

前十月,全国规上工业增加值增长百分之六点一——

工业经济高质量发展扎实推进

国家统计局最新数据显示,今年1至10月份,全国规模以上工业增加值同比增长6.1%,高于上年同期0.3个百分点,继续保持较快增长态势。国家统计局工业司首席统计师孙晓表示,10月份,全国规模以上工业生产稳中有进,多数行业、产品实现增长,产业结构优化升级,新质生产力培育壮大,装备制造业、高技术制造业快速发展,工业经济高质量发展扎实推进。

工业大类行业增长面超七成

10月份,工业生产总体平稳,多数行业、产品实现增长。数据显示,10月份,全国规模以上工业增加值同比增长4.9%,剔除季节因素后环比增长0.17%。

从三大门类看,10月份制造业增加值同比增长4.9%,采矿业、电力热力燃气及水生产和供应业分别增长4.5%、5.4%。从行业看,10月份41个工业大类行业中29个行业增加值同比增长,增长面为70.7%。从产品看,10月份在统计的623种主要工业产品中,313种产品产量同比增长,增长面为50.2%。

值得注意的是,10月份,规模以上装备制造业增加值同比增长8.0%,装备制造“压舱石”作用持续凸显。装备制造业中的8个行业全部实现增长,其中,汽车、电子行业快速增长,增速分别为16.8%、8.9%,对全部规模以上工业增长贡献率分别达22.8%、19.3%,居工业各大类行业前两位;铁路船舶航空航天行业自2024年12月以来持续保持两位数增长,10月份增长15.2%。中高端装备类产品稳步发展,铁路机车、民用钢质船舶、发电机组等产品产量分别增长71.3%、21.4%、16.9%。

企业竞争力不断增强

工业经济高质量发展扎实推进,直观体现在工业企业竞争力的不断提高上。

按下按钮,两块屏幕慢慢合二为一,新屏幕呈现出完整的画面,几乎看不到屏幕之间的缝隙;音乐响起,旋转升降舞台和电动灯杆件随着旋律起伏翻转,形成声光影形的完美搭配……日前,在位于湖南长沙经济技术开发区的湖南明和光电设备有限公司内,记者看到了一台完美演出背后的装备力量。

“我们不断优化舞台机械结构与生产工艺,提升关键部件的安全裕量,配置多级安全防护装置,并设置备用系统



日前,浙江宁波国际会展中心,机器人现场采集观众动作实时模拟展现。

胡学军 摄

与人工干预机制,确保整体设备的安全性 & 可靠性。我们还通过选取特殊碳纤维材料、放置隔音棉、优化设备造型结构、采用交流变频技术等方式,使舞台机械能够做到缓起缓停,在保证换景速度和演出效果的前提下,减小惯性力,降低噪声、增加平稳性。”该公司管理中心副总经理兼产学研办主任桂亚平对本报记者说。

这是广大工业企业在主业上不断精进的一个缩影。在四川,国机重装研制的5米级大型矿山新型斗唇通过用户验收,无损检验、理化性能等关键指标合格率均达100%,标志着公司成功完成系列新型斗唇铸件国产化研制任务;在辽宁,沈阳机床聚焦制造一线实际需求,在运车台调度、智慧安防、能耗管理、AGV控制、设备数据采集等场景推动AI技术工程化落地;在浙江,金田铜业充分运用自身在型

材加工领域的技术积累,成功开发出3D折弯铝产品,更好满足新能源车轻量化、低成本与高导电性能的需求。

政策加码筑牢向好根基

数据显示,10月份,制造业采购经理指数为49.0%,企业生产经营活动预期指数为52.8%。

“1至10月份,工业投资同比增长4.9%,拉动全部投资增长1.7个百分点。”国家统计局投资司首席统计师罗毅飞说,从三大门类看,采矿业投资增长3.8%,增速比前三季度加快0.1个百分点。制造业投资增长2.7%,拉动全部投资增长0.7个百分点。电力、热力、燃气及水生产和供应业投资增长12.5%,拉动全部投资增长0.9个百分点。

