

2026年APEC工商领导人中国论坛在京举行

合力做大经贸蛋糕 共享中国超大规模市场机会

证券时报记者 江晓

6月21日,2026年亚太经合组织(APEC)工商领导人中国论坛在北京举行。本次论坛由中国贸促会、中国国际商会主办,是2026年APEC“中国年”上半年标志性工商活动,恰逢第四届中国国际供应链促进博览会启幕前夕,论坛以“开放·互通·协同·链接亚太·共创未来”为核心主题,为今年11月将在深圳举行的2026年APEC工商领导人峰会凝聚务实合作共识。

与会嘉宾一致认为,当前亚太和全球经贸体系正面临深刻变化,但数字化、智能化、绿色化转型为区域合作孕育了巨大机遇。各方需进一步凝聚共识,深化金融、贸易、基础设施等领域的互联互通,共筑亚太发展的下一个黄金30年。

亚太地区经济总量占世界超六成,贸易总量近一半,坚守开放合作成为工商界共同诉求。论坛开幕式上,2026年APEC

工商领导人峰会主席、中国国际贸易促进委员会会长任鸿斌指出,APEC天然具有开放合作基因,各方应坚定维护以世贸组织为核心的多边贸易体制,依托链博会等平台,拉紧合作纽带,构建伙伴关系,加强产业链、供应链开放合作,合力做大经贸蛋糕,在相互成就中共促亚太发展和繁荣。

商务部国际贸易谈判副代表蒋成华结合经贸数据阐释开放共赢的现实成效。当前,外商在华投资覆盖全部20个行业门类,累计设立企业已达124万家,投资额近3万亿美元。2025年规模以上外资企业利润率高于中国本土同类企业平均利润率1.5个百分点。“中方将坚定不移扩大高水平对外开放,与各方共享发展新机遇。”

三场专题研讨期间,多位来自经济金融和从事供应链金融业务的嘉宾分享以金融之力助力开放合作、互联互通和数字创新的看法。

中国银行董事长葛海蛟围绕以金融

之力提升区域供应链韧性与互联互通水平提出三点建议:一是搭建一体化产品体系,强化跨境贸易便利化服务,提供一揽子金融解决方案,助力企业优化全球资源配置、提升本地化运营能力、有效管控风险;二是打造体系化综合服务,发挥金融在促进产业链、供应链合作中的积极作用,持续全面服务更多跨国企业投资中国,共享中国超大规模市场机会;三是推动多元化货币使用,不断创新跨境人民币产品服务,有力支持境外机构进入中国资本市场,促进国际经贸合作、投融资便利化和资本市场互联互通。

工商银行行长刘珺表示,人工智能(AI)对金融业的影响是革命性的,需求一定会牵引供给。AI智能体时代,当消费者用智能体组合替代金融机构的媒介功能时,真正的“脱媒”已经启动。金融机构若不建立垂直领域的专有能

力,同时将被排出消费循环。在人民币国际化的整体进程中,工商银行正推动中国制造业优势走出去,同时将国际科技资源与中国市场有效衔接,并把居民日益复杂的金融需求集成于大平台。

中国银联董事长董俊峰介绍,银联在APEC21个经济体展业超过20年。他指出,数字钱包支付在亚太零售支付中占比已超60%,但各国二维码标准不一,互操作性需求迫切。银联正与VISA等全球知名的卡组织合作,一起发起全球国际化的银行卡领域支付组织,相关合作已经升级到在智能体支付安全、身份识别等新兴领域制定规则,致力于为APEC经济体畅通人流、物流、贸易流、资金流提供底层金融基础设施服务。

京东集团创始人刘强东谈到,尽管中国持续扩大开放,但海外仍有90%的中小企业因人才匮乏、资金压力等难以进入中国市场。京东正依托其供应链服务能力,联合中国银行推出跨境金融产品,为海外中小企业提供账期优化与融资支持,帮助更多海外中小企业在中国获得成功。

实探端午假期深圳水贝黄金消费:

金价回落释放刚需 批发商迅速补货

证券时报记者 吴家明

最近,黄金价格持续调整。记者走访深圳水贝市场和多家品牌金饰门店了解到,今年“618”叠加端午假期,黄金消费有所升温,但部分消费者仍处于“买涨不买跌”的观望状态,选择分批小额配置,上游批发商则抓住价格窗口集中完成全品类补货。

回顾今年以来的黄金行情,堪称一轮剧烈的“过山车”走势:年初国际金价冲高至5598.75美元/盎司的历史峰值,短短数月便快速回落至4160美元/盎司下方。截至6月21日,深圳水贝市场金饰价格约为1075元/克,投资金条报价947元/克;周大福等头部品牌的足金饰品零售价报1261元/克,而在今年1月的行情高点,水贝金饰克价曾突破1400元,品牌金店终端售价更是一度站上1700元/克。

