

城市金融报

城市金融网

www.csjrw.cn



城市金融报
App



城市金融报
微信公众号



城市金融报
头条号



全国首条“垂直岸线、直达码头”海铁联运专用线投运

近日，一列满载集装箱的货运班列从厦门远海码头平稳驶出，全国首条“垂直岸线、直达码头”的海铁联运专用线——厦门远海码头铁路专用线正式通车。这条铁路专用线是我国交通物流融合发展第一批重点项目，全长1586米，设计集装箱年吞吐量25万标箱，散杂货年吞吐量25万吨。铁路线与海岸线呈直角布设，深入码头核心作业区，距离码头前沿仅70米，货物可直接在码头装上火车发运。图为一列集装箱货运班列正从厦门远海码头铁路专用线驶出。

新华社供图

光伏“反内卷”有了成本标尺

金头条

工行青海分行协办

本报综合报道 近期，光伏行业的“反内卷”行动迎来了实质性的标准升级。

在国家市场监督管理总局、工业和信息化部指导下，由中国光伏行业协会牵头编制的团体标准《光伏行业成本核算模型通则》（下称《通则》）已于近日发布。这份被视作帮助光伏行业告别“糊涂账”的团体标准，成为抑制恶性价格竞争、整治“内卷”的利刃。

低价竞争催生统一核算标准

2026年上半年，光伏行业正处于“去产能、优结构”的阵痛期。光伏主产业链（多晶硅、硅片、电池、组件）各环节产量全面走低，价格持续下探，部分环节价格一度击穿现金成本。

行业供需失衡带来的产销压力，直观体现在产业链各项产销数据之中。据中国光伏行业协会统计，2026年上半年，多晶硅产量53.8万吨，同比下降9.8%；硅片产量293.0GW（吉瓦），同比下降7.3%；电池片产量260.7GW，同比下降21.9%；组件产量201.3GW，同比下降35.1%。

产量收缩的同时，全产业链产品价格持续走低，各环节盈利空间被持续压缩。价格方面，截至7月20日，多晶硅价格指数为30元/kg，较1月下降约42.3%；硅片价格指数为0.999元/片，较年初下降约28.7%；电池片受前期银价上涨推动，价格冲高，之后随银价回落及出口退税政策取消影响消退，价格指数回落至0.282元/W（瓦特），较1月下降约27.7%；组件受出口退税取消影响于3月份集中出货，支撑价格指数上行，4月后逐渐回落，降至0.726元/W，较1月上漲3.0%。

产销、价格双重承压之下，上市光伏企业业绩普遍遭遇重创。Wind数据显示，按照申万行业分类，截至7月27日，有26家光伏上市企业披露2026年上半年业绩预告，18家深陷亏损泥潭，仅8家实现盈利，其中仅4家归母净利润预计实现同比增长，行业合计亏损规模预计达121亿元至153亿元。

针对光伏低价无序竞争乱象，监管层早在2025年便启动系列治理工作。当年7月，工业和信息化部召开制造业企业座谈会专项研讨光

伏行业低价内卷问题；8月，六部门联合召开座谈会，明确要求遏制低价竞争。

但治理推进过程中，“低于成本价销售”如何认定这个关键问题始终悬而未决。据了解，现行的《关于制止低价倾销行为的规定》第四条将“生产成本”定义为制造成本加上管理费用、销售费用和财务费用，但这一法规定义在光伏行业的实际操作中面临巨大困境。

中国上市公司协会会长宋志平表示，上述法规界定在光伏产业落地存在实操难题：行业内企业成本核算口径不统一，一体化厂商与专业制造企业成本不具备可比性，叠加各企业折旧、费用计提规则差异显著，缺少统一核算标尺下，监管认定低价倾销、开展价格执法均缺少量化支撑。

“成本优势历来是中国光伏的核心竞争力之一。依靠技术进步和管理提升形成的低成本，推动了光伏发电加快走向平价，也成就了我国完整、先进的光伏产业链。但如果价格长期背离企业真实成本，企业的合理投入和持续经营就难以得到保障，行业也难以形成以质量、创新和长期价值为基础的竞争秩序。”中国光伏行业协会执行秘书长刘泽阳表示，此次《通则》的制定正是发挥标准基础作用、完善行业成本治理的一项具体工作。

