向标属性。

在付一夫看来，从持仓结构分析，社保基金持续聚焦新兴产业与产业升级赛道，重仓新质生产力核心赛道，凸显中长期资本高度认可产业变革带来的长期成长收益。其持仓标的紧密围绕新质生产力主线，集中于创新迭代快、国产替代空间充足的领域，企业成长路径与国家产业转型方向高度匹配。

随着社保基金持续加大对核心赛道的配置力度，长线资金的示范效应正持续发

酵，并从估值、资金、市场信心等维度影响A股市场运行逻辑。

田利辉表示，社保基金持股周期普遍超过一年，其持仓布局会带动公募、保险、境外长线资金同步加大中长期配置，平抑市场波动。同时，社保基金重点布局半导体、新能源、有色资源等领域，能够打通产业政策与资本市场的联动通道，引导资金流向拥有核心技术壁垒、优质资源禀赋的实体龙头，助力资本市场赋能新质生产力发展。

付一夫表示，伴随长线资金长周期考核机制不断完善，养老类资金权益市场投资渠道持续拓宽，社保基金、养老金等增量长线资金将持续流入A股。长线资金的常态化入场能够重塑整个市场的估值定价逻辑，推动市场将企业经营业绩、成长潜力、行业景气水平作为评判个股价值的核心标准，从资金层面为A股长期平稳健康发展夯实基础。

科创企业为何迎来股权激励密集推进期？

■ 谢 岚

近期，A股市场持续调整，科技板块估值相较前期高点普遍有所回落。在此背景下，科创板、创业板科技上市公司密集推出或筹划股权激励，覆盖半导体、人工智能、光电子等多个热门赛道。譬如7月28日晚，AI芯片龙头寒武纪公告称，推出一份500万股限制性股票激励计划，覆盖超八成员工；同日，光模块龙头中际旭创披露回购预案，董事长提议斥资40亿元至80亿元回购股份，用于实施股权激励或员工持股计划。

在笔者看来，本轮硬科技企业股权激励潮并非偶然，而是科创企业结合当前市场行情、行业趋势与自身发展需求作出的战略布局，既是留人才、稳团队的内部治理升级，也是向市场传递信心的资本运作。

人才密集型、技术快速迭代的行业属性，叠加日益激烈的外部竞争压力，无疑是当前科创企业密集推进股权激励的关键动因之一。科技行业的核心壁垒在于技术与人才，核心研发团队直接决定了企业技术迭代与产品突破能力，人才流失不仅会打断研发节奏、造成项目停滞，更可能导致核心技术外泄，给企业带来不可逆的发展损失。与此同时，当前全球科技产业竞争白热化，科创企业竞争已从资本与技术的比拼，升级为高端人才资源的角逐，头部企业对稀缺技术人才的争夺日趋激烈，同业高薪挖角、核心团队跳槽事件屡见不鲜。

在这样的大背景下，股权激励将员工收益与企业长期价值深度绑定，实现从“薪酬雇佣”到“事业合伙”的转变，既能有效降低人才流失率，也能吸引优质人才入驻，为科创企业持续创新、应对行业竞争筑牢人才底座。事实上，

海外科技巨头也加快用股权激励绑定核心人才，譬如光刻机制造商阿斯麦日前就宣布将向全球员工发放等价2万欧元的股权激励。

当前，A股市场阶段性调整、科技板块估值有所回落，这是科创企业积极筹谋股权激励的重要契机。对于企业来说，在股价处于相对低位时推出股权激励，有利于降低激励成本。对于被激励对象而言，未来股价回升，其也将从中获得更多收益。

不仅如此，在市场调整期推出股权激励，更是稳定市场预期、传递发展信心的关键举措。股价下跌时，市场容易滋生悲观情绪，叠加科技企业研发投入大、回报周期长的特性，更容易引发投资者对企业长期价值的担忧。此时落地绑定核心团队的长效激励计划，向市场释放出企业认可自身估值、看好未来成长的明确信号，有助于修复市场预期，重塑投资信

