



8家中央金融企业拟增资3600亿元补充资本

■本报记者 杨洁 冷翠华

9月6日,工商银行、农业银行等8家中央金融企业分别发布增资计划,拟合计补充资本3600亿元。

具体来看,根据公告,工商银行、农业银行拟向特定对象中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)、中国烟草总公司及相关子公司发行A股股票,计划募集资金分别不超过1000亿元、1600亿元。

同时,4家国有商业保险公司宣布增资计划。其中,中国人保拟向财政部定向增发不超过150亿元,用于补充资本;中国再保险(集团)股份有限公司(以下简称“中国再保”)拟向特定对象发行股票,本次发行拟由财政部以现金方式认购,计划募集资金总额30亿元;财政部

将向中国人寿保险(集团)公司、中国太平保险集团有限责任公司分别注资350亿元、70亿元。

此外,财政部将向中国进出口银行、中国出口信用保险公司两家政策性金融机构分别注资300亿元、100亿元。

有效夯实银行资本基础

9月6日,工商银行公告称,此次发行对象为财政部、中国烟草、上海烟草、云南中烟、湖南中烟和湖南烟草。其中,财政部拟认购金额为人民币700亿元,中国烟草拟认购金额为人民币100亿元,上海烟草拟认购金额为人民币50亿元,云南中烟拟认购金额为人民币50亿元,湖南中烟拟认购金额为人民币50亿元,湖南烟草拟认购金额为人民币50亿元。

农业银行公告提到,拟向特定对象财政部、中国烟草总公司及其有关子公司发行A股股票,募集资金总额不超过人民币1600亿元,扣除相关发行费用后将全部用于补充核心一级资本,最终募集资金规模以经相关监管机构最终批复的发行方案为准。其中,财政部、中国烟草及其有关子公司江苏烟草、浙江烟草、湖北烟草、北京烟草和双维投资拟认购金额分别为1300亿元、100亿元、50亿元、50亿元、50亿元、30亿元、20亿元。

2025年《政府工作报告》首次提出,“拟发行特别国债5000亿元,支持国有大型商业银行补充资本”。当年,中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行已获得首批5000亿元特别国债注资。今年《政府工作报告》再次部署,“拟发行特别国债3000亿元,支持国有大型商

业银行补充资本”。

“工商银行和农业银行的此轮融资,是去年国有大行系统性资本补充安排的延续。”天府立言金融研究院院长曾刚对《证券日报》记者表示,2025年财政部已通过发行5000亿元特别国债,以定向增发方式支持中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行四家大行补充核心一级资本。此番工商银行、农业银行接力入列,是在“分期分批、一行一策”思路下,将注资范围扩展至余下两家大行的自然推进。

“从政策逻辑看,此举针对当前银行业净息差收窄、盈利放缓、内源性资本补充乏力的现实。系统重要性银行须增厚风险缓冲,通过特别国债外源注资,不仅能直接补齐资本短板,也能撬动数万亿元信贷投放支撑实体,体现财政金融协同的稳增长思路。”曾刚说。(下转A2版)



探寻产业发展“新引擎”·特色产业集群

基于汽车又不止于汽车

上海嘉定：“老牌汽车城”锻造发展新优势

■本报记者 金婉霞 刘钊

从上海市区出发,往西北方向前行约10公里,便可抵达中国汽车工业重镇——嘉定。40多年前,第一辆国产桑塔纳轿车在这里下线,自此拉开嘉定汽车产业发展序幕。如今,嘉定汽车产业规上工业产值已突破3000亿元关口。

在新能源与数字化技术深度重塑汽车产业的当下,“老牌汽车城”嘉定正迎来一场深度变革。嘉定汽车产业将走向何方?汽车产业链又该如何转型?

从制造向智造跃迁

从嘉定城区向西行,就能来到上汽奥迪AUDI智造基地。走进总装车间,记者看到,8万平方米的空间内,几乎所有关键工序都实现了数字化:机械臂自动安装玻璃天幕,视觉检测系统可将装配精度控制在±0.5毫米内;质检中心里,1个激光雷达、11个摄像头、12个超声波雷达与3个毫米波雷达同步完成校准。

去年8月,上汽奥迪AUDI智造基地在嘉定落成。通过全流程车辆追溯体系与AI预测模型,其对整个制造过程的品控能力显著增强,产品一致性达到行业领先水平。

“质量始终是第一位的。”上汽奥迪AUDI智造基地副厂长洪范说,“数字化能帮助我们以相对可控的成本,执行更为严苛的品质标准。只有依靠精益制造提升效率,才能在保障品质的前提下让单车经济性更具竞争力,最终让消费者买到高性价比车型。”

