



8月全社会用电量再破万亿千瓦时

■本报记者 杜雨萌

9月20日,国家能源局发布数据显示,8月,全社会用电量再破万亿千瓦时,达到10332亿千瓦时,同比增长1.7%;用电负荷创历史新高达到15.6亿千瓦,较上年最大负荷高4969万千瓦,共有7天超过上年最大负荷。

从分产业用电看,第一产业用电量169亿千瓦时,同比增长2.7%。第二产业用电量6124亿千瓦时,同比增长2.4%。第三产业用电量2155亿千瓦时,同比增长5.1%。城乡居民生活用电量1883亿千瓦时,同比下降4.0%,下降原因主要是2026年8月台风、强降雨较

2025年8月增多,空调用电明显减少。

“从8月全国电力消费特点看,第三产业用电量增速在各产业中最快。”中国电力企业联合会统计与数智部主任助理吴立强在接受《证券日报》记者采访时表示,8月当月,第二产业用电量增量、第三产业用电量增量合计不仅完全覆盖城乡居民生活用电量负增长的缺口,还支撑了全社会176.3亿千瓦时的净增长,反映出生产端绝对规模仍在扩张,是稳住经济总盘的核心。

进一步来看,工业用电量作为第二产业用电量的核心,其用电景气度直接体现生产活力。国家能源局数据显示,8月工业用电量

6065亿千瓦时,同比增长2.7%。其中,高技术及装备制造业用电量保持较快增长势头,达到1222亿千瓦时,同比增长7.2%。子行业中,计算机通信设备用电量同比增长7.5%;汽车制造业用电量同比增长7.6%,其中新能源车整车用电量同比增长22.2%;通用设备制造业用电量同比增长7.6%;专用设备制造业用电量同比增长8.2%;电气机械用电量同比增长12.3%。

在吴立强看来,8月制造业内部延续了“新升旧降”的用电量格局。除高技术及装备制造业用电量保持快速增长外,消费品制造业用电量也呈现出基础消费稳的趋势。来自中国电力企业联合会的数据显示,8月,消费

品制造业用电量同比增长3.7%,对全社会用电量新增电量的贡献率为12.4%,是制造业中除高技术及装备制造业外的第二大正向拉动板块,显著强于高载能行业整体水平。

从增速最快的第三产业来看,国家能源局数据显示,8月,第三产业中充换电服务业、互联网数据服务用电量增长强劲,分别为172亿千瓦时、102亿千瓦时,增速分别达到51.2%、37.9%。

“8月充换电服务业与互联网数据服务用电量是第三产业的最大亮点,整体上看,新业态相关行业用电量仍是第三产业乃至全社会用电量重要的增量来源。”吴立强表示。



编者按:“十五五”是证券行业乘势而上、加快打造一流投行和投资机构的战略机遇期。当前证券公司认真落实“十五五”规划纲要关于金融机构“专注主业、完善治理、错位发展”的部署要求,立足自身资源禀赋,发挥好比较优势,从价格竞争加快转向价值竞争,在差异化特色化发展方面寻求新突破。

中国证监会主席吴清在中国证券业协会第八次会员大会上明确指出,头部机构要保持时不我待、不进则退的紧迫感,在市场竞争力、客户和投资者服务、风险管理等方面树标杆、做表率;中小机构也要把握优势、错位发展,在细分领域、特色客群、重点区域等方面集中资源、深耕细作,努力打造“小而美”的精品投行、特色投行和特色服务商。

为展现证券行业探索实践,凝聚差异化特色化发展共识,证券日报联合中国证券业协会推出“错位发展 特色图强——打造精品特色投资银行”系列报道,深度挖掘行业标杆案例,传播转型发展经验,助力形成头部引领、特色互补的行业发展生态,更好赋能金融强国建设和“十五五”时期经济社会发展。本文为系列报道第一篇。

中金公司三十年国际化进程：让中国资产被世界看见看好

■本报记者 李文 周尚仟

在建设金融强国的壮阔征程中,资本市场高水平制度型开放纵深推进,培育并锻造具有全球竞争力的一流投资银行,已成为时代赋予的重要课题。作为中国首家中外合资投资银行,中国国际金融股份有限公司(以下简称“中金公司”)自诞生之日起便深植国际化基因,其发展轨迹亦成为中资券商国际化进程中的典型缩影。

时间回溯至1997年,这家成立两年的年轻投行,在中国香港设立首家境外分支机构,由此开启跨境业务布局。近三十载筚路蓝缕,中金公司国际化探索已交出阶段性答卷:2025年境外业务收入83.9亿元,同比增长58%,占总收入比重提升至约29%;境外业务营业利润占比48%,同比大幅提升21个百分点,经营质效可见一斑。

当前,国际化业务已经成为大型券商构建核心竞争力的重要突破口。对于中金公司来说,国际化始终是其战略主轴与差异化竞争的核心引擎。公司连续二十余载稳居QFII(合格境外机构投资者)客户市占率榜首,在中资企业境外IPO(首次公开发行)、跨境并购、境外债券发行等关键领域持续领航;在宁德时代等标杆性项目中,更以“零折扣”定价策略,一举打破国际资本对中国资产的估值惯性。这些看似分散的布局,暗含着一一条清晰的战略主线:在全球资本博弈中,为中国资产赢得定价话语权。



