

工业经济总体呈现向新向好、稳中有进态势

■本报记者 郭冀川

4月21日,国务院新闻办公室举行新闻发布会,工业和信息化部副部长张云明在会上介绍2026年一季度工业和信息化发展情况。张云明表示,一季度,工业和信息化发展总体实现良好开局。

向好趋势下
涌现新增长点

张云明介绍,今年以来,工业经济总体呈现向新向好、稳中有进态势,切实发挥了稳定宏观经济大盘的“压舱石”作用。综合来看,主要有三个特点。

第一个特点,工业经济较快增长。从行业看,重点行业带动作用明显,41个工业大类中有34个行业增加值实现同比增长,电子、电气机械器材、石化、石化、通用设备、专用设备等行业对工业增长贡献率达51.4%。从地区看,重点地区“挑大梁”作用突出,10个工业大省规模以上工业增加值增速约7.2%,浙江、河南、江苏、湖北等工业大省工业增速,在去年同期高基数的基础上依然保持较快增长。

第二个特点,产业结构持续优化。规模以上装备制造业增加值同比增长8.9%,对规模以上工业增长贡献率近50%。规模以上高技术制造业增加值同比增长12.5%,增速较去年加快3.1个百分点,集成电路制造、生物药品制造等新兴行业快速增长。人工智能等技术变革推动消费电子产品行业新技术、新产品加速落地,具有较高技术含量和较高附加值的机器人减速器、存储芯片等产品产量实现超过40%的高速增长。

第三个特点,向好动能不断累积。前2个月,规模以上工业企业利润同比增长15.2%,增速较去年加快14.6个百分点,规模以上工业企业生产、效益均高于规模以上工业企业平均水平。制造业投资企稳回升,一季度同比增长4.1%,增速较去年加快3.5个百分点。新兴领域投资增长良好,计算机及办公设备制造、航空航天器及设备制造等行业投资实现

算力产业发展呈现良好态势

- 一是算力供给更丰富
- 二是产业创新更强劲
- 三是网络传输更顺畅
- 四是产业赋能有成效



两位数增长。3月份,工业生产者出厂价格(PPI)同比上涨0.5%,结束连续41个月下跌态势;制造业采购经理指数(PMI)比2月份上升1.4个百分点,进入景气区间。

张云明说:“当前,国内有效需求不足,中小企业和部分行业现金流趋紧,石化等行业运行承压,巩固工业经济向好势头仍需付出艰苦努力。下一步,我们将坚持稳中求进工作总基调,着力扩大需求、提升质量、培育动能,进一步提升工业经济运行质效,不断巩固回升向好态势。”

四方面措施
推动算力产业高质量发展

近年来,算力基础设施已成为驱动人工智能发展的关键底座。张云明表示,近期,工业和信息化部围绕普惠算力赋能中小企业、算电协同等重点领域持续发力,算力产业发展呈现良好态势。

一是算力供给更丰富。有序引导算力基础设施建设,构建“枢纽—区域—边缘”多层次算力架构。截至3月底,我国智能算力规模达1882 EFLOPS(FP16)。二是产业创新更强劲。深入实施算力强基“揭榜”行动,加快技术和产品创新。开展算电协同政策研究和标准制定,促进源网荷储、绿电直连加速落地。三是网络传输更顺畅。加快建设高速宽带网络,近两年围绕算力枢纽建成超70条算力大通道,这就像专门为算力建设的“高速公路”。落实“算网”专项行动,提升算力高效运载能力。四是产业赋能有成效。印发普惠算力赋能中小企业发展的政策文件,提出“5项行动”和“16项举措”,着力构建普惠算力服务体系,让广大中小企业用得上、用得起、用得好。

张云明介绍,下一步,工业和信息化部将按照“单点提质、创新强链、连算成网、全面赋能”的思路,持续推动算力产业体系化高质量发展。具

体来看,有四方面措施。

一是算力资源“单点提质”。引导算力基础设施按需有序建设,推动绿色电力与算力协同布局,推进算力自动化监测全覆盖。完善中国算力平台,促进算力供需精准对接,提升算力资源利用效率。

