

习近平向圭亚那总统阿里致贺电

新华社北京9月11日电 9月10日，国家主席习近平致电阿里，祝贺他连任圭亚那合作共和国总统。习近平指出，圭亚那是加勒比地区最早同中国建交的国家。建交53年来，中圭关系健康稳定发展，各领域务实合作成果丰硕，在多边事务中保持密切协调。2023年7月，我们在成都会晤，就两国关系发展达成重要共识。我愿同阿里总统一道努力，在高质量共建“一带一路”框架内深化双边互利友好合作，推动中圭关系不断迈上新台阶，更好造福两国人民。

全国10个要素市场化配置综合改革试点启动

支持试点地区深化探索数据、算力、空域、频谱轨道等新型要素配置方式和价值实现路径

证券时报记者 韩忠楠

深化要素市场化配置改革，是建设全国统一大市场的关键环节，是构建高水平社会主义市场经济体制的重要内容。

9月11日，国务院于近期批复的《全国部分地区要素市场化配置综合改革试点实施方案》正式公开发布。当日下午，国务院新闻办公室举行发布会，介绍相关情况。

据悉，即日起开展北京城市副中心、苏南重点城市、杭甬温、合肥都市圈、福厦泉、郑州市、长株潭、粤港澳大湾区内地九市、重庆市、成都市等10个要素市场化配置综合改革试点。

国家发展改革委副主任李春临表示，这10个地区是发展基础较好、经济增长支撑作用强的城市群、都市圈或者中心城市，改革基础条件较好，也具有较强代表性。各地区试点方案

总体结构基本一致，但具体改革措施因地制宜，各有侧重。试点方案自批复起实施2年时间，预计2027年完成试点任务。

国家发展改革委将会同试点地区和有关方面，聚焦要素价格市场化形成、畅通要素流通渠道等重点领域和关键环节，分类施策推进改革，加快形成全国可复制可推广的路径模式。

李春临介绍，此次综合改革试点的亮点主要体现在4个方面。一是试点地区代表性强，有助于探索各类要素资源更大范围、更广领域高效配置的路径，也为支持经济大省挑大梁提供重要改革支撑；二是要素涵盖范围广，不仅涉及土地、劳动力、资本等传统要素，同时支持试点地区深化探索数据、算力、空域、频谱轨道等新型要素配置方式和价值实现路径；三是更加注重改革系统集成协同高效；四是突出因地制宜，体现国家所需和地方所长的有机结合。

人力资源要素有序流动是要素市场化配置改革试点的重要组成部分。在发布会现场，人力资源和社会保障部就业促进司负责人运东来表示，人力资源和社会保障部将从“增机会”“强服务”“优环境”“提能力”四个维度指导试点地区加强人力资源开发，促进劳动力和人才有序流动。

中国人民银行研究局局长王信则从金融视角，解读了推进要素市场化配置综合改革对做好金融“五篇大文章”的重要意义。王信透露，中国人民银行将围绕增加有效金融服务供给、推动更高水平金融开放合作、推动数字赋能金融发展等方面，加大对要素市场化配置综合改革试点地区的金融支持力度。

数据要素市场化配置，必然关乎着数据流通。国家数据局副局长余英透露，国家数据局将结合数据产权等制度建设，支持有关政策、

工程等优先在10个试点地区落地，探索更大力度释放公共数据资源价值，并协同创新培育数据开发利用场景，探索统筹发展和安全的数据流通交易机制。

自然资源部自然资源开发利用司司长孔维东在发布会上释放了土地管理制度改革的重要信号。据悉，在盘活存量土地和低效用地再开发方面，自然资源部将细化完善低效用地认定标准，推动城镇低效用地腾退和主动退出，鼓励采取市场化方式盘活存量闲置土地等。

工业和信息化部科技司司长魏巍重点介绍了要素市场化改革的技术关键。魏巍认为，推进技术要素市场化配置改革重点是培育全国一体化技术市场。工信部将重点从“建机制、搭平台、优生态、促开放”四个角度深入推进技术市场改革，支持试点地区因地制宜开展差异化改革探索，推动构建全国一体化的技术市场体系。

