

中国侨商资讯

CHINESE CHAMBER OF COMMERCE INFORMATION

2025年第33期 | 总第 747 期

2025年8月18日出版

本期导读

“海外华侨与中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争纪念特展” 隆重开幕

8月14日，“万里同心——海外华侨与中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争纪念特展”在中国华侨历史博物馆开幕，中国侨联副主席程红出席开幕式并致词，中国侨联党组成员、副主席连小敏向捐赠人代表颁发捐赠证书。

侨交会助力郑州高新区扬帆全球

8月8日，“侨联四海·豫见全球——2025 郑州高新区产业出海生态赋能大会”在高新数算产业园圆满举行。此次大会汇聚政府领导、侨界精英等多方力量，共话产业出海新机遇，旨在搭建资源对接平台，助力企业融入全球供应链。

对下半年中国经济前景有何展望？

8月15日上午10时，国务院新闻办公室举行新闻发布会，基于7月份的经济数据和对当前形势的判断，对2025年下半年经济走势有何预测和展望？国家统计局表示，7月份部分经济指标有所波动，但主要指标累计增速保持总体平稳，就业物价总体稳定，经济平稳运行态势没有改变。

中国侨商联合会



目 录

特别报道

- “万里同心——海外华侨与中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争纪念特展”隆重开幕… 1
- 高峰出席云南省 2025 年西双版纳州“法治宣传边关行——勐海行”活动并调研…………… 2

特别关注

- 李强签署国务院令 公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外国人入境出境管理条例〉的决定》…………… 3

商会动态

- 天津市侨商会携手天津市浙江商会、天津市消费流通促进会参访益海嘉里天津企业群… 4

会员之声

- 北京侨商会多家会企以公益行动传递温暖力量…………… 7

华侨华人

- 做好文创 侨乡亮出新名片…………… 9

环球华商

- 侨交会助力郑州高新区扬帆全球…………… 13

双向合作

- 巴西“中资业务大讲堂”聚焦海关政策与基础设施机遇…………… 15

政策解析

- 两项贷款贴息政策出台 供需协同发力提振消费…………… 17

宏观经济

- 对下半年中国经济前景有何展望？…………… 19

民营经济

- 最高法发布 25 条举措护航民营经济…………… 24

投资中国

- 7 月外资基金净流入进一步加速 外资对中国资产兴趣升至近年高点…………… 26

世界经济

- 多国加码工业刺激 经济复苏阴霾难消…………… 27

特别报道

“万里同心——海外华侨与中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争纪念特展”隆重开幕

8月14日，“万里同心——海外华侨与中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争纪念特展”在中国华侨历史博物馆开幕，该展入选2025年度“博物馆里读中国——弘扬中华优秀传统文化、培育社会主义核心价值观”主题展览推介项目和中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利80周年主题陈列展览推介名单。

中国侨联副主席程红出席开幕式并致词，中国侨联党组成员、副主席连小敏向捐赠人代表颁发捐赠证书。全国人大华侨委员会副主任委员黄志贤，全国政协港澳台侨委员会副主任许又声，致公党中央副主席徐晓兰，国家文物局党组成员、副局长孙德立，中国侨联顾问、原副主席唐闻生，陈嘉庚先生长孙、亚洲影响力公司董事局名誉主席陈立人，秘鲁中华通惠总局名誉主席萧孝权，中央广播电视总台华语环球节目中心副召集人王峰，中国传媒大学校长、党委副书记张树庭等出席开幕式。中国侨联党组成员、副主席候选人高峰主持活动。

中央广播电视总台华语环球节目中心与中国华侨历史博物馆和国内外多家华侨专题博物馆合作拍摄的六集纪录片《烽火侨心》在开幕式上正式发布。

程红在致词中表示，在中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争艰苦卓绝的伟大斗争中，身处世界各地的海外华侨虽远隔重洋，却始终心系故土，与祖国同呼吸、共命运、心连心。他们以空前的民族觉醒和巨大的牺牲奉献，在中华民族的抗战史册和世界反法西斯战争的丰碑上，书写了感天动地、可歌可泣的壮丽篇章。回首80多年前的这段历史，我们要永远铭记海外华侨在民族危亡关头展现出的赤子丹心和团结力量，深刻感悟海外华侨与祖国人民命运与共、万里同心的家国情怀，更要大力弘扬伟大抗战精神，凝聚起强国建设、民族复兴征程中的侨界力量。

今年3月，中国侨联发布《关于面向海内外发布广泛征集海外侨胞参与支持中国人民抗日战争和世界反法西斯战争实物资料的启事》，海内外侨界人士积极响应。中国华侨历史博物馆筹备纪念展览的同时，新征集华侨华人参与支持抗战相关实物320余件/套、资料70余件。

来自云南德宏州民族歌舞团的演员们现场演绎了音乐剧《南侨花木兰》片段，该剧以“当代花木兰”李月美为原型，生动再现南侨机工可歌可泣的传奇岁月。

秘鲁中华通惠总局名誉主席萧孝权通过秘鲁中山隆镇隆善社保存的抗战期间军政要员为感谢秘鲁侨胞筹款支援祖国所题写的墨宝，讲述了秘鲁华侨华人在抗战期间的历史贡献。

本次纪念特展作为中国侨联为纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利80周年策划推出的主题展览，通过“为国呼号 支援抗战”“烽火侨心 共赴国难”“同仇敌忾 共

卫和平”“欢庆胜利 铭记历史”四个篇章，共计展出馆藏文物展品近 400 件，旨在深切缅怀海外华侨在中华民族生死存亡关头与祖国同呼吸、共命运的赤子情怀，全景式展现华侨在中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争中的不朽功勋，弘扬伟大抗战精神，凝聚民族复兴伟力。这是侨博开馆 11 年来，首次以实物形式对华侨积极参与抗日战争和世界反法西斯战争的一次系统梳理和集中展示。

本次纪念特展将在广州、潮州、黑河、德宏四个分馆同步展出。此外，中国华侨历史博物馆联合广东省侨联首次联动“省—市—县（区）—镇（街道）村（社区）—村小组”六级侨联组织于 8 月 14 日全省同步展出，以展示海外侨胞以毁家纾难的报国情怀、前仆后继的英雄气概、不畏牺牲的献身精神，为抗战胜利作出不可磨灭的贡献。

中央对外联络部、中央统战部、中央网信办、外交部、国家文物局有关司局负责同志，中国侨联机关各部门、单位负责同志，北京市文物局、北京市博物馆学会负责同志，北京市、安徽省、云南省侨联和中央企业侨联负责同志，北京侨联各归侨联谊会和相关区侨联的代表，云南省德宏州有关单位负责同志，中央有关媒体负责人，中国华侨历史博物馆学术委员会专家学者，中国华侨历史博物馆合作单位、重要捐赠人代表，南侨机工、东江纵队后人代表，媒体记者等单位共计 200 余人参加开幕式。

（来源：8 月 14 日中国侨联）

高峰出席云南省 2025 年西双版纳州 “法治宣传边关行——勐海行”活动并调研

为深入学习宣传习近平法治思想，认真落实“八五”普法规划要求和第十一次全国归侨侨眷代表大会精神，8 月 10 日至 11 日，中国侨联党组成员、副主席候选人高峰在云南省西双版纳州勐海县出席 2025 年“法治宣传边关行——勐海行”启动仪式并致辞，并在勐海县调研。高峰在致辞中，首先代表中国侨联向参加此次活动的各级普法单位领导、普法工作者、侨联工作者、公检法工作人员、边境各界群众致以诚挚的问候。他表示，“法治宣传边关行”活动是中国侨联结合边境地区侨务工作实际，贯彻落实“中国宪法边疆行”的一项具体举措。

高峰指出，今年是“十四五”规划收官之年，也是实施“八五”普法规划最后一年，为进一步做好侨界普法宣传工作，他提出三点希望：一是认真贯彻习近平法治思想，引领侨界群众增强法治意识；二是主动服务共建“一带一路”，以民间方式讲好中国法治故事；三是切实维护归侨侨眷权益，做好稳边、固边、安边工作。

仪式结束后，高峰与当地群众一同参加普法“赶摆场”，并在多个展位前与普法人员和群众进行互动。

启动仪式上，西双版纳州民族文化工作团还为现场观众表演了自编自创的精彩的法治

文艺节目。“法治宣传边关行”活动自开展以来，中国侨联、云南省侨联、云南省司法厅、云南省普法办连续 8 年在 9 个边境州（市）开展了 26 场“法治宣传边关行”活动，为推动边境地区经济繁荣、社会和谐、民族团结、边疆稳定做出了贡献，取得了良好的社会效果。

高峰还来到勐海县茶企侨胞之家调研，了解侨胞之家建设情况和茶企经营状况，并向侨胞之家赠送了涉侨图书。

中国侨联权益保障部副部长贾德成、云南省侨联副主席万妍娟、西双版纳州委副书记罗景锋等陪同出席活动并调研。（来源：8月13日中国侨联）

特别关注

李强签署国务院令 公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外国人入境出境管理条例〉的决定》

国务院总理李强日前签署国务院令，公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外国人入境出境管理条例〉的决定》（以下简称《决定》），自 2025 年 10 月 1 日起施行。

《决定》共 2 条，规定了以下内容。

一是规定在普通签证类别中新增 K 字签证，发给入境的外国青年科技人才。

二是规定申请 K 字签证，应当符合中国政府有关主管部门规定的外国青年科技人才的条件和要求，并提交相应的证明材料。（来源：8月14日新华社）

司法部、外交部、公安部、国家移民局负责人就《国务院关于修改〈中华人民共和国外国人入境出境管理条例〉的决定》答记者问

国务院总理李强日前签署第 814 号国务院令，公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外国人入境出境管理条例〉的决定》，自 2025 年 10 月 1 日起施行。日前，司法部、外交部、公安部、国家移民局负责人就决定的有关问题回答了记者提问。

问：请简要介绍一下决定出台的背景。

答：党的二十大报告指出，科技是第一生产力、人才是第一资源、创新是第一动力，要实施更加积极、更加开放、更加有效的人才政策。党的二十届三中全会对形成具有国际竞争力的人才制度体系作出部署。中国发展需要世界人才的参与，中国发展也为世界人才提供机遇。为深入实施新时代人才强国战略，便利外国青年科技人才来华，促进青年科技人才国际合作交流，按照党中央、国务院决策部署，司法部会同外交部、公安部、国家移民局等部门研究起草了《国务院关于修改〈中华人民共和国外国人入境出境管理条例〉的



决定（草案）》。

问：决定主要包括哪些内容？

答：《中华人民共和国外国人入境出境管理条例》规定了我国普通签证的类别和签发办法。决定对条例作两处修改：一是在条例规定的普通签证类别中，新增 K 字签证，明确发给入境的外国青年科技人才。二是规定申请 K 字签证，应当符合中国政府有关主管部门规定的外国青年科技人才的条件和要求，并提交相应的证明材料。

