

“贷”动设备更新扩内需促转型

当前,设备更新的需求不断释放,对投资起到了明显拉动作用。国家统计局最新发布的数据显示,今年1月份至7月份,设备工器具购置投资同比增长9%,拉动全部投资增长1.5个百分点。记者从多家金融机构获悉,接下来将聚焦人工智能等重点领域,进一步增加信贷支持力度,并为企业设置更加灵活的还款方式、落实好贴息政策,切实降低企业的生产经营成本,助力企业修炼内功、发展壮大。

聚焦重点优服务

作为促内需的重要举措,“两重”“两新”政策的重要内容之一,设备更新对于投资的拉动作用正在持续显现。成效背后,是“两新”政策在支持范围、补贴标准、实施机制等方面的持续优化与探索。

从金融服务的角度看,为了激励、引导金融机构进一步加强对科技创新和大规模设备更新的支持力度,今年4月,中国人民银行、国家发展改革委、财政部联合印发《关于扩大科技创新和技术改造贷款投放 进一步支持设备更新的通知》,明确提出将技术改造和设备更新贷款支持范围扩展至电子信息、人工智能、设施农业、消费商业设施等14个领域。

记者从多家商业银行获悉,为了贯彻落实上述政策要求、进一步拓展支持范围,今年上半年,多家商业银行将设备更新贷款重点投向工业智能化与数字化转型、交通运输设备升级、工商业节能降碳等领域。中国人民银行货币政策司司长谢光启7月15日在国务院新闻办举行的新闻发布会上介绍,技术改造和设备更新贷款目前余额发放了1.3万亿元,累计为8250个重点领域设备更新项目提供资金支持。

除了增量、扩面,金融服务还进一步聚焦企业在技术转型升级过程中的“不敢转”“不会转”痛点,设计差异化解决方案。“从实践看,企业在开展智能化升级的过程中,普遍面临两方面困难。”浙商银行公司银行部相关负责人说,一是智能化设备的单价通常比较高,不得不一次性投入大规模资金;二是高精尖设备需要与现有产线适配磨合,但不少企业暂时缺乏智能化改造的系统经验。

针对上述问题,差异化金融服务方案给出的探索是,“一户一策”为重大技改项目建立专项服务团队、制定专属服务方案,确保金融服务真正契合企业需求、切实解决企业痛点。“我们紧密跟进项目的建设节奏、设备采购的付款计划,按照企业的用款需求、分批次安排贷款投放,让资金续得上、用得好。”上述负责人说。

普惠标准发布的数据显示,截至8月16日,全市场银行理财存续规模达32.96万亿元,较7月末增长2300亿元;存续产品总量突破5.15万款,较7月末增加435款,增量主要由固定收益类产品贡献。

今年以来,银行理财市场整体呈现规模稳步回升、结构分化运行的特征,全市场存续规模与产品数量均实现环比增长,固收类产品仍是支撑规模的绝对主力,理财公司已确立市场主导地位,中小银行自营理财则持续压降、有序出清。

苏商银行特约研究员薛洪言认为,银行理财存续规模实现增长是多重因素共同推动的结果。核心动力来自存款利率下行背景下居民储蓄向资产管理产品迁移,理财成为资金承接的重要方向,叠加季末考核后的资金季节性回流,形成规模修复支撑。产品端固收类产品基本盘稳固,含权类产品通过多元策略增厚收益,匹配了用户追求适度回报的资金需求。

同时,理财公司通过优化产品费率、发力他行代销渠道等方式拓宽增长空间,净值波动整体可控也保障了理财规模的稳定性。浙江农商联合银行辖内鹿城农商银行等金融机构积极与兴银理财、杭银理财等多家理财子公司开展代销业务,通过细化客群分类、聚焦中低风险产品等专属理财服务,有效满足县域投资者多元资产配置需求。

薛洪言表示,中小银行自营理财业务持续收缩,纷纷转向代销理财业务,全市场跨行代销机构数量持续增长,中小银行已成为理财下沉市场的重要渠道力量。承接好代销市场,中小银行核心是完成从资产管理人到财富服务商的角色转换,重点聚焦产品筛选、客户深耕与市场定位,依托本土客群优势实现精准匹配。

从银行理财行业存续情况看,混合类理财扩容。《中国银行理财市场半年报告(2026年上)》显示,截至2026年6月末,混



灵活还款减负担

缓解了购置、升级设备的资金需求,能否进一步优化还款方式,让企业先用钱、不着急还本付息?

