聚焦第九届中国国际进口博览会

# 瞄准国人“吃穿用度” 跨国巨头持续加码中国消费市场

证券时报记者 吴志

第九届中国国际进口博览会(以下简称“进博会”)即将启幕。11月4日,证券时报记者探展本届进博会消费品展区。从欧莱雅、雅诗兰黛、宜家到宝洁、阿迪达斯……消费品展区汇集了诸多全球知名消费品巨头。

中国是全球最具活力的消费市场之一,也是许多跨国消费品企业的核心市场。本届进博会,消费品展商紧贴中国消费者的“吃穿用度”,开发设计了多款新品,并在进博会上首发首展。

宜家是全球知名的家具及家居用品品牌,中国是宜家全球重点关注的市场之一,公司作为进博会的“全勤生”,今年带来了全球首发的萨克斯瓦伦电动多人沙发、麦赛特拉软包床、朵弗缇辛床垫等产品。

展台上,宜家相关负责人向证券时报记者介绍,朵弗缇辛床垫由亲肤面料、低温感记忆棉、3D空气纤维、椰棕构成。该负责人介绍,根据调研,中国消费者普遍喜欢睡偏硬的床,宜家由此推出了这款专为中国消费者需求而设计的产品。

欧莱雅是全球最大的美妆集团之一,中国是欧莱雅的重要战略市场。和宜家一样,欧莱雅也是进博会九年“全勤生”。欧莱雅相关负责人向记者介绍,在过去的几届进博会中,欧莱雅首发了数十项美妆科技,其中多款产品成为当届展会的明星展品,展会也加速了其在中国市场的落地进程。



进博会消费品展区产品。 吴志/摄

本届展会,欧莱雅带来了多项新品。尤其受关注的是一台K-STATION防脱护理仪,据上述负责人介绍,这款设备由欧莱雅中国研发团队与一家中国初创企业共创,而公司与这家中国初创企业正是在第四届进博会上相识,后续开展了多项合作。“这就是进博会溢出效应最好的体现。”该负责人表示。

近年来,欧莱雅持续加大在中国市场的布局。据悉,目前欧莱雅中国拥有超过1.5万名员工,欧莱雅在中国销售的产品,有64%实现了本土化生产。

全球知名运动品牌ASICS亚瑟士今年是连续七年参加进博会,品牌展位面积扩大至250平方米,ASICS WALKING亚瑟士步履系列将在进博会期间完成在中国市场的首次线下亮相,此前该系列已于今年9月正式进入国内市场,并开设了线上旗舰店。

亚瑟士中国董事长林晃司表示,中国市场是ASICS亚瑟士全球第四大市场,同时也是品牌全球增长的重要引擎之一。中国市场对于公司未来发展有着重要意义,也将在中国市场继续保持持续的投入与深耕。

“我们将继续加大中国市场产品创新、零售网络、品牌建设、消费者服务及本土运营能力等方面的投入,与中国消费者及体育生态建立长期联系,成为推动中国体育事业发展的长期合作伙伴。”林晃司说。

# 产业链“朋友圈”齐亮相 共绘汽车出行新图景

证券时报记者 梅双

第九届中国国际进口博览会(以下简称“进博会”)如期而至。本届进博会汽车及智慧出行展区构建起整车、零部件、未来出行三大展示体系,贯通汽车产业的当下升级与未来变革。在这里,经典车型与前沿新车同台,核心配件与配套服务齐聚,多元交通方案集中呈现。产业链“朋友圈”齐齐亮相,勾勒出汽车产业绿色、智能化的演进脉络。

汽车及智慧出行展区是新品的首发地。本届进博会,丰田携bZ系列改装车、雷克萨斯LX黑马藏金版、GR YARIS及适老化旅居车等产品亮相;保时捷带来全新911 GT4 R赛车与1961年经典356 B;奥迪展出S5 Avant性能瓦罐、E7X纯电SUV,并设置历史胶囊互动体验区,呈现“突破科技,启迪未来”的进化之路。