公司供图

作为最早“出海”的中资投行之一,中金公司以独特而精准的“错位”坐标,书写了一部关于差异化发展的生动范本,也为新时期中资机构国际化提供了有益借鉴。

三十年实现三次关键跃迁

近三十年国际化探索,中金公司历经三次战略跃迁,每一次跃迁皆指向同一目标——提升中国资产在全球资本市场的定价影响力。

第一阶段是“走出去”。1995年至2015年,中金公司以服务国有大型企业改制上市为起点,立足中国香港,渐次落子纽约、伦

敦、新加坡。1997年中国电信(香港)IPO,开创央企按国际规则海外上市先河,中金公司由此迈入“1.0时代”,搭建基础业务框架。此举不仅助力企业融资,更使全球资本开始关注中国资产,为中金公司参与国际市场竞争积累宝贵实践经验。

第二阶段发生在2015年至2025年,随着中金公司在H股、A股相继上市及中金财富战略整合,公司进入“中金2.0”阶段,关键词为“综合经营”。机构与零售、一级与二级、权益与固收、卖方与买方协同发力,国际市场上投行与股票业务双轮驱动,多元业务格局渐趋成型,深度融入国家金融开放与人民币国际化进程。此阶段,中金公司从服务

企业上市迈向全面价值服务,深刻影响国际资本对中国资产的认知与判断。

第三阶段是业务模式的系统性升级。2026年以来,中金公司立足“十五五”规划与金融强国建设要求,开启“中金3.0”新征程。相较于前两个阶段,第三阶段不再局限于板块扩张、网点铺设,而是推动三大维度转型——业务架构由细分领域深耕迈向覆盖多市场、多资产的全能型服务体系;海外布局由简单网点扩张转向一体化全球经营网络;资源驱动由单一依靠资本、人才,升级为人才、资本、数字化全要素协同赋能。三个阶段层层递进,每一步都在为同一个目标积累厚度。

(下转A2版)

董秘专职化提速 夯实上市公司治理根基

■ 吴晓璐

近期,上海证券交易所向全体沪市上市公司发布《上海证券交易所上市公司董事会秘书履职规则理解一本通(2026年修订)》,旨在帮助上市公司准确把握《上市公司董事会秘书监管规则》(以下简称“董秘新规”)要点,进一步促进和保障董事会秘书(以下简称“董秘”)履职。

董秘是上市公司的“关键少数”,也是公司治理架构中的关键一环。过去,不少公司由总经理、财务负责人兼任董秘,或将董秘定位为行政事务岗,制约了董秘制度功能的发挥。今年5月,董秘新规实施,重塑董秘定位,压实信息披露、公司治理、内外沟通责任,并提高任职门槛:一方面,明确董秘不得兼任经理、分管经营业务的副经理、财务负责人,推动董秘向专职化转型;另一方面,要求董秘具备五年以上财务、会计、法律合规或金融从业工作经验,推动董秘向专业化升级。

董秘新规落地后,市场已有明显变化——截至9月20日,新规实施以来,超400家上市公

司更换董秘,其中64家为财务总监卸任董秘,22家总经理卸任董秘。与此同时,还有50家董秘卸任财务总监或总经理。董秘群体正加速向专业化、专职化转型,对资本市场高质量发展具有多重积极意义。

其一,夯实上市公司合规底线,提高信息披露质量。

董秘是上市公司信息披露的主要责任人。董秘向专业化、专职化转型,有助于破解过往专业不足、精力分散、权责模糊等问题。董秘可以从经营、财务等事务中抽身,有时间、有精力“吃透”资本市场监管规则,深度参与董事会、股东会等重要会议,及时掌握公司经营核心信息,推动信息披露真实、准确、完整、及时、公平,压缩选择性披露、延迟性披露、误导性陈述甚至财务造假的空间,从源头保护投资者知情权。

当然,压实董秘信息披露责任,不等于放松其他高管义务,董事长、总经理等主体仍需承担相应责任,与董秘形成各司其职、相互衔接、有效制衡的格局,守住公司合规底线。

其二,凝聚监督合力,推动公司治理提质增效。

董秘是董事会规范运作的重要支撑,也是公司治理合规性方面的“监督者”。董秘兼任业务或财务负责人,存在着“既当运动员又当裁判员”的合规风险。专职化能够促使董秘独立、客观履职,在董事会决策中发挥好程序把关和合规审查作用,更有底气如实上报风险。

同时,董秘新规要求上市公司为董秘履职配备“专业团队”,推动审计委员会、独立董事、内部审计和董秘之间的信息互通,有助于形成监督合力,遏制内部人控制、控股股东不当干预等治理问题。另外,董秘可协助完善董事会结构与运行机制,推动董事会专业委员会履职落地,促进董事提名、薪酬等机制规范运行,进一步提升公司规范运作水平,夯实公司治理底座。

