

# 国家发展改革委部署下半年八方面重点工作

■本报记者 杜雨萌

国家发展改革委7月31日发布消息称,7月30日,国家发展改革委召开2026年上半年发展改革形势通报会,并部署了下半年发展改革工作的八方面重点内容。

一是抓好《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》部署落实,宏观政策要发力提效,加大逆周期调节力度,充分发挥各项存量政策效能,及时谋划出台务实管用的增量政策,强化宏观政策取向一致性。

二是有效扩大国内需求,促进投资止跌回稳,协同推进109项重大工程和“六张网”规划建设,扎实推进“两重”建设和“两新”工作,重点聚焦投资空间大、民营企业投资意愿强的成长性行业领域推出一批政策措施,让民间投资“放心投”“投得动”“多参与”;大力稳定提振消费,推动促消费政策落地。

三是加快建设现代化产业体系,坚持因地制宜、分类施策培育壮大新兴产业和未来产业;深入实

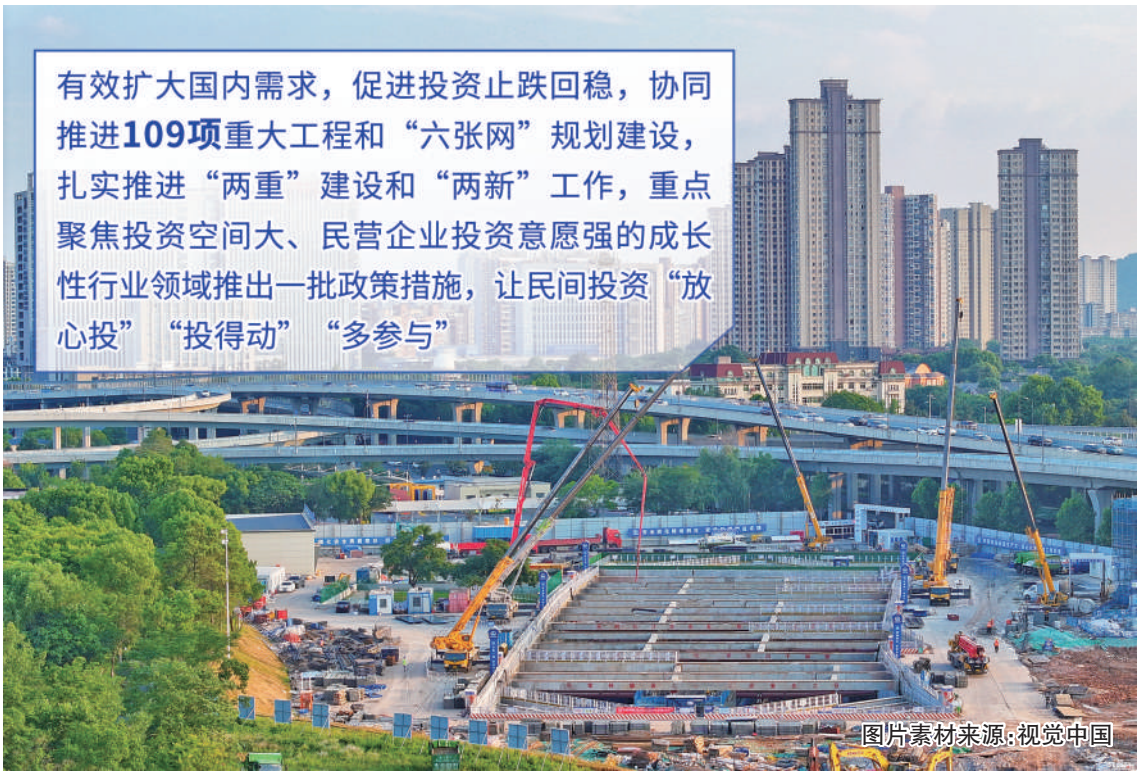
施“东数西算”工程,统筹布局、有序建设算力设施;加快打造一批人工智能标杆应用,在制造、农业、能源等重点行业加快赋能,加快人工智能立法进程;促进服务业优质高效发展,推动重点行业提质降本降碳。

四是全面深化改革,纵深推进全国统一大市场建设,营造公平有序的市场竞争环境,系统推进场景培育和开放,深化国资国企改革,依法促进民营经济高质量发展,保护民营企业合法权益,支持民营企业参与国家重大项目。

