

■新华全媒头条

因地制宜展优势 下好发展一盘棋
——透视“十五五”开局之年各省份经济半年报

◎新华社北京8月4日电

截至目前,全国31个省份2026年上半年经济运行数据已经全部公布。

经济大省“挑大梁”作用持续发挥,区域协调发展“协奏曲”同频共振,新质生产力“助推器”加速激活……翻开各省份经济半年报可以看到,各地扎实落实党中央确定的各项部署,抢抓新机遇、谋划新举措、激发新动能,推动高质量发展的步伐更加坚实有力。

7月30日,习近平总书记主持召开中共中央政治局会议强调:“增强发展动力、激发社会活力,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。”以一域之光,为全局添彩。

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,坚持稳中求进工作总基调,各地因地制宜、发挥优势,在积极融入和服务全国发展大局中找准定位、担当作为,中国经济因此蓬

勃向好、坚韧向前。

初性凸显 高质量发展再上新台阶

今年以来,外部环境复杂多变,经济运行面临一些困难挑战。在此背景下,透过各省份经济半年报,发展之“韧”的特点进一步凸显。

看规模。上半年,广东、江苏地区生产总值(GDP)双双突破7万亿元大关;经济总量前十省份累计实现GDP约42.7万亿元,占全国经济总量的比重超过六成,为稳住全国经济大盘提供了有力支撑。

看增速。浙江GDP同比增长5.7%,在经济大省中领跑;江苏GDP同比增长5.2%,累计增速连续13个季度保持在5%以上较快增长区间;西藏GDP同比增长6.3%,高于全国平均水平1.6个百分点……全国31个省份中,有10个省份增速达到或超过5%。

看质量。湖北高技术制造业占规上工业比重从去年的17.4%提升至24.8%,对规上工

业增长贡献率达78.2%;贵州新能源新材料、数智、先进装备制造等6大产业集群成形起势,工业总产值占规上工业总产值比重达83.9%……各省份采取有效举措,推动经济结构持续优化。

坚持内需主导,着力建设强大国内市场是“十五五”开局之年的重点工作任务。

走进成都高新区铁像寺水街,喝坝坝茶的茶客在竹椅上惬意品茶,咖啡馆里年轻人交谈正酣,老字号餐厅、沉浸式剧场、设计师买手店等百余家店铺依次排开,人流如织。

“我们在春节、‘五一’、端午等节点策划推出19场主题活动,上半年吸引客流量达776万人。”成都高新区铁像寺水街项目负责人刘人源说。

今年以来,各省份持续打造消费新场景、新业态、新模式,促进消费潜力持续释放。天津立足“河、海、山、楼、港”资源禀赋,将消费场景与文旅、体育、健康深度融

合;陕西推动文旅从观光向体验转型,互动式演出、沉浸式游览、非遗体验等备受青睐;黑龙江创新推出首屈“冰超”,推动冰雪运动与旅游、文化、商业互动共进……

投资是经济发展的“稳定器”。上半年,不少地方加大新兴产业投入,布局未来产业赛道。河南高技术制造业投资增长11.6%,其中航空航天器及设备制造业投资增长2.3倍、医疗仪器设备及仪器仪表制造业投资增长33%;上海在智能模型、算力平台等领域加大投入,拉动信息传输、软件和信息技术服务业投资同比增长1.4倍。

尽管全球贸易增长趋缓,但上半年多地对外贸易增势强劲。外贸大省广东上半年进出口首次突破5万亿元大关,无人机、高端机床、工业机器人等出口分别增长24.6%、20.1%、16.8%;中西部不少省份外贸表现亮眼,上半年陕西进出口增长93.7%,安徽、河北、重庆外贸增速分别达34.3%、33.2%、31.9%。

统筹发展和安全,才能更好应对各种风险挑战 and 不确定性。

面对全球能源市场动荡,不少省份发挥资源禀赋优势,加快能源结构调整优化,以优质稳定的清洁能源供给支撑全国经济社会高质量发展。上半年,四川清洁能源产业增加值同比增长7.2%,天然气发电量呈倍数增长;山西可再生能源电力装机容量同比增长7.6%。

粮食安全是“国之大者”。上半年,农业大省稳产保供基础坚实,山东夏粮播种面积、单产、总产连续四年“三增”,河南、江苏等夏粮产区实现恢复性增产,产量分别增加5.3亿斤、4.9亿斤。

持续增进民生福祉、加强民生保障,是各省份推进高质量发展的鲜明底色。

河北20项民生工程交出亮眼成绩单,5项工程提前完成全年目标任务;甘肃城镇新增就业19.2万人,完成年度计划的64%;浙江以“千万工程”牵引城乡融合发展,城乡居民人均可支配收入比值比上年同期缩小0.03……

