

国际局势催热人民币跨境支付 3月CIPS日均成交量创近一年新高

证券时报记者 贺觉渊

过去一个月,国际局势变化引发全球资产剧烈波动,全球资产价格普跌。在此背景下,人民币跨境支付热度显著提高。2026年3月,人民币跨境支付系统(CIPS)日均交易量超9200亿元,创近一年新高;日均交易笔数超3.5万笔,较上月显著增长。

CIPS为境内外参与者的跨境人民币业务提供资金清算结算服务,是符合国际标准的重要金融基础设施。近年来,人民币国际化稳步推进,国际地位显著提升,CIPS业务也同步扩大。截至目前,CIPS共有194家直接参与者,1597家间接参与者。

“CIPS交易量的提升,根本支撑在于中国经济实力及人民币在国际货币体系中地位持续提升。”汇管信息研究院副院长赵庆明对证券时报记者表示,人民币作为主要国际货币,其避险属性正得到更多国家认可。

赵庆明指出,年初以来,国际地缘政治风险多发,而美元在国际货币体系中的主导地位正受到更多质疑,全球迫切需要新的国际货币分担国际支付、储备货币等职能,这为人民币国际化提供了外部机遇。

“随着中国经济全球化程度加深,人民币在跨境贸易、投资中的使用需求显著增长,CIPS将推动人民币在跨境贸易、投资、金融市场中的使用,提升人民币的国

际货币地位。”东北证券研究所宏观经济首席分析师廖博对记者表示,依赖环球银行间金融通信协会(SWIFT)支付系统等境外系统的传统清算模式存在效率低、成本高、受国际政治经济环境影响等问题。CIPS所构建的高效、安全的人民币跨境清算体系,可降低市场主体的交易成本。

目前,CIPS的全球覆盖面仍在持续扩大。去年6月,CIPS宣布与标准银行、非洲进出口银行、阿布扎比第一银行、大华银行等六家全球领先外资机构正式签署合作协议,标志着CIPS系统首次成功接入非洲、中东、中亚地区及新加坡离岸人民币中心的核心外资银行,全球服务网络覆盖实现历史性跨越。

随着跨境人民币政策优化,各项改革不断推进,周边国家和共建“一带一路”国家越来越多的经营主体接受以人民币进行支付结算。廖博认为,自贸区、粤港澳大湾区将成为使用人民币跨境支付新的增长点。我国与周边国家及共建“一带一路”国家的双边货币金融合作不断深化。

“长期来看,人民币在国际支付中的份额将逐步提高。”赵庆明表示,一方面,国际货币体系趋向多极化发展,市场对美元的信任度正在下降,人民币作为主要国际货币的地位日益凸显。另一方面,中国经济运行稳中向好,与各国贸易、投资往来不断深化,必然推动人民币在国际支付中的份额提高。

探营第38届深圳玩具展&潮玩展:

国潮玩具成海外买家“抢手货” 资本持续加码

证券时报记者 陈霞昌

人工智能(AI)玩具成为全场焦点,专业买家与海外客商云集,国潮产品收获海量海外订单,资本持续加码赛道。记者在9日开幕的第38届深圳玩具展&潮玩展上切切实实感受到了潮玩热浪。随着AI技术持续渗透,国潮文化不断出圈,全球化布局加速深化,中国玩具产业正迎来加速发展阶段。

AI玩具引爆现场 交互体验刷新认知

展会现场,“AI智能玩具专区”成为人气最旺的区域之一,上千平方米的展区内,优必选、有度、实丰文化、咏声等数十家企业携百余款AI新品集中亮相,现场体验区排起长队,科技与童趣的碰撞点燃全场热情。

“这款AI飞兔能记住孩子的名字,还能陪孩子对话、做游戏,非常智能。”在实丰文化的展位前,一位采购商手持搭载定制儿童AI大模型的AI飞兔,反复测试对话功能,该产品支持打断对话与灵动摆耳,成为现场“爆款体验品”。不远处,贝恩施的展位上,四大AI模型驱动的对白陪伴玩具吸引了众多家长驻足,其能根据孩子情绪调整互动方式的功能,让家长频频点赞。而抬高科教的“AI剧场”带来全新体验——100+独立性格角色可实现自主对话,模拟丰富剧情场景,打破传统玩具的单向互动模式。

