

前三季度全国社会物流总额同比增长5.4%

呈现“稳中有进、质效提升”的发展态势

■本报记者 孟珂

10月29日,中国物流与采购联合会、中国物流信息中心发布数据显示,前三季度,全国社会物流总额263.2万亿元,按可比价格计算,同比增长5.4%,增速较上半年回落0.3个百分点。分季度看,一、二、三季度分别增长5.7%、5.5%、5.2%,各季度物流需求增速虽呈小幅回落走势,但均保持5%以上较快增长。

中国物流信息中心物流信息处长孟圆在接受《证券日报》记者采访时表示,2025年前三季度,我国物流运行呈现“稳中有进、质效提升”的良好发展态势。社会物流总额保持稳定增长,需求结构持续优化升级。物流供给端协同发力,细分领域多元发展,行业景气水平整体向好。

物流需求总量稳步增长

在经济结构调整关键期,社会物流总额呈现工业品物流需求基本盘持续稳固,国际物流需求承压回升,单位与居民、商贸物流需求活力持续增强,以及高端、绿色物流需求增势强劲等特点。

数据显示,前三季度工业品物流总额同比增长5.6%,增速较上半年回落0.2个百分点,对社会物流总额增长的贡献率达81%,工业领域物流需求的核心支柱地位持续巩固。从行业看,其中,超九成的行业相关物流需求维持韧性增长,升级领域驱动作用尤为明显。

进口物流在复杂外部环境下顶压前行,运行呈现回升势头。前三季度进口物流总额同比下降1.0%,降幅较上半年收窄2个百分点;三季度在二季度改善基础上进一步回升,同比增速加快至3%,增长动力来源更趋多元,结构优化特征更为明显。

在扩内需、促消费政策持续推动下,单位与居民相关物流需求潜力有序释放。前三季度单位与居民物品物流总额同比增长6.6%,三季度同比增长8.0%,较二季度加快1.8个百分点,延续较快增长势头。

孟圆分析称,一方面,线上新型消费物流需求加快增长。进入三季度以来逐月加快,冷链鲜食、家电3C、文旅户外、美妆服装等网购品类保持较高



热度,线上、电商等新兴消费模式对单位与居民物流的拉动作用持续增强;另一方面,线下实体新兴商贸物流需求稳中趋升,仓储会员单位、集合店等新兴零售领域相关物流需求保持两位数增长。

此外,前三季度再生资源物流总额同比增长15%,循环经济领域活力持续增强,相关回收、运输和处理物流需求旺盛。

孟圆表示,新质生产力领域催生的物流需求增势强劲,绿色低碳、高端制造和消费升级等领域扩张态势明显。绿色物流需求快速增长,低碳、再生资源循环利用等绿色物流领域延续高速增长。

物流供给规模稳步扩张

数据显示,从市场规模看,前三季度物流业总收入10.5万亿元,同比增长4.7%,增速较上半年回落0.3个百分点。

从景气走势看,前三季度物流业

景气指数均值为50.6%,9月份指数进一步回升至51.2%,特别是关键先行指标新订单指数达53.3%,已连续8个月保持景气运行,显示当前物流活动较为活跃。

在孟圆看来,前三季度,产业提质升级释放强劲动能,驱动物流供给端加速变革,各细分领域多数运行稳健向好,物流供给呈现规模扩张与结构升级协同推进的良好格局。

“在服务领域,物流供给体系循环更趋通畅,多维度实物量指标稳步增长,展现出较强物流供给能力。铁路、道路运输业务量稳中有升,航空物流需求增长势头尤为显著,其业务总量指数和新订单指数均实现环比增长,腹仓利用率维持高位。传统物流转型升级与新兴业态领跑并行,跨境物流韧性增强,共同推动现代物流向高质量发展稳步迈进。”孟圆表示。

