经济日报社主管主办
《证券日报》社有限责任公司出版
证券市场信息披露媒体
官方网站：证券日报网 www.zqrb.cn
新闻热线：010-83251730 010-83251760

证券日报
SECURITIES DAILY

创造·发现·分享
中国价值新坐标

证券日报公众号 证券日报微博 证券日报视频号 证券日报抖音号 证券日报APP

2026年11月6日 星期五
第240期 总第7846期 今日36版

政策有效力、企业有活力、资本有动力

新兴支柱产业聚能起势



图片素材来源：新华社

本报记者 寇佳丽

日前，国家发展改革委披露的数据显示，我国新兴支柱产业已有相当规模，去年产值接近6万亿元。到“十五五”末，新兴支柱产业的产值有望翻一番，达到10万亿元以上，成为支撑经济高质量发展的重要力量。

培育新兴支柱产业，是顺应新一轮科技革命和产业变革趋势、以高质量发展确定性应对外部环境不确定性、筑牢强国建设产业根基的关键举措。我国六大新兴支柱产业包括集成电路、航空航天、生物医药、低空经济、新型储能、智能机器人，其技术密集度高、市场前景广阔。

首都科技发展战略研究院特邀研究员、中关村发展集团资深专家董晓宇对《证券日报》记者表示，经过多年培育，我国新兴支柱产业发展能级有效提升、创新活力不断迸发、产业规模持续扩大，逐步成为做优经济增量的主要来源。在政策、企业、资本等多方面因素的共同推动下，产业生态正加快完善。

政策利好加速释放

年初至今，顶层设计频频聚焦新兴支柱产业，夯实产业发展基础。

例如，中共中央政治局7月30日召开会议，会议强调“着力打造新兴支柱产业”。10月9日，中共中央、国务院发布《关于发展新质生产力的意见》，提出“培育壮大新兴产业”“加快新一代信息技术、新能源、新材料、智能网联新能源汽车、机器人、生物医药、高端装备、航空航天等战略性新兴产业发展”。10月21日，中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于推动科技创新和产业创新深度融合的意见》，要求“以原创性颠覆性科技创新培育壮大新兴产业和未来产业”。

与此同时，北京、上海、福建、广东、江苏、湖北、安徽等多地出台了新的政策文件，立足当地资源禀赋和既有产业基础，明确自身发展新兴支柱产业的重点措施和阶段性目标。

有的地方针对特定新兴支柱产业出台了专项政策文件。比如，6月份发布的《安徽省“低空+”应用场景拓展工程行动方案（2026—2028年）》提出，“到2028年，全省年度低空飞行时长达到500万小时，集聚低空运营类企业超300家，累计建成低空应用示范场景100个”。

有的地方通过长期工业规划确立了多个新兴支柱产业的发展路线图。比如，9月份发布的《湖北省新型工业化“十五五”规划》围绕“集成电路”“生物医药及高端医疗器械”“航空航天”等关键词部署了工作。

深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时表示，增量政策进一步优化了新兴支柱产业成长壮大的外部环境，为产业发展按下“加速键”，产业发展势头愈发强劲。

企业厚植竞争优势

政策暖风劲吹，各类企业抢抓产业发展窗口期积极布局，厚植竞争优势。

“国有企业立足产业链供应链韧性和安全，从新型基础设施建设、共性技术平台搭建、关键核心技术突破等环节着手，提升产业基础能力；民营企业机制灵活、敢于试错，深耕科技成果转化环节，致力于新技术新产品新场景的开发以及商业闭环的打通。”中国电子商务专家服务中心副主任郭涛表示。

例如，11月2日，上海张江高科技园区开发股份有限公司（以下简称“张江高科”）相关负责人在投资者互动平台上透露，张江高科以上海集成电路设计产业园为核心，统筹推动产业布局从“单点突破”向“集群跃升”转变。

日前，中国振华（集团）科技股份有限公司（以下简称“振华科技”）相关负责人在投资者互动平台上表示，振华科技夯实高新领域根基，提升高新电子元器件及模块化产品体系化配套能力，做强核心主业；加速高端民品布局，重点面向商业航天、民用航空、低空经济、新能源汽车、轨道交通等领域，加快产品认证、客户导入和规模化应用。

