

暑期为热门旅游目的地之一，他们的出游热潮不断。在“诗和远方”之约，仰望的不只是天上一轮明月，更是借由文旅场景重温团圆的文化意蕴，感受中华优秀传统文化的深厚温度。中秋的月色，在江南水乡是桨声灯影下的清辉，在西北大漠是长河落日旁的皓月，在岭南骑楼是市井烟火里的婵娟。各大平台数据显示，中秋相关旅游搜索热度持续走高，赏月、国风民俗、沉浸式体验类产品备受游客青睐。

传统节日纳入法定假日，既充分释放了居民休闲消费潜力，更厚植了全社会的文化认同。这几年，节日文旅消费成为拉动文旅市场增长的重要引擎。各地文旅市场丰富传统节日供给，将节日传说、民俗礼仪与东方审美融入游览全过程。游客不再只是旁观者，而是深度参与其中，沉浸式体悟节日内涵，重温古老民俗。这一系列创新，本质上是对大众精神需求的精准回应。

节日文旅产品迭代升级，折射出文旅行业竞争重心的转变。单纯依托山水风光、古建遗存的资源红利逐步减弱，氛围感、仪式感、参与感，正在成为文旅产品的新增量。同为古镇，倘若仅仅停留在小桥流水的观光层面，很容易陷入千篇一律的困境。乌镇深挖本土民俗，把“水乡”做成“水镇”，为游客可亲身感受的民俗活动。若一味比拼游乐设施，难以留下独特记忆。开封万岁山武侠城立足自身江湖IP，更新中秋主题NPC（非玩家角色）剧情、玉兔巡游，将团圆文化意象融入街巷互动，让游客在情与景的交融中留存专属的节日记忆。

节日文旅焕新，绝非简单的氛围包装，而是文旅发展理念的系统性革新。过去部分地区发展文旅，习惯于圈地造景、兴建地标，依靠仿古街区、大型游乐设施等重资产项目撬动客流。这类模式建设成本高、迭代更新难度大，假期热度散去之后，往往面临客流回落、业态老化的难题，也容易催生同质化复制的行业弊病。近年来，行业不再简单拼硬件、拼规模，而是深挖文化内核，打造沉浸式游园、国风实景演绎、民俗手作、诗词夜游等共情式体验场景。这种以内容为核心的轻资产运营模式，能够有效拉长游客停留时长，带动夜间消费、文创消费等二次消费，提升游客复游意愿，构筑起单

纯依靠硬件建设难以复刻的核心竞争优势。

打造节日仪式感，最忌千城一面、简单复刻。倘若各地都照搬同一套古风市集、同款人造月亮、同质化灯谜活动，只会收获昙花一现的短期热度。节庆文旅的“常新”，贵在立足地方风光、风貌、风物、风俗、风情、风物，提炼独具地域特质的文化表达。唯有做到“此地独有”，才能吸引游客专程奔赴；唯有做到“岁岁不同”，才能留住游客反复到访。

文旅发展，终究要靠鲜活的文化内容留住人心。唯有如此，才能跳出假期流量的短暂热度，实现从一季红火到岁岁长青。



A股上市公司上半年净利润同比增长19.5%——

经营质效向好 动能转换提速

本报记者 马春阳



提速，对全市场利润的贡献占比明显抬升。传统产业则实现修复增长，有色金属、化工等周期性行业表现突出。

在沪市，AI是成长最快、活力最足的领域之一，“模芯云用”各环节创新成果竞相涌现。以算力芯片企业为例，海光信息、寒武纪等4家科创板代表性企业合计实现营业收入181.55亿元，同比增长82.2%，核心产品完成对国产主流大模型的适配，并前瞻布局超节点、万卡集群等下一代算力架构。

在深市，电子、通信、计算机行业整体盈利大幅增长，AI算力基础设施需求爆发成为行业增长的核心引擎。深市三行业564家公司合计实现净利润1435.08亿元，净利润同比增速分别高达93.64%、68.51%和50.58%。从盈利结构上看，利润增量高度集中于存储、光通信、AI服务器等与AI密切相关的领域。

创新驱动的成效，在三大成长板块的数据中得到直观印证。科创板公司营收增速近40%，净利润增长4.4倍；创业板公司营收增长22.3%，净利润增长32.7%；北交所作为服务创新型中小企业的主阵地，上市公司营收突破1380亿元，28家公司净利润翻番。

银河证券首席经济学家章俊认为，近年来，资本市场包容性和适应性不断提升。重启科创板第五套上市标准、启用创业板第三套上市标准等，为不同规模、不

同发展阶段的创新企业提供差异化融资渠道，也为尚未盈利、轻资产、高研发投入的科创企业进一步打开了直接融资空间。随着资本市场投融资综合改革的深化，以及内在稳定机制持续完善，更多科创企业将获益。

