



李强主持召开国务院常务会议

听取新一代通信网建设情况汇报 部署进一步清理拖欠企业账款工作 研究持续改善空气质量有关工作 审议通过《电力安全事故应急处置和调查处理条例(修订草案)》和《市场监督管理所条例(草案)》

新华社北京8月21日电 国务院总理李强8月21日主持召开国务院常务会议,听取新一代通信网建设情况汇报,部署进一步清理拖欠企业账款工作,研究持续改善空气质量有关工作,审议通过《电力安全事故应急处置和调查处理条例(修订草案)》和《市场监督管理所条例(草案)》。

会议指出,要积极顺应新一轮科技革命和产业变革趋势,牢牢把握新一代通信网建设的机遇,坚持应用牵引、适度超前,统筹推进基础网络、空间网络、国际网络、融合网络建设,巩

固提升我国信息通信业竞争优势。要强化创新驱动、智能引领,普及推广新一代智能终端,积极培育智慧城市、智能制造等高价值场景,不断壮大产业生态。要加强关键网络基础设施和数据安全保护,提升应急保障通信能力,确保网络和信息安全。要健全政府引导、企业为主、社会参与的建设机制,做好用地、用电、频谱等要素保障,激发各类主体积极性。

会议指出,要实施好加快清理拖欠企业账款行动,压实主体责任,督促指导地方用好专项债券、专项再贷款等政策,打通“连环清”链条,

切实提升清欠质量,严防新增拖欠。要大力整治大企业拖欠中小企业账款问题,健全行业账款支付规则,分行业明确合理账期和支付条件,细化拖欠企业账款失信行为认定标准。加强大企业支付行为监管,强化反不正当竞争执法,严格账款信息披露要求,规范管理非现金支付工具。

会议指出,要持续深入打好蓝天保卫战,强化目标引领,加强重点区域治理和联防联控,完善财政、金融、价格等支持政策,推动优化产业结构、能源结构、交通运输结构,持之以恒改善空气质量。要广泛动员各方面力量,促

进形成绿色生产生活方式。

会议指出,要加强事前预防、源头管控,做好电力设备设施运维检修和风险隐患排查,狠抓新建工程设计、施工、验收各环节质量,保障电力系统安全平稳运行。要提升电力安全事故应急处置能力,持续推动技术装备迭代升级,健全各部门齐抓共管工作格局。

会议指出,要夯实市场监管基层基础,推动资源力量向一线下沉,强化科技赋能,提升监管和服务质效,切实维护公平竞争市场秩序。

会议还研究了其他事项。

下半年以来千亿元级资金借道股票型ETF布局A股

■本报记者 吴 珊

7月以来,A股市场呈现震荡调整态势。在市场分歧加大、投资者情绪趋于谨慎的背景下,大规模增量资金正通过股票型ETF(交易型开放式指数基金)入场布局。

Wind数据显示,截至8月21日(下同),7月以来,股票型ETF资金净流入已达3676.05亿元。仅本周股票型ETF资金净流入就超百亿元,达到183.35亿元。具体来看,本周科创半导体ETF华夏、创业板ETF易方达两只产品资金净流入额均在20亿元以上;此外,科创50ETF华夏、通信ETF国泰、科创50ETF易方达、半导体设备ETF国泰、沪深300ETF华泰柏瑞等产品期间资金净流入额也均超10亿元。

对此,鑫元基金经理莫志刚在接受《证券日报》记者采访时表示,资金在市场调整时通过ETF布局,将市场调整视为优化配置的窗口。

资金持续流入的同时,ETF供给端也在加速扩容。目前,市场上有25只股票型ETF正在发行,覆盖宽基、红利及行业指数等多个类别,指数投资工具的选择空间进一步拓宽。

兴华基金投资总监黄生鹏在接受《证券日报》记者采访时表示,前期科技板块经历了显著的估值扩张与资金集中,短期仍存在一定的整固需求。随着2026年半年报数据的披露,各行业的盈利预期将得到重新校准,市场也将据此对结构性估值中枢进行调整。

莫志刚认为,后续需关注四大影响因素,其一,存量政策实施效果和增量政策空间。其二,当前处于中报业绩密集披露期,科技板块面临“去伪存真”的业绩考验,业绩兑现情况将直接影响后续走势。其三,海外流动性持续扰动,美债走势与美联储政策预期仍是影响全球风险偏好的关键变量。其四,市场情绪和量能变



化,当前A股市场成交额和融资余额尚未完全企稳,有待情绪进一步修复以及量能温和放大。

展望后市投资机会,黄生鹏建议,重点关注前期被阶段性“冷落”的低位小市值品种和偏传统价值品种。小市值品种的估值目前已处于历史较低分位数水平。部分经营基本面扎实、现金流健康的公司,估值回落主要是由于流动性挤压而非基本面恶化,具备典型的“错配修复”机会。此外,偏传统价值品种,例如红利、高

