



中国人民银行发布2026年二季度金融机构贷款投向统计报告

上半年普惠小微贷款保持增长

■本报记者 刘 琪

7月28日,中国人民银行发布2026年二季度金融机构贷款投向统计报告。数据显示,2026年二季度末,金融机构人民币各项贷款余额282.63万亿元,同比增长5.2%,上半年人民币贷款增加10.72万亿元。

数据还显示,今年上半年企事业单位贷款增长平稳、工业中长期贷款总体平稳增长、普惠小微贷款保持增长、绿色贷款稳步增长、涉农贷款增长较为平稳、房地产贷款有所放缓、贷款支持科创企业力度保持稳定、住户经营性贷款同比小幅增长。

在企事业单位贷款方面,2026年二季度末,本外币企事业单位贷款余额197.47万亿元,同比增长8.2%,增速比各项贷款高3.1个百分点,上半年增加11.26万亿元。分期限看,短期

贷款及票据融资余额69.68万亿元,同比增长12.3%,上半年增加5.53万亿元。中长期贷款余额123.93万亿元,同比增长6.1%,上半年增加5.54万亿元。分用途看,固定资产贷款余额79.27万亿元,同比增长3.2%,上半年增加2万亿元。经营性贷款余额83.24万亿元,同比增长10.8%,上半年增加7.12万亿元。

在工业中长期贷款方面,2026年二季度末,本外币工业中长期贷款余额27.81万亿元,同比增长5.9%,增速比各项贷款高0.8个百分点,上半年增加1.21万亿元。其中,重工业中长期贷款余额23.45万亿元,同比增长4.9%;轻工业中长期贷款余额4.36万亿元,同比增长11.3%。2026年二季度末,本外币服务业中长期贷款余额76.22万亿元,同比增长6.4%,增速比各项贷款高1.3个百分点,上半年增加3.33万亿元。不含房地产业的服务业中长期贷款余

额同比增长9.2%;房地产业中长期贷款余额同比下降4.2%。2026年二季度末,本外币基础设施相关行业中长期贷款余额45.19万亿元,同比增长4.8%,上半年增加1.53万亿元。

在普惠小微贷款方面,2026年二季度末,人民币普惠小微贷款余额38.52万亿元,同比增长8.3%,增速比各项贷款高3.1个百分点,上半年增加1.95万亿元。单户授信小于500万元的农户经营性贷款余额10.21万亿元,上半年增加3998亿元。助学贷款余额3509亿元,同比增长31.1%。

房地产贷款方面,2026年二季度末,人民币房地产贷款余额50.74万亿元,同比下降4.9%,上半年减少1.23万亿元。2026年二季度末,房地产开发贷款余额12.65万亿元,同比下降8.5%,上半年减少5402亿元。个人住房贷款余额36.29万亿元,同比下降3.8%,上半年减少7163亿元。

从贷款支持科创企业的情况来看,2026年

二季度末,获得贷款支持的科技型中小企业30.56万家,获贷率为50.8%,比上年末高0.6个百分点。本外币科技型中小企业贷款余额4.15万亿元,同比增长20.1%,增速比各项贷款高15.0个百分点。2026年二季度末,获得贷款支持的高新技术企业29.34万家,获贷率为58.3%,比上年末高1.0个百分点。本外币高新技术企业贷款余额21.53万亿元,同比增长14.6%,增速比各项贷款高9.5个百分点。

总的来看,金融机构对实体经济的信贷支持力度稳固。中国人民银行新闻发言人,调查统计司司长闫东日前在国新办举行的新闻发布会上表示,下阶段,中国人民银行将实施更加积极有为的宏观政策,增强政策的前瞻性灵活性针对性,综合运用多种政策工具,畅通货币政策传导机制,引导金融机构加力支持重点领域,为实体经济运行提供良好的金融支撑。

多地划定政府投资基金投向“路线图”

新能源、传统产业升级、人工智能是核心布局方向

■本报记者 田 鹏

据《证券日报》记者不完全统计,7月份以来已有山东、山西、吉林、甘肃、内蒙古等地相继公布政府投资基金重点投资领域清单。此外,河北对外发布了《河北省政府投资基金重点投资领域清单(试行)(征求意见稿)》。

从投资领域看,新能源、传统产业升级、人工智能是各地的核心布局方向。同时,各地立足自身资源禀赋与产业基础,在成熟产业扶持、前沿未来产业培育两大维度走出差异化布局路径。

受访专家表示,新能源、传统产业升级、人工智能成为各地共同发力方向,贴合国家产业转型顶层规划,有利于凝聚跨区域产业发展合力。同时,各地结合资源基础差异化布局,能够规避同质化投资、低效重复建设问题。此外,清单清晰划定投资边界,可充分发挥政府基金耐心资本属性,撬动社会资本聚焦科创、绿色等实体经济领域,补齐各地产业链短板。

