



证券时报客户端



证券时报官微



券商中国



e公司



数据宝



全景网



新财富杂志

外贸运行态势良好 前4个月进出口增长14.9%

证券时报记者 秦燕玲

5月9日,海关总署发布的最新数据显示,以人民币计价,今年前4个月,我国货物贸易进出口总值约为16.23万亿元,同比增长14.9%。其中,出口9.33万亿元,同比增长11.3%;进口6.90万亿元,同比增长20%。

从4月单月数据来看,当月货物贸易进出口总值为4.38万亿元,同比增长14.2%。其中,出口2.48万亿元,同比增长9.8%;进口1.90万亿元,同比增长20.6%。

“4月份,我国进出口同比增速超过两位数,环比增长6.5%,外贸运行态势良好。”海关

总署统计分析司司长吕大良称。

分贸易伙伴来看,前4个月,东盟仍是我国第一大贸易伙伴,我国与其贸易总值为2.75万亿元,增长15.7%。发达经济体中,欧盟与我国的贸易总值为2.01万亿元,同比增长13.2%。美国与我国的贸易总值为1.25万亿元,同比下降12.9%,降幅较去年全年收窄5.3个百分点。其中,出口下降12.7%,进口下降13.5%。

今年以来,我国进口保持较快增速。具体来看,前4个月,进口机电产品2.76万亿元,增长23.6%;进口农产品4757.3亿元,增长10.3%。机电产品中的自动数据处理设备及其零部件、集成电路的进口额增速更是分别达到了55.9%和43.5%。

东方金诚研究发展部执行总监冯琳表示,今年稳增长政策前置发力,投资止跌回升,对进口需求也有正向支撑。剔除集成电路后,进口同比增速较上年全年同样有所加快,冯琳指出,考虑到集成电路进口还将处于高速增长水平、原油进口价格维持高位将支撑原油进口额增速、稳增长政策进一步发力提振内需,以及上年同期基数走低等因素,预计5月进口额同比增速将保持在20%以上。

在重点商品出口方面,前4个月,我国出口机电产品5.92万亿元,增长17.6%。机电产品出口额占同期整体出口额的比重已近63.5%。其中,集成电路、汽车(包括底盘)、自

动数据处理设备及其零部件、船舶前4个月均维持了高速增长,出口额分别增长78.3%、49.5%、28%和22.2%。

中国机电产品进出口商会新闻发言人高士旺指出,AI与算力驱动的集成电路出口呈现“量增价涨”的高景气度,出口订单增加带动集成电路、半导体器件等中间品进口增长,证明中国“进口—加工—出口”的良性循环依然非常有效且高效,充分说明中国在全球制造业中的核心地位还在巩固,尤其是芯片、光纤等AI相关产品出口的大幅增长,印证着中国在成熟制造与供应链配套的领先优势和关键供给地位。

短剧出海进入“狂飙时代” 企业重规模更重效益

A3 公司

偏股混合基金指数创新高 “站在光里”抱团超越“宁组合”

A5 基金

存储狂潮催生年内首只“翻倍基” 基金经理有的不惧高位 有的见好就收

A6 基金

五年化债行至中途 地方隐债处置迎新部署

证券时报记者 贺觉渊

自2024年我国宣布直接增加地方化债资源10万亿元,打出力度最大的化债“组合拳”以来,本轮化债行动已行至中途,距离2028年的隐性债务消化目标进程过半。近期,中央政治局会议与国务院常务会议相继对地方化债工作作出新部署,强调债务处置聚焦重点领域和薄弱环节,确保如期完成化债任务。

为缓解地方当期化债压力,我国在2024年末安排三项化债政策,其中包括两项10万亿元债务额度的“以化债”举措。自2024年起安排6万亿元债务限额,分三年支持地方置换各类存量隐性债务;连续五年每年从新增地方政府专项

