

上半年我国A股上市公司经营情况良好 合规管理与税法遵从水平持续提升

●记者 李苑

上市公司在优化资源配置、促进产业升级、推动科技创新等方面发挥着重要作用。上市公司半年度报告法定披露截止时间为8月31日，从已经公开披露的财务数据和税收数据看，2026年上半年，我国A股上市公司发展呈现向好向新向优等良好态势，上市公司合规管理水平持续提升，税法遵从意识明显增强，为长期健康发展打下坚实基础。

上市公司发展呈现多重良好态势

今年以来，随着我国一系列宏观政策持续落地显效，新质生产力加速成长，实体经济根基不断夯实，A股上市公司发展态势良好。

——营业收入、净利润实现双增长，整体发展向好。上半年，A股上市公司（包括其下属成员企业，下同）营业收入、净利润分别为37.76万亿元、3.58万亿元，同比分别增长7.6%、19.5%，六成以上公司营业收入增长，七成以上公司实现盈利，经营活力持续释放。其中，民营上市公司营业收入、净利润同比分别增长12.7%、29.6%，企业经营状况明显改善。上市公司经营活动现金流量净额合计8.94万亿元，同比增长20.2%，“含金量”稳步提升。

——创新驱动、产业升级纵深推进，增长动能向新。上半年，上市公司研发投入合计8473亿元，同比增长3%。研发投入带来创新内生动力不断提升，1668家国家级专精特新上市公司实现营业收入7.84万亿元，同比增长10.8%；净利润同比增长18.6%，盈利面达78.4%。高技术制造业成为增长重要引擎，特别是电子、电力设备、计算机、通信等高技术制

造行业实现营业收入合计7.05万亿元，同比增长21.8%，净利润同比增长76.3%。

——市值规模持续壮大，龙头企业明显扩容。随着上市公司平稳发展，其价值创造能力越来越获得市场认可。上半年，A股总市值上升至118.95万亿元，较去年末增长9.41%。龙头企业梯队明显扩容，市值超千亿元公司合计达到206家，去年底增加39家，较去年同期增加81家，以光模块、半导体、AI服务器为代表的硬科技成为驱动千亿市值公司快速扩容的核心引擎。

——依法履行社会责任，税收贡献保持稳定。上市公司积极履行纳税义务，为保障国家财力和经济社会发展作出了重要贡献。据上市公司公开财务数据显示，今年上半年，A股上市公司缴纳各项税费2.53万亿元，同比增长4.5%，虽然增速分别低于营收和净利润增速3.1个和15个百分点，综合税负（缴纳税费占营业收入的比重）较去年同期降低0.2个百分点至6.7%，但上市公司缴纳税收占税务部门征收的税收收入比重接近26%，自2023年以来基本稳定在这个水平。

上市公司合规管理水平持续增强

今年以来，在多部门积极引导下，上市公司主动加强自身常态化合规管理，合规意识特别是税法遵从度不断提升，对涉税事项的披露意愿明显增强。

——上市公司主动加强自身常态化合规管理。上市公司作为市场经济的中坚力量，高质量发展不仅体现在经营业绩层面，更内嵌于自身规范管理、防范各类风险的全过程。我国上市公司积极健全合规纳税缴费管理制度，主

动开展税务合规风险排查，及时依法调整税收制度规定与财务会计核算差异，防范税收政策适用等方面风险。特别是针对数十万旗下成员企业链条长、业态杂等特点，较多上市公司将提升旗下成员企业合规管理水平作为重点，及时防范化解各类潜在涉税风险。

从今年以来上市公司发布的涉税公告看，超过七成属于企业自查自纠补税，超三分之二是因为旗下成员企业纳税调整而进行的信息披露。具体分析上市公司补税原因，主要有四方面：一是错误适用税收优惠政策，占比约40%，比如错误享受高新技术企业税收优惠；二是集团内部税务管控不严，占比超过30%，比如关联交易未按规定进行纳税调整；三是纳税申报方面存在疏忽，占比约20%，比如不符合不征税条件的地方奖补未按规定申报纳税；四是发票抵扣存在违规，占比约5%，比如取得合作企业虚开发票等情形。

——市场对合规管理的认可度明显增强。随着法治公平观念逐步深入人心，市场初步形成了合规管理虽短期会给企业带来阵痛，但中长期有利于出清历史遗留问题和潜在风险的认知。从对上市公司补税公告的反应看，市场已从过去的过度担忧转向理性看待。在2025年至2026年发布涉税公告的上市公司中，约六成上市公司股价在发布当日或次日没有发生大幅异动，超四成企业市值在当月即实现上涨，反映出企业依法补税、主动整改，得到了市场认可。

