

商务部：围绕打造“投资中国”品牌持续推出系列投资促进活动

■本报记者 刘 萌

7月3日，商务部举行例行新闻发布会，新闻发言人何咏前表示，今年以来，商务部围绕打造“投资中国”品牌持续推出系列投资促进活动。已先后举办海南自由贸易港全球产业招商大会、天津夏季达沃斯跨国企业领袖交流会，并赴日本、瑞典、挪威等地宣介中国引资政策。生动立体展现中国良好营商环境，有效促进了外资企业对中国投资环境、外商投资政策的了解，吸引更多外商来华考察、投资。

对于下半年商务部在打造“投资

中国”品牌方面有哪些计划，何咏前介绍，根据“投资中国”品牌实施方案(2025)》，下半年，商务部将重点办好“投资中国”标志性展会，也就是9月份将在福建厦门举办的第二十五届中国国际投资贸易洽谈会；同时还将支持各地在“投资中国”项下举办精准招商活动，全方位展现地方产业特色；继续赴重点国别地区开展投资推介，引入更多高质量外资项目。

在发挥国家级开发区、自贸试验区等各类开放平台优势，更大力度招商引资方面，何咏前表示，商务部将会同各地方各部门落实好《中共中央 国务院关于实施自由贸易试验区

提升战略的意见》和《深化国家级经济技术开发区改革创新以高水平开放引领高质量发展工作方案》等政策文件要求，推动自贸试验区提质增效和扩大改革任务授权，加紧推进海南自由贸易港核心政策落地，继续发挥改革开放综合试验平台作用；推动完善“1+N+X”国家级经开区政策支撑体系，提升国家级经开区外向型经济发展水平，为企业创造更大发展空间，打造外资集聚发展的改革开放新高地。

此外，何咏前介绍了消费品以旧换新有关工作。她表示，根据消费品以旧换新以及全国电动自行车安全

隐患全链条整治有关部署，商务部牵头开展电动自行车以旧换新工作，带动行业产销两旺，在扩消费、惠民生、助行业、促安全等方面发挥积极作用。

据统计，1月份至6月份全国以旧换新方式销售电动自行车月均环比增长113.5%。截至6月30日，全国电动自行车收旧、换新超846.5万辆，是2024年的6.1倍。截至6月30日，全国31个省、区、市及新疆生产建设兵团全部开展了实际置换，以旧换新售出电动自行车总额达247.7亿元，是2024年的6.6倍。全国840.2万名消费者享受电动自行车以旧换新政策

补贴。

行业促进方面，从生产端看，今年1月份至6月份，前10大品牌电动自行车产量同比增长27.6%；从销售端看，共有8.2万家销售门店参加电动自行车以旧换新，其中大多为小微企业和个体工商户，平均拉动单店销售增长30.2万元，促进了广大小微商户经营发展。

何咏前表示，2024年9月份电动自行车以旧换新工作启动以来，全国累计通过以旧换新方式交售并报废旧车近985万辆，换购的新车均具备符合现行国家标准的产品合格证和CCC证书，民众用车更安全更放心。

6月份中国公路物流运价指数为105.1点

公路运输市场保持活跃态势

■本报记者 孟 珂

7月3日，由中国物流与采购联合会和林安物流集团联合调查发布数据显示，2025年6月份，中国公路物流运价指数为105.1点，环比回升0.06%，同比去年回升2.9%。从月内看，第一周、第四周运价指数环比略微回升，其余各周运价总体稳定。

中国物流信息中心分析师高帅在接受《证券日报》记者采访时表示，6月份经济恢复势头巩固，市场需求回升动力增强，公路运输市场保持活跃态势，运价指数总体平稳、稳中有升。

分车型指数看，各车型指数环比涨跌互现，同比去年小幅增长。以大宗商品及区域运输为主的整车指数为105.7点，比5月份回升0.09%，比上年同期回升3.22%。零担指数中，零担轻货指数为102.6点，比5月份回落0.04%，比上年同期回升1.4%；零担重货指数为105.7点，比5月份回升0.08%，比上年同期回升3.33%。

高帅分析称，一方面，大宗商品需求保持平稳，整车和零担重货运价指数环比稳中有升；节假日消费释放和年中电商促销活动带动电商消费显著增强，轻货市场有所好转，零担轻货运价指数环比回落幅度收窄。另一方面，在国际经贸形势缓和、国内需求持续扩张带动下，各车型运价指数同比去年均保持小幅增长趋势。分区域看，东北、华中、长三角、珠三角、西南区域运价指数有所回升，华北、东南沿海、山东半岛、西北区域运价指数有所回落。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示，6月份中国物流景气指数为50.8%，连续4个月位于扩张区间，表明物流行业整体活跃度提升。同时，年中电商大促(如“618”)带动快递业务量激增，轻货市场(如日用品、快消品)需求回升，零担轻货指数虽环比回落，但同比回升，显示消费需求逐步改善。此外，暑期旅游旺季来临，文旅、户外产品运输需求增加，进一步拉动公路物流运价。

