

“出口中国”助好物搭上消费快车

全球交易 主动作为

“共享大市场·出口中国”系列活动是中国扩大自主开放、推动全球开放合作的主动作为，是从贸易伙伴角度出发、打造“国字号”活动品牌的创新之举，是致力于让中国大市场成为全球共享大市场、让中国新发展成为全球新机遇的务实举措。据介绍，今年商务部将围绕“共享大市场·出口中国”系列活动，多渠道、多形式举办超百场系列活动，邀请英国、哈萨克斯坦、肯尼亚、泰国等国家担任“出口中国”2026年度主题国，支持全球更多优质商品和服务出口到中国，进入中国千家万户。

在释放进口潜能方面，中国将聚焦供需精准匹配，吸引更多优质进口商品和服务进入中国电商平台、商场超市、商圈步行街，走进老百姓的日常生活，成为大众身边的好物。此外，中国还将探索与国际组织携手开展“出口中国”能力专项研究，发布相关发展报告，并通过发展合作等多种方式，助力有意愿、有需求的国家提升对华出口能力。

为凝聚国际经贸合作合力，中国将深化国际互动协作。下一步，中国将与各主题国开展全面深度对接，推动双方贸易机构加强协作，联合组织系列进口促进活动，搭建更多专业化、多元化的交流合作平台。

大市场 大吸引力

“我们售卖的印尼猫屎咖啡进入中国市场已十余年，通过服贸会、进博会等平台，拥

有了越来越多的经销商，让我们的产品被大众所看到。”福州岸隆进出口有限公司展售的咖啡豆在活动现场被众多消费者围观，其负责人许必炜表示，目前，印尼咖啡豆进入中国市场的核心路径为一般贸易，这一模式凭借合规性强、政策适配度高、批量可控的优势，成为多数印尼咖啡企业与中国进口商的首选。不同于小众的跨境直邮模式，一般贸易需遵循中国海关对食品进口的全流程监管，却能借助东盟自贸协定的政策红利，实现成本优化与效率提升，让印尼咖啡豆得以规模化、常态化进入中国市场。

除现有的外资深耕中国市场外，越来越多的外国品牌也将目光放在中国。“接下来，英国将助力本土中小企业对华出口”，英国驻



华大使魏磊Peter Wilson坦言，中小企业缺乏系统开拓中国市场的资源，中英两国的合作与支持将切实为企业带来实质性帮助。

魏磊Peter Wilson表示，英国与中国的双边贸易额已达1023亿英镑，英国对中国的贸易规模依然可观、韧性十足。当前，中国已是英国第三大贸易伙伴，双边贸易关系仍有巨大拓展空间。

进出口商品是连接国内国际双循环的重要纽带，对稳定经济增长、优化产业结构、满足消费需求等方面具有不可替代的作用。去年，中国进出口总值突破45万亿元，其中12月达4.26万亿元，刷新月度纪录，进口规模达18.48万亿元，创历史新高，连续17年稳居全球第二大进口市场。

据介绍，近年来，中国实施积极的进口战略，进口规模稳步扩大，进口来源地覆盖200多个国家和地区，与30多个国家和地区签署23个自贸协定，关税总水平降至7.3%。

搭台唱戏 多方联动

优质的营商环境为中国进口市场打好基础，好的平台则能将“长期投资”落地。“我们已为超5000家在华投资的德国企业提供服务。”德国工商大会北京代表处首席代表欧阳利文表示，对德国企业而言，中国不仅是至关重要的生产基地与投资热土，也是高端、高质产品的核心市场。中国企业在技术创新、品牌建设、成本管控与市场响应速度等方面取得

了显著进步，这使得中国市场的竞争愈发激烈，也为所有计划深耕中国市场的德国企业树立了越来越高的标准。

从本土平台看，进博会、服贸会等国家平台持续扩容，成为全球好物进入中国的核心通道，海南自贸港全岛封关运作、跨境电商综试区全域推广，以及自贸试验区深化制度创新等，让更多企业得以快速对接多元市场、布局全产业链。

在天竺综保区内，以“王府井全球购”为代表的“保税+电商”平台，为越来越多的好物进入中国提供便利平台。王府井免税品数字零售有限责任公司物流与供应链管理总部总监张玉介绍，在天竺海关支持下，“王府井全球购”能发挥跨境电商优势，为消费者提供更多商品选购渠道，触及更多元化的客群。

“王府井全球购”是北京王府井免税品数字零售有限责任公司的自建跨境电商平台，在2023年1月1日正式运行，中心仓位于北京天竺综保保税区。其线下零售店采用“保税展示+线下体验+线上下单”的业务模式，消费者当天下单，仓库当天打包，京津冀地区可实现次日达。

北京国际精品荟启幕后，配套活动同步铺开，形成“全城联动、多点开花”的新春消费图景。顺义区将于2月6日至12日举办“全球甄选 悦享生活”进口优品体验周；朝阳区同期推出“汇全球 聚雅宝”欧亚国家精品推广周暨年货节。此外，北京市商务系统各区开展“全域嗨购 畅享全球”联动促销，将全球优质商品全面融入春节消费场景。

