

中国侨商资讯

CHINESE CHAMBER OF COMMERCE INFORMATION

2025年第40期 | 总第754期

2025年10月13日出版



本期导读

王灵桂同志任中国侨联党组书记

9月30日下午，中央组织部有关负责同志出席中国侨联干部会议，宣布中央决定：王灵桂同志任中国侨联党组书记。

华侨华人共庆双节 传递家国情怀

2025年中秋与国庆双节相逢，多个国家及国内侨乡开展系列活动，活动涵盖文化传承、爱国教育、社区联谊等类型，参与侨胞超10万人次，形成海内外同频共振的盛况。

全球降息周期中的“中国时刻”

美联储9月降息“靴子落地”。这不仅标志着美国货币政策再次进入宽松周期，更成为国际资本重新进行配置资产的转折点。多家外资机构一致认为，随着美元预期走弱与流动性环境改善，中国资产正迎来价值重估的窗口。

中国侨商联合会



目 录

特别报道

王灵桂同志任中国侨联党组书记 1

王灵桂看望慰问老同志 1

专题报道——华侨华人共庆双节

侨界代表共庆新中国成立 76 周年：乐见成就 愿献侨力 5

以月寄意 华侨华人情暖中秋重传承 7

商会动态

2025 年浙江省侨商组织秘书长联席会在平湖举行 10

上海市侨商联合会组团参加“相聚上海 共创未来”活动 11

会员之声

中泰建交 50 周年暨泰国正大进河南 40 年活动在郑州举行 13

周泽荣等多位侨商受邀出席 2025 世界粤商大会 13

热点关注

全球降息周期中的“中国时刻” 15

政策速览

国务院办公厅印发《电子印章管理办法》 17

宏观经济

5000 亿新型工具 有望拉动超 5 万亿投资 20

前 8 个月和 8 月份单月利润同比增速双双转正 工业经济释放向好积极信号 24

国际市场

突破 4000 美元 三大动力助推全球金价飙升 25

楼市观察

多地出实招激活楼市“银十” 27

特别报道

王灵桂同志任中国侨联党组书记

9月30日下午，中央组织部有关负责同志出席中国侨联干部会议，宣布中央决定：王灵桂同志任中国侨联党组书记。（来源：10月1日中国侨联）

王灵桂看望慰问老同志

10月6日，在中秋佳节到来之际，中国侨联党组书记王灵桂走访慰问林兆枢、万立骏同志，电话慰问未在京的林军同志，感谢他们为中国侨联事业发展作出的贡献，向他们致以诚挚问候和崇高敬意，并祝愿老领导、老同志节日快乐、身体健康、阖家幸福。

王灵桂说，党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央对做好侨联工作作出一系列重要指示和重大部署。我们一定要牢记总书记的殷殷嘱托，不忘初心、接续奋斗，再接再厉、主动作为，为党的侨务工作勇立新功，不辜负党中央的希望。每到一处，王灵桂同老领导亲切交流、促膝长谈，详细了解老领导生活和身体状况，认真听取老领导对新时代侨联事业的意见建议。王灵桂说，老同志德高望重、经验丰富，是党和国家的宝贵财富。侨联事业取得的成就，凝聚着各位老同志的心血和汗水，离不开大家的辛勤奋斗、艰苦创业。

老同志们表示，这次会党组主要负责同志的调整，充分体现了以习近平同志为核心的党中央对侨联工作高度重视和殷切期望，坚决拥护党中央决定，真诚欢迎并全力支持王灵桂同志到中国侨联工作。相信在党中央坚强领导下，以王灵桂同志为班长的中国侨联一定能够展现新作为，推动侨务工作再上新台阶。

中国侨联党组成员、副主席，直属机关党委书记连小敏，党组成员、副主席候选人高峰等陪同看望。（来源：10月9日中国侨联）

程红出席第六届中国辽宁国际投资贸易洽谈会

9月25日，第六届中国辽宁国际投资贸易洽谈会在沈阳开幕。全国政协副主席邵鸿，辽宁省委书记、省人大常委会主任郝鹏，中国侨联副主席程红出席大会开幕式并致辞。辽宁省委副书记、省长王新伟主持大会开幕式。国外议会、政府机构和驻华使节代表、20余个省市和香港特别行政区代表团以及侨商等企业负责人数百名代表出席开幕式。

程红代表中国侨联对“辽洽会”的开幕表示热烈祝贺。她表示，辽宁是新中国工业的摇篮，是东北振兴的龙头，拥有雄厚的产业基础、丰富的科教人才资源和得天独厚的区位

优势。“辽洽会”的举办，是辽宁扩大开放、深化合作、谋求高质量发展的生动实践，为海内外朋友了解辽宁、投资辽宁、兴业辽宁搭建了共赢平台。习近平总书记指出，中国的改革开放和发展建设事业同一大批心系桑梓、心系祖国的华侨是分不开的。侨商侨企是我国改革开放的重要参与者和贡献者。广大侨胞在辽宁新时代改革开放中可以大有作为。一要敢为人先，开拓创新，共同挖掘新质生产力的广阔蓝海。辽宁具有独特的产业优势、区位优势、人才优势，希望侨界发挥侨创优势，到辽宁设立研发中心和生产基地，因地制宜参与辽宁新质生产力发展，为辽宁高质量发展提供“侨动力”。二要发挥优势，以侨为桥，共同构筑“向北开放”的枢纽通道。辽宁拥有得天独厚的港口和口岸优势，是“一带一路”建设的重要节点。中国侨联实施侨界参与的“4530”行动和“侨助千企万品出海”行动，发挥侨胞遍布全球的商贸网络优势，帮助国内名优产品“走出去”，已对接海内外8000多家企业，建立海外展销中心和海外仓500多个，促成400多亿商品“出海”。中国侨联将统筹海内外侨商资源，帮助辽宁开拓国际市场，为辽宁建设东北亚开放枢纽贡献“侨力量”。三要聚焦特色，因地制宜，共同描绘“绿色文旅”的崭新画卷。辽宁拥有良好生态环境、壮美的自然风光和独特的历史文化。欢迎侨胞积极参与辽宁绿色产业，开发精品项目，宣传大美辽沈，讲好辽宁故事，传播中国声音。中国侨联将一如既往全力支持东北及辽宁的全面振兴，按照党中央东北全面振兴战略部署，引导广大侨胞和侨商朋友聚焦辽宁，将资金、技术、管理经验和全球商业网络与辽宁精准对接，为辽宁的高质量发展注入强劲的“侨动力”。

活动前，郝鹏会见国内外重要嘉宾。他说，举办中国“辽洽会”，是辽宁深入贯彻落实习近平总书记关于东北、辽宁全面振兴的重要讲话和重要指示精神，持续扩大高水平开放合作的重要举措。本届大会以“新时代东北振兴 新征程合作共赢”为主题，活动安排更加丰富，国际化属性更加凸显，规模创历届新高。习近平总书记今年春节前亲临辽宁考察，赋予辽宁新的重大使命。辽宁全省经济社会发展保持良好势头，迈出高质量发展、可持续振兴的新步伐，全面振兴已经积厚成势。希望大家积极融入辽宁振兴发展，加强项目合作、产业对接，深化拓展各领域务实合作，携手开创互利共赢新局面。

程红表示，辽宁深入学习贯彻习近平总书记在辽宁考察时的重要讲话精神。科技创新能力不断提升，产业结构调整成效显著，营商环境持续优化，对外开放水平不断提高，经济社会发展态势良好，令人倍感振奋。“辽洽会”规模层级不断提升，影响力不断扩大，越来越多的侨商侨企来辽参会，已成为汇聚国内外资源、推动合作共赢的重要平台，相信本届大会一定能达成预期目标、取得丰硕成果。中国侨联将继续发挥自身优势，广泛凝聚侨界力量，加大对辽宁的支持力度，深化务实合作，带动更多侨商侨企来辽投资兴业，助力辽宁振兴发展，共同服务国家重大战略。

“辽洽会”后，程红一行赴营口调研，与营口市委市政府负责同志交流侨务工作。

中国侨联经科部和辽宁省侨联负责同志出席相关活动。（来源：9月28日中国侨联）

中国侨商联合会“侨商参与‘一带一路’研修班”在昆明举行

9月26日，为深入学习贯彻习近平总书记关于“一带一路”的重要论述，充分发挥侨商独特优势助力高质量共建“一带一路”，由中国侨商联合会主办，中国侨联干部培训中心、云南省侨联共同承办为期5天的“聚侨兴国·丝路圆梦”侨商参与“一带一路”建设研修班在昆明圆满结束。云南省侨联党组书记、主席何长松，副主席万妍娟，中国侨商联合会、中国侨联干部培训中心，云南省侨联有关领导同志出席开班式。云南省侨商联合会18位青侨代表，踊跃报名参加这次高规格的研修学习。

中国侨联党组成员、副主席连小敏作开班动员讲话。他说：近年来，我国经济社会持续健康发展，不断迈上新台阶。中国的发展成就赢得世界广泛关注，人类命运共同体理念和“一带一路”倡议不断走深走实，全球发展倡议等中国方案日益获得国际社会广泛认同。广大华侨华人充分发挥在资金、技术、管理及商业网络等方面优势，以智慧和实践有力推动了中国经济社会发展，促进了中国与世界的交流合作。当前，我们正处在一个充满机遇的新时代，包括侨商企业在内的民营企业大显身手，可谓正当其时。希望广大侨商满怀创业和报国激情，厚植家国情怀，弘扬企业家精神，继续做新一轮改革开放的参与者、贡献者、奉献者。

本次研修班规格高、内容新，聚焦全球新发展格局与“一带一路”建设新机遇、中外文明交流互鉴与“一带一路”民心相通等关键议题，为广大侨商参与共建“一带一路”提供信息、平台和渠道，吸引了来自美国、英国、意大利、日本等国家和地区的50余名侨商代表参加。武汉伟鹏控股集团创始人喻鹏、香港凯信荣集团董事局主席胡智荣、佳信海坛控股董事长林正佳、炎黄集团董事长邝远平、南非太阳神集团董事长周志伟、加拿大华商联合会主席林金龙、刚果中华总商会会长张琪、蒙古国中华总商会浙江商会会长金锦明等海外侨领代表，分别围绕共建“一带一路”、增进民间友好、侨团合作共赢等主题作交流发言，分享自己的心得体会与前瞻思考。

云南省侨商联合会代表王娟参训后感言：感恩中国侨商联合会，教授老师授课水平特别高，研修时间虽不长、但收获特别大。若明年培训班可以参加的话，将继续争取获得参研名额。侨商办公室主任周芮发言：通过对研修课程几天的学习，我们开阔了视野、拓宽了思路。同时也感受到各级侨联组织对“辐射中心”的侨企，参与国家“一带一路”建设的高度重视。云南虽属西南边陲，但地理和资源独具优势。期待更多的海内外侨商朋友来到云南旅游观光、投资共建，共同赋能边疆地区的经济发展，分享这里民族团结、社会和谐七彩魅力。在滇侨商蓝眼晶文化传媒的颜艺琳、安野文旅集团的刘亚男、大马南洋茶厂的余俊芳、天保桦生物科技的薛佳，以及大任农业的王志军、再生资源的陈冬等参研代表也踊跃发言，交流体会、畅谈感想。

