

前三季度规上工业企业利润比增15.5%

后续盈利仍具较强支撑

国家统计局10月27日发布的最新数据显示,今年前三季度,全国规模以上工业企业利润同比增长15.5%,今年以来持续保持两位数增长。9月份,全国规模以上工业企业利润增长14.4%。

分规模看,1—9月份,规模以上大、中、小型工业企业利润分别同比增长18.8%、15.4%、8.7%;分企业类型看,股份制企业、国有控股企业、私营企业利润分别增长20.8%、13.1%、8.7%。

国家统计局工业司首席统计师于卫宁表示,今年各地区各部门加大宏观政策调节力度,因地制宜培育壮大新质生产力,工业生产稳中有进,规模以上工业企业利润实现较快增长,工业经济高质量发展稳步推进。

电子行业显著高速增长

分行业来看,电子行业对利润增长贡献显著。1—9月份,电子行业利润同比增长1.0倍,拉动全部规模以上工业企业利润增长9.6个百分点,是规模以上工业企业利润较快增长的重要支撑。

从细分行业看,受AI算力、先进存储等领域需求带动,电子专用材料制造、半导体分立器件制造行业利润分别增长2.2倍、51.7%;新一代信息技术加速发展,带动光电子器件制造、电子电路制造行业利润分别增长69.8%、

62.5%。

中国首席经济学家论坛成员庞溟分析,电子行业显著的高速增长,本质上是新质生产力加速释放与全球人工智能、消费电子产业链周期共振的集中体现,特别是以集成电路(如存储芯片)为代表的高端环节实现了爆发式红利释放。随着人工智能、大数据和云计算的应用加速,电子信息产业的市场空间显著扩大,带动上游零部件和相关制造环节同步增长。

工业结构持续向新向优

工业结构持续向新向优的特点更加凸显。前三季度,规模以上高技术制造业利润同比增长52.0%,增速高于全部规模以上工业36.5个百分点。高技术制造业占全部规模以上工业企业利润比重为25.5%,比上年同期提高6.2个百分点。

其中,算力与数据中心建设带动光纤制造、光缆制造行业利润分别增长5.7倍和1.1倍;计算机、服务器产业链相关领域中,计算机外围设备制造、计算机整机制造、工业控制计算机及系统

制造行业利润分别增长2.8倍、1.7倍、90.9%。

原材料制造业利润也实现了较快增长。1—9月份,规模以上原材料制造业利润同比增长44.9%,拉动全部规模以上工业企业利润增长5.9个百分点。其中,人工智能、新能源等领域对铜、铝等基础金属产品需求旺盛,带动有色金属行业利润增长79.7%。国际原油价格上行,推动相关行业盈利改善,化工行业利润增长49.2%;石油加工行业同比扭亏为盈,实现利润总额842.2亿元。



在普渡机器人江苏建湖工厂的展厅,一名参观者经过一款具身智能机器人。(新华)

工业企业效益持续改善

工业企业效益持续改善,1—9月份,规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为85.02元,同比下降0.45元,工业企业累计单位成本今年以来持续保持同比下降态势。规模以上工业企业营业收入利润率为5.68%,同比提高0.44个百分点。

庞溟表示,减税降费等各类纾困政策对减轻企业压力见效明显。在工业生产保持稳定增长与宏观政策协同发力的背景下,企业的毛利空间与综合成本控制能力得到了有效改善,费用下降与结构优化继续推动盈利改善,微观盈利基

础进一步筑牢。

展望后续,民生银行首席经济学家温彬表示,工业企业盈利仍具较强支撑。内部看,稳投资政策加快由资金投放向实物工作量转化;清欠和低价无序竞争治理进一步加剧,有助于改善企业现金流和部分行业盈利环境。与此同时,全球AI基础设施投资仍将支撑电子信息和装备制造产业链,新能源汽车、储能、电力设备等出口仍具结构性韧性;但全球货币政策趋紧、美国贸易政策不确定性以及地缘政治和能源价格波动,仍可能对外需和企业成本形成扰动。(一财)

前三季度工业用电量同比增长4.3% 新旧动能有序转换

国家能源局近日发布的今年前三季度用电数据显示,工业用电量达到50632亿千瓦时,同比增长4.3%。其中,高技术及装备制造业用电量9619亿千瓦时,同比增长8.7%。

电力数据是观察经济运行的重要窗口。大到产业布局调整,小到企业产能变化,最终都会体现在用电量的起伏波动里。透过前三季度的用电曲线可以发现,我国经济结构持续优化、新旧动能有序转换的态势,在一条条数据中清晰显现。

制造业“新升旧降”格局清晰

工业用电的结构变化最能说明宏观经济转型走向。前三季度高技术及装备制造业用电量同比增速显著快于工业整体水平;9月当月,高技术及装备制造业对全社会用电量增长的贡献率为47.2%。