股息等传统价值板块在前期同样受到资金分流的压制,但其稳定的现金流与较高的股息率提供了坚实的安全垫。在全球经济增长前景仍存不确定性的背景下,具备防御属性与相对稳定回报的传统价值资产,依然是组合中重要的压舱石,当前其估值水平已具备较好的安全边际,适合中长期资金逐步布局。

莫志刚则建议关注“红利+小盘+科技”。莫志刚表示,红利资产经历调整后,估值性价比凸显,且有业绩支撑,叠

加高股息、低波动等特征,能够在组合中充当“稳定器”。当科技成长等主线内部出现分化、进入高位震荡阶段,或者当市场流动性未大幅收缩但缺乏明确热点时,资金往往会自发流向小盘股寻找机会。科技成长依然是重要主线,前期调整后拥挤度已明显回落,人工智能基础设施相关领域景气度依然较高,但需关注业绩与估值的匹配程度;创新药预期持续兑现,同样是科技板块内部值得关注的方向。

“六张网”协同融合重塑基建发展逻辑

■ 李春莲

8月19日,国家发展改革委召开“六张网”重大项目协调调度机制会,研究建立算力网、新型电网、新一代通信网“2+3+N”(2家电网+3家电信运营商+N家算力相关企业)协调机制,凝聚多方合力推进重大项目落地。

笔者认为,推动“六张网”协同融合,背后蕴藏着效率变革、动能变革、治理变革三重逻辑。相关机制创新,将推动我国基础设施网络向现代化、智能化、一体化全面升级。

其一,破除壁垒,实现基建效率的系统性变革。

长期以来,我国基础设施建设呈现“分网规划、分头建设、独立运维”的格局。各领域行业壁垒高、主体协同弱、资源碎片化,导致重复建设、管线冲突、资源闲置等问题长期存在。

而“2+3+N”协调机制,针对算力网、新型电网、新一代通信网这三张高度耦合的新

型基础设施网络建立常态化调度体系,直击“各自为战”的行业顽疾。两大电网企业保障能源供给、三大运营商筑牢信息底座、各类算力企业承接产业需求,通过统筹土地、能耗、廊道、管线等公共资源,最大限度减少重复投资与资源浪费,让新基建从“单点建设”转向“系统组网”,实现基础设施投资效益最大化。

可以预见,“以点带面”这一协同逻辑未来将全面复制至水网、物流网、城市地下管网,推动“六张网”全方位贯通融合,彻底重构传统基建低效分散的发展模式。

其二,数能融合,增强新质生产力的发展动能。

不同于传统基建侧重补短板、稳投资,“六张网”最大的特点是传统民生基建与数字智能基建双向赋能和耦合。

新型电网、水网、物流网、城市地下管网夯实民生保障与实体运行底座;算力网、新一代通信网承载数字经济、人工智能、高端制造的核心需求。尤其是电、网、算三张网,构成数字经济的“能源+传输+计算”铁

三角,是培育新质生产力最为重要的底座。

电力为算力提供绿色动力,通信为算力提供超限时延传输,算力反向优化电网调度、新能源消纳、物流调配、城市治理。三者深度融合,能够支撑AI大模型训练、智能工厂、自动驾驶等新业态规模化落地,让基础设施不再只是“工程载体”,而是产业创新的的生产力载体。

过去基建是“修路建网、托举经济”,如今“六张网”融合是“数能协同、创造动能”,实现了从投资拉动增长到创新驱动增长的质变。

其三,机制升级,构建现代化基建治理体系。

基建的现代化,不仅是技术与硬件的现代化,更是治理体系的现代化。

过去,基础设施建设跨行业协调难、利益协同难、标准统一难。而“2+3+N”机制推出,意味着我国基建治理模式实现重要升级:由部门分治转向统筹推进,由单一主体建设转向多元协同共建,由工程思维转向生态思维。

在“六张网”协同发展的过程中,既要完

善制度规则,也要平衡建设与运营、政府引导与市场参与。一方面,统一技术标准、接口规范、调度规则,破除各类数据孤岛与工程壁垒;另一方面,健全收益共享、成本共担机制,引导央企、地方平台、民营企业共同参与,探索市场化长效运营模式。同时立足区域资源禀赋差异化布局,东部侧重算力调度、现代物流、城市地下管网更新,西部依托风光水资源优势布局算力与能源基地,因地制宜优化网络布局。

基础设施是经济社会发展的底座,协同融合是现代化基建的要义。笔者认为,从单网建设到多网联动,从分散实施到统筹调度,“六张网”建设正在重塑我国基建发展逻辑。随着协同机制落地见效,重大项目加快建设,一张互联互通、安全可靠、绿色高效的现代化基础设施“大网”将逐步成型,持续释放内需潜力,赋能产业升级、增进民生福祉,为中国式现代化建设筑牢坚实根基。



