

上半年我国进出口规模历史同期首次突破25万亿元

■本报记者 寇佳丽

7月14日,国务院新闻办公室举行新闻发布会,介绍2026年上半年进出口情况。

会上,海关总署副署长王军介绍,据海关统计,今年上半年,我国货物贸易进出口25.47万亿元,同比增长(下同)16.9%。其中,出口14.73万亿元,增长13.4%,进口10.74万亿元,增长22.1%。归纳起来,主要有六个方面的特点:一是进出口增长提速,二是多元化市场持续巩固,三是各类经营主体增势良好,四是各区域进出口均实现增长,五是出口产品结构进一步优化,六是进口增速快于出口。

围绕上述六个方面,王军披露了多组数据:上半年,我国对共建“一带一路”国家进出口12.97万亿元,增长14.8%,占外贸总值的50.9%;上半年,我国民营企业进出口14.53万

亿元,增长17%,占外贸总值的57%;上半年,我国出口机电产品9.36万亿元,增长20.1%,占出口总值的63.5%,较去年同期提升了3.5个百分点。

据王军介绍,上半年,我国进出口规模历史同期首次突破25万亿元,比去年同期增加了3.68万亿元。从月度看,连续4个月超过4万亿元。根据最新国际数据,我国稳居全球货物贸易第一大国地位。

谈及出口增长动力,王军强调,联合国报告

显示,今年以来全球货物贸易增长主要集中在人工智能相关领域。全球算力、数据中心及终端设备需求持续扩张,促进我国相关产品出口。上半年,我国电子元件、电脑零部件等产品出口均两位数增长,合计拉动出口增长6.9个百分点;与AI技术深度融合的智能仿生机器人出口超万台,遍及全球90多个国家

和地区。

王军表示,上半年机器人出口情况,可以从三个维度来看:一是我国的工业机器人快速迭代,竞争力不断提升,助力全球制造业智能化转型;二是我国的手术机器人获得更多国际市场认可,中国生产的智能化医疗设备正惠及越来越多的患者;三是我国的清洁机器人已经走进了千家万户,人形机器人、机器狗、仿生鱼鸟等智能仿生机器人也在加速走进国际市场。

“2025年我国工业机器人出口规模首次超过进口,成为工业机器人净出口国;今年上半年出口62.9亿元,增长18.6%,销往全球141个国家和地区。”王军说。

会上,海关总署新闻发言人、统计分析司司长吕大良用“主力地位稳固”“技术能力不断提升”“赛场表现积极”“场上反应敏捷”几个关

今日导读

北交所新三板精准适配
创新型中小微企业发展需求

.....A2版

健全财政金融支持机制
夯实扩大消费长效支撑

.....A2版

监管从严规范
上市公司募集资金使用

.....A3版

两大上市险企
上半年业绩大幅预增

.....B1版

稀宇科技:
从多模态先锋蝶变为AI大平台

.....B2版

已有421家A股公司
预计上半年净利润同比增超100%

.....B3版

央行今日开展14000亿元
6个月期买断式逆回购操作

■本报记者 刘 琪

7月14日,中国人民银行发布公开市场买断式逆回购招标公告。公告显示,为保持银行体系流动性充裕,2026年7月15日,中国人民银行将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展14000亿元买断式逆回购操作,期限为6个月(184天),到期日为2027年1月15日(遇节假日顺延)。

由于7月份6个月期买断式逆回购到期规模为9000亿元,因此在开展上述操作后,6个月期买断式逆回购将实现净投放5000亿元,为今年3月份以来首次加量续做。此外,中国人民银行还在7月6日开展了10000亿元3个月期买断式逆回购,对冲到期的8000亿元3个月期买断式逆回购后实现净投放2000亿元,结束了此前连续4个月的缩量续做模式。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,7月份以来资金整体稳健。7月份税期较早,中旬资金整体呈现边际收紧趋势。本周,中国人民银行逆回购转向净投放,同时6个月期买断式逆回购从上月的等额续做转向5000亿元的大幅净投放,一方面是对冲近期流动性波动,另一方面也起到稳定市场信心的作用。

河北省经济技术协作促进会专家代炳健在接受《证券日报》记者采访时表示,7月份,3个月期和6个月期买断式逆回购均加量续做,有助于保持市场流动性充裕,避免市场利率过度上行,进而稳定市场预期。

