

李强出席二十国集团领导人第二十次峰会第二及第三阶段会议

新华社约翰内斯堡11月23日电 当地时间11月22日和23日,国务院总理李强在约翰内斯堡出席二十国集团领导人第二十次峰会第二及第三阶段会议,分别围绕“建设一个韧性的世界”和“造福所有人的公平公正未来”议题发言。

李强表示,当前气候变化、能源、粮食等多重挑战叠加,需要国际社会以团结凝聚力量、靠协作破解难题。二十国集团应当推动更为广泛的国际合作,共同应对挑战,合力推动发展。一是加强生态环保合作,提升发展韧性。在气候和生态问题上秉持科学精神,坚持共同但有区别的责任原则,体现担当,抓紧行动。中方愿同各方加强“昆明—蒙特利

尔全球生物多样性框架”内合作,推动《联合国气候变化框架公约》第三十次缔约方大会成果加快落地。二是加强绿色能源合作,推进公正转型。推动全球绿色产业合作,保持产供应链稳定畅通,促进相关技术、产品的自由流通应用。中国愿继续以自身所能,为各国能源转型提供支持。三是加强粮食安全合作,保障稳定供应。推动优化全球粮食流通供给,构建大宗商品合作伙伴关系,建设开放、稳定、可持续的全球粮食市场,强化对粮食短缺国家的供应保障。同时,加强农业科技合作,提升粮食生产能力。中方愿同各国一起推动落实国际粮食安全合作倡议,为抗击饥饿与贫困作出新贡献。

李强指出,新一轮科技革命和产业变革加速推进,为世界带来前所未有的发展机遇,但也可能形成新的不平等和发展鸿沟。二十国集团要推动各方坚持开放共赢、机遇共享,努力提升世界各国人民福祉。一是推进人工智能的普及应用与有效治理。积极推进研发合作与成果共享,弥合智能鸿沟,完善治理规则。中方欢迎更多国家加入世界人工智能合作组织、《开放科学国际合作行动计划》,推动人工智能朝着有益、安全、公平方向健康有序发展。二是促进关键矿产的互惠合作与和平利用。支持“联合国秘书长能源转型关键矿产小组”发挥积极作用,落实《二十国集团关键矿产框架》,推动优化产供应链各环节利益分配,更

好维护发展中国家利益,同时审慎对待军事等用途,防范安全风险。欢迎各方积极参与《绿色矿产国际经贸合作倡议》。三是强化对全球南方的发展赋能与民生支持。加大对非洲等发展中国家的能力建设帮助,创造更多就业岗位,促进妇女、青年群体发展。中方愿同各方一道落实曼德拉湾目标,让更多青年从经济全球化中获益。

峰会通过《二十国集团南非峰会:领导人宣言》。

峰会期间,李强同法国总统马克龙、韩国总统李在明、安哥拉总统洛伦索、西班牙首相桑切斯、世界贸易组织总干事伊维拉等进行了友好交流。

银行股增持潮涌 逆市走强彰显投资新逻辑

证券时报记者 谢忠翔

近期,A股市场再现震荡调整,多家上市银行获增持,银行股整体逆市走强。其中,南京银行获外资大股东增持1.28亿股,持股比例创历史新高;成都银行两家大股东联手增持约3424.7万股。

11月21日晚间,南京银行发布公告称,法国巴黎银行(QFII)在9月29日至11月20日期间,以自有资金增持南京银行股份有限公司1.28亿股。此次增持后,法国巴黎银行及法国巴黎银

行(QFII)合计持股比例由17.02%跃升至18.06%。

成都银行发布公告称,该行两大股东——成都产业资本控股集团有限公司、成都欣天颐投资有限责任公司联手,合计耗资约6.11亿元增持近3424.7万股,本次增持计划尚未实施完毕。按照此前公告,上述两家股东拟增持金额合计不低于7亿元,不高于14亿元。

证券时报记者注意到,今年10月以来上市银行迎来“增持潮”,增持银行类型集中,城商行与农商行占比超80%。受访研究人士对

证券时报记者表示,与此前年份增持行为主要发生在股价低位期间相比,近期增持集中在股价上涨期,反映出增持策略从防御到主动市值管理的转变。不再限于股价破净增持,而是基于经济复苏、息差企稳预期,主动引导估值修复。

从市场表现来看,银行板块近期在市场震荡行情中脱颖而出。截至11月21日收盘,近一个月累计涨幅为正的银行股有17只。中国银行、工商银行A股价格连创历史新高。从年内涨幅来看,农业银行以57.84%的累计涨幅

登顶板块涨幅榜。

三季报显示,42家上市银行中,前三季度实现净利润同比上涨的银行有35家,其中净利润实现两位数增长的有7家。

多家券商分析师日前密集发布研报,重申银行板块存在投资机会。有分析师表示,银行板块基本面韧性强,受市场避险情绪推动、保险等长期资产配置偏好强等多重积极因素支撑。中小保险机构寻求中小银行的长期股权投资机会,优质城商行有望迎来配置盘加仓。