“保险买保险”再度上演 险资增配权益资产逻辑浮出水面

8月底，中国平安相继买入中国太保H股和中国人寿H股，对两家险企H股持股比例突破8%。多位上市险企高管近期表示，A股具备中长期配置价值，将稳步增加权益资产配置，不断优化权益投资策略，增强投资业绩的稳定性。

A5 机构

商务部：推动解决企业困难 全力稳住外贸基本盘

证券时报记者 秦燕玲

9月9日，商务部国际贸易谈判代表兼副部长李成钢主持召开外贸企业圆桌会，明确未来将落实稳外贸政策措施，全力稳住外贸基本盘。

李成钢表示，党中央高度重视外贸工作。今年以来，面对复杂严峻的外部形势，我国外贸顶住压力，总体实现稳中有进。过去几个月，在中美两国元首重要共识指引下，双方经贸团队在日内瓦、伦敦、斯德哥尔摩举行经贸会谈，达成积极共识并抓紧落实有关成果，稳定两国经贸关系。

李成钢透露，下一步，商务部将会同相关方面认真落实稳外贸政策措施，推动解决外贸企业的困难和问题，努力为企业开拓国际市场营造良好的外部环境，培育外贸发展新动能，全力稳住外贸基本盘。

债市延续震荡格局 投资者应保持定力

证券时报记者 魏书光

近期国债市场出现一轮下跌行情，国债期货主力合约11日盘中再创近6个月以来新低，且30年期国债期货加权指数距离年内新低仅一步之遥。同时，10年期国债活跃券收益率已升至1.8%以上，Shibor利率品种集体上行。

这一波调整，从7月初至今，10年期国债活跃券收益率从1.63%上涨到最高1.83%，两个月时间上涨20个基点，幅度不低，且1.80%是一个重要关口。这让债券投资者原来不如预期的收益率变得更加岌岌可危，担忧情绪蔓延。

截至9月11日，中证综合债券指数（全部债券）今年以来累计收益仅为0.33%。刚刚过去的8月份，被动指数型基金、中长期纯债型基金的平均净值均告负。

与以往债市调整不同，此次债市调整存在两大主因。一是股票市场持续走牛，赚钱效应不断释放，显著推升了投资者的风险偏好，部分原本配置债券的资金随之流向权益市场，对债市形成直接分流压力；二是反内卷相关政策逐步落地，政策预期持续升温，间接带动市场通胀预期抬头，进一步削弱了债券资产的配置吸引力。

往后看，本轮权益市场的风险偏好升温可能仍将继续，破除内卷已成为当前和未来一段时间的政策重心。在这一政策预期下，沪深两市成交额连续76个交易日破万亿元，期货市场前8月成交量和成交额增长均超两成，申万有色金属行业指数年内累计涨幅超54%。

但也必须看到，“火热”预期先行，而实体经济仍有待进一步“升温”。反内卷政策带动上游行业价格上涨，尽管有预期年内通胀将温和回升，但地产和出口需求的支撑仍偏弱，需求端对物价的推升作用有限，全年低通胀格局仍需下大力气扭转。

当前经济结构仍处转型升级阶段，适度宽松货币政策还是主旋律。从宏观状态更多呈现强预期、弱现实的事实出发，在回归基本面过程中，债市更多时候会是“上有顶下有底”，投资者也应对待债市保持一定的定力，保持震荡市思维，放弃对于类似2024年单边牛市的执念。

实现全链路自主可控 国产离子回旋加热系统研制成功

9月11日，在位于合肥市的聚变堆主机关键系统综合研究设施园区内，科研人员在查看离子回旋加热系统的运行状态。

9月11日，由中国科学院合肥物质科学研究院等离子体物理研究所牵头承担，国家“十三五”重大科技基础设施聚变堆主机关键系统综合研究设施项目（CRAFT）取得重大进展，其关键子系统——离子回旋加热系统（ICRF）顺利通过专家组验收，标志着我国在高功率射频加热技术领域取得新突破。