研修班结业仪式后，加拿大华商联合会主席、加拿大福建总商会会长林金龙，刚果共和



国中华总商会会长、全球华裔企业家联合会会长张琪，蒙古国中华总商会浙江商会会长金锦明等研修班海外学员，在办公室主任周芮的陪同下来到云南省侨商联合会，与秘书长李自发交流座谈、畅所欲言，就“云企云品出海”和双方建立战略合作伙伴关系等达成一致意见。

（来源：9月30日云南省侨商联合会）

高峰出席“在首都遇见侨乡·广州主题月”主题活动启动式

9月26日，“在首都遇见侨乡·广州主题月”主题活动在北京正式启动。活动期间，“敢为人先——近代广府华侨华人首创精神与百年传奇展”与“纱韵岭南——中国香云纱文化艺术展”在中国华侨历史博物馆同步开幕，向公众立体呈现深厚的广府侨乡文化底蕴与开放创新的城市精神。中国侨联党组成员、副主席候选人高峰出席活动开幕式，中国华侨历史博物馆、广州市人民政府侨务办公室负责人分别代表主办方致辞。

“在首都遇见侨乡”主题活动是侨博以习近平文化思想为指引，以中国传统侨乡历史文化的传播展示为主题，推动优秀传统文化、侨乡文化创造性转化、创新性发展而策划的品牌活动。本次广州主题月同步推出两个专题展览和一场全运专题活动，推介记载归国华侨历史记忆的书籍，全方位展示广府华侨华人的突出贡献、广府侨乡文化底蕴与开放创新的城市精神。

此次“敢为人先”专题展共分为“海外传奇”“家国情深”“造福桑梓”三部分，聚焦清代以来广府地域范围内华侨华人（祖籍、落籍或长期生活在广州）在海内外创造的杰出贡献，通过中国华侨历史博物馆与广州华侨博物馆珍藏的300多件藏品，展现他们以侨乡为根基，将广府精神与全球视野交融，在政治、经济、文化、科教等领域开创先河的卓越贡献。

“纱韵岭南”展览通过系统呈现香云纱的历史脉络、工艺细节、现代设计创新与文创产品，展现其作为岭南文化瑰丽多姿的物质载体与工艺智慧，以及在发展传播中与华侨华人的密切关联。

11月9日，第十五届全国运动会将在广州开幕。为此，本次主题月特别设置了“全运家书情 读懂爱国梦”“人民家书”之“全运家书”宣传展示区。在活动现场，广州市委统战部向中国华侨历史博物馆赠送十五运吉祥物。

广州市华侨历史学会、广州市白云区侨联分别向中国华侨历史博物馆赠送《万里归来颜愈少》及展现广州市白云区百年侨刊发展史的《百年侨梦》等书籍。

中国侨联顾问、原副主席唐闻生，中国侨联顾问、广东省侨联原主席、广东广府人珠玑巷后裔海外联谊会会长黎静，中国华侨历史博物馆、中国华侨出版社、广州市侨办、广州市侨联负责同志，以及来自美国、加拿大的侨胞和北京市侨联及部分归侨联谊会、东江纵队后人、北京广东五邑侨乡海外联谊会、东城区北新桥街道领导及居民、企业家、新闻媒体等约100人参加开幕式。

本次活动由中国华侨历史博物馆、广州市人民政府侨务办公室、广州市归国华侨联合会主办，广州华侨博物馆、广州华侨研究会承办，中国华侨出版社、香云故里、粤诚新媒体协办。展览将持续至 11 月 26 日。
(来源:9 月 29 日中国侨联)

专题报道——华侨华人共庆双节

编者按：2025 年中秋与国庆双节相逢，多个国家及国内侨乡开展系列活动，活动涵盖文化传承、爱国教育、社区联谊等类型，参与侨胞超 10 万人次，形成海内外同频共振的盛况。

侨界代表共庆新中国成立 76 周年：乐见成就 愿献侨力

9 月 27 日至 28 日，中国国务院侨办邀请侨界代表在北京参加 2025 年国庆系列活动。部分侨界代表表示，乐见中国各方面发展成就，愿继续为推动中外经济文化交流合作献侨力、搭桥梁。全澳中国和平统一促进同盟主席钱启国表示，九三阅兵展现的雄厚国力、福建舰舰载机弹射训练彰显的科技跨越，让全球看到中国的进步与成就，让每位中华儿女为之骄傲。俄罗斯华侨华人青年联合会会长吴昊称，亲眼见证中国从站起来、富起来到强起来的伟大飞跃，我感到自豪。自己将继续当好两国友好“连心桥”，续写“侨海报国”篇章。今年是中国加入《保护世界文化和自然遗产公约》40 周年，活动期间，侨界代表走进北京中轴线。欧洲华侨华人社团联合会主席曹燕灵表示：“这不仅是打卡，更是文明寻根。在正阳门箭楼触摸都城印记、感受传统文化，切实领略到中国式现代化的成就，感受到自信开放、文明安全的中国。”

9 月 28 日，侨界代表走进北京市高级别自动驾驶示范区创新运营中心。在这里，无人小巴平稳穿梭，智慧路口动态调灯，智能化设施展示着“车路云一体化”的中国方案。澳大利亚科技与教育协会执行会长尹其琦表示，中国的科技创新与人工智能发展日新月异，中国企业正成为全球商业效率标杆。作为科技工作者，自己将弘扬科学家精神，聚焦科技自立自强，为建设科技强国、促进中国与各国的科技人文交流贡献力量。新加坡南洋国际俱乐部副秘书长赵晓通称，自动驾驶、区块链技术等“硬核科技”是中国发展的缩影，为海外华侨华人推动中外科技交流合作提供了十足的底气。加拿大多伦多华人团体联合总会主席翁国宁表示，其社团正凝聚力量，助力更多华侨华人走进主流社会。“我们在青年心中播下服务公众、参政议政的种子，引导其提升跨文化沟通能力，并通过多元文化媒体联盟的报道，助力优秀人才从社区走向大众视野，有效破解‘如何被看见’的难题。”西班牙中文学校联合总会会长刘芸提出，近年来，越来越多的第三代华侨华人接受海外华文教育，作为海外“留根工程”，华文教育需推动教材本土化，将中文教材融入海外生活，让学生从“有书可读”迈向“高效有用”，助力中文学习从“被动任务”转化为“内在探索”。



活动期间，侨界代表参观了北京中轴线沿线、北京市高级别自动驾驶示范区创新运营中心，参加了侨界代表国庆招待会、港澳台侨国庆招待会，并围绕加强和改进侨务工作、传承弘扬中华文化、做好华裔新生代工作等话题展开交流研讨。（来源：10月1日中国侨网）

中巴各界人士圣保罗共庆中华人民共和国 76 周年

9月28日，中巴各界人士在巴西最大城市圣保罗共庆中华人民共和国成立76周年。当晚，中国驻圣保罗总领事馆举办庆祝中华人民共和国成立76周年招待会，领区政要、华侨华人、中资企业等各界数百位人士济济一堂、共话友好。

中国驻圣保罗总领事余鹏表示，中国连续16年成为巴最大贸易伙伴，领区对华贸易持续上升，中巴关系的重要性更加彰显。今年以来，领区内双边人员往来频繁，多位领区政要率团访华。领区各界对华友好持续升温，对华合作共识不断巩固。300多家中资企业落户领区，让这里成为中巴合作的前沿热土。中国新能源汽车被越来越多的巴西朋友认识和喜爱，越来越多的大型中企进入巴西，为民众提供更加便利的生活。2026年是“中巴文化年”，我们期待与各界朋友共同努力，推动中巴人文交流互鉴迈上新台阶。

与会巴方嘉宾积极评价中国经济社会发展成就，希望深化巴中经贸合作、地方交流和人民友谊。多位曾访华的巴方人士还回忆了难忘的中国之行，表示对中国历史悠久的传统文化、日新月异的发展面貌留下深刻印象。巴方嘉宾们表示，中巴携手的力量不仅推动经济社会发展，也能在当今复杂的国际局势下为世界和平与繁荣作出贡献。中巴合作领域已涵盖贸易、科技、能源、气候变化、粮食安全等多方面，并在多边事务中保持紧密协作。中巴关系在未来将更加紧密，互利共赢的成果将继续造福两国人民。（来源：9月29日中国侨网）

中国驻悉尼总领馆举办庆祝中华人民共和国成立 76 周年招待会

9月30日，中国驻悉尼总领馆举办庆祝中华人民共和国成立76周年招待会。澳联邦议会、外交贸易部，新南威尔士州政府、议会、市镇，驻悉尼领团，各界人士，华侨华人、中资机构、留学生代表约300人参加。

中国驻悉尼总领馆总领事王愚发表致辞，介绍中国式现代化成就，宣介习近平主席提出的重大理念倡议，强调中国永远是世界的和平力量、稳定力量、进步力量。中方愿同新州各界深化互利合作，推动中澳关系进一步向前、向好发展。

新南威尔士州州长代表、产业与贸易部长羌替万，新州议会下议长派珀，澳前外长、新州前州长卡尔出席并致辞。各界来宾祝贺新中国成立76周年，高度评价中国发展成就，表示愿积极支持澳中合作，造福双方人民。（来源：10月1日中国新闻网）

泰国南部各侨团纷纷举办中华人民共和国成立 76 周年庆祝活动

9月22日至10月1日，泰国南部宋卡府、董里府、普吉府、北大年府、洛坤府、素叻他尼府、也拉府等多地侨团纷纷举办中华人民共和国成立76周年系列庆祝活动。中国驻宋卡总领事汪志坚应邀出席，与当地华侨华人共庆国庆、共叙友谊。泰国前总理、前国会主席川·立派，各府府尹、副府尹、国会议员、市长等政要出席并致辞。

泰方政府代表高度评价中国发展成就以及为世界和平稳定、繁荣发展所作贡献，表示泰中一家亲，欢迎更多中资企业投资和中国游客到访，愿继续为推动中泰南务实合作、增进两国人民传统友谊贡献力量。各府侨胞纷纷为祖国发展点赞，共同祝愿祖国繁荣昌盛、国泰民安，表示将继续发扬爱国爱乡的优良传统，做中国发展的参与者、中华文化的传播者、中泰友好的促进者。

（来源：10月1日中国新闻网）

以月寄意 华侨华人情暖中秋重传承

在蒙特利尔唐人街中山公园，《琴音秋月》国庆中秋欢歌活动在中秋节前夕上演。担任活动导演的蒙特利尔孔子学校校长李小琴介绍说，这是蒙特利尔孔子学校第一次在当地唐人街举办中秋活动，特别邀请蒙特利尔西岛华人文化体育中心长者俱乐部成员参与表演。蒙特利尔唐人街靠近市中心，活动中的民族乐器演奏、中国功夫和歌舞表演吸引了不少当地民众驻足观看。