心，避免因短期行情波动陷入估值低估、人才流失的恶性循环。

总之，此番股权激励密集落地，是科创企业因势而动、因时制宜，积极践行“投资于人才”的生动实践。当然，股权激励并非简单的利益让渡，想要激活长效动能、避免流于形式，企业还需设置科学的考核体系、合理的行权周期、精准的激励范围等，兼顾约束力度与激励温度，打通人才成长与企业发展的双向通道，真正实现企业与核心人才风险共担、价值共生。

展望未来，随着股权激励加快成为“标配动作”，中国科创企业有望持续激活人才势能、夯实技术壁垒、释放创新潜力，在全球科技产业竞争中破浪前行，独占鳌头。



今日导读

7月份制造业PMI为49.2%
高技术制造业持续扩张
.....A2版

工程机械势起
创新潮涌徐州
.....B2版

国家发展改革委：正研究制定扩内需增量政策

■本报记者 杜雨萌

“近期，国家发展改革委正在会同有关部门抓紧研究制定扩大内需战略实施方案（2026—2030年）。”国家发展改革委国民经济综合司副司长周宏伟7月31日在国家发展改革委举行的新闻发布会上表示，下一步，国家发展改革委将会同有关部门，以更大力度、更实举措有效扩大国内需求；

一方面，坚持惠民生和促消费紧密结合，大力提振消费。一是提升消费能力。深入实施就业优先战略，持续开展大规模职业技能提升培训，多渠道促进居民增收。二是挖掘服务消费潜力。适应不同群体消费需求扩大优质供给，完善生活服务消费。三是推动智能产品消费。增加人工智能手机和电脑、智能穿戴、智能机器人等新一代智能终端产品有效供给，拓展智能服务。

另一方面，坚持投资于物和投资于人紧密结合，激发投资内生动力。一是加快落实落细扩大有效投资政策。统筹抓好“两重”建设，抓住三季度施工旺季，加快8000亿元新型政策性金融工具资金投放使用，加快专项债发行使用。提高民生类项目政府投资比重带动需求回升。二是推动条件成熟的重大工程项目加快开工建设。推动“十五五”规划纲要提出的109项重大工程落地实施，做好项目谋划储备和要素保障。扎实推进“六张网”规划建设。三是持续激发民间投资活力。完善民营企业参与国家重大项目建设长效机制。充分发挥财政资金协同促内需专项资金作用，支持扩大民间投资。推动基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）扩容提效。

作为2026年固定资产投资的重头戏，“六张网”建设进展始终备受关注。国家发展改革委政策研究室主任、新闻发言人蒋毅介绍，为切实抓好落实，国家发展改革委加强统筹协调，会同有关部门和各地方，针对每张“网”精准谋划制定专项规划或实施方案，力争尽快形成实物工作量。

国家金融监督管理总局等四部门：加强对股权和关联交易的穿透式监管

■本报记者 刘 琪

据国家金融监督管理总局网站7月31日消息，为贯彻落实党的二十大和二十届历次全会及中央金融工作会议精神，加快完善中国特色现代金融企业制度，推动金融高质量发展，金融监管总局、中国人民银行、中国证监会、财政部近日联合发布《关于健全金融机构治理的实施意见》（以下简称《实施意见》），从加强党的领导、改进股东治理、提升治理主体运行有效性、强化内部治理、加强和改进监管、构建良好金融生态等方面，提出9部分22条措施。

《实施意见》明确，到2029年，基本形成权责边界清晰、激励约束相容、风险管理严格、运转规范高效的金融机构治理机制，金融体系内在稳定性和抗风险能力明显增强，金融服务高质量发展质效明显提升。

《实施意见》强调，要加强党中央对金融工作的集中统一领导，深化党的领导与公司治理有机融合，在国有金融机构严格落实“党建入章”，“双向进入、交叉任职”、重大经营管理事项党委（党组）前置研究讨论等要求，支持非公所有制金融机构扩大党的组织和工作覆盖。

《实施意见》提出，健全防范大股东违规干预和内部人控制的治理机制，加强对股权和关联交易的穿透式监管，优化董事会结构，强化董事、高管等“关键少数”责任，完善激励约束机制，健全内控合规体系。

《实施意见》要求，加强和改进金融监管，分级分类实施差异化监管，严惩违法违规行，提高违法违规成本，完善风险监测预警机制，提升监管精准性、有效性和前瞻性。健全金融法治，加强央地协同，培育和弘扬中国特色金融文化，构建良好金融生态。