

从一季度数据看经济大省挑大梁

■ 朱宝琛

今年的《政府工作报告》提出,“支持经济大省挑大梁,在要素保障、科技创新、改革开放先行先试等方面制定支持政策”。

随着各地一季度相关经济数据陆续公布,人们感受到经济大省所展现的责任担当。

首先,加快培育壮大新质生产力,经济发展舍“新”量进一步凸显,为经济增长注入强劲动能。广东省统计局发布的数据显示,一季度广东先进制造业、高技术制造业增加值分别增长5.9%、5.3%。高技术产品产量快速增长,新能源汽车、储能用锂离子电池、工业机器人、服务机器人产量分别增长29.9%、83.5%、31.3%、10.8%。

浙江省交出的“答卷”同样亮眼。分行业来看,一季度计算机通信电子、汽车、通用设备等制造业增加值分别增长19.8%、18.2%和9.9%。高技术制造业、装备制造业和战略性新兴产业增加值分别增长13.2%、13.1%和10.3%。笔记本电脑、工业机器人、新能源

汽车、集成电路等产品产量分别增长70.2%、54.1%、47.6%、26.2%。

在广东、浙江,以计算机、工业机器人、新能源汽车、集成电路等为代表的新质生产力呈现出爆发式增长,不仅驱动产业创新,还为高质量发展提供了坚实支撑。

其次,大规模设备更新、消费品以旧换新加力扩围,加快释放有效需求,为经济增长筑牢根基,注入活力。

比如,随着“两重”建设和大规模设备更新等政策落地,河南省形成“在建一批、开工一批、谋划一批、储备一批”的滚动接续态势,一季度固定资产投资增长5.4%,比上年同期加快2.5个百分点。

消费方面,四川、河南成绩可圈可点。一季度四川省实现社会消费品零售总额7003.4亿元,同比增长5.2%;河南省实现社会消费品零售总额7400.54亿元,同比增长7.0%。

结合各地的情况来看,未来,多个经济

大省还将不断拓展新消费场景,寻找消费增长点,释放更多消费活力,更多促消费举措“正在路上”,值得期待。

最后,面对复杂的外部环境,经济大省勇挑重担,发挥各自优势,在稳外贸方面实实在在地挑起了大梁。

比如,今年一季度,广东省外贸进出口2.14万亿元(人民币),同比增长4.2%;江苏省货物贸易进出口1.36万亿元,同比增长5%;浙江省外贸进出口1.29万亿元,同比增长7.3%;山东省进出口总值8203.4亿元,同比增长5.9%。

这些亮眼的数据离不开经济大省积极开拓多元化市场,加快科技创新和产业创新融合发展。以浙江省为例,一季度该省进口高技术产品244.7亿元,增长39.3%;跨境电商企业出口822.2亿元,增长3.3%,拉动全省出口增长0.3个百分点。

上述数据充分佐证了中国外贸的强大韧性。可以预见,在经济大省的示范引领

下,我国外贸将持续乘风破浪。

在笔者看来,经济大省是推动中国经济增长的主力军,期待经济大省坚定不移地勇挑重担,打好政策“组合拳”,主动作为、持续发力,引领更多省份因地制宜健康发展,为我国经济增长、高质量发展做出更大贡献。



全面推进券商并表管理具有三重深意

■ 周尚伾

在历经长达五年多的试点实践后,近日,中国证券业协会正式发布《证券公司并表管理指引(试行)》(以下简称“并表管理指引”),标志着券商并表管理由先前的局部试点,成功迈入全面规范的新阶段,实现了关键跨越。这一重要转折将助力券商构建起覆盖母子公司全业务链的“垂直化”管理体系,通过加强内部协同与管控,全面提升风险管理能力。

在当前证券行业综合化、集团化经营步伐加快以及国际业务快速发展的背景下,券商的风险管理能力也需要进一步提升。笔者认为,证券行业全面推进并表管理具有三重深意。

其一,并表管理通过穿透式管理筑牢行业风险“防火墙”。并表管理作为证券行业监管的创新研究课题,在监管部门与券商的协同探索下稳步推进。其核心

是穿透式管理,通过构建统一的风险偏好、资本计量与流动性管理框架,有效识别、计量、监测、评估和控制公司的总体风险。从实践经验来看,自2020年中国证监会批准6家试点券商以来,试点公司积极探索并表管理体系下风险管理与业务协同的新路径,完善全面风险管理体系。此次并表管理指引的发布,契合近年来证券行业各业务发展态势及境内外业务差异,制定了行业配套的并表风险控制指标计算标准,为行业提供了标准化操作模式,有助于提升行业整体风险管理能力。