从后期走势看，高帅认为，政策措施不断推动落实，国内市场需求稳步扩张，企业生产和后市预期较好。随着暑假热潮来临，应做好个人出行和货运车辆保通保畅工作，同时积极推动各地改善货运司机工作环境。进入三季度，预计公路市场或将呈现季节性波动，加之部分地区高温多雨等恶劣天气影响，运价指数可能震荡回调。

中国仓储指数连续8个月保持在扩张区间

■本报记者 孟 珂

7月3日，中国物流与采购联合会、中储发展股份有限公司联合调查发布数据显示，2025年6月份，中国仓储指数为51%，较5月上升0.5个百分点。

中储发展股份有限公司副总经理杨颉对《证券日报》记者表示，6月份仓储指数较5月份回升0.5个百分点，连续8个月保持在扩张区间，显示仓储行业延续良好运行态势。

具体来看，新订单指数为51.6%，较5月份上升0.7个百分点。分品种来看，食品、家电、农副产品、医药等品种的新订单指数高于50%，钢材、有色金属、机械设备、矿产品等品种的新订单指数低于50%。

期末库存指数为47.7%，较5月份下降0.4个百分点。分品种来看，矿产品、食品、医药等品种的期末库存指数高于50%，钢材、有色金属、化工产品、机械设备等品种的期末库存指数低于50%。

平均库存周转次数指数为55.7%，较5月份上升3.3个百分点。分品种来看，钢材、有色金属、食品、家电、日用品等品种的平均库存周转次数指数高于50%，化工产品、机械设备、农副产品、医药等品种的平均库存周转次数指数低于50%。

中国物流信息中心相关分析师对《证券日报》记者表示，指数变化显示，商品周转效率继续提高，供应链上下游衔接顺畅，库存水平仍在下降，去化速度有所加快。

值得关注的是，6月份，业务利润指数为51.1%，较5月份上升1.1个百分点。业务活动预期指数为53.7%，较5月份上升0.9个百分点。

上述分析师表示，总体来看，二季度仓储行业延续了一季度的扩张趋势。上半年，仓储指数持续运行在扩张区间。新订单指数连续6个月保持扩张，整体业务需求保持稳定增长。平均库存周转次数指数除2月份受春节因素影响以外，其余5个月也运行在扩张区间，显示行业整体呈现顺畅高效的良好运行状态。期末库存指数二季度较第一季度有明显下降，显示企业积极加速去库存。业务活动预期指数连续保持较高景气水平运行，企业预期保持乐观。

杨颉表示，新订单、平均库存周转次数、业务利润、业务活动预期等主要分项指数均有回升，显示仓储业务需求继续扩张，商品周转效率保持高效，企业经营状况良好，对市场前景信心充足。后期来看，随着一系列政策组合的继续推进，经济回升向好基础有望进一步夯实，仓储市场活力有望继续增强。

夜经济激发消费活力 上市公司丰富消费“菜单”

■本报记者 丁 蓉

7月3日傍晚，深圳布吉长龙夜市“烟火气”正浓。《证券日报》记者现场探访时看到，各种色香味俱全的小吃吸引了大量市民和游客。开了20多年的“肥肠番薯粥”、街边不起眼“潮汕鱼粥”、地道的“大埔腌面”，在这里都能吃到。

进入夏季，各地夜经济激发消费活力，夜市、夜购、夜娱、夜游、夜秀等业态红红火火。全联并购公会信用管理委员会专家安光勇在接受《证券日报》记者采访时表示：“培育发展夜经济，是全方位扩大国内需求、增强人们获得感的重要抓手之一。在政策的支持下，夜经济蓬勃发展，今年夏季多地呈现出许多新亮点，包括夜间文化和艺术活动增加、夜间公交提升夜经济的便利性”等。

多地出台措施支持夜经济

《证券日报》记者了解到，上海推出了消费场景丰富的夜生活节。上月，2025上海夜生活节启动，本届夜生活节将从6月份延续至9月份。围绕夜购、夜食、夜秀、夜娱、夜游、夜动、夜读7个维度，上海推出了首批130个夏夜特色活动。据悉，首条夜生活节上海公交专线于6月中旬至7月上旬开启，每周五、六、日14点至22点运营，专线涵盖BFC外滩金融中心、上海新天地、兴业太古汇、久光百货、上生·新所等五个商业地标。

