

“渝”跃潮头 “硬科技”牵引重庆攀“高”向“新”



图①电科芯片工作人员进行相关芯片产品的检测 电科芯片供图 图②⑥智翔金泰生产线上,研发室内,相关人员正在专注做产品检测、产品实验 智翔金泰供图
图③山外山生产线一角 山外山供图 图④新铝时代生产线上员工在现场检查产品的具体信息 新铝时代供图 图⑤西山科技产品的生产过程 西山科技供图

本报记者 张敏 冯雨瑶

提到重庆,许多人都会联想到工业重地与网红打卡地。然而,这座魅力四射的城市还有一个常被忽视的身份,那便是“硬科技”的热土。近年来,随着科技创新浪潮推动传统工业转型升级,重庆正以惊人的速度成为科技创新的重要高地,古老的工业底蕴与新兴的科技成果交相辉映。

赴重庆调研前,有两组数据引起了记者的关注:其一,2024年重庆综合科技创新水平居全国第7位、西部第1位。在国际《2023自然指数——科研城市》排名中位列第36位,首次进入全球前50名。其二,2023年,重庆投入39.8亿元用于“硬科技”的技术攻关,布局了311项“关键技术”、60项“卡脖子”技术。

“硬科技”带来发展底气

“硬科技”是什么?不同企业给出的答案不尽相同。在重庆市涪陵区,今年10月份上市汽车零部件企业——重庆新铝时代科技股份有限公司(以下简称“新铝时代”)的主要产品是电池箱体。在新能源车锂电池起火问题备受关注的情况下,看似不起眼的电池箱体,却能为电池系统的正常工作提供安全的运行环境。“能做到这一点的关键核心是材料。”新铝时代董事长何峰向记者介绍,公司生产的电池箱体具备高刚性,这需要从配方到熔铸等各个环节都要有自己独有的核心技术。“别人做不出来的就是‘硬科技’。做自己产品的‘第一发明者’,掌握了别人没有掌握的核心技术,才能拥有自己的核心竞争力。”

“硬科技”企业如何实现长跑?

张敏

“硬科技”企业作为推动产业升级、经济高质量发展的重要力量,吸引着市场的广泛关注,资本的踊跃进入。如何在激烈的市场竞争中持续保持领先、实现长跑,成为“硬科技”企业必须深思的课题。

精密手术,这一市场长期以进口品牌为主。目前,西山科技已上市的一次性使用无菌无钴锯片(静锯)、一次性无齿颌骨钻头等多款创新性产品,已具备和国外竞争对手“掰手腕”的底气。“医疗器械研发与应用的知识链条较长,需要不同工程技术、工种之间的协同。”西山科技董事长郭毅军表示,要做好一款产品并不容易,这需要很多环节有自己的“硬科技”。

山外山同样面临“被国外长期垄断”的境遇。上世纪90年代,国内用于慢性肾脏病治疗的血液透析设备几乎都依靠进口。历经20多年发展,如今山外山的产品不仅在国内备受认可,更远销欧美等发达国家,彻底改写了中国血液净化设备只有进口没有出口的历史。山外山董事长高光勇自豪地表示:“这主要是靠我们的自主创新和‘硬科技’。”

在位于重庆市沙坪坝区的西永微电子产业园区,中电科芯片技术股份有限公司(简称“电科芯片”)研发的卫星导航芯片、自主通讯芯片等产品,已拥有完全的自主知识产权,正积极助力卫星互联网产业的发展。电科芯片总经理马羽认为,实现关键核心技术自主可控是“硬科技”的根本,也是国内芯片产业崛起的关键路径之一。

以上市公司为代表的行业先锋,聚焦关键“卡脖子”技术啃硬骨头,实现了从无到有的突破,并引领一批“后来者”向高端迈进。

数据显示,近年来重庆“硬科技”企业量质齐升,主要集中在新技术、新产业、新业态领域。2023年,重庆独角兽企业、(潜在)独角兽企业总数分别达7家、23家。从研发看,独角兽企业、潜在独角兽企业研发投入强度分别为7.29%、6.58%,均高于全市平均水平。

资本市场助企业茁壮成长

资本市场作为科技、资本和产业高水平循环的重要枢纽,在支持“硬科技”产业发展过程中扮演着重要角色。其中,科创板是硬科技企业上市的“首选

地”。目前,重庆A股上市公司有78家。2022年,重庆科创板上市公司“破零”,至今已经拥有山外山、西山科技、重庆智翔金泰生物制药股份有限公司(以下简称“智翔金泰”)三家企业。

2023年6月份,智翔金泰成功登陆科创板,募资34.7亿元,成为重庆辖区第三家科创板上市企业。以此次上市为契机,智翔金泰旨在打造业内领先的抗体药物全产业链。

“科技创新和技术突破是生物制药企业发展的主动脉,也是公司实现高质量发展发展的必经之路。”智翔金泰董事长春生对记者表示,生物创新药具有研发投入大、周期长、风险高等特点,得益于在科创板上市,公司募集资金支撑了多款产品的研发以及研产基地建设,并不断完善自身研发平台,优化项目布局。今年8月份,公司产品赛立奇单抗注射液获批上市,填补了国产银屑病生物制剂领域的空白。

