

十年累计开行量超13万列 中欧班列助力中国制造跑出加速度

证券时报记者 韩忠楠

今年6月,欧洲被一场破纪录的热浪席卷,部分地区最高温度达到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天压缩至15天左右,搭建起了中欧贸易“快车道”。这只是十年来中欧班列高质量发展的一个缩影。

7月28日,国家发展改革委举行中欧班列专题新闻发布会。国家发展改革委开放司司长梁林冲用“向好、向上、向优、向实”四个关键词,概括了中欧班列统一品牌正式启用十年来的高质量发展成效。

中欧班列横贯亚欧、连接东西,有效衔接生产和消费两端,极大促进了商品流通与产业互补。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驰而不息的“钢铁驼队”。运输货物品类覆盖53大门类、5万多个品种,汽车汽配、机械设

备、电子电气等高附加值货物已成为中欧班列出口的主要货源。梁林冲表示,中欧班列不仅是国际经贸往来的重要桥梁,也成为深化欧亚互联互通的重要载体和推动区域经济发展的重要引擎。依托中欧班列,重庆、成都、郑州等中西部内陆城市从开放的“后卫”变“前锋”。

尤其是在复杂多变的国际环境之下,中欧班列更发挥了全天候、大运力、高效、绿色低碳

的优势,为畅通亚欧物流通道、保障国际产业链供应链稳定提供了重要支撑。梁林冲表示,每当面临亚欧间海运航线运行受阻、国际供应链遭受冲击等突发情况,中欧班列就成为国内外企业应对通道危机的重要选择。

不仅如此,中欧班列也已成为服务企业降本增效的“加速器”。据悉,隆基绿能光伏产品通过中欧班列15天抵达欧洲,较海运缩短20天以上,资金周转率提升30%;江西赣州木材进口企业依托中欧班列从欧洲进口木材,运输时间较海运压缩了近70%,综合物流成本降低18%。

在促进产业转型升级方面,中欧班列也发挥了重要作用,显著提升了跨国企业全球资源配置能力。京东方、康佳等龙头企业向中欧班列集结中心集聚,西安、成都、重庆、郑州等城市电子信息、装备制造、新能源、跨境电商等产业集群加快发展;联想、戴尔等企业通过中欧班列构建起高效、低成本的全球生产配送体系,更好地融入了全球产业分工。

目前,各地也在立足区位优势,探索形成特色发展路径。浙江省发展改革委二级巡视员叶建军在回答证券时报记者提问时表示,金华和义乌中欧班列此前分别由国有平台公司和民营企业公司独立运营。为充分发挥国有企业有资源、把方向,以及民营企业机制活、嗅觉灵的叠加优势,浙江省大力推动民营主导的双平台融合,2025年全年实现降本超6000万元,产生了“1+1>2”的融合协同效果。同时,当地持续深

化义乌国际贸易综合改革,大力发展“班列+跨境电商”“班列+市场采购”“班列+产业”等模式,为“中国制造”定制出海,开通吉利、皇冠等企业定制班列及小商品、五金、光伏等特色产品专列。

云南省发展改革委副主任连利军表示,云南省依托中老铁路“黄金大通道”,一手接国内、一手连国外,一体推进“通道+枢纽+网络”和“产运贸”协同发展。4年来,中老铁路发展势头远超预期,2022年至2024年货运量连续三年实现倍增,2025年持续增长24%,累计运输货物超8600万吨,助推老挝首次成为云南第二大贸易伙伴,为区域繁荣发展注入新活力,2025年滇老、滇泰贸易同比增长均超35%。

展望未来,梁林冲表示,国家发展改革委将聚焦“完善”“拓展”“提升”“深化”四个关键词提升中欧(亚)班列发展水平。具体来看,将从扎实推进高效运输、安全治理、多元通道、创新发展四个维度进行布局。在拓展多元韧性通道方面,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。

在深化创新融合发展方面,将深入推进班列数字化、智能化、绿色化发展,同时加强联动融合发展,拓展班列经济功能,推动班列与产业深度融合,更好促进国际产业链供应链稳定。此外,还将拓展投融资渠道,发挥专项贷款、专项投资基金作用,深化与多边开发机构合作,助力班列高质量发展。

AI重塑经济运行逻辑 专家呼吁坚持“投资于人”