“往年6月本是金饰销售传统淡季,但今年价格高位回落之后,婚庆类刚需订单明显回暖,整体销售额比5月还涨了5%。”水贝金展广场的一位金饰店铺负责人告诉记者。线上渠道的表现同样亮眼。记者从京东获悉,今年“618”期间,17个黄金珠宝品牌成交额破亿

元,琳朝珠宝、老凤祥、菜百首饰、赛菲尔、明牌珠宝、7000年、顺庆银楼、布达拉宫、凯丽希等品牌成交额同比增长翻倍。

有消费者表示,自己趁着假期前来选购,但会选择分批小额配置,因为“看不清”金价走势。与终端消费者的谨慎不同,蛰伏许久的批发商已经果断出手,多位受访的水贝批发商表示,此前金价持续走高的阶段一直控制库存,不敢贸然进货,近期价格回落之后已经启动全品类补货,覆盖金饰、投资金条等多个品类。“另外,金价回落让消费者转为持续观望,这一现象也是情理之中,毕竟大部分消费者普遍倾向于价格上涨时购买。”

为了撬动“悦己+礼赠”的细分需求,不少品牌专门推出了端午主题黄金新品,试图在价格波动的周期里找到新的销售增长点。业内人士表示,黄金珠宝企业需高度警惕金价大幅波动带来的经营风险,过去几年快速扩张的加盟模式,可能在当前行情下面临毛利率下滑、终端回款放缓的双重压力。

尽管美联储在6月会议上维持3.50%至3.75%的利率区间不变,符合市场预



黄金消费虽然有所升温,但部分消费者仍处于“买涨不买跌”的观望状态。 吴家明/摄

期,但政策声明已明显转向鹰派,高盛将年末金价预测下调500美元至每盎司4900美元。花旗集团发布研报预警,将黄金3个月目标价从每盎司4300美元下调至4000美元,理由是霍尔木兹海峡局势僵持及能源价格高企推升了市场对美联储年内加息的预期。

不过,从中长期来看,全球央行持续

购金的基本面支撑逻辑并未改变。世界黄金协会最新发布的年度央行黄金储备调查显示,89%的储备管理者预计,未来12个月全球央行黄金持有量将继续增加。由于黄金最近已超越美国国债成为首要储备资产,这一结果进一步印证了央行对黄金的需求仍将持续增长。

定价逻辑重塑 涉农资产长期战略红利可期

<<上接A1版

云天化核心原材料之一的硫资源也遭遇价格上涨。该公司总经理王宗勇表示,对公司而言,成本最大的影响是硫资源,今年一季度价格是3000元,目前价格超过万元。

“硫磺价格上涨,主要是湿法磷酸对硫磺的依赖性较高,加上中东冲突进一步加剧价格上涨,整体求大于供。”王宗勇表示,公司除之前有储备外,还开拓采购地,到中东、北美等地购买硫磺,以及调整产品结构。

面对硫磺成本高导致的磷肥生产成本承压等行业难题,云天化牵头联动上下游合作伙伴,发布《积极应对硫磺成本压力 全力抓好磷肥保供稳价倡议书》,凝聚行业合力保供应、稳价格。

养猪企业总成本尽管在下降,但饲料成本也在增加。神农集团董秘蒋宏举例,去年12月份,公司商品猪每公斤的完全成本是12.1元,其中,饲料成本约在6.6元,到今年4月份,完全成本11.9元,但饲料成本反而上升至6.8元。

为应对原料涨价带来的影响,神农集团一方面引进更优质的种猪,提升PSY(每头母猪年提供断奶仔猪数);另一方面在猪场安装空气过滤系统,提升猪群健康度。“原料采购方面,公司成立了期货团队,持续跟踪市场变化参与原料和生猪的套期保值,防止价格波动带来的影响。”蒋宏说。

苏垦农发面临的最大成本则是一线

管理人员的成本。苏垦农发董秘李政透露,公司未来将借助人工智能等技术,提升种地效率,人均管理耕地预计有很大提升空间。

行业具备长期发展韧性

尽管短期原料价格有所波动,但长期来看,涉农产业仍具备发展韧性。

以猪周期为例,业内人士认为,猪肉消费属于刚需,即便未来猪肉消费占比下降,但猪周期会被拉长,仍具有韧性。

蒋宏认为,行业竞争关键在于成本优势,未来,公司会持续降低成本,同时完善产业链布局,“养猪利润薄一点,但食品深加工等链条可以抹平猪价下跌的影响”。

对农化行业而言,王利认为,应加大研发投入,从仿制向创制转型,公司已与全球化巨头先正达就苯氧草啉达成海外市场合作,同时利用人工智能提升管理效率,以提升发展韧性。

据了解,云天化将重点推进磷石膏制酸项目建设,打通硫资源循环利用产业链,有效降低对外购硫磺的依赖,增强硫资源自主保障能力,稳固化肥生产吨成本优势;加快推进镇雄磷矿年产1000万吨磷矿采矿项目及配套高端新型肥料项目建设,持续扩充优质化肥产能,提升高端化

