

国家发改委召开民营企业座谈会

推动民间资本放心投、投得动、多参与

■本报记者 杜雨萌

9月15日,国家发展改革委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会,围绕优化发展环境、拓展投资空间听取意见建议。来自电气设备、算力基础设施、文化旅游服务、养老服务、商业航天领域的德力西集团、润泽科技、清明上河园、瑞芝康健、蓝箭航天等5家企业负责人参加座谈会。

参会企业负责人紧扣会议主题踊跃发言、积极建言。大家普遍认为,今

年以来,国家坚持扩大内需这个战略基点,积极促进有效投资,加快政府投资资金投放,有力推进“两重”建设和“两新”工作,积极支持民营企业参与重大工程项目建设,为企业扩大投资、提质发展营造了好政策环境。同时,企业还结合经营现状、行业发展和投资计划,就进一步开放应用场景、优化审批流程、拓宽融资渠道、盘活存量资产、强化要素保障、健全标准体系等方面提出意见建议。

郑栅洁认真听取情况介绍和意见

建议,与企业深入交流互动,现场回应企业关切。他表示,民间投资是民营经济高质量发展的重要环节,是扩大有效投资的有力支撑。当前,我国民间投资正处于结构优化、动能转换的关键时期,有困难、有挑战,但更有空间、有潜力,越是转型关口越要坚定信心,希望广大民营企业把握机遇、创新求进,在新兴产业、新型基础设施、消费升级等领域积极加大投资布局,促进新旧动能转换,更好服务经济社会发展大局。国家发展改革委将深入

贯彻落实党中央和国务院决策部署,聚焦民营企业投资意愿强,成长空间大的重点行业领域,采取有针对性的务实举措,增强民营企业获得感,推动民间资本放心投、投得动、多参与。同时,不断完善与民营企业常态化沟通交流机制,分行业分领域常态化推介优质投资项目,有序开放重点领域应用场景,有力促进硬投资和软建设紧密结合,持续优化投资环境、拓展投资渠道,多措并举促进民营经济高质量发展。

港股直通车

年内港股再融资超3000亿港元

■本报记者 毛艺融

今年以来,港股再融资市场持续活跃。Wind数据显示,按发行结果日统计,截至9月15日,年内港股再融资案例426起,同比增长约11%;合计募资约3091亿港元,同比增长约38%。其中,配售规模占比超九成,仍是港股公司再融资的主要方式。供股、代价发行等其他再融资合计约287亿港元。与去年相比,今年港股再融资呈现三大变化:一是行业龙头领先,再融资募资总额增速明显快于发行家数增速,热度进一步向头部集中;二是AI(人工智能)与软件、新能源与先进制造成为主力,工业链条、软件服务募资明显抬升,医药板块则转为小额密集再融资;三是百亿港元项目增多,国际长线资金密集参与。

国际机构密集参与配售

从产能扩张到技术创新,再到推动科研成果落地,港股再融资市场正持续支持不同行业企业不同阶段的发展需求。

工业板块占年内港股再融资总额的20.5%。这些项目涵盖电池、基本金属、贵金属及铝业等领域,反映出新能源汽车、先进制造及其他新兴产业在快速发展过程中产生的庞大资金需求。

TMT企业贡献了25.1%的再融资额,医疗保健企业占再融资总额的4.6%,此板块的31宗再融资交易中有17宗来自18A章发行人。

与往年相比,年内港股再融资向AI产业链倾斜。例如,今年7月份,智谱、MINIMAX(稀宇科技)、天数智芯3家年内新上市的人工智能企业,纷纷通过配售新股等再融资方式筹集资金。8月份,阿里巴巴集团完成800亿港元的股份配售,配售所得款项净额

与去年相比,今年港股再融资呈现三大变化:
一是行业龙头领先,再融资募资总额增速明显快于发行家数增速
二是AI与软件、新能源与先进制造成为主力
三是百亿港元项目增多,国际长线资金密集参与

全数用于发展AI技术。

从再融资方式来看,配售仍然是主力。今年以来,港股市场配售案例数量317起,同比增长5.67%;配售募资合计约2803.32亿港元,同比增长30.93%。沙利文捷利(深圳)云科技有限公司研究总监袁梅向《证券日报》记者表示,港股配售中遵循双20%原则,即上市公司在利用一般性授权进行现金配售新股时,发行数量和价格折让的比例均不得超过20%。如满足双20%条件,可实现24小时“闪电配售”。

国际机构密集参与港股配售项目。瑞银证券全球投资银行部联席主管谶戈对《证券日报》记者表示:“在瑞银近期操盘的多个十亿美元以上大额配售项目中,国际长线基金与主权基金参与配售的比例高达30%至40%,颠覆了以往再融资主要由对冲基金主导的格局。”

