



截至7月25日,全国28个省份都已交出进入“十五五”以来的第一个半年报。其中最大的新闻不是广东、江苏继续“神仙打架”,而是安徽终于“挤掉”湖南,历史性地杀入全国前十。

这场省域经济的洗牌,表面来看是数字更替,内里却是全套产业逻辑的切换。谁是新旧动能转换的赢家、谁还困在老赛道里挣扎,半年报里写得清清楚楚。

粤苏争霸：守“底盘”与追“增量”

广东和江苏,是常年“霸榜”的前两名。“十五五”开局之年,广东在上半年甩出了三个亮眼指标:4.5%的增速创下近3年同期最高,半年经济总量首次突破7万亿元大关,GDP名义增量重回十强第一。

数据背后,广东赢在“底盘”稳、“新引擎”猛。

外贸是广东的“定海神针”。上半年,当地进出口5.49万亿元,增长20.8%。值得注意的是,这是广东外贸历史同期首次突破5万亿元大关,其中,6月份的进出口规模历史首次突破万亿元大关。

放在全国看,虽然广东的外贸增速不是十强里最高的,但当地外贸却独占全国21.6%的份额,更是以一省之力扛起全国25.6%的外贸增量,份额、增量、贡献三项指标全部拿下全国第一。

而AI,正是广东成为外贸“销冠”的主引擎。AI核心产业规模,广东省就占了全国1/4。也正因此如此,这一轮AI大周期,广东也是妥妥的受益者。

深圳AI相关产品进出口破万亿、增速超五成;广州拥有华南最大12英寸晶圆集群,算力产业体系完备;东莞AI眼镜出货量占全球半壁江山。

上半年,广东算力硬件出口增速明显,集成电路出口2667亿元,大增61.4%;电脑及其零部件出口2461.2亿元,增长14.6%——可以说,AI正在深刻重塑广东产业的“骨架”。

GDP总量上,广东守住了第一,而江苏

的追赶势头也是极猛。

近年来,苏粤之间全年GDP差距已从2023年的7451亿元缩小至2025年的3495亿元。今年上半年,两省GDP依然咬得很紧,差距不足2000亿元。去年同期两省差距为1881亿元,今年上半年为1893.75亿元,波动不过10多亿元。

江苏的追赶势头,底气来自江苏坚实的制造业基础,尤其是装备制造。要知道,当地的国家先进制造业集群已经增至14个,江苏“十三太保”已然全部覆盖。

在强大的制造业地基之上,上半年,江苏装备制造业增加值同比增长9.1%,对全部规上工业增加值增长的贡献率为76.5%。其中,计算机、通信和其他电子设备制造业,仪器仪表制造业,铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业分别增长15.9%、12.7%、11.0%。

你追我赶之下,江苏继续保持对“全国经济总量第一省”地位的强有力挑战。

皖湘换位：新赛道“上位”与旧动能“阵痛”

上半年十强省最大的位次变化,来自第十名。安徽以27370亿元GDP总量反超湖南的27033.57亿元,跻身全国前十。

这是2022年安徽反超北京、排位从全国第12名升至第11名后的再次逆袭。此次反超湖南跻身前十,早已有迹可循。

今年一季度,湖南GDP增速仅为3.0%,全国排名倒数第二。而同期安徽GDP增速高达5.8%,将两省GDP总量差距拉近至140亿元左右。如今半年报一出来,位次彻底洗牌。

这场反超的核心动力,来自工业——更准确地说,来自新质生产力。

安徽上半年规上工业增加值增速高达12.4%,在十强省份中断崖式领先,第二名湖北增速为8.9%。具体来看,安徽的计算机、通信和其他电子设备制造业暴涨61.6%,汽车制造业猛增29%。

作为汽车产量第一省,上半年,安徽汽车产量和出口量双双位列全国第一。半年

时间,当地生产168.67万辆汽车,出口100.6万辆,卖出了千亿元(1043.6亿元)的价值。

长鑫存储、京东方、蔚来……这些早年“最牛风投”埋下的种子,如今都长成了“参天大树”。从存储芯片到新型显示,从新能源汽车到人工智能,安徽已经形成新一代信息技术、装备制造两大万亿级产业集群。

把产业风口变成扎扎实实的经济数据。上半年,安徽最新的外贸增速已经达到34.3%,在十强省份中遥遥领先。十年磨一剑,安徽早已撕掉了“小透明”的标签,成为科技股炙手可热的孵化地。