谈及后续发展，工业和信息化部信息通信经济专家委员会委员盘和林对《证券日报》记者表示，为实现新兴支柱产业产值翻一番，未来，各类企业还应携手做好两件事：一是加强基础理论研究和底层技术研发，推进原创性颠覆性科技创新，加速技术突破；二是健全研用一体的成果转化应用机制，畅通科技成果转化途径。

资本助力技术升级

今年以来，资本持续加码新兴支柱产业相关赛道。以智能机器人为例，IT桔子数据显示，截至11月5日，年内智能机器人领域一级市场已发生投融资事件669起，金额合计1129.54亿元，远超2025年全年水平（509起、449.83亿元）。

再看集成电路领域，IT桔子数据显示，截至11月5日，年内集成电路领域一级市场已发生投融资事件1268起，金额合计1440.1亿元，同样超过2025年全年水平（1193起、1353.79亿元）。

各路资本为做大做强新兴支柱产业提供了有力支撑，其中，社会资本持续向技术壁垒高、技术价值明确的细分赛道集中。“社会资本重点关注智能机器人传感器、灵巧手，卫星整星制造，电动垂直起降飞行器，集成电路先进封装等细分赛道，有效助力技术升级、产品更新以及科技型企业培育。”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介绍。

在促进新兴支柱产业繁荣发展的过程中，社会资本扮演着重要角色。今后，如何更好地引导社会资本支持新兴支柱产业？

西南财经大学中国金融研究院副院长董青马告诉《证券日报》记者，相关部门需增强政策供给，让政策红利及时、精准、充分落地落实，持续完善社会资本“敢投愿投”的制度环境；充分发挥政府投资基金的引导、带动作用，发展耐心资本；用好新型政策性金融工具；进一步完善风险分担和投资退出机制；畅通社会资本获益渠道。

金融服务实体经济重在结构适配

■ 昌校宇

11月5日，中国人民银行官网发布国务院关于金融工作情况的报告，报告在下一步工作考虑部分提到，“提升金融服务实体经济适配性，服务经济结构转型升级和高质量发展”。

适配性所回应的，是金融供给结构能否跟上实体经济需求的变化。随着新旧动能转换和产业结构转型深入推进，实体经济对融资方式、期限安排和风险定价的需求随之改变。提升金融服务实体经济适配性，本质上是要求融资方式、金融机构功能和资金投向的结构，与变化中的实体经济需求之间形成动态匹配，而不是简单以信贷增速单一标尺来衡量金融支持是否充分。

当前阶段之所以强调“提升”，是因为融资结构已经出现明显变化。中国人民银行数据显示，2025年社会融资规模增量中，企业债券、政府债券和股票融资合计占比约47%，首次超过贷款；2026年6月末，社会融资规模中直接融资余额占比升至1/3左右。但整体来看，结构转变尚在过程中，适配度仍有改善空间：直接融资对科技创新和产业升级的包容度仍有待提升；金融机构功能定位的差异化与实体经济对金融需求的多样化尚未完全匹配。

因此，提升金融服务实体经济适配性的着力点，应更多放在供给结构的调整上，并从融资结构、机构功能和考核激励三个维度协同展开。

其一，从融资结构看，重在直接融资与间接融资各展所长。股权和债券市场在风险共担、期限匹配上具有优势，适合为技术前沿和高成长性创新活动提供资金；银行体系在覆盖面、结算网络和存量客户关系方面的角色不可替代。进一步提升金融服务实体经济适配性，要求直接融资与间接融资相互配合，而不是在总量上此消彼长。

其二，从金融机构功能看，重在以差异化定位替代同质化倾向。适配性的微观基础，在于各类金融机构所服务的对象、所用的方式和所承担的风险，与其自身能力边界相匹配；若功能趋同，资金就容易在相似的客户群体和服务逻辑中循环，那些需要不同风险识别方式和期限安排的真实需求反而难以得到覆盖。因此，不同类型、不同规模的机构需找准定位、专注主业、错位竞争：大型机构在服务国家重大战略、维护金融稳定方面承担主力作用；政策性机构在商业性金融机构难以有效发挥作用的领域承担补位功能；中小机构在本地化、特色化服务中形成比较优势。差异化的金融机构功能布局，是适配性在供给端最直接的落点。