“提灯笼踩街”是马来西亚华人庆祝中秋节的传统习俗。“今年鸡场街特别获赠了生肖蛇造型的自贡彩灯。蛇灯与各式灯笼辉映，为古老街区装点新的光彩。”马六甲历史城区（鸡场街）工委会主席颜天禄介绍，中秋节前后，鸡场街举办了数场节庆活动，除提灯、品茗、赏月等传统活动外，还特别设置了特色集市、游戏站、文艺汇演和现场制作月饼等嘉年华活动。今年的嘉年华活动由街区内的民间团体与马六甲州政府共同举办，不仅为中秋传统习俗赋予新的活力，让年轻一代华人了解传统节日的意义，也吸引了来自世界各地的游客体验华埠文化，共享节庆氛围。

在中秋节前后回乡探亲是祖籍浙江青田的巴西中国和平统一促进会永久荣誉会长尹楚平多年来的习惯，这次他经义乌回青田。“这一路我看到中国科技发展迅速、国力越来越强，外贸行业也展现出新的活力与韧性，还发现了不少跨境贸易商机。”尹楚平表示。他也会将夜游太鹤湖、观看“青BA”（即青田县篮球联赛）等发生在家乡的新鲜事讲给女儿听，让她知道家乡发展越来越好。

拼装红红火火的中国灯笼，亲手制作软糯甜香的绿豆月饼，在红纸翻飞中剪一纸窗花……中秋节前夕，来自维也纳中文学校孔子课堂的老师们搭起“中秋文化角”展台，在

奥地利华人中秋国庆联欢晚会会场边带观众体验中秋文化。舞台上，维也纳中文学校孔子课堂的学生们穿着传统民族服饰，表演舞蹈《苗族姑娘》。郑婕表示，苗族青年有在中秋节夜晚映着月色载歌载舞的习俗，希望学生们在排练舞蹈的过程中了解节目背后蕴藏的民族文化，在演出中感受中秋节阖家团圆、温情相守的节日意涵。（来源：10月7日中国新闻网）

加拿大多伦多举办第二届“天涯共此时”系列活动

近日，加拿大大多伦多地区成功举办多伦多第二届“天涯共此时”系列活动。三场活动包括“国粹庆中秋·天涯共此时”全本京剧《白蛇传》专场演出、“中国银行之夜·天涯共此时”音乐会和“天涯共此时”密西沙加中秋夜市。

此次系列活动由驻多伦多总领馆和驻多伦多旅游办事处支持，并分别与加拿大中国戏曲艺术协会、加中文化发展协会、安省传奇地平线基金会共同主办。中国驻多伦多总领事罗伟东、副总领事程洪波、文化参赞衔领事王彦军，中国驻多伦多旅游办事处主任武宁，加拿大三级政要及各界嘉宾分别出席上述活动。

9月21日，“国粹庆中秋·天涯共此时”加拿大中国戏曲艺术协会全本京剧《白蛇传》专场演出在列治文山大剧院上演。“游湖”“断桥”的浪漫缠绵和“水斗”“盗草”的激烈武场，展现了京剧文武兼备的独特魅力。全程中英文双语字幕与导赏环节使当地观众均能无障碍理解剧情。此次演出也是加拿大中国戏曲艺术协会连续第二年承办“天涯共此时”活动。活动现场同时展示了该协会十年来的发展历程。

9月19日，“天涯共此时”密西沙加中秋夜市举行开幕仪式。此次夜市活动以中国传统节日中秋节为主题，通过美食、花灯及文化演出等方式营造欢乐的夜市和节日氛围，搭建中加人民之间友好交流、互相理解的桥梁。夜市为期3天，共吸引参与者约2.5万人次。现场设立的“你好！中国”入境旅游推广打卡点吸引了各族裔游客驻足留影。

9月26日，“中国银行之夜·天涯共此时”交响音乐会在多伦多子午线艺术中心奏响。来自中国音乐学院附中的中国少年爱乐乐团为现场一千多名观众奉献了一场震撼人心的艺术盛宴。除了上半场多首脍炙人口的中国民歌旋律外，中国少年爱乐乐团在下半场与当地艺术家合作的《黄河大合唱》更将音乐会气氛推向高潮，赢得经久不息的掌声。

中国少年爱乐乐团还于9月22日在世界闻名的尼亚加拉瀑布前进行了此次访加的首场演出。这场露天音乐会吸引了众多游客驻足聆听，成为传播中国文化、展现中国青少年风采的独特窗口。9月27日晚，中国音乐学院附中9名学生和中国音乐学院教授高鹏、窦群芳在中国驻多伦多总领馆庆祝中华人民共和国成立76周年暨中加建交55周年招待会上献演，带来弦乐九重奏《紫竹调》《茉莉花》《红河谷》和二重唱《我爱你中国》。

这是多伦多连续第二年举办“天涯共此时”活动。中国文化和旅游部自2017年起推出

“天涯共此时”品牌活动，每年中秋节前后在世界各地举办丰富多彩的文化活动，向民众阐释中秋节所蕴含的团圆、和谐、幸福的文化内涵，展示中华优秀传统文化，推动文明交流互鉴。

(来源：10月6日中国新闻网)

悉尼华侨华人举行中秋庆祝活动

10月4日，2025“澳中品鉴 中秋盛宴”活动在澳大利亚悉尼唐人街举行。本次活动由澳中文化友好协会和澳大利亚澳视传媒，澳大利亚白沙湾酒庄联合主办，来自澳大利亚政界、商界、侨界等领域百余位华侨华人欢聚一堂，共庆中秋佳节。

澳中文化友好协会主席、澳大利亚澳视传媒总裁索江表示，中秋最美是亲情，坚持连续多年举办中秋活动正是希望给海外华人带来“家的感觉”，共度欢乐时光。他还表示，澳大利亚澳视传媒创办十八年来，始终坚持传播中华文化。未来，将继续打造更多的文化品牌，致力于促进澳中文化交流与发展。多位悉尼华人在现场发言时表示，中秋节是中华民族的传统佳节，是家人团聚、分享喜悦的时刻，希望通过举办此次活动，让旅澳华侨华人欢聚一堂，也让华人社区成为连接澳中文化和友谊的桥梁。

在当晚的活动中，主办方还宣布第五届澳中春晚将于2026年2月15日在悉尼市政府厅举办，并正式上线专为澳中春晚打造的便民票务系统。(来源：10月6日中国新闻网)

伦敦华埠商会举行2025年中秋庆典

10月5日，伦敦中国城中心广场人潮涌动，成排红灯笼随秋风轻摇，牌楼横幅上绘有憨态可掬的玉兔，为街区增添一抹童趣与东方韵味。当天下午，由伦敦华埠商会主办的2025年中秋庆典在这里举行。伦敦华埠商会主席邓柱廷致欢迎辞表示，商会自成立以来，就一直致力于推动中英文化交流，促进社区和谐。举办中秋庆典就是希望让华侨华人在海外也能感受家的温暖、社区的凝聚力和多元文化共融的美好。

伦敦西敏市副市长路易丝·海姆斯表示，伦敦中国城是威斯敏斯特皇冠上的璀璨明珠。在这个独特的华人社区中，文化的互动与交流在伦敦独树一帜。展望未来，期望伦敦中国城继续成为激发和谐与团结的源泉，推动社区更加繁荣。庆典当天呈现了丰富多彩的文艺演出，涵盖舞狮、合唱、戏曲、舞蹈、器乐、时装走秀等多种形式，也融入了来自中国不同地域的风土人情。中西合璧、古今融合，展现了跨文化的创新表达。

(来源：10月6日中国新闻网)



“2025 神奇泰国中秋之夜” 在曼谷举行

10月6日，“2025 神奇泰国中秋之夜”活动在泰国曼谷举行，泰国旅游与体育部部长阿塔功·西里拉塔亚功与中国驻泰国大使馆文化参赞杨晓龙共同出席并为活动揭幕。活动恰逢中泰建交50周年以及中国国庆节和中秋节，旨在深化中泰人文交流，推动双向旅游合作持续发展。

泰国旅游与体育部部长阿塔功表示，泰国已做好充分准备，将以最热情的姿态迎接中国游客。通过政府、企业和民间社会的多方协作，泰方致力于在安全保障、服务标准和旅行体验等方面不断提升，积极推动“智能与可持续旅游”理念的落地实施。泰国进一步塑造作为“文化交汇、友谊纽带、优质体验”旅游目的地的国际形象。活动还设有多项文化体验环节，包括月饼手作、灯笼制作、中文书法展示及融合传统与现代元素的创意工作坊，为嘉宾带来沉浸式的节日体验，增进对中华文化与泰国友谊的理解与认同。

泰国国家旅游局此次特别邀请通过“神奇泰国，由你诠释”全民挑战赛遴选出的50位中国内容创作者，以用户原创内容形式围绕“泰国五大必体验”与“五项核心软实力”主题展现泰国旅游魅力。同时，还有50位中国知名网红参与，共计100位创作者齐聚泰国，推广泰国旅游形象。除参加在曼谷举办的欢迎活动外，他们还将前往清迈、芭堤雅、普吉岛和苏梅岛四大热门目的地，实地体验旅游产品与服务，深入感受泰国多元文化与独特魅力。

（来源：10月7日中国新闻网）

商会动态

2025 年浙江省侨商组织秘书长联席会在平湖举行

为增进侨商组织秘书处工作交流，更好地服务侨商组织高质量发展，2025年全省侨商组织秘书长联席会于9月25日至26日在平湖市举行。平湖市委常委、统战部部长沈志林到会看望与会代表。平湖市委统战部副部长、市侨办主任、市侨联主席夏洁弘，浙江省侨商会副会长、嘉兴市侨商会执行会长汪维佳到会致辞。嘉兴市侨联秘书长、四级调研员李勇军出席会议。省侨商会秘书长姜敏达作会议小结，副秘书长章幼红主持会议。各市、县（区、市）侨商会秘书长或副秘书长出席会议。

会议认真学习党的二十届三中全会精神和浙江省委十五届七次全会精神；总结交流了各地侨商组织秘书处工作经验和做法，研讨了新时期侨商组织面临的新任务和新挑战。杭州、宁波、温州、湖州、嘉兴、绍兴等17家侨商组织秘书处负责人在会上作交流发言。

会议充分肯定各级侨商组织秘书处为促进侨商会事业发展做出的积极努力，在开展为

国家发展大局服务、搭建会员之间交流合作平台、依法维护侨商投资合法权益、构建全省侨商组织网络、加强信息宣传、强化商会内部建设以及推动商会从传统运行模式向现代化服务平台转型等方面发挥了重要的作用。目前，全省 11 个设区市及 10 个县级市、区都成立了侨商会，会员企业已达 3800 余家，分别来自 90 多个国家和地区，会员企业总投资近 600 亿美元，年总产值达 3300 亿元人民币，为浙江改革开放和经济社会发展做出了重大贡献。浙江侨商组织的不断发展壮大，各级侨商会重视抓好秘书长队伍建设是其中一条重要经验和体会。