反观湖南,和十强省份比,它上半年GDP增速只有2.7%,依然垫底;社消零增速为-1.2%,是其中唯一一个负增长的省份。

对湖南的困境,湖南省统计局官方转载的观点表述很直白:为什么慢了?不是“病了”,是在“换挡”,是“老的在下滑,新的还没完全顶上来”。

一方面,工程机械、轨道交通、烟草等湖南传统优势产业深度调整;另一方面,新一代信息技术、智能衡器计量等新兴产业虽然发展较快,但规模相对偏小,带动作用有限。

“大象转身”需要时间。但湖南在原有产业根基上“有中有育新”的步伐也正在加快。当地工程机械、轨道交通等行业的龙头企业,正在主动跳出舒适圈,寻找第二条增长曲线。

三一重工全面推进电动化转型,大批电动重卡批量出货,拿下国内同类产品首次出口最大订单;中联重科把几十年挖机制造积累的工艺、场景数据,用来研发人形机器人;中车株洲所把高铁成熟的电控技术平移到海上风电装备,稳居国内行业第一梯队……可以说,湖南经济的“底盘”还在,但产业转型的阶段性调整仍需时日。

最新信号：长线逻辑 洗牌开始

过去几年间,除了安徽,十强省份中四

川和湖北也进步明显。放眼未来,这两个中西部省份更是大有可为。

四川经济总量此前已进阶为全国第五。在整个“十四五”期间,当地年均增速5.7%,经济总量跨过两个万亿元大关,突破6万亿元,筑牢西部经济第一省的“底盘”。未来的长线机遇,可能让四川迎来又一次的跃升空间。

上半年,四川全省绿色低碳优势产业增加值增长9.9%,动力电池产业、钒钛产业分别增长36.7%、17.8%。锂电池产量增长62.7%,水轮发电机组增长31.2%,氢气产量增长1.1倍,太阳能发电量增长44.7%——这些都是未来产业最需要的“产能”。

这还仅仅是开始。当“算力跟着电力走”成为AI时代的新逻辑,四川就是天然的算力“底座”。接下来,四川的机遇将是长线逻辑——绿色能源优势或许不会在短时间内迅速显现,算力西迁也需要周期,但投资已经“用脚投票”。

上半年,四川绿色低碳优势产业投资增长14%,其中,晶硅光伏产业投资增长17.5%,动力电池产业投资暴涨71%。这些投资,很可能会转化为未来经济的增长潜力。

未来,湖北同样是“长线潜力股”。AI越火,算力越贵;算力越贵,“光”也越值钱。今年上半年,湖北全省计算机、通信和其他电子设备制造业增加值猛增63.8%,就是这个逻辑的直接体现。

如今,湖北手里握着全球最大的光通信研发生产基地——武汉“光谷”。从一根纤细的光纤聚成一束璀璨的光,从零星几家小企业到光谷1.6万家光电子信息公司……一个武汉,支撑起全国光电子产业的“半壁江山”。

面向“十五五”,产业的迭代永不止步,省域经济的洗牌同样不会停歇。未来的增长都是长线逻辑。位次是暂时的,产业是长远的。谁能在新赛道上持续投入,谁就能在下一轮洗牌中抢得先机。

旧的增长模式正在退潮,新的产业逻辑正在展开——这场大洗牌,才刚刚开始。

黄小煜

251.2亿元并购落地 券商整合再提速

近日,东方证券发布草案,拟收购上海证券100%股权,券商并购整合进一步提速。

7月27日晚间,东方证券发布多项公告,公司拟通过发行股份及支付现金方式购买上海证券100%股权,交易对价合计为251.2亿元。具体而言,东方证券拟通过发行A股股份的方式向百联集团、国泰海通、国际投资、国际集团、上海城投等5家交易对方支付股份对价235.5亿元,同时通过现金方式向国泰海通支付15.7亿元。本次发行股份数量为22.89亿股,发行价格10.29元/股(除息后)。截至7月27日收盘,东方证券A股股份为9.08元/股。

从4月19日停牌,5月6日预案发布到7月27日草案出炉,东方证券合并重组上海证券在三个月内完成关键节点密集推进,折射出本轮上海国资券商整合的决心与执行力度。交易完成后,东方证券资产总额有望突破6000亿元,跻身行业前十。

值得注意的是,券商上半年业绩大面积预亏。东方财富Choice数据显示,A股已有24家上市券商披露2026年半年度业绩预亏,多家券商净利润翻倍增长。其中,中信证券归母净利润预盈233.43亿元领跑行业;天风证券净利润同比预增429.03%至693.55%,增幅居首。

