

历史同期首次！我国一季度进出口规模超11万亿元

证券时报记者 秦燕玲

赵森(化名)眼下正在广州“东奔西走”，准备第139届广交会参展事宜。“今年我们增加了发动机业务，估计出口能做到超2亿元吧，摩托车业务也有一定增长。”赵森告诉记者，今年以来，工厂订单“还可以”，受去年积压消费需求集中释放等因素影响，北美市场会有较大回升。

赵森的微观感受在宏观数据上已有明显体现。4月14日，海关总署发布数据显示，今年一季度，我国货物贸易进出口达到11.84万亿元，同比增长15%。其中，出口6.85万亿元，增长11.9%；进口4.99万亿元，增长19.6%。

“到今年一季度，我国进出口总值已连续12个季度保持在10万亿元以上，增速自2022年四季度以来重回两位数增长。”海关总署副署长王军指出，今年一季度超过11万亿元的进出口规模，为历史同期首次，季度增速也是近5年最高。

在整体国际局势趋于复杂，外部不确定性、不稳定性因素仍然较多的大背景下，我国外贸大盘保持稳中有进，得益于这几年多元化市场

拓展以及外贸结构的持续优化。

数据显示，今年一季度，我国对东盟等发达经济体的进出口整体保持增长，对东盟、拉美、非洲等地区进出口增速则保持在两位数以上。

“外部有需求，我们有优质优价、稳定可靠的供给。”王军强调。

机电产品是我国出口的优势产品，继去年全年出口占比首次突破60%之后，今年一季度，这一数据进一步提升。据海关统计数据，一季度，我国出口机电产品4.34万亿元，增长18.3%，占出口总值的63.4%，比去年同期提升了3.5个百分点。

在具体的贸易产品中，全球人工智能和绿色低碳产业快速发展，带动智能产品、绿色产品等需求明显增长。数据显示，今年一季度我国集成电路出口额同比增长近73%，计算机通信制造业产品出口增长超过20%。整体来看，我国一季度高新技术产品出口额同比增长了25.3%。

在一季度创纪录的进出口总值中，进口增长贡献颇多。今年一季度，进口规模创历史同期新高，增长近20%，较前两个月的累计进口增

速加快了2.5个百分点，较同期出口增速则高出7.7个百分点。

具体来看，机电产品进口在规模较大的情况下，仍保持了超20%的增速。“中国出口机电产品规模较大，通过联动关系，为各国机电产品对华出口创造了更好的条件。”商务部国际贸易经济合作研究院研究员周密接受记者采访时表示，中国进口部分机电产品，最终需求不一定在中国，但是，在国际分工产业链配合下，在中国进一步增加附加值，再向全世界出口、满足需求。因此，只要各方仍有扩大工业化的意愿和行动，我国进口机电产品数量仍会保持增长，这与全球经济发展大势是一致的。

同时，部分大宗商品和消费品进口今年一季度也保持了较快增长。数据显示，能源产品、金属矿砂等进口量合计增加9.4%。进口消费品达4189.2亿元，增长5.4%；其中，衣着鞋帽、食品烟酒、化妆品等消费品进口分别增长8.7%、8%和4.9%。

“一直以来，中国主动开放超大规模市场，积极扩大进口，加强产业合作共赢，让各国更好分享‘中国机遇’。”王军强调。

市场热捧 港股市场再现千元股

证券时报记者 胡华雄

4月14日，智谱(02513)盘中再度突破1000港元，最高报1010港元。此前一个交易日，该股首次站上千元大关。而早在3月份，另一家港股公司MINIMAX-W(00100)同样触及千元，最高冲至1330港元。4月14日当天仍在1000港元附近波动。智谱与MINIMAX近日双双成为“千元股”，折射出近年来港股市场对热门公司的追捧力度，也推高了高价股的阵营。

从整体看，截至4月14日收盘，港股市场中股价超过100港元的公司共有61家，其中超过200港元的公司有23家，MINIMAX、智谱、宁德时代、老铺黄金4家公司的股价更是超过500港元。

