

# 前5个月我国服务进出口总额同比增长6%

■本报记者 刘萌

7月1日,商务部发布数据显示,2026年1月份至5月份,我国服务进出口总额30994.8亿元(人民币,下同),同比增长6%。其中,出口12304.6亿元,增长15.9%;进口18690.2亿元,增长0.4%。服务贸易逆差6385.6亿元,比上年同期缩小1607.2亿元。

具体来看,知识密集型服务出口增长较快。1月份至5月份,知识密集型服务进出口13687.4亿元,增长5.4%,占服务进出口总额的44.2%。知识密集型服务出口6677.5亿元,增长12.2%,其中,知识产权使用费、个人文化和娱乐服务出口增长最快,增速分别为64.9%和50.1%。知识密集型服务进口7009.9亿元,下降0.3%。

国研新经济研究院副院长朱克力对《证券日报》记者表示,整体来看,今年前5个月我国服务贸易运行稳中有序,结构优化。进出口总额实现稳步增长,出口保持两位数亮眼增速,直接带动服务贸易

逆差明显收窄,这是我国服务贸易自主供给能力提升最直观的体现。旅行服务出口和运输服务进出口增长较快。1月份至5月份,旅行服务出口1885亿元,增长31.3%。在前五大服务出口领域中增速最快;运输服务进口4025.2亿元,增长26.7%,在前五大服务进口领域中增速最快。

商务部国际贸易经济合作研究院副研究员宋思源在接受《证券日报》记者采访时表示,今年3月份商务部等9部门出台《关于促进旅

# 1.3万亿元超长期特别国债发行即将过半

■本报记者 韩昱

财政部日前发布通知称,7月3日,财政部将招标准发行800亿元超长期特别国债,期限为30年。这将是三季度发行的首只超长期特别国债。

同时,根据财政部发布的第三季度国债发行有关安排,三季度财政部将发行11期超长期特别国债,7月份、8月份、9月份分别发行3期、4期、4期。整体看,三季度发行期次比二季度(9期)多两期。

从上半年超长期特别国债发行情况看,自4月份首发以来,上半年共发行9期,发行规模达到5720亿元,发行进度(今年拟发行规模为1.3万亿元)达到44%。在7月3日计划发行的超长期特别国债发行完成后,今年以来发行规模将达到6520亿元,发行进度将超过50%。

“上半年超长期特别国债发行节奏靠前发力、推进高效。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问朱华雷在接受《证券日报》记者采访时表示,三季度发行计划增加至11期,保持财政支持强度,兼顾稳增长与培育新质生产力需求,既持续扩大有效投资、撬动内需消费,又依托超长期限匹配长周期重大项目资金需求,释放更加积极的财政政策持续支持经济发展、优化产业结构的明确信号。

今年《政府工作报告》明确,拟发行超长期特别国债1.3万亿元,持续支持“两重”建设、“两新”工作等。值得一提的是,6月26日,国家发展改革委发布消息称,近日,国家发展改革委同财政部,向地方下达了今年第三批625亿元超长期特别国债支持消费品以旧换新资金。

“6月底前,今年全部2000亿元设备更新项目清单和第三批625亿元消费品以旧换新资金已悉数下达。6月份以来专项债发行速度加快,新增规模超过5700亿元,达到今年以来最高水平。加上‘六张网’建设以及条件成熟的重大项目工程相继开工,对基建和消费将形成较强支撑。”民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示。

国家发展改革委表示,今年以来,国家发展改革委同财政部等部门,认真贯彻落实党中央和国务院关于优化实施“两新”政策的决策部署,按季度分批次下达超长期特别国债支持消费品以旧换新资金,推动消费品以旧换新工作节奏更加平稳,资金使用均衡有序,政策效应持续显现。

朱华雷表示,超长期特别国债资金持续快速下达,一方面可以加速各地基建、产业技改项目开工及施工,快速形成实物工作量,撬动配套社会资本支撑固定资产投资;另一方面叠加暑期消费旺季释放补贴效能,拉动家电、汽车、电子等大宗消费回暖。同时,还将持续赋能科创、绿色、安全领域补短板,实现投资消费双向协同发力,稳固三季度经济复苏底盘,兼顾短期稳增长与长期培育新质生产力,强化更加积极的财政政策逆周期调节作用,稳定市场预期。

# 年内A股公司拟回购规模超1100亿元 下半年热度有望延续

■本报记者 郭之宸

今年以来,上市公司回购热情持续高涨。据同花顺iFinD数据统计,截至7月1日,A股市场年内共有281家公司发布290单回购预案,合计回购金额上限为1104.91亿元。