据现场工作人员介绍,AI玩具已从概念阶段进入规模化落地期,2025年中国AI玩具市场规模达290亿元,预计2030年将突破千亿元,年复合增长率超20%。本届展会的AI玩具涵盖儿童陪伴、教育启蒙、成人休闲等多个场景,从硬件到软件实现全链条升级,成为推动玩具产业高质量发展的核心引擎。

“玩具行业是创意产业,对市场热点非常敏感,且敢于尝试各种新鲜事物。自

生成式人工智能爆发以来,行业便积极探索将该技术应用于产业链的各环节,比如在设计环节,借助AI初步生成产品设计图、产品包装图片元素等。”本次展会主办方、广东省玩具协会会长陈黄漫表示。

国潮出海大热 海外买家订单激增

随着中国潮玩品牌全球影响力持续提升,本届展会“国潮出海”成为另一大亮点,潮玩展区覆盖12、14、16号馆,大量融入传统元素,东方美学的潮玩产品收获海外买家青睐。

据主办方透露,今年有来自德国、美国、马来西亚、新加坡等52个国家和地区的海外买家预登记到场,较去年同期增长137.5%,其中北美、欧洲、东南亚买家占比超60%。在一个原创潮玩品牌展位上,一套融合岭南醒狮文化的盲盒系列刚展示完毕,就被3位美国买家同时锁定订单,对方表示:“这款产品独特,充满中国故事,很受当地年轻人欢迎,我们计划引入线下潮玩店销售。”

毛绒品类作为国潮代表,参展面积同比上升147%,多款融入非遗刺绣、传统纹样的毛绒产品成为海外买家的“抢手货”。深圳本地一家潮玩品牌负责人透露,展会首日已与12家海外经销商达成合作意向,订单金额超500万元,主要涵盖东南亚、中东市场。

广东省玩具协会估算,2025年中国传统玩具市场规模约为801.3亿元,增速为3.5%;中国潮玩市场规模约为879.7亿元,增速达21%。2026年,中国潮玩产业总价值预计达1101亿元,年均增速超20%,其中出口增速达25%,国潮IP正通过玩具载体加速走向全球。

赛道融资活跃 企业加速布局

AI与潮玩的双重风口吸引资本持续



陈霞昌/摄

涌入,本届展会期间,多家投资机构与展商深入洽谈,彰显玩具产业的投资潜力。

记者在展会现场看到,AI潮玩品牌MOMOTOY,举办新品发布会暨全球伙伴合作大会。据公司透露,该公司成立4个月就完成数千万元融资,投后估值达2.5亿元,本次融资由翼朴基金独家战略投资。

现场多家AI玩具、潮玩企业也透露了近期有融资计划,而实丰文化、贝恩施等公司也在展会期间发布AI业务拓展规划,计划加大研发投入,推出更多AI新品。一位来自广州的投资经理对记者表示:“玩具作为AI技术落地的优质C端载体,兼具情感价值与商业价值,我们持续看好深圳AI玩具与国潮玩具的融合发展,未来将加大布局力度。”

据了解,2026年1—2月国内AI玩具赛道已发生多起融资事件,地域高度集中于珠三角地区,深圳成为核心聚集地。其中,深圳跃然创新科技(旗下Haivivi品牌)完成A+轮融资,由蚂蚁集团领投,达晨创投、尚硕资本、拓邦股份等机构参投。此次融资距离公司去年8月A轮融资过去7个月,反映资本对AI消费硬件赛道的持续看好。潮玩赛道方面,除前述MOMOTOY外,奇妙拉比也于近期斩获数千万天使轮融资。

主办方透露,深圳玩具展&潮玩展已成为资本、企业、买家的对接枢纽,资本的追捧推动玩具产业加速升级,从产品创新到品牌建设,从国内市场到全球布局,也助力玩具产业迈入“AI+国潮+出海”的全新发展阶段。

国务院印发 内蒙古自贸试验区总体方案

日前,国务院印发《中国(内蒙古)自由贸易试验区总体方案》(以下简称《总体方案》)。

《总体方案》指出,建立内蒙古自贸试验区是党中央、国务院作出的重大决策,是进一步全面深化改革、推进高水平对外开放、推动高质量发展的重要战略举措。要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,以铸牢中华民族共同体意识为主线,落实好党中央赋予内蒙古的战略定位,紧紧围绕“十五五”时期目标任务,主动服务和融入国家重大战略,深入实施自贸试验区提升战略,把自贸试验区建设成为新时代改革开放新高地,助推内蒙古经济高质量发展,增进边疆民族地区民生福祉,助力全方位建设“模范自治区”。