二是技术产品“创新强链”。深入实施算力强基“揭榜”行动,推动成果转化和协同创新。完善算力标准体系建设,支持开展太空算力技术前瞻性研究,有序推动太空算力产业发展。

三是算力传输“连算成网”。在全国范围内梯次推进“算网”网络建设,围绕“枢纽—区域—边缘”,打造高效畅通的算力传输通道,提升算力应用交互体验。

四是产业生态“全面赋能”。深入开展普惠算力赋能中小企业发展专项行动,探索“算力银行”“算力超市”等创新业务,降低中小企业用算门槛和成本。

马上就评

发改委三场民营企业座谈会有何深意

■杜雨萌

4月20日,国家发展改革委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会,与来自金属材料、新能源汽车、产业园区服务、矿产资源、纺织等领域的企业负责人深入交流,面对面听取对当前经济形势及积极应对外部环境复杂变化的意见建议。

这是今年以来国家发展改革委召开的第三场民营企业座谈会。

从3月2日聚焦扩内需稳增长,到3月20日围绕推动服务业扩能提质,再到此次聚焦应对外部环境复杂变化,每一场座谈会都紧扣民营经济发展的重点难点,通过构建常态化、制度化的沟通机制,向市场传递出稳定预期、凝聚合力、共促发展的强烈信号,为民营企业坚定发展信心、理清发展思路。

具体来看,今年首场座谈会聚焦扩内需稳增长,邀请自动化设备、现代种业、船舶制造、人工智能等领域的民营企业企业代表。这些领域都是扩内需的重要支撑,也是稳投资的关键阵地,更是培育新质生产力的核心方向,精准契合国家发展战略和民营经济优势,也直接关系民营企业的发展信心与成长后劲。

针对企业在座谈会上提出的意见建议,国家发展改革委迅速作出响应、精准施策。国家发展改革委副主任王昌林4月17日表示,下一步,将完善民营企业参与重大项目建设长效机制,聚焦数字经济、人工智能、商业航天等高成长性领域,推出一系列促进民间投资的政策和改革举措,鼓励中央企业与民营企业协同推进关键核心技术

攻关等重点项目,加快推动基础设施REITs市场扩容提效。

这些实打实、可落地的政策部署,不仅为民营企业拓宽了投资空间、打通了发展堵点,更引导民营企业精准对接国家战略,在扩内需稳增长的大局中找准定位、发挥优势,进而实现自身发展与国家发展的同频共振。

3月20日召开的围绕推动服务业扩能提质的座谈会,则对接消费升级需求,释放民营经济活力优势。

民营企业机制灵活、创新能力强、带动就业广,是服务业发展中最具活力的市场主体。此次座谈会精准聚焦民营经济的优势领域,引导民营企业深耕现代服务业赛道,对接消费升级需求,既有助于民营企业在服务消费升级的浪潮中精准把握机遇、实现自身壮大,也有助于充分发挥民营企业优势、激活服务业发展活力。

4月20日召开的关于应对外部环境变化的座谈会,回应民营企业“发展焦虑”,体现了国家对民营企业在全球化变局中生存与发展的深切关怀。

当前,在外部环境不确定性显著增强的背景下,部分深度参与全球产业链分工的民营企业,在进出口、海外布局、产业链供应链稳定等方面面临诸多挑战。这场座谈会释放出的政策稳定性信息,有助于民营企业坚定发展信心、理清发展思路。

三场座谈会从不同侧面展开话题,不仅回应民营企业的关切,释放政策暖意,还在决策层与市场主体的互动中,传递和感知市场与行业温度,使政策制定更具针对性和实效性,也为民营企业的行稳致远筑牢信心根基。

地方纷纷施策优化营商环境

■本报记者 寇佳丽

4月份以来,北京市、重庆市、广州市、天津市、杭州市、深圳市等地均就营商环境发布了新的政策举措。

中国社会科学院财经战略研究院财政研究室主任、研究员何庆向《证券日报》记者表示,营商环境是指市场主体在准入、生产经营、退出等过程中所涉及的政务环境、市场环境、法治环境、人文环境等相关外部因素和条件的总和。地方相关部门针对经营主体反映突出的重点问题提出改进措施,有助于提升政务服务水平,让各类经营主体“进得来、退得出、活得好”。

兼顾准入与退出

从本轮工作部署看,“支持外资企业”成为部分地方新政的关键词。例如,《广州市优化营商环境措施三十条(2026年)》提出“支持外资企业在穗落地总部机构、研发中心等,对境外投资者以利润再投资方式,投向鼓励外商投资产业的,按照投资额10%抵免应纳税额”;《北京市市场监督管理局2026年全面优化营商环境工作方案》强调,“提升外资企业准入便利度”。

优化外商投资环境是各地打造市场化、法治化、国际化一流营商环境的必答题。长期以来,外资企业在扩投资、稳就业、技术创新、产业升级等方面发挥了积极作用,为地方经济社会高质量发展贡献了重要力量。如今,多地从不同角度入手,为外资企业增资扩产创造良好条件,有助于更好地引导外资企业在加快构建新发展格局中释放价值。