中国首席经济学家论坛理事陈雳对《证券日报》记者表示,上半年A股公司密集发布回购预案成为稳定市场的重要抓手。回购能够有效提振市场信心,大规模回购释放了产业资本认可企业当前估值的积极信号,注销类回购还能优化企业财务指标,推动其股价向内在价值靠拢。

从具体回购金额来看,大手笔回购动作不断。例如,美的集团、格力电器、五粮液、京东方A、海尔智家等21家公司年内拟回购金额在10亿元以上。其中,美的集团年内拟回购金额居首,达到130亿元。

从行业分布来看,计算机、通信和电子设备制造业公司的拟回购数量最多,为33单;其次为专用设备制造业31单,软件和信息技术服务业23单。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问向丁臻宇对《证券日报》记者表示,上市公司本轮回购区别于往年零散小额回购,呈现龙头企业大额、预案储备充足、资金渠道多元的特征,具有整体质量更高、兑现意愿更强等特点。

记者梳理信息发现,已经有越来越多的上市公司选择“注销式回购”。对此,财经研究院副院长伍超明在接受《证券日报》记者采访时表示,“注销式回购”反映上市公司资本配置理念已转型,推动形成“回购注销—基本面价值提升—市场信心提振”的良性循环,持续吸引长线机构投资者布局,不断夯实A股价值投资的底层生态。

“‘注销式回购’是公司回馈股东最直接、最真诚的方式。这不仅提升了市场的长期投资价值,还将助力A股投资逻辑不断成熟,是市场高质量发展的核心体现。”南开大学金融学教授田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示。

一直以来,监管部门鼓励上市公司依法合规运用回购工具,积极回报投资者。

中国证监会党委书记、主席吴清日前在2026陆家嘴论坛上提到,压紧压实上市公司责任,推动有条件的公司加大分红回购力度,严格减持约束,建立上市公司减持与股价、分红挂钩机制。两年多来,A股公司分红回购规模达到同期股权激励的3倍多。

展望下半年,业内人士普遍认为,A股市场回购规模有望维持高位,央企及现金流充裕的行业龙头或成为回购主力。同时,预计会有更多的上市公司使用“注销式回购”方式,提升对股东的回报水平。

# 6月份超500家公司主动提示交易风险 A股市场迈向多元均衡配置

■本报记者 毛芝融

6月30日晚间,72家A股公司密集发布股票交易风险提示公告或股价异常波动公告。事实上,自6月份以来,已有超500家A股公司主动披露股票交易风险提示或股价异常波动公告,主要集中于半导体、电子材料、机器人等上半年涨幅较大的行业。

相关公司主要从二级市场交易风险、市盈率显著高于同业、所处行业周期性波动、抵御风险能力不足、经营业绩波动等方面揭示风险,提示投资者关注二级市场交易风险,理性决策、审慎投资。

上海明伦律师事务所证券维权律师王智斌对《证券日报》记者表示:“近期这类公告密集发布,一方面体现了上市公司合规意识在提升,主动履行信息披露义务,及时回应二级市场异动与市场传闻,这是落实投资者保护要求的体现。另一方面,反映出部分前期涨幅较大的行业交易热度偏高,部分公司估值与基本面出现一定偏离,需要通过集中风险提示来平缓市场的非理性情绪。”

## 风险提示内容更细致

对比往年披露情况,今年上市公司风险提示内容更细致、维度更丰富。

首先,多数公司直面市场传闻,逐项澄清不实预期。例如,超声电子日前在公告中对覆铜板及光模块PCB(印制电路板)业务、超声检测仪器业务、英伟达相关传闻澄清等热点逐一回应;彩虹股份在公告中

称:“公司目前没有产品进入半导体封装相关领域的测试,未来相关业务推进也存在较大不确定性。”

其次,上市公司的估值、换手率、研发投入、订单情况等风险提示信息更具体。例如,金海通不仅披露了公司的静态市盈率、动态市盈率、市净率,还将其与同行业平均水平的数值进行对比,相比部分公司的模糊回应,数据更直观清晰。

“多项风险提示或者异常波动公告,意味着A股市场风险提示机制常态化,有助于减少信息不对称,引导市场估值逐步回归公司内在价值,推动二级市场平稳健康运行。”王智斌表示,同时,对于脱离基本面的概念炒作,无论是企业主动降温还是监管层面的持续关注,都在推动投资理念向价值投资、长期投资回归。