尽管面临复杂外部环境,物流微观主体展现出较强韧性。重点调查数据显示,前三季度重点物流企业物流

业务收入同比增长4.5%,增速比前8个月回升0.1个百分点,物流业务活动趋于活跃。在营收规模稳步扩张的同时,企业持续推进精细化运营与成本管控,每百元营业收入中的成本为95.5元,比上年下降0.2元,收入利润率回升至3.3%,环比小幅改善。快递、跨境物流等细分领域增长势头尤为明显。

孟圆表示,综合来看,在传统旺季及促消费政策带动下,物流企业经营状况正呈现边际回暖与改善的趋稳发展态势。

展望未来,孟圆认为,四季度随着海运、电商快递物流等领域迎来传统旺季,物流需求有望企稳回升。加之近期国常会对持续推动物流降本提质增效做出一系列明确部署,现代物流将继续坚持高质量发展方向,以技术创新为驱动,以降成本增效为目标,以服务实体经济为根本,推动物流从“规模扩张”向“质效升级”加速迈进,为构建新发展格局、推动高质量发展作出更大贡献。

科技部力推创新积分制“揭榜挂帅” 搭建科技金融发展新桥梁

■本报记者 郭冀川

10月29日,科技部办公厅发布《关于开展创新积分制“揭榜挂帅”的通知》(以下简称《通知》)。

《通知》提出,科技部就《加快构建科技金融体制 有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》中“推广创新积分制”政策举措细化形成“榜单”。地方因地制宜“揭榜”,在已有政策框架范围内开展先行先试,通过制定具体落实政策措施、开展改革试点等各类创新方式完成榜单任务,同时支持地方将创新实践和探索形成的好做法上升推广。

具体来看,榜单内容紧密围绕“推广创新积分制”政策举措,凝练出了四项榜单任务,分别是“构建创新积分制区域特色指标体系”“搭建创新积分制数智底座平台”“创新积分制应用场景拓展”“创新积分制在政府资源配置中的创新应用”。针对这些任务,《通知》对地方科技管理部门提出要求,要认真研究榜单任务,结合实际研提可操作的揭榜方案,确保达成榜单完成指标。

对于创新积分制的作用,中国移动通信联合会教育与科学技术研究院执行院长陈晓华在接受《证券日报》记者采访时表示,创新积分制通过量化评价企业的创新能力,为金融机构精准识别和支持有潜力的科技创新主体提供了有力依据。企业、科研机构等一旦参与其中,便可直接获得一系列基于创新积分的联动政策支持,例如信用贷款、科技创新再贷款、专项担保计划等。此外,还能优先享受绿色通道上市、债券发行等多元化融资服务,这无疑将大幅提高它们的获贷率和融资规模,为科技创新主体的发展提供坚实的资金保障。

陈晓华表示,创新积分通过研发投入、知识产权等多维指标,能够更好地适配科技企业特点;另一方面,金融机构应积极创新产品与服务模式,比如依据创新积分,打造覆盖科技型企全生命周期的产品体系,以满足企业不同发展阶段的多元化需求。

“新三样”固废回收“淘金” 激活循环经济新引擎

(上接A1版)

资环电池工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示,公司将积极回收国家级电池循环利用示范区建设,加强大中小企业协同、产业链上下游衔接,实现废旧动力电池安全、高效、绿色回收利用,示范成功后将逐步推广至全国。此外,公司正在建设国家电池数据中心及国家级电池银行,研究建立“动力电池数字身份证”制度,增加碳足迹、再生材料使用等信息,构建闭环相扣的全生命周期溯源管理体系,提升资源利用水平。

在废旧风电设备回收领域,退役的风机叶片已成为企业眼中的“香饽饽”。

“我们当前的主要任务之一就是下场‘捡叶片’。”北京瑞和伟创科技有限公司董事长于宝磊表示,当前,越来越多的企业瞄准风机叶片回收赛道,预计2026年将是风机叶片回收行业发展比较繁荣的一年。

另据记者了解,目前废旧光伏组件主要来自电站端和生产端,运输过程中虽然也会出现部分废弃组件,但量很小。而这些废弃组件一部分会流向光伏回收企业手中,还有一部分会被暂时存放在仓库,等条件成熟后再进行拆解处理。