债券中安排8000亿元,专门用于化债。两项“以化债”举措发挥“以时间换空间”的作用,助力地方“轻装上阵”,进而增强地方发展动能。

2028年将实现对存量隐性债务置换工作的阶段性收官。按照财政部计划,到2028年之前,地方需消化的隐性债务总额将从14.3万亿元大幅降至2.3万亿元,平均每年消化额从2.86万亿元减为4600亿元。截至目前,距离这一化债目标的进程过半,我国隐性债务规模已实现大幅压降。

据粤开证券统计,我国隐性债务余额已下降约48%,多省份提前完成年度化债任务,部分地区实现“隐性债务清零”目标。同时,地方债务成本下降、周期拉长,截至2025年末,全

国地方政府债券剩余平均年限10.5年,较2023年末的9.1年拉长1.4年。其中,置换隐性债务的专项债券平均发行期限更是长达19.8年。

随着一揽子化债举措持续落地见效,5月9日召开的国务院常务会议明确给出“债务风险化解工作取得明显成效”的评价,同时要求聚焦重点领域和薄弱环节,增强地方自主偿债能力,确保如期完成化债任务。

不同于以债务置换方式化解的存量隐性债务,地方政府融资平台(以下简称“融资平台”)市场化经营过程中形成的经营性债务主要通过金融机构债务重组支持化解,风险处置工作更为复杂,已成为各地化解债务风险的攻坚重点。

“地方债务治理重心将转向经营性债务风

险。”远东资信研究院副院长张林对证券时报记者表示,化解经营性债务比单纯置换隐性债务更需“多措并举”以及市场化精细操作。

截至2025年末,超过82%的融资平台宣布不再承担政府融资职能(即“退平台”),市场化转型步伐不断加快,但融资平台在市场化经营过程中形成的经营性债务依然保持较大规模。据财通证券研报测算,2025年末融资平台经营性债务规模约为7.26万亿元。

下转A2版>>



时报观察

「八车企被约谈」中的假信息与真问题

证券时报记者 周春媚

近日,一则“8家车企因锁电问题被约谈”的谣言广泛传播,在整个新能源汽车行业引发轩然大波。随着8家被点名的车企集体辟谣,以及监管部门的明确否认,这则谣言被证实是由AI大模型主导的一场闹剧。

复盘这起事件,其发展遵循着典型的AI大模型造谣与传播路径:营销黑产发布不实信息,AI大模型“脑补”名单、平台与算法放大传播,在官方信息缺失的情况下,虚假信息越传越广。当前,随着生成式AI日益普及,一些不法分子利用大模型的“AI幻觉”缺陷,低成本炮制谣言。这场风波再次给社会敲响警钟:亟需从技术源头到传播链条发力,加强对AI生成内容的规范与约束。

然而,将“锅”全部甩给AI和大模型,则未免过于轻巧。这则谣言之所以能迅速发酵,在于其切中了新能源汽车行业的真问题。近年来,部分新能源汽车用户关于OTA升级后续续航缩短、充电变慢等问题的投诉增加。事件虽是假的,但造谣者正是利用了行业真实存在的乱象,精准踩中“锁电问题”的情绪引爆点,才成功实现了流量收割。

抛开“锁电问题”,更应引起思考的是,新能源汽车行业为何如此“招黑”?作为中国制造弯道超车的名片,新能源汽车行业狂飙猛进,却也在发展过程中埋下了一些隐患。尤其是近年来,行业陷入“内卷式”竞争,价格战愈演愈烈,透支着消费者的信任。同时,部分车企还将“黑公关”作为竞争手段,雇佣“水军”拉踩同行、抹黑友商,也加深了消费者的负面印象。因此,这次谣言并非单点式的偶然事件,而是消费者对新能源汽车行业长期积累的不满与不信任的一次集中爆发。

AI造谣的确需要规范和约束,但车企更应透过这起假事件直面行业真问题、正视民众真呼声。新能源汽车产业的“招黑”困境,是一场成长阵痛,也应在成长中解决:以过硬品质赢取用户信任,用诚信经营守护品牌口碑。唯有行业自身风清气正,才能从根本上减少谣言滋生的空间。

