



上半年全国社会物流总额同比增长5.1%

■本报记者 孟珂

7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,上半年,全国社会物流总额181.1万亿元,按可比价格计算,同比增长5.1%,整体仍保持5%以上较快增长。分季度看,一季度、二季度分别增长6.2%、4.4%,增速总体运行在合理区间。

中国物流信息中心物流统计处副处长孟圆向《证券日报》记者表示,2026年上半年,我国物流运行总体平稳,呈现“总量稳、结构优、质效升”的基本态势。物流需求保持增长,高端制造、绿色低碳、跨境电商等新动能增势良好,对国民经济增长的引领带动作用不断增强。供给端质效稳步提升,多式联运、一体化供应链等创新模式加速落地,行业高质量发展扎实推进。降本增效成果持续巩固,社会物流总费用与GDP比率稳步回落,运输结构优化贡献突出。

数据显示,工业品物流保持增长,高端制造成为核心拉动力。上半年,工业品物流总额同比增长5.4%,增速与前5个月基本持平。

孟圆分析称,从结构看,行业分化特征持续显现:传统领域物流需求延续低位运行,整体增速显著低于高端制造板块;伴随新质生产力加快培育,高端制造领域物流需求保持强劲增势,高技术制造业和数字产品制造业分别增长13.3%和12.3%,较全部工业品增速分别高出7.9个百分点和6.9个百分点。物流需求高端化趋势凸显,成为支撑工业品物流增长的核心动能,持续推动工业品物流结构优化升级。

上半年,进口物流总额同比增长2.2%,增速较一季度回落6.9个百分点,整体呈现总量增速放缓、内部结构分化的运行特征。孟圆表示,进口货类结构由传统大宗商品主导向高附加值品类延伸的趋势持续深化,进口物流结构优化、质效提升的发展态势进一步巩固。

值得关注的是,新兴制造业产业链物流需求

增势突出,上半年集成电路、锂离子电池产量分别增长23.1%、39.3%,带动半导体材料、锂电原辅材料、智能车载设备等高附加值货类物流需求同步释放,上下游物料配送与产成品分拨协同提速。传统产业技改升级同步带动物流需求扩容,上半年设备工器具购置投资增长8.1%,工业更新改造类设备运输需求稳步提升。

孟圆表示,新质生产力链条协同发力,推动新兴领域物流需求持续扩容提质。上半年,新质生产力加快发展壮大,产业链上下游联动效应持续增强,全链条协同的物流需求格局逐步成型,带动物流需求结构持续向高端化、绿色化方向优化升级。

上半年,物流供给规模稳步提升,供给结构持续优化。从市场规模看,上半年物流业总收入7.2万亿元,同比增长4.7%,增速较一季度回落0.3个百分点,物流运行效益总体仍保持增长。从行业景气看,上半年中国物流业景气指数(LPI)平均值为49.9%,比一季度回升0.3个百

分点,行业景气水平企稳回升。物流供给质效提升,供给结构主动适配市场需求变化,有力支撑产业链供应链稳定运转。

同时,上半年,社会物流运行总体平稳,降本增效成果持续巩固,物流效能稳步提升。社会物流总费用9.6万亿元,同比增长4.6%,增速比一季度回落0.1个百分点。社会物流总费用与GDP的比率为13.9%,比今年一季度、上年同期均回落0.1个百分点。

“综合来看,经济运行中的物流成本总体稳中趋缓,降成本结构性来源与上年相比有所变化,费用节约主要来自运输环节和管理环节,保管环节成本上涨压力有所趋升。”孟圆说。

展望下半年,孟圆预计,物流网建设将成为引领行业高质量发展的关键抓手。系统推进物流网建设,核心是推动物流组织形态转型升级,持续降低全社会物流成本,提升产业链供应链运行效率,以有效投资带动内需扩容,更好为实体经济赋能。

国资及时入场托底 系列稳市举措护航A股平稳向好发展

■本报记者 田鹏

7月28日晚间,京东方科技集团股份有限公司、北京燕东微电子股份有限公司和重庆港股份有限公司3家地方国有控股上市公司相继发布公告称,公司相关股东计划增持自家股份,以实打实的资金注入提振市场信心。