根据中国人民银行公开市场业务交易公告,7月13日、7月14日中国人民银行分别开展了2240亿元、2365亿元逆回购操作,到期金额分别为70亿元、100亿元,两个交易日合计净投放4435亿元。另据中国货币网数据,7月10日(上周五),DR001(银行间市场隔夜质押式回购加权平均利率)、DR007(银行间存款类机构7天质押式回购加权平均利率)分别报1.3584%、1.3825%,本周以来二者则有不同程度的上升。截至7月14日17时,DR001、DR007分别报1.3931%、1.4044%。

展望后期,明明认为,7月份中国人民银行操作力度加大,预计本月MLF(中期借贷便利)和国债买卖等长期流动性工具投放也可能维持相对积极的操作方式。

本版主编:陈 炜 责编:余俊毅 制 作:刘 雄
本期校对:包兴安 吴 澍 美 编:崔建岐



固收深一度

“基础设施+商业不动产”双轮驱动 公募REITs市场稳步扩容提质

■本报记者 田 鹏 郭之宸

继首批商业不动产REITs平稳落地之后,行业扩容节奏持续提速。《证券日报》记者从业内获悉,近期全市场又有5单商业不动产REITs陆续启动询价,发售上市工作正在稳步推进。

回溯我国公募REITs市场发展历程,从2021年6月份首批9单REITs项目顺利上市,到如今商业不动产REITs稳步扩容,我国REITs市场在过去五年间走出了稳健向上的发展路径。五年来,我国REITs市场聚焦持续健康高质量发展整体目标,在加快推进常态化发行、尽快形成示范效应的同时,始终坚持发展与规范并重,逐步构建和完善适应REITs市场运行规律、体现REITs特点的监管制度,初步形成了一定的规模效应和示范效应。

底层资产范围持续拓宽

历经多年建设,我国REITs市场制度框架日趋完善,底层资产范围持续拓宽,发行常态化格局基本形成。

从一级市场来看,常态化发行机制落地后,市场供给持续放量,资产版图不断扩大。据Wind数据统计,截至目前,市场累计上市公募REITs产品86只,合计发行规模超2300亿元。

资产类型方面,市场正式告别基础设施单一赛道,首批4只商业不动产REITs在今年6月份集中上市,形成“基础设施+商业不动产”双轮驱动格局,底层资产由传统高速、清洁能源、仓储物流、保障性租赁住房,延伸至商业综合体、数据中心、火电储能等新兴领域。

市场人士表示,商业不动产REITs试点落地,是资本市场助力房地产行业构建发展新模式的重要制度创新。这有助于房企合理降低杠杆水平,化解行业债务压力,依靠资本市场完善的信息披露约束机制,推动商业地产运营更加透明规范,依靠市场化手段化解地产领域长期积累的存量难题。

值得注意的是,是一级市场稳步扩容提质的同时,二级市场愈发回归理性。从投资者结构维度观察,二级市场投资者类型持续丰富,机构投资者占比稳步提升,形成了以公募基金、保险公司、证券公司等机构为主体、个人投资者广泛参与的格局。机构投资者凭借专业的研究能力和长期投资理念,成为市场的稳定器,在市场波动期间发挥了重要的压舱石作用;个人投资者的参与则进一步提升了市场的活跃度。

健全全链条监管

当下,我国REITs市场已步入稳步发展的关键阶段,从资产扩容到投资者结构优化,各项基础工作均取得了阶段性成效,而这份良好发展态势,得益于监管部门不断健全制度规则体系,为市场行稳致远筑牢制度根基。

具体来看,一是坚持开门立规,夯实REITs全链条监管制度基础。中国证监会、沪深交易所及相关单位坚持市场化、法治化方向,积极搭建完善符合REITs特点与规律的监管规则体系,覆盖REITs全生命周期各个业务环节。

例如,2025年12月31日,在广泛开展调研、征求意见建议的基础上,结合REITs运行近五年来的监管实践经验,证监会及交易所等单位对REITs制度框架进行适应性完善,将商业不动产REITs纳入规则体系,同时吸

收总结REITs试点落地以来的审核监管经验,系统规范项目审核、发售、扩募以及信息披露等方面的监管要求。

二是坚持依规审核,建立公开透明可预期的审核机制。沪深证券交易所官网均于试点启动之初开设公募REITs子网站,对外公开REITs审核标准、程序、内容、过程和结果,动态更新项目审核进展,做到审核标准公开、审核过程留痕、审核结果公示,持续提升审核透明度,接受社会监督。

