

民生领域财政投入力度进一步加大

本报讯（记者 秦铭明）6月10日，财政部社会保障司负责人葛志昊在国新办新闻发布会上表示，2025年，财政对民生领域的投入力度进一步加大，全国教育支出、社会保障和就业支出预算安排均接近4.5万亿元，分别增长6.1%和5.9%，卫生健康等支出也都保持较高增长，着力推动民生“保障网”越织越牢，不断提升群众的获得感、幸福感、安全感。重点包括强化就业、提高基本养老保险、提高基本医疗保险、推动教育资源扩优提质、加强困难群众基本生活保障五个方面。

具体来看，一是支持强化就业优先政策。中央财政安排

就业补助资金667.4亿元，支持地方落实就业创业扶持政策。延续降低失业、工伤保险费率，继续实施失业保险稳岗返还、就业见习补贴提前发放等政策，支持企业纾解困难、稳定岗位。实施一次性扩岗补助政策，并将实施范围扩大至社会组织，支持吸纳高校毕业生等青年群体就业；加强残疾人、零就业家庭成员等困难群体就业帮扶，促进重点群体就业。继续放宽技能提升补贴申领条件，支持高质量开展职业技能培训。

二是支持提高基本养老保险水平。国家财政承担的城乡居民全国基础养老金月最低标

准再提高20元，退休人员基本养老金也将适当提高。为确保这些待遇按时足额发放，今年中央财政进一步加大补助力度，同时开展养老保险全国统筹调剂，超过3亿老年人将受益。

三是支持提高基本医疗保险水平。基本公共卫生服务经费人均财政补助标准进一步提高，达到每人每年99元；城乡居民医保人均财政补助标准再增加30元，达到每人每年700元。中央财政进一步加大对公共卫生服务和城乡居民医保的投入力度，支持各地提高基本医疗卫生服务的公平性和可及性，努力减轻人民群众看病就

医负担。

四是支持推动教育资源扩优提质。中央财政安排学生资助补助经费809.45亿元，进一步提高国家奖助学金资助标准，扩大政策覆盖面。推动优化区域教育资源配置，支持和引导地方适应学龄人口变化形势，建立同人口变化相协调的基本公共教育服务供给机制，促进义务教育优质均衡发展，逐步缩小区域、城乡、校际、群体差距。支持逐步推行免费学前教育，促进高中阶段学校多样化发展。

五是支持加强困难群众基本生活保障。中央财政安排困难群众救助补助资金1566.8亿

元，支持各地及时发放救助金，落实对特困人员、低保对象等困难群体的兜底保障政策。配合相关部门指导地方丰富救助方式，进一步提升救助工作的精准性和有效性，让困难群众共享改革发展成果。

此外，葛志昊表示，在“一老一小”服务方面，财政部积极配合有关部门完善养老育幼服务体系，推进社区支持的居家养老服务，加强失能老年人照护服务，促进普惠托育服务高质量发展，抓紧建立实施育儿补贴制度。有关工作正在进一步加快推进，确保更好满足人民群众对“一老一小”方面的服务需求。

A股市场情绪升温 震荡市中三大主线值得关注

本报记者 贺向军

随着市场风险偏好逐步回升，上周A股市场展现出明显回暖迹象。主要宽基指数集体上扬，创业板指以2.32%的全周涨幅领涨，成为市场焦点。机构普遍认为，6月A股仍处于修复行情的关键窗口期，尽管板块轮动节奏较快，但结构性机会值得把握。

市场情绪回暖，震荡格局延续

从市场环境来看，内外因素共同作用下，A股市场呈现震荡整固态势。光大证券分析指出，国内经济运行总体平稳，稳增长政策持续发力，为市场提供了坚实支撑。即使市场出现短期波动，各类稳定市场的资金也会及时入场，进一步增强市场韧性。中泰证券也认为，在外部风险趋缓、政策定力充足、流动性稳定的背景下，市场将以震荡为主，结构性机会成为交易核心。

中国银河证券预计，短期内市场风险偏好有望延续回升趋势，板块轮动虽然频繁，但整体将保持震荡向上的格局。由于当前处于业绩空窗期，投资者需重点关注政策落地进度以及外部环境的边际变化。从长期视角，随着我国经济高质量发展不断推进，A股市场在全球资产配置中的吸引力持续提升，一系列改革举措也为市场长期稳健发展奠定了基础。

小盘股风格面临调整压力

值得注意的是，今年以来表现强势的中小盘风格上周再度活跃，小盘成长股涨幅居前。不过，中信证券提醒，当前小微盘和题材股已处于高位，存在回调风险。数据显示，中证1000指数、中证2000指数与沪深300指数的成交金额之比，

均处于近年来的高位分位数水平。同时，市场在前期极致的小微盘和题材轮动过程中，赚钱效应反而逐步减弱。因此，在6—8月的半年报窗口期，投资者应更加关注基本面，淡化短期噪音，聚焦产业发展趋势。招商证券也建议，关注半年报业绩边际改善的个股，在中小盘股票中挖掘盈利质量较高的标的。