问：申请 K 字签证需要符合哪些条件和要求？需要提供什么证明材料？

答：K 字签证签发给从境内外知名高校或者科研机构科学、技术、工程、数学学科领域专业毕业并获得相应学历学位证书（学士学位及以上），或者在上述机构从事相关专业教育、科研工作的外国青年科技人才。具体条件和要求将在中国驻外使领馆网站公布。

问：与现有签证类型相比，K 字签证有何特点？

答：相较于现有的 12 类普通签证，K 字签证将在入境次数、有效期、停留期方面为持证人提供更多便利。持证人入境后可从事教育、科技、文化等领域交流及创业、商务等活动。K 字签证仅对年龄和教育背景或工作经历有特定要求，不要求国内有聘用或邀请单位，申办流程也将更为便利。

问：为确保决定顺利实施，需要做好哪些工作？

答：外交部将会同有关方面抓紧做好以下工作：一是制定配套办法，明确申请 K 字签证的具体条件和要求，升级完善签证申请系统，优化申办流程，确保决定增设 K 字签证有关政策落地落实。二是采取多种方式做好决定的宣传解读，通过多种渠道发布 K 字签证办理条件和需要提交的材料等，便于申请人提出申请。三是外交部、公安部等有关部门及驻外使领馆将协同配合，做好 K 字签证签发和境内延期、换发、补发，以及外国青年科技人才入境后停居留管理等工作，依法为申请人及持证人提供相应便利。（来源 8 月 14 日新华社）

商会动态

天津市侨商会携手天津市浙江商会、 天津市消费流通促进会参访益海嘉里天津企业群

8 月 5 日，由天津市侨商会联合天津市浙江商会、天津市消费流通促进会共同发起，特邀益海嘉里粮油（天津）有限公司联合举办的“大健康产业探访活动”圆满举行。市侨联副主席、市侨商会副会长王宝钢带队，市侨商会副会长兼副秘书长、威特集团副总裁高光，市侨商会副会长、北京盈科（天津）律师事务所党委书记、执行主任王世清，市侨商会副会长、天津滨海松昌国际物流（集团）有限公司总裁郭丹丹，市侨商会副会长、天津

安力信通讯科技有限公司董事长冯楠，市侨商会副会长、榴莲咖啡众创空间（天津）股份有限公司总经理王涛等二十余位侨资企业家走进益海嘉里天津企业群，三个商协会总共 60 余人深入了解其大健康产业布局，共话合作发展。

在益海嘉里天津企业群总经理李晓宇的引导下，与会嘉宾实地参观了企业生产线及大健康产品展示区，深入了解益海嘉里在粮油食品、大健康产业领域的创新成果与技术优势。作为国内粮油行业龙头企业，益海嘉里已在天津设立公司 15 家，包括三家实体工厂、五家集团平台公司及船代、物流公司等，投资总额超过 32.5 亿元人民币，主要产品包括“金龙鱼”、“口福”、“元宝”等品牌包装食用油、大米；“锐龙”、“龙旗”等品牌硬脂酸及皂粒等油脂化工产品。参观过程中，通过“透明工厂”展示智能化生产线，从原料溯源到智能精炼、包装全流程，生动诠释“从田间到餐桌”的食品安全管理体系，代表们重点了解了低 GI 控糖杂粮米、零反式脂肪食用油等大健康产品生产线，深入探究益海嘉里以科技创新赋能健康中国的实践成果。

参观结束后，各方代表进行了深入座谈交流。座谈会由天津市侨商会副会长兼副秘书长、威特集团副总裁高光主持，益海嘉里天津企业群总经理李晓宇对各位嘉宾的到来表示热烈欢迎，企业代表陈楠系统介绍了益海嘉里的企业背景、大健康战略布局及核心产品，展现了企业在健康食品领域的领先实力。

座谈会上，高光介绍了侨商会在服务会员、促进企业发展方面所做的努力。近期，侨商会积极搭建“资金融通”平台，与近十家银行建立战略合作关系，帮助会员企业解决企业发展金融难题。同时，侨商会还着力打造“政务畅通”服务，与政府职能部门保持紧密沟通，为会员企业提供精准的政务支持和政策指导。以及联动其他商协会对重点企业进行“参访联通”模式，今天的活动正是侨商会发挥桥梁纽带作用的生动体现，我们走进益海嘉里这样的标杆企业，不仅学习先进经验，更寻求合作商协会之间、商协会企业之间的合作交流。在此前以往通过侨商会搭建平台进行的企业间交流活动参访活动中，已有多家企业双向奔赴、携手合作！

此次三个商协会联合实践考察生动践行了“服务企业零距离、赋能产业深层次”的理念，为各方合作奠定了坚实基础。未来，各商协会将立足自身职能，推动会员企业与益海嘉里从如下三方面深化协作，一是聚焦常态化合作机制建设，在健康食品研发、供应链优化、市场渠道拓展等领域凝聚合力，发挥侨商会“侨尚品”产品服务平台作用，助力打造具有天津特色的大健康产业生态圈；二是持续发挥桥梁纽带作用，推动“产学研用”协同创新，整合供应链与渠道资源，根据市场反馈深度开发符合特定需求的健康产品，如运动员“冠军餐”；三是三家商协会通过企业联动与资源聚合，携手推动天津大健康产业创新发展，助力侨资企业发展以及为天津国际消费中心城市建设贡献力量。

此次活动的成功举办，不仅加强了天津市侨商会与各商协会、企业间的互动交流，也



为会员企业搭建了资源共享、合作共赢的平台。未来，天津市侨商会将继续发挥桥梁纽带作用，推动更多优质企业合作，助力天津经济高质量发展。（来源：8月13日天津市侨商会）

湖南省侨商会四届四次会长会议 暨四届二次常务理事会议在长沙召开

8月1日下午，湖南省侨商会四届四次会长会议暨四届二次常务理事会议在长沙召开。省侨联党组成员、副主席黄重华，省侨联副主席、省侨商会会长毛冰花，省侨联副主席、省侨商会执行会长王一鸣等领导出席会议，省侨商会常务副会长、副会长、常务理事等30余人参加会议。

会上，审议了增补会员、理事、常务理事、副会长候选人建议名单和《湖南省侨商会财务管理制度（草案）》、《湖南省侨商会接待标准细则（草案）》及《湖南省侨商会采购管理制度（草案）》等。同时，还部署了轮值会长工作安排，鼓励更多副会长、常务理事积极参与商会工作，发挥带头作用。在讨论2025年下半年工作计划时，大家围绕拓展侨商合作、经贸对接、会员供需信息对接、参与社会公益等方面提出了许多宝贵意见。会议特邀李珍珠副会长作《民营企业家常见刑事风险与防范》专题辅导，系统性提升会员企业法律风控能力。

毛冰花对商会过去一年的工作进行了总结，并对商会下一步的发展提出了期望，包括加强制度建设、提升服务质量、拓展合作领域等。她希望全体成员能够团结一心，共同努力为会员企业提供更加优质的服务和平台，将商会打造成为广大侨商信赖、依靠的温暖家园和坚强后盾，助力侨商事业蓬勃发展。

黄重华对商会的工作给予了充分肯定，并提出希望：一是要强化思想政治引领，在凝聚侨心侨力、同圆共享中国梦的征程中汇聚强大合力。二是要紧密围绕省委、省政府决策部署及省侨联中心工作，精心组织开展各项活动，为湖南经济社会高质量发展贡献更大商会“侨”力量。三是要持续夯实发展根基，在建设一流商会进程中实现新突破、迈上新台阶。她表示，省侨联将一如既往地支持商会的工作，为商会发展营造更加良好的环境。

（来源：8月15日湖南省侨商联合会）

江苏省侨商总会组织参加第五届金陵律师论坛

8月2日，由南京市律师协会主办，江苏省侨联法律顾问委员会、江苏国际商会法律专业委员会、南京市国际商会协办的第五届“金陵律师论坛”在南京成功举办。此次论坛以“新形势下法律赋能企业出海的机遇与挑战”为主题，汇聚了法律界精英、企业代表和行业专家等400余人齐聚一堂，共话企业出海的法治新篇。

江苏省侨商总会高度重视，精心组织，为侨商企业出海寻求新的突破与发展。江苏舜天新盈轻工业有限公司董事长、江苏省侨商总会荣誉会长曹德平，以及南京诺唯赞、南京我乐家居等约 20 家会员企业代表、法务负责人参加了活动。为了进一步优化企业涉外法律服务环境，更好地为企业提供涉外法律服务，南京市律师协会牵头南京市公证协会、江苏省侨商总会、江苏省一带一路法律联盟、南京市国际商会等多家单位，共同搭建了涉外法律服务合作平台。曹德平代表我会，与各方代表共同启动了“助企扬帆，护航出海”涉外法律服务合作仪式，为企业出海法治保障开启新篇。

大会围绕“新形势下法律赋能企业出海的机遇与挑战”这一主题，精心设置了跨境投资、国际贸易与关税、国际贸易争端解决、跨境贸易中的知识产权与数据保护四个专题会场。与会代表们根据自身企业的实际需求和关注点，积极参与到不同专题的学习和讨论。通过一天的学习和交流，江苏省侨商总会的代表们收获满满。大家深刻认识到，在企业出海的征途中，法律是保驾护航的关键力量，是企业稳健发展的重要保障。未来，江苏省侨商总会将继续发挥桥梁纽带作用，积极组织侨商企业参与各类法律交流活动，不断提升侨商企业的法治意识和合规经营水平，助力更多的侨商企业在全球舞台上乘风破浪，扬帆远航。

（来源：8 月 12 日江苏省侨商总会）

会员之声

北京侨商会多家会企以公益行动传递温暖力量

近期，北京侨商会多家会员企业积极投身公益，无论是在助力文化遗产的道路上，还是在紧急救灾的一线，他们都用实际行动践行社会责任，传递温暖力量，充分彰显了企业的社会责任与担当。

金房能源：捐助传承，赋能宜川胸鼓非遗新征程。2025 年 8 月 1 日，北京侨商会常务理事单位金房能源在宜川县举办非遗传承爱心捐赠仪式，常务理事、金房能源董事长杨建勋委托公司代表出席，与宜川县委领导、幼儿园代表共同见证这份深情。杨建勋董事长向宜川县幼儿园捐赠 26000 元，用于国家级非物质文化遗产“宜川胸鼓”的传承工作。金房能源作为深耕能源领域 33 年的上市企业，早在 2014 年便在宜川布局供暖业务，多年来稳健发展。此次捐赠，是金房能源在文化遗产领域的又一善举，生动诠释了上市企业深耕社会责任、守护文化根脉的担当。捐助善款将全额用于宜川幼儿园胸鼓队的传承工作，从硬件改善到文化培育，为这项文化瑰宝的传承与发展助力续航。金房能源集团行政管理中心总经理金勇现场转达杨建勋董事长的期许：金房能源将依托 33 年深厚积淀，助力宜川胸鼓登上更广阔舞台。金房能源始终坚守“企业发展与社会进步同频共振”的使命——在