“还款宽限期”的探索为上述问题提供了有益思路。陕西省咸阳高新图灵人工智能算力中心规划算力300P(1P约等于每秒1000万亿次计算速度),目前已投入运营,首期上线算力160P,已有40余家企业签约使用。“在项目正式运营前,企业就已投入了大量资金,其中部分资金用于购买显卡等设备,在此阶段,项目基本上属于资金净流出状态,压力较大,但随着项目投入运营并逐步创造营业收入、净利润,资金压力得以减缓,企业步入发展正轨。”国家开发银行陕西省分行客户经理李驰说。

为了更加契合企业的项目建设进度、现金流特征,国开行为其设计了更加灵活的还款方案。“我们为企业授信1.6亿元,贷款期限为15年,企业拥有2年的还款宽限期,也就是说,前两年可以只还利息、不还本金,从第三年起,再按还本付息,最大限度缓解项目早期的资金压力。”李驰说。

在“还款宽限期”探索的基础上,金融服务还打出了“前期贷款+中长期贷款”组合拳,既从整体上为项目提供长期资金支持,又

通过嵌入较低利率的短期贷款降低综合融资成本。

“我们为南京中远海运船舶设备配件有限公司设计了‘前期贷款+中长期贷款’组合服务方案,前期贷款的期限为2年,中长期贷款的期限为8年,整体贷款期限为10年,总授信额度1.4亿元,其中,前期贷款授信额度8300万元。”国开行江苏分行客户一处赵子豪说,企业主要生产船舶动力系统的核心部件,目前已投资建设绿色智慧工厂,升级技术与工艺,提升产品性能与供应能力。

贷款“长短结合”能够为企业带来两方面助力。“一是更加匹配项目的现金流实际情况。前期贷款主要用于购置、升级多工位组合机床、车削中心,搭建喷油嘴、气阀生产线等。项目在完全建成投产之前产生的现金流较少,因此我们也为企业提供了还款宽限期。”赵子豪说,二是降低了企业的融资成本。“一般来说,资金的期限越长、价格越高,在项目建设期内,使用10年期贷款的价格高于2年期贷款价格。相较于直接给企业发放10年期贷款,‘2年期前期贷款+8年期中长期贷款’组合方式的资金价格更低,在为企业提供长期稳定资金的同时,降低项目建设期间的资金成本。”

“今年以来,国开行前5个月技术改造和设备更新贷款发放量较去年同期增长120%,已累计向工业、能源电力、交通运输、物流等领域发放技术改造和设备更新贷款2133亿元,支持企业366家、项目507个,其中,近七成投向传统产业智能化、绿色化、高端化、融合化改造升级领域。”国开行产业与科创业务部有关负责人表示,下一步,该行将继续围绕服务“两新”政策实施,在有关部门的指导下,创新产品模式与服务机制,加

大融资支持力度,进一步拓展支持领域。

财政贴息降成本

为了切实降低企业的设备更新资金压力,财政政策、货币政策协同发力,企业不仅能获得贷款,还能通过贴息获得更加优惠的贷款。今年1月,财政部等4部门发布《关于优化实施设备更新贷款财政贴息政策的通知》,在原有设备购置项目的基础上,将与设备更新相关的固定资产贷款,以及科技创新类贷款纳入贴息范围。具体来看,相关企业可享受贷款总额的1.5个百分点、期限不超过2年的贴息支持。

主动为企业讲解贷款贴息政策、积极协助企业申请贷款贴息,这已成为越来越多金融机构的服务“标配”,进一步拉动了资金投放规模,形成良性互动。北京华德液压工业集团有限责任公司在经营转型中对升级液压元件及系统成套装备的需求较大,面临一定资金压力。“在获得首批工信部技术改造项目清单后,我们第一时间走访对接,不仅高效完成审批、快速放款,还帮助企业申请并获得了设备更新贷款财政贴息。”中国工商银行北京市分行相关负责人说。