我国首条深水油气装备工艺管线智能生产线建设完成



海洋石油工程股份有限公司5月10日发布消息,我国首条深水油气装备工艺管线智能生产线在海油工程珠海深水装备制造基地建设完成,进入调试阶段。据介绍,工艺管线被称为海洋油气资源开发设施的“大动脉”,是海洋油气开发的核心基础设施,承担设施生产过程中油、水、介质流体等输送功能。

新华社发 刘聪/摄

从“刚需兜底”转向“悦己提质” 消费市场场景创新提速

证券时报记者 曹晨

随着消费板块上市公司2025年年报及2026年一季度披露完毕,中国消费市场最新发展趋势清晰浮现。

在提振消费政策落地、居民消费理念迭代、数字技术深度赋能的多重驱动下,国内消费已告别刚需主导的粗放式增量发展阶段。需求端持续向个性化、品质化方向升级,新型消费业态不断涌现,推动大消费行业迈入品质升级、场景创新、双向循环的高质量发展新阶段。

北京市社会科学院副研究员王鹏对证券时报记者表示,提振消费的意义已超越短期稳增长范畴,更是构建国内大循环的关键一环。随着后续提振消费专项行动走深走实,供给侧优化成效持续显现,消费市场有望延续长期向

好的发展态势。

服务消费表现亮眼

商务部发布数据显示,2025年全社会消费品零售总额首次突破50万亿元,达到50.1万亿元,增长3.7%;消费对经济增长贡献率达到52%,持续发挥经济发展主引擎作用。2025年服务零售额同比增长5.5%,快于商品零售额1.7个百分点,服务零售额占整体零售额比重上升。

从上市公司财报数据看,2025年A股申万

行业分类9个大消费一级行业(农林牧渔、食品饮料、医药生物、家用电器、轻工制造、纺织服装、商贸零售、社会服务、美容护理),合计实现营收9.21万亿元,与上年基本持平。营收增速方面,社会服务行业2025年同比增长7.28%,居于首位。

其中,服务消费成为本轮消费活力释放的最大亮点,文旅消费热度持续攀升,呈现出淡季不淡的鲜明特征。2025年国内服务零售额增速持续跑赢商品零售,居民体验式、休闲式消费需求得到全面释放。

下转A3版>>



时报数说

2025年度全国秋粮收购超3.38亿吨

国家粮食和物资储备局最新发布数据显示

2025年度秋粮旺季收购于今年4月底结束,全国各类粮食经营主体累计收购秋粮超3.38亿吨,为近年来较高水平。

收购总体呈现
进度快、购销活、价格涨等特点。

据初步统计,累计收购

中晚稻	玉米	大豆
1.03亿吨	2.22亿吨	1299万吨

河南、湖南、黑龙江三省启动中晚稻最低收购价执行预案,累计收购最低收购价中晚稻418万吨。

(据新华社电)

长裕集团

CHANGYU GROUP

长裕控股集团股份有限公司

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:长裕集团
股票代码:603407
发行价格:13.86元/股
发行数量:4,100万股

保荐机构(主承销商):西南证券股份有限公司
投资者关系顾问:新联线财经

《上市公司信息披露公告》详见2026年5月8日《证券时报》《上海证券报》《中国证券报》《证券日报》及经济参考网、中国日报网、中国金融新闻网

CGTE

春光科技集团

山东春光科技集团股份有限公司

首次公开发行股票

今日在深圳证券交易所创业板隆重上市

股票简称:春光集团
股票代码:301531
发行价格:13.30元/股
发行数量:5,493.3340万股

保荐机构(主承销商):CICC 中金公司
投资者关系顾问:新联线财经

ICG 100

《上市公司信息披露公告》详见2026年5月8日《证券时报》《上海证券报》《中国证券报》《证券日报》及经济参考网、中国日报网、中国金融新闻网