精准识别并支持企业上市融资,帮助具备盈利能力的“硬科技”幼苗茁壮成长,是资本市场的重要使命。为切实加快当地企业的上市步伐,重庆市正在培育一批中小型“硬科技”企业,为后续上市扩充“储备军”。

2023年,重庆市经济和信息化委员会发布的《中小硬科技企业更快高质量发展工作方案(2023—2027年)》提出,组建中小型“硬科技”企业帮扶库,每年重点帮扶企业不少于50家,推动入库企业营业收入实现三年“倍增”,优秀入库企业实现“做大、做强、做上市”。最新发布的《重庆市上市公司发展报告(2024)》显示,截至2024年11月份,重庆全市共有辅导备案企业31家、市级拟上市企业后备库入库企业1118家。

安永大中华区硬科技行业中心审计主管合伙人汤哲辉认为,资本市场不仅为“硬科技”企业提供较低成本的资金,加速科技成果转化,推动产业向价值链中高端迈进,还通过并购重组等方式整合产业链资源,促进上下游企业协同发展,实现优势互补,提升产业竞争力。

“硬科技”产业如何深扎根?

近年来,全国范围内吹响了培育与发展“硬科技”的号角。

2023年,重庆市明确提出,要立足现有基础,培育高能级的“33618”现代

制造业集群体系,即聚力打造智能网联新能源汽车、新一代电子信息制造业、新材料三大“万亿级”主导产业集群,升级打造三大“五千亿级”支柱产业,创新打造六大“千亿级”特色优势产业集群,培育壮大18个“新星”产业集群。为此,重庆还围绕整个战略提出“416”科技创新战略布局,即通过建设高能级创新平台,推动科创资源向产业集聚,加速构建现代化产业体系。

为聚焦重点领域、重点区域、重点平台、重点团队,突出投早、投小、投硬科技,今年9月份,重庆市科技局牵头起草《重庆市种子投资基金管理办法(试行)(征求意见稿)》,积极推动科技成果转化在渝转化。

“在创新驱动发展的大战略下,政府积极拥抱创新、拥抱变革,高新技术企业数量呈快速增长态势,反映出重庆市科技企业转型的内生动力非常强劲,并在一些细分赛道上,打造了重庆的‘硬科技’产业高地。”汤哲辉表示。

重庆具备得天独厚的制造业基础,但与东部发达地区相比,其在“硬科技”发展上尚存一定差距。未来,重庆该如何推动“硬科技”产业发展向深扎根?

“闭门造车难出科技创新成果。”郭毅军表示,厚植“硬科技”基因,未来在关键技术领域,一是要不停地探索,二是不能“闭门造车”。

“除了靠一己之力外,还要积极与国内外先进研究机构合作,只有这样不断向下探,才能做到根基扎实。”在汤哲辉看来,“硬科技”是半导体产业核心竞争力的体现。但目前,行业在核心技术攻关上的难点在于,一方面存在投入大、攻关周期长等特点;另一方面为尽快占领市场,又要讲究时效性,要做好这两者之间的平衡并不容易。

“这要求我们未来不仅要要在技术创新上下大功夫,重点还要确保科研成果能实现工程化的应用。”马羽说。

“目前,重庆存在集群化水平不高,全市尚无‘万亿级’产业集群、产业核心能力不强、数字化转型不均衡等短板。”重庆市经济和信息化委员会相关负责人表示,未来,将进一步围绕打造“33618”现代制造业集群体系,建立健全项目生成机制,锚定标志性产业链薄弱和缺失环节,策划一批填平补齐项目和具有“吸引力”的项目。此外,重庆也将加大招商引资力度,强化科创项目和领军人才招引,支持人才带项目、带成果、带团队、带资金来渝发展。

“硬科技”企业如何实现长跑?

“硬科技”企业要敬畏资本市场,不仅要创造价值,还要积极传递价值。“硬科技”企业需要在资本市场中保持透明和诚信,积极向投资者传递企业的价值和前景。在笔者调研过程中,多家上市公司管理层一再强调不要和资本市场的热点挂钩,避免投资者误解。这种对资本市场的敬畏和尊重,将使“硬科技”企业在发展过程中获得更多的信任和支持。

年内港股公司回购金额超2634亿港元 同比大幅增长108%

本报记者 毛芝颖

2024年以来,随着港股市场走出反转回升态势,港股上市公司的回购力度也不断加大。Wind数据显示,截至12月30日记者发稿,年内共有280家港股上市公司实施回购,同比增长35%;回购金额合计达2634.41亿港元,同比大幅增长108%。其中,仅12月份以来,就有111家公司,回购金额达6.74亿港元,回购金额达204.46亿港元。

