

让金融对科技创新“精准滴灌”

■ 朱宝琛

7月29日,证监会召开学习贯彻二十届三中全会精神暨年中工作会议,会议提出,以改革促发展,更好服务高水平科技自立自强和新质生产力发展。同日,国家金融监督管理总局召开学习贯彻党的二十届三中全会精神暨2024年年中工作会议,会议提出,助力因地制宜发展新质生产力,加快构建与科技创新相适应的科技金融体制。

推动金融资源向科技创新倾斜,为处于不同发展阶段的科技型企业提供多元化、接力式金融服务,关键要做到“精准滴灌”。结合各部门推出的具体举措,笔者认为,“精准滴灌”主要体现在以下三个方面。

首先,聚焦支持对象。

比如,财政部等四部门日前发布的《支持科技创新专项担保计划》,重点聚焦科技创新类中小企业,在实施过程中,由科技部门、工业和信息化部确定

企业名单,银行和政府性融资担保机构按照市场化原则自主决策选择对象予以支持;今年4月份,中国人民银行称,设立科技创新和技术改造再贷款,激励引导金融机构加大对科技型中小企业、重点领域技术改造和设备更新项目的金融支持力度。

其次,解决科技型企业发展的资金问题。

比如,中国人民银行等七部门日前联合印发《关于扎实做好科技金融大文章的工作方案》提出,强化股票、新三板、区域性股权市场等服务科技创新功能,加强对科技型企业跨境融资的政策支持;河南省日前发布的《推动科技金融增量扩面降价提质工作方案》提出,进一步加强科技型企业融资支持,包括“加大信贷政策指导力度”“扩大科技型企业发债融资规模”“促进科技型企业扩大跨境融资”等。

最后,支持科技型企业做优做强。

比如,证监会日前发布的《关于深化科创板改革服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》提出,“支持科创板上市公司开展产业链上下游的并购整合,提升产业协同效应”“支持科创板上市公司聚

焦做优做强主业开展吸收合并”。

科技创新是新质生产力的核心驱动力,发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点。党的二十届三中全会提出“要健全因地制宜发展新质生产力体制机制”。《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》提出,“构建同科技创新相适应的科技金融体制,加强对国家重大科技任务和科技型中小企业的金融支持,完善长期资本投资早、投小、投长期、投硬科技的支持政策”。

金融与科技、产业形成良性循环,是推动科技创新和产业创新深度融合的重要力量。这些重要部署,对促进科技与金融深度融合、对增强新质生产力发展的内生动力、对建设科技强国和金融强国都至关重要。

科技创新复杂多元,各阶段金融需求区别较大,需要提供针对性的金融支持。随着一系列精准滴灌的举措落地生根,更多金融资源将向科技创新倾斜,与发展新质生产力相适应的金融服务体系会加快形成,促进“科技—产业—金融”良性循环。

深语连珠

暴雪回归中国市场的一点思考

■ 谢若琳

“为了部落!”7月29日,2024年第21届ChinaJoy展会落下帷幕,这届展会中,回归中国市场的动视暴雪(以下简称“暴雪”)展台无疑是“最靓的仔”。展会现场,暴雪展台前玩家排起长龙只为拿到“暴雪周边”,在此期间,暴雪还公布了旗下《炉石传说》国服回归的消息。

这距离暴雪国服停服已有一年多的时间。2022年11月17日,暴雪突然宣布与网易的授权协议将在2023年1月23日到期,双方不欢而散引发不小的争议。但暴雪没能找到下一个合作方,直至2023年10月13日,微软收购暴雪的交易获得了英国竞争与市场管理局的认可,网易和暴雪的关系才迎来转机。

