

直击2023年中国国际服务贸易交易会

AIGC技术进一步落地实体产业 赋能行业智能化升级

■本报记者 郭冀川

随着数字内容供给需求不断增长,生成式人工智能(AIGC)技术在今年不断落地,推动数字经济与实体经济进一步融合。在9月2日至6日召开的2023年中国国际服务贸易交易会(下称“服贸会”)上,既有大模型公司展示数据分析处理能力,也有众多公司利用AIGC技术推动行业智能化升级,赋能服务贸易,为人们带来全新的数字化体验。

AIGC技术进一步落地

AIGC为人类的技术视野打开全新一角。如今,人人都在谈论AIGC,企业也越发重视数据的重要性,大模型带动了算力需求的几何级提升。如何有效运用大模型,让AIGC技术落地实体产业,众多科技企业都在积极探索与实践。

9月4日,“中国AIGC创新发展论坛”作为服贸会专题论坛在京举办。在此次论坛上,北京九章云极科技有限公司副总裁周晓凌在演讲时表示,中国已经进入大规模算力建设时代,未来将带来充沛的算力。当下困扰很多企业的算力成本,在未来将不再是鸿沟,企业应该更多关注端到端的优化。大模型时代需要完整的基础设施升级,而不是依靠单个大模型解决所有问题。

会后,周晓凌接受《证券日报》记者专访时介绍,以某大型企业为例,该公司有近万名运维人员,生产的各个环节都需要运维保障,已经沉淀了大量运维数据。但这些庞大而零碎的运维数据,不仅不能提高新员工的工作效率,反而带来了学习成本。因此,这家公司利用大模型技术建立了运维模型,利用AIGC技术做员工重要的决策帮手,一旦有运维问题需要解决,可通过AIGC提出需求,大模型运算并给出解决方案,从而大幅提高运维效率。

周晓凌说:“当前,各行各业已经积累了大量的数据信息,如何高效地运用这些数据资料,是下一阶段大数据和人工智能需要解决的问题。”

从语音聊天实时翻译到数字人直播,从气候监测到“辅导”学习的智能硬件,在此次服贸会上,人工智能技术的应用已经延伸到各行各业,映射出一个更加数字化、智能化的新时代。

在讯飞医疗联合虚拟医生情绪评估平台前,虚拟医生正在进行对话访谈,身穿“白大褂”的虚拟医生,不仅拥有逼真的外观形象,还可以基于医疗大模型等技术,实现个性化友好对话访谈。通过虚拟医生与患者进行对话访谈,可以大大减轻患者心理压力,模拟临床评估过程,实现抑郁症状等智能化评估。

讯飞医疗北京研究院院长王静告诉记者,将人工智能技术和医院信息化深度融合,为医生提供智能化的诊疗助理,为患者提供全方位的健康管理助手,是讯飞医疗探索出的重要方向。可以看到,借助人工智能构建医疗互动式平台,打造人机耦合精神疾病评估新方式,可以显著提升医生临床评估效能。

金融业用好AIGC技术 需兼顾创新与合规

今年以来,伴随着ChatGPT的热潮,各行各业都在积极探索与AIGC技术融合的更多可能性。金融行业亦在不断探索通过AIGC技术的运用,满足更多客户的个性化需求,实现金融服务创新。

但是,金融行业是一个强监管的行业,各类业务流程的操作重复性强、规则明确,并且对数据安全、合规、审计都有很高的要求。因此,在运用AIGC技术时,金融行业既希望借助新技术提升工作效率,又十分关注数据的安全性。

博彦科技金融解决方案总经理刘畅对《证券日报》记者表示:“AIGC技术可以帮助用户分析大规模数据集,识别隐藏的模式、趋势和关联。帮助金融机构更好地理解客户行为、市场趋势和风险因素,从而更有效地制定策略和决策。”

