



上半年规模以上工业企业利润实现较快增长

■本报记者 孟珂

7月27日,国家统计局发布数据显示,上半年,在工业生产稳定增长、工业品价格持续回升的背景下,规模以上工业企业营业收入同比增长6.5%,较一季度加快1.5个百分点。营业收入加快增长,带动规模以上工业企业利润同比增长18.7%,较一季度加快3.2个百分点。6月份,全国规模以上工业企业利润同比增长15.1%。

国家统计局工业司首席统计师于卫宁表示,上半年,各地区各部门主动作为、综合施策,精准有效实施更加积极有为的宏观政策,因地制宜发展新质生产力,工业生产稳中有

进,新动能加快成长壮大,规模以上工业企业利润实现较快增长。

电子相关行业利润高速增长

从三大门类看,采矿业、制造业利润分别增长33.5%、20.1%,较一季度分别加快17.3个百分点、1.0个百分点;电力、热力、燃气及水生产和供应业下降4.2%。

值得关注的是,电子相关行业利润高速增长。上半年,人工智能与各领域加速融合,算力需求大幅增长,推动电子行业利润同比增长96.9%,拉动全部规模以上工业企业利润增长8.5

个百分点,是规模以上工业企业利润较快增长的重要支撑。其中,服务器、高性能工作站相关领域中,计算机整机制造、计算机外围设备制造行业利润分别增长689.3%、305.8%;电子器件制造领域中,集成电路制造、半导体分立器件制造行业利润分别增长2579.5%、31.2%;电子元件及电子专用材料制造领域中,电子专用材料制造、电子电路制造行业利润分别增长209.7%、26.9%。

新动能相关产业快速发展,带动相关行业利润增长较快。其中,非金属材料相关行业中,再生橡胶制造、石墨及碳素制品制造行业利润分别增长133.3%、61.0%;金属材料相关行业中,铝冶炼、铜冶炼行业利润分别增长

117.1%、53.9%;数据中心内部交互连接相关行业中,光纤制造、光缆制造行业利润分别增长410.4%、39.8%;设备制造相关行业中,增材制造装备制造、半导体器件专用设备制造行业利润分别增长55.4%、18.7%。

上半年,规模以上原材料制造业利润同比增长71.7%,拉动全部规模以上工业企业利润增长8.8个百分点。从行业看,在铜、铝等有色金属产品需求向好等因素推动下,有色行业利润增长99.4%,拉动全部规模以上工业企业利润增长4.7个百分点;在石油产业链条相关产品价格上涨推动下,石油加工行业同比扭亏为盈,化工行业利润增长67.8%。

(下转A2版)

31省份上半年GDP出炉：

15省份增速跑赢全国 经济大省“挑大梁”作用凸显

■本报记者 孟珂

当前,全国31个省份的经济“半年报”已全部揭晓,其中15个省份的GDP增速跑赢全国平均水平(4.7%)。

南开大学金融学教授田利辉告诉《证券日报》记者,上半年经济增速呈现“大梁稳固、新质凸显、分化加剧”的格局。经济大省如浙江、山东等以高技术制造业与数字经济为引擎,成为稳增长“压舱石”。区域分化则折射出要素禀赋与转型能力的差异,揭示中国经济正从“速度竞争”迈向“质量竞合”的新阶段,为高质量发展奠定了差异化演进路径。