肥供给能力。

“研发方面也在加大投入,比如,在硫磺价格高企时,能否将绿色肥料与生物技术结合,从而达到降本增效的目的。”王宗勇说。

李政表示,公司将种好地控好本卖好粮,“虽然卖的都是粮食,但公司小麦中的50%、水稻中的30%卖的都是种子,种子具有溢价空间”。

据悉,苏垦农发自有基地小麦平均亩产超过全国及江苏省平均水平,以不到江苏省1/60的耕地生产了全省约1/30以上的粮食和40%以上的稻麦优质良种。

涉农产业定价逻辑正在变化

粮食安全是底线工程。业内人士普遍认为,能够在关键环节提供稳定供给、技术升级和产业协同的企业,理应获得更充分、更专业的资本市场认可。

“在研究层面,涉农上市公司与之前相比发生了根本性的变化,逻辑结构不同了。”朱洪涛以一家涉农公司为例,“之前是归到农业细分领域,目前划分到食品安全、农资保障等领域。”

中泰证券策略资深分析师张文字表示,农产品与粮食板块在资本市场目前属于被低估的板块,主要是科技的结构性价行情吸引了大量市场资金。他认为,当前农业板块受到中东冲突导致化肥涨价以及厄尔尼诺极端的两重大影响因素冲击,“但目前来看,在全球粮价受到冲击时,中国粮食在产量、成本管控等方面更具韧性,

届时安全性溢价会凸显”。

在他看来,中国粮食产业链更抗风险,但市场对该板块的安全溢价尚未认知到位。这是由于中国CPI指数较低,资金在该板块仍基于低通胀、低景气的基准。“市场过去给化肥、农药、养殖这些资产的定价框架仍是周期投资的框架,化肥看价差,猪肉看猪周期。”张文字说,“但粮食因保供等因素,周期被拉长,投资机构应以战略性眼光看待粮食安全的估值溢价。”

长江证券农业分析师顾熹乾指出,基于盈利的稳定性、增长的确定性、分红的持续性以及粮食安全的重要性,当前阶段可逐步挖掘涉农产业相关标的的投资价值。

生猪产业同样是粮食安全的关键一环。广发证券分析师高一岑表示,猪肉占我国肉类消费结构的60%以上,生猪稳产保供直接关系民生通胀与社会稳定。从资产安全性角度审视,养殖企业的价值不仅在于盈利弹性,更在于其在极端周期中能否持续运营、保障供给。这种“活得久”的能力,正是粮食安全与资产安全性的交汇点。

“从投资来看,我们其实不再是单纯寻找‘周期反转’的博弈标的,而是寻找那些具备持续经营能力、积极响应产能调控、通过技术进步实现效率提升的企业。这也是资产安全与粮食安全落实到投资属性的表达。”高一岑说。

化工板块方面,中金公司化工研究员贾雄伟表示,在美元降息预期下,该板块是全球需求板块,属于优质的核心资产,“具有盈利预期且股息率较高的化工板块,有望吸引长期资金的关注”。

<<上接A1版

深化“两创板”改革 资本市场全面拥抱新质生产力

近年来,科创板改革步伐不停,政策从发布到落地的效率不断提升。以2025年科创板“1+6”改革为例,政策落地一年以来成效显著。IPO新增受理56家,未盈利企业占比超四成,摩尔线程、沐曦股份、禾元生物、西安奕材、必贝特等一批硬科技企业陆续登陆资本市场;新增受理10家适用第五套标准的企业上市申请。成长层企业业绩改善势头强劲。

国泰海通政策研究首席分析师李明亮表示,科创板“1+6”改革推动资本市场从“看重过往盈利”向“看重未来成长潜力”转型。通过科创成长层、资深专业机构投资者、IPO预先审阅等制度安排,资本市场正在建立更适配科技企业成长规律的制度生态。

创业板改革向新消费倾斜

新型消费、现代服务业是高质量消费供给的重要载体与核心支撑,对畅通国民经济循环具有重要意义。吴清表示,有序推进深化创业板改革,加大对新型消费和现代服务业的支持力度,更好服务成长型创新创业企业发展。

今年4月份,创业板深化改革,向新型消费和现代服务业企业抛出“橄榄枝”。截至目前,已有20余家相关企业IPO申请获受理。除传统的高端制造、生物医药企业外,新型消费、现代服务类企业陆续进入IPO排队序列,进一步丰富了创业板上市企业结构。