金证(上海)资产评估有限公司董事长蒋晓对《证券日报》记者表示,从长远来看,单纯蹭热点的概念炒作会损害中小投资者的利益。上市公司风险提示公告走向“精细化”、走向“实质性披露”,既是上市公司治理合规水平的体现,也是市场对信息披露质量日益增长的要求。

在多位业内人士看来,本轮资金向科技赛道集中,有产业景气度和业绩兑现作支撑,是众多交易者博弈的自然结果,但单一赛道高度抱团往往伴随着高估值与高波动,投资者需警惕追高、炒作概念以及阶段性回调风险。

值得关注的是,多家科创板公司结合近期半导体材料、先进封装等热点概念的市场传闻作出澄清,说明相关项目尚处于早期阶段,尚



图片素材来源:视觉中国

自6月份以来,已有超500家A股公司主动披露股票交易风险提示或股价异常波动公告,主要集中于半导体、电子材料、机器人等上半年涨幅较大的行业

未形成产能、尚未形成收入等客观情况。

不少机构已作出提示,短期科技过于拥挤有回调风险。例如,博时基金最新观点认为,结构上,短期科技赛道拥挤度维持历史高位,市场情绪和资金集中度保持极端水平,交易层面的波动放大,短期拥挤度仍需要消化,市场风格可能迎来一定的再平衡。

## 推动市场风格再平衡

值得关注的是,市场上一批低估值、高股息、基本面扎实的蓝筹板块价值正逐步显现。以沪市主板公司为例,2025年沪市主板

公司贡献了A股近七成收入、超八成净利润,是资本市场的压舱石和价值锚。

有市场人士对记者表示:“理性资金回归基本面,客观看待板块分化,在关注科技板块成长性的同时珍惜蓝筹板块的稳健回报,培育更具包容性的价值审美,推动资金多元配置与市场再平衡。”

目前,一些机构资金已开始主动布局价值方向,以应对对市场风格切换。富达可持续投资部负责人、基金经理聂毅翔对《证券日报》记者表示,鉴于当前科技板块交易热度偏高,需警惕资金集中调仓引发的阶段性调整风险;叠加资金获利了结的潜在压力,市场波动可能有所

加剧。

红利低波类资产也被再次关注。国泰海通证券研报认为,对于风险偏好偏低、难以承受科技赛道大幅波动的投资者,可适度关注红利低波类资产。同时,适配理财、固收+资金的替代配置需求,适合作为账户底仓长期布局。

展望下半年,A股投资布局需要重新考虑再平衡。“再平衡的过程中有一些‘中间地带’,比如,机构还愿意关注景气度较高的行业。”东方财富证券研究所副所长、首席策略官陈果对《证券日报》记者表示,在再平衡预期之下,中期看好新老能源、非银金融和消费蓝筹的后市表现。

# 增量政策力挺人工智能一人公司

■本报记者 寇佳丽

6月份以来,从中央到地方,鼓励并支持人工智能一人公司(AI OPC)创新发展的增量政策密集发布。

具体来看,6月18日,工业和信息化部等七部门联合发布的《促进平台经济中小企业协同发展行动方案(2026—2028年)》要求,“加快培育人工智能一人公司”。

地方层面,苏州市发展和改革委员会6月24日公开发布了《苏州市2026年度“人工智能+”行动方案》,强调“持续深化‘人工智能+’城市建设,打造OPC创业首选城市”。此外,北京市、杭州市等地亦出台了相关政策举措。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛在接受《证券日报》记

者采访时表示,央地协同发力,以增量政策为人工智能一人公司发展扫清障碍、营造良好外部环境,将会进一步激发微观主体活力,拉动数字经济增长,为经济社会高质量发展蓄力赋能。

在创办、成长过程中,人工智能一人公司往往面临家底薄、缺场地、少配套等现实问题。对此,不少地方的增量政策精准纾困,围绕要素供给、金融支持、人才引育等诸多方面提供帮扶,为创业者减负。

例如,北京市经济和信息化局发布的《支持人工智能OPC创新发展行动方案(试行)》提出,“联合金融机构开发适配OPC企业的专属信贷产品‘OPC贷’,综合运用Token(代币)消耗数据、赛事获奖情况、创始人征信报告、自主知识产权与