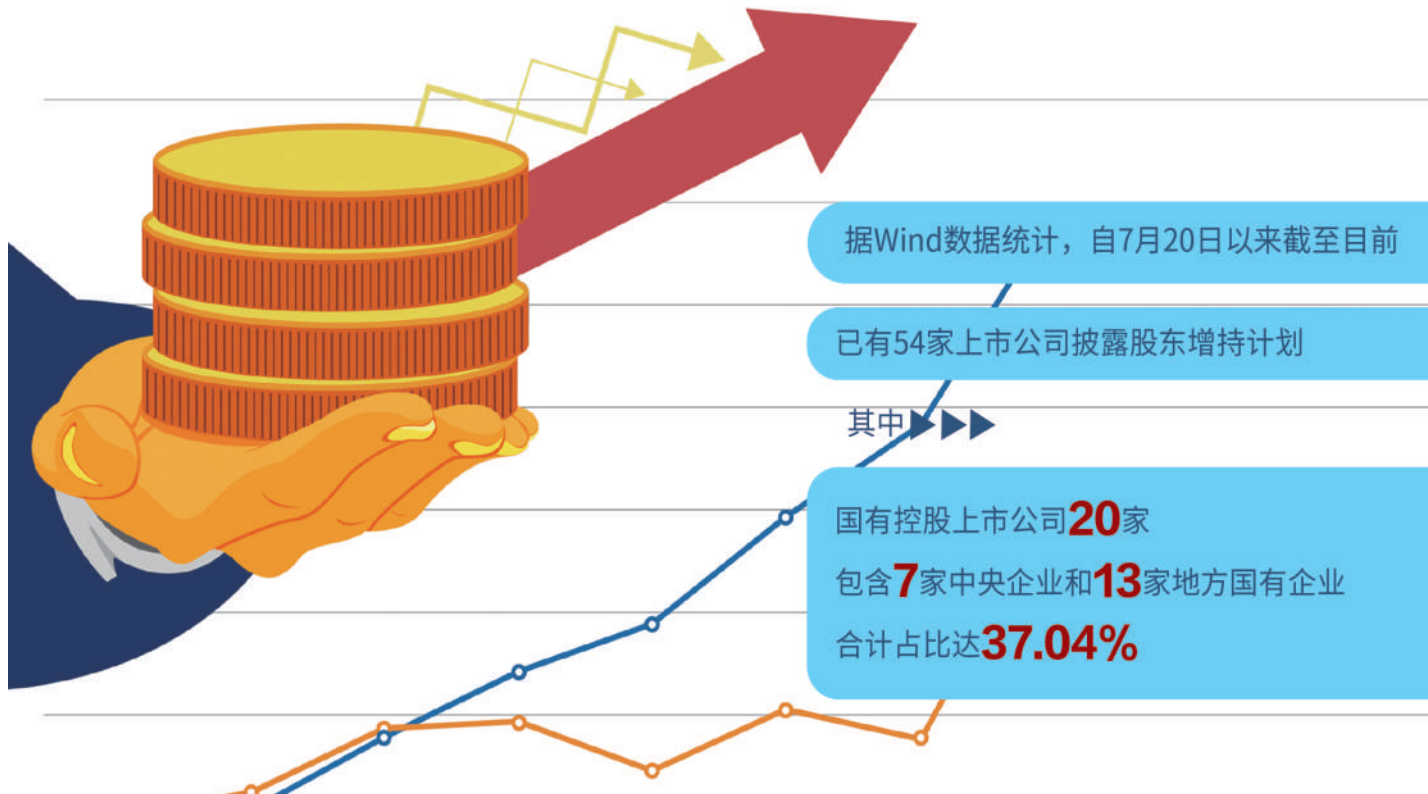
纵观此轮稳市举措,国资始终发挥着重要支撑作用。从中国国新控股有限责任公司、中国诚通控股集团有限公司两大国有资本运营平台率先启动增持,到各地地方国资快速跟进、接续发力,国有上市公司增持行动层层铺开,形成合力。

据Wind数据统计,7月20日以来,已有54家上市公司披露股东增持计划,其中,国有控股上市公司20家,包含7家中央企业和13家地方国有企业,合计占比达37.04%。

