

商务部回应中美经贸关系等热点问题

据新华社电 在2日举行的例行新闻发布会上,商务部新闻发言人何亚东就Meta收购Manus、中美经贸关系等热点问题回应。

何亚东表示,关于你提到的第一个问题,商务部不了解相关情况。关于企业跨国经营问题,中方此前已经多次

作出回应。“我想再次强调,中国政府支持企业根据需要开展跨国经营与技术合作,相关行为需遵守中国法律法规,履行法定程序。”

谈及中美经贸关系,何亚东说,去年以来,在两国元首重要共识战略引领下,中美经过六轮经贸磋商,在经贸领域达成一系列磋商成果,为双边经贸关系和世界经济注入了更多稳定性和确定性。事实充分证明,坚持相互尊重、平等对话协商,是弥合分歧、解决问题的最好方式。中美双方应落实好两国元首重要共识以及前期经贸磋商成果,进一步发挥中美经贸磋商机制作用,加强对话沟通,妥善管控分歧,拓展务实合作,促进中美经贸关系健康、

稳定、可持续发展。

针对中国—东盟自贸区3.0版,有记者问:商务部在推动中国—东盟自贸区3.0版方面有哪些进展?特别是在数字经济和绿色经济领域,中国与东盟国家将如何深化产业链合作?

何亚东表示,中国—东盟自贸区3.0版升级议定书已于去年10月28日正式签署。升级的3.0版顺应国际经贸发展新趋势,首次将数字经济、绿色经济、产供链互联互通等新兴领域纳入框架。根据议定书的规定,协定生效需中国和至少5个东盟成员国批准。目前,中国正在与东盟各成员国同步加快推进议定书国内核准程序,争取议定书尽早生效实施。

“我们将充分释放议定书效能,支持中国数字和新能源企业深耕东盟市场,持续深化双方在云基础设施、人工智能、金融科技、绿色设备、绿色电源等前沿领域的合作,推动产供链深度融合。”何亚东说。

第139届广交会将于4月15日开幕。何亚东介绍,截至4月1日,境外采购商预登记人数已超17万。采购商企业持续增长,已有279家企业确认组团参会,包括美国沃尔玛、英国森宝利、韩国三星电子等。

“从报名情况看,即使面对不确定的外部环境,境外采购商仍跨越山海、用脚投票,彰显了对中国产品的信赖和对中国经济的信心。”何亚东说。

商务部等部门开展中央储备冻猪肉收储

据新华社电 记者2日从商务部获悉,为维护猪肉市场平稳运行,更好发挥中央储备调节作用,近期商务部、国家发展改革委、财政部正在开展中央储备冻猪肉收储工作。下一步,商务部将继续密切关注猪肉市场行情,加强趋势研判,会同有关部门做好储备调控,保障市场平稳运行。

工信部首提“算力银行”“算力超市”

本报讯 昨日,工业和信息化部办公厅发布关于开展普惠算力赋能中小企业发展专项行动的通知。提出到2028年底,基本建成覆盖广、成本低、服务优、生态活、人才强的普惠算力服务体系,在中小企业划分标准适用的15类行业中覆盖门类不少于10类,进一步加强对中小企业算力应用的公共服务力度,显著降低中小企业获取、使用算力门槛。

其中,算力服务普惠供给是此次专项行动的重点内容。工信部首次明确提出,探索“算力银行”“算力超市”等创新业务,支持中小企业存入闲置算力资源,通过跨区域、跨周期调度实现灵活取用。

按照工信部的解释,算力银行支持中小企业将闲置算力资源“存入”平台,通过跨区域、跨周期的智能调度,实现算力资源的灵活存取、错峰调配与价值变现。其本质是借鉴银行“存贷”逻辑的算力资源池化与金融化运营模式。

算力超市则是汇聚各类算力服务、支持算力在线磋商和算力交易的公共算力服务门户。(财联)

SpaceX 已秘密提交首次公开募股申请文件 史上最大IPO要来了

本报讯 马斯克旗下的SpaceX 据悉已向美国证券交易委员会(SEC)秘密提交了首次公开募股(IPO)申请文件,正迈向可能成为史上最大IPO的重要一步。

据知情人士透露,SpaceX 计划通过IPO融资约400亿至800亿美元,公司目标估值可能达1.75万亿美元。此次申报使公司有望最早于今年7月完成上市,这一时间表与马斯克此前向内部人士透露的目标一致。由于SpaceX 选择了当前流行的秘密递交方式,大多数投资者需等到临近上市时,才能看到公司的财务数据。该流程允许监管机构与企业正式披露前,就信息披露内容进行多轮沟通和修订。