刘畅介绍,在使用AIGC技术时,金融机构也应通过规范管理和技术手段降低数据的安全风险。比如管理方面,要对员工进行安全培训,提高其数据安全意识,减少内部发生人为信息泄露风险;技术方面,需加强数据访问控制,对隐私数据进行脱敏处理,确保只有授权人员可以访问敏感数据。另外,金融机构也应确保数据在传输和存储过程中进行加密控制,防止未经授权的访问,同时做好数据备份和恢复,实施定期的数据备份和紧急恢复计划,以应对数据丢失或损坏的情况。

AIGC技术与金融科技的结合,已经在众多金融领域展现成果,刘畅认为,其中值得关注的创新点有风险管理、欺诈检测、个性化金融服务、市场预测分析、信用评分和贷款批准、虚拟金融顾问等等。AIGC在智能合规方面的应用场景非常丰富,比如在新的规范发布后,自动生成新规的解读,并结合现有的内部规章制度生成新的规章制度。另外,也可以使用AIGC进行合规问答,业务人员把业务场景告诉大模型,由大模型直接给出违规点和解决方案。

由人工智能等创新科技带动的金融创新,正在逐步渗透到金融产品、经营模式、业务流程等各领域,带来了新的机遇。

天阳科技董事长兼总裁刘建平在接受《证券日报》记者采访时表示,任何经济活动都离不开金融的支持,金融科技为企业和个人带来便捷性和效率的提升。针对服务贸易领域,金融科技可以在供应链金融、数字金融等领域创新,提升贸易流程的金融数字化水平。

本版主编 沈明 责编 吴澍 制作 曹秉琛
E-mail: zmx@zqrb.net 电话 010-83251785

北交所系列改革举措发布后首个交易日

超九成个股上涨 北交所市场活力持续提升

■本报记者 孟珂

9月4日是《关于高质量建设北京证券交易所的意见》(以下简称《意见》)发布后的第一个交易日,截至收盘,北京证券交易所(下称“北交所”)217家上市公司中有215家当日股价上涨,占比99.08%。北证50指数高开高走,最终收涨5.92%;北交所当日成交额为35.13亿元,较上一交易日增长82.30%。

业内人士表示,改革政策利好带动转板概念股和北证50指数成份股上涨,引领市场行情,绩优龙头涨幅居前。在北交所全面深化改革落地和A股企稳的背景下,北交所拥有较大的估值修复空间。

扩大投资者队伍 优化交易机制

北交所的流动性情况,一直是市场各方关注的焦点。而本次北交所的全面改革,重点便在于改善流动性。在投资端改革方面,扩大投资者队伍和优化交易机制两手抓。

扩大机构投资者队伍方面,一是完善基金公司分类监管评价机制,引导公募基金加大北交所投资力度,支持相关公募基金产品注册和创新。二是更好发挥私募机构作用,允许除创业投资基金之外的私募股权基金通过二级市场继续增持其上市前已持有的北交所上市公司股票。三是加大力度引进中长期资金,畅通社保、保险、企业年金等入市渠道。

开源数据显示,目前,仅67只基金参与了北交所配置,其中指数基金16只,非指数基金51只,持股总市值27.87亿元。仍有大量的存量公募基金尚未进入北交所市场。

开源证券北交所研究中心总经理诸海滨对《证券日报》记者表示,此次政策利好有望带动公募基金投资北交所相关主动权益基金及被动指数型基金,增量资金将为北交所流动性带来积极影响,推动

市场整体估值提升。

在优化做市交易制度方面,《意见》结合中小券商是服务中小企业主力军的现实情况,引入新三板做市业务经验丰富、风险管理到位的做市商参与北交所做市业务。中小券商连接中小企业,匹配性更高,有利于真正发挥北交所做市商作用;配套提供借券做市、推出后固定价格交易机制,进一步丰富做市库存股风险管理工具。

据了解,做市商制度是与中小市值股票相匹配的一项交易机制。2023年2月份,北交所引入做市商制度。目前共有15家券商在北交所提供做市服务,做市标的股票60余只,覆盖面达全市场的三分之一,功能初步发挥,成效较为明显。