今日视点

7月全社会用电量创历史新高

■本报记者 杜雨萌

8月21日,国家能源局发布数据显示,7月,全社会用电量10400亿千瓦时,同比增长1.7%。当月用电规模再次突破万亿千瓦时,且比去年同期多174.5亿千瓦时,创月度用电量历史新高。今年前7个月,全社会用电量累计61399亿千瓦时,同比增长4.7%。

分产业用电看,第一产业用电量167亿千瓦时,同比下降2.0%;第二产业用电量6116亿千瓦时,同比增长3.0%,其中,工业用电量6055亿千瓦时,同比增长3.3%;第三产业用电量2183亿千瓦时,同比增长4.8%,其中,充换电服务业、互联网数据服务用电量分别为164亿千瓦时、99亿千瓦时,增速分别达到50.3%、40.1%。城乡居民生活用电量1935亿千瓦时,同比下降5.1%。

“去年同期,华北黄淮区域极端高温导致居民生活用电增速较快。在高基数影响下,今年7月城乡居民生活用电增速较2025年同期下降。”中国电力企业联合会统计与数智部主任助理吴立强告诉《证券日报》记者。

工业是我国用电的“压舱石”,第二产业用电量在全社会用电量中占比较高。从结构上看,国家能源局数据显示,7月,高技术及装备制造业用电量1220亿千瓦时,同比增长8.9%。

吴立强介绍,高技术及装备制造业用电量对第二产业用电增量贡献率达55.8%。其子行业中,电气机械和器材制造业(14.2%)、仪器仪表制造业(12.7%)、汽车制造业(10.9%)、专用设备制造业(10.4%)、通用设备制造业(10.1%)、计算机/通信和其他电子设备制造业(9.6%)用电量保持较快增长,其中,电气机械和器材制造业以及计算机/通信和其他电子设备制造业这两个行业用电量对当月全国全社会用电量增量贡献率合计达33%。

从7月我国电力消费结构看,第三产业用电量增速在各产业中最快。吴立强称,受数字经济高速发展与交通电气化的双轮驱动,充换电服务业、互联网数据服务用电量保持高速增长。

国家发展改革委拟设置 对外投资信息年度报告制度

■本报记者 杜雨萌

8月21日,国家发展改革委就《对外投资管理办法(修订征求意见稿)》(以下简称“修订征求意见稿”)公开征求意见。

2017年12月,国家发展改革委对外发布《企业境外投资管理办法》和系列配套文件,为对外投资发展和安全提供了重要的制度保障。近年来,对外投资取得长足发展,外部环境也发生复杂深刻变化。

在“更好契合对外投资发展实际”方面,鉴于今年6月国务院公布的行政法规《国务院关于对外投资的规定》(以下简称《规定》)界定了对外投资的内涵和外延,与时俱进明确了投资者包括境内的企业、其他组织和居民个人,修订征求意见稿相应重申了投资者包括境内企业、其他组织和居民个人,进一步落实各类投资者的对外投资主体地位,完善服务和保护措施,支持投资者按照市场化原则开展对外投资活动。同时,修订征求意见稿与现行制度作了衔接,投资者可以继续通过合格境内机构投资者、港股通、跨境理财通等渠道在境外金融市场投资。

在“更好保护对外投资权益”方面,近年来,少数国家(地区)采取歧视性措施,有的要求中方提供技术、数据或者处分股权、资产等,损害了中方权益。针对此类问题,修订征求意见稿落实《规定》关于对外投资保护的系列条款,完善了重大不利情况报告制度,设置了对外投资信息年度报告制度,覆盖了上述情形。投资者将上述情况告知管理部门,有助于合力保护对外投资权益。

在“更好防范应对外国风险”方面,修订征求意见稿落实《规定》关于对外投资监测预警和风险防范的系列条款,完善了境外再投资报告等制度,同时,面向少数金额大、关乎我国与有关国家外交关系的项目设置了前期工作情况报告制度。投资者将上述情况告知管理部门,有助于合力防范应对外国风险。

除上述拟修订的主要内容之外,修订征求意见稿援引了《规定》明确的法律责任,对《规定》提出的监管措施等作了细化,对部分条款顺序进行了优化调整,对部分条款内容作了技术性完善。

国家发展改革委表示,下一步,将在公开征求意见的基础上,对修订征求意见稿作进一步修改完善,同步起草配套文件和常见问题解答,以期更好在制度上保障对外投资发展和安全。

本版主编:沈明 责编:吴澍 制作:曹秉琛
本期校对:包兴安 白杨 鲍鹏宇 美编:王琳