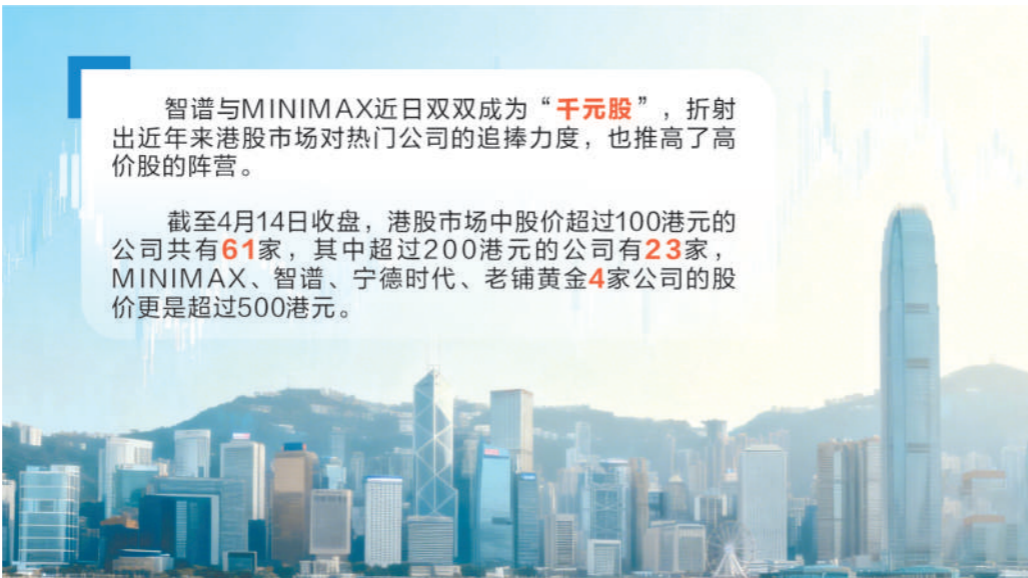
按恒生行业分类，这61家高价股中，资讯科技业公司数量最多，非必需性消费、医疗保健等行业公司也相对较多，而地产建筑业、原材料业等传统行业公司占比较少。

从市值规模来看，千亿港元市值是当前港股高价股的主流。上述61家公司中，总市值超过1000亿港元的有30余家，约占一半；其中超过2000亿港元的超过20家。此外，从港股通标的属性看，这61只股票中有46只为港股通标的，占据多数，表明港股通标的已成为港股高价股的主体。

事实上，港股市场历史上股价超过1000港元的股票并不多。

数据显示，港股市场历史上股价超过1000港元的股票还包括新东方、再鼎医药、老铺黄金、哔哩哔哩，但目前这些公司的最新股价均已不足1000港元。仔细分析，背后原因不尽相同。

比如新东方在2020年11月上市，其首发价格即超过1000港元，达1190港元。2021年2月19日，新东方最高达1588港元，创出历史新高。但在2021年，新东方进行了股份拆细，具体



图片来源:AI生成

为每1股拆细为10股。在股份拆细后，新东方二级市场股价迅速由过千港元变为100多港元，此后新东方股价进一步下行，一度最低不到10港元，其后又出现回升，目前最新股价为44.78港元。

再鼎医药的情形也大体相似。公司于2021年1月21日一度创出1512港元的历史新高，但在2022年3月，再鼎医药进行了股份拆细(每1股拆细为10股)，叠加其间股价下跌，使其最新股价已不到100港元。截至4月14日收盘，再鼎医药股价为16.92港元。

老铺黄金于2024年6月上市，首发价格为40.50港元，上市后由于其业绩增速远超同行水平，受到市场强力追捧，股价因而一路上涨，至2025年6月老铺黄金股价已突破1000港元，并在当年7月8日盘中创出上市以来历史新高。

此后，老铺黄金股价出现调整，目前最新股价为630港元。

哔哩哔哩于2021年3月上市，首发价格为808港元。上市后不久哔哩哔哩一度突破1000港元，不过其后股价经历多轮调整，目前股价为189.5港元。

不难发现，港股历史上的千元股，有的因股份拆细主动降了下来，有的因业绩或市场环境变化被动回落。眼下智谱和MINIMAX双双跻身千元阵营，既是热度的体现，也暗含波动风险，能否在千元上方站稳，仍需观察其基本面的持续兑现能力。



从买硬件到买服务 “算力超市”让中小企业用上便宜好算力

证券时报记者 郭博昊 江柳

近日启动的普惠算力赋能中小企业发展专项行动提出，到2028年底，基本建成覆盖广、成本低、服务好、生态活、人才强的普惠算力服务体系，在中小企业划分类别适用的15类行业中，覆盖门类不少于10类。

政策发布之后，中国中小企业协会和中国信息通信研究院相继透露重要动向。中国中小企业协会联合思特奇初步建成“中国中小企业数字服务平台”，平台搭建的“算力超市”，打破传统算力租赁模式，整合多元算力资源，打造一站式算力服务入口。中国信通院则将推出普惠算力赋能指数，搭建算力普惠赋能能力综合评价体系，用于评估算力对社会与产业的普惠赋能能力。

中小企业是我国经济活力与韧性的核心源泉，人工智能时代，企业数字化转型已是“必答题”。中国中小企业协会常务副会长马彬对证券时报记者表示，专项行动精准击中中小企业算力获取成本高、技术门槛高、资源适配难三大核心梗阻，是为中小企业量身定制的“数字底座工程”；区别于单一资源补贴，行动构建了“资源供给—服务模式—场景适配—人才支撑”全闭环体系，既盘活社会闲置算力资源，又推动广大