会议强调，全省各级侨商组织秘书长要持续深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，不断提高政治判断力、政治领悟力、政治执行力。要把学习好贯彻好党的二十大、二十届三中全会精神作为当前和今后一个时期一项重大政治任务，切实把思想和行动统一到全会精神上来，确保侨商各项事业始终沿着正确方向奋勇前进、走在前列；要发挥侨商组织融通中外的独特优势，不断创新发展的姿态，勇当中国式现代化的先行者，奋力谱写中国式现代化浙江新篇章，为强国建设、民族复兴作出侨商新的更大贡献。

（来源：10 月 10 日浙江省侨商会）

上海市侨商联合会组团参加“相聚上海 共创未来”活动

9 月 24 日，第 8 场“相聚上海 共创未来”全球宣介会在沪举行。会上，上海企业海外合作联盟宣告成立。上海市委常委、上海海外联谊会会长陈通出席活动。

“相聚上海 共创未来”全球宣介会是市政府侨办依托“1+8+16+x”大侨务工作机制，融合城市宣介、规划简介、产业考察、政策咨询、项目对接、为侨服务功能，着力构筑的品牌活动。2024 年以来已举办 7 场活动，吸引 40 多个国家（地区）千余位海外嘉宾现场参与，线上参与超百万人次，促成商业地产、生物医药、航空机械等一批项目在沪落地。

本次宣介会以“港澳台侨专业服务助力上海‘五个中心’建设”为主题，集聚港澳台侨专业力量，助力上海对接国际高标准经贸规则、更好代表国家参与全球合作竞争。宣介会将发挥以侨为桥的优势，探索上海企业扬帆出海多航道。汇聚海外侨团、侨领、华商与国内企业、商会、专业服务机构的渠道资源，成立上海企业海外合作联盟，首批确定 14 家海外伙伴和 14 家上海伙伴。根据需求导向，发布“首站”咨询、项目落地、资源对接等六类 13 项服务清单，助推企业优化布局、促进全球市场开拓，力求打造可信可靠的“走出去”“引进来”双向赋能平台。

本次宣介会由上海市人民政府侨务办公室联合上海市工商业联合会（上海市总商会）、上海市归国华侨联合会主办，静安区人民政府承办，黄浦区人民政府、徐汇区人民政府协办。



上海海外联谊会执行副会长、市政府侨办主任董依雯，上海海外联谊会副会长、市工商联党组书记王霄汉，市侨联党组书记、主席齐全胜，静安区委书记钟晓咏，静安区委副书记、区长翟磊出席活动。上海市侨商联合会副会长王军良、郭纯青、郭卫东、金麟、监事长陈贵，秘书长谷苏南，理事詹金龙等和来自 32 个国家（地区）的海外侨团侨领、华商、专业人士、涉侨团体代表，港澳台人士，海内外知名专业服务机构、企业代表，及本市相关职能部门，静安、黄浦、徐汇区政府，各区海外联谊会负责人等近 300 人参加。

（来源：10月3日上海市侨商联合会）

河南省侨商联合会三届三次会长会暨银企交流会成功举办

9月23日，河南省侨商联合会三届三次会长会议暨银企交流会在招商银行郑州分行温馨召开。窗外细雨绵绵，场内热情洋溢，商会会长团近三十位成员及招商银行代表等嘉宾如约而至，共叙侨商情谊，共商发展大计，共绘合作蓝图。

会议伊始，河南省侨商联合会会长郑定辉首先致辞，他对各位嘉宾冒雨前来表示感谢，对商会第三季度的工作给予肯定，并对第四季度的工作提出要求。郑定辉强调，商会在凝聚侨心、汇聚侨智、发挥侨力方面取得了显著成效，未来将继续发挥桥梁纽带作用，为会员企业提供更优质的服务，助力河南经济高质量发展。郑定辉表示，商会是大家共同的家园，其发展离不开每一位会员的支持与参与，希望与会成员发挥自身优势，积极为商会发展建言献策，共同推动商会各项工作再上新台阶。

会议期间，河南省侨商联合会秘书长柴莉就第三季度工作完成情况及第四季度规划作专题汇报。第三季度，商会党建活动凝心铸魂，通过举办“走进兰考学焦裕禄精神”“侨心向党 共迎七一”等主题活动，持续强化政治引领，推动党建与会建深度融合；内部建设规范有序，依托月度例会、周例会等常态化工作机制，持续完善议事规则与财务管理流程；宣传能见度显著提升，通过多平台联动发声，进一步扩大商会影响力；会员发展量质并举，队伍结构持续优化，吸纳力不断增强；品牌活动赋能实效突出，成功搭建资源对接平台，助力会员成长与区域经济协同发展；公益实践彰显担当，积极引导会员践行社会责任，展现侨商大爱。

河南省侨商联合会驻会执行会长王广国在交流中对秘书处工作给予高度肯定，不仅通过规范的内部管理保障了商会高效运转，更以丰富的品牌活动与精准的服务举措，构建起海外、全国、省内三张联络网，持续凝聚侨商共识、夯实发展根基，使商会的凝聚力与行业影响力不断提升。

（来源：10月6日河南省侨商联合会）

会员之声

中泰建交 50 周年暨泰国正大进河南 40 年活动在郑州举行

9月27日，作为第十五届中国河南国际投资贸易洽谈会亮点活动之一，中泰建交50周年暨泰国正大进河南40年活动在郑州举行。来自河南与泰国的政府、企业、商协会、高校代表齐聚一堂，畅叙友谊、展望未来。

活动开始前，河南省省长王凯会见泰中促进投资贸易商会主席、正大集团资深副董事长李绍祝，泰国参议院前第一副议长素帕蔡·松扎冷，正大集团资深副董事长谢毅等参加中泰建交50周年暨泰国正大进河南40年活动重要嘉宾。河南省委常委、副省长张敏参加会见。

河南省省长王凯欢迎李绍祝集团资深副董事长一行来豫参加活动，感谢泰国各界和正大集团长期以来对河南发展的支持。他表示，正大集团与河南保持良好合作关系，双方在种植养殖、食品加工、物流配送等领域开展了富有成效的合作。希望泰国各界和正大集团一如既往关注河南，拓展现代农业、医药健康、文旅文创、人工智能等领域合作，携手开创互利共赢的美好未来。河南将着力打造一流营商环境，为正大集团等海内外企业在豫发展提供优质服务。

李绍祝集团资深副董事长表示，河南交通网络发达、产业基础扎实、市场空间广阔，泰国各界和正大集团对扩大在豫投资充满信心。正大集团将进一步深化与河南的合作关系，加快合作项目建设，在新能源、人工智能、文化旅游等领域扩大合作成果，助力河南经济社会高质量发展。

活动期间，来自洛阳市、开封市、漯河市政府的相关负责人分别作市情推介，分享各自发展优势，以及与正大集团在农牧食品、智能制造、城市开发等领域的合作成果。在签约环节，泰国正大管理学院分别与河南科技大学、郑州信息工程职业学院签署合作框架协议，进一步推动中泰在教育与人才培养方面的深度合作。（来源：10月3日正大集团）

周泽荣等多位侨商受邀出席 2025 世界粤商大会

9月29日，由广东省人民政府、广东省政协主办，广东省委统战部、广东省工商联（总商会）承办的2025世界粤商大会在广州开幕。大会深入贯彻习近平总书记在民营企业座谈会上的重要讲话精神和对广东系列重要讲话、重要指示精神，认真学习贯彻《民营经济促进法》，深入落实省委“1310”具体部署，以“粤联四海 商创未来”为主题，团结凝聚全球粤商力量，弘扬传承企业家精神和粤商精神，搭建促进全球粤商协同发展的桥梁纽带，汇聚推动高质量发展的强大合力，共同绘就大湾区繁荣发展新画卷。

香港特别行政区行政长官李家超、澳门特别行政区行政长官岑浩辉在会上发表视频致辞，

省政协主席林克庆出席开幕式并致辞。广东省侨商会创会会长、永远名誉会长周泽荣，名誉会长曾智明，常务副会长郑汉明，副会长、青委会荣誉主任鲁展雨，副会长罗爱武，常务理事李祯杰，理事李锬翔，港澳顾问蔡冠深，海外顾问黄国平，顾问张福歌，常务理事单位代表张克强等受邀参会。

省委常委、统战部部长王曦主持开幕式。开幕式上，周泽荣、蔡冠深等粤商代表作交流发言。大会宣读了《中共广东省委广东省人民政府关于表彰第七届广东省非公有制经济人士优秀中国特色社会主义事业建设者暨光彩事业贡献奖的决定》，向受表彰代表颁奖；大会发布了 2025 广东省民营企业 100 强系列榜单，其中广东省侨商会永远名誉会长单位玖龙纸业（控股）有限公司位列 100 强榜单。首次发布青年粤商创新创业和粤商“走出去引进来”两个优秀案例，举行世界粤商招商引资签约仪式，发出全球粤商合作倡议。

从去年底开始，省工商联启动了大会筹备工作，以举办 2025 世界粤商大会为契机，积极发动各级工商联执常委、有关商会、海内外粤商来粤投资兴业，会前共收集民营企业在粤投资项目 205 项，合计金额 1777.21 亿元，在粤商大会上签约 24 项，合计 444.58 亿元。

（来源：10 月 2 日广东省侨商会）

郭孔丰：持续加码辽宁投资 聚力提升产业链与供应链

9 月 25 日，第六届中国辽宁国际投资贸易洽谈会在沈阳隆重开幕。本届辽洽会由辽宁省人民政府主办，以“新时代东北振兴，新征程合作共赢”为主题，旨在构建高能级开放平台，提升辽宁对内对外开放水平，助力打造东北亚开放合作枢纽地。活动吸引了 60 多个国家的国家政要和使节、一批“世界 500 强企业”“民营企业 500 强”以及经济促进机构、商协会嘉宾齐聚辽宁，嘉宾们将与省内企业对接洽谈，深入合作。

丰益国际集团董事局主席、益海嘉里金龙鱼董事长郭孔丰受邀出席并发言，他表示，一直以来，我们高度看好辽宁优越的投资环境和发展前景，在企业的发展壮大过程中我们也深切感受到了当地政府敢于责任担当，全力服务企业的热忱。得益于此，我们在辽宁的项目非常成功。辽宁是全国 13 个粮食生产大省之一，产业基础良好，拥有大连、营口、盘锦、丹东等多个优质港口，“北粮南运”大通道优势明显。我们将借助辽宁粮食产业和地理优势，不断扩大在辽投资规模。我们计划进一步投资大米、玉米和大豆产品的下游深加工。积极协助香格里拉集团在大连的新项目建设，同时积极参与国家“北粮南运”工程，扩大粮食收储及贸易规模，做好粮食市场流通。发挥集团物流基础优势，与辽港集团加强合作，开拓集装箱海内外贸易，开拓国内船舶运输业务等。为辽宁的发展做出积极贡献。

