

# “六张网”路线图将出 三大核心产业链掘金万亿级赛道

中央政治局会议、国务院常务会议等重磅会议点名的“六张网”，近期将迎来建设“时间表”“任务书”。在业内看来，包括制造与基础装备、数智与通信基础设施、能源与城市安全配套等在内的三大核心产业链有望在这一轮投资浪潮中迎来利好，共同掘金万亿级投资机遇。

“六张网”是今年扩大有效投资的重要发力点。近日召开的国务院常务会议指出，加强水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网的规划建设。

记者获悉，当前，我国正抓紧出台相关规划和实施方案，进一步统筹“六张网”建设内容，明确各领域投资重点，将目标任务分解到年度，明确时间和进度安排。

以新型电网为例，目前我国已经建成规模巨大、运行安全、技术先进的全国坚强互联大电网，有力保障了全国超过10万亿千瓦时的年度用电量，支撑超过18亿千瓦时的新能源并网消纳。同时也要看到，当前我国新能源接入需

求持续攀升，区域间电力供需不平衡的压力持续增大，各级电网安全运行的复杂性不断增加，需要建设一张更加安全可靠、绿色低碳、坚强韧性、智能灵活的新型电网。

“十五五”时期，我国预计将投资超过5万亿元，规划建设一批输电通道和省间电力互济工程，分层分区优化特（超）高压交流网络，实施一批城市配电网提质更新工程、薄弱县域电网改造工程、农网频繁停电治理工程。

在地下管网方面，截至2025年底，我国已建成管网总长度近390万公里，规模位居世界首位。同时我国地下管网还存在一些空白区，比如部分老化管网亟须更新，管网智能化水平仍然较低，城市排水能力不足、供水漏损、供热低效等问题依然比较突出。“十五五”时期，我国预计将投资约5万亿元，建设改造燃气、供排水、供热等管网约77万公里，加快补齐城市地下管网建设的薄弱环节，提升城市基础设施安全韧性。

仅从今年来看，根据国家发展改革委测算，“六张网”及相关重点领域建

设的投资规模就将超过7万亿元。在业内看来，“六张网”规划建设的逐步落地，将给产业链上下游多行业带来利好。

“‘六张网’建设对应的行业机遇高度集中，主要围绕三大核心产业链。”中国投资咨询有限责任公司董事总经理、政府与公共咨询事业部总经理周伟说，受益于水网等传统基建提质升级，工程建设与基础装备领域需求将得到释放，涵盖钢材、管材、工程机械等行业。同时，算力网、新一代通信网等新型基础设施建设将带动服务器、光模块、AI芯片、5G-A设备等行业实现快速发展；适配新型电网建设以及城市地下管网等城市安全短板补齐的需求，高压设备、储能、智慧管网等能源与城市安全配套领域也将迎来利好。

旺盛的需求直观反映在企业财报中。光模块是新一代通信网、算力网的核心组件。随着大模型算力网络建设，高速光模块需求放量，光模块龙头企业业绩迎来大幅增长。其中，中际旭创2026年一季度实现营业收入194.96亿元，同比增长192.12%，归母净利润为

57.35亿元，同比增长262.28%；天孚通信2026年第一季度营业收入达13.3亿元，同比增长40.82%；归母净利润为4.92亿元，同比增长45.79%。今年以来，A股光通信板块也持续走强，龙头企业股价屡创历史新高。

“短期来看，‘六张网’建设相关硬件投资和部分软件投资将具有投资增量的确定性；随着基础设施硬件的到位，智能仓储、供应链数字化等软性配套设施陆续跟进，投资效应将持续释放；长期来看，产业生态将趋于完善，投资、消费的良性循环形成，对产业的影响力辐射范围将放大，对内需的积极影响也将进一步体现。”西部证券研发中心国内政策首席分析师王璐洁说。

国家发展改革委表示，包括“六张网”在内的各类基础设施不仅能单独成网，更能发挥多网协同作用，推动现代化基础设施体系优化布局结构，促进集成融合。基于此，在“六张网”这一轮万亿级投资浪潮中，具备全产业链整合能力的综合性巨头企业优势将进一步凸显。

（据《经济参考报》汪子旭）

## 小微信贷增速指标“松绑” 银行一线：“不用为冲规模卷价格了”

从“放得快”到“陪得久”，银行开始探索普惠小微业务新打法。谈及小微信贷增速指标“松绑”后的发力点，受访人士表示，核心在于提高服务能力、控风险和优化信贷结构等

银行普惠小微业务正在经历一场经营逻辑转向——从“规模驱动”转向“质量优先”。日前，金融监管总局印发《关于做好2026年小微企业金融服务工作的通知》，不再设定贷款增速要求，而是更强调信贷结构优化和业务可持续发展。多家银行已快速响应，银行一线人士表示“不用为冲规模卷价格了”。

### 小微贷款考核导向变化

据央行统计，截至今年一季度末，人民币普惠小微贷款余额为38.38万亿元，同比增长10.3%，增速比各项贷款高4.6个百分点。尽管普惠小微贷款仍实现较快增长，但监管部门已着力推动普惠金融往提质方向逐步转型——2025年，在小微企业金融服务的总体发展目标中新增了“提质”一项，今年则进一步细化为“提质量”和“可持续”两个层面。