如何推动经营主体有序退出,也成为多地新政关注的焦点之一。例如,《重庆市2026年度优化营商环境工作任务清单》明确要求,“完善强制注销、强制清算、批量吊销、另册管理制度,推动长期未经营或停止经营的企业和个体工商户市场退出”。

中央财经大学副教授刘春生在接受《证券日报》记者采访时表示,多举措

措优化经营主体退出路径,完善经营主体退出机制,可有效降低退出成本,防范债务风险,进一步规范市场秩序,更好地推动盘活闲置资源、提升资源配置效率。

央地协同发力

优化营商环境是提振社会信心、增强发展后劲的重要手段。2026年以来,我国立足发展实际以及企业和个体工商户需求,出台了涵盖金融、智慧监管、信用评价等诸多领域的改进措施与改革举措,以激发市场活力和经营主体的内生动力。

例如,4月2日,国家税务总局官网消息显示,近日,国家税务总局、国家金融监督管理总局联合印发《关于进一步深化和规范“银税互动”工作的通知》,充分发挥纳税缴费信用在普惠金融体系建设中的重要作用,支持民营和小微企业、个体工商户融资发展;同日,国务院办公厅发布《关于建立企业信用状况综合评价体系的实施方案》,旨在推动企业诚信守法经营,营造良好市场环境。

从增量政策的发布节奏来看,年初至今,中央层面和地方层面都在大力推动营商环境持续优化。不同层面的政策举措相辅相成,共同巩固了我国打造市场化、法治化、国际化一流营商环境的制度基础,为加快建设全国统一大市场取得积极成效提供支撑。同时,从当前形势来看,后续会有更多地方针对营商环境精准发力、多举措施策。

“在优化营商环境的实践中,各地既要因地制宜,有针对性地解决影响当地经营主体发展活力的难点堵点问题,又要在全国统一大市场建设纵深推进的基础上加强跨区域协同配合,最大程度确保规则标准的一致性,提高政策落地效率,真正降低制度性交易成本,从而营造公平、透明、可预期的市场环境。”盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示。

上持续发力。

多位受访专家表示,未来可从多方面完善并购重组市场生态:一是持续优化差异化监管与审核安排,对聚焦科技创新、产业链升级、国家战略方向的并购项目给予更高效的制度支持;二是健全中小投资者保护机制,规范交易定价,盲目跨界扩张、“空壳式”重组等行为对应的估值水平逐步回归理性;另一方面,并购重组为上市公司注入新业务、新技术与新增长曲线,企业成长预期更加清晰,成长确定性显著提升,进而吸引机构资金长期配置,进一步巩固市场价值投资理念,推动资本市场资源配置功能持续强化。

正因如此,进一步释放并购重组制度效能,提升资本市场服务实体经济质效,仍需在制度优化与生态建设

立体化“组合拳”推动退市制度发挥实效

■本报记者 吴晓璐

近日,上海证券交易所(简称“上交所”)对一家*ST公司下发监管工作函称,公司预计触及财务类终止上市情形。

经上海证监局调查,该公司通过虚构工程项目、提前确认进度等方式虚增工程项目收入,导致其对上交所监管函的回复存在虚假记载,其2025年业绩预告披露的预计实现营业收入金额不实。审计机构也出具专项说明,认为该公司2025年扣除后营业收入将低于3亿元。由此,该公司将触及“净利润为负+营业收入低于3亿元”的财务类退市指标,其试图通过做大收入规避退市的企图将落空。

今年以来,交易所针对多家上市公司2025年业绩预告下发监管函或问询函,尤其对预计财务指标刚刚迈入退市“红线”的公司进行重点监管。从交易所一线问询,到地方证监局深入核查,再到中证中小投资者服务中心(简称“投服中心”)发送《股东建议书》,审计机构勤勉尽责,发挥“看门人”作用,多方协同发力,形成严打规避退市“组合拳”,层层揭开上市公司粉饰业绩、规避退市的真相。多家企图以“压线”过关规避退市的公司下修业绩预告,年报披露后大概率被实施退市风险警示(*ST)或被终止上市。

紧盯“花式保壳”