北京商报记者 刘卓澜 实习记者 毛思怡

X 西街观察 Xijie observation

寒武纪祛魅 因为国产芯片不再独舞

陶凤

刚刚交出亮眼的业绩，寒武纪就迎来了猝不及防的大跌。

2月4日，寒武纪股价收跌5.32%，报1068元/股，总市值4504亿元。此前一天，公司股价跌去12.88%，市值从约5300亿元回落到4563亿元，几乎半天蒸发了超过700亿元。

表面看，导火索是一篇流传不广的“小作文”，公司小范围交流中给出的2026年营收指引仅为200亿元，远低于市场预期。寒武纪很快辟谣，但难挡股市大跌。

自上市起，高估值的寒武纪一直背负着高预期。这种高预期既有国产替代浪潮的大势之趋，也有AI时代对于芯片需求的蒸蒸日上。

预期之下，以寒武纪为代表，大量国产芯片企业脱颖而出，成为资本市场耀眼的明星。它们普遍估值高、上市快、融资规模大，在资本市场起起伏伏，关注度也极高。

“小作文”可以呼应投资者高预期下的焦虑，但不能成为股价大跌的唯一由头。

从投资者的视角看，无论是寒武纪，还是紧随其后上市的摩尔线程、沐曦股份，大家都面临着背负高预期之后，如何兑现、何时兑现的考题。硬件的稳定性、性价比、供应能力都是市场的重要考察因素。

附在股价上的预期，自然比单纯的数字更复杂。营收增长幅度、亏损收窄情况、盈利

预期的变化，都可能变成“小作文”制造焦虑的诱导因素。在这个过程中，稍有风吹草动，让市场产生不安情绪自然在所难免。

从行业自身的视角看，寒武纪需要正视的不仅是资本市场对于芯片题材祛魅，还有同行竞争加剧、同业态百花齐放。

寒武纪从最初的“高处不胜寒”，到数家国产芯片企业先后奔赴资本市场，股市上相关概念的稀缺时代也将结束。

摩尔线程、沐曦股份之外，壁仞科技、天数智芯、燧原科技也争相叩开资本市场的大门。寒武纪等一众企业披露业绩的同时，百度的昆仑芯、阿里的平头哥接连走到台前。

当前，除超头占据市场份额半壁江山外，剩余市场份额几乎被十余家企业瓜分。

无论已经确认还是潜在计划，正值芯片市场迎来密集上市潮，国内互联网巨头不会只做围观者，未来一些科技大厂将把握自研AI芯片，并加速市场商用，要成为重要的参与者。

在国产AI芯片的牌桌上，参与者越来越多，市场竞争将越来越激烈。一个现实的转折加速逼近：行业爆发的黄金窗口，也是竞争加剧的起点。

在这样的背景之下，股价起伏的寒武纪要面对的不仅是属于自己的2.0时代，也是国产芯片竞争的下一个阶段，商业化与证券化双双提速，产品力变现竞争分秒。

北京高速公路服务区实现超充全覆盖

北京商报讯(记者 和岳)2026年春运大幕已然拉开，公路自驾出行成为主流。针对广大新能源车主关注的“长途补能”难题，2月4日，北京商报记者从市交通委获悉，全市高速公路服务区不仅实现了充电设施全覆盖，而且已实现超级充电桩全覆盖，最高功率达600KW，部分车型最快仅需15分钟即可高效补能，为绿色春运提供坚实支撑。

市交通委公路管理处相关负责人介绍，目前，北京市16个服务区共设置充电桩530个，充电车位674个，充电车位占小客车停车位比例达26%，覆盖水平位居全国第二。超级充电桩66个，实现了服务区全覆盖，其中最大功率600KW，最快15分钟即可完成小客车高效补能，将为新能源车主提供“如加油般”的快速充电体验。

“北京高速公路服务区全覆盖的超充网络，不仅完善了首都高速路网新能源服务体系，成为京津冀协同发展的绿色交通纽带，更为北京构建‘内畅外联、绿色高效’的交通枢纽城市格局提供支撑。”该负责人表示。

人民银行买断式逆回购加量 呵护春节资金面

北京商报讯(记者 刘四红)临近春节，人民银行大额逆回购操作引发关注。根据人民银行2月3日官网公告，2月4日，中国人民银行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展8000亿元买断式逆回购操作，期限为3个月(91天)。

综合来看，2月中长期流动性合计到期15000亿元，其中3个月期、6个月期买断式逆回购到期规模分别为7000亿元、5000亿元，中期借贷便利(MLF)到期规模为3000亿元。而2月4日人民银行在开展8000亿元买断式逆回购操作后，实现净投放1000亿元。

