

试运行月余

跨境二维码统一网关办理业务金额已达4.27亿元

■本报记者 李冰

9月16日,由中国支付清算协会举办的第十四届“中国支付清算论坛”在北京召开。中国人民银行副行长陆磊在论坛上表示:“在人民银行的认真谋划、统筹推进下,在行业各方的努力推进下,互联互通工作已经取得了积极成效。”

陆磊指出,快速支付系统互联互通新路径成功构建,内地与香港快速支付系统已于今年6月份实现互联互通,业务运行比较平稳,社会反响非常好。

据介绍,跨境二维码支付互联互通取得重要进展,去年中国人民银行推动外籍来华人员支付服务便利化工作,反映出各经济体零售支

付互联互通对于提升经济活跃度具有积极作用。今年,中国人民银行继续指导中国支付清算协会和中国银联建设了跨境二维码统一网关,于7月底上线试运行,统一网关坚持公共性、包容性、普惠性原则,支持符合条件的市场机构接入开展跨境二维码支付业务。截至9月11日,跨境二维码统一网关办理的业务达到198.1万笔,金额4.27亿元。

“总体来看,建设跨境二维码统一网关对于推动我国金融基础设施的国际化具有重要意义。”中国科学院金融研究所支付清算研究中心主任、研究员杨涛表示,中国人民银行指导中国支付清算协会联合中国银联建设统一网关,在国家层面形成了跨境二维码支付服务的对外统一接

口。一是支持境内外机构通过“一点对接”开展跨境二维码支付业务合作,有利于降低机构间的系统对接成本,减少多次改造的资源浪费。二是推动形成统一的境外钱包机构合作标准,提升境外钱包引入效率和使用体验,同时促进跨境二维码支付市场的公平竞争和良性发展。三是协调推动境内机构开放受理环境,有利于进一步扩大境外钱包的境内受理面。四是建立涵盖“外包内用”“内包外用”的统一信息接口,推动实现对跨境二维码支付业务的统一管理,支持参与机构为境内外用户提供更加安全、可靠的支付服务。

据了解,跨境二维码统一网关相关建设工作自2025年初全面展

开。7月30日,统一网关正式投产上线,优先支持“外包内用”业务,并向参与机构发布了统一网关业务规则和技术规范。

据统计,目前,跨境二维码统一网关已与多家境内外参与机构合作,主要包括中国银联、网联清算公司、银联国际、支付宝、财付通、Alipay Connect、Tenpay Global、Touch'n Go、Kbank、支付宝香港、微信香港、MPay、澳门钱包等,业务覆盖新加坡、马来西亚、泰国等国家和地区的钱包到中国境内的商户受理使用。

从业务类型来看,跨境二维码统一网关支持境内外机构接入后开展“外包内用”“内包外用”业务,可处理二维码主扫和被扫模式下交易,主要包括:一是“外包内用”主

扫,用户通过境外钱包客户端扫描境内商户的收款码;二是“外包内用”被扫,境内商户扫描用户展示的境外钱包客户端付款码;三是“内包外用”主扫,用户通过境内钱包客户端扫描境外商户的收款码;四是“内包外用”被扫,境外商户扫描用户展示的境内钱包客户端付款码。

从用户角度来看,统一网关系统支持对交易信息转接的实时处理,经前期联调测试和试运行,通过统一网关开展的跨境支付业务高效有序,基本做到用户无感。

杨涛预计,后续统一网关还将持续扩大参与机构规模和跨境支付互联互通范围,支持更多符合要求的机构接入开展跨境二维码支付业务。

年内62家机构申报合格境外投资者资格许可

■本报记者 方凌晨

合格境外投资者(包括合格境外机构投资者QFII和人民币合格境外机构投资者RQFII)资格许可申报持续活跃。《证券日报》记者根据证监会官网统计,截至9月16日,今年以来已有澳大利亚国民银行国际有限公司、第一资产管理有限公司等62家境外机构申报合格境外投资者资格许可。

合格境外投资者是经证监会批准,使用来自境外的资金进行境内证券期货投资的境外机构投资者。合格境外投资者仅以自身名义在境内开展证券期货投资,不在境内开展经营性活动。

前海开源基金首席经济学家杨德龙向《证券日报》记者表示,境外机构踊跃申报合格境外投资者资格许可,反映出中国资本市场的吸引力增强,也反映出中国资本市场对外开放步伐加快。