德邦证券首席经济学家程强认为，科创企业的强势表现，折射出我国产业结构正经历三方面迭代：一是增长动能由“量的扩张”转向“质的提升”，企业盈利更多依赖技术溢价，净利率改善成为利润增长主引擎；二是要素驱动由劳动、资本密集转向创新密集，AI作为通用技术持续重塑全要素生产率；三是新旧动能加速接续，地产、基建等领域对增长的拉动边际减弱，新质生产力成为经济新增量。

夯实长期投资价值

从半年报看，即便处在营收与利润快速扩张阶段，不少上市公司依旧保持高位研发投入。同时，分红、回购、增持等举措密集落地，不断夯实A股长期投资价值。

上半年，A股全市场研发投入8473亿元，同比增长3%。科创板研发强度连续多年超10%，创业板、北交所研发强度超4%。新一代信息技术产业、生物产业发挥创新“头雁”效应，研发规模均超600亿元，研发强度分别高于整体4.3个百分点、4.5个百分点，科创企业创新成

果转化率显著提升。

投资者是市场之本，常态化、可持续股东回报机制逐渐成形，上市公司中期分红力度逐年提升。截至8月31日，共有872家上市公司公布2026年一季度、半年度现金分红方案，同比增加54家，其中战略性新兴产业公司占五成。全市场现金分红总额达7403亿元，整体股利支付率28.7%。57家公司上市以来首次分红，5家公司年内多次分红。

除分红外，上市公司积极推出回购、增持计划，以真金白银巩固投资者信心、稳定市场预期。截至8月31日，1051家上市公司公布2026年回购预案，拟回购金额超2200亿元，其中自有资金回购金额占比39%。市值管理类回购数量明显增多，拟回购金额超1000亿元，与激励型回购形成良性互补，增厚资本市场长期回报。273家上市公司公布2026年增持计划，中国国新、中国诚通两大国有资本运营平台累计增持金额超600亿元。

业内人士表示，上市公司盈利能力和分红意愿的提升，将增强市场韧性与投资者获得感，吸引中长期资金入市，夯实市场运行基础并提升市场内在稳定性。程强认为，对上市公司而言，常态化回报传递盈利稳定信号，有助于优化资本结构、提升净资产收益率与资金效率，进而促进形成“业绩改善—回报提升—估值修复”的正向循环，推动市场投融资功能动态平衡。

汽车业账期有刚性约束

工业和信息化部、市场监管总局近日发布《关于推动汽车企业规范供应商账款支付 优化账期管理的通知》（以下简称《通知》），这是我国首个专门针对汽车行业账期问题出台的治理文件。

汽车企业对供应商账款支付期限过长，是非理性竞争的典型表现之一。去年6月，17家重点汽车企业公开作出“支付账期不超过60天”承诺。“一年多来，在行业企业的共同努力下，重点汽车企业平均账期有效缩短，现汇使用比例大幅提高，整体账期情况显著改善。”工业和信息化部相关负责人表示，由于账款支付涉及环节较多，加之汽车企业各级子公司、分公司情况差异较大，优化账期工作过程中仍存在问题。例如，起算时间存在交付验收、集中对账、发票收讫、装车验证等不同标准，导致实际账期存在差异；企业验收条件不明确、时间长，存在变相延长账期的情况。业内人士认为，与成熟跨国汽车企业相比，我国重点汽车企业账期仍有改进空间。

“此次《通知》体现出三大亮点，包括全面厘清账期关键要素、对中小企业给出更多倾斜性支持、治理方式创新等。”中国汽车工业协会副秘书长陈士华介绍，《通知》在账期起算清晰明确、验收工作规范高效、按期足额支付账款、支付方式合规便利、议价期间先行支付、例外情形处理等方面作出了明确规范指引。

为全面贯彻《保障中小企业款项支

付条例》，《通知》鼓励对中小企业供应商全部采用现金支付，合理缩短结算周期，最长不超过60天。

值得关注的是，《通知》还提出了治理方式的创新。“《通知》明确体现政府、行业协同共治，政府通过采购服务，委托第三方机构对汽车企业账款支付情况进行调研评估，并公开发布执行结果。另外，相关部门联合建立监督检查工作机制，常态化推动优化账期工作。”陈士华说。

针对有些分析报告基于上市公司财报中营业成本和应付账款数据，推算企业供应商账期（365天×应付账款/营业成本）的问题，杨忠阳指出，由于“营业成本”包含尚未售出的产品成本，“应付账款”将承兑票据计算在内，导致计算结果远高于实际情况，容易给社会公众带来误导，呼吁大家客观理性看待。