其三，从考核与激励看，重在将适配性的方向性要求转化为可操作、可衡量的具体制度。融资结构和金融机构功能的调整最终要落到资金投向上，而资金投向能否持续优化，取决于考核评价与激励约束是否到位。前述报告明确提出“完善金融‘五篇大文章’统计制度和考核评价制度”“用好各项结构性货币政策工具”等。考核评价解决的是资金投向的导向和约束问题；结构性货币政策工具坚持聚焦重点、合理适度、有进有退，定位于常规总量工具的有益补充，以市场化方式激励金融机构优化资金投向。二者相互配合，适配性提升才能落到实处，并逐步成为金融体系日常运行的常态。

提升金融服务实体经济适配性，是金融体系在产业结构跃迁中走向成熟的必经过程。随着融资结构、机构功能和考核激励机制逐步完善，金融供给与实体经济需求之间的匹配度有望稳步提升，为经济结构转型升级和高质量发展提供更坚实的支撑。

今日视点

商务部：

将上海中心打造成政策研究转化的“孵化器”

本报记者 刘 萌

据商务部11月5日消息，11月4日，商务部部长王文涛与联合国开发计划署署长德克罗在上海签署《中华人民共和国政府和联合国开发计划署关于在上海设立联合国开发计划署全球可持续发展中心的东道国协定》（以下简称《东道国协定》）和《中华人民共和国政府和联合国开发计划署关于联合国开发计划署全球可持续发展中心运行的协定》（以下简称《运行协定》），并就深化双方各领域合作交换意见。相关法律文件签署后即刻生效，双方将据此加快上海中心筹备工作，力争早日挂牌运行。

11月5日，商务部新闻发言人黄玲在商务部例行新闻发布会上表示，在上海设立联合国开发计划署全球可持续发展中心是李强总理2025年9月份出席第80届联合国大会一般性辩论时宣布的重要成果，也是中方支持多边主义、维护以联合国为核心的国际体系的实际行动。历经多轮谈判磋商，11月4日，中方与联合国开发计划署在上海签署关于设立上海中心的《东道国协定》和《运行协定》。

据黄玲介绍，上海中心聚焦绿色发展、数字经济、贸易促进可持续发展等三个重点领域，着力促进全球南方合作。主要工作包括：一是进行政策研究和技术支持，为全球南方国家提出发展政策建议；二是开展能力建设和知识分享，通过培训促进全球南方国家发展经验交流；三是加强多边合作和资源整合，吸引本地和国际资金支持，做好合作项目实施。

“协定签署后，中方将继续与联合国开发计划署共同合作，将上海中心打造成政策研究转化的‘孵化器’，分享中国在绿色、数字、贸易等领域的发展经验，呼应全球南方国家实现绿色、数字转型发展的迫切需要，助力加快落实联合国2030年可持续发展议程。”黄玲说。

国务院国资委召开地方进一步深化国资国企改革座谈会

以更实举措推动新一轮国资国企改革落实落地

本报记者 杜雨萌

据国务院国资委11月5日消息，国务院国资委于11月3日在京召开地方进一步深化国资国企改革座谈会，交流工作进展、听取意见建议，研究部署下一步重点任务。

国务院国资委党委书记、主任程福波出席会议并讲话，强调要贯彻落实党中央、国务院决策部署，突出战略使命，聚焦主责主业，坚持问题导向、目标导向，创新方式方法、层层压实责任，以更高站位、更实举措推动新一轮国资国企改革落实落地，坚定不移做强做优做大国有企业和国有资本，更好发挥国有企业功能作用。