券商研究约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示:“新兴市场在全球金融版图中的地位持续上升,中国资本市场凭借庞大体量、丰富层次及不断增强的稳定性,成为全球资金寻求新增长点的重要目的地。同时,全球金融市场的关联性进一步增强,跨境投资愈发频繁,境外机构积极布局中国,是对全球资产多元化配置的战略调整。”

“尽管全球经济面临诸多不确定性,但中国经济展现出强大韧性,如国内消费市场的持续扩容、高端制造业和科技创新领域的蓬勃发展,为资本市场提供了坚实支撑,让境外机构意识到投资中国就是分享中国经济发展的红利。同时,中国资本市场对外开放政策持续深化,为境外机构入场‘铺路搭桥’,推动合格境外投资者准入门槛降低,投资范围扩大、投资便利程度提高。”付一夫同时表示。

从证监会发布的最新合格境外投资者名录(截至2025年7月底)来看,今年以来,已有40家机构获批资格许可。纵览历年数据,记者发现,近年来获批合格境外投资者资格的机构数量呈增加趋势。其中,2021年全年获批机构数量为115家,创下自2003年以来的新高;2022年、2023年和2024年获批机构数量分别为69家、80家、72家,均维持在相对高位。整体来看,自2003年以来,共900家机构获批资格许可,覆盖全球逾40个国家和地区。

在杨德龙看来,境外机构在中国资本市场的投资行为会起到示范效应,有利于增加我国资本市场的资本流入,也可以促进价值投资理念的形成,从而进一步推动市场发展。

付一夫表示:“不同境外机构的投资理念和策略差异明显。例如,部分来自成熟市场的机构,相对更加注重长期价值投资,投资行为可能更多基于宏观经济分析和行业前景研究,这有助于推动价值投资理念的传播,引导市场资金流向优质企业;部分机构对新兴产业的敏感度较高,善于捕捉行业爆发前期的机会,投资风格相对灵活,这些机构的进入能为国内新兴产业带来资金支持,促进产业创新升级。总体而言,投资风格多样的境外机构丰富了国内投资者构成,带来多元投资理念,有利于提升我国资本市场的活跃度与国际化水平。”

商品期货沉淀资金站上4700亿元关口

■本报记者 王宁

上海文华财经资讯股份有限公司数据显示,9月16日,商品期货沉淀资金站上4700亿元关口,达4736.5亿元,创出历史新高。有11个品种沉淀资金超过100亿元,包括沪金、沪银、沪铜、焦煤、豆粕、铁矿石、螺纹钢和沪铝等,其中,沪金期货沉淀资金达到1060亿元。

国投期货高级分析师吴江向《证券日报》记者表示,近期,商品期货资金流入明显,主要原因是国内基本面向好,市场交易题材丰富。同时,9月份是商品期货交割月,多个商品交割积极性较高,反映出需求端有所改善。

金瑞期货贵金属研究员吴梓杰也向记者表示,商品期货沉淀资金不断走高,主要有三大驱动因素:一是政策与供需预期改善,抬升了市场对商品价格上行的预期;二是海外市场降息预期升温,提升大宗资产估值与配置吸引力;三是商品板块交投活跃,产业企业套期保值需求放大资金体量,同时跨资产出现“股债一商品”的阶段性轮动。

目前沉淀资金量偏高的品种以金属板块为主,其中贵金属表现更加突出。在徽商期货研究所贵金属研究员从姗姗看来,贵金属是传统的避险资产,沪金沉淀资金量偏高,与美联储降息预期升温、海外不确定性因素增强等有关;以铜铝为代表的有色金属表现偏弱,主要在于投资者对中国宏观经济的乐观预期,为价格走高提供支撑,同时国内能源转型对基本金属的长期需求也带来强劲支撑。

数据还显示,近期商品期货沉淀资金量相对较低,已连续多个交易日维持在3600亿元左右。分析人士表示,目前A股市场表现较好,市场预期较为一致,避险需求偏低。

从金融期货品种沉淀资金量来看,中证1000股指期货及期权资金量最高,达到1329亿元;沪深300股指期货及期权、中证500股指期货及期权资金量较为接近,均在890亿元左右;上证50股指期货及期权、30年期国债期货及期权、10年期国债期货及期权等,分别为214亿元、136亿元、104亿元。

“从资产配置角度讲,目前A股主要指数处于向上趋势中,衍生品避险需求有所下降,金融期货资金量不断提升,资金有阶段性分流趋势。”

谈及金融期货的资金流动,吴梓杰认为,一方面在于股指期货贴水扩大,套期保值与趋势性行情的预期在下降,部分资金选择观望;另一方面国债期货也出现资金暂缓追涨意愿,这些因素共同导致金融期货资金量相对平稳。

