

# 证券行业考风考纪无“小事”

■ 周尚序

近期,中国证券业协会通报的自律处分典型案例,暴露出证券从业人员水平评价测试中一些值得关注的问题,例如,有作弊团伙组织使用隐形耳机接收答案,某投资咨询公司专场测试中安排外部人员违规报考比例竟高达84.9%,以及冒名替考、手机偷拍试题等违纪行为。

在笔者看来,上述问题显示行业人才评价体系仍需筑牢规范与监督的防线。证券行业从业人员的专业素养与职业操守关乎资本市场生态,考试违规绝非“小事”,而是触碰行业公信力的“大事”,亟待各方协同防治。

考试违规行为的本质,是对行业规则与信任根基的侵蚀。专场测试本是面向行业特定人员的专项评价安排,某机构竟为大量无实际用工关系的外部人员违规开通报考权限,9月份测试外部人员占比75.1%,11月份进一步提升至84.9%,严重背离制度设计初衷。部分机构在职人员甚至利用办公场所组织作弊,以收费形式通过虚拟号码向考生传递答案,凸显内部管控的严重漏洞。

这类行为既让“以考促学、以考选才”的评价机制沦为形式,破坏人才选拔的公平性,更让未达执业标准者通过违规手段“混入”行业,不仅拉低整体服务质量,更可能因专业能力不足引发执业风险,动摇市场健康发展的根基。

上述乱象直指部分机构的合规管理松懈与从业人员诚信意识淡薄。一些机构在考风考纪教育、报名审核等环节流于形式,对违规行为未能及时制止,事后自查也缺乏实效;部分从业人员将短期利益置于职业声誉之上,参与替考、作弊等行为,最终面临“不适合从事全部证券业务36个月”的严厉纪律处分,为职业生涯蒙上阴影。尤其在行业从“资格管理”向“水平评价”转型的背景下,人才评价体系更注重综合能力与诚信记录的双重考察,违规信息不仅计入执业声誉信息库,还将影响基金业等相关领域的从业资格。

筑牢行业诚信防线,需要构建监管、机构、个人三位一体的协同共治体系。监管层面应进一步完善全流程监督机制,细化违规分级处置标准,加大对组织作弊等严重违规行为的惩戒力度,强化跨行业联合惩戒效果。机构需切实履行主体责任,将考试纪律纳入合规管理核心,从报名审核、考前教育到事后问责形成闭环管理,杜绝“批量违规报名”等乱象。从业人员更应认清行业特质——证券行业的立身之本是信任,诚信既是执业底线,也是核心竞争力,唯有通过合规备考提升专业能力,才能实现长远职业发展。

证券从业人员是履行行业职责、服务实体经济与社会财富管理的重要力量。证券市场的高质量发展,离不开一支专业扎实、诚实守信的从业人员队伍。考风考纪,表面上看似乎是人才评价环节的一项“小事”,实质上是关系到市场运行的公信力与规范性的“大

事”。只有各方共同坚守“合规从业、诚信立身”的基本原则,不断完善制度、加强执行,才能进一步夯实行业的人才与诚信基础,为资本市场的稳定健康发展提供有力支撑。

事实上,随着人脸识别拦截替考、现场抓拍等技术手段的应用,监管已发出了“零容忍”的信号。



周尚序

# 引领“电动化”浪潮是必须抓住的战略机遇

■ 李婷

近日,宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)生态企业峰飞航空科技有限公司在江苏昆山发布全球首个“海空一体低空经济解决方案”,以“零碳水上机场+eVTOL航空器”的创新组合,首次将低空基础设施延伸至广阔水域,实现了基础设施与应用场景的跨越式突破。这一解决方案推动低空经济从试点示范迈向规模化发展,为能源转型与产业升级开辟了全新路径。