苏商银行特约研究员武泽伟对《证券日报》记者表示,近期,海外市场波动加剧,外部风险持续向国内资本市场传导,市场估值与企业基本面出现阶段性偏离。在此关键节点,国资以大额自有资金“真金白银”入场增持,能够有效锁定市场底部区间,快速修复市场悲观预期与交易情绪。

武泽伟进一步表示,国资增持不仅为市场搭建起抵御外部冲击的风险缓冲屏障,更是国企践行社会责任、服务资本市场稳定大局的重要体现。国资增持立足长期价值投资逻辑,核心目的是对冲海外市场负面传导效应、缓解市场流动性压力,持续增强A股市场内在稳定性。

值得关注的是,本轮国资稳市并非单一的增持托底,而是兼顾短期稳波动与长期提质效,构建了“短期资金托底+长期产业赋能”的全方位稳市体系。除直接入场增持、稳定二级市场走势外,各地国资平台因地制宜推出多元化赋能举措,通过优化上市公司股权结构、完善现代企业治理体系、推进产业链资源整合、赋能核心主营业



务转型升级、健全常态化分红机制、规范常态化市值管理等一系列组合拳,夯实企业发展根基,推动公司内在价值与市场估值合理匹配。

例如,长安汇通集团有限责任公司表示,后续将持续加大省属国有上市公司股份增持力度,常态化开展定制化市值管理服务,精准对接上市公司发展需求,持续发挥地方国资资本市场“稳定器”“压舱石”作用;上海国际集团有限公司提出,将深耕“金融控股+市值管理”核心功能,持续推进旗下上市公司价值提升、价值创造与价值维护,聚焦科技创新主业,为上市公司研发创新、产业升级、资源整合提供全方位支撑,助力科

创类国企做强做优做大。

在国资的示范引领效应下,保险、基金、券商资管等各类中长期机构资金加速入场,形成“国资引领、机构跟进、多方协同”的稳市新格局。例如,中国人保、中国人寿等大型险资机构明确表示,将坚守长期投资、价值投资理念,持续发挥资本市场“压舱石”作用,把握结构性配置机遇,优化权益投资布局,持续为市场注入增量资金。

从国家级央企战略布局,到地方国资精准接力赋能,再到各类市场机构多维发力,当前A股市场已逐步构建起常态化、制度化、体系化的稳市运行机制,市场运行的稳定性、规范性、韧性持续提升。

展望后市,武泽伟表示,当前外部输入性风险仍未完全消退,为巩固来之不易的稳市成果,进一步夯实A股长期向好根基,后续需加快构建资本市场内在稳定性长效机制。首先,丰富政策调控工具箱,搭建灵活高效的逆周期调节机制,细化完善跨境资本流动宏观审慎管理举措,精准对冲外部市场波动冲击;其次,鼓励各类上市公司主动开展股份回购、股东“锁仓”等稳市操作,凝聚全市场稳市合力;最后,健全跨境市场数据监测、风险预警与处置机制,精准识别、提前化解解外部风险传导隐患,同时持续优化上市公司信息披露制度,提升市场透明度与公信力。

1.91万亿元税收“减法”换取企业创新“加法”

■ 苏诗钰

7月28日,国家税务总局披露的数据显示,今年上半年,现行支持科技创新主要政策和制造业发展政策减税降费以及退税1.91万亿元。这份沉甸甸的税费“红包”背后,直观印证了财税政策对实体经济的精准赋能。

细看这1.91万亿元税费红利的分配结构,政策靶向性一目了然,即全方位聚焦科技创新核心领域。其中,6596亿元研发费用加计扣除等支持企业创新投入和技术转让的政策红利,直接为企业降低了试错成本,鼓励企业把资金持续投向实验室;2520亿元高新技术企业涉及的税率优惠,为新兴产业减负护航;近1万亿元先进制造业企业增值税优惠,精准对准高端制造、“卡脖子”技术攻关赛道。

在笔者看来,1.91万亿元税费“红包”背后,是

政策红利直达市场主体,转化为无数科创企业账本上一笔笔实实在在的现金流,助力更多科创企业加码创新,赋能产业生产线迭代升级,进而成为我国培育新质生产力、推进科技自立自强的坚实支撑。