宜川，这份使命既化作供暖服务的温暖守护，也成为非遗传承的有力支撑。“我们期待与宜川携手，让宜川胸鼓成为靓丽的文化名片，推动金房能源的工作‘让政府省心、让人民放心’。”

宝健中国：“时效 + 温度”双在线！宝健物资驰援北京洪灾地区。近日，北京密云、怀柔等多地因极端天气遭遇严重洪涝，群众生活物资短缺。8月1日，常务理事单位宝健（中国）有限公司旗下宝健公益基金会紧急调拨急需物资，驰援洪水灾区，为当地居民的过渡安置提供基础保障，缓解物资紧缺的燃眉之急。作为深耕健康领域的高科技企业，宝健始终坚守初心，秉持“掌握自主 分享关爱”理念及“爱你就要帮助你”等社会责任方针，自1996年起，累计捐助超4亿元。在宝健的感召与引领下，部分宝健代理商与员工主动以“1%爱心”模式参与公益，每月捐出收入的1%注入基金会，既创新了公益筹款方式，也让这份大爱更显众志成城。宝健将持续关注灾区重建进展，以常态化公益行动助力受灾群众重返正常生活。

北京联益慈善基金会：积极响应，高效救援，为北京暴雨救援添砖加瓦。北京怀柔等地因罕见暴雨引发洪涝，灾情严重。理事单位北京联益慈善基金会迅速响应，凭借丰富经验投身救援。灾情发生后，基金会即刻启动应急预案，截至2025年7月31日，已向怀柔灾区捐赠1000件铁锹、1000件水桶，第一时间送达清淤现场，保障救援工具充足。此次救援检验了北京联益慈善基金会的救灾经验与专业能力，也积累了实战经验，提升了组织协调和应急处置能力。北京联益慈善基金会将完善灾害应急响应体系，提升响应与处置效率，同时欢迎各方合作，搭建公益救援网络，形成救灾合力。此外，还将加大防灾减灾知识普及、灾后重建模式探索等方面的投入，践行公益使命，为守护群众生命财产安全贡献力量。

北京绿摇饲料科技有限公司：联合捐赠，助力灾区重建。7月28日和30日，北京市商业服务业行业协会第五联合党委及理事单位北京绿摇饲料科技有限公司、北京农业电商协会、北京市青年企业家协会紧急响应，迅速组织捐赠行动，为受灾群众送去矿泉水、方便面、卫生纸、消毒液等急需物资。仅7月30日一天，累计捐赠物资总价值超过10万元，有效缓解了受灾群众的临时生活压力。北京侨商会理事、北京市商业服务业行业协会第五联合党委书记胡美强带队亲赴一线，确保物资及时送达。他表示：“作为社会组织，我们有责任在关键时刻为灾区群众排忧解难。后续我们将持续关注灾情，根据实际需求提供更多支持。”

（来源：8月14日北京侨商会）

完美公司出席直销企业优化消费环境与提振健康消费交流活动

8月7日—8日，2025年度直销企业优化消费环境与提振健康消费交流活动在青海省西宁市举办。中国消费者报社及青海省市场监督管理局有关同志参加活动，青海、黑龙江、福建、山东、河南、四川、贵州、甘肃等省市场监管部门打传规直职能处室负责同志参加交流研讨。广东省侨商会会长单位完美公司等56家直销企业代表及部分直销企业经销商代表参加活动。

广东省侨商会副秘书长、完美（中国）有限公司法务与公共事务中心副总经理徐奕新以《引领健康消费新实践 赋能行业发展新动能》作大会主题发言。他凭借专业的视角和丰富的经验，深入剖析了健康消费领域的发展现状与未来趋势。

活动现场，包括完美公司经销商代表在内的十二位大健康社群服务消费者案例代表，作了现场交流发言。据了解，2025 年度大健康社群服务消费者案例学习交流活动，是在中国消费者报社支持下，由直销企业保护消费者权益联盟组织实施的。活动共收到学习交流案例 78 份，共筛选出 66 个典型案例。

本次交流活动聚焦消费环境，共促健康发展，内容涵盖经验交流、案例分享、文化建设等多个维度，特别是关于提振健康消费与健康产业创新的专题研讨，引发了与会者的深度思考。与会代表们纷纷表示，将把交流成果转化为实际行动，推动直销企业做好优化消费环境、促进健康消费工作，携手打造安全、便利、诚信的消费环境，让健康消费成为拉动经济增长的“新引擎”，为直销行业健康可持续发展注入新动能。（来源：8月14日广东省侨商会）

华侨华人

做好文创 侨乡亮出新名片

近年来，各地侨乡在文创开发和城市 IP 塑造上展现了蓬勃活力。作为中华文化的重要组成部分，侨乡文化凭借独特的跨文化属性，天然具备国际传播的潜力。当前，各地侨乡正通过富有创意的表达，推动侨乡故事走向海外，激发更广泛的文化共鸣。

各地侨乡正积极尝试，将丰富的文化元素转化为可触可感的深度体验。例如，将非遗技艺、传统建筑等文化元素，创新设计为拼图、手工模型等文创产品，让参与者通过指尖上的实践，直观感知侨乡文化魅力。

我们观察到，那些能有效吸引海外受众，特别是华裔新生代和外国年轻人的侨乡文创，大多还具备强烈的互动性和社交属性。以泉州“簪花围”这项闽南地区渔家女的传统穿戴习俗为例。在华侨大学，我们曾邀请留学生欣赏簪花文创、体验簪花仪式。他们体验后，常主动将照片和视频分享至 Instagram、TikTok 等海外社交平台，并自发介绍侨乡非遗。这类活动精准捕捉并满足了 Z 世代青年“爱分享”的心理需求，跨越文化隔阂，将侨乡文化元素转变为他们乐于展示和讨论的文化符号，实现好感度传播。

文化符号的持久魅力，还在于其承载的故事能引发情感共鸣。当前，众多侨乡文创产品着力展现华侨华人在促进中外友好中的桥梁角色。这类作品帮助华裔新生代更全面地了解到，祖辈不仅是远行的游子，更是新家园的建设者与贡献者。这种叙事，不仅有助于新生代建立与故乡的情感认同，也有助于他们建立坚实的文化身份连接。

华裔新生代和热爱中国文化的国际青年,是侨乡文化国际传播中不可或缺的“生力军”,他们兼具文化背景优势和对居住国社会的深度了解,是优秀的“文化使者”。侨乡文创的发展,需要更重视并持续激发他们的创造力与传播热情。

未来,相信侨乡文创在国际传播舞台上大有可为。通过持续聚焦深度体验、挖掘共鸣故事、推动互动共创、充分发挥新生代的桥梁作用,我们能不断创作出既根植于中华文化沃土、又能引发世界回响的优秀文创作品,让侨乡文创成为讲述中国故事、促进民心相通的亮丽名片。

(来源:8月12日《人民日报海外版》)

顶级潮商富豪隐退 五位子女接班千亿商业帝国

在商界纵横半个多世纪后,81岁的泰国顶级潮汕籍华裔富豪、TCC集团创始人苏旭明于近日完成了商业版图的历史性交接。据彭博社披露,TCC集团创始人苏旭明家族旗下的商业帝国近日迎来重大变动:这位泰国第三大富豪将其在Sutthasup 9公司的股份均等转让给五名子女。

Sutthasup 9成立于2022年,是苏旭明的控股公司,其间接控制着苏旭明三位千金继承人所执掌的三家上市公司Thai Group Holdings(TGH)、Asset World Corp(AWC)和Berli Jucker(BJC)的业务。此次苏旭明将这三家上市公司的股权重组并转移,被解读为家族交棒的关键一步。报道指出:“这标志着这位白手起家的传奇企业家正式退居幕后,而其亲手打造的横跨酒业、地产、食品饮料的千亿商业帝国,正在书写家族传承的新篇章。”

从三轮车酒贩到泰国酿酒业巨子

众所周知,81岁的苏旭明可以说是商界的一颗财富常青树,多年来,无论别人的身家是膨胀,还是缩水,他一直霸占泰国前三大富豪之宝座,而且“稳如泰山”。在《2024年福布斯泰国富豪榜》上,苏旭明以100亿美元的财富位列榜单第三位。而在过去的几年(2021年-2023年),他也是排名泰国富豪榜第三,身家分别为112亿美元、127亿美元和136亿美元。

苏旭明的创业史堪称东南亚商业传奇的教科书:苏旭明1944年出生于泰国曼谷一个华人家庭,祖籍广东汕头澄海。他的父亲原本是个街头小贩,后南下到泰国定居,家中一共11个孩子,苏旭明排老六。由于家境贫寒,苏旭明9岁时就辍学打工,15岁时成了一家酒厂的送货员,骑着三轮车穿梭在曼谷的杂货店之间,用敏锐的商业嗅觉发现酒水批发的商机。

1960年,16岁的苏旭明用所有的积蓄创办了自己的第一家酒厂,生产威士忌。勤于钻研酿酒工艺的苏旭明,兼具营销能力,加上品质过硬,他的酒很快在当地开拓出销路。通过与嘉士伯的合作及推出自有品牌“大象牌”啤酒等举措,苏旭明成功占领了泰国市场,他的酒业帝国占据了泰国80%以上的市场份额,其控制的泰国最大的酒业集团(ThaiBev),

长期以来稳居泰国酒类销售之前列。也正如此，苏旭明成为了名副其实的“泰国酒王”。

历经六十余载商海沉浮，苏旭明成功打造出横跨酒业、地产、食品饮料的千亿商业帝国，TCC 集团旗下企业遍布海内外多个领域，价值万亿泰铢。据彭博亿万富翁指数显示，苏旭明净资产约 116 亿美元，其资产结构呈现“532”特征：其中酒类板块贡献约 50% 价值，地产占 30%，其余 20% 来自贸易及其他投资。

五位继承人分管五大核心业务 家族传承的精密棋局

苏旭明有五个子女，作为第三代华裔移民，他遵循潮汕商帮“分工分业不分家”的传统传承模式，早早安排其子女们及配偶在家族旗下产业里负责管理。

长子塔帕纳·斯里瓦塔纳帕迪（中文名：苏华荣）自 2015 年起出任泰国酿酒集团（ThaiBev）首席执行官，掌控着家族最重要的食品饮料板块。泰国酿酒堪称苏氏家族的“命脉”，仅 2024 年就创收逾 3400 亿泰铢，净利润突破 352 亿泰铢。据媒体报道，作为苏旭明商业版图最主要的继承人，苏华荣经常陪同苏旭明出席泰国的各种公众活动，其也主导了多项跨国并购。

次子帕诺·斯里瓦塔纳帕迪（中文名：苏华钦）是房地产开发领军人物，常年在新加坡、缅甸等地，拓展海外市场。2013 年，苏旭明成功收购新加坡第四大上市房企“星狮地产”后，苏华钦被委任为该集团总裁。星狮地产在亚太地区持有超 2000 万平方米商业地产，年收入达数百亿泰铢。