此外,在前期市场波动加剧之际,券

光伏行业发展逻辑 从“规模扩张”迈向“可靠替代”

光伏行业发展逻辑正在加速转变。近日,国家发展和改革委员会、国家能源局联合印发的《可再生能源发展“十五五”规划》(以下简称《规划》)提出,“十五五”时期,我国可再生能源将进入放量提质、可靠替代的新发展阶段。

“这一提法,标志着光伏等可再生能源的发展逻辑正在发生根本性变化。”西安工程大学发展与投资研究中心主任王铁山表示,行业发展逻辑正加速从“规模扩张”转向“可靠替代”。

过去几年,光伏行业处于深度调整期。在业内看来,光伏行业过去拼的是谁上产能更快,出货量更大,现在拼的是技术储备、系统能力和全生命周期服务。《规划》提出,到2030年全国风电光伏平均置信出力达8%(风电约11%、光伏约6%),迎峰度夏度冬晚高峰风光电量占比达20%以上,“十五五”期间新增可再生能源可靠顶峰发电能力3亿千瓦以上。上述有关负责人表示,届时我国发电量结构将呈现“半数非化石、近半可再生、三成新能源”特征。《规划》同时明确,新建集中式光伏电站置信出力原则上不低于10%,鼓励具备条件的项目超过20%。

“这一要求,倒逼光伏电站必须配套

储能、智能调度、功率预测等系统性能力。”万联证券投资顾问屈放表示,可靠替代的目标将推动光伏行业从“能发电”向“立起来、靠得住”转型,具备系统友好型电站建设能力、能与储能深度融合的企业将占据先机。

龙头企业正在加速重构创新逻辑。比如,隆基绿能科技股份有限公司近日发布ACM(纳米复合材料矩阵式接触)技术等多项创新成果,构建公司的“技术森林”。阳光电源股份有限公司则将竞争焦点从单点硬件比拼转向场站整体系统能力。

上半年新能源商业车险 签单保费同比增长18.5%

今年上半年,国内新能源商业车险市场保持高速增长态势。

从核心经营数据来看,上半年新能源商业车险实现签单件数、保费收入双高增,各项增速显著跑赢车险整体水平,赛道红利持续释放。

数据显示,上半年新能源商业车险签单件数约2087.3万件,同比增长27.33%;签单保费收入约784.36亿元,同比增长18.53%。同期,车险整体签单件数约3.37亿件,同比增长2.81%;车险总保费收入约4769.09亿元,同比小幅下降0.03%。

车险市场增量分化的核心原因,源于国内汽车产销市场的结构性变革。受访人士普遍认为,车险市场整体上已经进入了一个存量业务为主的时代,2025年机动车辆年度保费超9400亿元,增量车险市场与汽车市场结构变化密切相关。

中国汽车工业协会数据显示,今年上半年,我国汽车产销分别完成1499.3万辆和1501.7万辆,同比分别下降4%和4.1%;同期,新能源汽车产销分别完成743.8万辆和744.6万辆,同比分别增长6.7%和7.3%。新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的49.6%。汽车市场的结构性变化,直接推动车险市场分化,新能源商业车险规模持续扩容。

科波拉汽车咨询服务(青岛)有限公司创始人、首席执行官王浩表示,除新车销量结构的核心影响外,商业车险的覆盖率、消费者对商业车险险种的选择,以及单均车险保费的变化等因素,也会对车险保费产生影响。整体而言,新能源商业车险投保率更高、单均保费普遍高于燃油车,因此,新能源商业车险保费同比增速高于行业整体。

在保费快速增长的同时,新能源商业车险赔付端压力持续凸显,出险频次、赔付金额增速均大幅高于行业平均水平,是制约行业盈利的重要因素。

赔付数据来看,上半年新能源商业车险有效报案件数约751.1万件,同比增长23.03%;已结件数约726.8万件,同比增长25%;已结赔款约458.87亿元,同比增长31.93%。从车险整体来看,上半年有效报案数约5121.1万件,同比下降4.02%;已结件数约5215.7万件,同比下降2.94%;已结赔款约2970.9亿元,同比增长3.78%。

数据对比清晰可见,新能源商业车险出险率、赔付增速均远超车险行业整

商股回购护盘同样力度空前。券商回购潮进一步加速。7月19日至22日,华安证券、国联民生、中泰证券、红塔证券、长江证券5家相继披露回购计划,拟回购金额下限合计3.5亿元、上限合计9亿元,以真金白银传递发展信心。