五是扩大高水平对外开放,积极吸引和利用外资,提升对外投资管理服务水平,高质量共建“一带一路”,拓展国际经贸互利合作空间。

六是增强区域发展协调性联动性,推动各地主动融入区域经济布局和国家发展大局;有序推进乡村全面振兴,高标准高质量做好以工代赈工作。

七是多措并举加强民生保障,扎实做好稳就业工作,支持多渠道灵活就业,协调推动做好公共服务和权益保障等工作,做好重要民生



图片素材来源:视觉中国

商品保供稳价,优化教育资源配置,提升公办养老和托育服务能力。

八是加强重点领域安全保障,夯实粮食安全根基,加强能源资源安全保障,强化迎峰度

夏、迎峰度冬能源保供,扎实做好安全生产、防灾减灾救灾等工作。

## 人工智能立法进程提速 促AI产业发展更安全可信可控

■本报记者 李乔宇

7月31日,AI应用板块多只个股高开后强势涨停。同花顺iFinD数据显示,截至当日收盘,AI应用板块大面积飘红,中文在线、昆仑万维等9家A股上市公司股价实现“20cm”涨停,共有60家上市公司股价涨幅超过10%。

消息面上,7月31日,国家发展改革委召开7月份新闻发布会。会上,国家发展改革委政策研究室主任、新闻发言人蒋毅表示,上半年,我国人工智能自主创新步伐加快,在全产业链、多环节实现突破。深度求索、月之暗面等本土企业先后发布参数规模达到万亿级别的开源大模型,国产大模型全球下载量突

破100亿次。

蒋毅表示,下一步,国家发展改革委将统筹高质量发展和高水平安全,让人工智能这匹千里马既跑得快又跑得稳。

其中,高质量发展方面,重点是抓好创新、应用、生态这三大关键环节。一是加快自主创新,聚焦大模型基础理论、训练推理效率、多模态智能、智能体等前沿方向,加强基础研究和技术创新,加快数据开放共享和人工智能语料建设,为人工智能创新和应用提供更加丰富的数据支撑。二是突出应用牵引,加快推动国家人工智能应用中试基地布局建设,聚焦价值高、贡献大、效益好的领域,开放一批高价值场景,打造一批标杆应用,推动人工智能与实

体经济深度融合。三是深化生态协同,推进“模芯云用”全链条协同创新、高效适配,大力培育智能原生企业、人工智能应用服务商,支持企业、高校、科研机构围绕产业需求开展联合创新,繁荣产业生态。

高水平安全方面,重点是把握好发展和安全的动态平衡、良性互动。一是完善关键制度框架,加快人工智能立法进程,统筹发展与安全、国内与国际、宏观与微观、当前与长远,力争提供一份体现中国特色、具有中国智慧的人工智能治理方案。二是强化风险监测防控,建立健全技术监测、风险预警、应急响应体系,坚持人工智能发展由人主导、为人所用、与人为善,积极应对人工智能对经济运行、就业分配

等方面的影响冲击。三是深化全球合作共治,加快推动世界人工智能合作组织建设,加强各国之间发展战略、治理规则、技术标准的对接协调,逐步形成人工智能全球治理框架和标准规范,始终用人类智慧和国际共识引领人工智能发展。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,国家发展改革委表示将加快人工智能法的立法进程,这将为产业划定可持续发展边界,消除技术路线、数据使用、责任归属等关键领域的规则模糊性,使合规企业获得制度性竞争优势。

谈及AI应用板块的市场波动,田利辉表示,长期来看,仅具备场景穿透力与合规能力的企业能持续受

益,纯题材标的终将退潮。真正的热度提升源于“规则明确化”带来的确定性溢价。

在田利辉看来,未来,随着人工智能立法法,AI应用将从“技术驱动”迈入“规则驱动”的成熟期,真正实现“发展与安全动态平衡”的高质量增长。

万联证券研报显示,随着大模型和智能体应用加速进入生产生活场景,人工智能治理已从原则倡导进入规则细化和场景落地阶段,政策支持进一步延伸至数据安全、模型安全、内容可信、伦理规范和跨境协同等关键环节,相关政策细则的持续完善有助于提升企业侧合规确定性,并推动AI应用在安全、可控、可信的框架下加速发展。