“从市场前景看,废旧光伏组件回收行业潜力巨大、效益明显。据测算,这一市场规模有望超千亿元。”陕西巨丰投资资讯有限公司高级投资顾问于晓明表示。

“‘新三样’固废回收行业市场前景广阔,我们团队在环保领域扎根多年,现在新成立的公司准备进军光伏组件、风机叶片等固废回收领域。”一名行业参与者向《证券日报》记者介绍,当前,光伏、风电的新装机量已达到高位,未来退役规模可观。如果在退役高峰,回收产业没有积极跟进,很可能会产生二次污染,公司此时入场既能助力循环经济发展,又能获得经济效益。

战略转型： 打通循环经济“最后一公里”

“新三样”固废回收不仅能使

赖,还能促使贷款利率下行。对于高成长性中小企业而言,更能帮助它们快速获得低成本资金,实现“以创新换授信”,为企业创新发展注入强大动力。

《通知》着重强调了央地联动、科金协同对于政策落地的重要性,提出央地联动、科金协同赋能政策落地,加快形成可复制、可推广的经验,将科技金融政策举措转化为科技创新主体获得金融支持的“实招”“硬招”,推动构建同科技创新相适应的科技金融体制机制。

中国城市发展研究院投资部副主任袁帅对《证券日报》表示,要将科技金融政策举措转化为“实招”“硬招”,关键在于构建多维度、精准化的政策落实体系。要加强央地之间的政策协同与资源整合,中央层面出台宏观指导政策,地方结合本地实际情况细化实施,形成上下联动的政策合力。此外,还要促进科技与金融部门的深度合作,打破信息壁垒,实现科技项目与金融资源的精准对接。对于科技创新主体而言,参与此次行动能获得多方面的直接金融支持。

袁帅表示:“创新积分制搭建了科技金融发展的新桥梁,为了更好地推出适应科技创新需求的金融产品或服务,金融机构要深入了解科技创新的特点和规律,把握科技企业的发展周期和风险特征,在此基础上,开发多样化的金融产品,如知识产权质押贷款、科技保险等。”

苏商银行特约研究员付一夫对《证券日报》记者表示,金融机构在此次行动中扮演着至关重要的角色,是科技金融政策落地的关键执行者。一方面,金融机构应主动与地方科技管理部门对接,共同设计揭榜方案,并在准入、评级、授信和担保方式上进行针对性突破,以更好地适配科技企业特点;另一方面,金融机构应积极创新产品与服务模式,比如依据创新积分,打造覆盖科技型企全生命周期的产品体系,以满足企业不同发展阶段的多元化需求。

审计报告“闭眼签字”使不得

■韩 昱

近日,财政部集中公布了33份行政处罚,其中7家会计师事务所及18名注册会计师受罚。这无异于一记砸向审计行业违规乱象的重拳,在揭露审计程序缺失、执业操守丧失等严重问题的同时,更以暂停执业、百万元罚没等雷霆手段强力释放出“严监严管”的信号。

审计的核心在于履行必要程序,获取充分证据,会计师事务所理应承担起对市场主体财务信息进行检查、鉴证的重要职责,审计报告绝不能“闭眼签字”走过场。

此次披露的案例中,一些机构与从业者的行为显然与这一核心职责背道而驰。例如,财政部行政处罚决定书(财监法[2025]253号)显示,河南守正

创新会计师事务所(特殊普通合伙)未到现场执行审计程序,直接利用其他会计师事务所审计资料,向武汉碧水集团有限公司等69户企业2023年度财务报表出具无保留意见审计报告。

未到现场就出具审计报告的行为,不禁让人对审计报告的真实性与可靠性产生怀疑。审计的核心在于履行必要程序,获取充分证据,若连现场都不前往,审计便形同虚设。

这样省略必要审计程序的行为并非个例。财政部行政处罚决定书(财监法[2025]239号)显示,北京兴荣华会计师事务所(普通合伙)在对天马(安徽)国药科技股份有限公司(以下简称“天马国药”)2023年度财务报表审计中,底稿仅执行采购分析、部分凭证检查及函证程序,未保持应有的职业怀疑,未对