近年来,中资券商实现了高速发展,境内外子公司数量持续增多,业务领域不断拓展、复杂程度显著上升,业务边界从传统投行、经纪向资管、衍生品、跨境等多领域延伸,各类子公司对母公司业绩贡献度显著提高。然而,传统以母公

司为边界的风险管控模式,难以应对跨区域、跨市场、跨境风险“传染”,给券商综合化、集团化经营带来挑战。因此,加强券商整体风险管理能力,实现对表内外、境内外、本外币业务的全覆盖,强化公司治理、业务协同、资本管理、风险管理、财务管理对券商稳健发展至关重要。

其二,并表管理为中资券商“走出去”铺路。在资本市场双向开放背景下,中资券商加速融入全球竞争,但与国际领先投行相比,在风险管理水平、综合实力等方面仍存在差距。并表管理就好比中资券商迈向国际化之路的“基础设施”,一方面要求券商建立与国际接轨的全面风险管理体系,涵盖各类风险领域;另一方面强调资本管理的集约化与前瞻性,引导券商优化资本配置,增强跨境资本运作能力。

其三,并表管理是推动证券行业高质

量发展的重要力量。并表管理倒逼券商构建以公司治理、业务协同、风险管理、资本管理等为一体的综合管理体系,推动行业从规模扩张转向质量提升的集约式发展模式转型。并表管理要求建立与集团整体业务性质、资本实力、业务复杂程度和风险管理能力相适应的治理架构,保障各层级机构依法行使股东权利,确保治理独立性,这也将推动券商自身优化股权结构、完善决策机制,提升治理效能;同时引导券商围绕总体战略发挥协同效应,合理配置资源。

总之,并表管理的全面实施恰逢证券行业转型关键时点,是行业迈向高质量发展新阶段、筑牢系统性风险防范线、提升国际竞争核心优势的关键一步。而券商正积极应对挑战,提升风险防范意识,完善风险管理框架,在并表管理中实现转型升级。

敬畏是智能时代最珍贵的创新基因

■ 龚梦泽

不久前,工信部装备工业一司组织召开智能网联汽车产品准入及软件在线升级管理工作推进会(以下简称“推进会”),明确提出车企需“明确系统边界和安全响应措施”“严格履行告知义务”,履行生产一致性、质量安全主体责任等一系列规范要求。

五天后,中国汽车工业协会联合中国汽车工程学会发布关于规范驾驶辅助宣传与应用的倡议书,进一步呼吁行业自律。这一系列举措,标志着中国自动驾驶行业以野蛮生长迈入规范发展的新阶段。

过去三年,中国自动驾驶市场以年均超30%的增速狂飙突进。数据显示,2024年L2级辅助驾驶功能的新车渗透率已达57.3%,比亚迪、特斯拉等车企甚至将其作为全系标配。然而,受多重因素影响,很长一段时间里,不少人混淆了L2级辅助驾驶和自动驾驶。

在笔者看来,监管层的重拳出击直指行业三大病灶——功能边界模糊、营销过度包装、用户教育缺位。

在功能边界划定方面,工信部要求车企“明确系统边界,包括道路类型、道路基础设施、天气条件、对其他道路使用者行为的响应能力等”。这意味着,一度被车企视为卖点的“城市NOA”“端到端智驾”等功能,将回归设计运行域(ODD)的技术理性。