三大标准构建产业治理闭环

不同于以往行业自律倡议，本次落地的《通则》搭建起可落地、可核验的统一核算框架，同时配套多项强制性国标同步完善，形成覆盖生产准入、产品质量、市场定价等的全链条治理体系。

该标准补齐了光伏产业缺少统一成本量化工具的短板，在核算规则层面实现多项创新突破。《通则》以企业会计准则为基础，统一“硅料—硅片—电池—组件”全产业链成本核算范围、计算系数与测算模型，从根源上解决行业核算标准不统一的乱象。

考虑到产业链技术路线多元化的行业特点，《通则》针对不同工艺单独匹配专属核算逻辑。硅料环节区分三氯氢硅法、硅烷流化床法两条路线，电池环节适配TOPCon、HJT、BC等主流技术，彻底解决不同工艺企业成本数据无法对比的痛点，实现全行业不同规模、不同技术路线企业成本数据横向对标。

在成本分层维度，《通则》设计三层完整核

算口径，完整覆盖企业经营全周期成本。标准划分现金成本、生产成本、全成本三类口径，统一纳入同一核算框架，能够清晰区分企业短期现金流压力、生产制造成本、长期持续经营综合开支，避免单一局部口径无法客观反映企业真实经营状况的问题。

这套标准化核算工具，从监管层面彻底扭转过往核查无依据、成本不可比的监管困境。业内人士评价称，《通则》将通用会计准则转化为光伏全产业链可落地、可核验的实操方法，推动行业成本监管从“看不透”转向“看得清”、从“管不住”转向“管得住”。

身处市场一线的企业，同样十分认可新规对行业竞争环境的改善作用。在天合光能董事长高纪凡看来，《通则》的发布，为行业立下了清晰的成本“标尺”和竞争“红绿灯”。它让合规经营者有底气挺直腰杆，让投机取巧者无空可钻，让技术创新者获得应有回报，让终端用户不再为低价陷阱买单。这一标准的全面推广与落地执行，将有效推动光伏产业走出内耗泥潭。

“长远而言，顶层监管政策与光伏行业团标相辅相成，有望扭转光伏行业亏损厮杀的内卷模式，行业竞争重心逐步转向技术研发、产品品质与一体化运营实力，龙头企业盈利空间得到修复，低效落后产能加快出清，持续推动国内光伏产业健康可持续发展，稳固我国光伏产业全球领先优势。”SMM硅基光伏事业部分析师陈家辉表示。

值得一提的是，最近两个月光伏行业正在快速构建体系化标准。

2026年5月，《光伏组件安全要求》《光伏组件铭牌标识要求》两项强制性国标发布，旨在筑牢光伏组件产品安全底线；2026年7月，《硅多晶和锗单位产品能源消耗限额》《硅单晶单位产品能源消耗限额》以及《晶体硅光伏组件和逆变器能效限定值及能效等级》三项强制性国标正式发布，旨在通过提高行业准入门槛、加速落后产能出清。

“能耗标准规范生产准入，安全标准保障产品质量，成本核算标准引导合理定价，三类标准相互配合，共同构成行业管理的完整体系。”谈及后续行业治理方向，中国光伏行业协会表示，下一步，协会将推动企业用好成本核算模型，加强行业价格与成本信息收集，为维护公平竞争的市场环境提供数据支撑。

今日评

工行嘉兴分行协办

美国关税大棒究竟打出了什么

□黄宇轩

美国新一轮关税措施日前生效。美国贸易代表办公室援引《1974年贸易法》第301条，以“强迫劳动”为名，对包括中国在内的60个经济体加征10%至12.5%的关税。只是这一次，外界更关心的已不是税率高低，而是一个更朴素的问题：美国放不下的关税大棒，究竟打出了什么？