拆解永赢基金权益突围之谜：产品主义与流量新范式

A5 基金

公募基金 投资逻辑深度重构

A6 基金

新发基金规模连续七年超万亿 主动权益类产品成绝对主力

A7 基金

打新热难掩存量冷 香港创业板流动性待破局

A9 公司

以资本为钥 优化央企战新产业布局

国务院国资委近日明确要求,国资央企要多用、善用资本市场,增强战略性新兴产业整合能力。央企集团培育的战略性新兴产业业务中,属于非主业但具备成长潜力的,可探索注入其他主业央企集团所属上市平台。这一政策导向,为国资央企优化战略性新兴产业布局提供了新路径。

“十四五”时期,国资央企布局战略性新兴产业力度空前,积厚成势。数据显示,央企战略性新兴产业领域投资年均增速超过20%。2024年,国资央企在战略性新兴产业领域的投资占总投资比重首次突破40%,营业收入占比接近30%。

当前我国战略性新兴产业发展正处于抢占制高点、向更高位跃升的重要关口。要积极推进专业化整合,利用好资金、产业、数据等优势资源,集中支持一批产业链供应链关键环节、价值链高端环节、关键核心技术突破、商业模式创新的重点企业,培育一批具有全球竞争力的世界一流企业。

综合分析资本、产业、技术、人才、体制机制等要素资源,国资央企非主业领域培育的战略性新兴产业面临资源分散、协同不足的发展瓶颈。注入其他主业央企集团所属上市平台为破解上述难题提供了可行方案。通过专业化整合,既能解决某些非主业新兴业务的发展瓶颈,又能为主业明确的央企注入新鲜血液,还能避免行政指令式重组可能产生的效率损失。

可以预见,央企在新能源、新材料、先进制造等战略性新兴产业的整合将日趋活跃。通过注入上市平台,新兴业务将获得更强大的资本支持和更广泛的应用场景。而那些定位清晰的上市央企,通过吸纳优质新兴资产获得增长动能。需要强调的是,成功的整合不仅仅在于资产的重新组合,更在于整合后的协同效应释放。这需要在推进整合过程中,深入研究企业定位和需求,精心设计整合模式和路径,为实现战略、业务、文化等多维融合打下基础。



中国业务扎堆分拆 洋品牌竞逐大市场

证券时报记者 秦燕玲

11月4日,全球最大咖啡连锁品牌星巴克宣布与博裕投资达成战略合作,双方将成立合资企业,共同运营星巴克在中国市场的零售业务;6天后,RMI集团宣布将与CPE源峰成立合资公司,意在提振汉堡王中国的业绩。

洋品牌引入本土资本,进行中国业务分拆的模式并不陌生,8年前的“金拱门”已成为类似调整的受益者。眼下具有高度确定性与成长性的中国超大规模市场既是各国经营主体的发展机遇,跨国企业的积极调整也是应对激烈竞争的务实之举。

业务分拆实现可持续发展

记者了解到,目前星巴克与博裕投资初步宣布达成战略合作,具体业务调整、战略规划等后续将再逐步商讨。

无论星巴克还是汉堡王,此番调整都意在更深入地参与中国市场。星巴克咖啡公司董事长兼首席执行官倪睿安在2025财年三季度财报电话会议上就回应表示,在中国市场寻求战略合作伙伴的核心并非资本运作,而是在于通过与星巴克共享使命、价值观的合作伙伴,提升中国本土市场运营效率,确保星巴克在中国获得长足发展。倪睿安表示,合作协议达成后,博裕投资在本地市场的经验与专长,将有力加速星巴克在中国市场,特别是中小城市及新兴区域的拓展。

根据协议,双方目标是将星巴克在中国的门店规模逐步拓展至20000家。根据星巴克10月底发布的最新财报,截至2025年9月28日,星巴克全球门店数量降至40990家,其中美国、中国门店数分别为16864家和8011家。2025财年中国新开门店数量达415家。

同样地,CPE源峰向汉堡王中国注入

3.5亿美元初始资金,用于支持其餐厅门店扩张、市场营销、菜单创新以及运营能力提升,目标是将汉堡王在中国市场的门店规模从目前约1250家拓展至2035年的4000家以上。

一家外资咨询机构人士对记者表示,不少在华外企都在进行破局突围,而这些调整更多是为了在中国的可持续发展,“毕竟大家面临的本土竞争是真实存在的压力,长期来看,大家对中国还是有信心的”。该人士指出,从其接触的外资机构来看,投资中国、特别是参与到当前中国“AI+”的投资机遇,仍是主流。

下转A9版>>