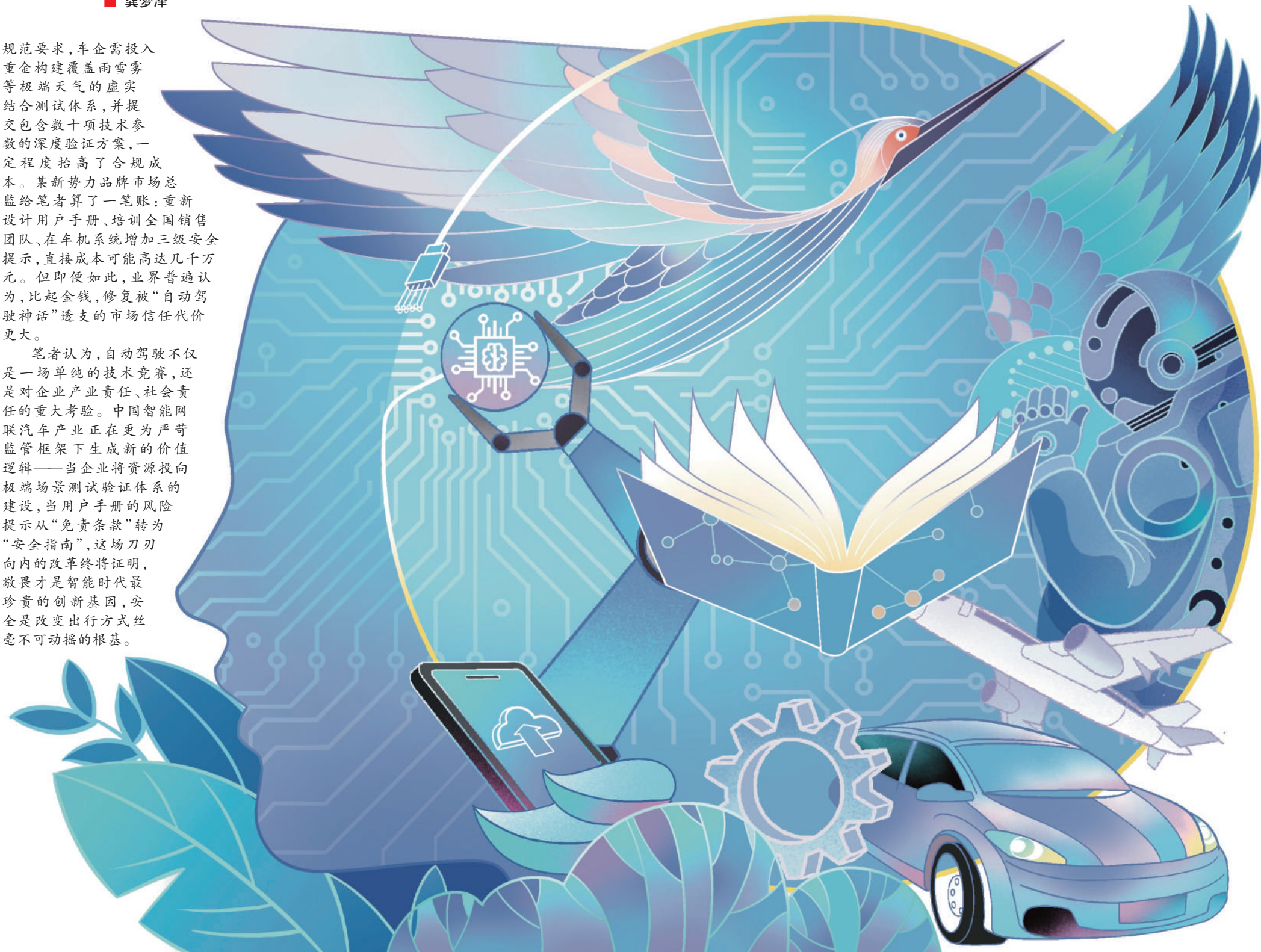
“自动驾驶”“无人驾驶”等词汇长期充斥车企宣传,模糊了L2与L4的本质差异,部分过度营销策略实则是将商业利益凌驾于安全责任之上。此次监管明确要求产品设计与系统实际能力应相匹配,禁用“高阶智驾”“代客泊车”等误导性术语,旨在引导消费者正确理解和使用智能网联汽车产品,降低驾驶员滥用风险。

自动驾驶面对的更深层挑战在于技术伦理与商业道德的平衡。部分头部企业为抢占市场,将未充分验证的功能通过OTA(空中升级)快速推向用户,甚至以“千人测试团”名义让消费者充当免费测试员。上述推进会就此划出红线——要对智能网联汽车产品及OTA升级活动开展充分的测试验证,涉及自动驾驶的OTA升级须经审批,倒逼企业从“速度优先”转向“安全至上”。

