



央地协同发力 6G产业布局加速铺开

■本报记者 寇佳丽 郭冀川

移动通信行业长期遵循“使用一代、建设一代、研发一代”的迭代节奏,伴随5G(第五代移动通信)、5G-A(5G的增强版)的规模化商用落地,6G(第六代移动通信)产业化进程迎来提速窗口期。10月23日,中央网络安全和信息化委员会正式对外发布《国家信息化“十五五”规划》,提出“适时启动第六代移动通信商用”。

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,一旦启动6G商用,相关产品或服务有望凭借其高精度定位、超低时延等特点,为工业机器人协同应用、低空飞行管理、远程作业等领域带来坚实支撑和显著改变,

也有望在大众消费市场开拓更多新场景,助力培育消费新热点。

顶层设计锚定6G商用

6G追求构建覆盖更广、协同更强、反应更快的智能通信体系,其核心目标之一是实现通信、感知、计算、智能深度融合,完成从“连接工具”到“智能基础设施”的升级跨越。

伴随我国数字经济建设纵深推进,工业制造、低空经济、具身智能、自动驾驶等赛道对移动通信技术的刚需持续凸显,上述领域均是6G潜在落地场景。实际上,今年以来,中央层面先后出台多项政策举措,旨在推动6G产业布局加速铺开。

6月4日,工业和信息化部办公厅发布

的《关于组织开展6G创新发展部省协同试点专项行动的通知》提出,到2029年,通过实施6G创新发展部省协同试点专项行动,进一步激发地方和企业创新活力,形成一批自主创新的6G技术方案,培育一批前景可观的新型业务应用场景,涌现一批丰富多样的新型终端产品,为6G商用落地提供有力支撑。

8月26日,国务院新闻办公室举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会。会上,工业和信息化部信息通信发展司司长刘郁林表示:“立足供给侧,加快技术攻关,扎实推进移动通信、光通信、卫星通信等关键核心技术研发。我们将加快6G核心技术攻关,持续开展6G技术试验、标准研制,促进6G产业成熟和生态构建,为6G

商用做好准备。”

一系列增量政策举措,将6G商用愿景由远期蓝图转化为可量化、可推进的阶段性重点任务,推动6G走出实验室,驶入产业化快车道。

盘古智库高级研究员吴琦告诉《证券日报》记者,6G商用落地,绝非简单的移动通信代际更新,而是整个数字产业生态重构的关键节点。6G是陆海空天立体化网络体系的核心支撑,它将与卫星互联网、低空通信网络深度融合,实现深山、海洋、天空等过去信号覆盖盲区的全域接入,进一步打破传统空间限制,为我国数字基础设施补上全域覆盖的又一块拼图。此外,6G还将让网络本身从数据传输管道进化为具备环境感知、智能调度能力的公共基础设施。(下转A2版)

资本市场ESG建设“从有到优”

■本报记者 田 鹏

日前,中证指数有限公司董事长张雪峰在2026可持续全球领导者大会“长期资本与韧性增长”论坛上表示,中证指数新版ESG(环境、社会和公司治理)评价方法现已正式对外发布,围绕评价框架、行业差异和评分评级规则进行系统优化,推动ESG评价从“排名位次”走向“价值度量”,更好服务中长期投资决策。

事实上,ESG评价方法的更新正是当下资本市场ESG建设“从有到优”的体现。今年以来,资本市场ESG建设多点突破,纵深推进,制度标准进一步统一规范,上市公司披露覆盖面持续扩大、治理架构与内部管理机制不断完善,ESG正成为上市公司穿越周期、获得市场信任的重要资产。

ESG生态建设持续提速

今年以来,我国资本市场ESG生态建设持续提速,制度框架迭代、企业实践深化、投资理念革新多线并进,各维度积极信号正加速释放。

制度层面,与上市公司可持续信息披露监管框架相衔接的配套政策落地。例如,1月30日,沪深北交易所同步修订发布《上市公司可持续发展报告编制指南》,新增污染物排放、能源利用、水资源利用三项环境议题应用指南,统一风险识别逻辑、量化核算方法与披露要点,解决长期以来上市公司环境披露数据标准混乱、可比性不足的难题。

企业实践方面,得益于制度层面的持续引导与护航,上市公司ESG实践不断深化。

一方面,ESG报告自愿披露队伍持续壮大,大量中小市值企业首次发布ESG报告。中国上市公司协会发布的《A股上市公司2026年可持续发展报告编制指南》显示,截至6月30日,共有2718家A股上市公司披露2025年度可持续发展报告,披露率达49.81%,较上一年提升近4个百分点。其中,强制披露主体100%披露,非强制披露主体披露率为45.51%。

苏商银行特约研究员付一夫对《证券日报》记者表示,对上市公司而言,高质量ESG信息披露是向市场传递长期经营能力



图片素材来源:视觉中国

和 risk 治理水平的信号,有助于降低融资成本、吸引中长期资金、提升品牌与利益相关方信任。对机构投资者而言,高质量披露是开展ESG整合、风险定价和尽责管理的基础数据,能减少信息不对称,提高资产配置效率。

