

国家发展改革委：

增发国债项目储备充足 推动项目尽快形成实物工作量

■本报记者 杜雨萌

国家发展改革委10月31日发布消息，针对中央财政将在今年四季度增发2023年国债1万亿元，国家发展改革委相关负责人接受了媒体采访。

据悉，为促进资金使用精准有效，此次增发国债资金全部按项目管理。国家发展改革委将落实“资金和要素跟着项目走”的原则，与财政部会同有关部门，统筹推进国债项目安排实施各项工作。

9月份以来，国家发展改革委会同有关部门，已围绕灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力，组织各地方储备了一批项目。

“经初步筛选符合条件的项目有7000多个，国债资金需求超过1万亿元。同时，各地方正在按照国债投向领域，抓紧再储备一批项目并加快推进前期工作。因此，增发1万亿元国债的项目储备是充足的。”国家发展改革委固定资产投资司司长罗国三说。

针对项目筛选问题，罗国三介绍，项目需要符合规划或实施方案，避免超标建设、重复建设；需要满足投向领域要求，精准聚焦灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力。此外，项目还得满足前期工作比较成熟、资金需求与建设进度相匹配等要求。

国家发展改革委农村经济司副司长、一级巡视员邱天朝表示，具体的审核规则和要求，将按照增发国债项目实施工作机制要求，尽快与有关部门达成一致后，正式向地方发出通知。希望各地进一步加强项目前期工作，做好项目储备和申报。

据了解，国家发展改革委、财政部将抓紧与相关部门建立增发国债项目实施工作机制，统筹做好国债项目各项工作。国家发展改革委副秘书长张世昕说，要抓紧组织各地方，依托国家重大建设项目库梳理报送一批符合投向领域、前期工作成熟、经济社会效益较好的项目。

“组织各地方依托国家重大建设项目库梳理报送项目，抓紧组织开展项目筛选审核，尽快选定项目并下达项目清单和安排金额。督促指导地方加快项目建设实施，加强项目监督检查，推动项目尽快形成实物工作量。在灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力方面取得实实在在的成效。”罗国三表示。

在监督管理方面，张世昕说，将通过在线监测、现场督导等方式，加强对国债项目开工建设、资金使用等情况的监督检查，推动项目顺利建设实施。对挤占挪用国债项目资金等问题，将按照有关规定严肃追责。

国有商业保险公司考核“看3年” 有利于避免追涨杀跌助力长期投资

■本报记者 冷翠华

10月30日，财政部网站发布《关于引导保险资金长期稳健投资 加强国有商业保险公司长期考核的通知》(以下简称《通知》)，将国有商业保险公司经营效益类绩效评价目标“净资产收益率”由当年度考核调整为“3年周期+当年度”相结合的考核方式，并鼓励其他商业保险公司参照执行。

业内人士认为，这将在很大程度上防止险资追涨杀跌，引导其进一步践行长期投资、价值投资、稳健投资理念，进行逆周期布局、长期投资布局。

有望解决痛点问题

推出长周期考核机制是为解决当前的痛点问题。根据保险资管业协会调查情况，我国保险公司在现有的投资绩效考核周期中以中短期为主，近七成机构采取年度考核方式。短周期考核在一定程度上限制了险资对权益类资产的配置。

“现在部分公司的存量股票等权益投资有较大浮亏，一年一考核，年底压力就很大。”一家保险公司投资总监告诉记者，而且一旦考核方式拉长，短期压力将得到释放。

国寿资产相关负责人表示，近年来，权益类资产配置价值进一步上升，但目前股票、基金等公开市场权益类资产的波动性较大，涨跌周期通常超过一年；同时，股权类投资周期长，初期收益不稳定，原有的考核体系，在一定程度上会限制险资对权益类风险资产的配置。

该负责人称，增加3年长周期考核，有助于提升保险资金对权益类资产短期波动的容忍度，缓解其为应对考核而追涨杀跌、频繁申赎等短期投资行为，增强国有商业保险公司投资股票、基金等权益类资产的稳定性，同时提升股权投资的积极性。

另外，新会计准则实施后，保险资金投资收益波动大幅增加，为了控制当年投资收益波动，保险资金倾向于适当降低权益资产敞口。

对此，人保资产相关负责人表示，实施长周期考核机制将推动保险资金基于市场价值分析维持更高的权益比例，在市场非理性波动时加大权益投资布局，更好发挥保险资金“稳定器”的作用，促进资本市场长期稳健发展。

