

商务部:中美正就降税安排征求意见

本报讯 商务部外国投资管理司司长孟华婷23日在北京表示,中美双方正就降税安排征求意见,将尽快商定具体产品降税安排并推动实施。

孟华婷在当日举行的国新办新闻发布会上提到,美国总统特朗普访华期间,中美两国元首确定了“中美建设性战略稳

定关系”新定位,肯定双方经贸团队达成总体平衡积极的成果,其中,双方同意建立贸易理事会和投资理事会。

她介绍,目前中美双方经贸团队正在就贸易理事会架构、职能、运行模式等具体安排保持密切沟通,并探讨推进各自300亿美元规模的对等降税框架安排。

孟华婷表示,中方正在就相关降税安排建议广泛征求国内企业、商会、地方政府以及美资企业商会等利益相关方意见,美方也在就贸易理事会及对等降税安排征求公众评论意见。双方将保持密切交流,尽快商定具体产品降税安排并推动实施,进一步拓展双边贸易。

孟华婷说,我们相信,两个理事会将为两国务实讨论贸易和投资领域彼此关切提供平台,有利于双方交流政策、拓展合作、管控分歧,推动中美双方经贸磋商由“危机式应对”转向“机制化管理”,维护中美经贸关系稳定。

(中新)

上半年 近4800家外资企业 追加对华投资

本报讯 商务部副部长郑东23日在国新办新闻发布会上提到,外资持续看好中国市场,今年上半年近4800家外资企业追加对华投资。

商务部外国投资管理司司长孟华婷表示,上半年中国实际使用外资达4021.4亿元人民币。从规模上看,外资存量稳固、增量提升。截至2025年末,中国吸收外资存量已接近4万亿美元,今年1至6月新设外资企业同比增长5.3%,超过53万家外资企业每年贡献税收约2.5万亿元人民币。

从结构上看,外资向新向好、迭代优化。孟华婷提到,上半年高技术产业吸引外资同比增长33.2%,占比达42.4%,创历史新高;现代服务业领域引资占比达到57%,电子及通信设备制造业同比增长52%,科技成果转化服务同比增长57.1%,研发与设计服务同比增长82%。

孟华婷称,下半年商务部将继续围绕利用外资固稳促优目标,进一步塑造吸引外资新优势。在扩增量方面,将继续实施高水平对外开放,稳妥有序深化增值电信业务、生物技术、外商独资医院和职业技能培训机构等领域开放试点,支持北京市提升国家服务业综合示范区建设水平,加快修订出台关于外国投资者并购境内企业的规定。

在稳存量方面,将落实好外国投资者以在华分配利润扩大投资的税收优惠政策,出台举措支持外资企业进一步扩大本地化生产,助力存量企业经营好、发展好。

在提质量方面,将落实好鼓励外商投资产业目录,引导外商投资有机高分子材料、高效节能磁悬浮动力设备等先进制造业、人形机器人研发、现代高端航运服务等现代服务业,鼓励外资更多投向中西部和东北地区。

孟华婷说,商务部将出台举措,鼓励外商投资服务业向融合化、数字化转型,促进生产性服务业向专业化高端化延伸,生活性服务业提质升级,还将进一步完善外资研发中心支持政策,便利引进更多外籍高层次人才。

(中新)

二季度,公募基金盈利近2万亿元

规模逼近40万亿元

天相投顾数据显示,截至2026年二季度末,公募基金管理规模达到39.7万亿元,较一季度末增长超2.14万亿元。分类型看,债券型基金规模增加1.23万亿元,混合型基金规模增长9054亿元,两类产品成为规模扩张的核心驱动力。

行业格局方面,管理规模突破万亿元的基金公司扩容至12家,合计管理规模占全行业总量的44.54%,马太效应显著。头部机构凭借投研实力和渠道优势持续扩大市场份额,中小基金公司则面临更大的竞争压力。

权益端,主动偏股型基金二季度整体上调股票仓位。根据兴证策略张启尧团队测算,二季度末主动偏股基金仓位环比提升1.5个百分点至86%,其中普通股票型、偏股混合型、灵活配置型基金仓位分别上行0.9个百分点、1.6个百分点、1.7个百分点。

从行业持仓变动观察,主动偏股基金显著加仓电子板块,增加比例高达21.5个百分点,通信、机械设备仓位小幅抬升;减仓力度靠前的板块为电力设备、有色金属、医药生物。

在盈利表现上,易方达基金、华夏基金、嘉实基金位居前三,是当季仅有的利润超1000亿元的基金公司,分别实现利润2606亿元、1943亿元、1039亿元。此外,广发基金、南方基金、汇添富基金、富国基金、国泰基金、永赢基金旗下基金利润均超500亿元。纳入统计的163家基金管理人中,158家公司旗下基金整体实现盈利,其中37家公司旗下基金整体盈利超100亿元,行业整体呈现良好发展态势。

