

金融系统党的建设工作会议在京召开

抓好下半年重点金融工作 着力加强金融监管

新华社北京7月2日电 金融系统党的建设工作会议7月2日至3日在京召开。中共中央政治局委员、中央金融工委书记何立峰出席会议并讲话。他强调,金融系统要把认真学习深刻领会深入贯彻习近平党建思想和习近平总书记

五大维度透视传统蓝筹 价值修复窗口或已开启

证券时报记者 陈见南

7月的前两个交易日,A股市场走出了一波久违的“旧经济”反攻。券商、保险、银行、煤炭、白酒等传统蓝筹板块发力,红利指数连续两天反弹;前期持续强势的AI算力、CPO等科技成长赛道则出现明显回调,部分高位标的获利回吐压力较大。市场风格就此切换? 结合估值、资金流、基本面与机构策略等维度来看,当下更审慎的判断或许是:极致分化的市场正在尝试向“均衡”方向修正,以传统蓝筹为代表的红利板块有望迎来估值修复行情。

传统蓝筹估值处历史性低位

过去一段时间,传统蓝筹持续调整。经历

时报观察

最近,谷歌设立专职“哲学家”岗位、大模型公司Anthropic组建具有哲学研究性质的团队等新闻,备受社会关注。

过去,科技巨头的招聘岗位主要面向计算机、数据工程等领域的技术专家;如今,拥有哲学学科背景的人才开始成为“香饽饽”。这一极具反差的变化,折射出行业发展的价值转向:AI竞争的焦点,正从单纯的“能力竞赛”拓展到更复杂的“价值对齐”。AI不仅要低头干活,更要仰望星空,在追求极致效率的算法洪流中重新锚定人类文明的坐标。

过去几年,大模型的发展遵循“大力出奇迹”的逻辑,只要算力够强、数据够多、参数量够大,模型就能越来越聪明,帮人类解决越来越多问题。然而,随着AI“智商”的不断提高,开始进入医疗诊断、金融决策、情感陪伴等领域时,越来越多技术难以解决的问题频频出现。例如,由AI生成的误诊方案可能引发难以定责的医疗纠纷、聊天机器人可能输出带有隐蔽偏见的歧视性言论。如果没有哲学思维、人文底色,越聪明的AI就意味着越大的风险。

哲学家要做的,就是赋予AI求真向善的价值观,帮助AI理解人情伦理、公序良俗,划定清晰的行为准则与边界。不同于工程师关注技术层面如何实现,哲学家把抽象的人类道德原则转化为机器可理解、可执行的逻辑约束和奖励函数,将人类的价值观“编译”进AI的底层代码中。

当AI开始像哲学家一样思考,AI将变得更有“人味”,从冷冰冰的工具进化为能够理解人类情感、尊重多元文化的伙伴,面对恶意指导、利益冲突时也能坚守伦理底线,做出符合人类利益的判断。比如,在情感陪伴场景中,一个经过人文思维训练的AI,能更敏锐捕捉用户潜台词,回应情绪需求,同时在面对涉及自伤或伤人等危险问题时,也能有效识别,避免机械回应,给予可靠引导。

类比人类的成长过程,孩童时期的主要任务是学习识字、算术、运动等技能,步入青春期后开始独立思考,建立起自己的价值观和判断力,这个个体走向成熟的标志。当科技公司引入更多的哲学人才,AI发展也将步入更加成熟的新阶段,从一件工具变成一个真正值得人类托付的伙伴。

证券时报记者 周春媚

当AI开始像哲学家一样思考

的重要讲话精神作为当前和今后一个时期的重要政治任务,扎实有力推进金融系统党的建设重点工作,持续加强党的政治建设,不断深化党的创新理论武装。完善金融系统党建管理制度机制,进一步理顺地方金融机构党建管理体制,加强金融干部人才队伍建设。深化中

价值修复窗口或已开启

本轮下跌后,部分板块的估值已进入历史极低区间。

据证券时报·数据宝统计,申万银行指数当前滚动市盈率不足6倍,处于历史百分位的17%以下;非银金融指数滚动市盈率不足12倍,处于历史百分位的2%以下,意味着其当前估值低于历史上98%的时段。家用电器市盈率不足15倍,处于历史百分位的22%左右;食品饮料指数市盈率不足19倍,处于历史百分位的6%以下。

整体来看,传统产业聚集的中证红利指数滚动市盈率不足8倍,处于历史百分位的38%以下;市净率不足0.8倍,处于历史百分位的16%以下。纵向对比来看,中证红利指数的估值已接近2024年上证指数阶段底部的水平。估值本身不构成上涨的充分条件,但为市场提供了“下跌

央巡视整改和审计整改,纵深推进正风肃纪反腐,着力纠治“四风”,保持惩治腐败高压态势。要巩固深化树立和践行正确政绩观学习教育,抓好下半年重点金融工作,增强责任感紧迫感,持续推进金融风险防范化解,着力加强金融监管,全力支持经济社会高质量发展,

价值修复窗口或已开启

有底”的安全垫——这在某种程度上解释了近期资金流入低估值板块的现象。

资金开始转向低位蓝筹

7月前两个交易日,以中证红利指数为代表的传统蓝筹出现反弹。从市场运行逻辑看,这既体现为板块轮动,也反映资金层面的再平衡。

数据显示,电子行业上半年成交额超过70万亿元,在各行业中居首;电力设备、机械设备、通信、有色金属等行业成交额均超过20万亿元。以电子、通信、传媒、计算机为代表的科技类板块上半年成交额占比超过38%,创下2000年以来半年度成交占比新高。

