



李强主持召开国务院常务会议

听取人工智能发展情况汇报 研究当前外贸形势和贸易强国建设有关工作 审议通过《“十五五”碳达峰行动方案》和《国民健康“十五五”规划》

新华社北京6月29日电 国务院总理李强6月29日主持召开国务院常务会议,听取人工智能发展情况汇报,研究当前外贸形势和贸易强国建设有关工作,审议通过《“十五五”碳达峰行动方案》和《国民健康“十五五”规划》。

会议指出,要深刻把握人工智能演进趋势,完善支持政策和治理体系,牢牢掌握发展主动权。要加力推进人工智能创新突破,加快关键技术攻关和超大规模智算集群建设,强化高质量数据供给,加强人才、资金等要素保障,支持企业开展基础研究和前沿探索。要深入

实施“人工智能+”行动,发挥我国产业体系完备、应用场景丰富等优势,促进智能产品和服务加快规模化商业应用。要守牢人工智能安全底线,完善科技伦理、测试认证等制度规则,构建动态适应、分级分类的安全监管体系,加强国际人工智能治理合作。

会议指出,要保持外贸发展良好势头,加大信贷、信保等支持,扩大优质商品和服务进口,完善贸易支撑体系,打造公共服务平台,推动进出口平衡发展。要促进对外贸易提质增效,提升货物贸易品牌影响力和产品附加值,

做强做优服务贸易、数字贸易,加快培育壮大贸易新业态新模式,推进贸易投资一体化、内外贸一体化发展。要积极参与国际规则制定,维护国际经贸秩序,增强涉外安全保障能力。

会议指出,要发挥碳达峰碳中和战略牵引作用,促进经济结构转型升级,打造更多绿色经济增长点。要聚焦重点领域、关键环节持续用力,加快能源结构调整优化,推进产业绿色化低碳化,健全完善法律法规标准、碳排放统计核算等体系,科学有序开展评价考核,将绿色低碳导向融入国民经济循环各环节,推

动形成绿色生产生活方式,厚植高质量发展绿色底色。

会议指出,近年来健康中国建设加快推进,人民健康水平持续提升。要健全全生命周期健康服务体系,统筹资源布局,加强医疗、医保、疾控等协同,为群众提供系统连续、优质高效的卫生健康服务。要大力发展健康产业,完善支持政策,培育壮大健康领域新型服务业态,丰富健康产品供给,严格质量安全监管,让群众放心消费、健康生活。

会议还研究了其他事项。

金融深一度

近期,公募基金、银行理财子公司纷纷宣布校准产品风险等级

破解资管产品“评级之惑”

本报记者 昌校宇 杨洁

“同一只基金产品,在银行代销渠道和基金公司直销平台显示的风险等级竟然不一样。”“同一风险等级的理财产品,底层资产的波动率和最大回撤却相差甚远。”近期,《证券日报》记者了解到,不少投资者在购买资管产品时常常对于产品评级产生上述困惑。

事实上,由于产品代销渠道的多元化与底层资产的复杂化,“同基不同级”与“同级不同险”的现象屡见不鲜。风险标签与真实风险的错位,增加了投资者甄选产品的难度,也对资管行业的适当性管理提出考验。近期,公募基金、银行理财子公司及代销机构正密集校准资管产品风险等级,一场旨在让风险揭示回归底层资产真实属性的行动正加速铺开。

部分产品“同基不同级”

资管产品风险等级由低到高(R1至R5)实现五档划分,其中,R1通常对应最低风险产品,收益波动小、亏损概率较低;R5为最高风险,可能出现较大亏损;其余评级依次介于中间。划分风险等级的核心意义在于,把产品风险和投资者风险承受能力对应起来,避免低风险承受能力的投资者买入高风险产品。

但在实践中,部分基金产品标注的风险等级存在令人困惑之处。记者查阅多只公募基金产品发现,同一产品在管理人直销渠道与不同银行、券商、独立销售机构之间,风险等级标注有时不一致。例如,某银行于4月下旬将部分代销基金产品风险等级上调至R5,但截至记者发稿,该产品在其管理人官网的风险等级仍为R4。

究其原因,天相投顾基金评价中心相关负责人表示,差异主要来自各方评级标准的客观差异:基金管理人自评多基于基金合同约定;第三方评价机构会结合基金合同,以及产品每季度末披露的实际持仓、历史波动等