吉林财经大学税务学院院长张巍认为，补缴税款本质上是一次性调整事项，属于企业常态化合规管理行为，不影响经营基本面，并且有利于消除风险隐患，助力企业长远健康发展。

——多部门协力营造法治公平营商环境。

近年来，我国营商环境朝着法治公平的方向不断改善优化。税务部门坚持“法治是最好的营商环境”这一理念，对各类经营主体一视同仁，通过实施税费征管“强基工程”，依法依规将合规管理融入日常、抓在经常，充分发挥税收大数据作用，更多对上市公司采用风险提示等说理式方式开展精准引导，推动上市公司履行依法诚信纳税责任，为其他经营主体合规经营和税法遵从发挥示范带动作用。2026年前8个月，税务部门通过税务稽查手段开展合规管理涉及的上上市公司户数，较去年同期下降6.7%。

西南财经大学中国金融研究院教授、西财智库首席经济学家汤继强认为，越来越规范的信息披露制度也是上市公司发布涉税公告数量增多的原因之一。证监会修订后的《上市公司信息披露管理办法》，进一步强化了上市公司风险揭示义务，要求上市公司充分、及时披露可能对公司经营和财务状况产生重大影响的风险事项。“一些上市公司在以前年度也曾发生过补税事项，但未作公开披露，信息披露规则的完善，直接推动了涉税补缴事项的公开透明化，有利于更好地引导依法遵从、合规经营。”汤继强说。

“上市公司在服务经济社会发展、增进民生福祉方面发挥着重要作用。”据国家税务总局相关司局负责人介绍，税务部门将继续依法依规开展税收征管，积极营造合规经营、诚信纳税的税收生态，不折不扣落实税费优惠政策，严格规范涉企税务检查执法，既严肃查处涉税违法行为，又严防征收“过头税费”，并积极帮助纳税人防范和化解涉税风险，着力营造法治公平的税收营商环境，推动上市公司等各类经营主体在合规经营中更加稳健发展。

重庆市江津区 上海产业对接活动举行 沪渝携手共话两地产业协同发展

●记者 严晓非

9月17日，重庆市江津区“枢纽之城·津商荟”第30期暨上海产业对接活动在上海陆家嘴中国金融信息中心举行。活动以“浦江萃智·津纳万商”为主题，汇聚沪渝两地政企代表，共话产业协同、共谋合作发展。

本次活动集中签约6个项目、总投资30.5亿元，涵盖高端装备制造、新能源、新材料等领域。活动现场特别设置了“江津好物”展示区，集中呈现江津特色产品和产业成果。“浦江萃智·津纳万商”主题交流活动同步展开，华泰证券、君和资本、优势资本、上海技术交易所等企业机构悉数到场，推介、展示、签约、对话构建起完整的产业对接闭环。

重庆市江津区委书记唐大军在致辞时用三句话介绍江津：一是枢纽江津正不断重塑新的开放格局，近年来依托珞璜港、江津综保区、小南垭铁路物流中心，拓展“四向”开放通道，常态化开行中欧、中越、中老泰马等10余条班列，物流网络覆盖126个国家和地区的548个港口；二是产业江津正不断集聚新的发展动能，多年来坚持以科技创新引领产业创新，迭代完善“1+2+8”现代制造业集群体系；三是好客江津正倾心打造良好营商环境，始终秉持“尊商、亲商、重商、安商”发展理念，认真当好“店小二”。

“我们把这次活动定位为‘津商荟’品牌从‘请进来’到‘走出去’的战略跨越。”重庆市江津区招商投资局相关负责人表示。本次活动签约的6个项目均沿着江津“1+2+8”现代制造业集群体系的产业主轴精准落子，既有补链强链项目，也有关键技术攻关项目，体现了从“招企业”到“招产业”的升级思路。

企业家代表益海嘉里（重庆）粮油有限公司总经理李冬辉在会上表示，作为西部大开发的重要战略支点，重庆是益海嘉里布局西南、辐射全国的核心腹地。公司深度融入成渝地区双城经济圈建设，以粮油加工、供应链服务与产业创新为核心，构建起与巴渝大地共生共荣的发展生态，助力区域高质量发展。

目前，江津已正式纳入重庆市物流枢纽经济区范围，通道流量正加速转化为产业增量。同时，江津是重庆唯一同时拥有装备制造、食品（粮油）加工、工业互联网3个国家新型工业化产业示范基地的区县，产业基础扎实。当前，江津区智能装备及智能制造作为坚实基底蓄势崛起，消费品、材料作为最强牵引稳步壮大，智能网联新能源汽车及零部件、食品及农产品加工、高端摩托车、农机装备、新一代电子信息制造、低空经济、氢能及氢能装备、高端新材料等“新星”产业竞相突破，发展前景广阔。