中际旭创稳居重仓股榜首

二季度A股市场结构化特征明显,AI行情从光通信持续强势,逐步延伸至AI电力、存储、半导体设备与材料、先进封装等环节。

在此背景下,公募基金赚钱效应显著。天相投顾数据显示,截至二季度末,纳入统计的5535只偏股型基金的前十大重仓股中,科技类个股占据主导。中际旭创、新易盛、东山精密、寒武纪、宁德时代、北方华创、兆易创新、源杰科技、中微公司、三环集团位列其中。值得注意的是,寒武纪、北方华创、兆易创新、源杰科技、中微公司、三环集团等六只个股新晋前十大重

至7月22日,公募基金二季报披露完毕。

天相投顾数据显示,2026年二季度公募基金整体盈利1.93万亿元,终结此前连续两季的亏损局面。在AI主线行情贯穿始终的背景下,主动偏股基金仓位环比提升至86%,电子板块获显著加仓,中际旭创稳居第一大重仓股。同时,宁德时代、贵州茅台遭明显减持,贵州茅台更是退出了前十大重仓股行列。

值得注意的是,部分绩优基金经理在二季报中提示,上游过度涨价或对下游应用推广形成反噬,三季度市场风格有望再平衡。

仓股,而腾讯控股、贵州茅台、紫金矿业、阿里巴巴-W、药明康德、立讯精密则退出前十行列。

这一变化折射出公募资金从传统消费、互联网向硬科技领域迁移的清晰轨迹。天相投顾数据显示,中际旭创继续稳居第一大重仓股,公募基金持有1.31亿股,环比增长0.87%,持股市值大幅增至1662.53亿元。同时,新易盛排名由一季度的第三升至第二,基金持股数增至2.25亿股,环比增长46.86%,持股市值跃升至1366.21亿元。此外,寒武纪作为新晋核心标的,二季度末基金持有4055.91万股,持股市值达到647.14亿元,成为基金重仓股中的新贵。

从增持方向看,增持前50大重仓股主要集中在通信设备、机械、元器件等方向,科技含量明显提升。其中,中际旭创的增持规模位居第一,新易盛、寒武纪紧随其后。从增持数量看,机构抱团特征明显,中际旭创、新易盛重仓基金数量分别为1816只、1287只,环比分别增长57.23%、30%。

相关人士表示,二季度光通信和国产算力龙头获得资金集中配置,这与AI产业

链景气度向上直接相关。但需要注意的是,部分标的前期涨幅过大,估值已处于历史高位区间,后续需要业绩持续兑现来支撑。

白酒黄金股遭减持

与科技股获热捧形成对比的是,传统消费与资源类板块遭遇明显减持。

天相投顾数据显示,港股方面,腾讯控股成为公募基金减持市值最多的个股,二季度股价下跌10.16%。阿里巴巴-W、中国海洋石油、长飞光纤光缆等也被不同程度减持。

A股市场中,宁德时代、贵州茅台等昔日核心资产遭明显减持。数据显示,截至二季度末,宁德时代持股数环比减少22.26%至1.42亿股,减持市值为175.72亿元;贵州茅台遭基金明显减持,二季度末基金持股数环比下降36.44%至1337.84万股,减持市值为146.45亿元;此外,五粮液、山西汾酒、泸州老窖等白酒股同样遭遇减持。

资源类板块方面,紫金矿业、思源电气、信立泰等位于减持前列。赤峰黄金、中

金黄金、山东黄金二季度同样遭遇较大幅度减持,减持市值分别为50.69亿元、43.44亿元、35.40亿元。分析人士指出,黄金股减持或与二季度金价高位震荡、资金获利了结有关。

面对分化的市场,多位绩优基金经理在二季报中提示再平衡风险。兴证全球基金谢治宇表示,二季度极端分化的行情不可持续,市场将再平衡。他认为,市场对于AI紧缺环节给予很高的远期价格预期和估值,是十分危险的,上游过度涨价将对下游应用推广造成反噬。

在配置思路上,他保持组合均衡性,在AI泛科技领域持有较大仓位的同时,更多配置相对低位的科技股。至于传统行业,他认为在经历了二季度极端下跌后,不少财务报表优异的龙头企业更具配置价值。

万家基金基金经理莫海波在二季度增持国产算力和创新药。他认为,伴随行情扩散与轮动,将以AI为主线,看好光模块、国产算力、创新药、部分消费及游戏等行业的机会。他同时指出,随着行情扩散,板块轮动开启,市场风格有望走向均衡。

(经参)

美国AI测试失控 中国模型如何“救场”