中国人寿表示：“中国人寿集团将严格落实《通知》的各项要求，始终秉持长期投资、价值投资和稳健投资理念，不断提高高质量发展的能力和水平。”

人保资产相关负责人表示，长周期考核机制有利于更好发挥保险资金的属性优势，对提升保险资

金投资业绩、提高资本市场韧性和活力、推动经济转型升级具有重要意义。

进一步深化长期投资理念

国家金融监督管理总局最新统计数据显示，截至今年9月底，我国险资运用余额约为27.2万亿元，其中，股票和基金投资占比约为12.8%，距离监管比例上限较远。

考核方式的进一步完善，不仅有望解决当前险资权益投资的痛点，更有望成为新的“指挥棒”，助力险资进一步深化长期投资理念，敢于进行逆周期加仓，加大权益市场布局。

人保资产相关负责人表示，新的考核机制有利于险资加大权益市场布局，同时将深化保险资金“长期投资、价值投资、稳健投资”理念，推动保险资金不断提升研究水平和个股定价能力。

该负责人说，2022年以来，人保资产持续增加权益类资产配置比例，在多个市场低位都进行了加仓，未来仍将坚持科学投资理念，积极参与权益市场投资，加大对盈利模式相对稳定、现金流充沛的优质成熟公司的配置比例。

国寿资产相关负责人表示，投资收益率是影响国有商业保险公司净资产收益率最重要的因素之一，净资产收益率考核周期的拉长也将相应传导至投资端，进而有助于保险资金在新的考核“指挥棒”下，更好发挥规模大、期限长、来源稳定的优势，在权益投资等方面更好践行长期投资、价值投资和稳健投资理念，同时也引导资本市场投资者更加关注市场的长期价值。

“当前A股和港股估值较低、长期投资价值较高，考核方式的转变也将有助于保险资金把握市场机会，增加战略性配置。”国寿资产相关负责人表示，下一步将重点做好三方面布局，一是继续发挥研究驱动投资的作用，持续加强公司中长期投资能力建设；二是对新考核方式做进一步研究，结合当前市场估值偏低的情况，把握重要的市场战略性机遇；三是加大股权投资力度，积极寻找符合保险资产负债属性的资产。

《通知》明确，国有商业保险公司自2023年度绩效评价起执行，其他商业保险公司可参照执行。对此，信美相互人寿首席投资官徐天舒表示，这还需要审计公司在保险公司财务处理方面对权益类的减值放宽，才能从公司层面真正松绑。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者分析称，新的考核方式会促进险企投入更多资金进行中长期价值投资，由此，险资对投资标的的选择也将更加看重所选上市公司中长期的上升空间。

中汽协：前9个月汽车商品 出口金额同比增33.9%

业内预计2023年我国汽车出口将达540万辆

■本报记者 龚梦泽

日前，据中国汽车工业协会(以下简称“中汽协”)整理的海关总署数据，2023年9月份，汽车商品进出口总额环比增长3.8%，同比增长15.7%。其中进口金额环比增长0.47%，同比下降5.4%；出口金额环比增长5%，同比增长26%。1月份-9月份，全国汽车商品累计进出口总额同比增长14.6%。其中进口金额同比下降18%；出口金额同比增长33.9%。

对此，中国乘用车产业联盟秘书长张朝阳表示，进口金额的增速落后于出口金额的增速，反映出中国汽车市场的自主品牌在逐渐崛起，并具有更大的市场竞争力。

汽车商品出口金额的大幅增长离不开销量的持续攀高。数据显示，9月份，我国汽车出口44.4万辆，环比增长9%，同比增长47.7%；1月份-9月份，汽车出口338.8万辆，同比增长60%。

其中，新能源汽车的出口增幅

明显高于传统燃油车的出口。9月份，新能源汽车出口9.6万辆，同比增长92.8%；1月份-9月份，新能源汽车出口82.5万辆，同比增长1.1倍。

在张朝阳看来，随着外观、质量、智能网联配置等方面的大幅提升，令中国汽车品牌在海外的竞争力持续增强，特别是新能源汽车的异军突起，带给中国汽车产业更多赢得市场的机会，车企将继续加快推动汽车出口。

纵观年内新能源汽车销量，今年9月份，我国新能源汽车产销分别完成87.9万辆和90.4万辆，同比分别增长16.1%和27.7%，市场占有率达到31.6%。今年1月份-9月份，新能源汽车产销分别完成631.3万辆和627.8万辆，同比分别增长33.7%和37.5%，市场占有率达到29.8%。