另一方面,企业内部治理能力建设持续深化,ESG治理架构加速完善。例如,在治理架构的具体形态上,翱捷科技股份有限公司、宁波江丰电子材料股份有限公司、西藏诺迪康药业股份有限公司、深圳市江波龙电子股份有限公司等多家上市公司将“董事会战略委员会”更名或扩容为“战略与ESG委员会”,将ESG上升至董事会决策层面。

《证券日报》记者梳理发现,截至目前,年内至少有46家上市公司发布或更新ESG工作细则,把ESG管理要求固化为内部制度,推动可持续发展由专项披露事项转化为常态化经营管理安排。

ESG评级、投资生态也同步完善。主流评级机构密集升级方法论,例如,9月15日,中证指数有限公司发布新版中证ESG评价方法(V4.0),新版体系对标上市公司

可持续发展报告披露规则,优化指标框架、得分计算与评级规则,更加突出企业ESG实质绩效,首次评价结果于9月21日正式发布。

在中国首席经济学家论坛理事陈雳看来,制度供给持续完善、上市公司主动践行、投资评价体系迭代,资本市场ESG生态正从信息披露的单体建设,迈向治理、披露、评估一体化的系统性构建。

短板问题仍待破解

国内资本市场ESG生态加快形成,但将ESG能力转化为抵御周期波动的重要资产仍任重道远。ESG实践仍存在披露重定性轻量化、选择性披露、第三方鉴证不足,以及ESG尚未深度融入资产定价决策等问题,制约其转化为企业的重要资产。

相关专家表示,将ESG能力转化为资本市场的信心资产,关键是要跳出“报告式ESG”,即只把ESG局限为一份对外披露的文件,重文案修饰、轻实质治理与持续改善的形式化路径。只有ESG做到实践可落地、数据可追溯、成效可持续,才能真正形

成可信的长期价值支撑。

从实践中看,披露广度快速提升,披露质量仍有待提升。跳远影响力研究院院长高承远表示,当前A股ESG信息披露的核心矛盾在于定性描述偏多、量化数据不足,多数报告未说明气候风险对资产减值、融资成本等财务指标的影响;第三方鉴证分化明显,农林牧渔、国防装备、商贸零售等行业鉴证比例为零,且鉴证多局限于碳排放等少数指标;选择性披露屡见不鲜,部分企业回避环保处罚、供应链风险等负面信息。

ESG因素虽然在资产定价中已有一定体现,但尚未成为普遍的核心定价变量。“公募基金中ESG主题产品和将ESG纳入投研流程的产品数量增加,保险等长期资金也在逐步建立ESG评估框架,但真正将ESG因素系统化嵌入资产定价和选股决策的深度仍有限。”付一夫表示。

多方协同打通转化链路

破除“报告式ESG”困局,要打通从纸面披露到价值兑现的链路,需要企业、监管、投资机构多方协同发力。(下转A3版)

今日导读

多家机构
看好A股中长期投资价值

A3版

一张发票
折射经济“向新向优”成色

A4版

算电协同
赋能西部风光储产业空间扩容

B2版

新能源等产业链企业 三季报业绩亮眼

■本报记者 郭之宸

近期,A股上市公司进入三季报密集披露期,一批行业龙头企业交出了成色十足的成绩单。

新能源产业链是本轮业绩增长较为突出的板块。10月25日晚间,天齐锂业股份有限公司(以下简称“天齐锂业”)披露,公司2026年前三季度实现营业收入182.79亿元,同比增长147.11%;归属于上市公司股东的净利润56.02亿元,同比增长3013.86%。天齐锂业相关负责人表示,业绩大幅增长主要受益于新能源产业发展与下游需求增长,主要锂产品销售均价较上年同期明显提升,同时联营公司SQM(智利化工矿业公司)的投资收益同比大幅增长。

同属新能源产业链的惠州亿纬锂能股份有限公司(以下简称“亿纬锂能”),于10月23日晚间披露2026年三季报称,前三季度实现营业收入733.9亿元,同比增长63.08%;归母净利润52.4亿元,同比增长86.11%。其中,第三季度实现营业收入276.98亿元,同比增长64.56%;归母净利润19.39亿元,同比增长60.18%。分产品看,前三季度亿纬锂能动力电池出货66.17GWh,同比增长91.3%;储能电池出货67.52GWh,同比增长39.46%,动力与储能“双轮”驱动特征明显。

风电与电力设备领域的龙头也同样保持稳健增长。10月23日晚间,金风科技股份有限公司和思源电气股份有限公司均发布三季报,前三季度实现归母净利润分别为28.75亿元和24.03亿元,同比增长分别为11.25%和9.66%。

