



发行进度已超七成

财政部在香港成功发行今年第四期150亿元人民币国债

■本报记者 韩 昱

8月5日，中华人民共和国财政部在香港特别行政区，面向机构投资者招标发行2026年第四期150亿元人民币国债，受到投资者广泛欢迎，认购倍数4.67倍。

“本次财政部在香港发行离岸人民币国债获得高倍数认购，既彰显国际市场对我国主权信用与人民币资产的高度认可，也可进一步完善离岸人民币收益率曲线，巩固香港离岸人民币枢纽地位，助力人民币国际化稳步推进。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问

朱华雷对《证券日报》记者表示。

在此次发行的债券中，2年期50亿元，发行利率1.27%；3年期40亿元，发行利率1.30%；5年期40亿元，发行利率1.43%；15年期10亿元，发行利率1.99%；30年期10亿元，发行利率2.24%。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示，此次债券的成功发行，为离岸人民币债券市场的产品定价提供了极具参考性的基准，进一步夯实了离岸人民币债券市场的定价基础，为后续更多类型的发行主体进入离岸市场发行债券营造了极

为友好的市场氛围。此次发行的债券中，不同期限的产品覆盖了从短期流动性配置到长期资产久期调整的多元诉求，精准匹配了当前离岸市场人民币资金的投资偏好。

经国务院批准，2026年财政部将在香港特别行政区分六期发行840亿元人民币国债，较2025年增加160亿元，延续近年持续扩容趋势。随着第四期成功发行，目前发行进度达到71%，年内还剩两期，合计245亿元国债尚待发行。

朱华雷表示，财政部常态化在香港发行人民币国债，能够持续丰富离岸人民币市场的债

券供给，构建完整的离岸人民币国债收益率曲线，为离岸市场各类人民币资产提供定价基准。同时还可持续吸引境外机构配置人民币资产，增强境外投资者持有人民币资产的意愿，也有助于提升人民币的国际认可度，稳步推动人民币国际化进程。

袁帅表示，长期来看，常态化的发行机制也向全球市场传递了中国持续推进金融市场高水平对外开放的明确信号。还可以带动香港债券承销、资产管理、金融服务等相关产业发展，进一步强化香港连接内地金融市场与全球金融市场的桥梁作用。

A股交易新规满月：

风险出清效率提高 盘后交易热度攀升

■本报记者 毛艺融

北京的投资者张女士告诉《证券日报》记者：“近期我经常在盘后进行买卖。”8月5日收盘后的15点09分，张女士向记者展示了她手机里东方财富App的盘后固定价格交易页面，记者注意到，买入的按钮旁备注了“盘后固定价格”。

7月6日，沪深北证券交易所同步落地一揽子交易机制优化举措（以下简称“新规”），核心内容包括优化沪市基金收盘交易机制、扩展盘后固定价格交易方式适用品种、调整主板风险警示股票（即主板ST股和*ST股）涨跌幅比例限制等。

如今，新规运行已满月（7月6日至8月6日），市场交易结构呈现出积极变化——风险警示股票成交量放大、全市场大宗交易成交活跃、盘后固定价格交易金额大幅增长……透过这些变化可以看出，新规已开始在定价效率与交易分层方面发挥引导作用。

资金更为关注基本面

对于风险警示板块，新规落地后，沪深证券交易所将主板风险警示股票的涨跌幅限制由5%放宽至10%。创业板、科创板、北交所风险警示股票涨跌幅限制则维持不变。

Wind数据显示，新规落地以来（7月6日至8月5日，下同），风险警示板块流动性显著改善，部分公司价格波动愈发明显，全市场风险警示股票的成交总额约3178亿元，较前一月（6月6日至7月5日，下同）增长约5.0%。其中，主板风险警示股票成交总额约2254亿元，环比增长约9.7%。从成交换手率来看，风险警示股票的平均换手率（个股区间换手率）约为50.2%，较前一月的约42.7%有所抬升，其中约三成风险警示股票的区间日均涨跌幅为正。

沪深主板风险警示股票的涨跌幅比例放宽后，相关个股定价更加充分，资金布局出现明显分化——个股基本面成为资金选择的核心依据。同时，风险出清效率显著提升，一些基本面承压的个股股价跌幅明显扩



沪深北证券交易所同步落地一揽子交易机制优化举措运行已满月，市场交易结构呈现出积极变化——风险警示股票成交量放大、全市场大宗交易成交活跃、盘后固定价格交易金额大幅增长

图片素材来源：视觉中国

大。例如，新规实施首月，*ST卓然、*ST萃华的区间日均跌幅分别为3.43%、3.20%；*ST正平区间日均跌幅为0.54%。

盘后交易向龙头集中

新规落地后，盘后固定价格交易已从科创板股票、创业板股票扩展至全部A股、交易型开放式基金。北交所也新增了盘后固定价格交易机制，明确了相关交易细则，不过，相关修订条款的具体施行时间将由北交所另行通知。

新规落地后，盘后固定价格交易热度显著攀升。Wind数据显示，盘后大宗交易换手率算术平均值为0.13%，比前一月的0.10%

提升了30%。

分板块来看，新规实施首月，创业板、科创板的盘后成交量大幅增加，其中，创业板为206万手，环比前一月增加近187%；科创板盘后成交量为44万手，环比增加近210%。此外，沪深主板盘后成交量分别为580.24万手、560.47万手。

盘后交易资金向优质龙头标的集中的特征也愈发明显。新规实施首月，盘后成交额前20名个股中，位居首位新易盛，盘后成交额约22.93亿元；第二名为中际旭创，盘后成交额约4.39亿元，第三名、第四名依次为兆易创新、华天科技，盘后成交额分别为4.04亿元、3.45亿元。