长女阿提南·皮查农掌管金融保险板块，她通过 TGH 公司统筹旗下保险、金融等业务。这家公司在去年总营收 199 亿泰铢，净利润 3.84 亿泰铢。

次女婉拉帕·黛索拉目前担任泰国资产世界（AWC）首席执行官，主导酒店地产板块，专注度假酒店及旅游目的地商业体开发。婉拉帕 2021 年曾入围《福布斯》“亚洲商界 20 大女强人”，2018 年婉拉帕成为 AWC 首席执行官，第二年 AWC 首次 IPO 公开募股时，以 480 亿泰铢创下泰国证券交易所最高的融资记录。去年，AWC 总营收 160 亿泰铢，净利润 58.5 亿泰铢。

幼女塔帕妮塔帕妮·德查贾威恭则掌管 BJC 工业与贸易板块，该公司同时涵盖快消品制造及 Big C 零售业务。BJC2024 年的总营收为 1,700 亿泰铢，净利润 40 亿泰铢。

目前，这五位继承人所掌管的五家企业总资产超过 1.24 万亿泰铢。

值得关注的是，此次股权转让仅涉及由千金执掌的三家企业 TGH、AWC 和 BJC。而另外两家由公子掌控的企业——泰国酿酒和星狮地产尚未出现股权变动，市场正密切关注近期是否会有新动作。不难看出，此次股权重组看似突然，实则已酝酿多时。股权转让通过 Sutthasup 9 这个家族控股平台完成，既保持了上市公司的股权稳定性，又巧妙实现了财富的代际转移。

（来源：8月13日人民网）

立邦漆创始人吴清亮逝世 白手起家曾是新加坡首富

8月12日，新加坡著名华商、吴德南控股集团创办人吴清亮逝世，享年98岁。

吴清亮祖籍广东潮州，1927年出生在新加坡。在近一个世纪的人生轨迹中，吴清亮书写了从困顿少年到商业巨擘的奋斗传奇。吴清亮也始终不忘根脉，情系桑梓，从兴学育才、筑桥修路到捐建医院，他累计捐资超1亿元人民币支持家乡发展。在家乡人眼中，他平易近人、谦逊幽默，是每次回乡必进宗祠祭祖、回祖屋坐坐的乡亲。

从白手起家到新加坡首富。早年间，吴清亮的父母为了生计下南洋，吴清亮小时候和家人住在租来的破旧房子里，走十几分钟路就能到他就读的小学。1941年，吴清亮进入新加坡中正中学读书。然而，还不到一年日本人就打来了。吴清亮早年在接受媒体采访中回忆说：“有一天，炸弹就掉在我家附近，把煤油灯都震碎了。”破灭的不只是煤油灯，还有他的求学之路。吴清亮的父亲担心他被日本人捉去，就把儿子送到亲戚家的一个胶园割胶，兼当小商店学徒。15岁时吴清亮开始做鱼网制造和买卖，后来他又转行经营一家汽水厂，当起了老板。“那时，我出的汽水是‘青蛙’标，但毕竟没有经验，做不了多久就倒了。”吴清亮生前回忆说。汽水生意失败后，吴清亮到一家专门经营五金、油漆、绳索和鱼网的商行打工。做学徒、送货、收账，什么都干。后来，吴清亮遇到了“贵人”，他被丹麦漆厂一名代表请去丹麦学了两个月。尽管如此，他的“配漆”一开始销路并不好，囤了很多货。后来，随着朝鲜战争爆发，航运中断，“坏漆”也成了抢手货。1955年，吴清亮开设在新加坡的第一家油漆店，随后在1962年与日本涂料控股株式会社合资创办立时集团，成为日本漆的主要本地分销商。20世纪70年代石油禁运，溶剂和油漆价格大涨，吴清亮的销售利润也猛涨了几十倍。从白手兴家到知名企业家，吴清亮把成功因素都归给运气。他多次自谦地表示，“我这个人一辈子无德、无能、无文化，只是运气好，并遇到一些好员工，请到一些有能力、有信誉的高级管理人员。”1977年，吴清亮创办吴德南控股集团，作为家族控股公司，还进军房地产等行业。2020年，吴德南控股进行155亿新元的交易，正式掌控立邦涂料控股，持有立邦涂料60%股权。2025年5月，吴清亮以净值130亿美元（约934亿元人民币）的个人财富，登上《福布斯》全球富豪榜第182位，新加坡第一。

投资中国“立邦”品牌应运而生。1978年中国改革开放后，吴清亮看到了更大的机遇。1979年，他与北京红狮涂料厂达成加工贸易合作；随后，又与北京化工局合资成立北京华德金属包装有限公司。1990年，中国与新加坡建交。同年，立时集团筹划进入中国，并于1992年在中国注册成立公司，成为较早进入中国的跨国企业之一。吴清亮为之取名“立邦”，蕴含“建立邦交”的寓意。“立邦”品牌由此诞生。起初，立邦在中国发展并不顺利，很快就栽了跟头。吴清亮曾说，当时大众还没有涂料的概念，他回到家乡潮州时发现很多地方都是用白水泥、白石灰来涂墙。1993年，立邦斥资3000万在电视上投放涂料广告。此后，

其每年都把销售额的 12% 投入广告。截至目前，立邦在中国投资建设超过 70 家生产基地，员工近 1.1 万人。2024 年，立邦在上海浦东启动亚太研发创新中心建设。作为全球领先的汽车涂料供应商之一，立邦致力于通过技术创新推动行业发展，助力中国车企更好地出海。

捐资上亿支持家乡建设。“我有中国血统，又从小接受中文教育，我骨子里是个中国人！”吴清亮在自传《清亮人生》中这样表达对故土的赤诚。从捐资办学助力教育到修筑道路提升村容，从捐建医院改善医疗条件到改造“大吴会客厅”，几十年来吴清亮及家人持续反哺桑梓，支持家乡大吴村建设发展，累计捐资超 1 亿元人民币。大吴村坐落于广东省潮州市潮安区浮洋镇，这里是潮汕地区著名的侨乡之一，有“国内一个大吴，海外一个大吴”的说法。大吴村党总支书记、村委会主任吴树钿接受记者采访时介绍：“村里旅居海外的侨胞有 2000 多人，主要分布在东南亚，很多侨胞热心家乡公益事业，吴清亮是其中很具代表性的一位。”多年来，吴清亮往返大吴村数十次，与乡亲共商文明村创建规划，并以父亲吴松昌和母亲李秀英之名进行公益捐赠。1980 年，他捐资建立大吴村第一所幼儿园——松昌幼儿园，1990 年捐建松昌中学，1994 年又捐建松昌小学，后扩建为松昌实验学校。吴树钿介绍，吴清亮 30 多年来持续支持松昌中学建设并提供助学金，目前学校已成为国家级示范性高中，他的创业精神和爱乡风范一直激励着松昌中学的师生。与松昌中学隔路相望的秀英医院（后更名为浮洋中心卫生院），由吴清亮于 2003 年捐资投建，2006 年他再次捐资 1500 万元人民币对医院进行扩建，为周边群众就医提供便利。（来源：8 月 13 日中国侨网）

环球华商

侨交会助力郑州高新区扬帆全球

8 月 8 日，“侨联四海·豫见全球——2025 郑州高新区产业出海生态赋能大会”在高新数算产业园圆满举行。此次大会汇聚政府领导、侨界精英、企业代表等多方力量，共话产业出海新机遇，旨在搭建资源对接平台，助力企业融入全球供应链。作为重要合作方，侨交会以全球化资源和实战经验，为中原企业打开了通往世界的新通道。本次大会由郑州高新区总工会、高新区经济发展部主办，侨商智库北方研究院承办。开幕致辞：释放中部出海信号。郑州高新区管委会副主任朱礼军表示，高新区始终坚持“引进来”与“走出去”并重，通过构建全方位出海服务体系，推动内外贸一体化发展。截至目前，全区有进出口业绩企业达 1089 家，2024 年进出口总额突破 110 亿元，同比增长 12.9%。他强调，高新区将以“无事不扰、有事快办”的理念，为出海企业提供精准政策与高效服务，打造中部产业出海新高地。

签约与授牌：搭建全球化合作平台。大会上，郑州高新区与深圳市侨交会投资管理有限公司举行合作签约仪式。双方将依托侨交会全球展会、海外仓、跨境贸易等资源，全面

推动中部企业与国际市场的精准对接。紧接着，侨商智库研究院北方分院授牌仪式举行，标志着更多专业化智力资源将落地中原，为企业破解出海差异化难题提供支撑。

为出海企业“保驾护航”，洞察全球产业新格局。政策解读环节，郑州市商务局马正锴系统解读省市区三级企业出海政策包，从资金扶持、通关便利等方面为企业提供政策指引；中国信保资深专家敢跃三分享了中信保 2024 年承保超 1 万亿美元的单增信技术，通过 7 万亿风险覆盖实例，详解如何破解海外欠款追讨难题。侨商智库北方研究院院长赵魁伟结合 220 亿海外投资经验，提出企业出海全景方法论。侨交会集团副总裁屈慧介绍“境外展 + 海外仓 + 采销中心”生态体系，并发布《2025 年境外科技展》计划。屈慧指出，全球产业链正经历从“中国制造”向东南亚转移的趋势，中国企业正从“接订单”转向“发订单”，带着技术、产能、模式甚至管理经验走向海外。

市场机遇与实战案例分享。（1）从“接单”到“发单”——出海进入新阶段。全球产业链正经历深刻调整——从过去全球制造业向中国集中，到如今产能正加速向东南亚等新兴市场转移。传统“在家接单”的好时代已成过去，取而代之的是品牌出海、技术出海、标准出海的新阶段。如今，中国企业不再只是把产品卖出去，还可以把技术、产能、模式、甚至管理经验带出去，成为“发订单的人”。无论是某屏幕生产制造企业的技术服务包模式，还是节能环保企业带着订单赋能当地伙伴，都是新时期出海的生动写照。（2）新兴市场：三大机会赛道。凭借多年出海服务 + 落地经验，侨交会总结道，新兴市场正成为中国企业的重要战略增量区，从郑州的几大优势产业出发，我国中部乃至全国企业可在以下三大方向找到明确切入口：1. 消费市场与品牌出海。新兴市场人口红利明显、消费结构快速升级，尤其是东南亚社交电商、跨境直播带来的获客成本显著低于欧美成熟市场。模式亮点：展会现场获客 + 社交媒体转化的组合打法，可在短期内建立品牌认知，并借助当地意见领袖（KOL）形成裂变效应。2. 产业升级与制造业转型。东南亚、中东、中亚等地区正在加速制造业升级，急需自动化设备、新材料、节能环保解决方案，以及生产管理流程优化服务。模式亮点：将“产品 + 技术 + 服务”打包输出，直接参与当地产业升级。3. 基建与数字化。在“一带一路”及区域政策驱动下，新兴市场对传统基建和数字基建需求旺盛，涵盖建材、智慧城市、物联网、传感器等领域。模式亮点：与本地政府或大型总包方合作，将中国制造优势与本地施工、售后团队结合，提升落地效率。