今年以来,交易所已对多家上市公司业绩预告中净利润为负但营业收入勉强“过线”的公司发出监管函或问询函。

如1月底,青海华鼎实业股份有限公司(简称“*ST海华”)发布2025年年度业绩预告公告,预计2025年净利润为负,营业收入为3.36亿元,扣除后营业收入为3.3亿元。其中,第四季度预计实现营业收入1.40亿元,实现大幅增长。2月初,上交所下发监管函,要求公司补充披露加气业务

收入情况以及湖南新设子公司收入情况等。此后,*ST海华发布公告称延期回复监管函。截至4月21日《证券日报》记者发稿时,公司尚未回复监管函。

4月19日,深圳证交所对一家药业公司下发关注函,要求公司说明AI服务器业务收入确认的合规性,以及是否存在特殊利益安排。该公司1月底披露的2025年业绩预告显示,预计2025年归母净利润亏损0.91亿元至1.51亿元,营业收入为4.10亿元至5.30亿元,扣除后营业收入为3.60亿元至4.60亿元,也刚刚超过退市“红线”。

上市公司“保壳”手段多样。中央财经大学副教授、资本市场监管与改革研究中心副主任郑登津对《证券日报》记者表示,“花式保壳”手段主要包括年末突击构造收入、虚构交易与虚假业务往来、提前或跨期确认收入与利润、虚增应收账款与工程项目进度、违规关联交易输送利益、滥用会计差错调整粉饰财务数据等。监管部门通过穿透式核查,严防上市公司虚增营收等规避财务类退市指标。

从监管重点来看,南开大学金融学教授田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,监管部门聚焦三大类违规操作:一是收入造假,如虚构工程项目、跨期确认收入;二是资产腾挪,突击出售资产或进行无商业实质的关联交易;三是会计操纵,滥用会计估计变更、政府补助调节利润。特别是针对“营业收入低于1亿元(3亿元)且扣非前后净利润为负”的退市红线,监管部门重点核查年末大额交易的真实性。这些手段本质上是“财务化技术”,通过短期粉饰来规避长期经营困境,监管部门已建立大数据监测模型,对异常交易进行穿透式核查,让“保壳术”无处遁形。

多维度提升监管效率

在严打规避退市方面,地方证监局和投服中心也是重要的一环。

如上述*ST公司在回复上交所监管函中称,工程业务收入不存在提前确认收入或不符合收入确认的情形。但是,4月18日,上海证监局向公司下发的行政监管措施决定书显示,公司存在虚构工程项目、提前确认收入等行为,决定对公司采取责令改正的行政监管措施,并对相关责任人采取出具警示函的行政监管措施。同日,上海证监局向公司送达《立案告知书》,因涉嫌信息披露违法违规,公司被证监会立案调查。

投服中心通过行使股东权利,向上市公司发出《股东建议书》,以市场化监督方式完善监管链条,强化对规避退市行为的外部约束。比如,海南某公司在回复上交所监管函时称,2025年营业收入和扣除后主营收入大幅增长是由于酒类收入大幅增长,主要是鹿角酒和海王酒的大幅增长。4月15日,公司收到投服中心的《股东建议书》。投服中心对公司所称2025年酒类收入大幅增长的原因存在疑问,建议公司补充说明2025年营业收入大幅增长的原因。

目前,针对规避退市问题,已经形成交易所一线监管问询、投服中心《股东建议书》强化股东监督、地方证监局行政监管等多方协同的立体化“组合拳”。

在田利辉看来,这标志着我国退市监管进入“立体化”协作的新阶段。交易所前端问询异常,投服中心对股东身份行使质询权,地方证监局后端执法形成闭环。三方协同实现了“形式审查+实质核查+执法惩戒”的全链条覆盖。特别是投服中心的介入,将监管从行政主导转向市场共治,通过股东建议权倒逼公司自查。这种“组合拳”不仅提升监管效率,也重塑市场预期。

多家公司更正业绩预告

今年以来,多家公司在监管部门的追问下对2025年业绩预告进行更正,触发了退市风险警示(*ST)标准或

(上接A1版)

此外,在这一过程中,市场估值逻辑也将迎来深刻重构,逐步回归产业价值与长期成长。一方面,估值体系加速“脱虚向实”,定价核心转向主业协同性、技术壁垒与业绩兑现能力、AI、算力、高端制造等优质领域;另一方面,并购重组为上市公司注入新业务、新技术与新增长曲线,企业成长预期更加清晰,成长确定性显著提升,进而吸引机构资金长期配置,进一步巩固市场价值投资理念,推动资本市场资源配置功能持续强化。

正因如此,进一步释放并购重组制度效能,提升资本市场服务实体经济质效,仍需在制度优化与生态建设