证券时报记者 贺觉渊

随着人工智能(AI)与各领域加速融合,AI不仅成为资本市场高度关注的投资热点,还在改变宏观经济运行的底层逻辑。

国家统计局日前发布的最新数据显示,今年上半年我国规模以上工业企业营业收入同比增长6.5%,其中,电子行业利润同比增长96.9%,成为规上工业企业利润较快增长的重要支撑。国家统计局工业司首席统计师于卫宁介绍,这主要得益于AI与各领域加速融合,算力需求大幅增长。

在全球投资热潮下,AI已日益成为国民经济运行的新动能。今年上半年,电子元件、电脑零部件等算力硬件进出口增长56.6%,助力外贸强劲增长;信息服务业投资增长15.5%,推动投资结构持续优化。

在中国金融四十人研究院(CF40)院长郭凯看来,海外海量的AI投资有力拉动中国出口,而国内的AI投资热潮却未被传统固定资产投资指标捕捉,目前企业实际投资强度可能被低估。

对于AI对宏观经济产生的影响,CF40发布的2026年二季度宏观政策季度报告指出,AI既可能通过替代和增强智力劳动、激发上下游技术创新来提高生产率,也可能因为互补性投资、组织重构和关键投入约

束,使生产率红利呈现滞后释放的特征。

目前,AI投资仍处于快速上升期,围绕算力、数据中心和软件等方面的大规模投资,将带来新的库存周期。CF40资深研究员、中国社科院世界经济与政治研究所副所长张斌指出,AI需要巨额、长期的重资本投资,在新的库存周期、固定资产投资周期以及资产价格波动等因素作用下,大规模的AI投资将带来内生性的、压力更大的周期性需求冲击。

“总体而言,在AI时代,经济内生波动压力进一步加大。”张斌表示,未来在看到AI技术革命会带来重大的产业变革和劳动力市场变革的同时,也要及时评估现有的总需求管理政策框架和工具是否足以应对新局面。

北京大学国家发展研究院院长黄益平认为,当前AI并未显著提升全要素生产率,这属于技术落地的短期滞后现象。随着产业调整、资源优化配置逐步完成,AI将成为经济增长的核心动力。

着眼于进一步推动AI创新与应用,黄益平表示,应坚持“以人为本”的原则,实施“投资于人”的战略。培养掌握“专业领域+AI工具”的复合型人才,促进“人机协同”;完善失业保险与兜底社会保障,建立覆盖生命全周期、健康全过程的优质高效护理服务体系。

二季度末我国科技型中小企业 获贷率为50.8%

中国人民银行7月28日发布的数据显示,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个百分点。

中国人民银行当日发布的金融机构贷款投向统计报告显示,今年以来,贷款支持科创企业力度保持稳定。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。

与此同时,绿色贷款稳步增长。二季度末,本外币绿色贷款余额48.63万亿元,同比增长14.5%,上半年增加3.82万亿元。

此外,普惠小微贷款保持增长。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。

(据新华社电)

APEC林业部长级会议 通过联合声明

2026年亚太经合组织(APEC)林业部长级会议27日至28日在深圳举行。会议通过《2026年APEC林业部长级会议联合声明》,期望各经济体促进生物多样性保护,加强打击林产品非法贸易执法工作,将森林治理和可持续森林管理纳入经济发展计划、政策框架与建议。

根据联合声明,各经济体结合自身具体情况与发展重点,增加林业发展和合法林产品贸易的投融资机遇;支持林产品加工的转型升级和价值链提升;加强亚太区域在城市林业和水资源管理方面的合作,依托技术创新和可持续森林管理,修复生态系统,缓解栖息地碎片化;在符合可持续森林管理原则下,鼓励发展新兴森林产业、产品和服务。

此次会议是APEC“中国年”系列重要活动之一,也是APEC时隔15年再次在中国举办的生态领域专业会议,主题为“增强亚太森林韧性 共享全民生态福祉”。

其间,来自APEC21个经济体和7个国际组织的高级别代表、专家学者,围绕推进全球森林目标和促进科技创新与绿色产业融合等核心议题开展系列对话磋商,并达成广泛共识。

作为亚太共同体的重要成员,中国积极落实四大全球倡议,推动中国林业发展取得重要成就,为全球贡献25%的新增绿化面积,提前实现2030年国家自主贡献森林蓄积量目标。不断强化科学保护,建设以国家公园为主体的自然保护地体系,将18%的陆域国土面积纳入自然保护区严格保护,正式设立首批5个国家公园。