产品风险标签与真实风险错位,既不利于保障投资人权益,也不利于资管行业的长远发展

风险等级“校准”的最终落脚点,是让投资者更准确地理解产品风险



图片素材来源:站酷海洛

运作数据评级;销售渠道则普遍执行更严格的风险等级标准,即遵循“孰高原则”(选取风险等级较高者作为最终确定值的规则)。

晨星(中国)高级产品经理黄威补充说,不同机构对指标的选择、权重设置、时间窗口及阈值划分不同,可能导致对同一产品的风险评级结果出现分歧;个别机构也可能为迎合客户销售需求而调低产品风险等级,或因数据更新不及时导致结果失真。

“因银行客群整体偏谨慎,所以风险等级划分往往比券商等其他渠道更审慎。”一家银行的理财经理表示。

除此之外,部分基金产品还存在“同级不同险”的问题。有业内人士举例称,两只同为R3级别的混合型基金,一只权益仓位

长期低于20%的偏债混合型基金,另一只权益仓位在60%以上甚至阶段性超过80%的灵活配置型基金,两者净值波动和最大回撤可能相差数倍。

类似问题在银行理财产品中同样存在。例如,某银行代销的同为R5级别的理财产品,有的明确投向A股及港股,偏向高端制造、生物医药等行业;有的仅标注权益类资产不低于80%,未进一步说明具体投向。对普通投资者而言,难以充分感知不同产品之间的真实资产配置差异和风险差异。

记者选取10位投资者进行问卷调查了解到,不少投资者在做出投资决策时,并不真正了解不同风险等级的差异以及相同风险等级下不同产品的区别,多数投资者更关

注是否保本和预期收益率高低。

加速校准产品风险评级

产品风险标签与真实风险错位,既不利于保障投资人权益,也不利于资管行业的长远发展。

针对上述现象,监管部门持续规范行业发展。2025年7月份发布的《金融机构产品适当性管理办法》(自2026年2月1日起施行)明确,金融机构应当对本机构发行和销售的投

上市公司跨界投资AI应回归产业逻辑

苏向泉

近期,上市公司跨界布局AI(人工智能)产业链的案例明显增多。例如,某主营皮革业务的企业宣布拟进军AI光通信与光芯片上游材料领域后,股价连续多日涨停。此外,还有保健品企业拟投资AI芯片、果汁企业拟收购半导体材料企业、调味品企业拟跨界算力等,均引发市场广泛关注。

不可否认,AI正在重塑全球产业分工与企业竞争格局,并为上市公司的转型升级提供了新机遇。部分上市公司在主业增长放缓、利润承压的背景下,试图通过投资AI寻找第二增长曲线,本身具有一定的合理性。

然而,跨界投资不等于产业升级,涉足热门赛道并不必然带来业绩的实质性改善。AI及半导体产业链具有技术壁垒高、资本投入大、人才门槛高、客户认证周期长、商业化不确定性强等特征。对于缺乏技术积累、客户资源

和相关管理经验的企业而言,跨界进入该领域不能仅盯概念热度与估值弹性,更需审视自身是否具备持续经营、资源整合及风险承受能力。归根结底,上市公司跨界投资AI业务,必须回归产业逻辑、商业逻辑和财务逻辑。

首先,企业需保持客观理性,慎重评估自身能力边界。每个行业都有其特定的发展规律与核心壁垒。一家企业在传统制造或消费品行业积累的成功经验(如渠道下沉、供应链成本控制、品牌营销等),往往难以直接平移至“硬科技”领域。AI与算力建设高度依赖顶尖研发团队与深厚底层技术积累,缺乏相关技术基因和管理经验的传统企业若贸然入局,极易陷入“管不好、研不出”的困境。这不仅可能导致其新业务难以起步,还可能因持续的资金消耗拖累原有主业。

其次,企业应立足战略协同与业务适配性,通盘考量成本与收益。对于自身业务与AI关联度较低的传统企

业而言,必须厘清跨界投资是出于“财务投资”还是“战略投资”目的。若是财务投资,需重点评估资金来源、退出机制、损益影响及风险敞口;若是战略投资,则需前瞻性地规划团队整合、客户导入、收入转化与利润改善路径。值得警惕的是,在缺乏产业协同的前提下,高溢价的跨界收购易产生高额商誉。一旦标的业绩不及预期,随之而来的商誉减值将对公司盈利水平造成一定冲击。

再次,企业需深入研判AI产业发展周期,避免盲目追高。当前,AI产业链部分环节供需紧张、订单饱满,但行业的高景气度并不意味着所有入局者都能获得丰厚回报。比如,AI相关硬件从研发、验证到最终规模化量产落地,通常需要数年时间。企业不应只看眼前的市场热度盲目切入,而应综合考量产品生产周期和产业供需格局变化等因素。资本市场过往不乏此类教训——2021年至2022年间,部分服装、陶瓷、农牧企业跟风跨