三大主线值得重点配置

在投资方向上，机构普遍看好内需消费、科技成长和高股息红利资产三大主线。中国银河证券指出，具有安全边界的低估值、高股息资产，符合中长期资金的配置需求，在当前外部环境不确定性较高、利率水平较低的背景下，兼具安全性和收益确定性。科技板块虽然短期处于休整阶段，但从中长期来看依然是配置主线，建议关注估值相对合理的细分领域。此外，随着以旧换新等促消费政策持续发力，大消费板块的潜力值得期待。

光大证券强调，扩大内需是当前政策重点，未来有望持续获得政策支持。消费行业业绩韧性较强，建议重点关注家居用品、食品加工、专业服务、休闲食品等细分方向。申万宏源证券则认为，A股市场要实现中期向上突破，仍需科技产业趋势出现重大突破。目前科技板块处于调整期，投资者可耐心等待产业趋势的重磅催化，把握新一轮投资机会。

总体而言，尽管A股市场短期仍将维持震荡格局，但在政策支持和经济企稳的背景下，市场情绪有望持续回暖。投资者可通过合理配置三大主线，在震荡市中把握结构性投资机会。

新汽车央企浮现 重组整合将有重大动作

备受市场关注的汽车央企重组整合大戏出现了新变化。6月5日早间，“兵装系”和“东风系”上市公司纷纷发布公告，分别披露了控股股东重组进展情况。中国兵器装备集团有限公司（以下简称“兵器装备集团”）汽车业务分立为一家独立中央企业，由国务院国资委履行出资人职责。东风汽车集团有限公司（以下简称“东风公司”）暂不涉及相关资产和业务重组，这意味着此前业界盛传的“东风系”与“长安系”重整并未落地。

按照国务院国资委部署，将对整车央企进行战略性重组，提高产业集中度，集中研发、制造和市场等优势资源，加快打造具有全球竞争力、拥有自主核心技术、引领智能网联变革的世界一流汽车集团。

公开信息显示，此前整车央企包括中国一汽、东风公司与兵器装备集团旗下长安汽车。2024年，三大汽车央企新能源汽车直接投资同比增长35%，“三电”的关键资源已实现自主掌控、近地生产。自主品牌销量达175万辆，同比增长超80%，但与头部新能源车企相比仍存在明显差距。

今年2月9日，“东风系”和“兵装系”上市公司纷纷发布公告称，东风公司、兵器装备集团正在与其他国资央企集团筹划重组事项，本次重组可能导致公司间接控股股东发生变更，但不会导致实际控制人发生变更。上述信息引发了业内对于东风公司和兵器装备集团旗下汽车板块有望“合二为一”的猜想。

不过，从6月5日的最新消息来看，重组整合的路径有所变化。东风股份、东风科技等多家“东风系”上市公司公告称，2025年6月4日，公司再次接到间接控股股东东风公司通知，东风公司暂不涉及相关资产和业务重组，公司正常生产经营活动不会受到影响。

7家“兵装系”上市公司也于同日公告表示，兵器装备集团收到国务院国

资委通知，经国务院批准，对兵器装备集团实施分立。其汽车业务分立为一家独立中央企业，由国务院国资委履行出资人职责；国务院国资委按程序将分立后的兵器装备集团股权作为出资注入中国兵器工业集团有限公司（以下简称“兵器工业集团”）。

长安汽车、湖南天雁、东安动力表示，本次分立后，公司间接控股股东将变更为汽车业务分立的中央企业，实际控制人未发生变化。华强科技、中光学、建设工业称，分立重组后，公司控股股东后续或将发生变更，实际控制人未发生变化。长城军工称，分立重组后，公司间接控股股东后续或将发生变更，实际控制人未发生变化。

据了解，兵器工业集团和兵器装备集团均为直属国务院国资委的央企，此前由中国兵器工业总公司分拆而成。近年来，兵器装备集团汽车业务占比持续提升，旗下重要上市平台长安汽车2024年营收突破1500亿元大关。2025年一季度，长安汽车实现营业总收入341.61亿元，同比下降7.73%；实现归母净利润13.53亿元，同比增长16.81%。

业内人士指出，分立后，新汽车央企业务更聚焦，可专注新能源、智能化等赛道。而兵器装备集团军工板块并入兵器工业集团，则能聚焦军工装备研发，强化国防科技实力。

重组背后的战略逻辑绝非简单的规模叠加，而是核心技术联合攻关、供应链集约化整合、市场与品牌协同等多路发力推动产业升级。

据了解，国务院国资委已启动实施央企产业焕新行动，以新能源整车产品为突破点和核心载体，重点布局动力电池、汽车芯片、智能驾驶体系等关键技术。去年，中国一汽投资控股中国诚通所属力神青岛，兵器装备集团、东风公司同步参与，共同打造国资动力电池头部企业。

据《经济参考报》