市场调研机构Canalys最新报告预测，2023年下半年，中国汽车出口将继续保持增长势头，年度销量有望达全球第一，2023年中国汽车出口量将达540万辆，其中新能源汽车占比40%，达220万辆。

直击2023云栖大会：

大模型浪潮奔涌而来 数字产业走进“云”深处

■本报记者 谢岚 见习记者 梁傲男

10月31日，2023云栖大会在杭州云栖小镇正式开幕，主题为“计算，为了无法计算的价值”。现场布设40000平方米科技展，涵盖算力、人工智能+、产业创新三大主题，并设有两场主论坛、500余个热点话题。

展示云计算完整产业链

在开幕式上，阿里巴巴集团董事会主席蔡崇信表示，阿里巴巴要打造AI时代最开放的云。“不开放就没有生态，没有生态就没有未来。”

童语故事创始人兼CEO张华在分享创业故事时表示：“有了大模型、云计算这些成熟的技术，才能让我们实现低成本高效创业。”

据了解，本次展会全方位展示了云计算完整产业链，系统展示了云计算领域的广泛创新。

“开放性的云生态，一方面可以吸引更多的开发者和企业加入其中；另一方面，可以让各方参与者共享资源和技术，从而加快创新的速度和效率。”中国金融智库特邀研究员、新金融专家余丰慧对《证券日报》记者表示。

记者注意到，今年暑假火爆一时的妙鸭相机于“人工智能+”展馆展出。“妙鸭相机与‘通义万相’的能力在某种程度上有相似之处，作为国内第一批云原生的AIGC应用，妙鸭相机对算力的需求较高，生成高质量的‘写真’相片之前，要对用户上传的图片进行微调训练，算法需要在短时间内完成针对性的在线推理。”阿里云负责人对记者表示。

曾推出《征途》系列、《星球大作战》等游戏的巨人网络相关负责人在现场对记者表示：“巨人网络使用阿里云人工智能平台PAI快速搭建起巨人AI绘画平台，进行绘画模型训练和推理服务，结合PAI的推理优化能力，平台出图速度显著提升50%至100%。”

阿里云首席技术官周靖人表示：“随着大模型技术与云计算本身的融合，我们希望未来的‘云’可以像车一样能够自动驾驶，大幅提升开发者使用



图①为“AI大模型时代新应用”展馆 图②为云栖小镇 图③为2023云栖大会开幕式现场

梁傲男/摄

“云”的体验。”

多个大模型亮相

在今年的云栖大会上，“大模型”首次以主题展区亮相，围绕MaaS(模型即服务)的核心理念，以算力为基础，以模型为中心，从人工智能开发者、模型工具厂商和人工智能应用等不同主体视角，展示AI大模型领域研究成果和先进行业模型应用，体现先进算力能力和模型基础服务对我国AI大模型发展和生态建设的支撑作用。

记者注意到，“AI大模型时代新应用”展馆内人头攒动，现场有观众表示，很少见到这般热闹的行业展会。

百川大模型工作人员向《证券日报》记者介绍，百川智能是今年4月10日成立的公司，半年以来共发布了7款大模型，包括4款开源、2款闭源、1款长窗口的大模型。“我们在开源和闭源这两个领域都是有推进的，快速迭代的背后离不开云计算的支持。”

上海人工智能实验室带来其首个

图文混合创作大模型“书生·浦语灵笔”，工作人员对记者表示：“我们做的是免费商用的开源模型，以及全链条的开源工具。只要向‘浦语灵笔’提出创作一篇文章，即可‘一键生成’图文混合格式。”

10月30日，昆仑万维宣布开源百亿级大语言模型“天工”Skywork-13B系列，并配套开源了600GB、150B Tokens的超大高质量开源中文数据集。现场工作人员对记者表示：“该模型即将全面开放商用，开发者无需申请，即可商用。”

一汽集团则带来了基于阿里云大模型开发的GPT-X大模型，相关负责人表示，该模型结合了汽车行业与“红旗”品牌双重特点，基于一汽云原生技术架构及数据底座，构建大模型分层能力，重塑各领域业务模式，实现效能增长。

值得一提的是，在本届云栖大会现场，阿里云发布了千亿级参数规模的通义千问2.0。周靖人表示，大模型是本轮AI浪潮的核心技术，基础模型的质量很大程度上决定了AI产业化的前景。阿里自研大模型通义千问2.0通过阿里云全新升级的人工智能平台PAI，为AI