在业内看来，在当月7000亿元3个月期买断式逆回购到期的背景下，实现加量续作1000亿元，此举释放出较为明确的稳中期流动性信号。

“这是对潜在中期流动性压力的前瞻性对冲。”正如联储证券研究院副院长沈夏宜告诉北京商报记者，一方面，当前政策仍维持积极基调，政府债发行节奏明显前置，1月国债累计发行规模超过1.2万亿元，较去年同期增加约2000亿元，对银行体系形成一定“抽水效应”。同时，前期新型政策性金融工具投放完成后，一季度配套贷款加快落地，也将同步推升资金需求。在这

一背景下，人民银行通过买断式逆回购补充中期流动性，有助于提前缓解可能出现的阶段性收紧压力。

另一方面，这一操作有助于稳定银行负债期限结构和货币市场利率运行。沈夏宜进一步补充，相较短端工具，3个月期买断式逆回购能够跨越春节时点，覆盖信贷错配周期，有利于引导资金利率在政策利率附近平稳运行，稳定市场预期。

1月15日，在国新办新闻发布会上，人民银行新闻发言人、副行长邹澜介绍，公开市场操作是人民银行实施货币政策调控和流动性管理的重要手段，包括各期限的回购、中期借贷便利、国债买卖等各种工具，其中买断式逆回购主要是通过买卖国债来实现。为了保障市场流动性充裕和短期利率的平稳运行，2025年，各项公开市场操作累计净投放了6万亿元，其中买断式逆回购净投放3.8万亿元，净买入国债1200亿元。

同时，人民银行也在推进其他的一些改革措施，随着货币政策工具箱的不断丰富，可以更好地根据和市场运行情况搭配使用各种工具，完善基础货币投放和操作工具定价机制，并加强货币政策操作的信息披露，增强政策透明度。

据悉，2025年，北京市共建成42座超充站，设置在京昆高速韩村河服务区、京港澳高速窦店服务区、京藏高速百葛服务区、京承高速太师屯服务区等12个服务区，更好地服务车主的快速充电需求。

值得注意的是，2025年4月，位于京沪高速马驹桥服务区内的“首发能源”综合能源补给站投运，成为北京市首座集加油、加氢、充电及休憩服务于一体的综合能源枢纽。作为连通首都腹地与京津冀产业带的关键能源节点，马驹桥“首发能源”综合能源补给站的投运不仅填补了北京东南部区域氢能补给网络的空白，更为马驹桥物流基地、城市副中心等重点区域的物流运输低碳转型提供坚实支撑。

首发工贸公司相关负责人介绍，该站配备了35兆帕加氢机、70兆帕加氢机各一台，日最高加注能力可达2000公斤，精准对接周边冷链配送、旅游大巴以及京津冀跨省等氢车的加氢需求。站内14把油枪日服务能力达34吨，可充分满足单日

1200辆燃油车辆的补给需求。超充枪、快充枪20把，单日最大服务车次1000辆。同时配套建设停车休息区域，具备公厕、零售、餐饮等功能，真正实现了“一站式满足加油、充电、加氢车用能源种类的补给需求”。

“节日期间，还会安排厂家技术人员值班驻守，及时解决临时故障，保证设备正常使用。”首发工贸公司负责人表示。

截至2026年1月底，该站累计完成氢气销量超7.6万公斤，服务氢能运输车辆超1.16万辆次；2026年1月，站内氢能补给业务持续升温，日均售氢量超330公斤，日均服务车辆近50车次，为首都冷链物流稳定运转筑牢能源后盾。

市交通委公路管理处相关负责人表示，春运保障期间，首发集团等高速运营单位还将在京沪、京哈、京港澳、京昆等重点大客流服务区投放12辆移动充电车，并增加现场值守人员力量，确保充电设施使用安全有序，最大限度做好充电车辆服务保障工作。

资金面上，截至2月4日，Shibor隔夜上行0.1个基点，报1.318%；7天Shibor则下行1.5个基点，报1.473%；另外14天Shibor上行7.2个基点，报1.583%。

业内认为，2月仍然是银行信贷投放较为集中的月份，叠加春节前取现因素影响，市场对流动性需求增加。那么，在2月资金面临跨节和现金扰动双重压力下，还有哪些政策工具可期？

联储证券研究院研究员魏争则提到，一方面，春节前居民取现需求上升、企业集中支付薪酬和货款，均会推升短期资金需求。另一方面，政府债发行节奏前置，叠加一季度信贷投放加快，容易在局部时点对银行体系流动性形成挤压。

“人民银行通过加量续作3个月期买断式逆回购，实际上是在提前对冲中期资金缺口，降低短端工具频繁加码的必要性。”魏争认为，考虑到1月人民银行已通过多项结构性工具引导融资成本下行，短期内总量层面进一步降准、降息的紧迫性边际有所下降，可能更倾向于通过MLF与买断式逆回购的协同使用，在不同期限上稳定中期流动性供给，延续“工具组合运用、节奏稳健”的操作思路。