安徽重返全国前十

7月16日,国家统计局发布数据显示,上半年,我国GDP为695704亿元,按不变价格计算,同比增长4.7%。

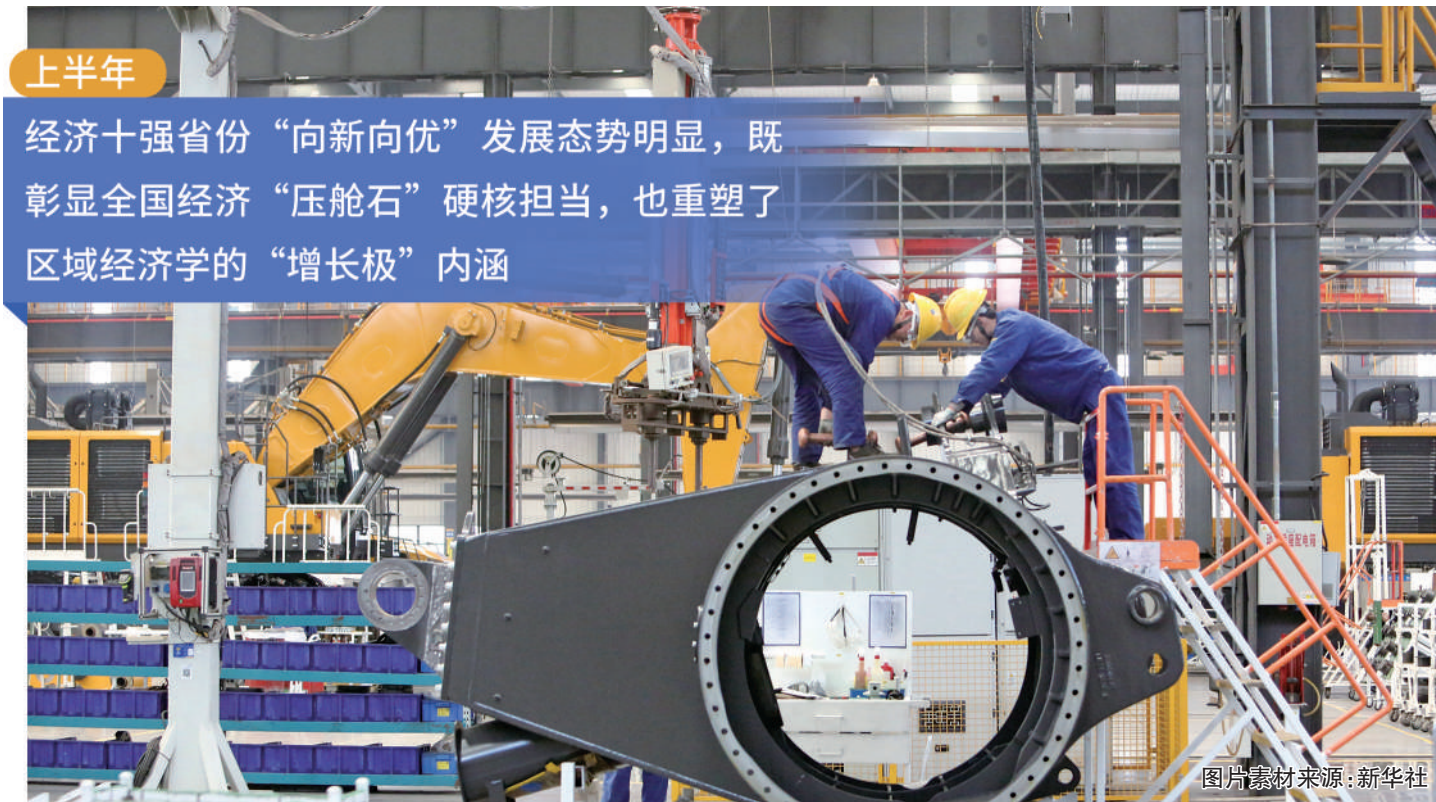
从经济增速看,西藏GDP增速达6.3%,领跑全国;紧随其后的浙江为5.7%。此外,增速在5.5%以上的省份还有山东、上海、安徽。

从经济总量看,前十席位依次为广东、江苏、山东、浙江、四川、河南、湖北、福建、上海、安徽。上述经济十强省份体量合计占全国比重超六成,“挑大梁”作用凸显。其中,广东、江苏上半年突破7万亿元,山东上半年突破5万亿元,安徽重返全国前十。

东源投资首席分析师刘祥东在接受《证券日报》记者采访时表示,各地增长支撑呈现“新动能驱动、工业压舱、外贸拉动”的鲜明特征。第一,高技术制造业与人工智能成为核心引擎;第二,数字经济与民营经济持续赋能;第三,外贸回暖形成重要支撑,开放型经济贡献显著提升。

细观经济十强省份的发展动能,可以看到各地“向新向优”的趋势明显。以经济增速领跑十强的浙江为例,上半年,浙江省规模以上工业增加值同比增长8%,高技术制造业、数字经济核心产业制造业增加值分别提高16.2%和15.5%,半导体、服务机器人产量成倍攀升。

再看江苏,新兴产业加快发展,新兴消费较快增长。上半年,江苏省规模以上高技术制造业增加值增长14.8%,规模以上数字产品制造业增加值增长13.5%,增速均明显快于全部规上工业;6月份,江苏限额以上单位新能源汽车、智能手机、可穿戴智能设备



图片素材来源:新华社

上半年

经济十强省份“向新向优”发展态势明显, 彰显全国经济“压舱石”硬核担当, 也重塑了区域经济学的“增长极”内涵

零售额同比分别增长27.9%、90.9%、317.6%。

再看重返“十强”的安徽,上半年,全省规模以上工业增加值同比增长12.4%,比一季度加快1.4个百分点。其中,装备制造业增加值增长22.7%,高技术制造业增加值增长44.6%,分别快于全部规模以上工业10.3个百分点和32.2个百分点。