据介绍，重庆江津“枢纽之城·津商荟”品牌活动自2026年3月16日启幕以来，已连续举办30期活动，新签约项目64个，协议引资额超210亿元。本次第30期上海产业对接活动是该区域品牌首次走出重庆，作为东西部产业协作的又一务成果，本次活动充分发挥上海作为长江经济带龙头城市的辐射带动作用，推动成渝地区双城经济圈与长三角地区在产业对接、资源链接、创新协同等方面形成更加紧密的合作关系，为两地企业搭建了高效的交流对接平台。

东博会观察： 中国企业深耕东盟市场 多元合作路径铺开

●记者 杨子晏 王敬博

9月17日，第23届中国—东盟博览会（简称“东博会”）暨中国—东盟商务与投资峰会在广西南宁开幕。本届会议的主题为“共享3.0机遇，共创美好生活”。

本届东博会上，东帝汶首次以东盟正式成员国、东博会共同主办方身份亮相，东盟扩容后11个成员国首次齐聚南宁；展会首次设置“东盟国家需求展区”，首次设立“AI大卖场”。

受访人士表示，从展会展示方式变化，到中国企业拓展东盟市场，再到AI、金融等服务体系跟进，东博会正在成为观察中国—东盟产业合作新趋势的重要窗口。

展区布局焕新 科技元素凸显

本届东博会展览总面积约17万平方米，来自70多个国家和地区的3400多家企业参展，参展企业总数比上届增长5.3%。展会设置南宁国际会展中心、南A社区、桂林国际会展中心三个展区。其中，南宁国际会展中心中心展览面积约10万平方米，设置商品贸易、投资合作、服务贸易、先进技术、“魅力之城”五大专题；南A社区突出东盟应用场景展示，展示人工智能终端产品、特色行业应用解决方案以及公共技术服务应用；桂林国际会展中心聚焦跨境旅游贸易，推动文旅与经贸联动。

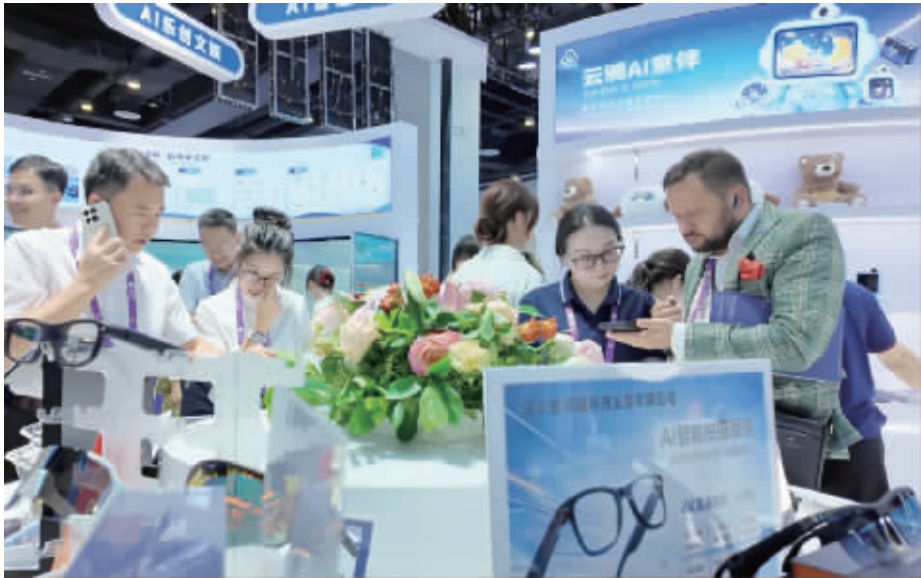
本届东博会科技元素更加突出。国内展区展示更多行业高新产品和首发新品，包括首次发布的国际领先“天筑一号”卫星，以及中国首艘火箭网系回收海上平台“长征十号乙”模型、首台地空天一体化大气监测装备、拥有多项发明专利的脑机智能安睡仪等。

与此同时，东盟展区参展行业进一步拓展，从农业、手工业等传统领域延伸至数字通信、绿色环保、人工智能等高附加值领域。柬埔寨、印度尼西亚、马来西亚、泰国等国家的科创部门及高新技术机构纷纷组团参展。

人工智能成为本届东博会展示的新内容。展会首次设立“AI消费大卖场”，集中展示500多款产品，涵盖AI智能眼镜、可穿戴设备、康复护理机器人、声乐陪练数字人等多个领域。