《总体方案》提出,赋予内蒙古自贸试验区更大改革自主权,鼓励先行先试,在更广领域、更深层次开展首发性、集成式、差别化探索。明确了创新发展边民互市贸易,强化国际物流服务功能,提高科技成果转化应用效能,拓展多领域对外交流等19个方面改革创新举措。着力打造联通内外、辐射周边的信息交流中心、交通物流中心、要素资源配置中心、重点领域科技创新中心和产业合作中心,充分发挥国家向北开放重要桥头堡作用,努力建成投资贸易便利、创新生态良好、优势产业集聚、国际交往活跃的高水平自由贸易园区。

《总体方案》强调,要坚持和加强党的全面领导,树立和践行正确政绩观,把党风廉政建设贯穿自贸试验区建设全过程。要牢固树立总体国家安全观,强化监管,守牢安全底线。要坚持绿色发展,筑牢生态安全屏障。内蒙古自治区要加强组织领导,构建精简高效、权责明晰的管理体制,建立公正透明、体系完备的法治环境,打造高素质专业化队伍。内蒙古自治区和有关部门要形成工作合力,确保各项改革举措落地实施。自由贸易试验区工作部际联席会议机制要发挥好统筹协调作用,督促各项改革试点任务落实。(据新华社电)

流量红利见顶后 电商发展增量何处寻?

证券时报记者 秦燕玲

尽管在发展初期曾被短暂当作实体店渠道的补充,但在过去超20年时间里,电商更多被视为实体店的对立面——以更低的租金成本、对供应链更强的整合能力、持续挖掘长尾需求……“侵蚀”实体店铺的生存空间。但是,伴随电商渗透率增长停滞,电商巨头们又回到被他们“替代”的物理空间,寻找流量红利见顶之后的新增量。

事实上,经过近30年发展,线上线下早已不完全是刻板认知中的零和竞争,而是在加速融合过程中共同做大消费市场“蛋糕”。

一个可供观察的典型例子是,借由电商平台推介以及通达八方的物流网络,原本藏在深山中、田地里的乡村好货,得以走出原产地,走向更广阔的市场。据商务大数据监测,2025年全国农村、农产品网零售额分别增长6.7%、9.9%,较同期全国实物商品网上零售额增速快1.5个百分点和4.7个百分点。

因此,在推动电商迈向更高质量发展的新阶段,政策层面要更加强调线上线下的深度融合——引导电商平台企业通过“小快轻准”数字化方案帮助数以千万计的中小企业做数字化转型、发展“村播”“田播”和“数商兴农”深耕农村市场,从消费到产业做全链条数字化改造……这些既是电商企业谋求增量的突破口,也是其更好服务实体经济的应有之义。

除了这些对企业、产业的数字化改造,电商巨头们也将触角延伸至你我的附近。从早前的各类“买菜”软件,到去年火爆的即时零售,平台希望再次高效、便捷地将消费者的“吃喝玩乐购”覆盖到位。

不过,从深层逻辑看,电商渗透率见顶,一定程度上反映了当前我国居民消费结构的深刻变化——从商品消费为主转向商品、服务消费并重的消费升级格局。现在消费者不再仅仅是“买东西”,更强调“买体验、买文化、买服务”,甚至买一份“属于自己的故事”。消费增长是一场从“满足需求”转向“创造意义”的深度变革。

在此背景下,线下消费场景所能提供的温度与接触,包括消费者与商品、店员甚至城市景观之间的情感纽带,是线下消费潜力得以释放的重要原因,而这些是技术驱动的平台天然匮乏的。因此,当电商平台企图更频繁地参与广大消费者的生活时,或许也更应当以融合姿态,兼顾云端的效率与实体的温情。

<<上接A1版

央企境外资产监管迈出关键一步 有效维护中国企业海外投资权益

证券时报记者 江翊

近日,据国务院国资委官网消息,国务院国资委成立境外国资工作局。接受证券时报记者采访的专家认为,这是一体完善国有企业“走出去”与境外资产管理的重要举措,有助于“倒逼”中央企业强化合规管理、健全境外风险防控体系,优化境外资产布局、提升海外品牌形象;同样重要的是,在地缘冲突加剧背景下,此举也将有助于维护中国企业的海外投资权益。