中小企业产业链协同，助力中小企业深度融入产业生态，降低创新试错成本。

重点行业企业赋能行动是本次专项行动五大重点任务之一，锚定制造业、农业、教育、金融四大重点领域，给出了清晰的场景化落地路径。

算力能用在什么地方，能解决什么实际问题？仍是企业最为关心的问题。芜湖楚睿智能科技有限公司创始人张怀向记者介绍，从自己企业的实践来看，通过AI算力实现了产线全流程智能预测性维护，借助AI视觉完成生产过程品质监控，显著提升了产线稼动率与产品良品率；同时基于边缘算力与机器学习算法，大幅提升了电源产品可靠性，让算力真正转化为产品核心竞争力。在他看来，需要创造“需求方”，对中小企业运用算力后形成的效益买单。

此次专项行动推出的“算力服务普惠赋能行动”，既破解“算力买不起、用不起”的成本难题，也打通“算力不会用、用不好”的转化堵点。

普惠层面，专项行动首次提出探索“算力银行”“算力超市”等创新业务模式。对于中小企业而言，自建算力不仅前期投入成本高，后续的运维也十分繁琐。而“算力超市”的出现，改变了这种模式，它让算力变成了随开随用的“自来水”，企业只需按需使用、按用量付费。

当前，全球算力涨价潮加剧企业采购成本压力，算力服务与业务应用“两张皮”更成为中小企业用算的堵点。张怀指出，专精特新工业企业普遍面临AI模型属性性强、开发周期长、复用率低，叠加工业互联网底层数据不足，导致模型落地难的问题，算力难以有效转化生产力。

对此，专项行动明确鼓励工控软件与算力服务企业合作，联合推出“算力+平台+应用”一体化方案，打造开箱即用、按需付费的制造业普惠算力服务模式。记者了解到，目前已有成熟落地案例，桂城街道联合北京电子数智打造的全中国首个镇街级算力中心，自2025年6月上线以来，以普惠算力为基础、全链条一体化服务为核心，为多家本土中小企业提供全流程AI赋能，助力企业快速落地办公智能问答、生产实时监控等高频业务场景，实现算力资源与企业经营深度融合。

此外，专项行动在赋能金融中小企业安全高效用算方面也有重点着墨，提出要支持金融中小企业在风险控制、智能风控、信用评估、监管合规等场景中安全、高效应用算力；针对金融业数据安全合规要求高、核心数据出网难等需求，在保障数据不出域前提下，支持有条件的企业开展本地化算力部署。

央行今日将开展5000亿元买断式逆回购操作

证券时报记者 贺渊洲

中国人民银行4月14日发布公告称，将于15日以固定数量、利率招标、多重价中标方式开展5000亿元买断式逆回购操作，期限为6个月(183天)。本次操作后，4月两个品种的买断式逆回购均为减量续作，合计净回笼4000亿元。

由于春节后居民现金回流银行，叠加季末财政集中支出，4月以来金融机构普遍资金充裕，对央行流动性需求下降。东方金诚首席宏观分析师王青向记者表示，4月买断式逆回购减量续作，以及近期公开市场7天期逆回购连续“地量”操作，主要源于当前市场流动性偏松。近期隔夜资金利率

(DR001)持续低于1.3%，1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率跌破1.5%，均处于低位水平。

随着我国进一步向价格型货币政策调控框架转变，公开市场操作量更多服务于利率调控目标，近期公开市场操作量减少，是多重因素叠加下的正常操作调整，而非总量的收紧。央行副行长邹澜此前在国新办新闻发布会上明确表示，公开市场操作的目标，是引导隔夜利率在政策利率水平附近运行。

在王青看来，央行近期操作将避免市场利率过度下行、偏离政策利率，有助于稳定市场预期。随着市场利率回升至政策利率附近，未来买断式逆回购操作有望恢复净投放。

中国经济信心持续增强 对股市景气度保持乐观

<<上接A1版

根据本期刊卷结果编制的新一期“证券时报经济预期热度指数”较上季度小幅上升2.5个百分点，已连续四个季度环比上行，显示受访者对未来中国经济的预期持续改善。

看好物价继续上涨 地缘政治冲突或利好出口

在经济运行实现良好开局后，二季度中国经济运行面临的内外环境将更趋复杂。调查结果显示，多数受访者看好二季度物价将继续合理回升态势，经济景气水平总体保持稳定。

国际能源价格是当前外部环境的核心变量。超四成(45%)受访者预计，在未来一段时间内国际油价将进一步上涨；三成(30%)受访者认为国际油价将保持在当前高位水平。

尽管国际能源价格波动对国内价格带来一定输入性影响，但我国商品和服务市场供给能力充足，保持物价稳定的基础没有改变。七成(70%)受访者预计二季度物价水平继续上涨，二成(20%)受访者预计物价水平持稳。