“十五五”时期算力网建设将新增直接投资4万亿元

## 算力租赁有望从“资源出租”向“算力运营+价值分成”升级

■本报记者 梁傲男

7月31日,算力租赁概念股表现活跃。同花顺iFinD数据显示,截至当日收盘,板块内184只个股中共有174只飘红,上涨个股占比接近95%。个股方面,宏景科技、协鑫科技、利通电子等十余只个股涨停。

消息面上,7月31日,国家发展改革委召开7月份新闻发布会。会上,国家发展改革委政策研究室主任、新闻发言人蒋毅表示,有关机构测算,“十五五”时期算力网建设将新增直接投资4万亿元,考虑到算力建设以企业投资为主,这将为民间投资创造巨大空间,国家发展改革委将加强规划引导、要素保障等工作,为民间投资营造良好环境。

7月30日,中共中央政治局召开

会议强调,扎实推进“六张网”规划建设。加快现代化产业体系建设,加强对基础研究的长期稳定支持,深入实施“人工智能+”行动,发展智能经济新形态,完善人工智能治理体系。积极推动前沿技术突破和未来产业发展,着力打造新兴支柱产业,持续推动传统产业改造升级。

银河证券在研报中表示,“六张网”中,算力网、新一代通信网、新型电网正加速推进。算力网实现全国算力跨区域调度,支撑大模型训练;新一代通信网涵盖5G-A、6G及卫星互联网,提供全域确定性连接;新型电网推动“算电协同”,缓解AI高负荷用电压力。三者共同构建智能经济数字底座,打通数据、算力与能源流通壁垒。目前算力网已进入实施阶段,科技行业迎来技术攻关,场景

融合与生态协同三大机遇。

从市场实际供需看,中国信通院数据显示,2026年一季度国内算力租赁市场规模达680亿元,同比增长62%,预计全年有望突破2600亿元;一季度国内AI算力需求同比增长417%,而供给增速仅128%,供不应求格局凸显。

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,AI智能体等应用的加速落地,推动词元消耗量呈指数级攀升,而企业对高端算力的短期需求激增,则遭遇了GPU(图形处理器)等核心硬件产能爬坡缓慢的瓶颈,这两方面因素叠加,导致市场出现显著的算力缺口。在此背景下,算力租赁厂商凭借既有的存量算力资源,不必等待新产能释放即可快速响应需求,成为当

前弥补这一缺口的“关键力量”。

基本面的高景气度,已率先在上市公司业绩中得到验证。此前,多家算力租赁行业公司发布上半年业绩预告,多数实现同比预增,为板块行情提供了坚实的基本面支撑。

例如,江苏利通电子股份有限公司2026年半年度业绩预增公告显示,公司预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润为6.5亿元至7.5亿元,同比增加1172.53%至1368.31%。公司表示,2026年上半年,公司各类算力业务收入持续增长,其中算力经销业务增长显著。算力业务营收与盈利同比大幅提升,是经营业绩同比预增的主要原因。

协创数据技术股份有限公司2026年半年度业绩预告显示,公司预计2026年上半年实现归属于上市

公司股东的净利润为15亿元至19亿元,同比增长247.18%至339.76%。公司表示,公司积极把握人工智能产业快速发展的市场机遇,持续推进由物联网智能终端及应用向AI算力基础设施及应用领域转型,并将既有智能制造能力逐步升级为覆盖算力基础设施、核心部件、平台能力及行业应用的全栈AI能力。

万联证券投资顾问屈放对《证券日报》记者表示,在需求井喷而供给受限的大背景下,算力租赁厂商正从“备选项”转变为“必选项”,其盈利能力随之大幅改善。随着词元工厂、分发平台等新型基础设施逐步落地,算力租赁的商业模式有望从单纯的“资源出租”向“算力运营+价值分成”升级,具备先发规模和存量算力优势的头部企业将持续受益。

## 董秘新规落地显效 上市公司推进合规整改

■本报记者 张梦逸

自2026年5月24日《上市公司董事会秘书监管规则》(以下简称《规则》)施行以来,多家上市公司根据新规调整相关制度,规范董事会秘书(以下简称“董秘”)行为,促进和保障董秘积极履职,提升公司治理水平。此外,还有上市公司通过职务拆分、重新聘任专职董秘等方式推进合规整改。