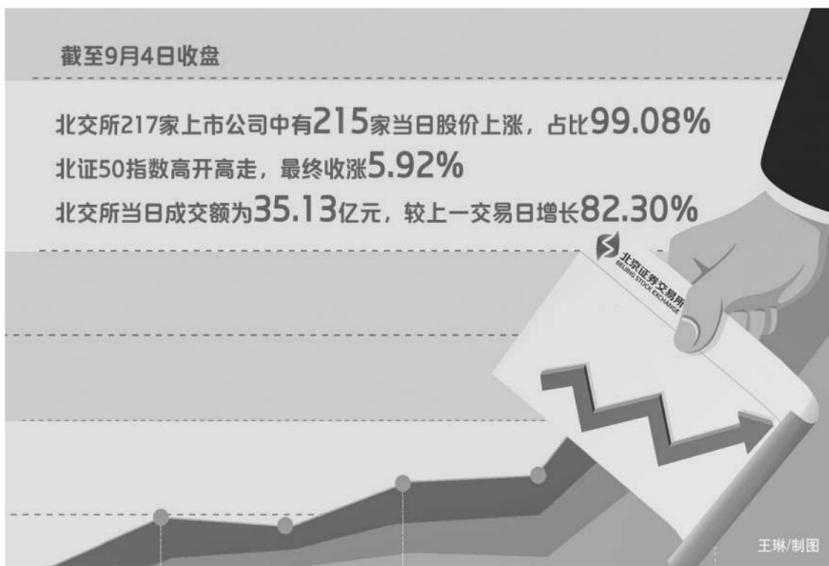
“从做市商数量上来看,新三板合格做市商的数量是北交所的4.85倍,而做市股票数量则达到8.24倍。本轮改革进一步放开混合做市,有助于北交所做市商数量快速扩容,预计有利于提升北交所整体流动性。”诸海滨称。

北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,北交所做市制度的差异化和优化,能够充分发挥做市制度对北交所二级市场的促进作用,让更多的优质新三板做市商来为北交所公司提供做市服务,为北交所注入更多的资金和流动性,为北交所公司提供更合理的定价和估值。

此外,《意见》还注重通过优化交易机制,提升投资者参与便捷性。主要体现在健全市场多空平衡机制,推出转融通,扩大融资融券标的的范围;稳步推进启用北交所独立代码号段,提高北交所股票辨识度。

从增量和存量两个方面 提高上市公司质量

流动性受多种因素影响,其中最主要的就是企业自身质地,好企业自带流量。本次融资端改革,



《意见》从增量和存量两个方面,对提高北交所上市公司质量作出新部署。

新增上市公司方面,《意见》明确,一是在坚守北交所市场定位前提下,允许符合条件的优质中小企业首次公开发行并在北交所上市,推动创新链产业链资金链人才链深度融合。二是充分发挥新三板持续监管优势和规范培育功能,优化新三板挂牌公司申报北交所上市的辅导备案要求,优化连续挂牌满12个月的执行标准。三是探索建立新三板优质公司快捷升级至北交所的制度安排。

申万宏源专精特新首席分析师刘靖对《证券日报》记者表示,允许“符合条件的优质中小企业”首次公开发行并在北交所上市,意味着未来将有一批企业可以直接在北交所IPO,无需在新三板挂牌满12个月。

值得关注的是,2022年11月份,北交所推出直联机制,即未

来企业在新三板挂牌满一年后1个月至2个月内,就能实现北交所上市。

在周运南看来,北交所为降低公司申请上市的时间成本、提高上市效率、增强上市吸引力,确实下足了功夫。“优化连续挂牌满12个月的执行标准”是对直联机制的优化完善,直联企业可以提前多月递交申请,缩短排队时间。

“预计此轮改革能够吸引更多、规模更大的优质标的,有助于提升北交所上市公司整体的规模体量。”诸海滨分析称,北交所坚持服务创新型中小企业的市场定位进一步强化,能够吸引更多未在新三板挂牌的优质公司,推动专精特新企业的进一步资本化。

存量上市公司方面,随着深入推进提高上市公司质量专项行动,持续提升公司治理规范性,信息披露质量,现有上市公司在治理能力、竞争能力、创新能力、抗风险能力、回报能力等方面均会有大幅