银行秋季招聘加码争夺金融科技人才

既懂技术又懂业务的“双料选手”更受青睐

■本报记者 熊悦

“金九银十”求职季,全国主要商业银行2026年度校园招聘陆续开启。

当前银行业数字化转型纵深推进,技术驱动业务增长已成为各家银行的战略共识,银行的人才需求结构也时时应变。《证券日报》记者注意到,今年秋季招聘(以下简称“秋招”),银行继续加码金融科技人才招聘。银行招聘金融科技人才不再局限于系统开发等传统的技术型人员,而是更多青睐既懂技术又懂业务的复合型人才。金融科技人才的需求渗透至银行业务全链条乃至管理层面,相关岗位设置更趋精细化。

加大招揽力度

近年来,金融科技人才一直是各大银行人才招聘的重心。今年秋招,大数据、人工智能、数据科学等专业背景的复合型人才依旧是银行争夺的对象。多家银行以专项招聘的方式,加大对金融科技人才的招揽力度。

工商银行招聘官网显示,该行总行本部推出“人工智能+”专项招聘。计划招聘人数为20人左右。人工智能、大数据等相关专业优先。这一专项招聘在该行所有招聘岗位中处于“置顶”位置。

农业银行“菁穗培训生”岗位下设“金融科技专项计划”,该岗位主要从事金融服务与产品创新、渠道分析与建设、经营场景拓展、智能化营销与风控模型及系统建设、人工智能技术推广运用等业技融合相关工作;要求计算机类、电子信息类、自动化类、管理科学与工程类等相关专业,具有经济金融、人工智能等复合专业背景者优先。

全国性股份制银行中,浙商银行推出“CZ星计划”,其中提出计算机、人工智能、数据科学、信息处理、量化分析、物理等AI相关专业背景的复合型人才优先。城商行、农商行等中小银行对金融科技人才的争夺同样激烈。例如,上海农商银行招聘人工智能、软件开发、系统测试等多个方向的FINTECH培训生。

中国银行研究院研究员杜阳告诉《证券日报》记者,今年银行对科技人才的需求趋于纵深化,即从“技术支持”向“业务赋能”转变。银行寻求能够深刻理解金融逻辑、主动挖掘业务需求并利用技术手段驱动业务创新乃至商业模式变革的金融科技人才。可以看到,招聘要求中普遍强调候选人需具备金融知识背景、项目管理能力和跨部门沟通协作能力,旨在打破技术与业务之间的壁垒。

培养模式向“复合”转变

随着银行对金融科技人才的需求走向复合型,更趋精细化、前沿化,银行的人才培养模式也随之发生转变。

“商业银行针对金融科技人才的培养,正逐步向复合型培养模式转变,人员不仅会在软件开发、数据中心、网络安全等核心技术部门深入实践,更会被安排到零售金融、公司金融、风险管理、资产管理等业务部门,亲身体验业务流程,理解客户需求,学习风险逻辑。”杜阳表示。

例如,工商银行“人工智能+”专项招聘,要求人员入职先在科技机构和境内分行进行为期一年的轮岗锻炼,期满后返回总行,定向安排到对公、零售、风控等业务部门相关岗位工作。

浙商银行“CZ星计划”面向业务管理岗位,采取高标准准入、重资源培养、重政策激励、严要求约束、优路径成长的培养与管理原



则,以培养总行二级部门或分行中层级别的经营管理人才为目标。

“复合型培养模式有助于解决银行复合型人才供给难题。通过业务实践打破技术与业务的认知壁垒,培养出的人才能够用‘业务的语言’谈技术,用‘技术的思维’解业务。这样的人才才能够成为银行数字化转型的关键连接点和催化剂。”杜阳认为。

多举措留住人才

“未来银行的金融科技人才需求将更加专业化、系统化和国际化。”上海金融与发展实验室主任曾刚认为,首先,随着科技业务不断深化,岗位将进一步细分,如人工智能算法工程师、区块链开发专

家、数据安全架构师等细分岗位将持续增加。其次,银行与高校、科研机构的产学研合作将趋于常态化,通过实习实践、联合培养等多元渠道提前锁定优质科技苗子,提高后备力量储备。最后,在全球科技竞争中,大型商业银行将更加积极地引进具备海外教育或工作背景的高端科技人才。