苏商银行特约研究员薛洪言表示，此次调整的核心，不是简单的“减任务”，而是推动银行从被动完成指标转向主动战略调整。“银行可加大内部资金转移定价优惠力度，以及对普惠小微贷款风险管控较好分

支机构的考核权重，并鼓励增加首贷、信用贷、中长期贷款投放。”薛洪言说。

有利于“反内卷”、控风险

多位受访人士认为，取消普惠小微贷款增速指标，有利于银行“反内卷”、控风险和提信贷资产质量。

近年来，在普惠小微贷款冲量压力下，银行业上演了激烈的“价格战”。华东地区一家头部城商行的相关负责人告诉记者，此前，任务层层分解后，部分基层机构容易陷入“为完成指标而完成指标”的情况，“特别是到了考核节点，大家为完成任务，会压低价格、降低标准，更有甚者会找贷款中介合作”。

在他看来，取消“一刀切”的硬性指标，本质上有利于缓解行业长期存在的“内卷式竞争”，贷款中介乱象也将得到遏制。

普惠小微贷款资产质量压力也将得到缓解。薛洪言表示：一方面，部分中小银行面临资本充足和风控能力硬约束；另一方面，部分传统行业小微企业承压，且面临延期还本付息政策到期后的潜在风险。“增速指标要求取消后，普惠小微贷款会更看重风控”。

### 银行探索小微金融新打法

从“放得快”到“陪得久”，银行开始探索普惠小微业务新打法。谈及小微信贷增速指标

“松绑”后的发力点，多位受访人士告诉记者，核心在于提高服务能力、控风险和优化信贷结构等。

在浙江，专精特新“小巨人”企业禾川科技长期深耕工业自动化与机器人领域，随着企业快速发展，资金结算分散、业财协同效率不高等问题逐渐显现。对此，宁波银行衢州分行帮助禾川科技搭建了数字化资金管理体系。

在资金管理服务基础上，宁波银行衢州分行围绕禾川科技研发攻关、产能扩张、供应链协同等需求，提供1.5亿元专项授信支持。“这不是简单的放贷，而是通过系统和服务深度嵌入企业经营。”宁波银行衢州分行相关负责人表示。

除了提升服务能力，部分银行也在优化信贷结构和强化风险管控。“没有增速指标压力，我们就不用为冲规模而卷价格了，也不用找更下沉的高风险客户。我们专注于服务科技型小微企业，并且强化贷前、贷中、贷后的风险监测。”一家股份行的公司业务条线人士告诉记者。

谈及优化信贷结构，薛洪言建议：大行可凭借技术和数据优势深耕科创、绿色领域；股份行可聚焦细分行业，发力供应链金融；区域性银行可面向当地开发专属产品，并加强与政府性融资担保机构的合作。

（据《上海证券报》）

## 2026年1—4月份 全国规模以上工业企业利润增长18.2%

1—4月份，全国规模以上工业企业实现利润总额24358.4亿元，同比增长18.2%。

1—4月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额8271.5亿元，同比增长17.1%；股份制企业实现利润总额18834.4亿元，增长24.0%；外商及港澳台投资企业实现利润总额5422.4亿元，增长2.3%；私营企业实现利润总额6511.4亿元，增长23.7%。

1—4月份，采矿业实现利润总额3618.4亿元，同比增长26.0%；制造业实现利润总额18019.9亿元，增长20.4%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额2720.1亿元，下降1.9%。

1—4月份，主要行业利润情况如下：有色金属冶炼和压延加工业利润同比增长1.2倍，计算机、通信和其他电子设备制造业增长1.1倍，化学原料和化学制品制造业增长73.4%，煤炭开采和洗选业增长21.0%，纺织业增长11.2%，石油和天然气开采业增长8.1%，石油、煤炭及其他燃料加工业由亏转盈，通用设备制造业下降0.6%，电力、热力生产和供应业下降2.5%，专用设备制造业下降7.2%，电气机械和器材制造业下降11.4%，农副食品加工业下降11.8%，汽车制造业下降

16.8%，非金属矿物制品业下降50.7%，黑色金属冶炼和压延加工业下降51.5%。

1—4月份，规模以上工业企业实现营业收入44.89万亿元，同比增长5.2%；发生营业成本38.13万亿元，增长4.5%；营业收入利润率为5.43%，同比提高0.60个百分点。

4月末，规模以上工业企业资产总计192.07万亿元，同比增长5.5%；负债合计111.39万亿元，增长5.9%；所有者权益合计80.69万亿元，增长5.1%；资产负债率为58.0%，同比上升0.2个百分点。

4月末，规模以上工业企业应收账款27.44万亿元，同比增长7.2%；产成品存货6.95万亿元，增长6.7%。

1—4月份，规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为84.94元，同比减少0.55元；每百元营业收入中的费用为8.39元，同比增加0.01元。

4月末，规模以上工业企业每百元资产实现的营业收入为70.8元，同比减少0.2元；人均营业收入为186.8万元，同比增加11.1万元；产成品存货周转天数为21.4天，同比增加0.4天；应收账款平均回收期为72.2天，同比增加1.3天。

4月份，规模以上工业企业利润同比增长24.7%。

（据国家统计局网站）