离子温度是聚变堆“点火”的关键参数。在氦气聚变反应中，离子温度需达到上亿摄氏度并自持燃烧，ICRF可直接加热等离子体中的离子，有效提升反应概率。研究人员表示，该系统的成功验收，标志着团队成功突破相关技术壁垒，解决了离子回旋加热系统核心技术瓶颈，实现了全链路国产化与自主可控，具有重要工程应用价值。未来，相关技术还可拓展应用于运载推进、半导体、医疗健康、电子科技等领域。

新华社记者 张端/摄

甲骨文巨额订单震动市场 算力增势预期进一步推高

证券时报记者 严翠

近日，甲骨文（Oracle）一份高达3000亿美元（约合人民币2.14万亿元）的算力采购合同，引爆全球投资者对算力、AI相关板块的热情，算力行业未来增长确定性及预期也进一步推高。

巨额订单震动资本市场

当地时间9月10日，据《华尔街日报》报道，OpenAI与甲骨文近期签署了一份总额高达3000亿美元的算力采购合同（合同期5年，2027年开始生效）。

这是史上最大规模的云计算合同之一，要完成相关算力建设，需要至少4.5吉瓦（GW）的电力供应，约等于7座大亚湾核电站的装机容量，可满足670万个中国家庭的用电需求。

当日，甲骨文股价暴涨，最高涨幅超过40%，收盘时涨幅回落至35.95%，公司市值也一夜暴增2500亿美元至9222.2亿美元（约合人民币65680.5亿元）。截至记者发稿，尽管甲骨文9月11日盘中一度跌超5%，但9月份以来的整体股价涨幅仍将近40%。

受该消息影响，9月11日，A股算力、云计算、光模块、AI相关板块也闻风而动，相关个股大涨。据东方财富Choice金融终端，截至收盘，A股光通信模块、AI芯片、PCB、通信设备、算力概念板块分别上涨9.86%、9.3%、8.73%、8.55%、7.43%。

剧透未来算力井喷需求

就在合同曝光前一天，当地时间9月9

日，甲骨文发布了2026财年第一季度财报，披露在该季度新增了3170亿美元未来合同收入。

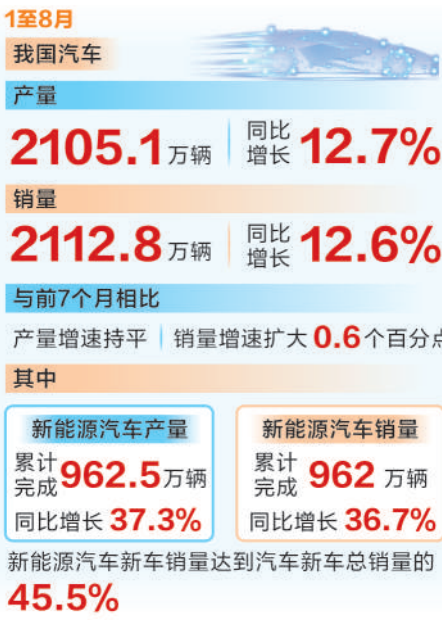
甲骨文管理层解释，在第一财季与三家不同客户签署了四份价值数十亿美元的合同，这使得RPO（尚未确认的已签约收入）合同积压增长359%，达4550亿美元。未来几个月，甲骨文预计将再签下数家价值量达数十亿美元的客户，RPO极有可能突破5000亿美元大关。

甲骨文同时预期，2026财年甲骨文云基础设施收入将达180亿美元，同比增长近77%，且之后4个财年，预期这项收入将分别达到320亿美元、730亿美元、1140亿美元和1440亿美元。换言之，在当前财年达标的情况下，甲骨文云基础设施收入之后4年还要增7倍。

下转A3版>>

时报数说

前8个月我国汽车 产销量均超2100万辆



上海友升铝业股份有限公司

首次公开发行股票并在沪市主板上市

今日网上申购

申购简称：友升申购 申购代码：732418

申购价格：46.36元/股

网上初始发行数量：1,544.5000万股

网上单一证券账户最高申购数量：15,000股

网上申购时间：2025年9月12日（T日）

保荐人（主承销商）

国泰海通证券股份有限公司
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO., LTD.

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见9月11日

《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、经济参考网