自研技术成果等内容,为企业提供增信支持”;《苏州市2026年度“人工智能+”行动方案》显示,“鼓励银行机构开发特色信贷产品,加大对OPC企业的贷款支持力度”。

首都科技发展有限公司特邀研究员、中关村发展集团资深专家董晓宇对《证券日报》记者表示,轻量化、重研发是人工智能一人公司的典型特征,它们创新成本较高、早期营收不稳定且缺乏传统抵押物,强化金融支持,可显著降低其现金流压力,让更多创业者敢于坚持长期主义,持续深耕人工智能赛道。

此外,多地增量政策鼓励创建人工智能一人公司社区。受访专家普遍表示,此类社区是指汇聚人工智能一人公司和相关服务方的生态集群,涵盖技术共享、资源对

接、合规指导等诸多功能,可设立于线上或线下。

郭涛表示,创建人工智能一人公司社区,可以更好地形成创业示范效应,吸引大量人才加入,推动AI技术在多元化应用场景落地,促进产业协同创新,提升投入产出效率。此类社区的存在,还能协助政策红利和精准触达创业者,降低创业成本,强化规范引导,更好地防范风险。

当前,我国企业组织形态正加速变革,持续向平台化、智能化、精细化、边界柔性化演进,不断催生新产业、新业态、新模式。人工智能一人公司便是自然人个体主观能动性与人人工智能浪潮碰撞出的一朵“浪花”。与此同时,人工智能技术迭代速度逐步提升,创新成果要转化为现实生产力,需要大量应

用了方向、提供了遵循。全党同志要认真学习领会,切实把讲话精神贯彻落实到各项工作中去,弘扬伟大建党精神,践行初心使命,为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业而不懈奋斗。

会上,“七一勋章”获得者代表、吉林省长春市宽城区长山花园社区党委书记吴亚琴发言。

大会在雄壮的《国际歌》声中结束。

在京中共中央政治局委员、中央书记处书记,中央军委副主席,全国人大常委会副委员长,国务委

(上接A1版)

习近平指出,解决台湾问题、实现祖国完全统一,是我们党矢志不渝的历史任务,是全体中华儿女的共同愿望。要深入贯彻新时代党解决台湾问题的总体方略,坚持一个中国原则和“九二共识”,团结广大台湾同胞,深化两岸交流合作,融合发展,坚决打击“台独”分裂势力,反对外部势力干涉,坚定推进祖国统一大业。

习近平强调,青年是实现中华民族伟大复兴的生力军。全党要重视青年、关心青年、支持青年,为

青年成长成才创造条件。新时代中国青年要坚定不移听党话、跟党走,树立远大志向,勇担时代重任,在新征程上跑好历史接力赛,用青春铺路、让理想闪光。

习近平强调,中国共产党105年的辉煌历史令人自豪,但我们决不能骄傲自满、止步不前。到本世纪中叶,我们要全面建成社会主义现代化强国,实现第二个百年奋斗目标。全党同志务必不忘初心、牢记使命,务必谦虚谨慎、艰苦奋斗,务必敢于斗争、善于斗争,紧紧依靠和团结带领全国各族人民奋进新征程、建功新时

代,奋力创造新的历史辉煌。

李强在主持大会时指出,习近平总书记的重要讲话,全面回顾总结了105年来中国共产党团结带领全国各族人民走过的光辉历程、创造的伟大成就,深刻揭示了中国共产党之所以能够不断铸就辉煌的优秀传统文化,对新征程上全体中国共产党人坚定信心、接续奋斗提出了明确要求,向全党发出了奋力创造新的历史辉煌的伟大号召。习近平总书

记的重要讲话高屋建瓴、思想深邃、内涵丰富,为新时代新征程实现党的中心任务进一步指明了方向、提供了遵循。全党同志要认真学习领会,切实把讲话精神贯彻落实到各项工作中去,弘扬伟大建党精神,践行初心使命,为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业而不懈奋斗。

会上,“七一勋章”获得者代表、吉林省长春市宽城区长山花园社区党委书记吴亚琴发言。

大会在雄壮的《国际歌》声中结束。

员,最高人民法院院长,最高人民检察院检察长,全国政协副主席出席大会。

中央党政军群各部门和北京市主要负责同志,各民主党派中央、全国工商联负责人和无党派人士代表,“七一勋章”获得者亲属代表,所在单位的

代表,老党员、老干部代表,受表彰的全国优秀共产党员、优秀党务工作者、先进基层党组织代表,在华工作的外国专家代表,首都基层党员和各界群众代表,驻京部队官兵代表等约3000人参加大会。