▶▶下转2版

多部门明确下半年经济工作重要发力点

财政金融协同扩内需 更大力度举措有望落地

◎记者 李苑 张琼斯

今年以来,财政政策与金融政策同向发力,充分发挥政策效应。下半年,财政金融协同将进一步加大力度,更多举措有望落地。

近期,多部门召开会议,部署下半年工作,“以更大力度、更实举措有效扩大国内需求”成为重要发力点。国家发展改革委提到,统筹抓好“两重”建设,抓住三季度施工旺季,加快8000亿元新型政策性金融工具资金投放使用,加快专项债发行使用。央行明确表示,加力扩大内需、优化供给,同时加强与地方财政、产业部门协同,放大政策激励效能。

为了扩大内需,今年我国创新推出一项宏观政策工具,中央财政专门安排1000亿元,推出促内需一揽子六项政策(四项定向支持民间投资、两项支持居民消费),通过财政贴息等手段定向支持民间投资、居民消费,这一政策效果正逐步显现。

据统计,上半年,财政金融协同促内需政策实施,新发放相关领域中小微企业贷款、设备更新贷款、服务业经营主体贷款、个人消费贷款合计超17万亿元,同比增长4.6%。其中,两项促消费政策惠及居民消费约1.31万亿元,约9900万人次享受到贴息红利。

财政部部长蓝佛安撰文表示,总体看,政策实施进展符合预期,支持重点投资和消费领域信贷投放逆势增长,带动更多社会资源流向扩内需重点领域。

今年积极财政政策之一,发行1.3万亿元超长期特别国债支持“两重”建设和“两新”政策。今年7月上旬,国家发展改革委已将“两重”建设项目清单和设备更新资金全部下达完毕。另外四批次消费品以旧换新资金已经下达了三批次,最后一批次预计将在四季度前下达。

“下一步政策将通过加快财政支出和债券资金使用、推进‘两重’‘两新’和‘六张网’建设、挖掘服务消费潜力等方式,扩大投资和消费需求。”粤开证券首席经济学家罗志恒认为,供需两端协同发力,既有助于稳定经济增长,也有利于推动新旧动能平稳转换。

此外,部分货币金融政策已于近期落地。8月1日,《个人贷款业务明示综合融资成本规定》正式实施,推动个人贷款综合融资成本透明化,有望进一步降低居民部门的融资成本。

分析人士普遍认为,财政货币政策的协同发力,将是下一阶段宏观政策的关键看点。日前召开的中共中央政治局会议提出,优化实施财政金融协同促内需政策。

中信证券首席经济学家明明认为,未来,财政政策与货币政策的配合,将不再局限于方向上的同向发力,而是追求在工具组合、实施节奏和最终效果上的高效联动。

“协同发力点清晰指向了扩大内需这一核心任务。”明明表示,单一依靠财政政策或货币政策,在提振终端消费、激发微观主体活力方面存在边际效用递减与传导堵点。在当下的宏观环境中,二者的深度融合尤为关键。

在明明看来,二者的协同,意味着未来或将出现更多类似“财政贴息+央行再贷款”的组合工具。通过财政的信用支持与金融的资金配置联动,更精准高效地撬动社会需求,提升宏观政策的整体效能。

▶▶下转2版

甘浙特高压跨长江
输电塔组立稳步推进

8月4日拍摄的甘肃—浙江±800千伏特高压直流输电工程长江大跨越北岸输电塔建设现场,盛夏时节,在位于安徽芜湖无为市高沟镇的“西电东送”重点工程——甘肃—浙江±800千伏特高压直流输电工程长江大跨越北岸输电塔建设现场,建设者们避开高温时段错峰作业,在保障安全的前提下,稳步推进重点工程建设。甘浙特高压工程是国家电力发展规划重点项目,起于甘肃省武威市,止于浙江省绍兴市,全长2370公里,投运后每年可向浙江输送电量超360亿千瓦时。

新华社图文

中证协拟系统性修订IPO保荐尽调规则
突出服务新质生产力导向 新增四类企业专项尽调指南

◎记者 徐蔚

上海证券报记者从业内获悉,中国证券业协会近日对《证券业务示范实践第3号——保荐人尽职调查》进行系统性修订,并向券商征求意见,反馈截止时间为8月25日。

本次修订在2022年版基础上协同完善各板块定位特点,进一步细化保荐人的核查要求,专门新增工程、互联网、消费、医药四类企业尽职调查指南,优化中介机构履职标准,推动证券公司更好服务资本市场发挥“科技—产业—金融”循环纽带作用,助力构建现代化产业体系。

引导行业服务新质生产力

据悉,本次修订主要解决两大核心痛点:一方面,近年来新一代信息技术、生物医药、高端装备制造、新能源等战略性新兴产业快速涌现,传统尽职调查方法面临业务模式复杂化、数据核查难度升级等挑战;另一方面,实践中存在保荐人行业特性化核查指引不足等问题,难以充分满足创新型企业的上市服务需求。