反观传统四大高载能行业,用电量同比下降0.8%。其中非金属矿物制品业用电量同比增长1.1%,黑色金属冶炼和压延加工业用电量同比下降3%,有色金属冶炼和压延加工业、化学原料和化学制品制造业用电量略有下降。制造业内部“新升旧降”格局清晰可见。

国网能源研究院经济与能源供需研究所研究员唐伟分析,这一趋势在国家电网经营区域同样突出。前三季度装备制造业用电量同比增长9.2%,电气机械和器材、仪器仪表、计算机通信等多个行业均



国网安徽电力检修人员在古泉换流站进行检修作业(新华)

保持两位数增长。增量产能持续向创新型、高端化领域集聚。

来自南方电网的用电数据也体现了同样的趋势。前三季度,南方电网服务的粤桂滇黔琼五省区工业用电量同比增长7.1%,贡献了近六成的用电增量,撑起区域用电增长的“半壁江山”。当地高技术及装备制造业用电增速已连续7个月跑赢高耗能行业;专精特新“小巨人”企业用电量同比增长9.9%;人工智能、机器人等企业用电量

增速达到17.7%。优质企业用电增势更强,反映出增量产能与订单向创新型企业集聚,产业结构升级快于总量扩张的特征。

智能经济产业链增长亮眼

在众多新兴赛道中,智能经济产业链的用电量增长尤为亮眼。

前三季度,南方电网五省区智能经济产业链用电量达332.9亿千瓦时,同比增

长26%。这条产业链的用电量仅占全社会用电量的2.3%,却贡献了7.3%的用电增量,小体量正释放更大动能。

南方电网市场营销部副总经理唐捷认为,这些数据背后,是产业链的景气传导路径:上游硬件端集成电路用电量稳步蓄力,中游算力端互联网数据服务业与数据中心用电量双双高速攀升,下游应用端智能机器人与激光制造等新赛道全面爆发,全链条呈现“上游蓄力、中游放量、下游爆发”的梯次升温态势。

上游产线向高端跃升。集成电路行业用电量同比增长9.8%,其中,纳入监测的广东集成电路企业用电量增速为9.1%。

中游算力环节同样增势迅猛。互联网数据服务业用电量同比增长55.1%,纳入监测的数百家数据中心用电量增长26.8%。

下游应用端多点开花。智能机器人产业用电量同比增长65.5%,激光与增材制造增长37%,新能源汽车整车制造增长55.2%,均远高于同期制造业6.7%的用电增速。

除了智能化转型,绿色化发展也是拉动用电量增长的重要动力。前三季度,全国充换电服务业用电量1315亿千瓦时,增速达到55.4%,新业态已成为用电的重要增量来源。

中国电力企业联合会统计与数智部主任助理吴立强认为,从更长周期来看,用电结构的持续优化,是我国经济转型升级的生动缩影。传统产业稳步调整,新兴产业加速成长,新旧动能平稳有序转换,经济发展的韧性和内生动力正在不断增强。(新华)

2026胡润百富榜发布

字节跳动创始人张一鸣刷新中国首富纪录

本报讯 10月27日,胡润研究院发布《2026胡润百富榜》。今年共有1529位个人财富50亿元以上的企业家登上胡润百富榜,比去年增加95位,创历史新高。

上榜企业家总财富32万亿元,同比增长7%(2.1万亿元)。43岁的字节跳动创始人张一鸣以6700亿元第二次成为中国首富,刷新中国首富的财富纪录,其财富增长得益于AI业务进展推动公司估值进一步走高。农夫山泉创始人钟睺眔财富缩水1200亿元,以4100亿元退居第二。

本次《胡润百富榜》共有263位新面孔。半导体、AI算力赛道企业家财富增长尤为突出。

新人之首是DeepSeek的梁文锋,首次上榜即以2800亿元财富位列第七,AI大模型热潮推动其财富快速积累;其次是宇树科技王兴兴,以695亿元上榜;半导体显示面板企业惠科56岁的王智勇以645亿元上榜;大模型企业智谱的创始人刘德兵和唐杰,以395亿元和275亿元进入新人前十。(东财)



A股成交额不足1.5万亿元 银行股逆势走强

本报讯 A股三大股指10月27日集体高开。早盘两市震荡走低,沪指在银行等板块拉动下跌幅收窄。午后恢复交易后的快速下跌迎来反抽,但尾盘跌幅迅速扩大。

从盘面上看,半导体、军工、软件、房地产板块等集体下杀,银行、海运、煤炭板块逆势走强。

截至昨日收盘,上证综指跌1.33%,报3648.3点;深证成指跌2.5%,报11245.73点;创业板指跌3.41%,报2548.15点。当天两市成交14609亿元,较前一交易日减少1479亿元。

机构观点:

东方证券:影响宏观预期的重要事件尚未落地,指数可能仍然以窄幅震荡为主。双创指数虽仍未探明明确震荡区间,调整幅度或较上证指数大,但节奏上也应该和上证类似。投资机会仍然在中等风险特征的股票,中盘蓝筹行情正在演绎,与之前有所变化的是,目前风险偏好再次从两端往中间收敛。

国泰海通:目前能源价格与AI产业趋势仍是影响全球市场风险偏好和资产表现的主要变量,考虑到中东局势仍存在较大不确定性,需持续关注其对能源价格和全球流动性的影响。

中信证券:近期物理AI、端侧应用关注度迅速升温,OpenAI、英伟达GTC、宇树科技生态大会等产业事件催化,叠加板块前期股价调整较为充分、存储行业预期分歧共同推动板块行情爆发。考虑到本轮叙事的核心变化在于模型能力与终端硬件的联系进一步强化,建议从机器人能力升级、数据采集需求扩张和端侧入口创新三条线索把握端侧投资机遇。(澎湃)

《智慧货运枢纽基本要求》国家标准发布 降低物流成本

本报讯 据市场监管总局消息,近日,市场监管总局批准发布《智慧货运枢纽基本要求》国家标准,该标准是我国首个智慧货运枢纽领域国家标准,将自2027年4月1日起实施。

该标准在通则方面,明确枢纽选址布局、设施设备配置、先进技术应用、网络安全等要求,针对不同类型枢纽提出差异化业务功能配置要求。

信息平台建设方面,明确硬件设备、网络传输、数据存储、算力资源等要求,鼓励平台提供智能体编排、模型训练及推理、评测等人工智能服务功能。

智能设施设备方面,明确枢纽主要作业设施设备的功能要求,包括智能闸口、仓库、堆场、月台等设施及智能安检、仓储、装卸等设备。

智慧作业和智慧管理方面,明确枢纽生产作业和运营管理两方面功能要求:作业涵盖生产调度、车辆管理、分拣、仓储等业态,管理包括办公、安防、设备、环境、能源、应急等方面。

该标准的发布实施,将为货运枢纽智慧化升级提供技术指导,助力打通多式联运堵点卡点、降低社会物流成本,支撑国民经济高质量发展。(央视)

国家发展改革委作出部署 事关能源保供中长期合同管理

据新华社电 记者27日从国家发展改革委获悉,为加强能源产供储销体系建设,更好发挥中长期合同在能源保供中的基础性作用,近日国家发展改革委印发了《能源保供中长期合同管理办法(试行)》,自12月1日起施行。

能源保障和国家安全事关国计民生。办法将电煤、电力、天然气保供中长期合同纳入统一制度规范,推动我国能源保供制度化、法治化、规范化水平进一步提升。

办法强调,做好能源保供中长期合同相关工作,应当坚持民生优先,兜牢民生用能底线;坚持有效市场和有为政府相结合,稳定供应基本盘;坚持统筹发展和安

全,有效防范能源供应风险。

办法明确了各方权利义务,科学确定了适用范围、保供责任、签约履约、监督管理等内容。印发办法,有助于更好发挥能源保供中长期合同“稳定器”和“压舱石”作用,引导能源资源优化配置,从制度上保障能源供应链的韧性与安全。

据悉,下一步,国家发展改革委将会同有关方面认真抓好办法贯彻落实,更好规范引导能源保供中长期合同签订和履行工作,维护供需各方合法权益和社会公共利益,保障能源安全、稳定、可靠、有效供给。

9月新增地方政府债券7335亿元

本报讯 财政部27日公布的数据显示,今年9月,全国发行新增地方政府债券7335亿元,其中一般债券996亿元、专项债券6339亿元。全国发行再融资债券2713亿元,发行地方政府债券合计10048亿元。

9月,地方政府债券平均发行期限15年,其中一般债券8.5年、专项债券16.9年;平均发行利率1.87%,其中一般债券1.65%、专项债券1.94%。

1至9月,全国发行新增地方政府债券42293亿元,其中一般债券6661亿元、专项债券35632亿元。全国发行再融资债券45789亿元,发行地方政府债券合计88082亿元。

1至9月,地方政府债券平均发行期

限15.2年,其中一般债券8.6年、专项债券17.3年;平均发行利率2.01%,其中一般债券1.77%、专项债券2.09%。

1至9月,地方政府债券到期偿还本金29776亿元,其中发行再融资债券偿还本金25658亿元、安排财政资金等偿还本金4118亿元;支付利息12004亿元。

财政部还公布,截至2026年9月末,全国地方政府债务余额606539亿元。其中,一般债务180769亿元,专项债务425770亿元;政府债券604920亿元,非政府债券形式存量政府债务1619亿元。

截至9月末,地方政府债券剩余平均年限10.9年,其中一般债券6.2年、专项债券12.9年;平均利率2.7%,其中一般债券2.73%、专项债券2.69%。(中新)