作为进博会的“全勤标杆”,现代汽车已连续九届参展。本届进博会,现代汽车集中展出在中国落地的最新成果。北京现代C级纯电轿跑艾尼氪V和艾尼氪概念车EARTH CONCEPT首次亮相进博会。“我们的参展逻辑不止于车型亮相,而是电动化、氢能、进口车、高性能四大领域的整体能力落地——从技术引进走向本土化量产、从产品上市走向生态共建,覆盖纯电、氢能、高性能、混动旗舰的完整产品矩阵,让展台上的展品真正走进中国市场,变成中国消费者可购买的商品。”现代汽车集团(中国)首席专家吴雁冰对证券时报记者表示。

值得关注的是,今年汽车及智慧出行展区中,零部件企业“朋友圈”扩容。从动力电池到汽车高强钢、新能源电工钢,再到车载光纤、域控制器,展区正加快补齐从基础材料、核心零部件到整车、低空出行的完整链条。

作为综合性钢材生产和解决方案供应商,安赛乐米塔尔带来第三代高强韧性铝硅镀层热成形钢零部件首发。安波福将重点展出创新解决方案,覆盖智能驾驶感知、车载光通信、具身智能计算、数据中心高速互联以及储能连接等关键领域。

亨睿碳纤维(HRC)连续七年参展进博会,本届进博会上,将首次推出“多维空间出行碳纤维回收再生产品系列”,以航空、自行车、汽车等为核心场景,展示退役机型回收碳纤维再制造的航空桌板、再生碳纤维自行车码表架及车首盖、再生碳纤维车门内板和内饰件等。

本届进博会,汽车及智慧出行展区在产业交流层面也同步升级。记者了解到,欧洲汽车工业协会自首届中国国际进口博览会举办以来,便持续深度参与进博会系列配套活动。今年,欧洲汽车工业协会将携手成员公司与合作伙伴,首次以参展方身份亮相第九届进博会汽车及智慧出行展区。

另外,作为汽车及智慧出行展区的重头戏,国际汽车文化展示区今年迎来2.0版:展区面积较上届提升一倍,展车数量从11辆增至15辆。与去年仅展示传统经典车不同,今年展品扩展至经典车、赛车、超跑,展示广度进一步拓宽;现场还将举办多场配套活动,以更完整的年代跨度呈现汽车工业的设计演变与文化积淀。

# 斩断信息特权套利链 筑牢A股价值投资沃土

证券时报记者 王小伟

11月3日晚,两家A股上市公司实控人或董事长被证监会立案,其中,山鹰国际董事长涉嫌内幕交易和短线交易,品茗科技实控人涉嫌操纵证券市场。

两家上市公司“关键少数”同日被查,释放严监管信号:斩断实控人、董监高的信息特权套利链条,守住市场公平底线。

触碰此类红线的掌舵者,上市公司业绩表现通常不尽如人意。品茗科技前三季度净利润大降九成,山鹰国际更是亏损超过11亿元。这些掌舵者应该聚集精力提升业绩、提升上市公司投资价值;不应在主业承压时重心偏移,寄望依靠资本信息差牟利。

上市公司实控人与董事长,是内幕信息的第一知情人,手握经营决策、资本运作、业绩变动等未公开核心信息,天然拥有普通投资者无法企及的信息优势。这份信息优势本应服务于公司经营与合规治理,不能被少数人异化为牟利工具。

“信息特权”套利,触碰证券法律红线。这一方面是个人行为的失范,另一方面也暴露出上市公司治理、监管约束、价值导向等深层次问题。既需要改变“一言堂”、监事会和独立董事监督弱化等现象,避免让内幕信息登记、窗口期交易管控停留在纸面,也要提高对最高决策者的有效内部制衡。因此,净化市场生态,既要事后严厉追责,也要事前扎紧公司治理的篱笆。

近年来,监管致力于从严监管“关键少数”,从源头堵住制度漏洞。例如,紧盯敏感期股票交易、大额资金异动,让内幕信息不再成为少数人的“提款密码”;对实控人、董监高内幕交易、短线交易、操纵股价坚持“零容忍”,大幅抬高违法成本。

当前,监管各方正在推进稳市场稳预期,护航资本市场健康发展的制度也在不断夯实。“关键少数”行为合规、上市公司治理完善,原本就是让A股成为长期价值投资沃土的重要一环。资本市场的根基是信用。只有持续完善公司治理、强化全链条监管、引导企业家回归主业经营,斩断信息特权套利通道,A股才能持续夯实价值投资生态,更好服务实体经济。