贵州贵阳则初步构建起“5+10+25”(即5个核心商圈、10个区域商圈、25个特色街区)的城市夜间消费空间布局，持续释放夜经济活力，推动城市消费提质升级。

为推动夜经济的繁荣，各地还纷纷出台相关政策。早在今年1月份，《江苏省繁荣夜经济激发消费活力若干措施》发布，提出从商业、旅游、健康、研学、展演等5个重点领域着手，全方位多层次拓展夜消费的新场景、新业态。鼓励各类商业场所和主体在适合地点规范开展店外促销和外摆经营活动，适当延长营业时间。省市联动开展“水韵江苏”主题夜间文旅消费促进活动。鼓励体育健身运动项目延长营业时间。推动夜校大力改善办学条件，鼓励有条件的地区延长博物馆、图书馆、科技馆、美术馆、社区文化中心等场所开放时间。在寒暑假和法定节假日期间，省直博物馆延长开放时间，全年累计延长开放日不少于60天，累计延长开放时间不少于90小时。这是江苏省首次出台关于繁荣夜经济的系统性政策文件。

今年4月份，《广州市培育建设国际消费中心城市2025年工作要点》发布，提出做强“Young城Yeah市”品牌。支持首批15个羊城夜市先行区优化升级、拓展场景，培育孵化10个以上夜间消费亮点项目，打造常态化市场运营阵地。加强市场资源导入，行政配套保障，优化夜间监管模式，持续提升夜间消费活力。

上市公司积极参与

零售、食品、文旅、设备制造等领域的上市公司，积极参与夜经济，创新场景、更新产品和服务，不断丰富夜经济消费“菜单”。

各地零售企业是拓展新消费场景的重要主体。合肥百货大楼集团股份有限公司聚焦夜经济、广场经济，开展“龙虾啤酒节”“龙虾音乐节”“千乡万品赶大集”等特色市集



营销活动60余场。武商集团股份有限公司结合节假日、热点IP打造主题展览、夜间经济等，增强客户到店驱动力。银川新华百货商业集团股份有限公司为繁荣夜经济，促进消费回补，融合夜巷、潮π街区，丰富业态，持续打造区域核心，给顾客带来全新的生活方式和体验。

食品企业也积极抢抓“夜经济”。例如，速冻食品龙头安井食品集团股份有限公司面向全国收编改造或投放“安井烤肠”地摊车，重点覆盖夜市、步行街和教育培训机构周边等消费场景，市场反响热烈。

为打造夜游新场景，文旅企业深入挖掘当地的历史文化和民俗风情，将其与夜游项目有机结合。宋城演艺发展股份有限公司(以下简称“宋城演艺”)佛山项目积极打造一日游经典线路，把游西樵山、看《广东千古情》、品尝当地美食串联起来，持续培育夜间市场。宋城演艺方面表示：“目前来看，夜间场对香港团客具有较强的吸引力，起势较快，口碑也非常不错。”

夜经济的蓬勃离不开基础设施的建设，设备厂商也是夜经济的重要参与主体。浙江阳光照明电器

集团股份有限公司实施了绍兴市上虞区曹娥江“一江两岸”城区段的灯光秀配套设备项目。该项目已成为当地的一大夜间风景线，充分展示了公司在高附加值灯具领域的研发与生产能力。

苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示：“数据显示，我国城市60%的消费发生在夜间。夜经济堪称城市活力与吸引力的‘晴雨表’，创新是点燃夜经济的关键，要丰富夜间消费场景，为不同消费群体提供个性化产品和服务，扩充夜间消费‘菜单’。”

贵金属和宝石从业机构反洗钱新规下月施行 银行强化风险防控

■本报记者 彭 妍

近日，中国人民银行印发的《贵金属和宝石从业机构反洗钱和反恐怖融资管理办法》(以下简称《办法》)引发行业关注。《办法》将于2025年8月1日起施行。此前，多家银行也发布了关于贵金属交易领域的洗钱和恐怖融资风险提示。

《办法》将贵金属和宝石全产业链纳入反洗钱监管，明确从业机构需对单笔人民币10万元及以上(含本数)或等值外币的现金交易提交大额交易报告，非现金交易若涉及特定情形也需报告；同时，对客户尽职调查的具体情形作出详细规定。

根据《办法》，上述所提及的从业

机构，是指在我国境内依法从事贵金属(涵盖黄金、白银、铂金等及其铸币、条锭、制品等)和宝石现货交易、交易商。这些机构不仅要严格履行反洗钱义务，还得接受监管部门的监督管理，积极配合反洗钱调查。