“今年1月至7月,通过中小微企业贷款贴息、设备更新贷款贴息、民间投资专项担保计划、民企债券风险分担机制4项促投资的政策,以及服务业经营主体贷款贴息、个人消费贷款贴息2项促消费政策,累计支持相关领域新发放信贷超20万亿元,较上年同期增长超8800亿元、增幅为4.5%。”财政部副部长廖岷8月21日在国务院新闻办举行的新闻发布会上表示,总体看,政策发挥了“引水渠”作用,引导金融资源精准“滴灌”。

银行理财市场规模稳步回升

银保监会发布的数据显示,截至8月16日,全市场银行理财存续规模达32.96万亿元,较7月末增长2300亿元;存续产品总量突破5.15万款,较7月末增加435款,增量主要由固定收益类产品贡献。

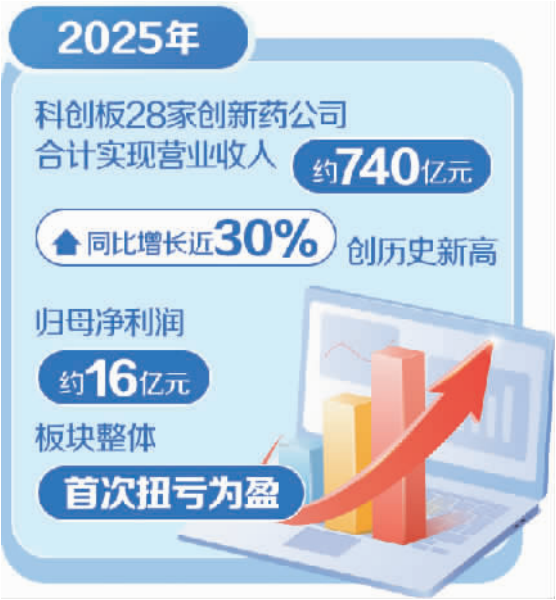
今年以来,银行理财市场整体呈现规模稳步回升、结构分化运行的特征,全市场存续规模与产品数量均实现环比增长,固收类产品仍是支撑规模的绝对主力,理财公司已确立市场主导地位,中小银行自营理财则持续压降、有序出清。

苏商银行特约研究员薛洪言认为,银行理财存续规模实现增长是多重因素共同推动的结果。核心动力来自存款利率下行背景下居民储蓄向资产管理产品迁移,理财成为资金承接的重要方向,叠加季末考核后的资金季节性回流,形成规模修复支撑。产品端固收类产品基本盘稳固,含权类产品通过多元策略增厚收益,匹配了用户追求适度回报的资金需求。

同时,理财公司通过优化产品费率、发力他行代销渠道等方式拓宽增长空间,净值波动整体可控也保障了理财规模的稳定性。浙江农商联合银行辖内鹿城农商银行等金融机构积极与兴银理财、杭银理财等多家理财子公司开展代销业务,通过细化客群分类、聚焦中低风险产品等专属理财服务,有效满足县域投资者多元资产配置需求。

薛洪言表示,中小银行自营理财业务持续收缩,纷纷转向代销理财业务,全市场跨行代销机构数量持续增长,中小银行已成为理财下沉市场的重要渠道力量。承接好代销市场,中小银行核心是完成从资产管理人到财富服务商的角色转换,重点聚焦产品筛选、客户深耕与市场定位,依托本土客群优势实现精准匹配。

从银行理财行业存续情况看,混合类理财扩容。《中国银行理财市场半年报告(2026年上)》显示,截至2026年6月末,混



2025年,创新药企迎来里程碑式转折,科创板创新药企板块整体首次扭亏为盈,沪市主板创新药企则保持了稳健增长态势。近期陆续披露的2026年半年报也显示,创新药企“高研发、高亏损、高不确定性”的行业旧叙事,正逐步被“高增长、强盈利、可持续”的新图景所取代。