地缘政治冲突加剧也进一步影响到全球产业链供应链。对此，多数受访者并不担心我国出口受外部冲击明显拖累。逾半数(52%)受访者认为，地缘政治冲突整体利好二季度中国出口；45%的受访者认为整体影响可控。

民生银行首席经济学家温彬向证券时报记者表示，在油价冲击全球产业链供应链的背景下，我国新能源制造优势、全产业链优势将进一步凸显。

从国内形势看，实体经济供需关系持续改善，经济景气水平回升具备支撑因素。调查显示，45%的受访者预计二季度制造业PMI将维持在景气区间(50%荣枯线以上)震荡，22%的受访者看好制造业PMI持续上升。

在重大项目密集开工、地方政府专项债券加快发行等各项扩大有效投资措施实施后，今年以来我国固定资产投资明显回暖。超四成(45%)受访者预计二季度民间投资信心将企稳，超三成(32%)受访者看好信心提升。

一线城市房地产市场在3月迎来“小阳春”，楼市尤其是二手房市场成交回暖。逾

半数(52%)受访者预计二季度楼市销售有望保持当前热度，16%的受访者看好销售热度进一步提升。

今年一季度，在春节假期等因素支撑下，居民文化旅游消费明显增加。本期调查中，八成(80%)受访者认为文化旅游消费是居民消费的主要支撑力量。此外，医疗教育等刚性支出(47%)和智能穿戴、潮玩等新型消费(45%)也是受访者看好的消费拉动力量。在受访者看来，今年服务型消费和体验式消费正成为扩大居民消费的新增长极。

看好跨境资本持续流入 对股市景气度保持乐观

国际地缘政治冲突正引发全球资产剧烈波动，金融资产价格普遍下跌，而包括债券、汇率在内的人民币资产在此过程中保持韧性。超六成(62%)受访者看好二季度跨境资本流入。近九成(87%)受访者预计，二季度人民币兑美元汇率大部分时间将在6.8至7.0区间震荡，显示出受访者对人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定形成共识。

温彬认为，随着我国服务业准入持续扩大、制度型开放稳步推进，跨境投融资便利化水平不断提升，外商直接投资将保持平稳运行；当前人民币资产估值优势与配置价值凸显，证券投资有望延续合理规模流入。

在近半数(48%)受访者对一季度A股市场表现给出了3分及以上的评价(满分5分，分数越高代表市场表现越好)后，受访者对未来A股表现预期较为乐观。超七成(75%)受访者对二季度股市景气度打出3分及以上评价(满分5分，分数越高代表市场景气度越高)。

粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒指出，A股过往经验显示，牛市从未因地缘政治冲突而终结。2026年初A股仍处在牛市行情中，市场风险偏好也表现出较强韧性。与此同时，近期监管部门持续释放稳定预期信号，叠加流动性维持相对宽松态势，为市场提供了较为有利的支撑环境。

作为传统避险资产的黄金自3月以来价格出现剧烈调整，反映出市场对其的复杂心态。45%的受访者预计，年内金价将在高位水平持续震荡，还有43%的受访者继续看好未来金价上涨的空间。

<<上接A1版

地方政府推送信息，既不取代证监会、深交所的审核注册主体责任，也不替代发行人的信息披露责任，更不会免除保荐机构、会计师事务所、律师事务所等中介机构的“看门人”义务。

田轩进一步指出，该机制并未豁免中介机构的专业判断与尽职调查责任，相关机构仍须独立、审慎开展核查，对申报文件的真实性、准确性、完整性承担法律责任，应聚焦项目本身的专项研判，而非转向政府关系维护等非专业领域。

据了解，在审核流程上，无论企业是否获得地方政府推送，均适用统一的审核规则与流程，不存在针对推送企业的特殊安排。监管部门通过对推送信息开展多维度核验提升审核注册质效，不会出现被推送企业挤占其他企业上市通道的情况。

“短期来看，符合推送标准的企业总体数量可控。”业内人士表示，被推送企业在市值、收入等指标及所属行业上市均有较高门槛，同时需满足在当地注册并持续经营不少于3年、契合新质生产力发展方向等条件，这也决定了符合推送标准的企业数量相对有限。

值得关注的是，本次创业板改革还加强了公权力的制衡监督。进一步强化深交所审核、深交所上市审核委员会审议、证监会注册等全流程廉政风险防控，对于未按审核程序标准履职，存在重大过失或蓄意包庇纵容企业财务造假行为的，严格依法依规依法追究问责。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示，未来创业板审核注册将从被动审核转向主动筛选。地方政府将更加聚焦企业质量培育，有力推动形成企业与地方政府之间“培育—筛选—上市—反哺”的良性循环。