与此前针对贵金属行业的反洗钱要求相比，《办法》将大额交易报告起点从5万元提升至10万元，并将大量贵金属、宝石经营门店纳入监管范围。

上海金融与法律研究院研究员杨海平在接受《证券日报》采访时表示，当前贵金属交易活跃度提升，宝石交易市场分化加剧，洗钱与恐怖融资风险上升，需强化监管。

中国人民银行此前发布的《贵金

属和宝石从业机构反洗钱和反恐怖融资管理办法(征求意见稿)》起草时提出，出针对贵金属和宝石从业机构的反洗钱制度，是依法开展反洗钱监管的切实需求。从国际经验来看，反洗钱工作正逐渐从金融机构向特定非金融行业从业机构拓展。

招联消费金融股份有限公司首席研究员董希淼在接受《证券日报》记者采访时表示，《办法》以风险为本，聚焦大额现金交易，通过行业自律与分级管理，平衡监管效能与成本，既是响应国际标准、落实国内法律的要求，更是维护金融安全的必要之举。下一步，应持续关注中小商户落实执行与跨境监管协作，以应对不断演变的洗钱和恐怖融资手法，

将《办法》落实落好。

近期，多家银行也发布了关于贵金属交易领域的洗钱和恐怖融资风险提示。

比如，上海银行近期在其微信公众号上发布了《远离贵金属洗钱，增强反洗钱意识》，其中提及，贵金属交易存在交易金额大、现金交易比例高等特点，国际社会普遍将其视为洗钱和恐怖融资高风险领域。从事的业务或者提供的服务涉及贵金属现货交易的贵金属交易场所，以及在其场所内从事贵金属现货交易的贵金属交易商，应当充分了解并妥善处理所在领域面临的洗钱和恐怖融资风险。

惠州农商行近期也在其公众号上发文称，贵金属交易金额大、现金

交易比例高，同时具有高价值、匿名性和流通性强的特点，能够快速转移变现，易被洗钱团伙利用。

此外，工商银行、建设银行、浦发银行等多家商业银行纷纷开展贵金属领域反洗钱宣传活动，并表示将加强对贵金属交易客户的身份识别、交易监测等工作，一旦发现可疑交易将及时报告监管部门。

博通咨询首席分析师王蓬博表示，当前洗钱犯罪手段呈现专业化、隐蔽化演变趋势。在此背景下，监管部门持续出台行业细分领域监管新规，叠加银行与政策的协同防控机制，充分彰显了监管部门打击洗钱违法活动、维护金融安全稳定的坚定决心。

老铺黄金股价年内涨超300% 多只基金埋伏“掘金”

■本报记者 彭衍菰

在港股消费板块结构性行情中，老铺黄金以年内股价涨幅超300%的强势表现，成为公募基金“掘金”黄金消费赛道的标杆性案例。受此影响，3只一季度重仓该股的基金年内净值增长率均超过50%。

数据显示，截至7月3日收盘，老铺黄金股价报收969港元/股，年内累计涨幅313.54%，总市值达1673.2亿港元，折射出资本市场对高端工艺黄

金赛道的青睐。

“老铺黄金本轮上涨行情的核心驱动力，源于全球通胀预期与国潮消费趋势的双重共振。”前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示，此前，国际金价接连突破历史新高，直接增厚黄金零售企业存货收益；更关键的是，消费者对古法黄金饰品的追捧，使黄金消费兼具消费属性与投资属性，打破传统黄金珠宝同质化竞争格局。

Wind资讯数据显示，截至一季

度末，全市场共有15家基金公司旗下的39只公募基金(不包含QDII基金)重仓老铺黄金，合计持有246.06万股，持股总市值达16.55亿元人民币。

从重仓具体情况来看，广发价值核心混合A、信澳优享生活混合A、富国时代精选混合A等3只基金持有老铺黄金的市值占基金资产净值的比例均超9.6%，接近10%的“满仓”上限；从基金管理人持仓量来看，富国基金以130.18万股持仓稳居机构投资者榜首，广发基金、银华基金分别

以73.13万股、11.15万股紧随其后。

重仓标的的强劲表现，直接转化为基金净值的可观回报。数据显示，今年以来，截至7月3日，上述39只重仓老铺黄金的基金均实现净值增长，平均净值增长率为19.17%。其中，广发成长领航一年持有混合A、恒越匠心优选一年持有混合A、申万菱信乐融一年持有期混合A等3只基金净值增长率均超50%。

“当前股市场仍处于有所可为的结构性窗口，尤其是在风险偏好有

所提升的背景下，权益市场仍值得积极把握，重点关注AI和泛消费方向。”博道基金基金经理张建胜对《证券日报》记者表示。

展望港股消费股后市，杨德龙认为需把握两大主线：“一是消费复苏进程中具备定价权的细分赛道龙头，如黄金珠宝、运动服饰等可选消费领域；二是受益于内需政策刺激的国潮品牌，其估值溢价有望随业绩兑现持续提升，建议重点关注现金流稳健、股息率具备安全边际的标的。”