“总体来看,《规则》实施后市场反应较为积极,已经出现了从人员调整到制度完善的两条整改路径。”中国上市公司协会学术顾问委员会委员程凤朝表示,下阶段需关注上市公司董秘如何从“形式合规”进一步走向“实质履职”。

《规则》明确,董事会秘书不得兼任经理、分管经营业务的副经理、

财务负责人。董事会秘书兼任上市公司其他职务的,应当明确区分董事会秘书和其他职务的职责,确保有足够的时间和精力独立履行职责,《规则》还设置了过渡期。对上市公司董事会秘书任职、兼职等事项设置过渡期至2027年12月31日。过渡期内,上述事项与《规则》不一致的,应当逐步调整至符合规定。

中央财经大学资本市场监管与改革研究中心副主任李晓对《证券日报》记者表示,过去,董秘兼任财务负责人等岗位,容易导致信息披露审核与财务报告编制职能交叉,削弱内部监督效果。《规则》禁止董秘兼任财务负责人等关键职务,提升了董秘履职的独立性和专业性。同时,推动董秘专职化,有利于促使其更加聚焦信息披露、公司治理和投资者关系管理等核心职责,进一

步提高上市公司信息披露质量和规范运作水平。

Wind数据显示,自《规则》施行以来截至7月31日,共有235家上市公司发生董秘变更。其中,近30家上市公司的财务总监卸任董秘一职。

例如,宜宾五粮液股份有限公司7月28日发布公告称,公司董事会同意解聘章欣董事会秘书职务,聘任李剑伟为公司董事会秘书。解聘后,章欣继续担任公司董事、副总经理、财务总监,且未持股。

重庆西山科技股份有限公司在7月16日公告称,董秘白雪因工作调整申请辞去董秘一职,辞任后将继续担任公司董事、财务负责人职务。为加强公司内部运营管理效率,贯彻落实《规则》,确保董事会工作正常运行,公司董事会同意聘任

Kai Ba(巴锴)为公司董秘。

“一些上市公司主动拆分董秘与经营、财务管理岗位,重新聘任专职董秘,及时调整相关职务安排,完成岗位分设和工作交接,体现了公司主动对照新规、规范运作的态度,值得肯定。”程凤朝表示,上市公司提前落实整改,有利于向市场传递重视治理、尊重规则的积极信号。

为贯彻落实《规则》要求,多家上市公司修订董秘工作制度,进一步明确董秘职责权限和履职流程。据记者统计,《规则》施行以来截至7月31日,已有超60家上市公司对《董事会秘书工作制度》进行修订完善。

例如,7月30日,迈克生物股份有限公司发布公告称,为进一步完善公司内部管理与规范运作,充分

发挥董事会秘书的作用,加强对董事会秘书工作的指导,强化公司信息披露义务,根据《规则》等有关法律、法规、规范性文件最新规定,公司结合实际经营情况,对《董事会秘书工作制度》进行修订。

“上市公司根据《规则》等规定修订相关制度,说明新规的影响正在从岗位设置延伸到公司内部治理机制。”程凤朝表示,董秘职责更加清晰,履职保障更加充分,有助于提高信息披露的真实性、准确性、完整性、及时性和公平性,减少选择性披露和信息不对称。

李晓表示,未来董秘将更加聚焦信息披露、合规管理和投资者关系等核心职责,与审计委员会、独立董事、内部审计等部门更加高效的沟通,上市公司治理体系将进一步优化。

## 中证投服中心新一代投资者损失测算系统正式上线

■本报记者 毛艺融

据中证中小投资者服务中心有限责任公司(以下简称“中证投服中心”)7月31日消息,中证投服中心自主研发的新一代投资者损失测算系统(以下简称“新系统”)于7月30日正式上线。

这是中证投服中心践行资本市场工作人民性,贯彻落实最高人民法院和中国证监会《关于严格公正执法司法 服务保障资本市场高质量发展指导意见》有关“增强证券纠纷损失测算工作科学性和合理性”等要求的具体实践。来自证监会、交易所、中国证券登记结算公司、人民法院、高校及行业机构等30余名专家共同见证新系统上线,并就如何进一步发挥中证投服中心损失测算功能作用,进行深入交流讨论。