今年2月,SpaceX 与马斯克旗下人工智能公司xAI完成合并,缔造出了一家估值1.25万亿美元的巨无霸,这是美国历史上按交易规模计算最大的企业整合之一。

SpaceX 高管多年来一直宣称,在实现火箭定期飞往火星之前,公司不会上市。但这一策略在去年发生转变,开始冲刺股票挂牌。这源于马斯克的一场豪赌:他认为人工智能主导地位的下一个前沿是在太空建设数据中心。这是一项耗资巨大的工程,而一场巨型IPO可为该计划提供资金保障。一旦SpaceX 最终挂牌,马斯克将成为首位同时执掌两家市值万亿美元上市公司的企业家。据估算,马斯克身价接近8400亿美元,稳居全球首富宝座。(财联)

国务院印发《关于建立企业信用状况综合评价体系的实施方案》 推动企业信用评价迈向“统一规范”新阶段

据新华社电 日前,国务院办公厅印发《关于建立企业信用状况综合评价体系的实施方案》。《方案》指出,要建立企业信用状况综合评价体系制度框架,更好发挥公共信用评价结果在企业信用状况综合评价中的基础性作用,推动公共信用评价和市场化信用评价相互融合,逐步形成统一的企业信用状况综合评价体系。

专家表示,实施方案通过系统设计企业信用状况综合评价体系的制度框架和运行机制,以务实举措纠正重复评价、标准割裂、权益保障不足等问题,推动企业信用评价从“自行探索”迈向“统一规范”新阶段。

国家发展改革委营商环境发展促进中心综合评价处处长何玲指出,实施方案

的出台是完善高水平社会主义市场经济体制、建设全国统一大市场、打造一流营商环境的重要制度安排。

据介绍,社会信用制度是市场经济的基础制度,实施方案明确了公共信用评价与市场化信用评价相辅相成的关系,推动两类信息双向融合,助力实现政府更有为、市场更有效。

同时,针对各地各部门评价规则不一致、结果互不互认的痛点,实施方案划清评价权责、统一公共信用评价规则,从制度层面破除市场壁垒,让信用良好的企业在融资、招投标等环节享受更多信用红利,大幅降低制度性交易成本。

“实施方案让信用评价既有‘法度’更有‘温度’。”何玲说,此次实施方案针对权

责不清、重复评价等问题,构建了“国家统筹、行业负责、地方落实”的评价工作格局。

国家发展改革委国家信息中心信息化和产业发展部研究员张晚兰介绍,在评价规则上,实施方案统一了指标数据来源、结果等级及评价周期,并明确评价周期最长不超过一年,评价规则应当向全社会公开,让企业清楚知道信用“好在哪、差在哪”。

此外,在权益保障方面,实施方案注重全流程规范。企业完成信用修复后,相关评价结果需及时更新调整;同时畅通异议申诉处理渠道,保障评价结果的客观性和准确性。

对于实施方案的落地,何玲表示,重点要强化三方面协同。一是政府与市场协同,政府提供基础性、普惠性的信用“基准

线”,市场机构在此基础上开发多元化、个性化的增值服务,比如开发符合民营中小微企业特点的信贷产品等,形成优势互补。

二是中央与地方协同,国家层面聚焦顶层设计,由国家发展改革委建立健全企业信用状况综合评价体系;行业主管部门要建立本行业全国统一的信用评价制度规则,地方层面立足落地应用与优化服务,创新培育更多“信用+”应用场景。

三是评价与应用协同,评价要支撑应用,应用要反哺评价。比如,金融机构发现实际违约率与评级不符、监管部门发现评价结果与实际风险存在偏差,都要建立闭环反馈机制,推动信用评价在应用中持续完善,实现评价与应用良性互促、协同增效。

风险集中暴露

美国私募信贷:赎回潮下的万亿美元“灰犀牛”

曾被国际巨头视为增收利器,如今却成为烫手山芋。

2026年以来,美国私募信贷市场面临前所未有的压力测试。黑石、Blue Owl、贝莱德、橡树资本、Apollo、Ares等头部机构旗下私募信贷产品接连触及赎回上限,资金端与资产端的错配矛盾集中暴露。

“过去几年,美国私募信贷产品是全球资金最一致的交易之一,但现在,这个共识开始动摇和瓦解。”一位参与跨境资产配置机构人士李威(化名)表示。

越来越多投资者开始关注,大洋彼岸的这只“蝴蝶”可能引发什么效应?