“提质”,进一步夯实北交所高质量发展基础。

数据显示,2022年,北交所上市公司平均营业收入同比增长22.1%,平均净利润同比增长12.2%,平均研发强度达4.46%,显示出较强的创新发展动能。

展望后市,诸海滨表示,北交所较低的流动性是估值偏低的重要原因,2022年北交所年内平均换手率为207.94%,较科创板和创业板仍有差距。随着本轮改革的深入,低估值、“小巨人”及有转板预期的公司,或存在新一轮重估机会。

业内人士表示,北交所改革政策影响深远,从上市公司供给、交易制度优化、长期资金入市等多方面促进北交所的长期稳定发展,使得服务创新型中小企业的“主阵地”效果更加明显。市场预计,北交所将迎来高质量发展新阶段,市场生态明显改善,市场主体信心和获得感共同提升。

北交所:引导证券行业充分发挥中介功能 提升服务创新型中小企业能力

■本报记者 孟珂

近期,2023年证券公司分类评价结果出炉。据了解,为推动北交所高质量发展,引导证券公司积极参与市场建设,进一步提升服务创新型中小企业能力,在今年证券公司分类评价中,进一步提高了北交所业务专项加分值,加分上限由原来的1分提高至2分。2023年,共有38家券商获得北交所专项加分,有效激励了证券公司北交所、新三板业务开展积极性。

申万宏源党委书记、董事长刘健表示,此次北交所专项加分上限提高,多家券商因获得北交所业务专项加分,最终分类评级得以提升。一方面,这有助于有效调动券商的积极性,鼓励其加大北交所业务投入,拥抱北交所高质量发展机遇,积极参与市场建设。另一方面,

有助于券商不断提升服务创新型中小企业能力,陪伴中小企业客户发展,进而提升服务国家创新发展战略能力,更好地服务实体经济。

据北交所介绍,专项评价以提升北交所上市公司质量及流动性为重点,聚焦北交所及新三板保荐推荐、发行融资、做市、经纪等4类业务,设立9项指标,具体包括:证券公司保荐北交所上市公司家数,推荐全国股转系统挂牌公司家数,北交所股票发行融资金额,保荐其投资企业上市项目数量,北交所做市股票数量、成交金额,全国股转系统做市股票成交金额,代理买卖股票金额及新增合格投资者开户数量等。根据与服务中小企业及北交所市场发展改革的相关性,重要性,保荐推荐、发行融资、做市、经纪业务得分权重分别为40%、25%、25%、10%。专项评分排名前

5%、10%、20%、40%的证券公司,在分类评价中将分别获得2分、1.5分、1分、0.5分的专项加分。

同时,为督促证券公司切实压实中介责任,维护市场健康平稳发展,在对证券公司展业情况予以加分外,同步形成扣分标准,对证券公司在从事相关业务过程中出现执业质量问题的,予以相应扣分。

北交所表示,下一步,北交所将结合市场改革及行业发展要求,持续完善评价内容,优化评价方法,积极引导行业充分发挥中介功能,积极服务创新型中小企业能力。

安信证券党委书记、董事长黄炎勋表示,9月1日,证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》。同日,北交所、全国股转公司发布首批八项改革创新举措,力度超市场预期。改革举措既聚焦

北交所功能定位,又紧扣服务实体经济,预计改革举措落地后,北交所将在“特色市”“差异市”“中小企业市”“创新市”等前沿和关键领域做出更多探索,为建设中国特色现代资本市场贡献力量。

“安信证券在2023年分类评价中获北交所、新三板业务专项加分权重,是落实证监会《关于高质量建设北京证券交易所的意见》、促进北交所高质量发展的重要举措,有利于增加北交所优质企业供给、改善市场交易活跃度、建设可持续市场生态,对于更好发挥北交所市场功能作用,打造服务创新型中小企业主阵地具有深远意义。”