近日,上海证券交易所举办“硬核硬客”新质生产力行业沙龙,多家创新药龙头企业代表复盘了从巨额投入迈向稳定盈利的突围之路,解读盈利兑现的底层逻辑。从去年看,在保持长期研发投入之后,中国创新药产业迎来业绩拐点。科创板28家创新药公司合计实现营业收入约740亿元,同比增长近30%,创历史新高;归母净利润约16亿元,板块

本报记者 马春阳

整体首次扭亏为盈,扭转了自科创板开板以来创新药板块持续亏损的局面。

从企业盈利构成来看,产品销售、BD(业务拓展)授权成为创新药企的重要利润来源。例如,三生国健是一家专注于创新型抗体药物研究并持续创新的企业,其2025年实现营业收入41.99亿元,同比增长251.81%;归母净利润28.99亿元,同比大幅增长311.49%。“与辉瑞达成SSGJ-707双抗全球授权合作,大额首付款入账推动营收利润站上历史新高。”三生国健董事长娄竞表示,2025年BD取得历史性突破,成为三生国健迈向全球创新药企的关键里程碑。

甘李药业2025年实现营业收入40.52亿元,同比增长33.06%;归母净利润11.44亿元,同比增长86.05%。甘李药业执行副总裁、首席财务官王琦表示,公司国内制剂收入同比增长40%,国际销售收入同比增长36%,国内外双轮驱动的增长格局已然成型。

从近期披露的2026年半年报来看,创新药企盈利势头持续巩固向好。泽璟制药实现了自成立以来的首次半年度盈利,上半年实现营业收入12.05亿元,同比增长220.88%;归母净利润6.40亿元。百济神州公司上半年实现营业总收入222.2亿元,同比增长26.8%;归母净利润32.71亿元,同比增长627.1%。

对于创新药企盈利的改善,中国银河证券策略首席分析师杨超表示,这是产品、商业化、成本、外部环境等多重因素共振的结果。“首先,前期研发投入逐步进入收获期,一批自研新药陆续实现商业化放量,核心产品销售收入快速抬升,收入端形成支撑。其次,商业化能力改善。经过多年渠道打磨、

近期,有不法分子非法收集积分红险、长期储蓄和保障型保单信息,通过电话、社交软件等方式联系消费者,并冒用金融监管部门名义发布虚假信息,实施新型“退保”诈骗。对此需要引起警惕。

骗局抓住了普通消费者对金融监管部门的信任心理,冒充“监管业务经办人”,谎称金融消费者目前持有保单所属的保险公司因涉及大量投诉,已被金融监管部门安排第三方保险公司接管。

骗子打着“根据金融监管部门要求”的幌子与金融消费者取得联系,自称将提前终止金融消费者在该保险公司的保单服务。一旦获取金融消费者的信任,不法分子便要求消费者向所谓监管指定的第三方机构缴纳一笔费用,许诺原保单全部保费将一次性退回,谎称由第三方全程监督退费流程。不少金融消费者因对监管职能不熟悉,被这套餐看似“正规可信”的说辞蒙蔽,一步步落入圈套,遭受财产损失。

在此要提醒广大金融消费者:金融监管部门从未授权、委托或批准任何单位、机构或个人,以“提前终止保单”“提前缴清保费”“退保”等名义,面向社会公众开展上述个人保险业务。金融监管部门履行监督管理职责,不直接办理保险、理财等经营性业务,不会委托第三方机构代办退保退费,更不会与普通消费者发生任何资金往来。不存在所谓监管指定收款账户,也不会通过微信群、社交软件开展资金清退。凡是打着监管旗号,要求群众转账缴费、办理提前退保的,均为诈骗。

金融消费者需要擦亮眼睛,守住资金安全底线,在办理金融业务时认准持牌机构官方渠道。对陌生来电、社交平台推送的所谓“退费、回款、低息贷款、保本高收益”等信息,要多一分警惕。切勿泄露身份信息、银行卡、验证码信息;不点开陌生链接,不下载不明软件,不向陌生账户转账。遇到保单纠纷,请直接联系保险公司官方客服,通过正规投诉调解渠道维权,对非官方渠道发布传播的信息,要提高警惕、仔细辨识,切勿随意点击或者打开陌生人通过微信发送的所谓第三方保险公司收款码,谨防上当受骗。