11月份,新能源车渗透率突破60%临界点,标志着我国汽车市场已由政策驱动全面转向消费驱动。与此同时,动力电池产业的竞技正从陆地加速拓展至江河湖海与低空领域。

“陆海空全域电动化”绝非简单的场景延伸,而是动力电池产业从“局部突破”转向“全域增量”的质变。笔者认为,要推动“全域增量”战略落地,需聚焦技术攻坚、场景赋能、生态协同三方面,构建产业发展新格局。

其一,企业需以技术攻坚筑根基,破解场景适配难题。不同场景的严苛需求,决定了

“陆海空全域电动化”必须以差异化技术突破为前提,打破单一技术体系的限制。

目前,陆地场景已形成成熟的动力电池技术路径,但水域的高湿高盐环境、航空的轻量化与高安全要求,对电池技术提出了全新挑战。2025年下半年以来,江苏正力新能电池股份有限公司在航空场景实现批量化交付,宁德时代在水域场景达成安全技术突破,彰显了我国在高端电池领域的研发实力。只有针对不同场景的核心痛点定制研发,才能让电动化技术在全域场景落地生根。

其二,创新应用场景,激活“全域增量”潜力。“陆海空全域电动化”的核心价值在于通过场景创新释放增量空间,将技术优势转化为市场规模。目前,三大场景已呈现各具特色的商业化路径,市场空间正在加速打开。

陆地场景向重载化、智能化升级,开辟新增长曲线。如杭州时代电动副总裁董天驰提出的“分布式驱动+分布式制动”公路列车构想,正是对陆地场景潜力的深度挖掘。水域

与低空场景则处于开拓期,据中国船级社统计,截至2025年6月份,福建已建、在建电动船舶数量占全国34.5%,电池动力推进系统等电动船舶核心装备在国内市场占有率超过40%,为产业发展提供了样本。在低空领域,今年7月份,V2000CG凯瑞鸥获得中国民航局单机适航证,成为全球首架严格按照民航适航程序设计、制造和交付的地级以上eVTOL航空器。多元场景的持续落地,让全域电动化从概念走向现实。

其三,企业需以生态协同聚合力,构建产业发展生态。“陆海空全域电动化”是跨产业、跨领域的系统工程,涉及电池研发、装备制造、基础设施、标准制定等多个环节,单一企业难以独撑大局,必须构建“企业主导、政府引导、产学研协同”的生态体系,形成发展合力。

企业间的产业链协同是生态构建的核心,政府的引导与支持则为生态发展提供保障。同时,标准体系建设需同步跟进,为产业规范化发展奠定了坚实基础。总而言之,以动力电池产业从陆地到海洋再到天空为代表,引领全球“电动化”浪潮,是我国在全球能源转型背景下,必须抓住的战略机遇,不容懈怠。

## 推动形成商业航天产业发展的社会合力

■ 李乔宇

我国商业航天产业再迎来里程碑事件。12月3日,朱雀三号遥一重复使用运载火箭(以下简称“朱雀三号”)入轨圆满成功。朱雀三号是蓝箭航天空间科技股份有限公司(以下简称“蓝箭航天”)自主研发的新一代低成本、大运力、高频次、可重复使用液氧甲烷运载火箭。在此之前,我国尚未执行过入轨级的可重复使用火箭发射任务。

笔者认为,商业航天产业蓬勃发展的核心是降本,火箭的可重复使用是实现降本的关键路径。若我国能够实现可重复使用火箭的发射入轨与成功回收,不仅能够大幅降低卫星发射成本,还能间接加速卫星组网进程,推动覆盖火箭制造、卫星制造、卫星应用全产业链的快速发展。