此外,REITs审核聚焦资产质量,坚守合规底线,关注运营效能,将高质量发展要求贯穿审核始终,对于资产质量、运营能力不达标的项目依规终止审核,切实把好准入关口,夯实发展根基。数据显示,2026年以来,全市场共有6单项目被依规终止审核。

三是坚持证券属性,助力打造资产上市平台。一方面,持续加大优质REITs供给,推动底层资产业态不断丰富,陆续在多个领域实现破冰,市场规模有序增长。另一方面,完善REITs扩募制度安排与市场化定价机制,积极探索多元、高效的扩募实施路径,呈现出

首发、扩募双轮驱动的良好发展态势。

四是坚持穿透监管,完善体现REITs特点的监管机制。例如,健全REITs信息披露制度,沪深证券交易所已发布REITs临时报告以及定期报告信息披露业务指引,提升信息披露的透明度、标准化和及时性,强化对重大事件的临时披露要求。健全REITs交易监测监控机制,引导加强投资者关系管理,维护二级市场平稳运行,不断增强市场韧性和抗风险能力。

市场人士表示,REITs市场监管应遵循其特点规律和风险特征,持续完善覆盖尽职调查、发行定价、上市交易、资产运营管理、信息披露等全链条的监管制度,通过审核问询、现场督导、现场检查等方式,强化对底层不动产资产质量、运营管理、治理水平的穿透式监管。

展望未来,市场人士表示,随着商业不动产REITs平稳起步,市场各方应以此为契机,凝心聚力推动REITs市场高质量发展,支持运营稳健、治理有效、信息披露质量较高的已上市REITs,通过购入资产、扩募、合并等方式做优做强,充分发挥市场功能,盘活存量资产,更好地服务国家战略和经济社会发展全局。



图片素材来源:视觉中国

硅谷巨头对簿公堂为中国AI产业带来哪些启示?

■ 矫 月

随着大模型、AI硬件、算力火热发展,产业链陷入白热化竞争,挖角、算法数据泄露、知识产权边界模糊等问题随之显现。近日,苹果公司将OpenAI告上法庭,指控该公司窃取其商业秘密与知识产权,以推进自有AI硬件研发。

笔者认为,硅谷两大巨头对簿公堂,也为国内AI企业敲响了警钟,AI产业在高速发展的同时,要筑牢商业秘密与知识产权防护体系,可从以下三方面入手:

首先,监管层面需补齐制度短板,完善知识产权治理体系。相关部门可进一步细化AI

领域商业秘密认定标准,针对大模型算法、训练数据、智能硬件研发等新型数字资产明确保护边界,适度提高惩罚性赔偿力度,改变“侵权收益高、违法成本低”的情况。同时,常态化开展AI行业专项整治,严厉打击涉密跳槽、批量恶意挖角等行为,发布典型案例强化司法震慑;搭建多部门协同维权机制,畅通市场监管、网信、司法等相关部门的联动渠道,建立AI商业秘密快速维权通道,推广电子存证、技术确权等数字化取证方式,降低科创企业维权成本。

其次,行业层面可建立自律公约,构建良性产业生态,搭建全行业统一合规准则,告别

无序“内卷”。例如,企业招聘时不得要求候选人提供原公司涉密算法、数据集、未公开研发方案。此外,鼓励企业联合攻关共性底层技术,搭建共建算力、数据集共享平台,减少低水平重复研发,以协同创新替代恶性竞争。

最后,企业层面需全面升级知识产权与人才风控体系,重构涉密技术管理。例如,企业可将底层算法、硬件图纸、训练数据集划分为不同保密层级,在不同岗位设置差异化系统访问权限;员工操作、文件下载全程留痕,形成完整证据链。同时,企业需要完善知识沉淀机制,要求主要研发人员定期归档研发成果,实现技术的组织化留存,避免单一员工离职导致

技术断层。

国内AI企业若想实现长远发展,一方面,应积极搭建内部人才培养体系,自主孵化创新人才;另一方面,建立长效人才激励机制,通过股权、项目分红、研发专项奖励等方式留住自有团队。

总而言之,唯有以清晰合规的准则划定竞争底线、依托自主原创技术构筑壁垒,国内AI企业才能在全球AI赛道中稳固竞争优势,实现稳健的高质量发展。

今日视点