现场公布了能源环保、工业工程等多领域境外采购需求，企业代表分享了东南亚市场拓展经验。大会现场还发布了 6 份《国别研究报告》及《大出海方法论》，并面向参会企业赠送总价值超 6 万元的出海赋能服务包——这是侨交会助力企业跨越信息差、减少试错成本的务实举措。此次大会的举办，不仅为郑州高新区企业搭建了对接全球资源的桥梁，更彰显了区域依托“空中丝绸之路”核心节点优势，加速构建“双循环”战略支点的决心。随着侨交会等优质平台的落地，高新区将进一步整合侨商资源与产业优势，推动“高新智造”扬帆全球。

（来源：8 月 14 日侨交会）

侨商侨企走进阿根廷（上海）创新中心

8月13日，“侨商侨企在行动：一带一路 侨商作为——走进阿根廷（上海）创新中心”专题活动在上海举行。上海市侨商联合会副会长、阿根廷（上海）创新中心首席执行官金麟介绍了阿根廷（上海）创新中心八年来的发展情况。阿根廷（上海）创新中心是一个集商贸服务、科技推广、文化展示于一体的综合性创新型服务平台，致力于为尚不具备独立开拓国际市场能力的阿根廷中小企业进入中国市场提供服务，为开展商贸业务合作、促进国际投资交流等提供一站式支持，依托平台推动贸易发展、深化项目合作、促进人文交流。阿根廷（上海）创新中心的业务目前在向西语系国家拓展，并逐步加强服务中国企业出海力度。

活动现场，上海市政协常委尧金仁作“当前经济形势与企业理财经营”的专题报告。他从“看待经济形势的方法论”“当前经济形势”和“企业理财经营”三个方面，对侨商侨企把握长期态势和当前政策机遇等提出了意见和建议。在现场交流环节，上海市侨商联合会副会长陆贤、胡雷激，上海市侨商联合会理事林周恩、崔光镐，上海市侨商联合会会员朱小玲围绕如何更好地促进侨商侨企交流合作等议题展开深入探讨。

上海市侨联主席齐全胜表示，上海市侨商联合会举办多种形式的“侨商侨企在行动”考察、交流活动，有助于服务会员企业、服务发展大局。侨商通过交流，可彼此启发，促成后续的深入合作。上海市侨联将支持侨界社会组织继续积极牵线搭桥，促进优质资源链接，为侨商侨企服务，助推上海“五个中心”建设和高质量发展。（来源：8月14日中国侨网）

双向合作

巴西“中资业务大讲堂”聚焦海关政策与基础设施机遇

8月13日，巴西中资企业协会与马祖古·梅洛律师事务所在巴西圣保罗联合举办“中资业务大讲堂”，聚焦“中国企业在巴西海关面临的机遇与挑战暨巴西联邦政府铁路和公路特许经营监管模式介绍”，近百名在巴西中企代表参加。

中国银行（巴西）有限公司行长、中资企业协会会长张广华在致辞中指出，近年来，巴西政府持续推动“数字海关”改革，为中企带来政策红利；在交通基础设施项目机遇方面，尤其是铁路和公路领域的特许经营项目，越来越多的项目面向私营企业开放，为中资企业提供了重要的发展机会。与此同时，中资企业在海关通关环节仍面临流程复杂、隐性成本高、不可预见性强等挑战。张广华坦言，巴西特许经营模式要求企业不仅承担建设任务，还要负责运营与维护，这对企业的综合能力提出了更高要求。同时，项目涉及多部门审批、法律合规、环境评估等，企业需要做好充分准备。

巴西中企协秘书长、中国贸促会驻巴西代表处首席代表李东成表示，此次活动聚焦巴西经营过程中的关键痛点，以期帮助中企吃透海关政策红利、降低合规风险、抓住市场机遇，为中企扎根巴西市场提供专业支持。

此次讲座邀请拥有 15 年以上税法、政府关系和海关法领域经验的马祖古·梅洛律师事务所合伙人、圣保罗律师协会成员雷森德律师，详细介绍了海关新监控工具与法律要求、市场优势分析、主要合规问题及应对建议，及降低进口成本及投资税收激励的路径等。

巴西国家陆路交通局局长费利佩·奎罗斯携十余个明年启动的公路和铁路招标项目作现场动员。巴西国家陆路交通局办公室主任埃莉莎·格德斯解读了项目审批、法律合规、环境评估等流程，鼓励中资企业积极参与。奎罗斯表示，巴西近年来大力推进基础设施建设，越来越多项目向私营资本开放，特许经营模式要求企业承担建设、运营和维护全链条任务，为有能力的中企提供广阔舞台。

中国驻圣保罗总领馆经济商务参赞白春晖在致辞中指出，中巴两国元首日前刚刚通电话，充分肯定双方发展战略对接成果。圣保罗至坎皮纳斯城际铁路等重点合作项目进展顺利，巴西特色农产品正加速进入中国市场。总领馆将继续为中资企业牵线搭桥，推动双边贸易投资合作不断深化，并鼓励企业依法合规经营，树立良好品牌形象。（来源：8 月 14 日新华网）

中国贸促（印尼）绿色和创新合作展览会在雅加达举行

8 月 13 日，中国贸促（印尼）绿色和创新合作展览会暨“中国—印尼经贸投资论坛”在雅加达举办，40 多家中国企业报名参展，净展出面积逾 800 平方米，涵盖通信、新能源汽车、先进制造、人工智能、新材料等领域。

数据显示，2025 年上半年，中印尼双边贸易额 765.1 亿美元，同比增长 11.8%。同期，中国对印尼新增投资 16.2 亿美元，同比增长 40.2%。

中国驻印尼使馆公使衔参赞李洪伟表示，希望各方以论坛和展会为契机，增进友谊、拓展合作、共促绿色创新发展。中国贸促会驻印尼代表处首席代表李丰指出，此次活动聚焦中国企业参与印尼绿色转型与数字化发展，推动重点项目落地，同时助力印尼引进中国先进技术、优化本地产业链。

“2025 年印度尼西亚国际应急减灾和救援博览会”同期举行，主题突出绿色创新，展品涉及人工智能、信息通信、新能源产品、防灾减灾用品及相关技术、服务与供应链。

印尼中国商会总会会长孙尚斌表示，希望通过博览会促成中印尼两国企业在应急产业领域合作与对接，携手打造面向未来的区域应急联动机制。（来源：8 月 14 日中国新闻网）

霍尔果斯口岸今年通行中欧（中亚）班列已超 6000 列

从国铁乌鲁木齐局获悉，截至 8 月 8 日，今年经霍尔果斯铁路口岸通行中欧（中亚）班列数量突破 6000 列大关，较去年提前 46 天，创历史新高。

今年以来，新疆铁路部门加强与海关、边检等部门的协同配合，共同推进“智慧口岸”项目建设，“智慧铁路口岸 + 属地快速通关”模式在霍尔果斯站落地运用。企业可提前通过系统提交电子数据，海关智能检查系统自动核验舱单数据，口岸进口货物通行时间从 2 至 3 天压缩至 16 个小时内，平均 2 小时便能完成一列入境返程中欧班列的换装。同时，关铁信息共享使铁路部门能实时掌握列车放关状态，提升车辆周转效率 20% 以上，日均通行中欧（中亚）班列达 27 列以上。

截至目前，经霍尔果斯铁路口岸通行中欧（中亚）班列累计已达 4.8 万列，通行线路达 89 条，通达境外 18 个国家、46 个城市和地区。（来源：8 月 12 日《人民日报海外版》）

政策解析

两项贷款贴息政策出台 供需协同发力提振消费

财政部、人民银行、金融监管总局三部门日前制定了《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》，财政部、民政部等九部门制定了《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》，两项贷款贴息政策实施方案于 8 月 12 日发布。财政部有关负责人表示，通过实施个人消费贷款财政贴息政策，进一步强化财政金融协同联动，以“真金白银”支持居民消费，降低居民消费信贷成本，在激发居民消费潜力的同时，支持扩大内需，同此前出台的消费品以旧换新等政策，以及财政部同期出台的服务业经营主体贷款贴息政策形成“组合拳”，从需求端和供给端协同发力，加力提振消费，巩固经济持续向好发展态势。

降低个人消费贷款成本

《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》提出，2025 年 9 月 1 日至 2026 年 8 月 31 日期间，居民个人使用贷款经办机构发放的个人消费贷款（不含信用卡业务）中实际用于消费，且贷款经办机构可通过贷款发放账户等识别借款人相关消费交易信息的部分，可按规定享受贴息政策。

贴息范围包括单笔 5 万元以下消费，以及单笔 5 万元及以上的家用汽车、养老生育、教育培训、文化旅游、家居家装、电子产品、健康医疗等重点领域消费。对于单笔 5 万元以上的消费，以 5 万元消费额度为上限进行贴息。政策到期后，可视实施效果研究延长政策期限、扩大支持范围。



关于贴息标准,《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》明确,年贴息比例为 1 个百分点(按符合条件的实际用于消费的个人消费贷款本金计算),且最高不超过贷款合同利率的 50%,中央财政、省级财政分别承担贴息资金的 90%、10%。贷款合同利率需要符合相应利率自律约定。

政策执行期内,每名借款人在一家贷款经办机构可享受的全部个人消费贷款累计贴息上限为 3000 元(对应符合条件的累计消费金额 30 万元),其中在一家贷款经办机构可享受单笔 5 万元以下的个人消费贷款累计贴息上限为 1000 元(对应符合条件的累计消费金额 10 万元)。此外,关于贷款经办机构,《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》明确,包括 6 家国有大型商业银行、12 家全国性股份制商业银行、5 家其他个人消费贷款发放机构。鼓励地方财政部门结合实际情况对其他经营个人消费贷款业务的金融机构给予财政贴息支持,扩大政策覆盖面。

上述负责人表示,与以往贴息政策重点支持投资端、供给端不同,此次出台的个人消费贷款财政贴息政策从需求端发力,直接惠及消费者个人,降低个人消费贷款成本,贴息资金由相关贷款经办机构直接在向借款人收取贷款利息时直接扣减,提高消费者幸福感、获得感。在支持对象上,依托商业银行、消费金融公司等差异化的客群基础,广泛覆盖工薪阶层、灵活就业人员等各类人群,增强政策的普惠性。

8 类服务业经营主体可享贴息

《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》明确对符合条件的 8 类消费领域服务业经营主体贷款给予财政贴息。(下转 A02 版)

(上接 A01 版)财政部有关负责人表示,服务业经营主体贷款贴息政策的出台主要基于以下考虑:提振消费对供需两端协同发力有要求,人民群众对服务消费提质升级有诉求,服务业经营主体对降低融资成本有期待。