投资新能源、光伏与锂电赛道,然而当部分跨界者完成产能建设、实现投产落地后,行业已步入“白热化”竞争阶段。脱离自身能力和产业周期,仅凭概念推进项目的跨界者,最终往往面临资产减值与业绩承压的双重困境。

此外,上市公司跨界投资AI业务,应进一步强化信息披露,要完整披露交易情况和业务影响,并充分揭示潜在风险。尤其是要客观说明该投资对当期收入、利润、现金流及未来经营的具体影响,避免使用易引发市场误解的表述,以防二级市场过度炒作。

总之,面对AI产业广阔的发展前景,上市公司需保持进取之心,更需心存敬畏之意。只有真正回归产业逻辑、量力而行,踏实推进技术突破与商业落地,跨界投资才能具备实质意义并创造长期价值。

今日视点

今日导读

中国开源大模型如何真正实现“价值出海”? A2版

新消费品牌“小而精”与规模化能否两全? A3版

央行3000亿元隔夜逆回购操作落地 多工具投放呵护季末流动性

本报记者 韩昱

6月29日,中国人民银行以固定利率、数量招标方式开展了1575亿元7天期逆回购操作,全额满足了一级交易商需求,操作利率为1.40%;同时,开展了3000亿元隔夜逆回购操作。

“在实践中,7天期逆回购操作利率较好地发挥了市场定价的作用,向市场利率的传导有效,短端利率波动性逐步降低。”中国人民银行行长潘功胜在2026陆家嘴论坛上作主题演讲时提到,为进一步推动货币政策框架向价格型转型,增强短端利率调控的精准性和有效性,中国人民银行将对利率调控机制进行进一步探索和优化:一方面,在2024年7月份设立临时隔夜正/逆回购工具的基础上,完善工具使用机制,并将操作利率调整为7天期逆回购操作利率加、减25个基点,区间由70个基点收窄为50个基点。另一方面,进一步丰富公开市场操作工具箱,适时增加隔夜逆回购操作品种,更好地匹配银行体系短期的流动性需求。

6月25日,中国人民银行发布公告称,为更好匹配银行体系短期流动性需求,将在6月29日、6月30日公开市场操作中增加隔夜逆回购操作品种,隔夜逆回购操作采用固定利率、数量招标。

“在6月29日和6月30日开展隔夜逆回购操作,主要是应对季末流动性压力。”民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示。

中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,对市场流动性而言,隔夜逆回购工具加强了对短端流动性的精细化管理,释放了一定的宽货币信号。隔夜逆回购工具作为常态化7天期逆回购工具的补充,体现了中国人民银行对于短端流动性精细化管理的关注,同时也体现了呵护季末流动性的政策意图。“预计市场DR001(银行间市场存款类机构隔夜质押式回购利率)定价可能更多受到隔夜逆回购工具操作规模影响,关注未来利率走廊进一步改革空间。”明明说。

“当前中国人民银行流动性管理工具的期限包括7天、14天、3个月、6个月、1年和长期,新增的隔夜逆回购补充了期限为1天的工具,进一步丰富了流动性投放方式,可以更好满足金融机构多样化流动性需求,提升资金面运行稳定性。”温彬表示。

国家能源局:前5个月全国电力市场交易电量同比增长24.8%

本报讯(记者杜雨萌)6月29日,国家能源局发布数据显示,今年5月份,全国完成电力市场交易电量6268亿千瓦时,同比增长23.6%。

从交易范围看,省内交易电量4906亿千瓦时,同比增长26.9%;跨省跨区交易电量1362亿千瓦时,同比增长12.9%。从交易品种看,中长期交易电量5617亿千瓦时;现货交易电量651亿千瓦时。绿电交易电量311亿千瓦时,同比增长6.1%。电网企业市场化代理购电电量666亿千瓦时。

今年前5个月,全国累计完成电力市场交易电量30573亿千瓦时,同比增长24.8%。

从交易范围看,省内交易电量24361亿千瓦时,同比增长28.5%;跨省跨区交易电量6212亿千瓦时,同比增长12.2%。从交易品种看,中长期交易电量26794亿千瓦时;现货交易电量3779亿千瓦时。绿电交易电量1364亿千瓦时,同比增长3.9%。电网企业市场化代理购电电量3259亿千瓦时。

本版主编:陈炜 责编:张博 制作:李波 本期校对:包兴安 吴谢美 编:崔建岐