同时,中国也高度重视加强亚太林业合作,推动构建更加公平合理的全球生态治理体系。倡议设立亚太森林恢复与可持续管理网络,发起建立大中亚地区林业部长级会议、普洱亚太林业论坛等高层政策对话平台。

(据新华社电)

上半年税收收入突破十万亿元 得益于新兴产业增势强劲

<<上接A1版

对外开放韧性凸显,外资涉税经营主体户数同比增长10.9%,外资企业申报利润总额同比增长4.5%,税务部门办理出口退税同比增长7.7%,引进外资和外贸出口保持较强稳定性。

服务新质生产力的税费政策摒弃普惠式投放,聚焦产业升级关键领域精准发力。国家税务总局总审计师王世宇介绍,上半年支持科技创新与制造业发展的减税降费及退税政策累计释放红利1.91万亿元。政策红利主要流向三大方向:研发费用加计扣除等支持创新投入和技术转让的政策减税降费6596亿元;高新技术企业所

得税优惠等培育新兴产业的政策减税约2520亿元;先进制造业增值税加计抵减等支持高端化发展的政策减税降费近1万亿元。政策红利正加速转化为产业动能,高技术制造业企业利润同比增长29.2%。

落实减税降费的同时,税收征管持续规范优化。上半年全国查处各类涉税违法行为挽回税款损失1806亿元,同比增长20.8%。

中央财经大学财政税务学院助理教授高宏宇表示,随着增值税法全面落地实施,税收优惠政策进一步规范整合,叠加新质生产力相关产业持续壮大,下半年税收收入有望延续稳增态势,精准滴灌式的税费支持政策将持续为科技创新和先进制造业注入动能,推动经济结构持续优化升级。



易所受理到通过大约需要两到三个月,而从交易所通过到同意注册的平均交易日天数约需一个月时间,近期平均耗时有所缩短。

新券受追捧

伴随密集发行潮来袭,在市场转债配置需求持续火热的背景下,近期上市的新转债备受资金追捧。

Wind数据显示,今年以来上市的36只转债中,有24只品种上市首日收盘涨幅达到57.30%,占比高达66.67%,新券上市整体表现亮眼。不只首日表现优异,年内多只可转债上市后走出翻倍行情,盛德转债、珂玛转债、三江转债等上市后最高价较发行价涨幅均超100%,为投资者带来丰厚的超额收益。

对于新券上市普遍实现较高收益的原因,中信建投分析师曾羽认为,新券上市初期活跃交易的流通盘较小,供需失衡下价格容易有较高的波动。另外,新券发行半年后进入转股期,发行半年内新券无强赎风险,为新券上市初期的高溢价率形成进一步的支持。

值得一提的是,可转债ETF、固收+产品规模的不断扩大,也为可转债资产带来持续的配置力量。Wind数据显示,截至7月27日,可转债ETF的规模达到768.92亿元,较年初增加了150亿元以上。

转债市场整体估值持续处于高位,也为新上市个券的定价锚定提供了参考。数据显示,截至目前,转债市场的转股溢价率中位数约为60%,部分转债的溢价率甚至长期处于100%以上。

曾羽表示,在次新转债估值整体大幅提升的背景下,新上市转债的价格空间随之提高。

发行90天内的次新转债,相对于全部转债的估值溢价一度提升至30个百分点。

紧平衡或延续

尽管当前可转债一级市场发行大幅提速,新券供给持续增加,但受存量转债集中退出影响,转债市场整体供需失衡的格局并未逆转。

Wind数据显示,截至目前,年内已完成兑付并从交易所摘牌的可转债共计113只,按发行份额口径计算,对应的总规模达1242.06亿元,无论退出数量还是退出体量,均已明显超过同期新发行的可转债。

在此背景下,可转债市场的最新存量规模已降至5000亿元左右,较年初缩水超600亿元。曾羽表示,今年以来可转债发行规模有所改善,但与需求增量仍有数量级的差距,后续发行是否能够持续放量仍需进一步观察。

存量规模下降的同时,转债资产平均剩余期限也在缩短。曾羽表示,目前转债的择券空间已经大幅压缩,包括传统的低价、双低等策略,也包括一些量化策略。与此同时,市场对于新发上市且流动性较好的转债给予更多的关注。

华泰证券分析师张继强指出,未来一年转债存量仍将下行,供求不平衡的问题难以根本解决。供求持续失衡则意味着转债估值难以快速回落至相对舒适的区域,更多呈现高位震荡格局。