这一转变有三重因素驱动。谶戈

表示,首先,这些机构对港股的标的已有深度研究,部分机构甚至是单家公司的股东,对公司基本面认知清晰;其次,在中国资产配置价值凸显的共识下,国际长线资金格外珍惜参与优质项目的机会,决策速度显著提升;最后,投行对国际长线资金的全天候覆盖机制,实现了优质项目与资金的精准匹配。

港股流动性改善

今年以来,香港市场流动性显著改善。香港交易所数据显示,2026年前8个月香港证券市场的平均每日成交金额为2825亿港元,较去年同期的2483亿港元上升14%。

汇生国际资本有限公司总裁黄立冲对《证券日报》记者表示,长远来看,要看十亿港元、百亿港元的配售项目能否持续吸引主权基金、长线基金进场,因此,对企业而言,配售已不只是

图片素材来源:视觉中国

再融资工具,更是对接国际长线资金的渠道,在市场流动性充足的时候及时补充“现金弹药”。

港股上市公司被纳入沪深港通后,可接触更多内地投资者,提升上市后流动性,为日后再融资奠定基础。同时,年内港股新股上市后的强劲表现也为再融资提供支持。Wind数据显示,年内港股新股共109家,首日上涨79家,首日上漲比例72.48%,首日平均涨幅52.69%,新股上市一个月后的平均回报率61.86%。

香港交易所相关负责人表示:“市场充裕的流动性与强劲的上市后表现,进一步巩固香港作为集资平台的吸引力。无论公司发展人工智能,还是推进下一阶段临床研究,上市公司的再融资步伐正加快,融资规模亦持续扩大。对寻求业务增长的企业及支持其长远发展的投资者而言,香港市场持续发挥连接资本与增长机遇的关键作用。”

视角。

观察实体经济冷暖,社会融资规模、货币供应量才是更加全面的观测窗口。数据显示,8月社融增量达到1.66万亿元,社融存量同比增长7.2%,M2同比增长7.5%,金融总量保持合理增长。

总的来看,目前,金融体系对实体经济的支持仍保持稳固,结构持续优化,金融服务质效不断提升,将为宏观经济长期向好筑牢坚实的金融根基。

独具慧眼

中指研究院指数研究部总经理曹晶晶对《证券日报》记者表示,政策方面,8月28日,多部委同日密集发文,围绕商品住房销售制度、房地产信贷管理、资本市场融资等关键领域完善制度安排,房地产发展模式迎来重大变革。短期来看,新规对需求端的直接影响偏中性,但房企可能根据预售条件、资金回笼节奏等变化调整项目推售安排,进而对新房销售形成一定影响。

曹晶晶认为,未来,新房市场或延续筑底修复态势,核心城市优质项目将保持较好去化;二手房成交有望保持一定活跃度,价格仍将以小幅波动为主;土地市场整体延续审慎格局,当前市场仍处于新政认知和政策衔接阶段,部分地方细则及执行口径尚待明确,新政影响仍需结合各地细则及市场供需结构观察。

两部门发布

《电子信息制造业发展“十五五”规划》

■本报记者 杜雨萌

9月15日,工业和信息化部、国家发展改革委对外发布《电子信息制造业发展“十五五”规划》(以下简称《规划》)。《规划》提出,到2030年,我国电子信息制造业高质量发展取得显著成效,在全球产业格局中发挥举足轻重作用。电子信息制造业在工业中的重要地位进一步凸显,规模以上企业营业收入突破30万亿元。

中国信息通信研究院副院长敖立表示,当前,新一轮科技革命和产业变革向纵深演进,人工智能成为重塑全球产业格局的关键变量,而电子信息制造业作为数字世界的“硬件底座”,其战略地位、竞争逻辑与增长方式正在发生深刻变化。

《规划》主要围绕“筑基、提质、育新、治理”四个方面部署了17项重点任务,夯实电子信息制造业发展基础,提升行业管理能力和行业治理现代化水平。

一是筑牢产业基础能力。主要包括推动集成电路全链条攻关、促进电子元器件和电子材料高端化发展、加快智能传感器创新与应用、提升电子专用设备与测量仪器供给能力、夯实光子产业发展根基。