一旦遭遇诈骗或发现涉嫌违法犯罪线索,应及时向公安机关报案,如实反映相关情况;同时注意留存证据,配合公安机关开展案件侦查,尽可能挽回损失。切勿轻信网上所谓“网警”“黑客”,避免二次受骗。

每起诈骗案件的背后,都伴随着家庭财产损失。面对不断翻新包装的各类金融诈骗,监管部门加大打击力度责无旁贷。相关监管部门要强化动态监管、打击信息黑产,持续做好投资者教育工作,做实反诈预警,加大宣传力度、强化教育普及,针对重点领域、重点人群拓宽宣传渠道,不断提升群众对各类改头换面的金融诈骗的识别能力,让金融诈骗无处遁形。

本版编辑 武亚东 美编 吴迪

创新药企盈利加速兑现

本报记者 马春阳

整体首次扭亏为盈,扭转了自科创板开板以来创新药板块持续亏损的局面。

从企业盈利构成来看,产品销售、BD(业务拓展)授权成为创新药企的重要利润来源。例如,三生国健是一家专注于创新型抗体药物研究并持续创新的企业,其2025年实现营业收入41.99亿元,同比增长251.81%;归母净利润28.99亿元,同比大幅增长311.49%。“与辉瑞达成SSGJ-707双抗全球授权合作,大额首付款入账推动营收利润站上历史新高。”三生国健董事长娄竞表示,2025年BD取得历史性突破,成为三生国健迈向全球创新药企的关键里程碑。

甘李药业2025年实现营业收入40.52亿元,同比增长33.06%;归母净利润11.44亿元,同比增长86.05%。甘李药业执行副总裁、首席财务官王琦表示,公司国内制剂收入同比增长40%,国际销售收入同比增长36%,国内外双轮驱动的增长格局已然成型。

从近期披露的2026年半年报来看,创新药企盈利势头持续巩固向好。泽璟制药实现了自成立以来的首次半年度盈利,上半年实现营业收入12.05亿元,同比增长220.88%;归母净利润6.40亿元。百济神州公司上半年实现营业总收入222.2亿元,同比增长26.8%;归母净利润32.71亿元,同比增长627.1%。

对于创新药企盈利的改善,中国银河证券策略首席分析师杨超表示,这是产品、商业化、成本、外部环境等多重因素共振的结果。“首先,前期研发投入逐步进入收获期,一批自研新药陆续实现商业化放量,核心产品销售收入快速抬升,收入端形成支撑。其次,商业化能力改善。经过多年渠道打磨、

推广体系搭建,企业不再只依靠单一品种,逐步构建起产品矩阵,销售转化效率提升。再次,降本增效持续落地。创新药企优化管线、缩减非核心研发项目,严控销售与管理费用,费用端压力得到缓解。最后,政策环境趋于稳定。医保谈判规则更加可预期,创新药支付环境持续改善,海外临床和产品销售也带来增量收益。”杨超说。

今年《政府工作报告》提出,打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济等新兴支柱产业。生物医药首次被列为“新兴支柱产业”,释放出产业加速升级、高质量发展的政策信号。在业内人士看来,创新药在产业基本面、支付政策、全球BD兑现和盈利拐点的共振之下,板块已进入估值可被业绩和现金流验证的新阶段。

记者注意到,在商业化稳步推进的同时,创新药企的国际化步伐也在加快。王琦称,中国拥有庞大的临床资源、完善的产业链配套,以及近年来积累的人才储备,这些要素正在转化为全球竞争力。

“中国创新药正在经历3个层次的身份跃迁。”娄竞表示,从全球临床参与者成长为源头创新的重要贡献方;出海模式从单一权益授权升级为多元化能力输出;市场角色分层分化,头部企业探索自主全球化,更多企业走“深耕国内加管线全球变现”的路线。

泽璟制药执行副总裁、首席科学官吕彬华表示,“十五五”规划纲要将生物医药明确为战略性新兴产业及新兴支柱产业,药监、医保、卫健等相关部门也相继出台了多项支持生物医药产业尤其是创新药产业发展的重磅政策,这些支持政策将助力未来的中国创新药产业成长为全球创新药产业版图中的重要成员。