当前,行业正处于并购整合驱动格局集中化的新阶段。华泰证券研报指出,财富管理、投资交易、投行是核心增量,当前板块有多项催化因素——中报业绩高增,港股一、二级市场高景气,并购重组驱动行业格局集中,建议把握修复机会。

长江证券直言,当前时点看好券商板块配置价值:一是大金融板块滞涨且估值安全边际仍较高,二是中报业绩预计延续高增,三是AH溢价绝对值仍较高。

在招商证券看来,券商板块PB估值仍偏低,并购的火花有望提升板块整体关注度,促进估值修复。国金证券也认为,券商板块上半年业绩同比改善趋势明确,高盈利与低估值特征凸显配置性价比。

东方财富概念板块显示,目前A股市场有55股涉及券商概念,合计总市值约3.91万亿元。中信证券市值达4188.29亿元居首,国泰海通以3340.68亿元位居次席,东方财富以3109.06亿元紧随其后,中信建投、华泰证券、中金公司、广发证券、同花顺、招商证券市值均超1500亿元。

商振

长鑫科技背后的银行系身影：

“耐心资本”深耕硬科技长期价值

7月27日,国产存储芯片DRAM龙头长鑫科技正式登陆科创板,上市首日总市值突破3.28万亿元。

这场备受瞩目的IPO盛宴背后,银行系“耐心资本”早已坐上原始股东席位。从存储行业周期谷底时长鑫科技的逆势入局,到五大行、建行、交行5家国有大行,以及招商银行、浦发银行、徽商银行均通过旗下专业投资平台或产业基金完成投资布局。据测算,上述8家银行穿透后合计持股约4.5%,对应彼时账面市值约70.57亿元。

具体来看,建设银行持股比例更为多元且穿透后持股比例最大,该行旗下建信投资、建银国际、建信领航基金合计持有长鑫科技股份比例约1.71%。农业银行通过

旗下农银投资持股约0.95%,为银行系AIC最大投资方。此外,工商银行通过旗下工融金投资持股0.64%;中国银行和交通银行通过子公司中银资产和交银金融均持有0.38%的原始股份。

值得注意的是,银行系资金对长鑫科技的投资布局由来已久。2020年,存储行业陷入周期谷底,建银国际逆势布局,成为长鑫科技A轮融资中首家入局的外部机构股东。2023年,农银投资成为首家入股东长鑫科技的大行AIC,初始持股4.21亿股;2024年,在长鑫科技启动第八次增资时,其余四大行AIC纷纷入场,农银投资继续追加投资。

提振营收增长

长鑫科技上市首日表现强劲。截至7月27日收盘,长鑫科技总市值达到3.28万亿元,据机构测算,上述8家银行当日浮盈合计超1100亿元。其中,建设银行浮盈最高,超450亿元,农业银行浮盈超260亿元。

“对长鑫科技的投资或有望提振参与银行2026年的营收增速。”光大证券金融业首席分析师王一峰表示,预计相关投资收

益的账面浮盈在当期业绩即有体现,但后续考虑到股票锁定期、股价波动和减持节奏,浮盈兑现或会平滑处理。

除一级市场的股权投资之外,银行系理财公司在二级市场中也积极参与长鑫科技上市打新。

长鑫科技此前发布的网下初步配售结果及网上中签结果显示,民生理财、宁银理财、兴银理财、南银理财、中邮理财5家银行系理财公司旗下有29只理财产品参与新股申购,最终获配454.4万股,获配金额3935.14万元。

从产品类型来看,参与本次打新的理财产品多为混合类产品。其中,宁银理财旗下合计有19只理财产品入围,获配247.97万股,获配金额2147.42万元。兴银理财、中邮理财、南银理财、民生理财分别有4只、3只、2只、1只理财产品参与,获配金额分别为541.54万元、973.03万元、149.28万元、123.87万元。

耐心资本锚定硬科技

“长鑫科技成功登陆科创板,是国产存

暑期少儿“金融行”寓教于乐“润童心”

手法。现场瞬间变为热闹的“小小银行实操课堂”,孩子们捧着崭新的点钞券,认真真假模仿动作,一遍又一遍反复练习,神情专注又可爱。不少小朋友熟练掌握技巧后,主动举手展示自己的学习成果,现场掌声、笑声此起彼伏。