2026年上半年,资金在科技板块的集中度

为完成好全年经济目标任务、实现“十五五”良好开局提供有力金融支撑。

会前,何立峰出席中管金融单位“两优一先”表彰大会并讲话。中管金融单位129名优秀共产党员、127名优秀党务工作者、278个先进基层党组织受到表彰。

价值修复窗口或已开启

处于较高水平。进入7月,部分资金出现从科技股向低位蓝筹转移的迹象。这一动向在ETF资金流向上有所体现:7月1日,半导体设备ETF的机构资金净流出居前,而证券、沪深300等ETF的机构资金净流入居前。

在业内人士看来,在传统蓝筹低估值高股息的背景下,耐心资本或已开始逢低布局。华泰证券研报指出,从资金角度看,中长线资金(险资、社保)是消费板块的主要增配力量,交易型资金及基金(融资、ETF、公募、私募)对消费总体偏谨慎,其仓位已出清至历史相对较低位置。配置方向上各类资金在分歧中有共识,医药(尤其医疗器械)是较为一致的加仓与关注方向,而中长线资金则加仓白酒。

下转A2版>>

新股审核提质筑基 硬科技优化A股结构

上半年,A股共有71只新股上市,AI大模型、半导体芯片、人形机器人等领域企业成上市主力。

A2 综合

PCB扩产潮起行业加速洗牌 谁真正拥有高端产能?

PCB(印制电路板)行业正在经历一场前所未有的扩产浪潮。

A9 公司



宇树科技 科创板IPO注册生效

证券时报记者 张一帆

7月2日,中国证监会披露,已批复同意宇树科技股份有限公司(下称“宇树科技”)首次公开发行股票(下称“IPO”)注册。中国证监会要求,宇树科技本次IPO应严格按照报送上交所的招股说明书和发行承销方案实施,批复有效期12个月。这意味着宇树科技本次IPO已经完成全部监管审核流程,即将启动询价发行工作。

回顾宇树科技的上市历程,该公司在3月20日向上交所提交科创板IPO招股说明书并获受理,6月1日其首发申请获上交所上市审核委员会审议通过,至7月2日获得中国证监会出具的IPO注册批复,全部审核流程耗时104天。

宇树科技致力于高性能通用机器人核心技术的自主创新,2025年公司在扣非后净利润迅速增长的同时,实现了人形机器人出货量全球第一。宇树科技表示,本次上市旨在通过增强资本实力,继续提升公司在具身智能领域的全产业链自主创新能力与综合领先优势,持续丰富产品矩阵,引领高性能通用机器人产业的科技创新趋势与规模化场景应用。

此前发布的招股书显示,宇树科技选择的上市标准为预计市值不低于100亿元,公司最近一次市场化股权融资投后估值127亿元。同时,宇树科技本次IPO新股发行比例不低于10%,目标融资金额42.02亿元,所募资金将投入智能机器人模型、本体研发,新型智能机器人产品开发以及智能机器人制造基地建设。

随着宇树科技IPO临近,多只概念股股价异动,相关上市公司发布提示风险公告,普遍表示经穿透后对宇树科技持股比例较低,投资宇树科技不意味着公司涉及机器人业务,同时其IPO也对公司当期主要财务指标影响较小。



7月2日,2026上海国际具身智能产业博览会在国家会展中心(上海)举行。本届展会围绕产业链关键环节,设置具身智能本体、感知系统、决策认知系统等展区,展示从技术研发到产业应用的体系。具身智能本体展区集中展示了人形机器人、仿生机器人与工业智能机器人等行业内的主要企业产品。图为参观者观看机器人踢足球。

浙商证券董事长钱文海:

做新质生产力“最坚定的合伙人”

证券时报记者 王蕊

金融“五篇大文章”正在从顶层设计向纵深推进,科技金融逐步成为券商差异化竞争的关键赛道。浙商证券为何选择将科技金融从“辅助业务”升级为“核心引擎”,又是如何立足浙江“数字经济+先进制造”的产业优势,打造服务科创企业“浙商样本”的?近日,浙商证券党委书记、董事长钱文海向证券时报记者表示——公司以打造“浙商蓝”科技金融服务中心为载体、以耐心资本为纽带,做新质生产力“最坚定合伙人”的最新思考与实践。

从“辅助业务”到“核心引擎”

“服务新质生产力,不能沿用传统服务‘铁公基’或房地产的信贷逻辑。”钱文海直言,科

创企业的成长轨迹是非线性的,这要求证券公司必须从传统的“看报表”转向“看技术”“看未来”,用投行思维重新定义金融服务。

在浙商证券的“十五五”战略版图中,科技金融已上升为“核心引擎”与“首要任务”,并定位为公司转型的第一增长极。这一战略升维主要体现在三个维度:从“通道”向“伙伴”转变,做科创企业全生命周期“陪跑者”;从“单兵作战”向“集团军作战”转变,打破部门墙,整合全牌照资源;从“财务回报”向“战略价值”转变,在考核中加大科技金融权重,建立长周期考核机制。



证券时报 中国证券业协会联合推出
做好“五篇大文章” 赋能新质生产力

时报数说

互联网企业 集中释放超20万岗位

为期一个月的互联网企业云端招聘月活动已于近日开展
超5000家互联网企业
集中释放超20万个就业岗位

各地深入走访互联网企业,摸清岗位空缺情况,动态更新招聘信息。不少互联网企业集中发布招聘资讯和岗位信息——

京东集团释放就业机会2.5万个,覆盖技术服务、销售顾问等多类岗位
腾讯发布招聘需求8000余人,涵盖AI算法、高性能计算等技术研发岗位

字节跳动提供约7000个岗位,涵盖大模型应用、AI搜索等前沿技术领域以及综合运营管理等多方面

美团招聘6000人,涵盖技术、产品等百余种岗位



(据新华社电)