当前,各地不断推出新的务实举措,筑牢工业经济向好根基。

山东省工业和信息化厅二级巡视员李英峰说,将聚焦“高端化、智能化、绿色化、集群化”方向,打出一套“强创新、优生态、促转型”的组合拳。在机器人领域推动建设3至5个工具软件平台,打造特色产业集群;在传统产业领域加快建设世界级现代食品、轻工纺织、先进冶金产业基地。湖北省经信厅副厅长刘良博说,将统筹布局全省算力网、运力网、物联网,加快推动算网存用协同发展,构建全省一体化算力调度体系,打造国家算力网络中部枢纽,让广大企业能够像用水用电一样便捷地获取算力资源。

专家表示,中国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大,支撑经济向好发展的有利因素较多。未来,随着各项政策持续发力,工业经济有望进一步企稳回升。

人民日报海外版

上市公司结构向好创新向优

光学光电子、软件开发、计算机设备等领域单季度盈利明显改善,通信设备持续出现较高增长。

研发投入的不断加码,为科技型上市公司注入强劲内生动力。今年前三季度,创业板、科创板、北交所研发强度分别达4.54%、11.22%、4.42%;战略性新兴产业整体研发强度5.21%。中润光学前三季度研发费用投入4921.13万元,同比增长50.47%,公司表示,此次研发投入聚焦新产品创新与技术突破,旨在进一步拓宽产品应用场景、增强核心技术竞争力,为未来业绩持续增长奠定坚实基础。

资本市场对科技创新的大力支持,也为科技型企业向好发展保驾护航。今年6月实施科创板“1+6”改革,设置科创成长层,引入资深专业机构投资者、预先审阅等制度试点。改革平稳推进,科创成长层未盈利企业表现突出,33家已披露三季报的公司营收同比增长35.1%,净利润同比减亏45.4%,彰显出成长潜力。

“新质生产力相关行业增速较高,原因在于宏观经济出现回升,同时,资金投入和市场需求提升的双重推动下,许多科技创新型企业经营状况明显改善,转型发展趋势愈加明显。”前海开源基金首席经济学家杨德龙表示。

传统产业焕新

新兴产业蓬勃发展,传统产业也在求新求变、提质增效,从前三季度情况来看,一些传统优势赛道保持活力。

凭借升级新技术、创造新场景、布局新应用,部分传统企业打开新局面。美的集团前瞻布局智能家居,今年前三季度智能家居业务收入同比增长13%。赛力斯抢抓智能出行,前三季度新能源汽车累计销量达30.46万辆,问界系列持续迭代升级,为用户带来智慧出行体验。福达合金积极拓展新应用场景,电接触材料在数据中心、汽车以及储能领域应用均有不错表现,前三季度公司营业收入、归母净利润同比增长均达30%以上。

不少企业向智向绿,转型升级步伐加快。电力行业的国电南瑞、四方股份、平高电气等公司在继电保护、特高压开关等环节取得突破,为能源系统绿色转型提供支撑,拉动高附加值产品线净利润增长。风电装备行业聚

焦大型化、智能化,明阳智能中标的16MW以上海上风机订单容量占比突破30%。基础化工行业探索绿色循环路径,桐昆股份构建从能源到化纤的内部循环产业链,通过产线智能化降低能耗,前三季度净利润同比增长54%。

还有企业积极走出去,出海表现突出。上海电气交付全球首台ITER磁体冷态测试柱瓦,电气风电中标多个海外项目,推动风电产业全球化。中材国际海外订单实现高增长,今年前三季度公司境外新签合同合计达413亿元,同比增长37%。比亞迪出海业务全面开花,实现跨越式增长,今年1月至10月海外乘用车及皮卡销售78.5万辆,同比增长135%。

此外,反“内卷”促进产业格局优化,传统重点行业重塑供需平衡。钢铁行业稳产能与调结构并举,南钢股份高端钢材销量比重稳步提升,多项精品钢产品应用于国际重点项目,毛利率同比提升1.91个百分点;山东钢铁借助宝武平台推进聚量采购,购销差价持续改善,第三季度净利润创近11个季度单季新高。水泥行业积极落实错峰生产,产品价格修复改善,海螺水泥、华新水泥受益于产品价格上涨以及成本下降,前三季度净利润同比增长21%、76%。