田利辉表示,当前经济十强省份以技术迭代重构产业逻辑,如浙江的数字制造、安徽的新能源汽车等,均呈现“创新链—产业链—价值链”的闭环跃迁。这是要素驱动向效率驱动的范式转换,通过制度型开放与科创协同,将“比较优势”升级为“竞争优势”。这种“向新向优”不仅稳住了全国经济大盘,更重塑了区域经济学的“增长极”内涵,为全国提供了动能转换的范式样本。

进一步发力提振内需

7月23日,商务部市场运行和消费促进司司长杨沐在国新办举行的新闻发布会上

介绍,上半年,最终消费支出拉动GDP增长2.1个百分点,仍然是第一动力。服务消费增势良好,商品消费虽然目前增速相对放缓,但是增量空间和增长潜力仍然较大。

面对这一情况,多个省份均强调下半年将进一步加大提振内需特别是促进消费的政策力度。

例如,河南表示,下半年河南将持续实施消费品以旧换新。对汽车报废更新、置换更新的个人消费者,按比例分别最高给予2万元、1.5万元补贴;对购买补贴范围内的冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器等6类家电,最高1500元补贴;手机、平板、智能手表手环、智能眼镜等4类数码智能产品,最高500元补贴,预计再惠及消费者超千万人次。

江苏表示,下阶段,应持续跟踪消费市场结构性变化,动态优化促消费政策覆盖品类与标准,更加注重优化消费环境,培育消费新业态、增加居民收入等长效机制,在发挥短期政策撬动作用的同时,加快激发消费内生动力,为巩固拓展消费经济稳中向好势

头提供坚实支撑。

湖北表示,下阶段,要进一步创新消费场景,优化消费环境,提升居民消费能力和意愿,抓好暑期、国庆等节假日消费增长点,更好地释放消费活力和潜力。

“下半年各地深挖内需潜力,以绿色智能消费补贴与服务业数字化释放消费韧性。”田利辉说。

谈及未来各地在拉动经济增长方面还应如何发力,刘祥东认为,下半年各地应聚焦“扩大有效需求、稳住工业增势、防范化解风险”三大主线精准施策。一是着力推动投资止跌回稳,聚焦新基建与民生领域优化投资结构,同时激发民间投资活力;二是深化“人工智能+”赋能实体经济,推动人工智能从技术突破走向规模化商业应用,各地需因地制宜抢占智能体、具身智能等细分赛道,将先发布局转化为产业增量;三是统筹发展与安全,积极稳妥化解房地产风险与存量债务,落实好存量房收购、城市更新等政策,为稳增长筑牢安全底线。

内幕交易治理升级重塑资本市场交易生态

■ 苏向泉

7月27日,最高人民法院、最高人民检察院修改内幕交易司法解释的决定正式施行。这是时隔14年,我国内幕交易刑事司法规则再次迎来重要调整。此次修改聚焦内幕信息形成时间、内幕交易阻却事由(即合法抗辩理由)、立案追诉标准衔接等关键问题,回应近年来资本市场内幕交易的新情况、新变化。

通俗理解,内幕交易就是利用未公开重大信息抢先交易,或泄露信息供他人交易。投资者可以接受市场正常起伏,却难以容忍有人凭借身份、关系和信息优势提前获知“答案”。一旦这种“先手优势”得不到有效约束,市场赖以运行的公平根基和公众信任必将受到侵蚀。

笔者认为,此次司法解释修改的意义,不止于加大处罚力度,更在于从内幕信息形成源头、交易行为边界和违法追责机制三个层面完善治理规则,推动监管关口前移、执法更加精准、监管与司法协同强化。随着公平交易要求

更深嵌入公司治理和市场运行,内幕交易治理升级也将进一步重塑资本市场交易生态。

首先,监管关口前移,压实上市公司治理责任。

治理内幕交易,首要在于管住信息“从何产生、如何流转、被谁使用”。

此次修改细化内幕信息形成时间的认定规则,特别是针对控股股东、实际控制人及相关决策人员,进一步明确内幕信息敏感期的起点。这有助于压缩相关主体利用重大事项酝酿期间的时间差实施违法行为的空间。

并购重组、控制权变更等重大事项往往链条长、耗时久,涉及董监高以及各类中介机构等多方主体。参与环节越多、知情范围越广,泄密风险越高。若治理仅盯住交易发生后的账户异动,容易陷入事后追查的被动。唯有将防线前移,才能将风险防控嵌入重大事项全流程。

认定规则更加明晰,也将强化对上市公司内部治理的约束,推动相关主体完善知情人登记、信息隔离和内部问责机制。

其次,规则边界清晰,稳固市场公平预期。

治理内幕交易,既要依法打击违法行为,也要明晰合法与违法的界限。此次修改完善上市公司收购、预定交易等内幕交易阻却事由,并对相关交易的真实性、合法性提出更明确要求。此举既有助于堵住利用制度漏洞实施违法套利的空间,也为正常市场交易提供更加清晰的判断标准。