9 月 24 日，营口市委书记姚华明在沈阳会见益海嘉里金龙鱼董事长郭孔丰一行，双方就深化营口合作、拓展产业布局展开交流。姚华明指出，营口正构建粮油食品在内的 4

个 300 亿级产业集群，希望益海嘉里金龙鱼深度参与并带动产业链上下游企业来营投资发展。郭孔丰对营口市给予集团发展的大力支持致以谢意，并对营口的发展前景充满信心，表示在壮大现有业务的同时，围绕粮食精深加工、高端食品制造、大健康产业等领域深化务实合作，实现互利共赢。

9 月 24 日，铁岭市委书记李文飙与益海嘉里金龙鱼董事长郭孔丰一行在沈阳举行会见，双方就深化玉米深加工产业合作、推动农业高质量发展等方面进行深入交流。李文飙肯定了益海嘉里金龙鱼在铁岭的发展成果，对企业助力地方经济表示感谢。他指出辽宁益海嘉里淀粉科技有限公司构建完整产业链，为当地农业产业化转型奠定坚实基础，希望益海嘉里借铁岭优势扩产落地新项目。郭孔丰感谢铁岭市长期以来对集团的关心和支持，他表示，集团将继续借铁岭资源扩产提效，深化合作实现互利共赢。（来源：10 月 2 日益海嘉里）

热点关注

全球降息周期中的“中国时刻”

当前，海外投资者对中国市场的看法正在发生积极转变：一方面，部分长期制约市场的“估值天花板”正在逐步消除，使得外资对中国的风险定价更为清晰；另一方面，中国资产在全球配置中处于低配，结合较低的估值水平，均为长线资金提供了布局机会。美联储 9 月降息“靴子落地”。这不仅标志着美国货币政策再次进入宽松周期，更成为国际资本重新进行配置资产的转折点。多家外资机构一致认为，随着美元预期走弱与流动性环境改善，中国资产正迎来价值重估的窗口。从人工智能、创新药到先进制造，具备核心竞争力的中国产业主线正吸引全球资本加速布局。当前，外资对中国资产的配置逻辑已从“要不要投”转向“投什么”，一场围绕中国核心资产的全球再配置大幕正徐徐拉开。

中国资产迎来有利外部环境

北京时间 9 月 18 日凌晨，美联储议息会议决定将联邦基金利率的目标区间下调 25 个基点到 4% 至 4.25%。多家机构认为，这为中国资产的持续上涨提供了有力的外部环境。FXTM 富拓特约分析师黄俊表示，美联储降息所带动的宽松周期，可能至少会延续到年底，这为中国股市创造了良好的外部环境。

施罗德基金副总经理安昀称，美联储开启了一轮新的降息周期，这一信号将对全球市场情绪和投资决策产生深远影响。安昀认为，随着美联储降息，美元很可能会继续走弱，这将利好风险资产和大宗商品。全球市场有望从“宽松交易”逐步转向“复苏交易”，随着降息周期的展开，市场焦点将从短期流动性改善转向经济复苏预期。

摩根士丹利基金发表公开观点认为，短期而言，市场对此次降息的定价较为充分，对

市场的直接刺激作用可能不大，但中长期的影响仍不容忽视。降息周期的重启对中国资产的资金面形成利好，有利于海外资金回流 A 股及港股市场。

外资公募宏利基金表示，近期美国经济数据显现边际走弱迹象，叠加市场对美联储独立性关注度提高，预计美国将逐步进入降息周期。随着市场进一步对美联储独立性风险进行定价，本轮降息幅度有可能超出当前预期。在此背景下，美元中远期步入下行周期已成为大概率事件。美元的走弱也有望推动全球资本再平衡，外资回流 A 股与港股的需求预计将显著增强。

全球投资者配置意愿显著提升

近期，中国资产显著走强。截至 9 月 24 日，纳斯达克金龙指数下半年以来上涨 17.57%，跑赢纳斯达克指数。与此同时，多只在美上市的中国股票 ETF 也迎来强劲的资金净流入。富途数据显示，截至 9 月 22 日，中国海外互联网 ETF-KraneShares 资产规模为 95.53 亿美元，相较于上半年末的 63.74 亿美元增长 49.87%；MSCI 中国 ETF-iShares 资产规模为 83.09 亿美元，相较于上半年末的 63.95 亿美元增长近 30%；中国大盘股 ETF-iShares 资产规模为 69.48 亿美元，相较于上半年末的 62 亿美元增长 12%。

惠理集团投资组合总监盛今称，从去年开始，国际资本对中国资产的态度出现了明显变化。部分原因在于，他们重新认识到，中国在各行各业所具备的核心竞争力。正是这种认知上的重要转变，驱动市场对中国资产进行了相对全面的价值重估。”

沪上一位外资基金公司负责人表示，当前，海外投资者对中国市场的看法正在发生积极转变：一方面，部分长期制约市场的“估值天花板”正在逐步消除，使得外资对中国的风险定价更为清晰；另一方面，中国资产在全球配置中处于低配，结合较低的估值水平，均为长线资金提供了布局机会。该外资基金公司负责人进一步表示，今年以来港股的上涨，正是国际资本回流中国的明确信号。由于港股市场拥有进出便利、由外资主导定价等特点，其走势回暖被视为全球资金重新配置中国资产的先导指标。尽管企业盈利复苏尚待时间验证，但不少长线投资者认为，中国市场的阿尔法机会在全球范围内比较难得，尤其在科技、高端制造等战略领域具备长期配置价值。

聚焦中国核心竞争力资产

在多家外资机构看来，此次外资回流不再是简单的“抄底”，而是对一批代表中国未来核心竞争力的资产进行战略性配置。

盛今称，“当前外资对中国资产的配置逻辑正从‘要不要投’转向‘投什么’，高度集中于三个充分体现中国核心竞争力的投资主线。”他表示，这三大主线并非短期主题，而是基于产业趋势、国家战略和全球分工变化的长期浪潮：一是人工智能。AI 产业的价值金字塔中，底层是生成式 AI 应用（如 ChatGPT），中层是算力与芯片（如英伟达），但通常被认为具备较深护城河和较高价值密度的，或是顶层的云服务平台。在 AI 时代，大量的复杂计算任务依赖于云端，这些早已完成基础设施布局的巨头迎来了价值重估机遇。二是创新药。

中国创新药板块的崛起是一个从量变到质变的过程，目前正逐步进入“开花结果”的商业化阶段。当前，中国药企的研发成果正通过授权出海等方式被全球市场定价，其潜在的价值释放空间受到市场关注。三是先进制造。中国的制造业优势正在从“成本领先”转向“技术领先”和“集群优势”。

除了已具全球竞争力的高铁、5G 通信、特高压电网等领域外，下一个爆发性点可能是固态电池。固态电池的技术突破和规模化量产，有望在中国率先实现，并可能带动整个高端设备制造产业链的升级。安昀认为，从中长期视角看，AI 创新领域仍具备诸多积极的产业化进展。他预计，算力板块在 2026 年至 2027 年间有望继续保持高景气度，因此将持续关注算力技术的迭代进程以及应用端的创新，并在相关领域中深入挖掘具备阿尔法收益潜力的投资机会。安昀称，今年以来，“出海”已经跃升为市场的核心逻辑之一。中国制造业展现出强劲的国际竞争力，不仅在全球市场份额上持续扩大，产业升级也在稳步推进。因此，我们长期看好具备出海能力的优质制造业企业。安昀还表示，总体来看，中国企业发展路径呈现“先产品、后文化，先低端、后升级”的演进特征。早期优势主要集中在制造业领域，随后逐步向消费与服务领域拓展。当前，中国企业在多个制造业领域已建立起全球竞争优势，并在众多细分领域涌现出一批全球冠军。

摩根士丹利基金称，当前，市场正处于一个重要转折期，政策层面率先发力，盈利底已基本明确，中国制造的优势持续凸显。科技、文化消费、高端制造、生物医药等多个领域均可见到部分中国企业不断实现技术突破与产业升级，展现出较强的成长潜力，值得长期看好。

（来源：9月29日《上海证券报》）

政策速览

国务院办公厅印发《电子印章管理办法》

日前，国务院办公厅印发《电子印章管理办法》（以下简称《办法》），对电子印章管理和应用活动进行规范。《办法》适用于行政机关、企业事业单位、社会组织以及其他依法成立的组织。

《办法》明确，电子印章是基于密码技术和相关数字技术表征印章的特定格式数据，用于实现电子文件的可靠电子签名，符合规定的电子印章与实物印章具有同等法律效力。

《办法》规定，电子印章管理包括申请、制作、备案、使用、注销等环节，加强全过程信息保护和相关信息系统安全，推动电子印章规范管理。

《办法》要求，电子印章管理工作遵循统筹推进、分级管理、规范标准、安全可控的原则。国家密码管理局会同有关部门统筹协调和推进全国电子印章的规范管理和推广应用，各地



区各部门应当统筹加强本地区本部门（本系统）电子印章的规范管理和推广应用，促进电子印章互信互认。
(来源:10月9日新华社)

六部门发布机械行业稳增长工作方案

9月29日，工业和信息化部等六部门发布《机械行业稳增长工作方案(2025—2026年)》，提出2025—2026年力争机械行业营业收入平均增速达到3.5%左右，到2026年营业收入突破10万亿元人民币，培育一批具有竞争力的中小企业特色产业集群和具有国际竞争力的产业集群等目标。

《工作方案》明确从供需两侧协同发力、多措并举推动机械行业稳定运行，提出3方面14项重点任务。在全方位扩大装备有效需求方面，针对机械行业70%的需求来自基础设施建设和国民经济各行业新上或更新改造设备投资，也是稳出口主战场的特点，工作方案从国内国外两方面，提出深挖国内存量市场潜力、培育壮大新需求、着力扩大有效投资、推动产业数字化转型智能化升级、深化开放合作等5项任务。在提升优质装备供给能力方面，工作方案提出加快推动科技创新和产业创新深度融合，培育发展新质生产力，着力提高重点产业链供应链韧性和安全水平，加快发展智能装备和智慧服务，提升质量水平和品牌影响力。

方案还提出，优化空间布局，不断提升服务企业的能力和水平，加快培育世界一流装备企业，推动中小企业专精特新发展。
(来源:9月29日中国新闻网)

六部门：发展一批瞪羚企业、独角兽企业

近日，工业和信息化部等六部门联合印发《机械行业稳增长工作方案(2025—2026年)》提出目标，2025年至2026年，机械行业运行保持平稳向好态势，重点产业链供应链韧性和安全水平持续提升，发展质量效益迈上新台阶，力争营业收入年均增速达到3.5%左右，营业收入突破10万亿元。重点细分行业规模稳中有升，新质生产力加快培育，企业竞争力进一步增强，优质装备供给能力显著提高，培育一批具有竞争力的中小企业特色产业集群和具有国际竞争力的产业集群。