二是增强电子整机与系统竞争力。主要包括提升重点领域产业链韧性,构筑先进计算生态体系、加快消费电子创新发展、推进软硬协同和电子系统设备突破。

三是培育产业发展新增长点。主要包括巩固能源电子产业优势、促进时空信息产业发 展、夯实人工智能硬件底座、加快行业电子数智技术创新融合。

四是增强产业可持续发展能力。主要包括全面提升自主创新能力、提升产业治理现代化能力、优化产业区域协同布局、构建对外开放合

作新格局。

此外,《规划》聚焦重点任务还设置了9个专栏,提出“十五五”电子信息制造业相关领域发展重点。具体来看,在筑牢产业基础能力方面,设置电子元器件及电子材料高端化跃升、电子专用设备及测量仪器自主保障水平提升、光子关键技术和产品研发3个专栏。在增强电子整机与系统竞争力方面,设置先进计算产业系统化提升、消费电子重点产品创新2个专栏。在培育产业发展新增长点方面,设置能源电子产业化提升、时空信息技术研发与应用、人工智能芯片和终端关键技术系统化突破、行业电子创新发展4个专栏。

在中国信息通信研究院信息化与工业化融合研究所智能科技与ICT产业研究部工程师梁林俊看来,新一代人工智能加速演进,为电子信息制造业带来了新的需求,新的产品形态和新的发展方式,也对基础硬件供给、系统协同提出了更高要求。下一步,建议加大典型应用场景开放力度,让新型算力硬件、智能终端、智能装备在真实场景中验证迭代,发挥链主企业和用户企业的带动作用,让好技术加快找到好市场。

“推动《规划》落地见效,是一项涉及央地协同、政企联动、产学研融合的系统工程,需要从实施机制、要素保障、开放生态三个维度精准发力。”敖立建议,一方面,各地应结合资源禀赋和产业基础,在国家规划框架下编制实施方案,实现差异化定位、特色化发展,把新型举国体制优势转化为产业布局的整体效能;另一方面,充分发挥国家各类产业投资基金等的引导作用,引导社会资本投早、投小、投长期、投硬科技。此外,还要支持企业深度参与全球产业分工,加强与共建“一带一路”国家的产业与应用合作,共享发展红利。

3D打印“印”出外贸新名片

■本报记者 郭之宸

3D打印机正成为中国外贸的“新名片”。海关总署最新数据显示,今年前7个月,我国3D打印机累计出口421万台,同比增长89.9%;出口总额111.96亿元,同比增长106.6%。仅7月单月,出口量就达61万台,出口额15.85亿元,同比增幅均超过九成。

亮眼数据背后,是我国3D打印产业全球竞争力跃升的缩影。依托国内完善的供应链体系,头部3D打印企业凭借规模化、产业化优势持续抢占全球市场份额,成为我国新质生产力产品“出海”的核心代表。

从极客手中的“玩具”,到跨境平台上的爆款,再到资本市场追逐的目标,3D打印机“出海”的故事,折射出中国制造在供应链、渠道、资本与政策合力下的新一轮全球化跃迁。

从卖机器转向卖生态

亮眼出口数据背后,首先体现的是成本重构。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛对《证券日报》记者表示,当前国内已经形成高度集中且完备的3D打印产品配套集群,核心零部件可实现就近配套,大幅压缩产品迭代周期与制造成本。

这种供应链层面的优势,在深圳表现得尤为明显。电机、控制板、传感器与整机组装,均可在两小时车程半径内完成配套,“上下游”的电子产业链,把3D打印整机价格压至千元级。与此同时,配套耗材、模型生态逐步完善,创作门槛持续降低,桌面3D打印机正从极客工具转变为大众消费产品。

广州黑格智造信息科技有限公司相关负责人对《证券日报》记者表示,公司从光学、材料、硬件、软件、生态五维布局,持续推进3D打印产品“出海”。目前,公司海外业务营收占比约70%。在海外业务营收中,耗材业务营收占比约70%。

这意味着,中国3D打印企业的竞争力,已不再只是单一硬件参数,而是由供应链效率、材料生态与软件体验共同构成的系统性优势。

以深圳“四小龙”为代表的中国消费级3D打印企业,正在“打印”出一条新的“出海”赛道。市场调研机构CONTEXT公布的数据显示,今年一季度,深圳拓竹科技有限公司拓竹科技、深圳市创想三维科技股份有限公司(以下简称“创想三维”)、深圳市

纵维立方科技有限公司、深圳市智能派科技有限公司(以下简称“智能派”)四家企业,合计占全球入门级3D打印机出货量的88%。

在渠道端,中国企业正从卖机器转向卖生态。

创想三维相关负责人对《证券日报》记者表示,该公司线上通过DTFC自营网店和亚马逊等海外电商平台直达消费者,线下与数千家本地经销商合作,并积极拓展TikTok Shop等新渠道,通过直播等方式触达更广泛的海外消费群体。目前,该公司的销售网络已覆盖超140个国家和地区,中报数据显示,海外市场已成为该公司营收的重要支柱。