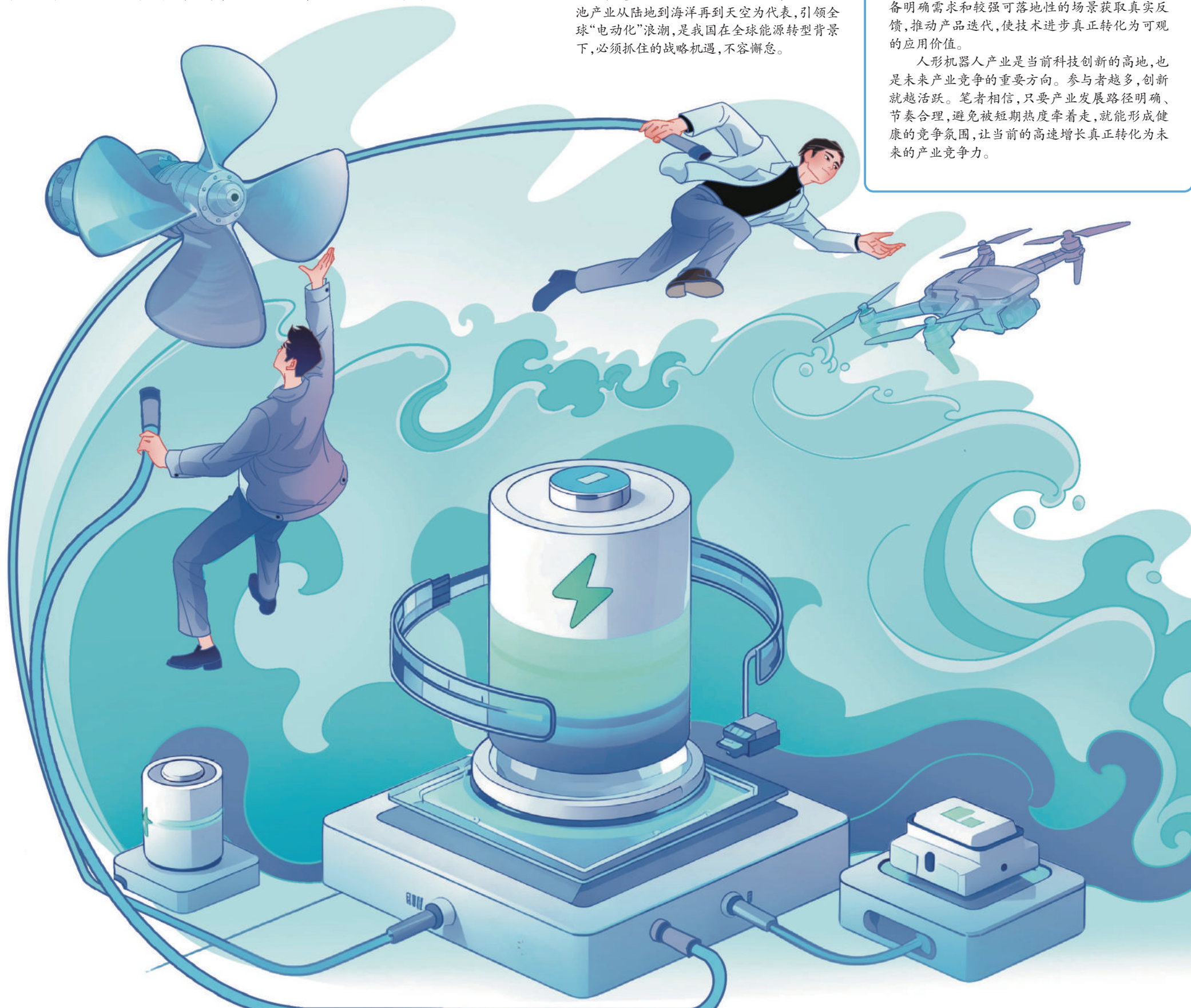
尽管此次发射没能如期实现回收,但技术验证的价值不容忽视。从朱雀三号一级火箭残骸的位置来看,残骸着陆于回收场坪边缘,距离目标回收点位较近。蓝箭航天公开信息显示,此次发射不但