银河证券在2023年证券公司分类评价中,北交所业务专项评价加分1.5分,加分贡献较高。在银河证券党委书记、董事长陈亮看来,将北交所业务专项评价纳入证券公司分类评价体系,是深入贯彻党的二十大精神,落实党中央、国务院相关决策部署,更好发挥资本市场服务中小企业创新发展、促进高水平科技自立自强功能的重要举措,有利于激励证券公司围绕服务中小企业和普惠金融展业,也有利于推进北交所改革创新和高质量发展。银河证券秉承金融服务实体经济原则,发挥综合金融服务优势,落实“五位一体、三化一同”公司战略,加大北交所业务投入,提高执业质量,完善考核制度,为专精特新企业提供精准投融资专业服务,认真执行国家创新发展战略,持续提升服务创新型中小企业能力。

产业链延续回暖势头 包装纸市场需求回升能否达到预期?

■本报记者 王佳

进入9月份,包装纸产业链延续8月中下旬的上扬势头。

同花顺iFind数据显示,从成本端看,截至9月1日,山东、广东、河北等多个市场的废黄板纸(A级)主流市场价格已经从7月份、8月份的低点走出,呈现回升态势;成品纸端,进入9月份瓦楞纸及箱板纸的价格也在抬头。

当前,包装纸市场在中秋节、国庆节备库,呈现缓慢回升态势。

据卓创资讯统计,今年1月份至8月份,废纸系产品(从成本端的废黄板纸到箱板纸、瓦楞纸等成品

纸)价格多呈下跌趋势。特别是自5月中旬以来,下游瓦楞纸市场更像是步入“寒冬”,价格一跌再跌。

8月中下旬,先是废黄板纸价格止跌反弹,截至8月31日,国内A级废黄板纸日均价为1518元/吨,较8月初上涨1.4%。此后,头部纸企玖龙纸业的沈阳、天津两大基地小幅上调了瓦楞纸价格,同时,理文、华泰等瓦楞及箱板纸大厂也陆续发布涨价函,使得苦守在行业“寒冬”的从业者有了盼头。

德邦证券分析认为,目前瓦楞及箱板纸市场价格均处于5年来历史同期低位水平,市场涨价情绪较高。节日旺季下需求存增加预期,开工率下行有利于缓和供需矛盾,

箱板瓦楞纸价短期内存在窄幅向上的可能。

显而易见,随着“金九银十”行业旺季的到来,下游需求得到了缓慢恢复,只是这一恢复能否支撑行业实现触底反弹,还得打一个大大的问号。

先从成本端来看,卓创资讯废黄板纸市场高级分析师房俊涛对《证券日报》记者表示:“从今年8月份包装纸及废黄板纸的价格走势来看,今年季节性旺季偏弱。8月中下旬,包装纸价格才开始出现上涨,且涨幅相对较小,市场心态还是较为谨慎。”房俊涛认为,整体来看,废黄板纸供需面在修复,或支撑价格继续上涨。但需要注意的

是,今年废黄板纸季节性旺季指数弱于历史同期,或限制废黄板纸价格涨幅。

从成品纸的表现来看,卓创资讯分析师徐玲告诉《证券日报》记者:“9月份的确认进入了瓦楞及箱板纸市场的传统旺季,在中秋节、国庆节等节假日的支撑下,存在需求增加预期,预计市场整体向好。”

“从终端的软饮料、快递、家居等行业来看,瓦楞及箱板纸消费量同比呈现增加趋势,但是需求恢复情况整体不及预期。”徐玲说,从供需格局角度来看,2023年以来瓦楞及箱板纸市场供大于求的格局不变,市场供求矛盾依旧较为明显,

因此预计今年“金九银十”瓦楞及箱板纸市场价格涨幅有限。

2023年以来包装纸行业的持续下行,也给产业链上的相关企业带来了极大的业绩冲击。

以包装纸头部纸企玖龙纸业为例,该公司8月31日在港交所发布截至2023年6月30日止年度盈利警告,预计本年度公司的权益持有人应占亏损约22亿元至26亿元。公司方面表示,主要原因是本年度产品售价下降及毛利率大幅下降。

值得注意的是,虽然身处行业周期底部,但头部纸企的扩产动作却未停止。如玖龙纸业在行业困境期逆势扩张。