机械行业是为国民经济、国防军工和民生事业提供技术装备的基础性、战略性和引领性行业，是工业经济“压舱石”，是发展新质生产力、建设现代化产业体系的重要载体。《方案》从供需两侧同时发力，多方协同激发行业增长活力，提出三方面14项重点任务和3项保障措施。一是全方位扩大有效需求。针对机械行业70%的需求来自基础设施建设和国民经济各行业新上或更新改造设备投资，是稳出口主战场的特点，从国内国外两方面，提出深挖国内存量市场潜力、培育壮大新需求、着力扩大有效投资、推动产业数字化转型智能化升

级、深化开放合作等 5 项任务，不断增强机械行业稳增长牵引力。二是提升优质装备供给能力。针对当前机械行业科技创新和产业创新深度融合不够、产业链供应链风险上升、传统行业转型升级慢、高端装备产品供给不足等问题，提出提升产业创新能力、增强产业链供应链韧性和竞争力、着力发展智能装备和系统、强化标准引领作用、加强质量品牌建设等 5 项任务，加快培育发展新质生产力，提升优质装备供给能力，以高质量供给引领需求、创造需求。

在着力发展智能装备和系统任务中，《方案》明确，实施智能装备创新发展工程，加强通用大模型和机械行业大模型研发，推动人工智能、量子科技、先进材料、北斗导航等新兴技术与装备融合创新。

（来源：9月30日《证券日报》）

三部门调整明年减免车辆购置税新能源汽车产品技术要求

10月9日，工信部、财政部、税务总局三部门联合公告 2026—2027 年减免车辆购置税新能源汽车产品技术要求，明确纯电动乘用车、插电式（含增程式）混合动力乘用车有关技术要求调整等。其中，纯电动乘用车有关技术要求调整为，纯电动乘用车百公里电能消耗量应不高于《电动汽车能量消耗量限值第 1 部分：乘用车》（GB 36980.1—2025）对应车型的电能消耗量限值。最大设计总质量超过 3500kg 的乘用车电能消耗量限值要求，参照（GB 36980.1—2025）中最大设计总质量为 3500kg 乘用车电能消耗量限值执行。插电式（含增程式）混合动力乘用车纯电动续驶里程应满足有条件的等效全电里程不低于 100 公里等。

2026 年 1 月 1 日起，列入《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》的车型，需符合该公告要求。在 2026 年及以后生效的《减免税目录》发布后，购置列入《减免税目录》的新能源汽车，可按规定享受车辆购置税减免政策。

（来源：10月9日新华网）

三部门：进一步支持境外机构投资者 在中国债券市场开展债券回购业务

近日，中国人民银行、中国证监会、国家外汇局联合发布公告，支持可在中国债券市场开展债券现券交易的境外机构投资者开展债券回购业务。

中国人民银行、中国证监会、国家外汇局进一步支持各类境外机构投资者开展债券回购业务，不仅有利于满足市场需求，进一步增强人民币债券资产吸引力，也有利于优化合格境外投资者制度，巩固提升香港国际金融中心地位，助力在岸离岸人民币市场协同发展。业务模式上，中国人民银行深入总结境内外回购市场实践，加强银行间市场债券回购机制和国际市场通行做法衔接，实现标的债券过户和可使用，为境外机构投资者开展债券回购业务提供更大便利，也有利于促进优化境内债券回购业务机制。（来源：9月28日人民网）



两部门：到 2027 年新制定云计算国家标准和行业标准 30 项以上

近日，工业和信息化部、国家标准化管理委员会日前印发《云计算综合标准化体系建设指南（2025 版）》，其中提出到 2027 年，新制定云计算国家标准和行业标准 30 项以上，开展标准宣贯和实施推广的企业超过 1000 家。

云计算作为信息技术发展和服务模式创新的集中体现，对加快发展新质生产力、赋能产业转型升级、构建良好数字生态具有重要支撑作用。经过多年的快速发展，我国云计算产业已形成庞大的市场规模，新兴技术持续演进、行业应用融合发展，亟需完善云计算标准体系。指南旨在加强云计算标准化工作顶层设计，以高水平标准引领云计算产业高质量发展。指南从基础标准、技术标准、服务标准、应用标准、管理标准和安全标准等 6 个方面提出建设内容，主要内容包括：规范云计算技术、服务、应用等相关的概念定义；规范计算、存储、网络、一体化等相关技术和软硬件产品的技术要求；规范云计算在各行业中的应用等要求。

在保障措施方面，指南明确要充分发挥云计算标准化技术组织作用，引导企业在研发、设计、交付部署、运营运维、质量管理等环节对标达标，加快云计算国际标准转化，提升国际国内标准关键指标的一致化程度等。

（来源：10 月 10 日新华网）

宏观经济

5000 亿新型工具 有望拉动超 5 万亿投资

9 月 29 日，国家发展改革委对外宣布，新型政策性金融工具规模共 5000 亿元，全部用于补充项目资本金。当天，国家开发银行、中国农业发展银行、中国进出口银行全额出资的专门公司成立，分别是国开新型政策性金融工具有限公司、农发新型政策性金融工具有限公司、进银新型政策性金融工具有限公司。随后，新型政策性金融工具在加快投放。9 月 29 日以来，江苏、安徽、广西、广东、河北、海南、福建、重庆等多地对外宣布，首批新型政策性金融工具资金完成投放。这些资金投向了城市更新、交通、水务、物流、能源、农业农村、供热管网、环境保护等领域的项目。21 世纪经济报道记者梳理地方披露信息发现，新型政策性金融工具的融资期限较长，部分项目获批融资期限在 15 ~ 20 年；该新型工具全部用于重点领域重大项目资本金，但是不得超过全部资本金比例的 50%——这些资金能较大缓解项目资本金不足的问题，还能与项目回报周期较长的状况相匹配。

新型工具跑步前进

从地方披露信息来看，交通、城市更新、能源等领域项目较快落地。

无锡市发展改革委消息显示，无锡至宜兴城际轨道交通工程此次获批新型政策性金融

工具资金 31.99 亿元(其中一期 14.33 亿元、二期 17.66 亿元),为江苏省获批额度最大项目。9 月 29 日,国开行江苏省分行向无锡地铁集团一次性投放工具资金 17.66 亿元,专项用于无锡至宜兴城际轨道交通二期工程项目资本金,该投放为新型政策性金融工具设立后全国首批投放项目。

苏州交投集团消息显示,交投集团成功获批 3.84 亿元,为苏州市属国企首批项目中单一项目获批额度之最。该笔政策性金融工具也为苏州首批获批新型政策性金融工具中投放最早的一笔,已于 9 月 29 日正式完成投放。

浙江省住建厅消息显示,近日,永嘉县成功获批 2025 年新型政策性金融工具资金 2.56 亿元,专项用于支持温州北站核心枢纽 TOD 城市更新项目建设。该项目总投资额 48 亿元,建成后将有效缓解温州北站高铁新城产业集聚度不高、功能设计单一以及“大交通”体系不完善等问题,助力永嘉走出一条交通枢纽、城市、产业“三生共赢”的高质量发展之路。

广东省住建厅消息显示,9 月 30 日,国开行广东省分行经过评审论证,优中选优,选定汕尾市海丰县城市更新一期项目,投放全省首笔城市更新项目新型政策性金融工具 4900 万元。该项目总投资 5 亿元,由省级新型城镇化专项资金、国开行新型政策性金融工具资金和国开行贷款组成。该项目涉及市政设施(道路、停车场、公共空间)建设、老旧小区改造(外立面改造、加装电梯)、违章建筑拆除等更新改造工作,致力于改善县城人居环境,优化城市结构和功能,提升城市建筑风貌等。

中交长江建投消息显示,近日,中交长江建设成功申请全国首批新型政策性金融工具,专项用于重庆特钢厂城市更新项目资本金投入。重庆特钢厂作为西南地区最早建设的钢铁企业,是重庆市首批历史名城工业遗产,对该区域的修缮、保护与开发有着深远的社会、经济与环境效益。

广西能源集团消息显示,9 月 30 日,广西能源集团成功落地广西首批新型政策性金融工具,成为能源领域首个专项注入核电项目资本金的投放案例。资金将用于白龙核电项目,该项目总投资 410 亿元,是广西“十四五”期间能源领域的标志性工程,也是我国西南地区重要的清洁能源基地项目。

烟台蓝天集团消息显示,烟台蓝天集团权属企业能源集团抢抓政策机遇,积极对接省、市发改委及相关政策银行,实现核电、长输供热管网等四个重点项目入库,合计获批融资额度 10.68 亿元,期限 15 ~ 20 年。

此外,新型政策性金融工具还在投向水务、物流中心、环境保护、农业农村等领域。

太仓市水务集团消息显示,9 月 29 日,太仓市水务集团通过国家开发银行苏州分行成功获得全国首批新型政策性金融工具资金 2076 万元,该笔资金将以权益性资金方式注入项目公司,用于补充太仓市自来水有限公司扩建增压站工程项目的资本金。

广东省博罗县消息显示,9 月 30 日,农发行博罗县支行成功投放农发新型政策性金融

工具 1.8 亿元，用于支持博罗县农贸综合批发市场及仓储园区项目，助力博罗农贸升级改造。

财达证券常务副总经理胡恒松表示，就目前投资实际需求看，交通、能源、城市更新等传统基础设施领域投资需求确定性较高。今年“两重”建设和中央预算内投资项目清单早在 6 月底前就已全部下达，在竞争性申报的情况下，“两重”建设和预算内投资清单项目将成为申报重点。新型政策性金融工具加快资本金落实，加快补齐这些“传统”基础设施领域投资短板，也是政策意图的一部分。

东方金诚首席宏观分析师王青表示，从近日地方披露的具体项目状况来看，“老基建”仍占有一定比例，由于地方政府在这些领域项目储备较为充分，城市更新等相关需求较高。不过，与此前这类政策工具主要支持“铁公基”等传统基建项目不同，新型政策性金融工具会重点向科技创新、消费基础设施建设等领域倾斜，体现扩投资和推动经济转型升级的双重目标。

能带动多大投资？

除了上述传统基建领域，一些新兴产业也是新型工具支持的重点领域。

广东省住建厅消息显示，新型政策性金融工具是政策性银行为实现政府特定政策目标，补充重大项目资本金的特殊投向金融工具，首批预计为 5000 亿元，聚焦科技创新、消费升级和外贸稳定三大核心方向，兼顾传统基建，具体包括数字经济、人工智能、低空经济、消费领域基础设施、绿色低碳转型、农业农村、交通和物流以及市政和产业园区等八大领域。

王青表示，预计新型政策性金融工具将重点完善数字经济、人工智能、低空经济等新兴产业领域基础性平台，通过提供公共产品和准公共产品，带动这些领域的商业性投资。

国金证券首席经济学家宋雪涛表示，新型政策性金融工具在支持项目方面，更加聚焦新质生产力，重点支持数字经济、人工智能、低空经济、消费基础设施、绿色低碳、农业农村、交通物流、市政园区等八大领域，其中 20% 必须投向民营企业。