此外，盘后定价大宗交易也日趋活跃。

Wind数据显示，新规实施首月，盘后大宗交易成交量的算术平均值为98.69万股，较前一月的75.22万股大幅提升。

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，盘后交易扩围为多数投资者及机构提供理性调仓窗口，降低日内波动压力，但盘后流动性较弱，盲目追价易加剧亏损。ST股涨跌幅放宽至10%虽提升定价效率，但风险警示股本质未变，波动放大可能加速“问题股”出清，个人投资者若盲目博弈“摘帽”将面临更大损失。从市场生态来看，规则统一有助于减少制度套利空间，量化高频策略需重构逻辑，中长期资金配置效率提升，推动市场从情绪驱动向价值发现加速演进。

筑牢资本市场AI应用的安全防线有赖多方合力

■ 吴晓璐

近期，四川证监局对一名投资者使用人工智能（AI）编造多篇关于纯碱生产的虚假文章并公开发布的行为作出处罚。该投资者在传播谣言期间交易纯碱期货获利8.5万元，最终被四川证监局没收全部违法所得并处罚款，罚没合计48.5万元。

自去年以来，监管部门针对利用AI造谣相关行为开出多张罚单。一张张罚单既是对各类违法违规行为的严厉惩戒，也折射出AI发展给资本市场平稳运行带来的新挑战。在AI时代，如何筑牢资本市场安全防线，值得各界深入思考。

近年来，AI技术快速发展，在资本市场，目前AI应用已覆盖投资研究、融资服务、投资者

服务、内控管理、金融科技及市场监管等诸多领域，提高了信息处理及市场资源配置效率。然而，AI应用也催生了一系列新型市场风险。比如，部分不法分子借助AI批量炮制不实信息，扰乱市场秩序；或利用AI换脸、语音合成等技术，批量生成知名投资人士的视频内容，开展非法荐股活动，误导投资者判断，诱导非理性交易。与此同时，算法趋同、AI幻觉等技术问题也存在隐患，同质化AI策略容易放大市场波动，大模型无中生有也可能对投资决策产生误导。

值得警惕的是，不法分子利用AI形成“造谣—传播—AI背书—触发量化策略—市场共振”的违法链条，相关信息传播速度快、覆盖面广、迷惑性强，对市场定价效率的影响远超传统违法违规手段。

资本市场平稳运行有赖于“信息+信心”，但信心基于信息的真实、准确和完整。因此，规范资本市场AI技术应用边界，加强对AI造谣传谣、违规应用的监管，不仅是维护市场“三公”原则的必然要求，也是保护中小投资者合法权益的重要内容。

6月17日，证监会主席吴清表示，适时发布规范发展资本市场人工智能的指导意见，依法从严打击利用AI非法荐股、造谣传谣、违法交易等乱象。当前，证券监管部门已打出“组合拳”。监管部门会同公安、网信等部门，通过监测、甄别、处置、警示、投教等全链条联动，严打利用AI编造、传播谣言的行为；督促行业机构规范AI的开发应用和宣传，防控AI应用可能带来的风险。

资本市场的健康运行，既依赖监管的“有形之手”，也离不开每一位参与者的共同守

护。对于投资者而言，需要清醒认识到AI的局限性，提高判断力，坚持以权威信源作为投资决策依据。同时，投资者也应积极维护市场良好生态，努力做到“不造谣、不信谣、不传谣”，发现可疑信息后及时核实、举报，为净化市场环境贡献一份力量。

AI这把“双刃剑”指向何方，取决于市场各方如何使用。未来，唯有监管部门扎紧制度篱笆，完善技术手段，加强监管执法；市场机构恪守合规底线，主动防范AI应用风险；投资者擦亮双眼，理性投资，多方协同发力、共治共管，才能让AI真正成为驱动资本市场高质量发展的“助推器”。





天津富士达自行车工业股份有限公司

首次公开发行股票今日在上海证券交易所主板隆重上市

股票简称:津富士达
股票代码:603468
发行价格:17.46元/股
发行数量:4,123.00万股

保荐人(主承销商):  中泰证券股份有限公司
会计师事务所:  IBDQ
律师事务所:  ALLBRIGHT LAW OFFICES
投资者关系顾问:  财富证券

《上市公告书提示性公告》详见2026年8月5日《证券日报》
《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》



江苏高凯精密流体技术股份有限公司

首次公开发行2,498.7677万股A股

股票简称:高凯技术 股票代码:688835

发行方式:本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行。

网上路演日期:2026年8月13日
网上申购日期:2026年8月14日

保荐人(主承销商):  国泰君安证券
投资者关系顾问:  云

《招股意向书提示性公告》详见今日:2026年8月6日
《证券日报》《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》
中国日报网 中国金融新闻网



格林生物科技股份有限公司

首次公开发行3,333.3334万股A股并在创业板上市

股票简称:格林生物
股票代码:301688

发行方式:本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式。

初步询价日期:2026年8月14日
网上路演日期:2026年8月19日
网下申购日期:2026年8月20日(9:30-15:00)
网上申购日期:2026年8月20日(9:15-11:30, 13:00-15:00)
网上、网下缴款日期:2026年8月24日

保荐人(主承销商):  长江证券股份有限公司
投资者关系顾问:  UTRUST

《初步询价及推介公告》《创业板上市提示公告》详见今日
《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》
经济参考网、中国日报网、中国金融新闻网



头部险企重构服务链条：
“人机协同”让保险更有温度
A3版

提升中国指数与
中国资产国际影响力正当时
A4版

从“合规要求”迈向“价值创造”
中国石油将ESG嵌入生产一线
B1版

本版主编:于南 责编:刘慧 制:王敬涛
本期校对:包兴安 屈珂薇 美编:王琳