跨境电商平台与线下门店并行,耗材、模型、社区与软件服务持续沉淀用户,中国3D打印企业持续在全球市场构建更完整的消费生态。

政策与资本共振

3D打印产品“出海”的蓬勃发 展,离不开政策端的护航。

7月份,国务院批复的《扩大消费“十五五”规划》明确,“将桌面级三维(3D)打印设备列入‘新一代智能终端产品’”。

地方层面,广东省将“激光与增材制造”列入十大战略性新兴产业集群。

深圳市在“20+8”战略性新兴产业集群规划中,将“激光与增材制造”列为重点赛道,配套产业基金、研发项目补贴等政策,对重大原创技术项目给予最高数百万元资金支持。

资本市场对3D打印赛道关注度也持续走高。今年5月份,创想三维成功登陆港交所,募资约13.8亿港元,成为“消费级3D打印第一股”;4月份,智能派完成超5亿元B+轮融资,美团、高瓴、深创投等机构集体布局,早在去年11月份,智能派便已获得深圳市大疆创新科技有限公司数亿元人民币的B轮融资。

同花顺iFind数据显示,截至9月15日记者发稿,年内共有125家3D打印概念上市公司接待了机构投资者调研。其中,奥比中光科技集团股份有限公司年内已累计接待668家机构调研,位居榜首。今年6月份,该公司宣布将与创想三维共同成立“3D扫描级数字联合创新中心”,并联合推出下一代“3D打印AI视觉智能平台”,此次合作标志着该公司正式进军3D打印业务,推动公司业务从3D视觉感知向3D数字制造产业链延伸。

如何看待8月新增贷款同比少增?

■ 刘琪

日前,中国人民银行公布金融统计数据 显示,2026年8月新增人民币贷款600亿元,较去年同期少增5300亿元,引发市场关注。

单月信贷走弱,并不意味着金融对实体经济的支持力度发生变化。近年来,直接融资渠道不断拓宽,债券、股权等多元融资渠道持续发力,资金供给格局正随经济转型发生结构性变化,多元融资体系持续为实体经济运行提供支撑。

8月一线城市商品住宅销售价格环比上涨

■本报记者 刘 萌

9月15日,国家统计局发布数据显示,2026年8月,70个大中城市中,一线城市商品住宅销售价格环比上涨,二三线城市环比降幅总体收窄,一二三线城市同比降幅继续收窄。

同日,国家统计局新闻发言人、总经济师、国民经济综合统计司司长付凌晖在国务院新闻办新闻发布会上表示,今年以来,各地区各部门坚持因城施策,调整优化房地产政策,持续控增量、去库存、优供给,多渠道盘活存量商品房、化解库存,扎实推进城市更新,积极推动住房制度调整和优化,加快构建房地产发展新模式,效果正在逐步显现。主要体现在以下几个方面:第一,房地产交易总量有所改善;第二,房地产交易价格同比降幅收窄;第三,新建商品房库存继续降低。

数据显示,从环比数据看,8月一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.1%,上月为环比持平。其中,上海、广州和深圳分别上涨0.4%、0.1%和0.2%,北京下降0.2%。二线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.1%,降幅与上月相同。三线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.2%,降幅比上月收窄0.1个百分点。70个大中城市中,新建商品住宅销售价格环比上涨或持平城市有21个,比上月减少2个。

8月一线城市二手住宅销售价格环比上涨0.1%,涨幅比上月回落0.1个百分点。其中,上海和深圳分别上涨0.3%和0.1%,广州持平,北京下降0.1%。二线城市二手住宅销售价格环比下降0.3%,降幅与上月相同。三线城市二手住宅销售价格环比下降0.3%,降幅比上月收窄0.1个百分点。70个大中城市中,二手住宅销售价格环比上涨或持平

城市有8个,与上月相同。

从同比数据看,8月一线城市新建商品住宅销售价格同比下降0.9%,降幅比上月收窄0.2个百分点。其中,北京、广州和深圳分别下降2.3%、1.9%和2.3%,上海上涨3.0%。二、三线城市新建商品住宅销售价格同比分别下降2.7%和4.1%,降幅均收窄0.1个百分点。

8月一线城市二手住宅销售价格同比下降2.7%,降幅比上月收窄1.0个百分点。其中,北京、上海、广州和深圳分别下降3.5%、0.8%、3.8%和2.7%。二、三线城市二手住宅销售价格同比分别下降4.9%和5.6%,降幅均比上月收窄0.2个百分点。

58安居客研究院院长张波在接受《证券日报》记者采访时表示,8月70城房价数据,反映出楼市整体同比降幅持续收窄,环比高度分化,市场处于筑底后半段。