“此次《通知》由汽车行业主管部门与市场监管部门联合制定发布，相关要求由行业自律上升为行政要求，相较于企业承诺和行业协会倡议又进一步提升了‘刚性约束’。”中汽中心中国汽车战略与政策研究中心智库研究高级总监张宪国认为，《通知》体现出我国从管理汽车生产企业到产业链治理的发展理念转变，有助于规范产业链上下游协作关系，持续增强汽车产业链韧性，与安全保障水平、营造互利共赢的产业生态，促进我国汽车产业平稳健康发展。

政策托底、需求回暖、产业升级、企业提效共同作用——

中小企业多项效益指标创近年新高

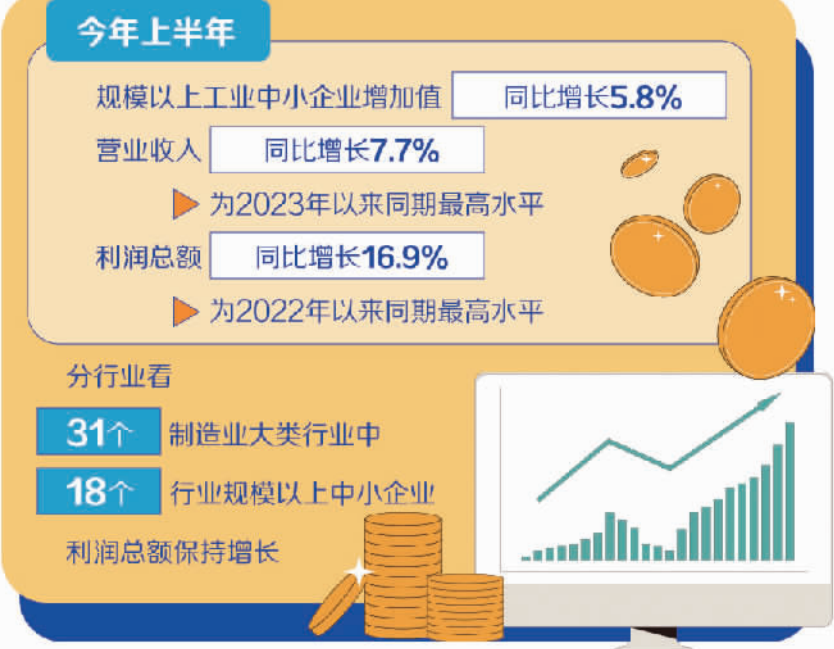
本报记者 赖春奎

工业和信息化部数据显示，今年上半年，规模以上工业中小企业增加值同比增长5.8%，营业收入同比增长7.7%，为2023年以来同期最高水平，利润总额同比增长16.9%，为2022年以来同期最高水平。由此可见，中小企业经济运行总体平稳，主要指标保持较快增长，企业效益持续改善。

国家发展改革委宏观经济研究院研究员张林山认为，中小企业效益持续改善，是政策托底、需求回暖、产业升级与企业提效多重因素共同作用的结果。

具体来看，政策层面，延续实施的税费减免、稳岗返还、融资贴息等助企纾困政策持续显效，有效降低了企业经营成本；需求层面，国内消费市场稳步复苏，新型基建与制造业投资保持较快增长，带动产业链上游配套订单持续增加，加之部分劳动密集型与机电产品出口回暖，进一步拓宽了企业营收空间；产业层面，高端制造、新能源、数字经济等新赛道快速扩容，大量深耕细分领域的中小企业依托产业链配套优势实现产能释放，新动能对增长的贡献持续提升。

重点行业支撑作用持续增强，成为中小企业利润增长的重要动力。31个制造业大类行业中，18个行业规模以上中小企业利润总额保持增长，其中计算机及通信电子设备、有色金属冶炼和压延加工业、化学原料和化学制品制造业增速较快，上游及高技术行业利润高速增长，拉动作用明显。



中小企业出口势头持续强劲。数据显示，6月份，中小企业出口指数为52.8%，连续27个月处于扩张区间，其中，专精特新“小巨人”企业表现亮眼，上半年出口交货值同比增长21.1%，综合竞争力进一步增强。

“专精特新企业是中小企业创新和提质增效的佼佼者，起到了示范作用，鼓励更多中小企业通过创新实现转型，促进产业结构优化，也在一定程度上增强了我国技术自主能力。”工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林说。

中小企业加快提质增效、转型升级，离不开数字技术的有力支撑。近年来，我国操作系统、数据库等基础软件持续突破，AI带来产业变革新机遇，工业软件形成覆盖重点行业的产品体系，为千行百业数字化转型注入强劲动力。截至今年6月，重点工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别达86.3%、69.5%。

为加快中小企业数字化转型，工业和信息化部对外公布《“小快轻准”数字化产品和服务培育指引（2026年版）》，引导服务商紧密围绕中小企业