就降低融资成本而言,上述负责人表示,服务业经营主体大多为中小企业和个体工商户,他们一头连着从业者的生计,一头连着居民的生活,可持续经营普遍受到信贷支持规模、融资成本、现金流稳定性等因素的影响。财政部牵头实施服务业经营主体贷款贴息政策,旨在通过“四两拨千斤”的杠杆效应,为广大服务业经营主体提供更多低成本金融资源支持,助力进一步疏通实体经济“毛细血管”。

此次《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》支持范围明确,同时符合以下条件的贷款可享受贴息政策:由经办银行向餐饮住宿、健康、养老、托育、家政、文化娱乐、旅游、体育 8 类消费领域服务业经营主体发放;在《提振消费专项行动方案》公开发布之日(2025 年 3 月 16 日)至 2025 年 12 月 31 日期间签订贷款合同且相关贷款资金发放至经营主体;贷款资金合规用于改善消费基础设施和提升服务供给能力。同时,《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》提出,政策到期后,可视实施效果研究延长政策期限、扩大支持范围。

关于贴息标准,《服务业经营主体贷款贴息政策实施方案》明确,对于经办银行向服务业经营主体发放的贷款,财政部门按照贷款本金对经营主体进行贴息,贴息期限不超过1年,年贴息比例为1个百分点,中央财政、省级财政分别承担贴息资金的90%、10%。单户享受贴息的贷款规模最高可达100万元。

相关贷款包括用于改善消费基础设施的固定资产贷款以及用于提升服务供给能力的流动资金贷款。同一笔贷款不得重复享受中央财政其他贴息政策;已享受地方财政相关贴息政策的,此次贴息不得超出扣除已有贴息后的实际利率水平。

激发有效融资需求

专家表示,个人消费贷款财政贴息政策和服务业经营主体贷款贴息政策将从需求和供给两端发力,并强化与金融政策协同,进一步助力提振消费、扩大内需。

中国社科院财经战略研究院财政研究室主任何代欣说,提振消费需要财政发力,更需要持续用力。两项贷款贴息政策实施方案的发布意味着提振消费的政策部署进入了更深领域和更宽广层面。

在中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏看来,两项贷款贴息政策能够充分发挥财政和金融政策的协同优势,有助于降低居民消费成本和提高居民消费意愿。同时,对服务业经营主体贷款贴息有助于更好地推进其投资经营和提升服务质量。

此外,招联首席研究员、上海金融与发展实验室副主任董希淼表示,两项贷款贴息政策传递出明确的政策信号,有助于提振信心,推动经济高质量发展。同时,还将激发相关经营主体和居民有效融资需求,扩大商业银行、消费金融公司消费贷款和相关贷款投放,并将利率稳定在合理水平。

(来源:8月13日《中国证券报》)

宏观经济

对下半年中国经济前景有何展望?

8月15日上午10时,国务院新闻办公室举行新闻发布会,请国家统计局介绍2025年7月份国民经济运行情况,并答记者问。基于7月份的经济数据和对当前形势的判断,对2025年下半年经济走势有何预测和展望?

国家统计局:7月份部分经济指标有所波动,但主要指标累计增速保持总体平稳,就业物价总体稳定,经济平稳运行态势没有改变。同时,在创新引领下,新动能成长壮大,高质量发展扎实推进,经济发展“进”的步伐稳健,国民经济保持稳中有进的发展态势。展望下阶段,尽管经济运行中依然面临不少风险挑战,但我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大,长期向好的支撑条件和基本趋势没有变,宏观政策发力显效,各方面积极作为,市场需

求扩大，新质生产力发展，市场活力提升，将有力支撑经济平稳运行，发展质量稳步提升。

下半年有以下几方面支撑因素：

一是市场需求扩大有支撑。从消费来看，提振消费专项行动成效继续显现，消费潜能不断释放。1-7 月份，社会消费品零售总额同比增长 4.8%，服务零售额增长 5.2%，都保持总体稳定。随着扩大商品消费、培育服务消费新增长点稳步推进，将继续支撑消费扩大。从出口来看，尽管面临个别国家高关税影响，但我国外贸经营主体积极拓展多元化市场，货物出口量增质升，外贸韧性继续彰显。1-7 月份，我国货物出口增长 7.3%，其中机电产品出口增长 9.3%。市场需求的扩大为经济平稳运行创造有利条件。

二是新质生产力积极发展。各地区各部门积极推进科技创新和产业创新融合发展，培育壮大新质生产力，新增长点不断拓展。高技术产业较快增长，对经济支撑作用持续增强。1-7 月份，规模以上高技术制造业增加值同比增长 9.5%，其中电子及通信设备制造业、航空航天器及设备制造业分别增长 12.8% 和 8.6%。产业数字化智能化转型在加快，促进了新兴行业发展，1-7 月份数字产品设备制造、智能无人飞行器制造均保持较快增长。人工智能大模型的广泛应用显著提升了算力需求，带动服务器产量大幅增长。

三是改革开放不断深化。面对复杂严峻的国内外形势，我国坚定不移深化改革、扩大高水平开放，经济循环得到改善，外贸发展更具韧性更有活力。上半年最终消费支出对经济增长贡献率达到 52%，比上年全年提升 7.5 个百分点。1-7 月份，货物进出口总额同比增长 3.5%，货物周转量、旅客周转量均保持较快增长。随着全国统一大市场建设纵深推进，依法依规治理企业无序竞争，促进内外贸一体化发展，大力激发经营主体活力，国内国际双循环将进一步畅通。

四是宏观政策持续显效。今年以来，更加积极的宏观政策加紧实施，带动生产需求扩大，促进了经济稳定增长。1-7 月份，消费品以旧换新支持的家用电器和音像器材类、通讯器材类商品零售额同比分别增长 30.4% 和 22.9%。“两重”建设和大规模设备更新政策带动下，1-7 月份装备制造业增加值同比增长 9.9%，水利、电力投资快速增长，随着在保障和改善民生中扩大消费需求，高质量推动“两重”建设等政策效果显现，将有利于推动经济平稳运行。最近，国际货币基金组织发布最新预计，对今年中国经济增长预期上调 0.8 个百分点，这也反映出国际社会对中国经济发展的信心在增强。（来源：8 月 15 日中国政府网）

7 月社融、M2 增速保持较高水平 资金循环效率提升

中国人民银行 8 月 13 日披露的数据显示，7 月末，社会融资规模、广义货币（M2）、人民币贷款同比分别增长 9%、8.8% 和 6.9%，继续高于经济增速。分析人士表示，多因素影响下，7 月信贷增速有所放缓，但贷款利率低位下行，反映信贷供给充裕，实体经济

有效融资需求得到满足。社会融资规模、M2 增速则保持在较高水平，财政、金融与实体经济的良性循环进一步畅通，“一石多鸟”效应加快显现。展望未来，下半年宏观政策将保持连续性、稳定性，经济持续回升和有效信贷需求合理增长有保障。

资金循环效率提升

分析人士表示，社会融资规模、M2 增速保持在较高水平，体现了适度宽松的货币政策取向，为实体经济提供了适宜的货币金融环境。初步统计，7 月末，社会融资规模存量为 431.26 万亿元，同比增长 9%，增速比上年同期高 0.8 个百分点。其中，7 月，社会融资规模增量为 1.13 万亿元，同比多增 3613 亿元。

政府债券增长依然是拉动社融增长的“主力”。分析人士表示，今年更加积极的财政政策对经济支持力度加大，政府债券发行节奏明显提前，与适度宽松的货币政策形成合力，带动社会融资规模保持较高增速。分析人士表示，面临内外部挑战，这是加大逆周期调节、减轻实体部门债务负担的合理优化之举。政府部门信用等级较高，融资成本通常明显低于企业和居民，政府发债扩容提速能够在扩大需求、支撑经济的同时，降低社会平均融资成本，减轻实体经济的债务负担。

金融总量数据还折射出我国资金循环效率提高。7 月末，M2 同比增长 8.8%，增速比上年同期高 2.5 个百分点；狭义货币（M1）同比增长 5.6%。M2 与 M1 的同比增速“剪刀差”（M2 同比增速减去 M1 同比增速）为 3.2 个百分点，自 6 月以来总体收窄，反映资金活化程度提升、循环效率提高。分析人士表示，今年以来二者“剪刀差”明显收窄，与经济活跃度提升的趋势相符，表明各项政策有效提振了市场信心。

地方债务置换等因素影响信贷增长

数据显示，7 月末人民币贷款余额 268.51 万亿元，同比增长 6.9%，较去年同期“8.7%”的同比增速放缓了 1.8 个百分点。分析人士表示，7 月是传统的信贷小月。因为 6 月信贷投放力度较大，存在一定提前“透支”效应。6 月末是银行上半年业务考核关键时点，为了追求更好的数据表现，银行往往倾向于推动信贷增量前移。6 月也是企业半年期经营结算的重要时间窗口，大量企业面临贷款回收、债务偿还、资金清算等刚性需求，这种阶段性的资金流动高峰也会反映在信贷数据上。此外，今年地方政府债券置换对贷款数据的影响依然较大。分析人士称，化解地方债务风险会对银行贷款产生置换效应，但长期看有利于缓释地方债务风险。

金融机构破除“内卷式”竞争，也会挤出虚增空转贷款。分析人士表示，金融机构淡化规模情结是一个持续的过程，目前有越来越多的银行正在转变经营思路，以更可持续的方式支持实体经济，这也会对金融总量数据产生“挤水分”效应。贷款增长既与中长期经济结构转型升级、对资金需求总体更加轻型化的宏观背景有关，也受到直接融资发展、企业融资渠道日益多元化的影响，还会受到地方债务置换、中小银行化险、专项债使用效率



提高等因素的影响。

贷款利率保持在低位

适应经济转型升级需求，信贷结构进一步优化。记者从央行获悉，7月末，普惠小微贷款余额为 35.05 万亿元，同比增长 11.8%；制造业中长期贷款余额为 14.79 万亿元，同比增长 8.5%。以上贷款增速均高于同期各项贷款增速。从信贷资金价格看，贷款利率继续保持在低位，间接反映信贷较好满足了企业与居民的融资需求。央行披露，7月，新发放企业贷款利率约为 3.2%，新发放个人住房贷款利率约 3.1%，分别较去年同期下降约 45 个和 30 个基点。分析人士表示，经过 2018 年以来多次降息，贷款利率已经处于较低水平。

展望未来，业内专家预计，下半年宏观政策还将保持连续性和稳定性，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，国内经济循环有望更加顺畅，经济持续回升和有效信贷需求合理增长有保障。预计央行将落实落细适度宽松的货币政策，推动社会融资成本下行，支持促消费、扩内需。