# 央行将开展3000亿元买断式逆回购操作

证券时报记者 贺觉渊

11月4日,中国人民银行发布公告称,将在5日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展3000亿元买断式逆回购操作,期限为3个月(91天),到期日为2027年2月4日。鉴于该期限品种当月有5000亿元到期量,本次操作为缩量续作,将净回笼2000亿元。这是央行时隔5个月再度通过买断式逆回购净回笼资金。

11月3个月期买断式逆回购缩量续作,主要原因或在于近期银行体系流动性较为充裕,资金面偏宽松。10月隔夜利率DR001均值为1.28%,较9月大幅下行10个基点;进入11月后,DR001仍保持下行态势,11月4日降至1.2591%,为近4个月低位。在此背景下,金融机构对央行流动性需求下降。

天风证券分析师谭逸鸣在研报中分析称,后续随着隔夜逆回购操作频率的增加,资金波动或进一步平抑,若DR001延续三季度的波动幅度、继续在利率走廊中部运行,在资金面宽松阶段,DR001有可能向下突破1.25%。

“在央行主要政策利率‘换锚’过程中,市场流动性向宽预期持续发酵,并推动债市收益率较快下行。由此,3个月期买断式逆回购适度‘收水’,有助于稳定市场预期,遏制DR001较快下行势头,避免市场各方将公开市场操作机制改革举措当作降息来炒作。”东方金诚首席宏观分析师王青对记者说。

尽管本次操作净回笼资金,但这并不意味着央行在收紧流动性。目前,央行基础货币投放渠道已较为丰富,中期借贷便利(MLF)、买断式逆回购操作以及各类结构性工具均可投放中期流动性。

展望11月,谭逸鸣指出,当月季节性因素的扰动可能相对有限,政府债供给压力或攀升。根据预测结果,11月政府债供给规模整体处于年内高位。

王青认为,年底前各项稳投资政策会加快落地,政府债券发行将持续处于高峰期,10月8000亿元新型政策性金融工具投放完毕后,接下来配套贷款将会跟进,都需要央行在流动性方面给予支持。在市场预期回稳后,接下来包括买断式逆回购、MLF在内的中期流动性工具有望加量续作,支持政府债券发行和银行配套信贷投放。

# 国有资产管理亮“成绩单”

日前,国务院关于2025年度国有资产管理情况的综合报告提请十四届全国人大常委会第二十五次会议审议,亮出我国国有资产管理最新“成绩单”。

综合报告显示了各类国有资产的“账目”:

——截至2025年末,全国国有企业(不含金融企业)资产总额430.7万亿元、国有资本权益115.3万亿元;

——截至2025年末,国有金融企业资产总额533.9万亿元、国有金融资本权益36.9万亿元;

——截至2025年末,行政事业性国有资产总额71.9万亿元、净资产58.9万亿元;

——截至2025年末,国有土地总面积52360.4万公顷;全年全国水资源总量27229.3亿立方米。

中国社科院财经战略研究院财政研究室主任何代欣表示,这表明在较为复杂的形势下,国有资产保值增值得到了较好实现。

除了展示国有资产最新“家底”,综合报告也呈现了资产管理的成效。

健全国有资产管理监督体制机制,完善中国特色现代企业制度,发挥考核评价激励约束作用;夯实国有金融资本管理基础,严肃国有金融机构财经纪律,强化财政金融政策协同;健全完善制度体系,深化资产预算管理融合,推进资产盘活利用;完善自然资源资产管理制度体系,夯实自然资源资产保护利用空间基础……报告里的一项项进展,彰显国有资产管理效能显现。

进一步深化国资国企改革;做优做强国有金融资本;强化行政事业性国有资产全口径全过程管理;深化自然资源资产管理改革;系统提升国有资产管理质效……报告里的一项项部署,明确了下一步工作安排。