资本市场所追求的公平,并非抹平差异、强求收益均等,而是确保所有参与者在同一套规则下公平竞争。投资者不应因少数人掌握内幕信息而天然处于劣势。只有惩治违法与保护合法并重,清晰透明的规则才能转化为投资者对公平交易的稳定预期。

最后,强化协同追责,推动交易逻辑回归基本面。

此次修改进一步推动刑事司法规则与《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国期货和衍生品法》及相关立案追诉标准相衔接,有助于提升行政监管与刑事司法的协同效能。治理内幕交易,不能仅靠提高处罚力度,更要提升违法

行为被发现、被认定、被追责的确定性,以明确的制度威慑压缩违法者的侥幸空间。

追责更具确定性,将改善市场交易生态和定价机制。资产价格本应建立在公开信息和充分交易基础之上,倘若部分资金总能在重大信息披露前提前潜伏,频频出现“消息未发、股价先动”的现象,不仅会损害中小投资者合法权益,也会削弱信息披露和专业研究的价值,形成“研究基本面不如打听小道消息”的错误导向。随着内幕交易空间持续收窄,基于公开信息、产业趋势和上市公司基本面的深度研究价值将更加凸显。

“欲知平直,则必准绳;欲知方圆,则必规矩。”此次内幕交易治理升级,进一步压缩信息特权和违法套利空间,推动市场竞争回归公开信息和专业判断。只有让规则更可信、交易更公平,才能持续优化资本市场交易生态,为资本市场高质量发展提供更加坚实的制度支撑。



今日视点

今日导读

长鑫科技登陆科创板首日：
在理性定价与温和交易中开新局
A2版

央行多举措呵护流动性
资金面有望平稳跨月
A2版

“省超”赛事
如何做大消费蛋糕？
A3版

年内港股IPO数量达100家
募资总额同比增长111.26%
A3版

东方证券披露交易草案
拟251.2亿元收购上海证券
B1版

超算中心持续迭代
存量基础设施如何突围？
B3版

长鑫科技单日成交额1412亿元
总市值位居A股第一

■本报记者 徐一鸣

7月27日,长鑫科技集团股份有限公司(以下简称“长鑫科技”)正式登陆上海证券交易所科创板。截至当日收盘,长鑫科技二级市场股价涨幅为465.82%,报49元/股,成交额为1412亿元,创下A股单日个股成交额纪录,并以3.28万亿元的总市值位居A股第一。

前海开源基金首席经济学家、基金经理杨德龙对《证券日报》记者表示,近年来,长鑫科技持续推进供应链本土化,为国内设备材料厂商提供量产验证场景,推动产业链从单机测试转向整线导入,加速关键耗材与工艺设备发展进程,进而完善国内存储芯片制造—封测—模组等链条,这是长鑫科技受到资本市场资金追捧的原因之一。

目前,长鑫科技已搭建起资本与产业联通通道,战略投资者覆盖硅片、电子化学品、内存芯片、终端制造等领域,展现出半导体产业链上下游企业深度绑定的共识。

具体来看,上海澜起红利企业管理合伙企业(以下简称“上海澜起红利”)、安徽微电子科技有限公司(上海)股份有限公司(以下简称“安集微电子”)、中微半导体(上海)有限公司、华勤技术股份有限公司(以下简称“华勤技术”)、上海硅产业集团股份有限公司(以下简称“上海硅产业集团”)等,每家获股数均为1824.48万股,对应获配资金约1.58亿元。

上游方面,上海硅产业集团是国内12英寸硅片龙头企业,为晶圆制造提供基础衬底材料;安集微电子则主营半导体抛光液、清洗液等关键湿电子化学品,是12英寸存储芯片制造不可或缺的材料供应商之一。中游方面,上海澜起红利控股股东澜起科技股份有限公司,主营内存接口芯片,与长鑫科技DRAM存储产品形成配套组合。下游方面,华勤技术作为头部智能硬件(ODM)厂商,是服务器以及消费电子存储芯片核心采购方。

值得一提的是,上述战略投资者股份限售期均设置为18个月,体现出产业资本长期布局的坚定态度。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁师对《证券日报》记者表示,此次产业资本入局,并非简单财务投资,而是供需双向绑定的深度合作。未来,更多科创龙头或通过战略配售凝聚产业合力,为我国经济高质量发展注入新动能。

本版主编:朱宝琛 责编:白杨 制作:董春云
本期校对:包兴安 李正美 编:崔建岐