光銀國際
CEB INTERNATIONAL

二零二六年七月三十一日

经济触角

光银国际研究团队评论

简述

7 月 30 日，中共中央政治局召开会议，决定今年 10 月在北京召开中国共产党第二十届中央委员会第五次全体会议，主要研究持之以恒推进全面从严治党若干重大问题。会议同时分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议指出，今年以来我国有效应对外部冲击和内部困难，经济呈现动能向新、结构向优的发展态势，但仍需高度重视经济运行中的困难挑战。下半年将坚持稳中求进工作总基调，统筹国内国际两个大局和发展安全，加快新旧动能转换，推动经济持续向新、向优、向好发展，努力实现“十五五”良好开局。

宏观政策将进一步发力提效。会议指出，实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥存量政策效能，并根据经济运行情况及时谋划出务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度。宏观政策要加快财政支出和债券资金使用进度，有力推进“两重”“两新”工作，同时兜牢基层“三保”底线。综合运用并适时调整货币政策工具，优化实施财政金融协同促内需政策。

产业升级与市场环境建设同步推进。会议要求加快现代化产业体系建设，加强对基础研究的长期稳定支持，深入实施“人工智能+”行动，发展智能经济新形态，完善人工智能治理体系。同时，积极推动前沿技术突破和未来产业发展，着力打造新兴支柱产业，持续推动传统产业改造升级。

陈惠杰
首席分析师
Dominic.chan@cebi.com.hk
(852)2916-9631

中共中央政治局会议部署下半年经济工作

7 月 30 日，中共中央政治局召开会议，决定今年 10 月在北京召开中国共产党第二十届中央委员会第五次全体会议，主要研究持之以恒推进全面从严治党若干重大问题。会议同时分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。**会议指出，今年以来我国有效应对外部冲击和内部困难，经济呈现动能向新、结构向优的发展态势，但仍需高度重视经济运行中的困难挑战。下半年将坚持稳中求进工作总基调，统筹国内国际两个大局和发展安全，加快新旧动能转换，推动经济持续向新、向优、向好发展，努力实现“十五五”良好开局。**

宏观政策将进一步发力提效。会议指出，实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥存量政策效能，并根据经济运行情况及时谋划出务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度。宏观政策要加快财政支出和债券资金使用进度，有力推进“两重”“两新”工作，同时兜牢基层“三保”底线。综合运用并适时调整货币政策工具，优化实施财政金融协同促内需政策。**同时，会议要求适应不同群体的消费需求扩大优质供给，进一步挖掘服务消费潜力，并扎实推进水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网和物流网等“六张网”的规划建设。**

产业升级与市场环境建设同步推进。会议要求加快现代化产业体系建设，加强对基础研究的长期稳定支持，深入实施“人工智能+”行动，发展智能经济新形态，完善人工智能治理体系。同时，积极推动前沿技术突破和未来产业发展，着力打造新兴支柱产业，持续推动传统产业改造升级。要营造公平有序的市场竞争环境，制定实施全国统一大市场建设条例，继续综合整治“内卷式”竞争，常态化解决企业账款拖欠问题。深化国资国企改革，优化民营经济发展环境，推动平台经济规范健康发展。亦要拓展国际经贸互利合作空间，大力发展服务贸易，完善对外投资管理制度和海外综合服务体系，积极吸引和利用外资。

民生保障与重点领域风险防范持续加强。会议要求加大重点群体就业支持力度，做好灵活就业人员和新就业形态人员权益保障，抓好养老、托育等“一老一小”服务，并健全分层分类的社会救助体系。要毫不放轻松做好“三农”工作，持续巩固拓展脱贫攻坚成果，稳定生猪等农畜产

品生产和价格，促进农民增收，做好农资保供稳价，保障秋粮和全年粮食生产。同时强调稳定房地产市场，实施好一揽子化债方案，推进地方中小金融机构改革化险和减量提质，深化资本市场投融资综合改革，提升资本市场韧性和信心。

权益披露

分析员保证

分析员，陈惠杰(香港证监会中央编号：APP609)作为本研究报告全部撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体用户的投资目标，财务状况和特殊要求。该等信息不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等信息的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何信息或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备，为市场信息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。光银国际资本有限公司不负责文中信息的更新。光银国际资本有限公司对某一或某些公司内部部门的信息进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。.负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与光银国际资本有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。光银国际资本有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等信息所遭受的任何损失而承担责任。进一步的信息可应要求而提供。

版权所有 2026 年光银国际资本有限公司

该材料的任何部分未经光银国际资本有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发；

办公地址：香港湾仔告士打道 108 号光大中心 35 楼，光银国际资本有限公司

电话：(852) 2916 9600