三大领域成布局共识

政府投资基金是指各级政府通过预算安排,单独出资或与社会资本共同出资设立,采用股权投资等市场化方式,引导各类社会资本支持相关产业和领域发展及创新创业的投资基金。

为构建更加科学高效的政府投资基金管理体系,2025年1月份,国务院办公厅印发《关于促进政府投资基金高质量发展的指导意见》。今年1月份,国家发展改革委等四部门联合发布《关于加强政府投资基金布局规划和投向指导的工作办法(试行)》和《政府投资基金投向评价管理办法(试行)》。

相关政策明确划定基金支持边界、细化投资导向、完善考核标尺,清晰锚定政府投资基金服务实体经济、培育新兴产业的核心定位。在此背景下,各地在重点赛道遴选、



资金倾斜力度等环节形成了较为统一的共识,持续推动财政资金与社会资本精准对接重点发展领域。

以月内发布的清单为例,一方面,相关省份将新能源列为重点投资领域。例如,山东锚定风电装备;山西锁定配套发展风电、光伏等新能源;吉林聚焦大功率风电整机、风电叶片等;甘肃提出壮大风电、光热、氢能、储能装备和新能源电池产业集群;内蒙古聚焦绿色氢氨醇研发、生产、设备制造和应用、先进生物液体燃料等。

另一方面,传统产业升级也是各省份清单里不可或缺的核心板块。以山东为例,围绕传统产业提质升级,山东聚焦5大门类列

出具体投资方向,重点关注化学原料和化学制品制造业、水的生产和供应业、道路运输业等传统优势产业。

此外,人工智能作为赋能实体经济转型升级的核心抓手,被各地统一纳入重点投资布局清单。以吉林为例,当地将人工智能列为重点投资领域,针对性布局具身智能机器人、高端智能传感器、高性能智算中心、仿生运动控制算法等细分赛道,划定清晰产业落地方向。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇对《证券日报》记者表示,全国多省份同步锁定新能源、传统产业升级、人工智能三大赛道,本质上是地方财政投资紧扣国家产业战略的落地体现。中央层面接连出台基

金监管与投向指引文件,自上而下统一了地方政府基金的投资价值标尺,地方集中落地清单相当于把顶层设计转化为可执行的投资细则,避免地方财政资金投入方向分散、力量稀释,形成全国上下协同推进产业现代化的投资一盘棋格局。

广东省社会政策研究会副秘书长高承远在接受《证券日报》记者采访时表示,三大赛道成为各地投资共识具备极强产业逻辑,其中,新能源承担能源安全使命,传统产业升级盘活存量实体经济,人工智能驱动全域技术变革,三者分别对应绿色转型、存量提质、增量创新,是培育新质生产力缺一不可的核心支点。

(下转A2版)

从长鑫科技登顶A股市值榜首看硬科技突围

■ 李春莲

7月27日,长鑫科技集团股份有限公司(以下简称“长鑫科技”)登陆科创板。上市当日收盘市值达3.28万亿元,超越工商银行、贵州茅台等企业,一跃成为A股市值第一。7月28日,长鑫科技连续第二个交易日稳居A股市值第一。

笔者认为,长鑫科技登顶市值榜首是中国经济结构转型、科技创新战略落地的标志性事件,为我国高端制造业自主化发展注入强劲资本动能。

长期以来,A股市值榜单被白酒、银行、保险、传统能源等消费、金融类蓝筹企业占据。相比而言,硬科技企业由于存在研发投入大、回报周期长、盈利爬坡慢等特点,在资本市场估值体系中处于弱势地位。

而长鑫科技登顶市值榜首,改写了A股估值逻辑与资金偏好。作为国内DRAM(动态随机存取存储器)唯一龙头企业,长鑫科技打破了三星、美光、SK海力士三家海外巨头的全球垄断,补齐了我国AI算力、数字经济、电子信息

产业的核心短板。资本市场愿意给予万亿元级估值,本质上是市场参与者对国家科技自立自强战略的坚定投票,是对存储这一“数字粮食”战略价值的高度认可。资本更愿意为硬核技术、产业链安全、长期成长空间买单,A股的价值投资底层逻辑迎来重塑。

从产业维度来看,长鑫科技万亿元市值背后,是一条日趋完善的国产存储全产业链生态。上游半导体设备、电子特气、大硅片企业依托长鑫科技产线完成工艺验证、规模化量产;中游封测、存储模组厂商承接加工订单,实现业务放量;下游AI算力服务商、终端电子、新能源车导入国产存储产品,构建国产化应用场景。龙头企业的资本溢价,将通过产业协同传导至整条供应链,带动上下游上千家科技企业获得更多融资机会、研发资金,形成“龙头引领、集群共进”的良性产业循环。

从存储依赖进口到全产业链国产军团成型,长鑫科技与陪跑的中国科技产业军团,书写了一条硬核突围的中国路径。这折射着中国经济增

长的核心动能正从传统要素驱动转向科技创新驱动;未来的资本市场核心资产,也必将诞生于AI算力、高端制造、生物医药等战略性新兴产业。

制度创新是硬科技突围的坚实保障。长鑫科技顺利登陆资本市场,离不开科创板坚守硬科技定位、注册制改革的制度红利。科创板放宽盈利门槛,包容高研发、未盈利的科创型企业,构建起“研发投入—产业化落地—上市融资—再加大研发”的良性闭环。长鑫科技此次IPO募资将全部投向技术攻关与产能扩建,充沛的资本活水持续反哺产业创新。与此同时,万亿元市值龙头的诞生,也为整个存储板块树立估值标杆,引导市场资金回归主业研发,推动硬科技行业高质量发展。