其三,保护中小投资者合法权益,提振市场信心。

董秘是连接上市公司、监管部门与投资者的重要枢纽,承担双向沟通职能,对内传递监管导向和市场关切,让公司管理层更好理

解资本市场诉求;对外准确传递公司战略等,帮助投资者理解公司长期价值。

A股市场中小投资者占比高、信息获取能力弱。董秘积极规范履职,当好上市公司与投资者沟通的“桥梁”,有助于缓解信息不对称,引导长期价值投资。同时,常态化的沟通、稳定的股东回报、规范的公司治理,能够稳定市场预期,提振市场信心,助力推动价值创造、价值传递、价值实现的良性循环。

目前,上市公司进行人事拆分、聘任专业董秘,只是新规落地的第一步。后续,上市公司还需要在履职保障、信息获取等方面提供支持;监管部门需要细化责任边界,为董秘履职“撑腰”;董秘自身应持续提升专业能力,坚守合规底线,主动加强与董事会、审计委员会和投资者的沟通。如此,多方协同发力,才能推动董秘新规更好发挥作用,夯实上市公司治理根基,助力资本市场长期健康发展。





上海保租房体系建设渐入佳境

.....A2版

房地产开发既要“建好房”更要“管好房”

.....A3版

中兴商业：“老”商场的“新”叙事

.....B2版

商务部：前8个月消费市场稳中提质

本报讯(记者刘萌)9月20日,商务部消费促进司负责人解读2026年1月至8月我国消费市场情况时表示,1月至8月,社会消费品和服务零售总额同比(下同)增长2.5%,消费市场稳中提质,消费结构持续优化。

一是商品消费平稳增长。1月至8月,社会消费品零售总额增长1.1%,除汽车以外消费品零售额增长2.7%。基本生活类商品增势良好,粮油食品、服装、日用品分别增长6.8%、5.1%、3.8%。部分升级类商品增速较快,通讯器材、化妆品、文化办公用品分别增长16.3%、6.1%、6.0%。受新能源替代影响,石油制品下降6.1%。绿色、智能、健康商品较快增长,商务部商务大数据显示,1月至8月重点平台智能眼镜销售增长1.2倍、心电监护仪销售增长75%、运动相机销售增长26.9%、有机食品销售增长7.4%。

二是服务消费需求旺盛。当前,居民消费需求日益丰富多元,消费结构持续优化,从以商品消费为主,向商品消费与服务消费并重转变。1月至8月,服务零售额增长4.9%,快于商品零售额3.9个百分点。暑期激发服务消费市场活力,旅游咨询租赁服务类、文体休闲服务类零售额保持快速增长。

三是乡村消费潜力释放。县域消费市场活力持续释放,城乡消费结构持续优化。1月至8月,乡村消费品零售额4.4万亿元,增长2.3%,增速比城镇快1.3个百分点;包含镇区和乡村的县乡消费品零售额占社会消费品零售总额的比重达39%,比上年同期提高0.3个百分点。

LPR连续16个月“按兵不动”

■本报记者 刘琪

9月20日,新一期LPR(贷款市场报价利率)出炉。中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,2026年9月20日,1年期LPR为3.0%,5年期以上LPR为3.5%。两个期限品种的LPR均维持前值不变。截至目前,LPR已经连续16个月“按兵不动”。

本月LPR保持不变符合市场预期。一方面,当前的政策利率(即7天期逆回购操作利率)自去年5月下调至1.4%后便一直维持不变,这也就意味着LPR定价基础没有变化。另一方面,在净息差承压状态未改的情况下,商业银行主动下调LPR报价加点的动力仍然不足。据国家金融监督管理总局近期披露,截至2026年二季度末,商业银行整体净息差为1.41%,较一季度回升1个基点,但仍处于历史低位区间。

“目前直接下调政策利率的必要性不高。”民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,当前我国经济基本面仍有韧性,贷款实际利率支持作用仍在。此外,在政府债券和新型政策性金融工具支撑下,货币政策短期或仍以流动性支持为主。

招联首席经济学家董希淼对《证券日报》记者表示,当前,国内宏观经济具备一定韧性。2026年上半年国内生产总值(GDP)同比增长4.7%,处于全年4.5%至5.0%目标区间,前期出台的存量政策处于观察期,因此目前LPR下降的紧迫性不强。

展望后期,东方金诚首席宏观分析师王青预计,中国人民银行有可能实施政策性降息,进而带动LPR报价跟进下调。尽管近期外部金融环境收紧,但国内货币政策还会坚持适度宽松基调,对中国人民银行实施降息的影响有限。

在温彬看来,近期,我国债市利率平稳运行,人民币汇率保持稳中有升,反映出我国资产较高的安全性,有助于我国货币政策“以我为主”。后续政策利率的调整仍将视经济基本面和商业银行净息差情况而定,LPR大概率随政策利率而动。

本版主编:朱宝琛 责编:张博 制作:李波
本期校对:吴 澍 石 柳 美 编:王琳 崔建岐