欢乐的实操结束后,干货满满的金融科普小课堂正式开课。营业部经理结合孩子们的日常生活,用童趣十足、通俗易懂的语言,生动讲述货币演变的小故事,教大家了解钱币的起源、合理规划零花钱,同时细致讲解个人信息保护、防范电

面对面听诉求 实打实优服务——江阴边检站召开警企座谈会问需于企促发展

利化服务举措的适用范围及落地成效,帮助企业用好用足惠企政策;复盘上半年通关服务情况,针对船舶单证申报、上下外轮人员管理、船员换班等高频率事项易错环节,面对面剖析根源、讲解规范,从源头帮助企业规避潜在风险。交流环节,企业代表围绕代理公司分级管理、政策动态精准推送、船员换班提质增效等方面提出意见建议,边检民警逐一记录、逐条回应,能即时解答的当场答疑解惑,需后续跟进的建立台账、限时整改。双方进一步固化了“按需建档—有效沟通—精准服务”闭环机制,确保诉求“件件有落实、事事有回音”。

“边检的便利举措接地气、实打实,让企业办事更省心、更高效。”中国外运长江有限

信诈骗等实用知识。针对小朋友们容易遇到的游戏充值骗局、虚假红包陷阱等常见风险,直观揭露各类骗局的小伎俩,引导孩子们擦亮双眼、远离风险,养成理性消费的好习惯。

在此次活动中,“金融老师”将枯燥的专业金融知识转化为孩子们听得懂、学得会、用得上的趣味内容,让孩子们在沉浸式的体验中走近金融、认识金融,学会守护自身权益。活动丰富了孩子们的暑期生活,也让他们在心中种下了诚信理财、安全避险的种子。

沈红

据了解,该站实行7×24小时全天候响应,推行乘潮优先通关保障,开设大宗商品、鲜活产品快捷通道,每航次平均节约通关等待时间1.5小时。针对船员换班耗时长等痛点,推行换班“一地通办”,增配X光机人机协同查验,单人换班办理时长压缩近65%。同时,联合司法局成立涉外法律服务站,组建普法服务队深入港区开展政策宣贯,口岸违法违规警情同比下降28%。

江阴边检站相关负责人表示,将以此次恳谈会为契机,持续深化“换位跑一次”活动成果,常态化落实“一企一档”精准服务,定期走访座谈,政策动态推送,全力打造安全、高效、暖心的口岸营商环境。

陈梁

昆山农商银行打通新加坡元直汇通道

近日,昆山农商银行通过XZ银行(新加坡)成功落地首笔新加坡元跨境汇款,资金当天入账。据悉,以往通过境内代理行付汇需要2至3天才能到账,此次跨境清算实现直达,资金到账速度和稳定性均大幅提升。

昆山地区集聚了一批深耕东盟市场的外资企业,新加坡元收付款需求旺盛。以往,由于汇款中转层级多、在途时间长,企业资金收付效率受到较大影响。为打通清算路径,昆山农商银行积极与同业银行沟通协调,在配合完成KYC尽职调查后,成功开立同业清算账户,借助同业银行本地清算链路减少中转环节,实现了新加坡元直达清算,有效帮助企业快速完成海外货款支付。

据了解,今年以来昆山农商银行持续拓展代理行关系,拓宽境外同业直通清算渠道。上半年,该行已在KT银行(泰国)开立泰铢清算账户,此番新加坡元直接清算的落地,进一步丰富了该行的全球清算网络。

下一步,昆山农商银行将紧扣畅通跨境资金结算工作目标,持续拓展“一带一路”国家同业清算通道,丰富直支货币种,同步加快CIPS直参系统上线,依托数字化工具优化企业跨境收付体验,压缩资金在途时间,降低外贸企业结算成本,以多币种高效清算服务助力昆山外向型经济高质量发展。

朱卫清

恳谈会上,江阴边检站集中宣贯了便

债权转让通知暨催收公告					
苏州资产管理有限公司作为上述债权的受让方,现要求如下清单中所列债权人、抵押人、担保人,从收到通知之日起立即向苏州资产管理有限公司履行主债权及其担保合同约定的还本付息义务或承担担保责任。					
债务人	本金金额	利息及费用等	担保人	抵押人	抵押物描述
无锡南源环境科技股份有限公司	48750000.00	15400116.94	元	元	元
本表中利息暂以计算至2026年5月21日。					
特此通知。					
债权转让方:苏州银行股份有限公司无锡分行 债权受让方:苏州资产管理有限公司 2026年7月28日					