立足高光时刻,更要清醒正视中国硬科技产业的短板与挑战。相较于海外存储巨头,长鑫科技在先进制程、高端存储产品的全球市场份额上仍存在一定差距;国内产业链部分核心设备、关键材料尚未实现完全自主可控,产业整体仍处于追赶阶段。高市值意味着更高的市场

期待,长鑫科技必须持续加大研发投入,深耕技术攻关,稳步扩张产能,以业绩兑现资本市场的信任;上下游配套企业也要紧跟龙头步伐,坚持技术迭代,避免产业浮躁化、估值泡沫化。

乘风破浪潮头立,扬帆起航正当时。长鑫科技登顶A股市值榜首,是中国硬科技突围的阶段性成果,而非终点。当前全球科技竞争日趋白热化,技术壁垒、出口管制持续加码。我国要更好发挥资本市场资源配置枢纽作用,依托科创板培育更多人工智能、高端制造领域的链主企业,推动产学研深度融合,持续攻克核心技术难关。

在笔者看来,随着越来越多“长鑫式”硬科技企业不断崛起,中国必将稳步实现从技术跟跑、局部并跑到关键领域领跑的跨越,牢牢掌控产业链、供应链发展主动权,在全球新一轮科技革命和产业变革中实现真正的突围与崛起。



今日导读

多家A股上市公司股东传递看多信号

A2版

中国造船业持续领航全球

A3版

银行理财信披新规实施在即

B1版

能源智能体重构产业新生态

B2版

中欧班列十年成绩斐然

中国空调“闪送”欧洲仅需15天

■本报记者 杜雨萌

“今年6月份,欧洲被一场破纪录的热浪席卷,最高温度达到40摄氏度以上,对空调制冷需求爆发式增长,中国空调在当地供不应求,美的、格力等空调厂商把补货通道从海运切换到中欧班列,运输周期从40天压缩到15天左右,搭建起了中欧贸易“快车道”。”7月28日,国家发展改革委开发司司长梁冲在国家发展改革委召开的中欧班列专题新闻发布会上表示,经过夯基垒台、积厚成势的十年,中欧班列已成为密切国际经贸往来的重要桥梁。

2016年6月8日,中国铁路正式启用中欧班列统一品牌,当日统一品牌中欧班列分别从重庆、成都、郑州、武汉、长沙、苏州、东莞、义乌等八地始发;6月20日举行的统一品牌中欧班列首达欧洲仪式,标志着中欧班列驶入了统一规范、合作共赢、可持续发展的“快车道”。

数据显示,十年来,在各方共同努力下,中欧班列开行规模从2016年的1702列增长至2025年的20022列,年均增速超30%,目前单月即可实现2016年全年开行量,展现出强劲发展韧性和增长潜力。截至目前,中欧班列累计开行量已突破13万列,运送货值超5200亿美元,成为丝绸之路经济带上一路而不息的“钢铁驼队”。

梁冲介绍,经过十年发展,中欧班列运输货物品类覆盖53大门类、5万多个品种,运送货值占中欧货物贸易额的比重逐年提升。目前,中欧班列已铺画96条运行线路,形成了境外北、中、南多元通道格局,通达欧洲26个国家236个城市,构建了畅通高效、多向延伸、海陆互联的通道网络。

谈及“十五五”时期如何提升中欧班列运输服务质量,国铁集团货运部兼物流中心主任吴兆新表示,下一步,国铁集团将围绕更高质量、更好效益、更加安全三大方向性目标,创新运营管理模式,深化国际间国际合作,推动通道多元化发展,务要强化中欧班列运输、安全、价格等方面境内外保障机制建设,不断激发中欧班列市场活力和发展动力,为推进高水平对外开放、服务共建“一带一路”高质量发展提供坚实支撑。

同时,吴兆新透露,为持续提升中欧班列核心竞争力,下一步,国铁集团将推动沿线铁路公司、车辆运营商、货运代理企业等各参与方,共同提出有竞争力的中欧班列价格策略和措施,实施价格联动,以保持中欧班列相对其他运输方式的高性价比优势。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》擘画了未来5年中国经济社会发展的宏伟蓝图,对高质量共建“一带一路”作出重要部署,强调要完善立体互联互通网络布局,提升中欧(亚)班列发展水平。

梁冲称,下一步,在拓展多元韧性通道方面,国家发展改革委将有效统筹铁路、公路、海运、航空等多种运输方式,积极开辟多式联运新线路,进一步完善通道网络。

海关总署监管司副司长章涛表示,下一步,海关总署将密切关注中欧(亚)班列运营模式的应用情况,在铁公联运稳定运行基础上,逐步完善并扩大至其他类型的进出口联运监管。

本版主编:朱宝琛 责编:白杨 制作:董春云 本期校对:包兴安 石柳 美编:崔建岐