当初大规模加税，美方抱持四个目标：缩减贸易逆差、推动制造业回流、“让外国人埋单”、充实联邦财政。一年多过去，四项问题都有了答案。贸易逆差不减反增；制造业就业岗位持续性下滑；关税成本几乎被完整地传导到了美国进口商、企业和消费者；至于财政，2025财年，美国联邦预算赤字仍高达1.8万亿美元。更尴尬的是，今年2月，美国最高法院裁决“对等关税”“芬太尼关税”等关税违法，此前征收的大量关税面临退还。忙活一年，进账可能还要连本吐出。

即使如此，美国依然没有跳出关税依赖。理解新一轮动作，我们要先回到美国最高法院的上述判决。最高法院一锤定音之后，白宫两

天内改弦更张，转而援引《1974年贸易法》第122条，对所有国家征收10%的全球关税。这是该条款自问世以来第一次被真正动用，但它自带一个刚性上限，最长只能维持150天。可以说，从判决那天起，白宫并没有重新评估关税政策，而是重新寻找关税依据。从《国际紧急经济权力法》，到《1974年贸易法》第122条、第301条，对加拿大部分商品甚至翻出了《1930年关税法》第338条。一年多来，同一根大棒换了几套法律说辞。

美国如此操作，至少有三重考量——避免关税收入断档；堵财政窟窿；保留谈判筹码。至于影响，最需要留意的其实不是税率变化，而是性质变化。60个经济体合计占美国进口的99%以上，相关措施已很难称为针对性限制，而是一堵普遍的关税墙。更关键的是，上述第122条有150天的硬上限，第301条则没有。一项临时性的应急安排，就这样被悄然置换成可以长期存续的常规工具。当然，它究竟能走多远是个未知数。新关税生效当天，美国中小企业即已提起诉讼，法律前景仍存在较大争议。

美国挥出的大棒，为什么总是关税？制度

上，它是总统手里为数不多能够绕开国会、当天签字当天生效的经济工具。政治上，关税提供了一个极端的因果故事。美国产业空心化的真实成因，是分配失衡、教育断层、资本回报与劳动回报的长期背离。这些议题相当复杂，处理见效慢，还会触动既得利益，但是如果把问题归因于别人占了便宜，一切就简单了许多。久而久之，能做什么就悄悄取代了该做什么。这场令人眼花的法条轮换，正是这一逻辑的产物：不是政策在寻找依据，而是依据在追赶政策。

对中国而言，市场多元化与结构升级正在把风险摊薄，给了我们一份从容。坚定维护多边贸易规则，用好世贸组织争端解决机制；继续深耕多元市场，把鸡蛋放进更多篮子；沉下心做实产业升级，掌握更多核心竞争力……我们的应对之策也相对丰富。

说到底，海关的税率表从来不是竞争力的度量衡。一个国家的竞争力，最终要由工厂里的效率、实验室里的突破和制度所能提供的确定性来衡量。美国一年多的关税试验已经说明，能被反复更换的从来只是说辞，真正决定结果的，还是各自的底子。

财发布

交易商协会发文 促进信息服务商规范展业

近日，中国银行间市场交易商协会（以下简称“交易商协会”）发布《银行间市场信息服务业务自律指引（试行）》（以下简称《指引》），经第四届理事会第二十一次会议审议通过，自2026年11月1日起施行。这是交易商协会在信息服务领域推出的重要自律规范，旨在促进信息服务商规范展业，提升信息服务质量，维护银行间市场运行秩序。

《指引》共五章、28条，全面规范信息服务展业，针对数据采集、数据加工、数据提供等环节提出明确要求。

在数据采集环节，《指引》要求信息服务商通过公开披露或授权引用、采购等渠道采集数据时，应确保采集方式合法合规；以授权方式采集的，应与来源方签订合同，明确双方权利义务。在数据加工环节，要求建立完善的数据校验机制，确保加工数据可追溯、可验证；数据加工方法对债券发行人等数据相关方有重大影响的，鼓励与相关主体沟通确认。在数据提供环节，要求及时披露数据来源、口径、加工方法等信息，并建立用户咨询与反馈渠道，原则上5个工作日内反馈。