产业化的深入提供了“智”的保证。

现阶段，国内大模型与国外一流的大模型还存在差距。北京社科院副研究员王鹏在接受《证券日报》记者采访时表示：“国内大模型与行业相结合仍然面临着诸多挑战，大模型的训练和部署需要强大的计算资源，不同行业的应用场景也呈现出不同的需求特点。因此，如何提供足够的计算资源及满足定制化需求，是大模型与行业结合时亟须解决的问题。”

面对国内大模型遇到的挑战，阿里云给出了自己的答案。随着大规模智能算力需求爆发，阿里云已在全球30个地域建设了89个云计算数据中心，提供3000余个边缘计算节点。同时，阿里云对外提供API服务，帮助不同行业大模型的训练。除了通义大模型外，中国一半大模型公司正“跑”在阿里云上，百川智能、昆仑万维、vivo等大批头部企业及机构均在阿里云上训练大模型。

在业内人士看来，目前，人类已步入通用人工智能时代，大模型将在各个方面起到“点亮智能”的作用，大模型浪潮将超越外界的想法。

两只浮动费率基金同日发行 业界认为当前是逆向布局权益投资好时机

■本报记者 昌校宇

备受市场关注的创新型产品浮动费率基金又有新进展。11月1日，华夏复兴回报混合、中欧时代共赢混合正式发售，两只基金的费率分别与基金规模、投资者持有时间挂钩。

此前的10月27日，公募基金费率改革后首只公告成立的浮动费率基金现身——交银瑞元三年定期开放混合宣布成立，募集规模达16.68亿元。

业内人士认为，浮动费率基金是基金管理人及持有人利益共担机制的探索，将进一步激励基金管理人充分发挥主动管理能力，鼓励基金管理人追求基金业绩的稳定性及可持续性，有望更好提升投资者的投资体验。浮动费率产品也进一步丰富了基金类型，能更好地满足投资者多元化理财需求，推动在投资端和负债端促成更加良性、长期的投资行为，有利于提升市场活跃度，整体上看是公募基金行业稳步迈向高质量发展阶段的积极探索。

作为公募基金行业开展费率改革的重要创新尝试，8月26日，与基金规模挂钩、与基金业绩挂钩、与投资者持有时间挂钩的首批三类20只浮动费率基金同步获批；9月中旬后，部分产品陆续开启发行。

刚刚开幕的华夏复兴回报混合是管理费与基金管理规模挂钩的基金，管理费按前一日基金资产净值整体年管理费率计提，整体管理费率随基金资产净值的变化而变。当基金管理规模超过100亿元后，管理规模越大，适用的费率水平越低。

中欧时代共赢混合根据持有产品的时间档收取管理费，持有产品份额时间越长，支付的费率越低。

别是在市场低位区域。”

目前，除前述两只产品外，另有4只产品正在发行中，分别是景顺长城价值发现混合、富国远见精选三年定开混合、汇添富积极优选三年定开混合和招商精选企业混合。此外，还有部分产品即将面市。11月8日，大成至信回报三年定开混合将发行，该基金费率与业绩挂钩；11月13日，兴证全球可持续投资三年定开也将发行，该基金费率同样与业绩挂钩。

兴证全球基金相关负责人对《证券日报》记者表示：“兴证全球可持续投资三年定开设有基础管理费和业绩报酬，最终费率取决于基金封闭期内净值增长及年化收益率情况，该模式减少了投资未盈利情形下的管理费、业绩报酬也对基金管理人提出了更高的要求。与投资者利益共担是该产品费率机制设计的初衷。”

本次发行的华夏复兴回报混合和拟任基金经理王君正的投资管理风格极为契合，其股票投资占基金资产的比例为60%至95%，其中不超过五成股票资产

可投资于港股通标的股票。

王君正向《证券日报》记者表示：“基金重点聚焦金融地产、食品饮料和医药三大方向，同时也会依靠华夏基金在新能源、科技、军工等领域的投研能力积累，根据市场情况进行择机配置，力争为投资者获得相对稳定的长期回报。”

谈及新基金的建仓思路，招商精选企业混合拟任基金经理侯杰对《证券日报》记者表示：“将坚持逆向思维，左侧布局，以回撤可控、有向上弹性的估值性价比较高的品种为主，同时结合市场热点适当做右侧布局。另外，还将通过‘核心+卫星’策略力争分散风险的同时追求稳定增长，把握住结构性机会。”

展望后市，富国远见精选三年定开混合拟任基金经理蒲世林对记者表示，从估值方面看，市场整体往下的风险较小。

王君正表示：“从长期视角看，当前A股市场已处于阶段性底部，是专业投资者和普通投资者等各类资金逆向布局权益投资的好时机。”