受访专家认为,为有效吸纳并长期留住金融科技复合型人才,银行需要从薪酬激励、职业发展、企业文化等多方面着手。

曾刚认为,银行应建立市场化的薪酬体系,动态调整科技人才薪酬水平,为高端人才提供更具竞争力的收入和奖励,包括项目奖金、技术专利激励等。

在杜阳看来,在企业文化方

面,商业银行需构建科技公司式的组织文化,推行更加扁平化、敏捷化的组织架构,为科技团队营造开放、包容、鼓励创新、宽容试错的工作氛围。在职业发展方面,银行需设计具有吸引力的职业发展路径;允许顶尖技术人才通过深耕技术成为首席科学家、资深架构师等,确保技术人才的专业价值得到充分肯定。

“银行还可以在适当范围内为科技人才提供富有挑战性且拥有自主权的重点项目。”杜阳表示,比如给予科技人才主导重要业务系统重构、创新金融产品研发等高影响力项目的机会,赋予其相应的决策权和资源调配权,使其能清晰地看到技术成果如何直接转化为商业价值,从而获得持续的内在激励。

在杜阳看来,在企业文化方

人形机器人赛道具备“长坡厚雪”特质

——专访方正富邦信泓混合基金基金经理李朝昱

■本报记者 昌校宇

技浪潮席卷全球的当下,A股市场的“科技叙事”逻辑日益清晰。针对人形机器人这一热点板块,《证券日报》记者近日专访了方正富邦信泓混合基金基金经理李朝昱,他从投资视角分享了自己对这一热门赛道的洞察与思考。

三大因素共同作用

当前A股市场以人形机器人、算力等为代表的科技主线走强。对此,李朝昱认为,这并非偶然,而是政策支持、经济转型和技术突破三大因素共同作用的结果。

“2025年《政府工作报告》明确提出,建立未来产业投入增长机制,培育生物制造、量子科技、具身智能、6G等未来产业。各地也纷纷出台相关行动计划,形成从顶层设计到区域落地的完整支持体系。”李朝昱表示。

化。AI(人工智能)大模型、具身智能等被视为继计算机、智能手机、新能源汽车后的颠覆性产品,人工智能、新材料、精密制造等领域成为经济增长新动能。

“以AI大模型为基础的科技产业近年来迎来爆发式发展,这一进步对人类社会发展影响深远。”李朝昱举例称,自2022年至今,以ChatGPT(聊天生成预训练转换器)为代表的大模型月活用户数和Token(模型处理文本的最小单位)调用量持续攀升,人工智能正逐步渗透搜索、办公、编程、医疗等众多领域。

重仓人形机器人产业链

自去年四季度末,李朝昱将其管理的方正富邦信泓混合基金前十大重仓股调整为机器人相关板块。他坦言,看好这一赛道主要基于五大因素。

第一,政策的有力支持。北京、上海、广东等地纷纷推出相关行动计划与百亿元级规模产业基金,通

过“顶层设计+场景驱动+资金扶持”三维联动,推动人形机器人从技术储备迈向产业化加速阶段。

第二,行业的高景气度。他说:“2025年可能成为人形机器人量产元年。考虑到成熟状态下单价约2万美元,未来全球人形机器人产业规模有望达数万亿元,是一条‘长坡厚雪’的赛道。”

第三,人形机器人是AI浪潮下最具落地潜力的场景之一。李朝昱分析称,经过近两年大量资本投入,大模型训练与智能化已达到新高度。市场迫切希望看到切实的应用场景以实现企业ROI(投资回报率)要求,而人形机器人作为具身智能与大模型的载体,有望成为最快落地场景之一。

第四,中国制造业的全球竞争优势。中国是全世界唯一拥有联合国产业分类当中全部工业门类的国家,具备从原材料供应、零部件生产到终端产品制造的完整闭环,物流网络完善、能源供应充足。在政策与资本协同推动下,京

津冀、长三角、珠三角等区域已形成多个制造业集群。宇树科技、智元机器人等国内机器人企业发展迅速,未来有望复制新能源汽车的成功。

第五,人口结构变化催生的无人化需求。银发经济崛起带动居家陪护、康养复健等需求快速增长,这些皆是可以应用人形机器人的适宜场景。

成长性与商业性并重

在科技行业快速迭代的当下,李朝昱对人形机器人板块的选股逻辑聚焦于“长期成长性+好的商业模式”。他介绍称:“长期成长性方面,关注行业所处阶段、未来空间、复合增速以及企业核心竞争力。商业模式则侧重可持续性,包括毛利率、净利率、研发费用等指标的稳定性,以及经营质量如投入资本回报率、资产结构、上下游话语权、应收账