从地方披露消息来看，新型政策性金融工具全部用作项目资本金，该融资期限较长，但不得超过全部项目资本金的 50%。河北建投集团消息显示，经过近 5 轮的申报、筛选、审核反馈等工作，河北建投集团公司重点能源项目入选第一批国家项目库。9 月 30 日，首批专项资金 15 亿元已落地，期限 20 年，有效缓解项目资本金压力。

国家发展改革委投资所研究员吴亚平表示，项目资本金一般不低于总投资的 20%。新型政策性金融工具全部用于补充项目资本金，预计带动 2 倍左右的项目资本金，再拉动 5 倍左右的银行贷款——大致匡算 5000 亿元新型政策性金融工具拉动项目总投资在 10 倍左右，即拉动约 5 万亿元投资规模。考虑到项目投资要分年度实施，今年只剩下四季度，预计新型政策性金融工具今年拉动投资实物工作量约 6000 亿元。

胡恒松表示，按照固定资产投资项目 15% ~ 20% 的资本金比例要求，5000 亿元新型政策性金融工具有望撬动约 2.5 万亿 ~ 3.3 万亿元规模的总投资额。根据国家统计局数据，今年 1 ~ 8 月份，全国固定资产投资规模为 32.61 万亿元，累计同比增长 0.5%。若

5000 亿元新型政策性金融工具全部投放完毕，且项目总投资全部完成，预计可拉动固定资产投资增速至少 4.9 个百分点；若项目总投资完成一半进度，可拉动固定资产投资增速至少 2.4 个百分点。可见，推动项目尽快形成更多实物工作量，对于扩大有效投资、提振经济的作用效果明显。

王青表示，本次 5000 亿元新型政策性金融工具有望撬动投资 6 万亿元左右，相当于 2024 年基建投资总额（24.9 万亿元，宽口径）的 24.4%。预计新型政策工具落地后，三年内每年可推动基建投资增长 3 ~ 4 个百分点。其中，今年年内有望拉动基建投资增速加快 1 至 1.5 个百分点，预计四季度基建投资增速将回升向好。除了推出新型政策性金融工具外，四季度还可能出台新一轮稳增长政策，核心是财政加力、货币宽松，以及更大力度推动房地产市场止跌回稳。

（来源：10 月 10 日《21 世纪经济报道》）

外汇储备创年内新高 央行连续 11 个月增持黄金

最新一期外储数据公布。10 月 7 日，国家外汇管理局统计数据显示，截至 2025 年 9 月末，我国外汇储备规模为 33387 亿美元，较 8 月末上升 165 亿美元，升幅为 0.5%。北京商报记者注意到，这是我国外汇储备连续两个月站上 3.3 万亿美元大关，创 2015 年 12 月以来最高。对于当月外汇储备规模变动，国家外汇管理局指出，2025 年 9 月，受主要经济体宏观经济数据、货币政策及预期等因素影响，美元指数小幅震荡，全球金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。我国经济保持总体平稳、稳中有进，高质量发展取得新成效，有利于外汇储备规模保持基本稳定。

中国民生银行首席经济学家温彬指出，9 月，受就业数据疲软影响，美联储如期降息 25 个基点，全球资产价格整体上涨，美元则低位震荡。受资产价格变化与汇率波动综合影响，9 月末外储环比上涨 165 亿美元至 33387 亿美元。汇率方面，9 月，美元指数收平于月初的 97.8，前期市场对美联储降息已有充分定价，美元阶段性下跌压力基本释放。非美货币相对疲弱对美元亦有支撑，日元、英镑兑美元分别下跌 1.1%、0.5%。另在资产价格方面，温彬称，以美元标价的已对冲全球债券指数上涨 0.7%，美股延续强势上涨，9 月美国标普 500 指数上涨 3.5%。美联储降息向全球释放流动性，主要经济体股市保持高景气，日经指数上涨 5.4%，欧洲斯托克指数上涨 1.2%，股债双强对外储形成支撑。

黄金储备上，据人民银行官网发布的最新官方储备资产数据，截至 9 月末，中国官方黄金储备为 7406 万盎司（约 2303.523 吨），较上月末增加 4 万盎司（约 1.24 吨）。目前，人民银行已连续 11 个月增持黄金。国家金融与发展实验室特聘高级研究员庞溟指出，从短期来看，9 月金价累计涨幅超过 10%，创 14 年最大月度涨幅。人民银行连续 11 个月增持黄金，但增持规模略低于近几个月环比增加 6 万到 7 万盎司的水平，显示出人民银行

继续在优化储备结构、扩大黄金储备规模和控制增持成本等目标间取得动态平衡，以更好地进行投资组合流动性管理、规避地缘政治不确定性和市场风险、对冲其他类别金融资产波动性。从中期来看，伴随着全球贸易形势依旧不明朗、地缘政治不确定性持续、市场对美元体系和美元资产信心走弱等态势，庞溟预计，各国央行和投资者将会继续增持黄金投资，并以其投资需求和避险需求持续为金价提供支持。

另从长期来看，庞溟认为，黄金在避险、抗通胀、长期保值增值等方面仍存在不可替代的优点，兼具金融和商品的多重属性，因此我国央行推进国际储备多元化、在组合配置中加入和动态调整黄金储备的战术操作不会改变，持续增持黄金的战略方向也不会改变。展望后续，温彬称，美国特朗普政府“对等关税”政策基本落地，多数经济体税率低于4月最初设定的水平，中美贸易谈判亦稳步推进，国际贸易环境的不确定性有所收敛，叠加我国贸易伙伴多元化、出口商品结构优化，出口继续发挥稳定跨境资金流动的基本盘作用。我国稳步扩大金融市场开放，拓宽跨境投融资渠道，人民币多元化资产配置功能凸显，境内证券市场对外资吸引力有望继续增强。我国经济保持总体平稳、稳中有进，高质量发展取得新成效，有利于外汇储备规模保持基本稳定。（来源：10月9日《北京商报》）

前 8 个月和 8 月份单月利润同比增速双双转正 工业经济释放向好积极信号

9月27日，国家统计局发布数据显示，前8个月，全国规模以上工业企业实现利润总额46929.7亿元，同比增长0.9%。从月度来看，8月份规模以上工业企业利润实现两位数的同比增长，由7月份下降1.5%转为增长20.4%，工业企业当月利润改善明显。国家统计局工业司首席统计师于卫宁表示，前8个月，在宏观政策发力显效、全国统一大市场纵深推进，叠加去年同期低基数等多重因素作用下，规模以上工业企业利润同比增长0.9%，装备制造业支撑有力，不同规模企业利润均有所改善。

扭转持续下降态势。据显示，前8个月，规模以上工业企业利润由前7个月的同比下降1.7%转为增长0.9%，扭转了自今年5月份以来企业累计利润持续下降态势。前8个月，规模以上工业企业营业收入同比增长2.3%，与前7个月持平。其中，8月份工业企业营业收入增长1.9%，较7月份加快1.0个百分点。光大证券研究所发布报告分析称，8月份工业企业利润同比增速大幅回正，主要受去年低基数因素推动。值得关注的是，不同规模企业利润均有改善，私营企业利润明显加快。数据显示，前8个月，规模以上工业中型、小型企业利润同比分别增长2.7%、1.5%，较前7个月加快1.1个百分点、0.4个百分点，大型企业降幅较前7个月收窄4.6个百分点。分企业类型看，国有控股企业利润降幅较前7个月收窄5.8个百分点；私营企业利润增长3.3%，高于全部规模以上工业企业平均水平

2.4 个百分点，较前 7 个月加快 1.5 个百分点。

上游行业利润增长。行业看，装备制造业“压舱石”作用明显。前 8 个月，规模以上装备制造业利润增长 7.2%，拉动全部规模以上工业企业利润增长 2.5 个百分点，是拉动作用最强的板块之一，对规模以上工业企业利润恢复支撑作用明显。从行业看，在装备制造业的 8 个行业中有 7 个行业利润实现增长，其中，铁路船舶航空航天、电气机械行业利润增长较快，增速分别达 37.3%、11.5%；专用设备、电子行业利润分别增长 6.9%、7.2%，较前 7 个月加快 3.7 个百分点、0.5 个百分点。原材料制造业利润增长较快，消费品制造业利润由降转增。前 8 个月，原材料制造业利润同比增长 22.1%，较前 7 个月加快 10.0 个百分点，拉动全部规模以上工业企业利润增长 2.5 个百分点。前 8 个月，消费品制造业利润由前 7 个月下降 2.2% 转为增长 1.4%。光大证券研究所预计，四季度，受去年底基数因素延续影响，预计工业企业利润同比增速将继续保持在正值区间。但在总需求尚未提振的情况下，需关注上游盈利改善对中下游行业的挤压。

展望未来，招商证券研报称，9 月份规上工业企业利润同比会继续回升：一是去年同期利润增速为 -27.1% 的超低基数；二是当前“反内卷”治理持续推进，8 月份多数行业价格环比继续上涨，亦指向 PPI 同比降幅会出现收窄，以上因素预计会对盈利质量形成边际支撑。然而，考虑到当前下游需求依然面临不足情况，上游涨价向下游传导机制或存在阻塞，下游企业利润修复仍需配合需求端政策提振。于卫宁表示，下阶段，在外部环境严峻复杂、国内市场需求仍显不足背景下，要进一步扩大国内需求，纵深推进全国统一大市场建设，规范企业竞争秩序，为工业企业利润持续恢复创造更多有利条件。

（来源：9 月 29 日《证券日报》）

国际市场

突破 4000 美元 三大动力助推全球金价飙升

“黄金周”期间，国际黄金市场迎来一波亮眼行情。10 月 8 日，纽约商品交易所黄金期货价格最高触及 4081 美元/盎司，伦敦金现同步冲高至 4059 美元/盎司，较 10 月 1 日涨幅超 200 美元，双双创下历史新高；9 日下午，纽约黄金期货小幅回调至 4019.2 美元/盎司。国内足金饰品价格同步走强。10 月 9 日，周大福、周大生足金首饰价格达 1168 元/克，较 9 月 30 日上涨 45 元/克；周生生足金首饰价格为 1170 元/克，较 9 月 30 日上涨 42 元/克。

央行最新数据显示，截至 9 月末，中国官方黄金储备达 7406 万盎司（约 2303.52 吨），较上月增加 4 万盎司（约 1.24 吨），已连续 11 个月增持黄金。本轮黄金价格的强势上涨，