本次上线的新系统,立足公平保护投资者合法权益,充分借鉴境内外有益经验做法,积极回应司法审判实践需求,损失测算功能和效率进一步提升。其中,在优化证券市场系统性风险扣除模型基础上,新增以“事件分析法”为逻辑的非系统性风险因素扣除功能、重大事件股价影响显著性预检验功能、多类型多格式交易数据清理功能、损失测算意见智能化生成功能。

截至目前,中证投服中心累计接受60余家法院1400多批次测损委托,涉及上市公司虚假陈述等案件250余起,累计测算投资者670余万人次。

中证投服中心将在证监会党委领导下,坚持依法、透明、规范、公益原则,努力发挥法定投保机构职能优势,示范引领损失测算工作进一步走向科学化、合理化和规范化。中证投服中心将同步制定发布《损失测算业务规则》,明确损失测算委托、受理、实施程序和具体要求,并以适当方式公布新一代系统损失测算模型的业务逻辑,增强工作透明度。此外,还将进一步完善业务受理、测算实施、数据安全、行为准则等内部管理制度,强化全流程监督管理,增强市场公信力;继续跟踪损失测算业务趋势,深化与司法机关和监管部门的协同联动,持续优化损失测算模型和工作机制,不断增强损失测算服务工作的市场效果和法治效果。

## 组建统筹小组、招揽专职人才 上市银行市值管理迈向体系化运作

■本报记者 熊 悦

近日,郑州银行发布社会招聘公告,郑州银行总行董事会办公室市值管理岗位招聘相关人才。《证券日报》记者了解到,目前多数上市银行的市值管理工作主要依托董事会办公室,由内部相关专职人员兼职负责。郑州银行设立市值管理专岗并公开招聘,在业内并不多见。

根据郑州银行发布的招聘信息,市值管理岗位的工作职责涉及多个方面,既有日常性的例行事务,也有资本运作等重要事项的配合工作。具体而言,包括负责公司日常市值管理体系的搭建与落地执行,持续跟踪上市公司股价、估值、市值走势及资本市场行业动态、同业上市公司对标情况,定期形成市值分析报告、估值复盘报告;统筹投资者关系管理工作,高效传递公司经营亮点、发展战略与核心价值;负责资本市场舆情监测、梳理与应对工作等。

对应的任职要求强调任职人员需熟悉资本市场运作模式及估值逻辑。郑州银行招聘公告中提到,具备3年以上A股上市公司董办、证券事务、投资者关系、市值管理相关工作经验,或券商研究所、投行机构相关从业经验,熟悉上市公司资本市场运作模式者优先。专业能力方面,需熟练掌握《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》及交易所上市规则、信息披露、投资者关系管理等相关监管规定,熟悉资本市场估值逻辑、行业研究法等。

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏告诉《证券日报》记者,当前上市银行单独设立市值管理专职岗位的情况较少,市值管理工作主要由董事会办公室牵头,联合财务、资产负債管理、战略管理等部门协同推进。部分头部银行成立由高管牵头的市值管理跨部门小组,形成定期会商机制。

今年以来,在银行股持续“破净”,市场对上市银行市值管理呼声渐高的背景下,上市银行正通过制定市值管理制度、组建市值管理小组、招揽市值管理专职人才等方式,推进市值管理工作制度化、体系化运作。

截至目前,中信银行、招商银行、光大银行3家股份制银行已成立常设性的市值管理小组。其中,中信银行在管理层下设市值管理小组,统筹推进市值管理各项工作,并将市值管理纳入考核体系。招商银行市值管理小组由副行长兼财务负责人、董事会秘书彭家文兼任组长。该行定期召开市值管理分析会,部分建议已经落地到经营策略中。光大银行市值管理小组将全面统筹市值管理工作,积极维护公司价值和股东权益。

南京大学长江产业研究院特约研究员、苏州大学商学院教授缪锦春对《证券日报》记者表示,从中长期来看,组建市值管理小组、招聘专职人才,是国内部分上市银行借鉴国外银行,应对长期“破净”等不利局面的主动布局,以此增强与投资者的深度沟通,推动估值修复,保障资本补充渠道通畅。做好市值管理,取得良好市值表现的本质取决于银行的经营基本面特别是盈利能力。

受访专家表示,组建市值管理小组,招揽市值管理专职人才,上市银行的市值管理工作正从被动的投资者关系维护,迈向主动的制度化、体系化运作。