账面采购数据与仓库台账和检验台账的差异予以关注,未针对采购真实性、付款流水等进行核查,导致未发现天马国药虚构部分原材料采购的情况。

虽然上述当事人均受到不同程度的处罚,但财政部此次集中公布行政处罚绝非“一阵风”。笔者注意到,地方财政部门也在通过集中专项整治推动行业健康有序发展。例如,今年以来,四川省财政厅积极履行注册会计师和资产评估行业行政管理职责,目前已依法依规对75家机构下达整改文书,对7家机构、55名从业人员作出警告、没收违法所得、罚款等处罚。这极大地彰显出监管部门督促提升执业质量,整顿行业秩序,对审计行业乱象持续“严监严管”的坚定决心。

另据不完全统计,今年至少已有18家会计师事务所被证监会(含地方证监局)处罚35次,合计罚没金额2.87亿元。至少有88名注册会计师合计被罚款2381万元。年内处罚次数已超过去年全年的30家次。今年6月份,财政部会计司与中国证监会会计司签署合作备忘录,旨在用好联合工作机制,持续引导有关会计师事务所加强内部治理。

总而言之,此次财政部集中公布行政处罚为审计行业再次敲响警钟。每一家会计师事务所都需切实执行应有程序、承担应有责任,审计不可走过场,报告不能“闭眼签”,这才是行业生存与发展之道。

房地产融资制度持续改革完善

■本报记者 张芃逸

日前,在十四届全国人大常委会第十八次会议上,受国务院委托,中国人民银行党委书记、行长潘功胜作了国务院关于金融工作情况的报告。对于下一步工作考虑,潘功胜表示,继续发挥城市房地产融资协调机制作用,完善与房地产发展新模式相适配的融资制度。

完善房地产融资制度是构建房地产发展新模式、推动房地产高质量发展过程中的重要任务。国家金融监督管理总局党委书记、局长李云泽10月27日在2025金融论坛年会开幕式上表示,加快构建与房地产发展新模式相适应的融资制度。

“十四五”期间,改革完善房地产融资

制度工作已取得积极成效。例如,在城市房地产融资协调机制方面,全国“白名单”项目贷款审批金额已超7万亿元,有力地保障了商品住房项目的建设与交付。

在介绍2024年11月以来金融工作的主要进展及成效时,潘功胜提到,发挥好城市房地产融资协调机制作用,指导商业银行通过“白名单”机制新增贷款2.2万亿元。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉向《证券日报》记者表示,房地产发展新模式下的融资制度涵盖主银行制,也就是确定一家银行或银团作为主办行,项目开发、建设和销售等资金均存入主办行,由主办行保障项目合理的融资需求。同时,项目作为独立法人,资金封闭运转也能确保银行权

益,保障项目如期交付,维护购房者的合法权益。

在“十五五”期间,完善与房地产发展新模式相适配的融资制度工作仍将持续推进。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》要求,推动房地产高质量发展。加快构建房地产发展新模式,完善商品房开发、融资、销售等基础制度。

粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒认为,“十五五”期间,房地产发展新模式将通过完善制度,构建一个权责清晰、风险隔离、监管有效的房地产金融和经营新秩序。在房地产项目融资方面,要推广行之有效的举措,如建立城市房地产融资协调机制和项目

“白名单”制度,为合规项目提供稳定、可预期的融资渠道,既避免“一刀切”抽贷引发的流动性危机,也防止资金的无效和过度投放。

中指研究院相关负责人向《证券日报》记者表示,实行项目开发公司制、城市房地产融资协调机制等仍将是“十五五”时期重点落实的政策方向。围绕规范资金监管、改善企业融资环境、在居民端和企业端完善与现房销售配套的融资政策等工作有望进一步落实到位,从而更好地保障项目建设、交付,维护购房者的合法权益。