究竟是短期市场情绪推动的阶段性情行，还是长期价值重估的开始？

三大动力助推金价飙升。本轮金价猛涨，趋势资金、避险需求与供需变化形成“合力”。**动力之一是黄金市场供需平衡的“结构性打破”。**申万宏源金属研究主管郭中伟在接受中新社国是直通车采访时指出，自2025年4月国际金价突破3500美元/盎司后，海外ETF与金融机构资金快速净流入，速度已超出基本面解释范畴。“黄金每突破历史高点后都会形成上涨惯性，今年4月曾因情绪过热回调，当前市场情绪虽升温但未达极端，短期或仍有上涨动能。”**动力之二是货币政策与地缘政治的双重影响，进一步放大了市场避险需求。**中国（香港）金融衍生品投资研究院院长王红英对国是直通车表示，美联储降息预期与地缘政治冲突是核心推手：一方面，10月美联储预计进一步降息，2025年四季度降息超两次的概率超90%，低利率环境大幅削弱持有无息资产黄金的机会成本；另一方面，全球化进入存量竞争阶段，乌克兰危机持续发酵，叠加美国政府债务问题引发的信用担忧，推动避险资金持续涌入黄金市场。**动力之三是全球央行购金与流动性泛滥，直接打破了黄金市场传统供需逻辑。**汇管信息研究院副院长赵庆明分析，全球流动性过剩背景下，各国央行增持黄金的动作改变了市场供需格局。以中国央行为例，连续11个月增持后，9月末黄金储备规模已达7406万盎司；高盛研报更指出，若仅1%的私人美债资金转向黄金，金价便有望攀升至5000美元/盎司。

短期波动与长期趋势的平衡。尽管金价整体呈上涨态势，但短期回调风险与长期支撑逻辑并存，精准判断趋势成为投资者盈利的关键。王红英提醒，当前金价偏离200日均线超20%，多头浮盈兑现与技术性抛售压力逐步增大，短期回调概率明显上升。郭中伟通过策略模型判断，若情绪过热后出现回调，金价或在3600-3700美元区间获得基本面支撑，这一位置基于长期去全球化与利率逻辑，或成为投资者重新买入的时机。从中长期来看，黄金的“硬通货”价值仍是重要支撑。王红英认为，在全球债务水平攀升、地缘政治冲突持续的背景下，黄金作为抗通胀与地缘风险“压舱物”的功能不可替代。赵庆明也表示，黄金在流动性泛滥与资产配置需求激增的环境下，仍是主流投资品。高盛研报更预测，若美联储信誉遭受重大打击，金价可能飙升至5000美元/盎司。需警惕的是，地缘政治风险演变、美国经济数据变化可能成为利空因素。王红英强调，若降息背景下美国就业、GDP等数据表现良好且通胀可控，黄金的上升动能可能衰退，理论上黄金期货价格或回调至3800-3900美元/盎司区间。

理性投资需握“三把钥匙”。面对这波黄金行情，专家建议投资者掌握“控杠杆、配组合、看指标”三大关键，在风险可控的前提下把握机遇。**第一把钥匙：严控杠杆风险。**赵庆明指出，黄金期货、期权等杠杆工具虽能放大收益，但风险也同步翻倍，一旦金价波动超出预期，本金可能瞬间归零。专业投资者需建立严格的风控机制，普通投资者则应避开高杠杆诱惑，优先选择实物黄金或黄金ETF等无杠杆、低风险品种，避免因短期波动导致大量本金损失。

第二把钥匙:构建多元组合。“不把鸡蛋放在同一个篮子里”是稳健投资的核心。赵庆明建议,若投资组合以黄金为主,可适当减少有色金属配置比例;同时覆盖股票、债券、大宗商品等多类别资产,币种上兼顾美元、欧元、人民币,通过资产对冲降低整体风险。王红英补充,投资者还需关注 GDP、CPI 等宏观经济指标,结合黄金供需平衡表,从基本面出发制定投资策略。**第三把钥匙:善用技术指标。**王红英表示,KDG、RSI 等超买超卖指标可辅助判断市场强度,例如近期黄金市场出现的短期技术性超卖,正是部分投资人认为四季度金价可能下探 3800-3900 美元支撑位的重要依据。郭中伟也提醒,当前需重点观察市场关注热度、成交量、价格上涨斜率等情绪指标,若出现极端乐观信号,需警惕金价调整风险。

(来源:10月10日中国新闻网)

楼市观察

多地出实招激活楼市“银十”

10月9日,南京住房公积金管理中心发布《关于提高住房公积金贷款额度的通知》,明确单缴存人的住房公积金贷款最高额度由50万元/人提高至80万元/人。南京此次贷款额度调整以单人购房为重点,着重加大了对新市民、青年人等群体的支持力度。包括南京在内,9月末至10月初,广州、武汉、合肥、重庆等多个重点城市纷纷出台有力举措,巩固房地产市场稳定态势。广州市住房公积金管理中心等四部门于9月28日发布《关于优化住房公积金提取政策的通知》,明确缴存人及其配偶购买广州市行政区域内现售商品住房、存量商品住房、配售型保障性住房或者共有产权住房,可申请提取住房公积金用于支付购房首付款。合肥市住房保障和房产管理局在9月30日发布《关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》,提出优化住房公积金贷款政策、持续推进“好房子”建设等十项举措,进一步满足居民刚性和改善性住房需求。同日,武汉市住房和城乡建设局等五部门发布《关于进一步促进我市房地产市场平稳健康发展政策措施的通知》,明确加大刚性住房需求补贴力度、提高住房公积金贷款额度、阶段性调整住房公积金贷款套数认定标准等八条措施。中指研究院指数研究部总经理曹晶晶表示,上述武汉发布的八条措施进一步促进购房需求释放。叠加“品质生活 乐购好房”2025湖北金秋购房季活动,有效吸引了购房者关注,助力市场活跃度提升。高品质项目售楼处到访量大幅增加,热度相对较高。

广东省城乡规划局住房政策研究中心首席研究员李宇嘉分析称,政策红利与开发商促销策略共同推动市场交易,国庆中秋“双节”假期期间市场整体呈向好态势。在政策助力下,各地楼市“银十”迎来良好开局。湖北省住房和城乡建设厅数据显示,“双节”假期期间,湖北全省房地产销售面积同比增长12.9%,武汉、黄石、咸宁、孝感、十堰等多地涨幅明



显。曹晶晶预计，“银十”新房市场将延续分化态势。二手房方面，9月份重点城市二手房成交量已出现显著回升，预计10月份交易活跃度将继续温和回升，但“以价换量”态势短期难改。李宇嘉认为，预计四季度各地楼市交易会好于三季度，全年将呈现出“前面高、中间低、后面略翘尾”的走势。
(来源:10月10日《证券日报》)

创新举措优化房地产市场供需关系巩固止跌回稳态势

2025年第三季度，各地创新政策举措，持续巩固房地产市场止跌回稳态势。中指研究院监测数据显示，截至9月27日，全国约200个省市（县）累计出台房地产相关政策超470条，其中第三季度出台超120条。政策不仅涵盖公积金提取范围拓宽、购房补贴定向加码等消费端举措，也包括金融端创新探索，政策工具箱不断丰富。

多措并举释放需求

今年第三季度，住房公积金优化与购房补贴成为“稳楼市”重要举措。据中指研究院统计，2025年前三季度，全国各地调整公积金政策约220条，其中第三季度超60条。政策范围包括提高贷款额度、延长还款期限、扩大可提取范围，以及对多孩家庭、灵活就业群体的差异化支持，不少政策具有较大创新性。

如9月28日，广州住房公积金管理中心发布通知，首次将公积金支持范围全面拓展至二手房市场。相关通知提及，缴存人及其配偶购买广州市行政区域内现售商品住房、存量商品住房、配售型保障性住房或者共有产权住房，可申请提取住房公积金用于支付购房首付款；缴存人及其配偶在广州市行政区域内为其拥有所有权的住宅实施老旧电梯更新改造，可申请提取住房公积金用于支付家庭分摊费用。

“本次政策优化具有亮点，广州住房公积金支付首付款政策不仅限于购买新房，还可适用于二手房。”中指研究院华南分院研究主管陈雪强表示，此次政策的出台有效降低购买二手房首付款的资金压力，有利于带动市场活跃。除广州以外，深圳、苏州等多地还提出，允许提取公积金支付购房税费、物业费甚至住房装修支出，更好满足多样化需求。与此同时，购房补贴力度在今年第三季度进一步加大，特别是针对多孩家庭的定向补贴，成为释放改善性需求的“关键变量”，不少地区购房补贴可高达数十万元。

金融端创新政策亦在持续发力，不少地区相继鼓励商业银行提供“低月供”金融产品。业内分析认为，这类政策不仅直接降低购房门槛，还能在“金九银十”传统旺季增强市场信心，有助于维持楼市的持续活跃。

发力改善供需关系

在需求端鼓励政策加码的同时，多地通过收储存量土地，收购存量商品房，合理供应房地产用地，支持存量用房业态功能合理转换等方式，推动市场供求关系加速改善。

在收储土地方面，中指研究院数据显示，截至9月27日，全国各地公示拟使用专项债回收收购存量闲置土地超4600宗，总面积超2.4亿平方米，总金额超6200亿元。其中，已有近2000亿元专项债落地发行，占比31%。记者注意到，进入三季度以来，专项债发行节奏明显提速，7月份至今专项债发行额超990亿元，已超过上半年发行总量。

存量商品房收购亦有突破。广西披露，截至9月初，已累计收购存量住房2.9万套；业内预计，随着地方资金渠道打通，收购存量商品房将进入加速落地阶段，对库存去化形成直接支撑。

在合理供应房地产用地方面，不少地区持续细化房地联动土地供应调节机制，对去化周期较高的地区提出供地限制。例如，四川省南充市提出，按照《四川省自然资源厅关于进一步优化住宅用地供应调节机制的通知》相关要求，去化周期在18个月（不含）至暂停周期之间的县（市、区）需盘活多少供应多少；去化周期超过暂停周期的县（市、区）将暂停新增商品住宅用地供应。

同时，不少地区支持商办等存量业态的转换。例如，广东省东莞市提出，在符合结构安全、消防要求的前提下，允许相关主体通过改建改造、增配设施等方式，优化调整存量商业办公用房功能，用于保障性租赁住房、教育、养老、托幼、社会福利等公共服务用途，或用于发展文化创意、体育健身、旅游休闲等经营性用途，免于办理建设工程规划许可证，依程序直接办理施工许可、消防设计审查验收或者备案。

上海易居房地产研究院副院长严跃进表示，这些创新举措从不同层面改善市场供需关系。其中商办改造的政策创新一方面可以通过改造存量商办增加新业态供给，精准满足社会新增需求；另一方面，对开发企业而言，这类改造政策可以缓解长期持有商办带来的资金和运营压力。通过政策引导把沉淀资产转化为新的有效供给，既盘活了存量，又有助于稳定市场预期。

中指研究院相关负责人表示，整体来看，第三季度政策方向更加聚焦，通过公积金与补贴政策精细化刺激需求，同时通过创新手段加速存量出清。叠加后续政策支持预期，房地产市场有望继续保持止跌回稳态势。（来源：10月5日《证券日报》）



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。