万联证券投资顾问屈放对《证券日报》记者表示,今年前三季度碳酸锂价格上行带动锂电池板块业绩持续增长,风电行业受益于前期订单的逐步兑现与海外出口提升。在电力设备领域,国内特高压建设持续加码,我国在电力装备领域的建设能力明显领先,中长期海外需求仍将为公司业绩形成有力支撑。

此外,人工智能(以下简称“AI”)算力赛道业绩爆发。10月25日晚间,武汉光迅科技股份有限公司披露三季报称,公司前三季度实现营业收入116.83亿元,同比增长36.94%;归母净利润12.84亿元,同比增长78.65%;扣非净利润12.72亿元,同比增长87.48%。其中,第三季度实现归母净利润7.02亿元,同比增长102.62%。公司表示,受益于全球AI算力资本开支浪潮带动数通光模块需求快速增长,以及国内云服务商持续加大数据中心建设投入,公司依托覆盖数据中心、通信网络全场景的完备产品体系,有力支撑了经营业绩稳步提升。

同日,深圳市德明利科技股份有限公司也披露2026年三季报,前三季度公司归母净利润同比亦实现大幅增长,公司存储控制芯片业务受益于AI驱动的数据中心存储需求放量,前三季度实现营业收入285.55亿元,同比增长328.81%;归属于上市公司股东的净利润87.46亿元,同比增长32399.91%。公司在公告中表示,报告期内公司供应链保持稳定的同时加码研发,推出自研主控,丰富产品矩阵并优化产品结构,企业级存储业务收入规模及收入占比进一步提升。

中国电子商务专家服务中心郭涛对《证券日报》记者表示,年内AI算力产业链景气复苏。随着全球智算中心建设持续落地,服务器迭代、高速互联升级、存储容量扩容形成自上而下的链条式需求拉动,直接带动印制电路板、光模块、存储零部件订单放量。行业龙头集中攻坚自研主控、高端工艺,同时加速海外建厂,是国内硬件产业转型升级、适配全球化竞争的战略布局,未来行业将从景气度全面上行切换为龙头企业主导的结构性分化行情。

本版主编:沈明 责编:刘慧 制作:王敬涛
本期校对:屈珂薇 吴谢美 编:王琳 崔建岐

让创新“关键变量”转化为发展“最大增量”

■侯捷宁

新动能对经济增长的支撑力正在持续增强。国家统计局发布的最新消息显示,2025年中国创新指数为185.5,比2024年增长6.4%,增幅提高1.1个百分点。分领域看,创新环境指数、创新投入指数、创新产出指数和创新成效指数分别为199.9、172.2、233.0和137.0,全部实现增长,创新产出指数以8.0%的增速领跑。

创新指数的攀升,反映了创新综合实力的稳步跃升,折射出新质生产力加快培育、新动能支撑作用不断增强的深层次结构性变化。

中国创新指数是一个综合指标体系,185.5的测算结果和6.4%的增幅,表明我国创新

能力从政策支持到市场活力的全方位进步。增幅同比提高1.1个百分点,尤为可贵。这说明我国创新驱动发展并非一时发力,而是在持续积累中形成更强韧性、更大加速度。

“三新”(新产业、新业态、新商业模式)经济发展壮大是创新成果产业化、新动能集聚的具体表现。

2025年,我国“三新”经济增加值为25.8万亿元,比2024年增长6.2%,高于同期GDP现价增速2.2个百分点;占GDP的比重为18.39%,比2024年提高0.38个百分点。增速高于GDP、占比持续提升,说明“三新”经济正在成为经济增长的重要引擎。新动能不是抽象概念,而是实实在在的产业增量和结构变量。

创新成果的加速落地,反映了企业创新与市场需求的有效衔接,是把创新势能转化为产业增量的关键环节。

2025年,我国规模以上工业企业实现新产品销售收入36.4万亿元,比2024年增长2.5%;占营业收入比重为26.5%,较2024年提高1.1个百分点。新产品销售收入占营业收入比重提高,说明企业不仅重视研发投入,也更加注重把创新成果转化为有市场、有效益的产品。创新链与产业链对接趋紧密,创新对经营效益的带动就越明显。26.5%的占比背后,是越来越多企业以新产品开拓新市场,以新供给创造新需求,创新成果加速落地为工业经济提质增效提供了有力支撑。

2025年中国创新指数的攀升,是创新驱

动发展战略持续深化的阶段性成果,也是新质生产力从概念走向现实的量化印证。当前,我国经济正处于转型升级的关键阶段,既要看到新动能成长壮大的积极态势,也要继续强化企业创新主体地位、促进科技成果转化、优化创新生态,让创新这个“关键变量”更好转化为高质量发展的“最大增量”。

下一步,要让更多创新成果从“实验室”加速走向“生产线”,创新指数才能更好呈现发展质效,新动能才能对经济增长形成更坚实、更持久的支撑。

今日视点