放松防护机制后的失控

抱抱脸公司表示,其生产基础设施近日遭到一个“自主”人工智能体系统入侵。OpenAI随后承认,此次入侵由多个OpenAI模型实施,其中包括GPT-5.6 Sol和一个能力更强、尚未发布的模型。

根据OpenAI发布的信息,事件发生在评估模型网络攻防能力的测试期间。测试在与互联网高度隔离的“沙箱”环境中进行,网络权限仅限于通过一套内部托管的第三方软件安装软件包。不过,为了测试模型的真实能力上限,OpenAI方面未启用在正式环境中用于阻止高风险网络行为的分类器,并放宽了有关网络攻击要求的拒答限制。

然而,模型在尝试完成名为Exploit-Gym的网络安全基准测试时,识别并利用了第三方软件一个尚未被发现或修复的“零日漏洞”,获得了互联网访问权限。模型推断抱抱脸平台可能存有测试相关的模型、数据集和解决方案,于是利用多种手段找到进入抱抱脸系统的途径,试图通过“作弊”提高自身测试分数。

英国牛津大学研究人员安德鲁·索尔坦认为,这次测试表明“安全防护机制至关重要。”山东大学计算机科学与技术学院教授张悦表示,事件暴露了一个更加深层的问题,即人工智能正在从过去被动响应的工具,逐渐演变为能够理解目标、制定计划、调用资源、影响现实环境的“行动主体”。这意味着网络安全领域的攻防逻辑正在发生变化,未来更重要的是“模型执行的行为是否安全”。

美国开放人工智能研究中心(OpenAI)近日承认,其人工智能模型在内部评估测试中失控,入侵了全球知名人工智能(AI)开源平台美国抱抱脸公司的系统。抱抱脸公司表示,在尝试对攻击进行分析时,美国前沿模型因安全过滤机制拦截而无法使用,该公司随后转而在内部运行中国开放权重模型GLM-5.2,从而得以及时采取应对措施。

这起事件不仅凸显前沿人工智能模型存在潜在未知风险,也再次表明中国模型正凭借独特优势,在全球人工智能发展大潮中扮演重要角色。

及时求助中国模型

及相关凭据无需离开抱抱脸公司系统的内部环境。GLM-5.2是智谱6月推出的新一代旗舰模型,发布时在前端开发评估系统Code Arena上排名全球可用模型第一。

张悦认为,对于人工智能安全而言,真正关键的问题在于,一个越来越复杂、越来越具有自主能力的智能系统,是否能够被充分理解、验证

敲响网络安全警钟

解决问题的捷径,却忽视避免作弊等伦理问题,因此未来应考虑将伦理推理强制内置于人工智能模型之中。同时,鉴于获得具有攻击能力人工智能技术的门槛越来越低,加快研发网络防御技术、提升安全团队应对能力已刻不容缓。

人工智能已经进入千行百业,也逐渐融入普通人的日常生活,安全风险随之延伸至各领域。索尔坦指出,人工智能模型公开发布后,其内置安全功能可能遭到使用者移除,相关风

险更难以管控。

张悦表示,智能体时代最大的安全挑战是传统安全边界正在失效。未来网络攻防很可能进入“智能对抗”阶段,即攻击者利用智能体自动发现漏洞、防御者利用智能体自动分析风险,双方都会利用人工智能提升能力。英国拉夫伯勒大学网络安全教授奥利弗·巴克利指出,网络安全的未来不是人类对抗人工智能,而将是如何利用人工智能保护人类免受其他人工智能的侵害。(新华)



电网设备板块走强

本报讯 A股昨日缩量上涨,主要股指悉数飘红。截至收盘,上证指数报3876点,涨幅为0.25%;深证成指报14123点,涨幅为0.44%;创业板指报3575点,涨0.25%。沪深两市成交总额约21953亿元,较上一个交易日缩量约4580亿元。板块方面,电网设备板块涨幅居前,表现亮眼。

根据金融数据服务商东方财富的统计,电网设备板块上涨6.57%。个股方面,中能电气、金冠股份、双杰电气、和顺电气股价收获涨停板。

消息面上,国家发改委、国家能源局23日公布的《可再生能源发展“十五五”规划》提出,加强电力系统支撑保障。完善新能源与电网、调节能力协同规划建设机制,适度超前推进电网基础设施建设。

机构观点

长江证券:在中报窗口期,短期市场情绪已达到较为悲观水平,在政策支持以及科技产业趋势仍在发展的背景下,未来情绪或逐步修复。AI之外,关注长期具备配置价值的景气改善方向,市场或从较为拥挤的加息预期的交易,逐步过渡到计价美联储降息预期,关注金属、化工、交运、医药等受益方向。另外,关注供给瓶颈环节,如HBM、先进封装、半导体设备材料等回调之后的重新布局机会。

(晚综)