总体来看,征求意见稿的修订思路强调引导行业服务新质生产力。聚焦新一代信息技术、高端装备、新能源等战略性新兴产业,细化行业特性化尽调标准,强化对核心技术创新能力、产业链自主可控性的价

值发现功能。

根据最新监管要求,征求意见稿进一步结合各板块的定位特点,丰富尽调内容,要求保荐人关注发行人是否符合创新、创造、创意发展趋势,与新技术、新业态、新模式深度融合情况,对发行人的行业地位、技术先进性、成长性、合规性等方面进行全面、深入的尽职调查,确保发行人符合所选板块的上市标准。

此外,征求意见稿进一步细化了保荐人的核查要求,重点包括:强化风险因素核查,完善对发行人历史沿革、股权结构及管理层稳定性的核查,突出业务技术核查中对创新能力和行业地位的分析,细化财务数据真实性的核查标准;适应科技企业特点,补充特定销售模式核查要求,完善核心技术人员、技术与研发情况尽调要求;增加对重大诉讼、行政处罚等事项的专项核查要求。

补充四类企业的尽调要求

此次修订的另一大看点在于完善特定行业保荐人尽职调查工作指南,补充了工程类、互联网类、消费类、医药类企业的尽调要求。

关于工程类企业,发行人的产品属于系统集成项目的,增加了毛利率分析、自研自产软件开发的真实性、外协生产合理性、外购软件功能匹配与定价公允性、外购硬件供应商情况、产品定价公允性与商业合

理性等核查要求。

关于互联网类企业,保荐人应当结合行业特点,关注业务模式的可持续性、竞争风险、关键运营指标变化等事项。技术应用方面,保荐人应当关注技术创新性、技术对运营的优化情况、产业融合情况等事项。针对信息系统高度依赖型企业,补充了系统可靠性、数据质量的核查要求。细化了经营数据与财务数据的一致性的尽调核查要求,补充了多指标分析性复核内容。明确发行人从事广告类、内容运营、零售电商或者品牌代运营、撮合交易等业务的关注要点。增加了涉及虚拟产品、无形资产、资产置换等类型企业的尽调要求。

关于消费类企业,补充发行人销售业务真实性的核查要求,关注发行人与经销商是否存在非经营性资金往来,细化经销商终端销售核查要求,增加存货核查要求,分析销售费用构成及变动原因、销售费用率与同行行业对比是否存在显著差异,细化商超费用核查要求,了解劳务外包与劳务派遣的供应商合作情况、用工数据及对毛利率影响。

关于医药类企业,保荐人应分析医保目录调整对产品价格和销量的影响、病组限额支付改革制度的影响,分析集中带量采购对发行人的影响,细化销售费用的核查要求,补充针对委托生产模式的发行人核查要求,进一步明确核心技术与研发情况的尽调要求。

保持市场流动性充裕
央行开展5000亿元
买断式逆回购操作

◎记者 张琼斯

中国人民银行8月4日公告:8月5日将以固定数量、利率招标,多重价位中标方式开展5000亿元买断式逆回购操作,期限为3个月。

本次操作为加量续作,实现净投放2000亿元。这也是3个月期买断式逆回购连续第二个月加量续作,加量规模与上个月相同。分析人士认为,本次操作符合市场预期,将有利于保持流动性充裕,为财政发力营造适宜的流动性环境。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,在前期央行各项公开市场操作影响下,6月主要市场利率全面回升,7月进入稳定运行状态。7月,央行中期流动性工具已恢复净投放。3个月期买断式逆回购8月继续加量,有助于保持市场流动性充裕,避免市场利率过度上行,进而稳定市场预期。

“本次操作也将助力政府债券顺利发行。”王青表示,8月政府债券发行可能进一步提速,此时3个月期买断式逆回购加量续作,也体现出货币政策与财政政策协同。

同日披露的7月中央银行各项工具流动性投放情况显示,7月公开市场国债买卖净投放500亿元,7天期逆回购净回笼2495亿元,其他期限逆回购净投放7000亿元。

“7月国债净买入规模500亿元,相较于6月100亿元的规模有所抬升。”中信证券首席经济学家明明表示,央行在7月底到8月初的系列操作,体现出呵护短中长期流动性的政策意图。展望未来,在三季度财政加力背景下,预计后续货币政策操作也将维持宽松态势。

02 | 热点透视

自动驾驶汽车
迎来安全新标尺

▶▶详见2版

上證国际 International

美债收益率“狂飙”背后：
市场开始质疑美联储信誉

▶▶详见3版

05 | 公司看点

A股110份半年报“交卷”
多个赛道持续高景气

据上海证券报记者统计,截至8月4日20时,已有110家公司披露了半年报。其中,68家公司上半年净利润实现同比增长,14家实现扭亏为盈,行业需求的稳步回暖和主营业务的稳健增长,成为驱动上市公司业绩向好的主要因素。

▶▶详见5版