在国内首次实现了全新总体布局的重复使用液氧甲烷运载火箭入轨飞行,还在国内首次实现九机并联液氧甲烷动力系统的集成应用,在国内首次实现入轨级重复使用运载火箭高精度返回导航、制导与控制技术的飞行验证。此次飞行获取的数据,为中国彻底掌握火箭可重复使用技术提供了新的“路标”,标志着我国可重复使用运载火箭技术的进一步突破。

朱雀三号发射后,还有两枚国产可重复使用运载火箭将于今年12月份先后首飞,分别是由中国航天科技集团有限公司第八研究院抓总研制的长征十二号甲运载火箭和由江苏天兵航天科技股份有限公司研发的天龙三号。在此之后,双曲线三号、智神星一号等国产可重复使用运载火箭亦将陆续实现首飞。

值得一提的是,在等待首飞的火箭队列中,既有国有企业的身影,也有民营企业的贡献。也许,这些企业采用的火箭可重复使用技术路径有所差异,但他们形成合力,目标一致。可以肯定,更多企业、人才合力开展技术攻坚,我国可重复使用火箭的研发必将取得成功。

可重复使用火箭承载着一代航天人“可上九天揽月”的初心,随着朱雀三号等一系列可重复使用运载火箭项目的稳步推进,我国商业航天产业已然站上了前程似锦的全新起点。



## 人形机器人产业发展要速度更要质量

■ 向炎涛

近期,人形机器人领域热度持续攀升,不少企业表示明年是人形机器人落地的关键一年,但也有声音认为目前人形机器人在技术成熟度、应用场景、安全性等方面仍有不少缺陷,担心这只是一个新的泡沫。近日,国家发展改革委11月份新闻发布会上表示,“速度”与“泡沫”一直是前沿产业发展过程中需要把握和平衡的问题,对于具身智能产业来讲,也是一样的。

据李超介绍,近年来,在创新引领和需求释放的双重作用下,以人形机器人为代表的具身智能产业规模,正在以超50%的增速跨越式发展。随着新兴资本加速入场,我国目前已有超过150家人形机器人企业,数量还在不断增加,其中半数以上为初创或跨界入局。

行业增速亮眼,资本关注度持续升温,市场容易因此产生高于实际进展的预期。如果企业与资本过度依赖成熟供应链快速集成,推出同质化产品,即使能够在短期内扩大市场规模,也可能造成资源低水平重复投入的浪费。笔者认为,企业和资本的积极参与,为行业快速迈过早期技术门槛提供了关键动力,也为产业扩大规模奠定了基础。但我们也要清醒地认识到,过快的外在热度可能带来的偏差或风险。为了避免资源被同质化竞争消耗,推动产业走向更高质量的发展道路,行业需要在三个方面形成更清晰的共识。

第一,强化对核心技术的长期投入。人形机器人是一项系统性工程,需要在减速器、伺服电机等关键部件以及大模型推理能力上持续突破。企业要保持战略定力,把资源集中到能够形成差异化优势的技术突破上。资本也应以更长远的视角参与产业培育,在关注商业化进展的同时,加大对掌握关键技术的硬科技企业的支持力度。

第二,加快建立和完善基础标准。如果缺乏通用接口和统一标准,各家企业会构建各自的系统,难以形成真正的规模效应,也不利于供应链的协同发展。龙头企业、科研机构 and 行业组织应共同推动标准体系建设,使产业竞争在统一框架下展开,提高资源配置效率。

第三,更加注重可验证的应用场景。行业需从“能做出”走向“能用起来”。比如企业可以通过产线协作、危险环境作业、物流搬运等具备明确需求和较强可落地性的场景获取真实反馈,推动产品迭代,使技术进步真正转化为可观的应用价值。

人形机器人产业是当前科技创新的高地,也是未来产业竞争的重要方向。参与者越多,创新就越活跃。笔者相信,只要产业发展路径明确、节奏合理,避免被短期热度牵着走,就能形成健康的竞争氛围,让当前的高速增长真正转化为未来的产业竞争力。