（来源：8月15日中国政府网）

时隔十年融资余额重回 2 万亿元 四维度解析市场新格局

6月23日以来，A股市场显著回暖，吸引杠杆资金持续净流入。截至8月11日，A股市场融资余额攀升至 20122 亿元，自 2015 年 7 月 2 日后首次突破 2 万亿元，此轮累计增长 2112.52 亿元，使总量重回历史高位。分市场来看，沪市融资余额为 10217.92 亿元，深市融资余额为 9838.97 亿元，北交所融资余额为 65.1 亿元。从历史数据来看，此前仅有 2015 年 5 月 20 日至 2015 年 7 月 1 日融资余额超过 2 万亿元，当前融资余额较 2015 年 6 月 18 日的历史峰值 22666.35 亿元，仍相差 2544.35 亿元。与历史高位区间相比，本轮融资余额的增长主要有资金流向具有基本面支撑的科技赛道、杠杆水平更加健康、市场估值在合理区间、监管精准施策防风险四大特点。这些特点表明，本轮融资资金流入相比 2015 年更加理性，市场成熟度明显提升，更可能对本轮行情形成有力支撑。

特点一：加仓个股基本面有支撑

据证券时报·数据宝统计，6月23日以来，4个行业获融资净买入均超过 180 亿元，分别为电子、医药生物、计算机、电力设备行业，代表了半导体、创新药、算力、新能源等科技赛道。从个股来看，算力龙头新易盛获融资净买入 33.56 亿元，居首；医药龙头药明康德、锂电龙头宁德时代等获融资净买入均在 10 亿元以上。

本轮融资资金持续加仓的科技股普遍具备高成长特点，资金流向高度契合产业升级与经济转型主线。数据显示，6月23日以来融资净买入超 5 亿元的 81 股中，27 股近 5 年归母净利润复合增长率超过 20%，占总数的三分之一，其中包括新易盛、宁德时代、长盈精密等各行业龙头，反映出资金更加聚焦基本面，向业绩确定性倾斜。

相比之下，2015 年历史峰值期间融资资金更偏向于金融板块。在 2015 年 2 月 25 日至 6 月 19 日的连续 17 周（创历史最长纪录）融资余额增长期间，金融股成为融资资金涌入的核心目标，中国平安获融资净买入金额达到 216.84 亿元，兴业银行、农业银行、北京银行均位于净买入金额前五。此外，追逐中小盘题材股也是 2015 年融资资金的显著特征，2 月 25 日至 6 月 19 日期间共有 80 股融资买入额占成交额比例超过 25%，超五成个股行情启动前市值不足百亿元。

特点二：杠杆水平更加健康

目前融资余额持续接近历史高位，但杠杆率明显降低，整体风险处于可控区间。

截至 8 月 11 日，融资余额占 A 股流通市值比例仅为 2.29%，低于今年以来均值 2.33%，较 2015 年历史峰值 4.72% 更是明显降低。

分行业来看，数据显示，8 月 11 日，按融资余额占流通市值比例来看，超过或接近 3% 的仅有计算机、有色金属两个行业。相比之下，历史最高点的 2015 年 6 月 18 日，按融资余额占流通市值比例来看，非银金融、有色金属、通信、电子、传媒行业融资余额占流通市值比例均在 5% 以上，其中非银金融行业达到 7.33%。

从融资活跃度来看，6 月 23 日以来，融资买入额占 A 股成交额比例在 8.48% 至 10.84% 区间波动，与年内均值 9.11% 相对持平，而 2015 年快速增长期间这一比例持续超过 15%，当前杠杆资金对市场的参与度有限，投资者更加理性。

此外，融资集中度显著改善。6 月 23 日以来，开通融资融券业务的超 3700 股中，仅有 6 股融资买入额占成交额比例超过 20%，其中最高的迪威尔为 22.19%，未出现极端集中现象。而 2015 年 2 月 25 日至 6 月 19 日期间，507 股融资买入额占成交额超过 20%，约占当时融资融券标的股总数的六成。个股极端案例频现，力生制药、中鼎股份、*ST 金刚、锦富技术 4 股达到 30% 以上，杠杆资金参与度较大。

特点三：市场估值在合理区间

从市场估值方面来看，本轮融资余额快速增长期间，A 股市场估值仅有小幅度提升。按整体法计算，6 月 23 日至 8 月 11 日期间，全部 A 股滚动市盈率由 19.72 倍增长至 20.81 倍，提升仅为 5.53%，这与 2015 年形成鲜明对比。在滚动市盈率增长最快的 2015 年 2 月 25 日至 6 月 19 日期间，滚动市盈率最低为 18.45 倍，最高达到 31.91 倍，提升幅度 70% 以上。值得注意的是，开通两融业务的标的股估值较全部 A 股更低，截至 8 月 11 日为 19.16 倍，低于全部 A 股的 20.81 倍。

分板块来看，市场核心估值仍处于合理区间，截至 8 月 11 日，沪深 300 板块滚动市盈率为 13.3 倍，处于近十年的 71.58% 分位，股息率 2.79%，显示权益资产性价比突出。杠杆资金涌入的电子、计算机等成长板块滚动市盈率相对较高，分别达到 88.95 倍、57.98 倍，根据预测估值，以最新收盘价计算，两个行业 2025 年预测市盈率将分别为

81.5 倍、45.5 倍，随着盈利增长，行业估值有望持续回落至健康区间。

特点四：监管精准施策防风险

两融业务是投资者加杠杆参与股市的主要方式。近年来，我国持续对两融业务实施系统性改革，旨在防范风险、提升市场公平性和稳定性。具体来看，在风险控制方面，采取提高融券保证金比例、暂停转融券业务、禁止 ST 板块个股纳入融资标的、禁止限售股出借等措施，从源头遏制高风险交易行为，降低市场波动风险。

在交易行为规范方面，实施禁止利用融券进行日内回转交易、将两融行为纳入合规评价体系、限制融资偿还融券负债等规定，减少非理性交易对市场定价的干扰。

在监管框架完善与制度重构方面，推进强化融券逆周期调节机制、加强两融风险监测、建立标准化统计指引等工作。

在市场发展引导方面，通过优化融资杠杆机制、扩大标的股票范围等方式，引导融资资金规模健康扩张。

从改革效果来看，在政策精准调控指引下，两融业务转变为现在的“质量优先”增长，促进资本市场长期稳健发展。

机构看法：市场成熟度显著提升

多家机构在研报中表达了对本次融资余额增长的看法，总体来看，机构认为目前融资资金的市场参与度并不高，市场成熟度明显提升，杠杆资金仍有更多的参与空间，有望继续为市场提供增量。

富国基金认为，两融余额时隔十年重回巅峰水位，资金持续进场。在股市调整期间，两融余额下降并不明显；而当两融回升时，对股市的支撑力度大幅提升。这背后是杠杆结构优化、资金理性布局与市场健康度的全面提升，杠杆资金正从投机博弈工具转变为价值发现与资源配置的有效渠道，标志着 A 股市场迈向成熟的关键一步。

东兴证券认为，随着国家促进内需增长、提振消费、鼓励新质生产力发展的多项举措未来逐步落地，提振投资者信心。投资者信心的改善会逐步体现在交易活跃度（成交量）和加杠杆的积极性（两融余额）等核心市场指标的积极变化中，证券行业业绩有望随之显著改善。

（来源：8 月 13 日《证券时报》）

民营企业

最高法发布 25 条举措护航民营经济

近日，最高人民法院发布《关于贯彻落实〈中华人民共和国民营经济促进法〉的指导意见》，从依法平等对待、引导守法规范经营、严格公正司法、健全公正司法体制机制等方

面提出司法保障民营经济发展壮大的 25 条具体举措，进一步推动民营经济健康发展。

在坚持依法平等对待，保障各类经济组织公平参与市场竞争方面，《指导意见》提出，依法助力拓宽融资渠道。依法规制“高利贷”“砍头息”等非法职业放贷和转贷等违法行为，严惩民间借贷犯罪活动，规范和引导民间融资秩序，助力民营经济组织破解“融资难”“融资贵”难题。同时，着力促进解决拖欠民营经济组织账款问题。严格落实民营经济促进法关于账款支付刚性条款、《保障中小企业款项支付条例》以及《关于大型企业与小中型企业约定以第三方支付款项为付款前提条款效力问题的批复》等有关规定，依法保障民营经济组织特别是中小企业账款获得及时支付。

在依法引导守法规范经营，促推民营经济健康发展方面，《指导意见》提出，依法惩治民营经济组织内部腐败等犯罪行为。准确把握涉民营经济组织腐败犯罪案件法律适用标准，适时发布指导性案例、典型案例，助力常态化开展法治宣传进民营经济组织活动。加强调研指导，依法惩治、有力遏制串通投标犯罪，充分发挥案例警示、震慑、教育作用，引领、规范市场经济秩序。

（来源：8 月 12 日《经济参考报》）

民企外企发展势头良好 上半年新设户数增超 4%

市场监管总局 8 月 12 日发布数据，今年上半年，全国新设经营主体 1327.8 万户。其中，新设企业 462 万户，新设个体工商户 862.9 万户，新设农民专业合作社 2.9 万户，多种经营主体均呈现稳定增长势头。民营和外资企业发展势头良好。上半年，新设民营企业 434.6 万户，同比增长 4.6%；新设外资企业 3.3 万户，同比增长 4.1%。多种所有制企业发展态势良好，显示市场预期持续改善，企业投资信心有效提升，中国始终是全球投资的热土。产业结构进一步优化。上半年，第一产业新设经营主体 60.1 万户、第二产业新设 96.5 万户、第三产业新设 1171.2 万户。截至 6 月底，全国登记在册“四新”（新技术、新产业、新业态、新模式）经济企业 2536.1 万户，同比增长 6.6%，占企业总量的 40.2%。消费领域文化产业亮点突出。随着“哪吒”“悟空”等国产 IP 火爆全球，文化产业成为上半年消费增长亮点，新设“文化、体育和娱乐业”企业增速高达 17.5%。

（来源：8 月 13 日《证券时报》）

中国中小企业协会最新数据显示 中小企业运行发展预期平稳

中国中小企业协会 8 月 10 日消息，7 月中国中小企业发展指数为 89.0，与上月持平。中国中小企业协会表示，当前，外部环境不确定性仍然较大，国内需求缓慢增长，7 月多地出现极端天气，中小企业总体平稳，承压前行。具体来看，分行业指数呈现 6 升 2 降，行业



运行态势向好。7月份，建筑业、交通运输业、房地产业、社会服务业、信息传输软件业和住宿餐饮业指数上升幅度明显，分别较上月上升0.6、0.4、0.3、0.3、0.3和0.3点。工业和批发零售业指数较上月分别小幅下降0.2和0.1点。中国中小企业协会分析，从7月份中小企业发展指数来看，当前中小企业运行发展预期平稳，市场需求趋稳，资金状况有所好转。