“在反‘内卷’政策推动下,市场供需格局持续优化,工业品价格呈现企稳回暖迹象,钢铁、有色等部分资源品价格维持强势。”张夏表示,往后看,随着加快实现高水平科技自立自强和反“内卷”政策的持续推进,资源品等板块业绩有望继续实现较高增长,出口优势行业盈利也有望改善。

回报意识增强

不仅业绩回暖向好,一些上市公司投资者回报意识同步增强,善用分红、增持、回购等利好托起投资者信心,形成“创新—增长—共享—再突破”的良性循环。

上市公司分红频次稳步提升。截至10月31日,全市场共1033家上市公司公布一季、半、三季报现金分红预案,较上年同期增加141家;全市场现金分红总额7349亿元,89家公司年内分红金额超10亿元。

伊利股份2025年中期拟向全体股东每股派发现金红利0.48元(含税),

合计拟派发总额约30.36亿元。公司表示,将在保障健康发展所需资金需求的前提下,积极通过现金分红、股份回购等多元化方式,将经营成果转化为股东收益,以稳定的投资回报持续回馈广大股东的信任与支持,努力实现公司价值与股东利益的长期共赢。

回购热情高涨。数据显示,截至10月31日,剔除停止实施的情况,A股全市场1195家公司共发布1525单2025年回购预案,目前已完成899单;全市场累计回购金额923亿元,其中,自有资金回购占比36%,注销式回购占比26%。

九安医疗在业绩说明会上表示,公司将于近期启动第6次股份回购工作,计划回购金额不低于3亿元且不低于6亿元,以维护公司价值及股东权益,截至10月21日已完成约2.04亿元金额的回购;未来,公司会持续积极维护市值,在合适的时机研究并适时新增开展库存股的注销工作。

增持力度不断加大。数据显示,截至2025年三季度末,深市上市公司披露增持计划106单,增持金额上限260.76亿元。“基于对公司未来发展前景的坚定信心及对中长期价值的认可,集团公司2025年增持公司股份约2%。”中色股份有关负责人在业绩说明会上表示,未来将持续研究推出有效举措,深化改革创新,推动公司经营业绩稳中求进,提高公司内在价值。

展望未来,尽管外部不稳定不确定性因素依然较多,国内一些领域结构性矛盾还在显现,但不少上市公司已有前瞻的布局和科学的规划,对全年发展保持乐观。在回答如何应对行业环境变化、保持业绩持续增长时,京仪装备在业绩说明会上表示,将有三方面举措:一是持续高强度研发投入,构建技术壁垒,提升产品竞争力;二是抓住国产替代机遇,扩大核心产品市场份额;三是优化产能布局,为业务扩张提供支撑。

专家表示,整体来看,今年前三季度,上市公司以稳健业绩展现发展实力,实现多领域突破与内生动力强化。未来,随着一批子稳市政策的落地实施与资本市场改革的不断深化,上市公司有望进一步释放创新创造活力,巩固稳中向好发展势头。

经济日报

加拿大推出25项关键矿产保障举措

据Mining.com网站援引彭博通讯社报道,力拓集团和新世界石墨公司跻身十多家受益于七国集团(G7)加强关键矿产保障倡议的企业行列。

日前,加拿大总理马克·卡尼政府多伦多举行的G7能源部长会议上宣布25项新的投资、伙伴关系和措施,总额14亿加元(10亿美元)。这项支持措施是G7在6月份提出的重点投资对于国防、清洁能源和先进制造至关重要原材料的倡议的一部分。

“我们在关键矿产资源方面有诸多筹码。过去我们没有有效地开发这些资源”,加拿大能源部长蒂姆·霍奇森在多伦多向记者表示。“这些行动,加上盟友的支持,旨在确保加拿大拥有所有在当今世界关键矿产已经成为政治和地缘政治博弈工具的情况下的筹码”。

此项措施也是为了推动加拿大的项目。美国和加拿大以及盟友,一直在努力保障铜、钼、镍以及稀土元素的保障,它们都是制造业、电子和军用设备必须的原材料。

此次宣布的措施包括支持力拓公司2500万加元,在魁北克建设一座能够生产钽的冶炼厂,这是一种用于生产航空航天和国防设备所需铝合金的小众金属。尤科尔稀土金属公司则获得3630