根据官网消息,境外国资工作局的主要职责是,指导所监管企业国际化经营和境外资产布局优化、结构调整,承担所监管企业境外资产监管有关工作,加强境外投资经营等方面风险防范化解,承担境外突发事件和危机处理有关工作。境外国资工作局内设四个处室,分别是国际化经营处、风险防范处、监督管理处、应急管理处。

清华大学现代国有企业研究院研究主任周丽莎对记者表示,四个处室精准对应经营布局、风险防控、监督管理、应急处置四大核心环节,形成了完整治理链条。特别是通过设立应急管理处建立国家级央企境外安全应急体系,实现主动防控、快速响应、分级处置机制。中国企业改革与发展研究会研究员吴刚则指出,这是一体完善国有企业“走出去”与境外资产管理的举措。

立足高质量发展,新设境外国资工作局被看作是在企业加速“走出去”背景下的必然要求。德勤中国的一份报告指出,中国经济正处于高质量发展阶段,在内外因素的双重驱动下,企业正积极把握海外市场广阔机遇,加速推进国际化布局。

目前,国务院国资委履行出资人职责的目录央企集团有100家。截至2025年底,中央企业资产总额突破95万亿元。国务院国资委2022年3月披露的数据显示,截至当时,央企海外资产总额达到8

万亿元,项目8000多个,分布在180多个国家和地区。

另一组数据同样印证企业加速“走出去”的步伐。据商务部、国家外汇局统计,2025年,我国全行业对外直接投资12455.8亿元,比上年增长7.4%。此外,截至2025年底,中国在境外设立企业超过5万家,遍布190个国家和地区。对外投资存量连续9年保持世界第三。

周丽莎认为,境外国资工作局的设立有利于通过专业赋能,降低出海全流程成本。针对央企普遍存在的海外合规、投融资、运营、本地化能力不足问题,该局可以组织提供全链条专业指导与服务支撑,合规风控体系标准化,帮助央企建立适配海外规则的内控体系,减少合规处罚、投资“踩坑”。同时,也有利于解决过去央企海外业务各自为战、重复布局的问题。

“过去,央企海外业务多是单体企业自主决策、分散投资,容易出现同一区域、

同质化竞争、资源内耗、资产碎片化等问题。”周丽莎称,境外国资工作局通过统一规划、分类指导、动态调整,能实现优化区域与产业精准匹配,引导央企聚焦能源资源、基建、高端制造、数字经济、绿色低碳等赛道;清理低效无效境外子公司、非主业资产、长期亏损项目,盘活存量、聚焦主业,提升境外资产回报率。

“境外国资工作局的设立也是堵塞境外国资监管漏洞、全面防范资产流失的必然举措。”吴刚表示,这有利于“倒逼”央企强化合规意识,完善境外风控体系。周丽莎谈到,过去境外国资监管一定程度上存在监管不到位的情况,境外国资工作局将通过穿透式监管,对央企重点主体、重大项目、高风险国别实施重点监控,着力防范国有资产流失、利益输送、违规决策等风险问题。同时,通过建立符合海外业务规律的考核与容错机制,打消央企“不敢投、不愿投”顾虑,实现放管结合。

川财证券研究所所长陈雳表示,现金分红是上市公司回报投资者的一种重要方式,现金分红比例增长表明当下上市公司现金流充裕,各项业务开展顺利,愿意与投资者共同分享企业高速发展所带来的红利。通常情况下,高分红对股东的正向预期较为显著,二级市场股价相应也会有所体现。

市场普遍认为,在经济基本面稳健、政策支持,以及公司盈利能力较强的背景下,上市公司常态化现金分红的态势将持续。证监会主席吴清在十四届全国人大四次会议经济主题记者会上表示,完善激励约束机制,促进上市公司提升治理水平,加强分红回购,不断提升投资价值和投资者回报,活跃并购重组市场,促进资源高效配置,助力培育更多世界一流企业。

“当前,A股上市公司现金分红意愿与能力的显著提升,促进投资金额超越融资规模。”南开大学金融发展研究院院长田利辉指出,长远来看,推动资本市场从资本扩张向价值创造的深层转型,有助于重塑投资者信任与市场生态,倒逼企业盈利质量升级与治理优化,激活居民财富效应。

田利辉表示,持续分红要求上市公司必须具备稳健现金流与抗风险能力,这也要求管理层聚焦主业,提升运营效率,减少低效投资,形成“回报增—信心强—资金入”的正向循环。当资本回报成为定价锚点,A股将从博弈筹码回归资产本质,长期资金入场通道由此打开。