需要指出的是,随着推进会推出各项

规范要求,车企需投入重金构建覆盖雨雪雾等极端天气的虚实结合测试体系,并提交包含数十项技术参数的深度验证方案,一定程度抬高了合规成本。某新势力品牌市场总监给笔者算了一笔账:重新设计用户手册、培训全国销售团队、在车机系统增加三级安全提示,直接成本可能高达几十万元。但即便如此,业界普遍认为,比起金钱,修复被“自动驾驶神话”透支的市场信任代价更大。

笔者认为,自动驾驶不仅是一场单纯的技术竞赛,还是对企业产业责任、社会责任的重大考验。中国智能网联汽车产业正在更为严苛监管框架下生成新的价值逻辑——当企业将资源投向极端场景测试验证体系的建设,当用户手册的风险提示从“免责条款”转为“安全指南”,这场刀刃向内的改革终将证明,敬畏才是智能时代最珍贵的创新基因,安全是改变出行方式丝毫不可动摇的根基。



脑机接口从科幻走进现实还要迈过哪些槛

■ 张敏

渐冻症患者脑海中默念“我想和家人散步”,大屏幕上会实时解码,浮现出清晰的汉字;瘫痪患者通过意念操控机械臂完成比心动作;癫痫患者可通过意念玩游戏……脑机接口技术正以前所未有的速度突破科幻边界。

临床试验阶段取得的进展,激发了资本市场对脑机接口的热情。同花顺数据显示,今年以来,截至4月23日,A股脑机接口概念指数累计涨幅超45%。近日,多家上市公司在投资者互动平台、业绩说明会上透露了各自有关脑机接口的发展规划、布局及进展等。

值得思考的是,如今相关研发成果,是否意味着脑机接口已迎来产业化曙光?在笔者看来,脑机接口真正从临床试验走向商业化,仍要经历漫长过程,至少还需跨过四道门槛。

其一是技术门槛。脑机接口的终极目标是实现人脑与机器的无缝融合,通过植入微型传感器精准读取神经信号,集成微型芯片完成信号处理与无线传输,最终达成思维与设备的双向实时交互。然而,排斥反应、信号精度、长期安全有效性等难题,导致脑机接口技术商业化落地仍存在挑战。

其二是人才门槛。脑机接口处于集成电路、生物制药与人工智能的交叉点,涉及微电子、神经科学、材料学、机器人、临床医学等多个学科,需要“神经科学家+材料工程师+算法专家”的复合人才及团队。目前,国内高校鲜有对口专业,现有从业者多从单一学科转型,导致“跨界语言”不通。笔者建议,未来要构筑高质量脑机接口专业教育体系,加强创新人才选拔培养,为脑机接口产业输送复合型人才。

其三是产业整合门槛。目前,我国脑机接口产业中大多数企业仍处于发展初期,规模较小且主要围绕产业关键环节进行技术攻关,布局分散、缺乏系统性。由此,加强资源的调配整合、协同合作,形成自主可控的脑机接口产业链,势在必行。

其四是资本支持门槛。脑机接口的发展离不开大体量资金的支持。神经信号的解码精度提升,背后可能是数万个小时的算法训练;电极材料的生物相容性优化,可能需要数百次动物实验,而后续开展临床试验更需要大体量资金支持。

今年2月份,植入式脑机接口领域的企业阶梯医疗宣布完成3.5亿元大额B轮融资,创下国内该领域单笔融资最高纪录。不过,笔者也了解到,部分脑机接口企业仍面临着融资挑战,这缘于资本普遍担忧脑机接口的商业化前景。而换一个角度来看,培育壮大耐心资本,将十分有利于包括脑机接口在内的科技创新实现进一步突破。

笔者认为,脑机接口大规模产业化的时刻终将到来,不过,这一征程中,各界需要群策群力,完善标准体系、打破学科藩篱,聚力攻克科技难题。唯有如此,美好的未来——瘫痪者行走、失语者“说话”、盲人“复明”,才能变为现实。