首先,各类研发费红利的精准落地,为科创企业发展注入强劲活水。以广东为例,2025年4月份,广东省税务局推出“30条措施”。时隔一年,这套“服务菜单”迭代升级为“2.0版”,优化完善为32条举措。高新技术企业所得税减按15%征收、软件产品增值税即征即退、研发费用加计扣除比例提至100%并长期实施,一系列税收优惠政策,形成“研发投入越多、减税红利越足”的正向激励,极大调动了企业科研创新的积极性。

可以说,减税降费绝非简单的政策让利,而是国家以税收方式对硬核科技的长期投资,从制度层面打消企业顾虑,支撑企业深耕长周期、高投入、高壁垒的前沿技术领域。

其次,支持科创企业国际化步伐稳步向前。不少布局国际化赛道的科创企业,研发投入高,研发人员占比大,涉税难题突出。针对企业“出海”发展痛点,西成新区税务局江东新城税务分局主动上门,为企业量身定制“走出去”服务包,通过跨境税收政策辅导,帮助企业有效规避税务风险,助力科技成果快速转化,支撑企业稳步拓展全球高端市场。

对内深耕核心技术、对外角逐全球市场,减税降费红利与精细化税费服务双向赋能,让国内科创企业既有潜心研发、攻坚克难的底气,也有参与国际竞争、抢占全球赛道的实力。

最后,税费红利的赋能效应,不仅惠及单个龙头企业,更沿着产业链、供应链层层传导,带动产业集群整体转型升级、提质增效。合肥作为科创重地,当地税务部门持续以精准税费服务护航城市科创发展。针对比亚迪在合肥

市长丰县的项目,当地税务部门主动辅导企业规范归集研发费用,确保生产线升级、技术迭代等研发投入规范纳入扣除范围,切实助力新能源汽车产业集群高质量发展。

从单个市场主体减负增效,到整条产业链协同创新,税费优惠政策有效打通了科技创新与产业融合发展的堵点难点,推动科创技术优势快速转化为产业集聚优势、发展竞争优势。

万亿元级减税红利持续释放,本质是一套长效激励机制,用税收“减法”,换取企业创新“加法”、产业“乘法”。从芯片车间到无人驾驶生产线,从国内产业集群到国际赛场,无数企业账本上的减数数字,最终汇聚成中国经济新向上的澎湃动能。



中国人民银行等九部门联合发文 鼓励地方向科技型企业 提供授权开放信息渠道

■本报记者 刘琪

据中国人民银行网站7月29日消息,为深入贯彻落实《关于扎实做好科技金融大文章的工作方案》《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》,加强科技金融领域数据共建共享,近日,中国人民银行、国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、海关总署、市场监管总局、金融监管总局、国家知识产权局、国家数据局联合印发《关于加强科技金融领域数据开发利用的通知》(以下简称《通知》)。

《通知》协同推进科技金融领域数据开发利用,发布《全国科技金融领域数据开发利用目录1.0》,涵盖企业名单与科创属性、进出口、投融资、经营、研发投入、知识产权、创新能力评价、企业需求等8大类、26个数据指标。支持各地形成具有区域特色的科技金融数据开发利用清单,建设省级科技金融领域数据开发利用配套信息设施,加强现有信息系统资源互联互通,促进数据信息归集共享。坚持统筹发展与安全,规范科技公共数据开发利用,加强全过程安全管理,切实防范各种数据风险。

《通知》坚持加强科技金融领域数据开放共享和融合运用,支持科技信息使用机构规范运用科技公共数据,鼓励地方向科技型企业提供授权开放信息渠道,推广信息查询、联合建模等模式。开展科技金融可信数据空间创新发展试点,鼓励有条件的地区加强企业收支流水数据开放利用,搭建行业研究信息交流平台,实现科技金融领域数据资源跨区域共享和高效对接。支持市场化征信机构建设科技型企业信息数据库,丰富征信产品和服务供给。

《通知》围绕完善数据赋能科技金融全链条,聚焦融资对接、智能风控、产品创新等环节,引导金融机构依托科技金融领域数据库,构建科技型企数字信用画像,打造特色的科技型企业风控投研模型,开发契合细分行业企业融资需求的科技金融产品。鼓励金融机构与相关部门合作,运用交易集中度、交易对手分布、交易对手稳定性等数据,开展产业链资金流动分析,绘制重点产业链图谱,“一链一策”精准匹配金融资源。