“国有资产是全体人民的共同财富,必须管好用好。”何代欣表示,近年来,从摸清“家底”到管好用好“家底”,各类资产管理效能不断提升,尤其是在健全国有资产管理监督体制机制等方面取得积极进展。要持续深化改革,完善相关体制机制,不断提升国有资产治理效能。 (据新华社电)

# 今年前三季度 农业农村经济运行总体平稳

记者11月4日从农业农村部获悉,今年前三季度农业农村发展保持良好势头,为国民经济延续总体平稳、向新向优态势提供有力支撑。

具体来看,全年粮食有望再获丰收。今年我国夏粮产量首次突破3000亿斤,创历史新高。早稻产量连续6年稳定在560亿斤以上。秋粮面积预计稳中略增,目前收获过九成,丰收已成定局。全年粮食产量有望连续3年保持在1.4万亿斤以上。

“菜篮子”产品供给质量提升。前三季度全国猪牛羊禽肉产量7627万吨、同比增长4.3%,牛奶产量同比增长2.4%,国内水产品产量增长4.3%,禽蛋产量2601万吨,保持在较高水平。生猪产能调控效果初显,三季度末能繁母猪存栏3602万头,较2025年末减少359万头,回到调控目标绿色区域。蔬菜水果大量上市。

常态化帮扶稳健开局。监测帮扶机制有效运行,截至9月底,全国共有防止返贫致贫对象270多万人,均已落实针对性帮扶措施,牢牢守住了不发生规模性返贫致贫底线。产业就业帮扶持续加力,脱贫县帮扶主导产业总产值超过2万亿元,脱贫人口和防止返贫致贫对象务工就业规模超过3300万人。区域协作帮扶扎实推进,脱贫地区发展条件持续改善,内生动力不断增强。

乡村产业发展、乡村建设、乡村治理水平稳步提升。前三季度全国规模以上农副食品加工业增加值同比增长4.6%;乡村休闲旅游持续升温,休闲旅游、科普研学、赛事演出等乡村体验式消费新场景不断涌现,有效激发了乡村消费活力。乡村建设有序推进,农村人居环境持续改善。乡村治理效能持续增强。

农业农村发展活力持续增强。全面开展第二轮土地承包到期后再延长30年整省试点,目前全国已签订合同3000多万份。累计培育家庭农场、农民合作社约600万个。农民收入稳步增长,前三季度农村居民人均可支配收入18809元,比去年同期实际增长5.6%。

农业农村部相关负责人表示,下一步,农业农村部将抓紧抓实“三秋”生产,着力稳定生猪等农畜产品生产和价格,深入开展常态化帮扶,多措并举拓宽农民增收致富渠道,因地制宜推进宜居宜业和美乡村建设,统筹做好农村改革与安全生产等各项工作,全面完成农业农村经济发展年度各项目标任务,为实现“十五五”良好开局奠定坚实基础。 (据新华社电)

<<上接A1版

水利领域,国家发展改革委农村经济司副司长、一级巡视员关锡璠介绍,目前国家水网40条骨干输排水通道已建和在建35条,588个重要调蓄结点已建和在建473个,占比达八成。防洪安全方面,我国水库具有“老、土、小”的特点,1980年以前建成的水库占到八成,土石坝坝型占到九成,小型水库占比将近95%,“十五五”时期将重点做好全面体检、对症下药、随病随治、保养管护四件事。供水保障方面,南水北调东中线一期工程已累计向北方调水超910亿立方米,覆盖人口近2亿人。

投融资方面,将推动更多水利基础设施投资信托基金(REITs)发行上市,近期广东粤海水务水利REITs项目已在深圳证券交易所上市交易,成为我国水利领域第二例REITs项目。

流通领域,国家发展改革委经济贸易司副司长寇荣表示,“十五五”时期将围绕加快构建畅通高效的现代流通网络推进五方面工作。目前已有181个国家物流枢纽和105个国家骨干冷链物流基地落地实施,快递包裹日均达5.4亿件,年人均快递量超过140件。预计到“十五五”末,我国流通业整体规模将持续扩大,社会消费品零售总额达60万亿元左右,6条国家级重要商品骨干流通走廊将落地建设,其中晋冀鲁豫大宗商品骨干流通走廊未来将推动沿线每年约5亿吨煤炭、2亿吨铁矿石的高效运输。