万加元用于其在安大略省的稀土冶炼厂建设。其他获得资助的包括北方石墨公司、福克斯石墨有限公司和托恩盖特金属有限公司。

在宣布与加拿大、松下控股公司和特拉塞斯北美有限公司达成未来供应协议后,NMG公司股价一度飙升24%,之后涨幅收窄,收盘涨幅为13%。经营北美地区唯一在产石墨矿的NGC公司股价上涨29%。

目标在安大略省建设一座人造石墨厂的挪威维艾诺德有限公司,收到加拿大一份可能投资5亿美元的意向书,及德国政府3亿美元资助。

霍奇森还表示,加拿大已经下令将关键矿产列为对加拿大国防和国家利益至关重要的材料,要求建立自己的储备制度,并支持多方参与。

宣布的协议还包括未来与加拿大政府的供应协议,将使该国能够储备汽车制造和军事装备所需钨矿产。霍奇森表示,政府将储备三种矿产,但未透露具体哪三种。

“这些措施将提高我们在战略行业的能力,以及对北约的贡献和国防支出承诺”,霍奇森称。“通过保护国内生产能力,我们能够确保对加拿大和盟国国防工业所需关键矿产的安全供应”。

中国矿业网

英美资源集团预计在智利的科拉瓦西铜矿2027年恢复生产 年产量将回归至60万吨左右

近日,英美资源集团首席运营官鲁本·费尔南德斯表示,其位于智利的科拉瓦西铜矿将于2027年恢复满负荷生产,年产量预计回归至60万吨左右的正常水平。该铜矿目前因开采的矿石品位较低,产量受到明显制约,这一情况也加剧了全球铜市场的供应紧张态势,近期铜价更是创下历史新高。随着后续开采推进,该矿山将在明年下半年进入矿石品位更高的区域,且新建的海水淡化厂明年全面投产将彻底解决生产用水难题,为产能恢复扫清障碍。

科拉瓦西铜矿作为全球规模最大的铜矿之一,是英美资源集团资产组合中的核心资产,同时该矿山对英美资源集团与泰克资源价值530亿美元的合并计划也起着关键作用。按照规划,投产后

该铜矿的高品位矿石将供应给泰克资源相邻的克夫拉达布兰卡矿山,这一协同合作预计每年可新增17.5万吨铜产量,每年还能为企业提升约14亿美元的利润。

鲁本·费尔南德斯透露,需等英美资源与泰克资源的合并案获得监管机构和反垄断部门的全部批准后,才会与科拉瓦西铜矿的其他合作方展开相关协商。此外,他对铜的长期市场前景保持乐观。他指出,能源转型及人工智能相关的数据中心领域,对铜的需求正大幅增长,但新建一座铜矿通常需要15~20年时间,若未来20年全球铜需求年均增长2.5%~3%,则需要新建30~40座规模与秘鲁奎拉维科铜矿相当的矿山才能满足需求。

中国黄金报

自由港麦克莫兰一铜矿启动不可抗力条款

近日,自由港麦克莫兰公司宣布,其位于印度尼西亚的格拉斯伯格区块矿坑铜矿启动不可抗力条款,暂停合同约定的供应后,全球铜价应声大幅上涨。同时,该公司股价受挫,而同行企业股价则顺势走高,市场格局出现短期波动。

此次事件的导火索是9月8日该矿区发生的一起致命事故,造成两名工人死亡。格拉斯伯格区块矿坑的矿体占印尼自由港公司已探明和推定储量的50%,并且该矿区预计到2029年的铜和黄金产量将占公司总产量的70%。事故发生在该矿坑5个生产区块中的PB1C区块,但事故造成的基础设施损坏却影响到了该区域其他生产区块的正常运营。受此影响,自由港麦克莫兰还下调

了第三季度产量预期,其中铜产量较7月预估下降约4%,黄金产量下降约6%。

蒙特利尔银行资本市场分析指出,此次不可抗力事件符合市场对2025年下半年行业走势疲软的预期,但该事件导致自由港麦克莫兰公司2026年产量预期被初步削减35%,这无疑是个负面冲击。该行还预测,格拉斯伯格矿区的产量要到2027年才能恢复到事故前的水平。分析师将此次事件评价为“短期负面事件”,认为这会令自由港麦克莫兰公司在短期内陷入被动。不过也有积极因素,该公司60%的铜产量来自美洲地区,区域产能基础稳固,且铜价上涨带来的收益,或可在一定程度上抵消此次矿区事故造成的损失。