会议强调，国资国企要强化问题导向，全力攻坚改革重点难点。要更有针对性地推进本地国有经济布局优化和结构调整，按照“三个集中”要求，对接本地区“十五五”规划，指导国有企业聚焦主责主业，结合自身资源禀赋、比较优势，因地制宜、因企制宜提升战新产业布局质效，切实强化无关多元、多层架构、过度负债等问题整治，稳妥开展并购重组；更加有效地推动科技创新和产业创新深度融合，加强对基础研究统筹，加大科研人员激励力度，支持企业实事求是、量力而行攻关关键核心技术和行业共性技术，畅通成果转化通道，坚持以用促研、以用提质、研用结合，推动科技成果加快转化为现实生产力；更加坚决地整治共性突出问题，在改革工作中实现问题排查整治全覆盖，研究形成标本兼治的机制举措，推动整治成果制度化长效化；要纵深推进国有企业全面从严治党，用改革的办法推动党建工作与生产经营深度融合，以全面从严治党推动全面从严治企，为做强做优做大国有企业和国有资本提供坚强政治保障。

会议要求，各地要锚定目标、聚焦发力，狠抓责任落实，确保改革取得实实在在的成效。要持续强化高位推动，压紧压实改革责任，高标准落实各项任务。要持续改进工作方式，创新开展交流互鉴，凝聚改革智慧力量。要持续强化工作协同，加强对地市国资国企改革工作的指导监督，帮助解决实际问题，推动改革一贯到底。

据悉，为更好统筹推动地方落实新一轮国资国企改革要求，加强沟通交流、形成改革合力，国务院国资委拟以分片区的方式推动地方国资国企改革。

电商物流指数持续回暖向好

本报记者 孟 珂

11月5日，中国物流与采购联合会和京东集团联合发布数据显示，2026年10月份中国电商物流指数为112.1点，环比回升0.2点。各分项指数中，需求侧总业务量指数、农村业务量指数小幅回落，供给侧库存周转率指数、物流时效指数、履约率指数、满意率指数、实载率指数均有所回升，人员指数、成本指数小幅回落。

具体来看，电商物流总业务量指数有所回落。10月份，电商物流总业务量指数为128.3点，环比回落0.3点。分地区来看，除东北地区回升0.3点以外，东部、中部和西部地区均小幅回落，回落幅度分别为0.4点、0.1点和0.2点。电商业务量小幅收缩但仍处于较高水平。

电商物流农村业务量指数小幅回落。10月份，电商物流农村业务量指数为128.3点，环比回落0.1点。从区域农村业务量指数来看，东部地区回升0.1点，中部、西部、东北地区终止连续回升态势，分别回落0.3点、0.2点和0.2点。农村电商业务量指数维持高位，区域走势有所分化。

“从需求端看，受高基数因素影响，电商物流总业务量、农村业务量指数小幅回落，但整体仍处于年内较高区间。”中国物流信息中心分析师表示，在假期经济与大促活动双重拉动下，消费市场持续释放活力：家用电器、手机数码、美妆服饰品类表现稳健，夯实电商市场基本盘；品质化、场景化消费特征凸显，AI硬件如智能家居、智能穿戴等品类成交额快速上行，宠物经济、国庆出游、换季消费带动宠物用品、户外装备、秋冬服饰需求升温，构筑线上消费新增长极。

值得关注的是，电商物流供给端提质增效。10月份，电商物流供给体系持续优化升级，面对连续多月高位运行的业务规模，服务水平稳中有进。库存周转率、物流时效、履约率、满意率及实载率指数同步上行，当月分别回升0.5点、0.5点、0.6点、0.3点和0.3点；企业经营压力有所缓解，成本指数回落0.2点。

中国物流信息中心分析师表示，从供给端看，物流企业提前谋划旺季保障，依托AI技术开展订单预判、运力统筹与线路优化，科学调配物流资源，稳步提升旺季时效、实载率、履约保障能力。

展望未来，11月份，依托大促活动带动，物流需求有望维持高位运行；受AI技术持续赋能，电商物流供给能力将稳步增强、保障有力。

本版主编：陈 炜 责 编：张 博 制 作：李 波
本期校对：包兴安 石 柳 美 编：崔建岐

● 国内统一连续出版物号：CN 11-0235 邮发代号：1-286 ● 地址：北京市西三环南路55号顺和国际·财富中心大楼东侧 3A区501号/502号 ● 邮编：100071 ● 定价：3元
● 编辑部：010-83251730 E-mail：zmzx@zqrb.net ● 广告部：010-83251716 ● 发行部：010-83251713 ● 监督电话：010-83251700 ● 广告经营许可证号：京宣工商广字第093号(1-1)
北京 上海 深圳 成都 同时印刷