围绕企业供需对接，本届东博会首次设置“东盟国家需求展区”。该展区集中展示东盟国家在交通、智慧物流、人工智能应用、城市管理、园区建设等领域的合作需求，通过智能撮合系统完成超8000对供需预配对，并设置AI赋能采购对接专区，提高供需双方对接效率。

围绕跨境产业链合作，本届东博会首次推动链主企业“以大带小”参展。行业龙头企业带动产业链上下游企业共同展示技术成果和解决方案，展现产业链协同合作



东博会AI眼镜展台。记者 杨子晏 摄

的新模式。

此外，本届东博会围绕中国—东盟自贸区3.0版重点合作领域，升级数字经济、绿色低碳展区，新设未来空间展区、科创企业成长赋能展区，展示数智技术成果、“双碳”领域实践案例以及战略性新兴产业和未来产业相关应用。本届东博会还将举办50多场经贸促进活动，围绕贸易投资便利化、区域经济一体化、跨境供应链合作以及“购在中国”“出口中国”“投资中国”等主题开展交流对接。

从产品展示到方案输出

记者在现场采访了解到，随着东盟市场需求不断细分，中国企业参展已不再局限于展示产品，而是更多围绕当地产业需求，展示技术方案、工程能力和服务模式。

展馆内，AI眼镜展台引来不少客商。参观者围在台前试戴体验。一位客商在体验后表示：“终于戴上AI眼镜了，一直想试试，戴上还挺帅的。”这句话经由眼镜的翻译功能，实时显示在手机屏幕上。

在展馆内，优理奇、智元、优必选、洛必德、智平方等具身智能机器人企业均携最新成果亮相。

对于部分机器人企业而言，东盟市场已成为海外业务拓展的重要方向。

“智能机器人现场工作人员介绍，目前，公司已在东南亚部分国家布局团队，覆盖技术研发、产品交付和售后服务，并通过合资公司、渠道网络、机器人租赁平台和体验中心等方式推进本地化发展。

“东盟一直是我们海外业务很重要的一块版图。”上述工作人员表示。

不同国家的产业结构和应用需求，为机器人企业拓展东盟市场提供了差异化场景。上述工作人员介绍，马来西亚在农业领域存在较多应用需求，印度尼西亚矿业场

景有四足机器人应用需求，泰国、新加坡则更加关注商业零售、导览等服务场景。

桂冠电力联合研发的“禹衡”能源气象人工智能大模型，已于去年通过东博会平台正式发布亮相，并入驻中国—东盟人工智能创新合作中心。

与消费产品进入当地市场不同，工程项目“走出去”更多体现企业技术、建设和运营能力的输出。

中色股份展示了其在越南建设的45万吨电解铝项目。现场工作人员介绍，该项目分三期建设，第一阶段已于今年7月提前两个月交付，实现出铝。

合作纵深拓展 AI生态加速延伸

产品和工程项目之外，中国企业与东盟的合作正围绕人工智能向算力、模型、金融等更多领域延伸。

依托广西的绿色能源、算力基础设施和面向东盟的区位优势，润建股份正在探索AI服务出海的新模式。公司在南宁建设五象云谷“Token（词元）工厂”，将算力封装为以Token计量的标准化产品。

“过去，我们在海外主要承接项目或者销售产品。今后，东盟客户可以直接调用我们的服务接口。”润建股份现场工作人员介绍，公司推进“来料数据加工”资质申请，打造物理隔离的“数据自贸区”，承接海外数据的清洗、标注、提炼等加工服务，实现从“卖算力”到“卖服务”的延伸。

国海证券此次展中展示了多项“AI+金融”成果，覆盖智能运营、数据分析、合规风控等场景。除此之外，国海证券在研究端，成立东盟研究院，为市场各方提供投研服务；在投资端，国海创新资本通过“投资+招商”联动，推荐20余家国内知名AI与机器人企业、顶尖科研院所与广西对接。

头部互联网平台 加快自查整改

（上接1版）

这些金融产品网络营销乱象，容易诱导用户误入借贷申请流程，侵害消费者知情权与自主选择权。

还有一些平台，对借贷信息进行碎片化展示，使用“单日小额费用+最低年化+高额度”的组合宣传，导致用户对综合融资成本、实际借款额度的真实感知不足。

比如，某平台借钱页面宣传：综合年化成本7.2%起，1000元借12个月每天仅需0.11元，额度及利率以实际授信结果为准。但页面凸显“每日仅需0.11元”等轻量化数字，使得用户难以充分预测自身实际借款后的全部融资成本。