作为产业链链主的上汽奥迪完成智能化升级后,上下游企业迅速跟进。距离该基地不远处,是主营汽车内外饰制造的延锋国际汽车技术有限公司(以下简称“延锋”),该公司接入上汽奥迪数据库,实时同步生产节奏,并据此统筹自身生产与物流安排。

整车制造涉及上千个零部件,覆盖生产、排产、物流配送、入库质检等多个环节,是一项极为复杂的系统工程。经过数智化改造,如今从接收需求单到物料送达产线,延锋的响应时间最短仅需数小时。

数字化让汽车产业链上下游的协作变得更柔性、更实时、更紧密。在嘉定,这样的



图①上海国际汽车城

图②上海市新能源汽车及关键零部件产业基地

图③④上汽奥迪AUDI智造基地生产线

受访公司供图

协同升级案例还有很多。比如,汽车零部件企业采埃孚汽车系统(上海)有限公司的“黑灯工厂”获评2025年度国家级“卓越智能工厂”,该工厂车间生产人员不超过5名,亩均产值却有近5亿元。

此外,蔚来汽车2015年即落户嘉定,并将其作为蔚来汽车集团的全球业务管理总部和全球量产车研发总部;光轮智能(北京)科技有限公司(以下简称“光轮智能”)、东软睿驰等一批独角兽企业也在此集聚。

数据显示,截至2025年底,嘉定集聚了4500多家汽车产业链企业,汽车产业规上工业总产值达3095.4亿元。其中,汽车电动化、智能化、网联化、共享化相关企业超600家,产业总产出达2704.9亿元。

多元生态实现深度协同

在嘉定,传统的汽车制造正加速向智能

化、绿色化转型升级,代工生产不再唱主角,取而代之的是研发。

上海智能汽车软件园距离上海汽车集团股份有限公司(以下简称“上汽”)乘用车分公司仅一桥之隔,这里聚集了智己汽车、中科创达、小马智行等一批汽车产业链创新企业。据介绍,上海智能汽车软件园已经形成“整车厂+科技公司+核心供应商”的多元生态,并集聚了200多家智能汽车和软件企业,是上海汽车产业生态最为完善、城市配套最成熟、汽车人才最集聚的区域之一。

以汽车硬件制造见长的嘉定,为什么能对软件公司产生如此强烈的磁吸效应?上海智能汽车软件园副总经理冷韦韦说,这与链主企业的“生态效应”相关,“对于软件企业来说,光有技术还不够,还看重与链主合作的机会”。

上汽与梦腾智驾环球有限公司(以下简称“梦腾智驾”)的深度协同是一个典型案

例。2021年,二者达成技术合作——梦腾智驾提供算法与数据飞轮,上汽则提供整车验证平台与工程化能力。基于该模式,其联合开发了基于端到端大模型的高阶智驾系统。如今,该高阶智驾系统不仅在上汽旗下的智己汽车上实现了应用,更进一步应用至上汽大众、上汽奥迪等合资品牌车型。

吸引软件企业来到这里的第二个原因,则是“数据与场景资产”。软件企业需要海量数据,于是嘉定开始探索数据要素流通和跨区域共享机制。依托上海市新能源汽车公共数据采集与监测研究中心,嘉定以新能源整车数据、智能网联数据为双重点,同时搜集动力电池全生命周期溯源、燃料电池/加氢站、充电网络、能源电网、道路出行多类数据,形成一体化大数据底座,经过严格的清洗、脱敏、标注与分级分层处理后,再让数据“回流”到智能驾驶的前沿科研探索与产业需求中。(下转A3版)

筑牢制度根基 护航私募基金行稳致远

■ 安 宁

私募基金领域“1+N+X”规则体系建设正全面提速,全链条监管的制度根基日趋牢固。作为这一体系的关键落子,9月4日,中国证监会就《私募投资基金募集监督管理办法(征求意见稿)》(以下简称《募集办法》)公开征求意见,进一步补齐制度拼图。

从6月国务院办公厅发布《国务院办公厅关于加强监管防范风险促进私募投资基金高质量发展的指导意见》(以下简称《指导意见》),到9月1日《私募投资基金信息披露监督管理办法》(以下简称《信披办法》)正式施行,再到此次《募集办法》公开征求意见,一系列重磅文件出台,清晰勾勒出行业监管升级的路线图。这标志着