今年4月10日,暴雪与网易宣布重归于好。不出意外,8月1日,《魔兽世界》这款面世20年,承载了许多“80后”青春回忆的游戏,将正式回到中国。

不得不说,早年间,中国本土游戏公司研发能力

不足,海外优质游戏的市占率居高不下,而代理暴雪也是网易游戏板块的重要支撑。因此,当时在与知名的游戏公司谈判时,国内的代理平台话语权并不高。

但随着手游逐渐普及,《王者荣耀》《原神》等中国游戏已经火爆全球。点点数据显示,王者荣耀国际版《Honor of Kings》上线5天,流水就达到660万元。

从市场规模来看,中国已经成为世界第二大手游市场。根据最新发布的《2024年1-6月中国游戏产业报告》,今年上半年,国内游戏市场实际销售收入1472.67亿元,同比增长2.08%,增长趋势较为平稳;游戏用户规模6.74亿,同比增长0.88%,再创新高;我国自主研发游戏上半年国内市场实销收入1177.36亿元,海外市场实销收入85.54亿美元。

今年5月份,全球手游玩家在App Store和

Google Play付费近7亿美元,中国iOS市场排名第二,占全球总收入的19.2%。

反观暴雪,在Sensor Tower数据公布的《6月出海手游收入榜》中,暴雪和网易联合推出的《暗黑破坏神:不朽》在2周年庆典活动中,仅勉强重返收入榜第18名。更棘手的是,对于暴雪,主流玩家们的心态仍然只是怀旧、“去艾泽拉斯”(《魔兽世界》游戏中的世界)看看”。

过去几年,暴雪正在努力推动手游化,《魔兽大作战》已经明示了其尝试依靠自研产品进入手游市场的决心,而中国市场在手游领域有着全球领先的经验和产业积累,暴雪的经典IP与中国游戏产业的经验结合起来,才能看到新的生机。

若有所思

基金公司“去明星化”需要探索更优解

■ 冷翠华

最近一段时间,部分明星基金经理离职引发社会关注。其中,离职信息对外披露的公平性、离职后基金产品规模和业绩的稳定性,以及基金公司“去明星化”后投研能力建设的可持续性等问题成了投资者关心的焦点,也是基金公司必须直面的问题。

明星基金经理离职之所以广受关注,一是其过往投资业绩突出,给投资者带来了实实在在的回报,不少投资者买基金产品实际上就是在选基金经理;二是其资产管理规模较大,给所在基金公司带来了真切的规模增长,其离职在一定程度上会造成基金公司业务波动;三是“顶流”效应使得明星基金经理离职往往会成为业内谈资。但无论如何,在推进行业高质量发展的大趋势下,就明星基金经理离职,基金行业仍需理性看待,也要回答好以下三个问题。

第一,如何完善信息披露制度,确保信息披露公平?纵观数个明星基金经理离职案例,从业内传闻“将离职”,到基金公司辟谣,再到基金公司或基金经理“官宣”,“熟悉的配方”不免会给投资者留下坏印象。而在个别案例中,明星基金经理离职前在管产品规模大幅下滑,也总会引发质疑——机构投资者提前掌握了基金经理将离职的信息?若答案是肯定的,这无疑违背了信息披露的公平性原则,有损基金公司信誉。

当然,换个角度,从明星基金经理提出离职,到真正“出走”总要经历一个过程,基金公司可能会挽留,也可能为了维护业务稳定而对外“辟谣”,这似乎也合情合理。但即便如此,“保障投资者的公平知情”不容懈怠,那么,基金公司能否借鉴类似上市公司内幕信息知情人管理制度来加强内部管理?又能否进一步强化产品的信息披露?

第二,明星基金经理离职后,如何确保产品规模和业绩稳定?投资者最担心的是基金经理离职后,其在管产品能否保持较

好业绩。现实情况是,统计数据显示,不少基金的资产规模在基金经理变动前后出现了明显下滑,部分基金“用脚投票”以降低不确定性风险。而由此引发产品规模骤降、赎回增多、业绩下滑,对基金公司不利。