此外，债券估值机构从事估值业务以外信息服务业务的，同样适用本指引；金融基础设施将数据用于行情展示、增值服务等商业用途的，参照本指引执行。

《指引》规定了信息服务业务的九类禁止性行为，涵盖发布虚假或无法确认来源的数据信息、以非法方式采集数据信息、明知数据存在重大错误或遗漏仍对外发布、数据加工方法违背监管政策、利用信息优势参与内幕交易或操纵市场、泄露用户身份信息及数据使用情况等。

惩戒机制方面，《指引》采取差异化设计：违反“以非法方式采集数据”“明知错误仍发布”“服务对象超范围”三类行为的，可予以诫勉谈话直至公开谴责；涉及“发布虚假信息妨碍政策执行”“加工方法违背监管政策”“利用信息优势参与内幕交易”等情形的，可直接予以警告或公开谴责，还可根据情况采取责令改正、暂停相关业务直至取消业务资格等自律处分措施。

此外，交易商协会可根据需要采取业务检查、约谈询问、查阅数据终端和数据库等自律管理方式。信息服务商违反规定的，交易商协会将视情节轻重予以自律管理措施或自律处分；涉嫌违法违规的，可移交有关部门进一步处理。

《指引》要求信息服务商建立健全内部控制体系，建立信息质量控制、信息数据保存、信息安全保障、个人信息保护等内部管理制度，并将信息服务与本机构及关联机构投资交易业务相隔离，防范利益冲突。下一步，交易商协会将持续加强信息服务业务自律管理，促进银行间市场高质量发展。

记者 陈平时

微博汇

工行新疆分行协办

上半年我国共授权发明专利45.3万件

④经济参考报 日前，国务院新闻办举行新闻发布会。国家知识产权局新闻发言人、副局长芮文彪介绍，今年以来，我国知识产权各项工作延续“十四五”以来高质量发展态势，实现“十五五”平稳起步、良好开局。从统计数据上看，上半年共授权发明专利45.3万件，核准注册商标205.5万件，认定地理标志产品64个，核准地理标志作为集体商标、证明商标注册8件，集成电路布图设计登记发证5061件，新批准建设2家国家级知识产权保护中心和6家快速维权中心，全国专利商标质押融资惠企数量超过1.9万家，我国作为知识产权大国的地位更加巩固。截至6月底，国内拥有有效发明专利的企业达到57.4万家，拥有的有效发明专利数量达425.4万件，占国内总量的74.8%，较上年末提升0.3个百分点，企业创新主体地位进一步巩固。

国产摩托车刷新极速纪录

④每日经济新闻 近日，一场摩托车极速专项测试在江西上饶中交汽车综合试验场拉开帷幕。经过多轮极限冲刺，浙江春风动力自研公升级仿赛V4 SR-RR最终以每小时315.82公里的实测成绩，成功刷新了国产摩托车的极速纪录，也打破了日本、德国和意大利等国品牌在公升高性能动力领域的垄断。摩托车发动机核心技术突破，正迅速转化为全球市场的订单。今年上半年，国内摩托车生产企业产品出口同比增长23.99%，海外市场已成为拉动行业增长的重要动力。一家企业生产负责人介绍，今年前6个月，公司出口摩托车两万多台，产品远销东南亚、欧美多地，产值超两亿元，同比增长100%。



我国向海外输出网络文学作品超13万部

④财联社 7月30日，中国作家协会发布的《2025中国网络文学蓝皮书》显示，截至2025年底，我国网络文学作品总量超3300万部，读者规模超5亿人。现实、科幻、历史、幻想等大类创作水平普遍提升。截至2025年底，中国网络文学累计向海外输出作品超13万部；现存海外注册用户数量约2.5亿人，其中2025年新增4000万人，海外活跃用户覆盖全球200多个国家和地区。海外网络文学及相关微短剧平台每日活跃用户总量达6000万人，海外营收突破80亿元（含网文平台微短剧业务），市场多极增长。中国网络文学正在突破单一的内容传播模式，走向共创与开拓世界文化新形态的崭新阶段，成长为世界级的文化现象，彰显了中国故事的独特魅力，也为推动文明交流互鉴、构建人类命运共同体提供了新的文化路径。