同时，中小企业资金状况有所好转。7月份，资金指数较上月上升0.2点。其中，流动资金有所改善，应收账款周转加快。中国中小企业协会调查的8个行业中，6个行业流动资金增长，6个行业应收账款回款速度加快。中小企业投资意愿有所回升。7月份，投入指数较上月上升0.1点。中国中小企业协会调查的8个行业中，6个行业投入指数上升。中国中小企业协会表示，下一步要以全面深化经济体制改革为重要抓手，聚焦有效释放内需潜力，培育服务消费新增长点，激发民间投资活力，着力在稳就业、稳企业、稳市场、稳预期等方面集中发力，支持民营企业和中小企业创新发展、提质增效，实现“十四五”圆满收官。

（来源：8月11日《中国证券报》）

投资中国

7月外资基金净流入进一步加速 外资对中国资产兴趣升至近年高点

近日，境内外中国资产价格同步走强。8月14日，盘中一度突破3700点，创下近四年来新高。隔夜美股市场中，热门中概股也追随A股涨势，跑赢大盘。中国金龙指数当地时间8月13日收涨2.08%，连续第二个交易日大涨；三倍做多富时中国ETF大涨近9%，两倍做多中国互联网股票ETF涨超7%。从资金流向来看，近期中国股票市场的外资流入开始加速。中国首席股票策略师王滢及其团队统计显示，7月中国股票市场的外资基金净流入进一步加速，从6月的12亿美元增至27亿美元。其中，被动型基金引领这一趋势，流入39亿美元（6月为27亿美元）；而主动型基金流出12亿美元，较6月的50亿美元流出额显著收窄。7月被动型基金的流入集中在月末，和多项与“反内卷”相关政策的出台同步。其中，美国被动型基金对中国股票市场的配置明显加速，而欧洲被动型基金则保持稳定。截至7月31日，今年以来外资被动型基金累计流入已达110亿美元，超过2024年全年的70亿美元水平。

国家外汇管理局最近公布的数据也显示，今年以来，外资配置人民币资产总体较为稳定。上半年外资净增持境内股票和基金101亿美元，扭转了过去两年总体净减持态势。高盛在日前的研报中提到，新兴市场及亚洲基准共同基金自去年底以来已适度增配中国，但对冲基金及全球主动管理机构的配置仍接近周期低位。与此同时，许多投资者已选择通过

IPO 及增发进行战略性再平衡，这从今年香港新股外资基石投资者参与度创 5 年新高中可见一斑。高盛中国首席股票策略分析师刘劲津日前将 MSCI 中国指数的 12 个月目标点位从 85 点上调至 90 点，并维持对中国股市在亚太区域内“超配”的立场。他表示，美国市场分散配置的需求、人民币兑美元的升值潜力、中国 AI 模型和应用的崛起，以及中国股市相较全球主要股指的深度估值折价是主要驱动因素。

摩根士丹利还预计，夏季过后，重返中国股市的趋势将“更为强劲”。中国股票市场的获利修正幅度趋势在全球主要市场排名较前，且估值较其他市场更低，大概率会继续吸引更多资金流入。随着市场越来越接近美联储的降息时间，以及对美元走软形成更广泛共识，全球投资者配置到非美市场的意愿会进一步增强。

联博基金市场策略负责人李长风同样认为，A 股企业的盈利修复仍在稳步进行中。“伴随着市场近期的上行，部分投资者产生了‘恐高’心理，但无论是从纵向还是横向来看，我们都认为当下 A 股仍然具备投资性价比。”李长风表示。他进一步分析称，从横向对比来看，在全球主要股指中的涨幅并不算高。从估值来看，截至 7 月底，沪深 300 指数的动态市盈率仅略高于过去 10 年的平均水平。尤其是考虑到 A 股的盈利能力正在改善、货币政策维持适度宽松的情况，目前 A 股估值仍未达过热水准。具体到投资主题上，李长风表示，他将关注长久期资产的投资价值：一方面，高派息企业提供了某种类的风格特征；另一方面，AI+ 应用仍有望从长期推动中国生产效率的整体提升，或作为进攻端更具优势的选择。

（来源：8 月 12 日《经济参考报》）

世界经济

多国加码工业刺激 经济复苏阴霾难消

为提振经济、强化全球竞争力，近期多国密集出台工业刺激政策，在传统制造业、尖端科技产业、基础设施等领域加码投资。不过，业内人士表示，劳动力成本上升、通胀走高、外部贸易形势紧张等因素使复苏之路承压，全球制造业数据分化明显，依靠工业实现经济复苏的道路恐较为曲折。

各国加紧推动工业发展

近日，韩国多个党派和钢铁业者向国会联合呼吁，为钢铁业复苏和转型制定名为“韩国钢铁行动计划”的法案，以保障涉及约 5% 国内生产总值和 43 万个工作岗位的钢铁产业的发展。另外，在前沿工业领域，6 月份上任的韩国总统李在明表示，将通过对人工智能（AI）、半导体等尖端科技产业的投资与支持来建设未来的经济强国。李在明在竞选期间立下誓言，将打造“世界第一半导体强国”。他宣布了支持半导体产业的计划，表示将迅速

推动包含对半导体企业提供补贴及税制支持等内容的《半导体特别法》的实施，并承诺将对在韩国境内生产和销售的半导体产品给予最高 10% 的生产税额抵免。李在明的政策路线包括：通过筹措 100 万亿韩元规模的“国民基金”，建立以国产 AI 半导体为基础的“K-云”（K-Cloud），最终实现培育出“K 版英伟达”（K-NVIDIA）的目标。

为提高竞争力和实现贸易平衡，沙特日前推出了第二阶段标准化工业激励措施计划。负责沙特工业事务的工业和矿产资源部副部长哈利勒 - 伊本 - 萨拉马在沙特工业论坛上表示，该举措支持政府在优先领域推动高价值投资。该计划不仅包括传统融资方式，还包括直接赠款。这些赠款旨在支持生产关键产品的工厂，而这些产品目前需要进口。另外，在泰国、越南、印尼等亚洲国家，当地政府积极发展主要涉及工业领域的“经济特区”，以促进经济发展和提升国际竞争力。

在欧洲，经济“火车头”德国近日宣布，联邦内阁已批准 2026 年联邦预算草案。根据草案内容，2026 年德国联邦政府计划总支出 5205 亿欧元，比上一年增长 3.5%。其中，公共投资规模将达到 1267 亿欧元，再创历史新高。资金将重点投向交通基础设施、住房建设、数字化发展和国防安全等领域，而且将涉及主要大型公司。根据安排，部分资金将来自今年 3 月获联邦议院批准设立的基础设施特别基金，该基金总规模达 5000 亿欧元。德国副总理兼财政部长克林拜尔表示，联邦政府将公共投资与结构性改革作为财政政策的核​​心，其首要目标是保障就业，以提振经济活力。

全球制造业表现分化

最新数据显示，全球工业和制造业仍在复苏过程中，但节奏和力度喜忧参半，显示全球工业复苏整体呈现较大不确定性。德国联邦统计局 8 月 6 日公布的数据显示，受汽车等行业需求疲软冲击，经季节和工作日调整后，德国 6 月工业新订单环比下降 1%。德国联邦统计局在声明中指出，当月，新订单下滑主要集中在飞机、船舶、火车等运输设备制造业，环比降幅达 23.1%。汽车行业和金属制品制造业新订单分别下降 7.6% 和 12.9%，电气设备制造业新订单则增长 23.5%。

由标普全球编制的汇丰欧元区综合 PMI（采购经理人指数）数据显示，法国是 7 月唯一一个综合 PMI 出现收缩的主要欧元区经济体，其 7 月综合 PMI 为 48.6，低于 6 月的 49.2，为连续第 11 个月下滑，其工业领域的疲态仍未现改观。

美国供应管理协会（ISM）编制的美国综合 PMI 轻微下降至 50.1，仅略高于 50.0 的扩张 / 收缩分界线。

由标普全球编制的汇丰印度制造业 PMI 从 6 月的 58.4 上升至 7 月的 59.1，远高于 50 的荣枯线。据印度《商业标准报》报道，印度统计和项目实施部最新数据显示，印度 6 月工业生产实现温和增长，工业生产指数（IIP）达 153.3，高于去年同期的 151.0，环比增长 1.5%，高于 5 月修正后的 1.2%，其制造业的 23 个行业组中有 15 个实现正增长。

经济复苏面临“枷锁”

尽管部分国家的经济数据向好，但结构性挑战仍制约着全球经济复苏。多国政府官员与行业专家一致指出，当前的贸易紧张局势可能拖累全球工业复苏步伐，使整体经济前景蒙上阴影。

德国联邦经济和能源部表示，全球贸易政策和地缘政治的不确定性持续高企，导致近期工业需求波动较大。尽管德国企业出口预期在 7 月略有改善，但考虑到对美国出口的关税预计将长期维持较高水平，未来德国工业经济或将受到国外需求疲软的影响。近日，德国化工行业协会（VCI）、法国化工协会等欧盟化工行业组织就最新达成的美欧贸易协议纷纷发声，认为尽管该协议暂时避免了贸易战，但在这一关税制度下，欧盟化工产品的竞争力将被削弱，产业发展将受到阻碍。

VCI 执行董事沃尔夫冈·格罗斯·恩特鲁普表示：“欧美双方付出的代价都很高昂。欧洲的出口正在失去竞争力，而美国的消费者则在为关税买单。从化工行业的角度来看，协议中约定的关税过高。但与此同时，能避免更高的关税也是好事。现在，德国政府必须采取更坚定的行动来应对过高的关税。”

法国化工协会表示，欧盟委员会必须抓紧实施其 7 月初在行动计划中宣布的各项措施，这些措施旨在帮助欧洲制造商恢复竞争力。其中包括：确保以具有竞争力的成本获得脱碳能源，这是维持欧洲工业生产的基本条件；降低工业场所税费，使其与国际标准接轨；简化欧洲监管框架。

西班牙化工协会近日也表示，由于大宗化学品在国际市场中往往面临更大的不确定性，因此欧盟亟需采取实质性措施降低化工行业的关税负担。

美国总统特朗普日前签署行政令，以印度持续购买俄罗斯石油为由，对印度商品在现有 25% 关税的基础上额外征收 25% 的关税，使总税率达到 50%，远高于美国对其他亚太国家征收的关税。

对此，全球三大评级机构之一的穆迪表示，美国对印度商品征收 50% 的高额关税，可能将严重打击印度制造业，并减缓其经济增长。与其他亚太国家相比，2025 年以后针对印度的关税将严重削弱其制造业发展，尤其是在电子产品等高附加值行业，甚至可能削弱其近年来在吸引相关投资领域积累的成果。

（来源：8 月 12 日《经济参考报》）



主办：中国侨商联合会

编辑部地址：北京市朝阳区建外街道金和东路 20 号院
世界华商中心 6 层

邮编：100020

邮箱：huashanghui@VIP.126.com

网址：<http://www.qiaoshang.org.cn>

准印证号：京内资准字 1013--L0040 号

※ 免责声明：本刊所选资讯和本刊编辑撰写的资讯分析并不代表本刊立场，也不构成投资建议。