这就要求基金公司具有“预案”,能够更从容地为明星基金经理找到好的“接任者”,同时做好与投资者的沟通,力争保持产品规模和业绩稳定。

第三,如何提升投研能力,加强平台化体系建设?扭转过度依赖明星基金经理的发展模式是基金行业高质量发展的内在要求。

要实现这一点,基金公司需要加强两方面能力建设,一方面,着力提升投研核心能力,重在构建团队化、平台化、一体化的投研体系,完善投研人才培养

养机制,切实提升公司整体实力;另一方面,着力完善激励约束机制,通过股权、期权等多种方式,建立健全包括管理层、基金经理在内的核心骨干员工的长期考核激励机制。

明星基金经理离职各有缘由,也不可避免。但站在行业高质量发展的立场上,我们必须以负责的态度,积极探索最优解决方案。

梦析笔谈

为了适应汽车智能化、网联化发展趋势,国内无论是以“蔚小理”为代表的造车新势力,还是以华为、小米等为代表的科技企业纷纷投身于国产整车操作系统的开发。而华为的HarmonyOS、蔚来的SkyOS、小米的HyperOS、比亚迪DiLink以及吉利GKUI等竞相登场,无不志在新能源汽车智能升级的“主导权”。

回望汽车发展的历史,并没有严格意义上的“整车操作系统”。因为传统汽车时代,基于市场需求和技术局限性,整车厂并未开发操作系统,所以没有形成类似于PC及手机行业,从操作系统到移动设备制造,再到应用软件开发商的庞大生态。

目前,QNX、Linux和安卓是全球基础型汽车OS的三大主流操作系统。QNX由黑莓公司提供,其内核小巧,运行速度极快。但作为闭源系统,开发难度大、应用生态系统较为薄弱;Linux和安卓特点是开源、灵活,可移植性强,便于快速搭建车载软件生态。缺点则在于安全性、稳定性差,系统漏洞带来的风险较高。数据显示,在车载操作系统市场,QNX占据50%以上的市场份额;而在车控自动驾驶操作系统市场,QNX占据了90%的市场份额,超过Linux和安卓。

进入智能汽车时代,上述技术优势和市场格局正在改变。由于大算力芯片、大模型、中央集成电子电气架构的出现,消灭了大部分的ECU(电子控制器),各控制域的独立处理转为中央域的全域运算,对数据吞吐、系统延时、跨域联动、安全与可靠提出了更高要求。

比如,如何让集中的大算力实现共享?如何进行跨域的部署与灵活调用?如何让端、云无缝连接?如何让AI赋能每个业务功能?如果说功能汽车时代,汽车的智能化只是模块智能;智能汽车时代出现了系统智能以及部分跨域智能;那么在AI时代,一个能整合与调度算力、管理所有子系统的高性能整车全域操作系统,则是行业发展的必然需要。

整车全域操作系统的研发难度

极大,不仅涉及大量新技术应用,还要对传统汽车行业已经形成固有模式的研发组织进行变革。而国产整车操作系统的未来方向,大概率会采用“国产芯片+国产操作系统”的方案,从“缺芯少魂”到“有芯有魂”,立足从源头和底层技术实现关键性突破。

笔者认为,要从源头和底层技术实现关键性突破,一方面需加快推进国产汽车芯片适配及标准化工作。在汽车芯片领域,我国汽车和科技企业已开始布局追赶。日前,蔚来汽车宣布,首颗自研5纳米高阶智能驾驶芯片“神玑NX9031”流片成功,这意味着中国新能源汽车在芯片领域取得重大突破。下一阶段,产业应聚焦提升国产汽车芯片适配,以及加快构建智能网联汽车产品准入管理体系等标准化工作。

另一方面,进一步加大对国产汽车操作系统自研力度。全球汽车软件产业竞争已转向生态系统竞争,在生态体系建设过程中,宜遵循总体规划、分步实施、分步应用思路,逐步积累能力。以国产自研汽车操作系统为例,应保持开放心态,兼容并蓄,向全球领先者学习,以建成符合中国需求、展现国人智慧、跨界融合的汽车大生态。同时,积聚行业力量,加大联合开发力度,树立生态合作新范式,促进国产汽车产业蓬勃发展。

中国汽车实现「芯魂兼具」应从两方面发力

■ 龚梦泽

冷眼静看