中国黄金报

推动全球金属交易格局走向新平衡

上周,伦敦金属交易所(LME)全面暂停所有非美元计价的金属期权交易。此举犹如投入平静湖面的巨石,在全球市场掀起层层波澜。这折射出当前单一货币和单一市场的国际定价体系存在脆弱性。LME的决定虽然引起市场短期震荡,但是带来了推动全球金属交易格局走向新平衡的契机。

11月3日,LME发布公告称,由于欧元、人民币等非美元计价的金属期权合约“长期缺乏流动性,维持成本高于收益”,决定从11月10日起,全面暂停所有非美元计价的金属期权交易。LME表示此举属于“商业优化行为”,但是有分析指出,这一解释难以完全成立。以人民币为例,近年来人民币计价金属期权成交量大幅上涨,上海期货交易所的人民币铜期货持仓量稳居全球前列。因此,在这场看似技术性调整的背后,全球金属交易格局调整的序幕缓缓揭开。11月10日该公告落地后两个小时内,上海期货交易所有色金属合约全线涨停,而LME美元计价合约却罕见跌停,两地价差创下1987年以来最高纪录。这反映出市场心态发生的微妙变化。

LME的有关举措背景复杂。一方面,美元体系正面临前所未有的挑战。美国联邦债务规模已经突破38万亿美元,美债的实际收益率已难以覆盖主要持有国债的成本,这从根本上动摇了美元资产的吸引力。市场对美元信心的衰减在多个层面显现。外国央行持续减持美债的趋势虽未形成规模性抛售,但储备资产多元化配置的步伐明显加快。黄金作为传统避险资产的需求持续升温,以及多边新型支付机制的加速推进,则反映出国际社会对现有清算体系的担忧。此外,美国将美元武器化的行为加剧了系统性风险——金融制裁的滥用不仅冲击特定国家,更动摇了全球对美元中立性的信任基础。另一方面,美国近期积极推动由七国集团(G7)成员国、乌克兰、韩国和澳大利亚组成“关键矿产联盟”,此举隐隐与LME公告遥相呼应,试

图通过强化美元在金属定价中的独占性,强化对大宗商品定价权的把控。还应看到,尽管美国交易所已完成了对LME的收购,但国际资本仍能通过摩根大通等机构对LME产生重要影响力。

LME的举措短期内有助于强化美元地位,但同时也加速了全球金属交易体系的分化。对于欧洲、亚洲等地的企业而言,失去非美元对冲工具意味着需承担额外的汇率风险与交易成本。例如,日本、德国的制造商被迫改用美元合约后,需同时应对金属价格波动和美元汇率波动,风险管理复杂度显著提升。LME行动反映出“美元闭环”的刚性收缩,这有助于催生新的平衡力量。已有迹象表明,市场资金开始向上海、迪拜等区域平台转移。有分析认为,全球流动性的大规模再分配,可能推动形成服务于金融投机需求和深度绑定实体经济产业的不同计价盘并行格局。

对中国企业而言,LME公告带来的影响是“危”“机”并存。短期内国内企业可能面临对冲工具短缺和成本上升的压力,但长期看中国的核心优势同样明显。一是实体经济的话语权不断增强,中国消耗全球一半以上的铜、掌握55%的电解铝产能,庞大的现货贸易量为人民币定价提供了天然锚点;二是金融基础设施日趋完善,人民币跨境支付系统(CIPS)功能持续完善,业务量稳步增长,参与者覆盖全球六大洲;三是“一带一路”建设等区域合作的拓展。这些条件使得中国有望将现货优势转化为在定价上掌握更多话语权,进而逐步构建自主定价体系。

历史上,单一货币的强制统一行动往往事与愿违。20世纪60年代,英国为应对国际收支逆差引起的严重外汇危机而实施严格外汇管制,反而为美元在伦敦的崛起提供了机遇。如今美元体系的过度强化同样可能催生强烈的替代需求。无论未来走向如何,全球金属交易体系变革离不开实体经济深度耦合的新平衡。真正的领导者,必是能够顺应并引领新平衡的力量。

经济日报