行业龙头公司的回购节奏和力度不减。从个股回购规模来看,互联网巨头腾讯控股以1107亿港元的回购金额独占鳌头,占据港股市场回购总额的42%,已连续三年成为港股市场当之无愧的“回购王”。汇丰控股、友邦保险、美团-W等公司紧随其后,回购金额均超百亿港元,分别为417亿港元、322亿港元、282亿港元。此外,有12家公司回购金额在10亿港元至100亿港元区间,另有48家公司年内回购金额超过1亿港元。

整体来看,积极开展回购行动的港股上市公司,主要集中在资讯科技、金融、非必需性消费以及医疗保健行业。与去年相比,不少龙头企业明显加大了回购力度。比如,腾讯控股今年合计回购股份3.04亿股,共计回购金额1107亿港元,而去年同期回购金额为494亿港元。医药龙头石药集团去年回购金额仅2亿港元出头,而今年以来公司回购金额已接近17亿港元。汇丰控股年内回购金额约417亿港元,去年同期约216亿港元。

从政策面来看,今年港交所推进库存股机制改革,新的库存股机制6月11日正式生效,也推动了更多港股公司加入回购队伍。

比如,美团-W年内已累计回购67次,累计回购金额282亿港元,跻身年内港股公司回购规模前列。

不少中小市值的港股公司也加入回购队伍,释放公司估值被低估的信号。例如,为维持港股通地位,联易融数字科技集团有限公司、瑞尔集团有限公司等多只逼近“40亿港元”门槛的港股通标的加大回购力度。

展望2025年,多数机构认为,港股有望在宽幅震荡中上行。在中国银河证券首席策略分析师杨超看来,基本面方面,在一揽子存量政策和增量政策的支持下,港股盈利能力有望增强;国内方面,货币政策将“适度宽松”,南向资金有望加速流入港股市场;估值方面,港股估值处于相对低位水平,具有较强的吸引力,中长期配置价值较高。

国泰君安国际首席经济学家周浩表示,当前港股市场的估值定价和资金结构更健康,相对吸引力较高。行业配置上可关注3个方向:一是互联网龙头股;二是受益于政策支持、景气度回升的内需行业,如消费电子、汽车等行业;三是盈利稳定的高分红行业,如金融、电信等行业。

利好消息不断 算力产业链持续扩张

本报记者 张敏 见习记者 梁傲男

数据与算力作为AI模型的“燃油”与“发动机”,重要性日益凸显,全球数据总量与算力规模正以前所未有的速度增长。同时,随着AI大模型的持续迭代与优化,企业纷纷加码布局。

中信证券研报表示,2025年港股市场或迎来反转行情。首先,当前全球维度港股的估值优势非常显著。其次,2024年前10个月南向资金已累计流入近6300亿港元。最后,在国内一系列政策逐步落地的背景下,投资者预期有望转向。

中信证券研报表示,字节跳动加大AI投入有望引领产业发展,以豆包为代表的国产模型能力快速提升,生态加速繁荣,看好2025年以Agent模式为方向,各领域AI应用加速落地,中长期有望带动数倍算力需求。

12月26日晚间,杭州深度求索人工智能基础技术服务有限公司(以下简称“深度求索”)宣布,全新系列模型DeepSeek-V3发布并同步开源。这一新模型在保持强大模型能力的同时,训练效率和推理速度相较于历史模型实现了显著提升,性能上已逼近GPT-4o及Claude-3.5-Sonnet等顶尖闭源模型,引起了业界的广泛关注。

据官方技术论文,DeepSeek-V3模型的总训练成本仅为557.6万美元,远低于GPT-4o等模型约1亿美元的训练成本。DeepSeek-V3的定价为每百万输入tokens0.5元(缓存命中)/2元(缓存未命中),每百万输出tokens8元。

中信证券研报称,DeepSeek模型相比GPT4模型具有更小的参数量,这意味着更低的推理成本。而推理成本的降低,将是AI应用普及的重要前奏。当前AI应用渗透率仍然较低,产业仍处于早期阶段,但未来潜力巨大。

有科技行业分析师对《证券日报》记者表示,DeepSeek-V3数学能力出众,开源且价格亲民,性价比极高。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛在接受《证券日报》记者采访时表示,算力需求的提升与模型训练推理成本的下降,对AI应用的普及具有重要意义,有望带动全产业链扩张。

“降低算力成本可以使得更多的企业和个人能够承担得起使用AI技术的成本,从而推动AI应用的普及和发展。未来算力成本还有进一步降低的空间,随着技术的不断进步和创新,可以期待更加高效、低成本的算力解决方案的出现,驱动AI算力产业链持续扩张。”郭涛表示。

12月18日,字节跳动宣布旗下豆包大模型家族实现模型能力的全面升级,包括豆包通用模型、语音大模型以及视觉大模型,都得到性能的大幅提升。截至12月中旬,豆包通用模型的日均Tokens使用量已超过4万亿,较7个月前发布时增长了33倍。数据的背后,离不开公司在AI算力领域的持续投入。

广州艾媒数据信息咨询有限公司总经理张毅向《证券日报》记者表示,AI的持续健康发展离不开算力,随着AI应用的不断拓展和深化,对算力的需求也日益增长。近期算力领域利好消息不断,包括政策支持和科技巨头的投