私募基金发展正从“规模扩张”迈入“质量提升”的新阶段。筑牢制度根基,不仅是防范化解金融风险的要求,更是推动私募基金行稳致远、实现高质量发展的根本保障。

经过多年发展,私募基金已成为我国资本市场的重要参与力量,在服务国家战略、支持新质生产力培育、丰富居民财富管理工具、优化资本市场生态等方面发挥着日益重要的作用。中国证券投资基金业协会最新数据显示,截至7月末,私募基金管理总规模首次突破25万亿元,创历史新高。

但在快速扩张的同时,行业也暴露出一些问题:部分机构质量参差不齐,募资结构失衡现象逐步显现,一些基金偏离主业定位,行业整体呈现“大而不强”的特征。风险隐患与结构性矛

盾交织,需要从制度层面加以引导和规范。

在此背景下,《指导意见》应时而出,从强化源头防控、全面加强监管、稳妥处置风险等多个维度入手,构建了加强监管、防范风险的制度体系和长效机制,为行业行稳致远指明方向。这一顶层设计,既回应了行业发展的现实痛点,也为未来监管划定了清晰路径。

《指导意见》确立了私募基金监管的顶层设计,配套规章则是制度落地的具体抓手。9月1日起施行的《信披办法》,将行业自律规则全面升级为行政规章层面的刚性约束,压实管理人、托管人和销售机构等多方责任。9月4日,证监会就《募集办法》公开征求意见,《募集办法》共七章四十五条,从募集主体行为规范、合格投资者标准、募集资金安全保障等方面作出全面系统的

规定。这是证监会首次针对私募基金募集行为规范出台的全面行政规则。这两项新规前后呼应,分别从信息披露和资金募集两个关键环节补齐行政监管规则的短板。

从《指导意见》的顶层设计,到《信披办法》的刚性约束,再到《募集办法》的入口把关,一个覆盖私募基金全生命周期的监管制度体系正在加速形成。

筑牢制度根基,持之以恒推进规范发展,私募基金这艘大船就一定能够在波澜壮阔的资本市场中行稳致远,在服务实体经济、支持科技创新、满足居民财富管理需求中发挥更大作用。



今日视点

年内港股IPO募资
超3500亿港元

A3版

8000亿元新型政策性
金融工具的三重发力

A4版

上周新基金发行数量创新高
82只产品集中入场

B1版

8月中国物流业景气指数为50.9%
供应链上下游协同性提升

■本报记者 孟珂

9月5日,中国物流与采购联合会发布数据显示,2026年8月,中国物流业景气指数为50.9%,较7月回升0.5个百分点。

具体来看,业务总量保持扩张。业务总量指数为50.9%,连续4个月处于扩张区间。分地区来看,业务总量指数回升相对均衡,东部地区、中部地区和西部地区业务总量指数分别为50.3%、50.7%和51.3%,环比分别回升0.4个百分点、0.6个百分点和0.5个百分点,反映出实体经济物流活动区域联动性增强,供应链上下游协同性提升。分行业来看,重点领域向好趋势延续,铁路运输业、道路运输业、航空运输业、邮政快递业、多式联运领域业务总量指数分别为54.8%、54.5%、51%、68.8%和54.2%,继续保持扩张区间。

中国物流信息中心副总经济师胡刚对《证券日报》记者表示,物流需求总体向好,实物量平稳增长。产业物流中,电气机械制造、医药制造、汽车及零部件制造、电子元器件制造等物流需求增加,大宗能源物流延续近几个月趋稳态势。消费物流亮点突出,3C电子更新、家居焕新、人学置新等需求明显增加,调研电商平台企业在智能学习、特色文创、文体教育等品类的订单环比增长10%以上,反映出消费物流热点依次衔接,保持旺盛势头。

值得关注的是,8月政策信号引导效应明显,物流新业务量、固定资产投资和市场预期呈现积极变化。新订单指数为50.8%,连续6个月回升。物流业固定资产投资完成额指数为53.7%,保持扩张区间。业务活动预期指数为54.4%,环比回升1.6个百分点,铁路运输业、道路运输业、航空运输业、邮政快递业和多式联运领域业务活动预期指数均保持较高水平。

中国物流信息中心主任刘宇航表示,近期,《物流网建设实施方案》印发,围绕推进物流枢纽建设和互联互通等七个方面,部署17项重点任务,后期“六张网”其他方案将逐步出台,政策措施联动将有效提振物流总需求,促进物流高质量供给,改善市场供需环境。

本版主编:陈炜 责编:白杨 制作:刘雄
本期校对:李正 曹原赫 美编:王琳 崔建岐