此前,消费及服务类企业A股上市案例偏少,多数相关企业及中介机构对新型消费企业境内上市持观望态度。业内普遍认为,监管层此次政策表态精准回应了市场诉求,打消了行业上市顾虑。既能依托创业板高制度包容性的优势,助力提振国内消费市场,促进高质量充分就业,服务国家宏观发展战略,也能优化创业板自身上市企业结构,为二级市场投资者补充更多优质标的,为资本市场注入全新活力。

华福证券投行部有关负责人介绍,随着改革推进,IPO的审核逻辑发生了改变。监管更关注发行人所处的行业趋势、竞争格局、技术壁垒,在手订单等多维因素,论证未来增长的稳定性与确定性,意味着审核标准与企业长期价值判断更加紧密地绑定。

如今,创业板已形成了覆盖不同发展阶段、不同行业领域的多元上市标准体系,从盈利企业到未盈利企业,从传统产业升级企业到新兴产业创新创业企业,都能在创业板找到适合自己的上市路径。北京大学光华管理学院院长田轩认为,创业板的制度包容性,既贴合企业成长规律,拓宽直接融资覆盖面,也能助力培育新型消费增长点,推动现代服务业创新升级,进一步强化创业板服务成长型创新创业企业的功能定位,为新质生产力发展注入强劲资本动能。

五地入选资本市场科技金融实践样本

吴清在论坛上宣布,支持上海浦东、北京海淀、广东深圳、江苏苏州、浙江杭州打造首批“资本市场科技金融实践样本”,促进资本市场更好服务经济高质量发展。

记者了解到,此举旨在通过加强央地协同,畅通资本市场创新政策落地执行机制,发现、支持更多符合政策导向的首单、首批示范案例落地,促进资本市场与地方经济高质量发展的良性循环。

首批五个“资本市场科技金融实践样本”,位于京津冀、长三角、粤港澳三大区域,均兼具雄厚的科创基础、成熟的产业底盘与扎实的金融实力,同时,五个区域还搭建了覆盖股权、债券等长期资本的全周期金融服务体系,多层次融资工具协同发力,畅通科技成果向资本转化的路径。

北京市海淀区金融办相关负责人表示,成功入选首批资本市场科技金融实践样本,是国家监管部门对海淀区多年科技金融建设成果的认可,同时也承载着国家对海淀区持续发挥金融改革试验田作用的期许。

业内人士表示,展望未来,资本市场作为科技金融实践样本区域,有望把产业与企业储备优势转化为上市公司高质量发展成果,推动更多优质企业登陆资本市场,助力龙头企业通过再融资和并购重组补链强链、做优做强。

<<上接A1版

随着优质商业不动产的持续供给,REITs产品可为保险、养老金等长期资金提供又一一大类资产配置标的。合凡资产副总经理于凯凡在接受记者采访时表示,相对低利率和资产荒的环境还将持续相当一段时间,商业不动产REITs将满足机构投资者的资产配置需求。

促规范 规则制度持续完善

在公募REITs市场建设过程中,相关配套规则与制度也在持续优化完善。5年来,监管部门围绕审核、扩募机制、信息披露等各个环节,对REITs制度框架进行全面修编完善。

2025年12月31日,沪深交易所修订全套REITs自律监管规则,形成“1+7+N”REITs规则指南框架,即1项业务办法、7项业务指引和多项业务指南,覆盖REITs全生命周期各个业务环节。

其中,审核方面,严把准入质量关,缩短审核时限,优化REITs合规性、回收资金用途、收益率等准入要求。发售方面,充分吸收实践经验,研究引入高价剔除、分类配售等机制。扩募机制方面,切实回应市场需求,细化拟购入的不动产项目业态要求,缩短申请新购入不动产项目的时限要求。信息披露方面,细化交易相关提示性公告和触发停牌的临时公告披露要求,维护市场稳定运行。

记者了解到,相关部门和地方政府正在研究推进土地使用权续期、税收支持、保险资金投资等配套举措。

REITs投融资体系也将更加健全。近日,4只中证REITs全收益指数基金获得证监会批复,填补了REITs市场在指数化投资领域的空白。业内预计,首批4只基金落地预计可带来超10亿元增量配置资金,可适配社保基金、企业年金、保险资金等长期资金配置偏好,推动REITs市场生态完善。

沪深交易所表示,下一步,将持续推动REITs常态化发行和高质量扩容,稳步增强REITs市场发展动力;以“管资产”为核心,加强REITs日常监管,提高REITs信息披露质量;引导更多增量长期资金参与REITs市场,持续优化投资者结构,培育专业投资者群体,加快建设多层次REITs市场等。