美国私募信贷风险会演变为类次贷危机吗? (资料图片)

美国私募信贷怎么了

2026年2月,美国另类投资公司Blue Owl宣布:旗下一只规模16亿美元的私募信贷基金,永久关闭赎回窗口。这意味着,投资者或许只能等待基金逐步清盘。市场将其视为私募信贷风险暴露的一个标志性事件。

3月初,黑石旗下规模高达820亿美元的旗舰信贷基金BCRED,收到的赎回请求达基金规模的7.9%,超出5%的季度赎回上限。黑石及公司高管紧急投入约4亿美元自有资本以应对这一局面。

紧接着是贝莱德,旗下260亿美元的私募信贷基金HLEND,一季度赎回申请达到净资产的9.3%,公司按照合同约定执行5%的赎回申请。此后,多家机构旗下私募信贷产品陆续收到了超过季度赎回上限的赎回请求。

资本市场也开始定价这场风险。今年一季度,黑石、Apollo、Blue Owl、Ares等私募信贷行业巨头的股价跌幅达22%至38%。

所谓私募信贷,主要服务于传统银行信贷覆盖不足的中型成长型企业。综合多方数据,全球私募信贷管理规模已超2万亿美元,美国私募信贷管理规模在1.4万亿美元甚至更高。

一位来自头部机构的工作人员表示:“公司高层对私募信贷的态度逐步改变,2025年初强调增长和机会,年底则强调周期和风险管理,明显更加克制了。”

问题出在哪里

“私募信贷赎回潮,主要源于半流动性基金的期限错配。”李威表示,“这类基金的底层资产是3—7年的企业贷款,本质上是非流动资产,而基金对外承诺季度可赎回,给了投资者一定程度的流动性,两者之间天然存在一个缺口。这个缺口并不是设计错误,而是一个有意

为之的权衡。通常,基金会设计一套有条件的赎回机制来管理这个缺口。”

“然而,问题出在这类产品被大量销售给并不真正理解这套机制的零售高净值客户。”李威表示,销售端习惯把它包装成类活期存款、季度可赎回,却刻意淡化了赎回上限触发时的实际约

束。在正常市场环境下,这个矛盾不会暴露,因为零散的赎回需求完全可以被新募资金覆盖。而一旦遭遇极端情况,市场情绪集体逆转,大量投资人同时涌向出口,赎回机制就从缓冲器变成了阻断器——这正是2025年年底到现在正在发生的事。

压力为何此刻显现

工智能动摇。工银亚洲研究表示,AI接近零边际成本的自动化能力可能压缩软件工具的价值。正因如此,全球软件股经历了剧烈下跌。瑞银警告,在AI颠覆情景下,私募信贷违约率可能显著攀升。

第二重压力是PIK(实物付息或递

延付息)比例上升,成为纸面收益背后的隐患。当企业现金不足以支付利息时,PIK机制允许其将利息计入本金,直到贷款到期时一次性连本带息结清。这一情况下,虽然账面无违约,但风险持续积累。

风险将如何演绎

向整个系统扩散的规模基础,且与次贷危机在诸多特征上也有明显差异。

但未来发展尚需密切观察。招商证券首席策略分析师张夏提醒关注四个方面:赎回压力是否会进一步扩大、AI泡沫与私募信贷风险互相传导、高油价导

致美联储政策转向和利率上行风险、私募信贷向银行体系渗透情况。“往后看,如果冲突持续超预期,油价中枢整体明显上移,未来1—2年美联储很可能转向加息,届时将可能引发私募信贷风险进一步暴露。”张夏说。(中证)

证券情报站

创新药板块持续走强

本报讯 A股昨日整体震荡调整,科创综指、创业板指均跌超2%,深证成指、沪深300等跌超1%,受权重医药股大涨带动,北证50涨幅飘红。超4400只个股下跌,成交再度跌破2万亿元,创年内新低。创新药概念板块逆势上涨1.17%,涨幅居前;该板块在最近8个交易日累计涨幅17%,明显跑赢同期上证指数。

数据显示,2025年中国创新药对外授权交易总金额超过1300亿美元,授权交易数量超过150笔。今年前三个月,中国创新药对外授权交易总额突破600亿美元,已接近2025年全年总额的一半。

机构观点

德邦证券:在外部冲击未显著缓和+增量资金信号不明显的背景下,短期A股市场可能是以避险情绪为主导的区间震荡。结构性方面继续关注算力协同和“反内卷”主线,短期绿色、储能等方向会有更好的支撑,算力在AI驱动边际趋弱+避险情绪主导的背景下可能稍显逊色。此外,建议一定程度上往红利等防御型板块倾斜,如金融、公用事业等。(中新)