平台、机构启动合规整改

办法针对非法金融产品营销、虚假和误导宣传、不正当竞争等突出问题，从金融产品营销这一源头环节加强对金融机构、互联网平台企业监管，全面规范金融产品网络营销活动，维护金融消费者和投资者合法权益。

互联网平台聚集了海量金融类内容。小红书披露，过去一年，小红书月均有近200万篇金融相关内容发布，月均评论约1200万条。

针对金融产品网络营销乱象，比照办法要求，腾讯、抖音、小红书等平台也正在强化金融领域内容治理。

记者获悉，腾讯开展金融广告全域排查，重点检查变相金融营销、披露不全、用语违规、无资质营销等四类问题。

腾讯方面表示，部分已发现问题日前完成整改、惩戒归档，采用的治理举措包括下架违规金融广告、封禁无金融资质账户等。

抖音也在着手规范金融产品营销行为。抖音方面明确：金融营销需具备合法资质并完成平台认证，严禁超范围经营；禁止以欺诈、不正当竞争、借权威机构名义等行为进行误导性金融营销，要求在显著位置披露限制条件、提示风险，不得损害金融用户的知情权。

近期，抖音还对推介违规跨境开户服务等非法金融跨境展业营销行为开展专项整治并处置相关违规内容。

小红书近期发布《小红书社区金融生态公约》，明确了平台上金融内容怎么发布，金融营销怎样开展，违规行为如何处置；金融机构和从业人员在小红书分享和展业，必须有资质。

小红书称，针对跨笔记、评论和私信实施的违法违规行为，平台会综合识别账号的真实意图；针对多账号配合、批量运作的黑灰产团伙，也会根据账号关系和行为特征进行追查，发现一个，深挖一批。

近半年，小红书针对非法荐股、违规保险营销、非法跨境证券经营等问题，已处置违规金融笔记超过101万篇、账号15.7万余个，违规评论超过477万条。

持牌金融机构也在对照办法逐项落实合规要求。比如，针对办法中算法推荐营销相关规定，光大银行为用户设置独立便捷的“个性化推荐开关”入口，支持用户一键开启或关闭个性化推荐。

光大银行称，仅在用户开启个性化推荐开关时，才可根据个人信息及行为特征进行个性化产品与服务推荐。用户在开启个性化推荐开关时，会在页面进行明显提示，充分保障用户知情权。

业内专家表示，办法的实施，将推动解决金融产品网络营销领域乱象，进一步保护金融消费者合法权益，同时有助于防止“劣币驱逐良币”，对于促进互联网平台规范开展金融产品网络营销起到正向激励作用。

（上接1版）

是否连续加息有待观察

随着美联储重启加息，市场关注，这究竟属于“一次性动作”，还是新一轮加息周期的起点？

美联储用来展示利率路径预期的点阵图显示，相比2026年6月时更新的版本，9月点阵图明显偏离。

具体来说，在18名提供利率预期的美联储官员中，有12人预计年内还有1次25个基点的加息，4人预计今年内还将加息两次，2人预计年内不会再加息，无人预计今年会降息。与6月类似，9月点阵图仍然少一“点”——沃什仍未提交其个人利率预测。

结合多家机构观点来看，是否触发连续加息还有待观察。中金公司在研报中直言，从本次会议的表态及当前基本面角度看，不存在连续且大幅加息的基本面基础（3次甚至以上），除非后续油价失控。

对于美联储后续加息空间，国盛证券首席经济学家熊园认为，美联储本轮加息更可能是一轮温和、间歇式的加息，而非传统意义上的连续大幅紧缩周期，预计后续大概率最多再加1次。从空间看，当前数据支撑的累计加息理论上限区间在50至75个基点，从节奏看，中期选举压力之下，10月美联储大概率不会加息，若美伊短期能达成新的协议、油价显著回落，12月大概率也不会加息。

美联储后续加息与否的关键，仍在经济数据。“相较于过去更强调预期管理和政策沟通的框架，沃什领导下的美联储可能更加重视实际通胀结果及其持续性，但后续是否需要进一步加息，仍将取决于通胀传导和劳动力市场的实际演变。”程史说。

白雪认为，声明措辞的鹰派调整、点阵图的全面上移以及沃什在新闻发布会上对通胀风险的强硬表态，均表明美联储政策立场已从此前的审慎观望转向主动收紧。展望后续：美联储年内再加息1次的概率显著上升；但若核心通胀未出现持续性恶化、经济增长边际放缓信号逐步显现，美联储更可能在一次预防性加息后进入高利率平台观察期，而非开启连续加息周期。