

从“1”到“23” 自贸试验区构筑开放“雁阵”格局

■本报记者 刘萌

近日,《中国(内蒙古)自由贸易试验区总体方案》正式发布,我国自贸试验区版图再添重要一子,总数扩围至23个。

此前,自上海自贸试验区于2013年9月份挂牌以来,国务院又分别于2015年、2017年、2018年、2019年、2020年和2023年,批复设立3个、7个、1个、6个、3个和1个自贸试验区。

历经近13年的发展,我国自贸试验区已从单点突破迈向全域协同,形成统筹沿海地区、内陆地区、沿边地区,覆盖东西南北中的开放“雁阵”格局,布局逻辑由早期的数量扩张转向质量提升与差异化发展。同时,各个自贸试验区以制度型开放为核心,在稳外贸、聚外资、促创新、优产业等方面持续释放动能,成为构建新发展格局、推动经济高质量发展的关键支撑。

全域协同成势: 雁阵布局完善开放新图景

从黄浦江畔到北疆草原,从东部沿海到西部内陆,23个自贸试验区梯次展开、错位发力,勾勒出陆海地区联动、东西双向互济的开放新图景。

苏商银行特约研究员付一夫对《证券日报》记者表示,2013年上海自贸试验区率先探索,充当“头雁”,此后分七批次增设的22个自贸试验区构成“雁身”和“两翼”,形成梯度推进、功能互补的开放版图。其中,沿海地区对标国际高标准经贸规则,内陆侧重承接产业转移与培育开放型经济,构成稳健“雁身”;沿边地区则作为“两翼”,分别联通中亚、南亚与东北亚,夯实开放支点。

在付一夫看来,此次内蒙古自贸试验区的设立,填补了北部沿边开放空白,以呼和浩特、满洲里、二连浩特三大片区为支点,打造向北开放重要桥头堡,让雁阵首尾相连、协同联动更趋完整。

这一雁阵并非简单空间铺展,而是战略导向清晰的功能分工。对外经济贸易大学国家对外开放研究院教授陈建伟在接受《证券日报》记者采访时表示,在地理跨度上,它完成了从东部沿海首发到内陆腹地、再到沿边口岸的全方位覆盖,实现了陆海地区联动;在功能定位上,23个自贸试验区通过错位发展,形成了领头雁带动、多支点支撑体系,有效消解了区域开放不平衡难题;在战略意义上,这一布局旨在通过制度创新的溢出效应,将开放红利转化



图片素材来源:新华社

为国家整体竞争力的系统性提升。

制度创新破局: 打造对外开放核心动力引擎

作为新时代改革开放的“试验田”与“排头兵”,自贸试验区的核心价值,在于以制度创新破解体制机制障碍,以先行先试引领制度型开放。

近13年来,各个自贸试验区坚持大胆试、大胆闯、自主改,聚焦贸易投资便利化、金融开放创新、政府职能转变、数据跨境流动等关键领域,在国家层面累计复制推广485项自贸试验区制度创新成果。

付一夫表示,近年来,自贸试验区在投资、贸易、金融、政府监管等领域率先突破。一是实施负面清单管理,大幅缩减外资准入限制,增强政策透明度与可预期性;二是推进贸易便利化改革,如国际贸易“单一窗口”、通关一体化等,显著降低企业交易成本;三是探索金融开放创新,包括跨境人民币使用与外汇管理简化。这些制度创新成果经评估后向全国复制推广,形成良性循环。

中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示,在对外开放层面,自贸试验区主动对接国际高标准经贸规则,率先放宽服务业、数字贸易等领域的准入,在投资、知识产权、数据流动等多个领域开展压力测试,为深化改革和扩大开放提供了成熟经验与示范样本,带动区域开放能级整体提升。

以刚刚设立的内蒙古自贸试验区为例,其聚焦向北开放,明确了创新发展

展边民互市贸易,强化国际物流服务功能,提高科技成果转化应用效能,拓展多领域对外交流等19个方面改革创新举措,以制度“软联通”激活口岸“硬联通”,畅通中蒙俄经济走廊。同时,围绕当地资源优势,提出了包括建设全球乳酸菌种质资源库,建设草业技术创新中心,开展乳业智能制造装备研发,支持建设满洲里、二连浩特边缘算力中心,开展乳业智能装备研发,支持建设满洲里、二连浩特口岸建设数字服务出口公共服务平台,探索提供跨境算力服务等一系列试点任务。

宋向清表示,各个自贸试验区通过集成式、首创性改革,破除要素流动壁垒,推动资金、技术、人才、数据等高效配置,不仅提升自身开放能级,更以创新溢出效应带动全国营商环境优化,成为驱动对外开放提质升级的核心引擎。

赋能实体经济: 助力经济高质量发展

自贸试验区始终坚持服务实体经济,以开放促改革,以改革促发展,在培育新动能、优化产业结构、稳定经济大盘等方面贡献突出。

陈建伟认为,自贸试验区通过制度型开放打通了实体经济循环中的堵点与堵点。在资源配置层面,其特有的贸易便利化与金融开放政策,显著降低了制造业参与全球产业链的制度性交易成本;在产业集聚层面,各个自贸试验区依托本地化优势,精准培育生物医药、集成电路等战略性新兴产业集群,

实现了政策助力向产业竞争力的转化;在创新牵引层面,自贸区不仅是政策的试验田,更是先进制造业与现代服务业融合发展的孵化器,持续为实体经济注入内生动力。

站在新起点,23个自贸试验区组成的开放雁阵,已从规模扩张迈入质量提升新阶段。

宋向清表示,下一步,沿海地区聚焦高端制造,数字贸易与金融开放,打造开放标杆;内陆地区深耕陆上贸易规则,多式联运与产业协同;沿边地区立足跨境物流、能源合作与边境经贸,打造区域开放门户。未来,各个自贸试验区将立足区位优势与产业基础,深化差异化、特色化、精准化探索,成为经济高质量发展“稳定器”。

陈建伟认为,下一步,我国自贸试验区建设将走向制度集成化创新阶段。在差异化探索上,各地区将更加聚焦各自的区位优势,如内蒙古聚焦向北开放、海南聚焦自由港特色,避免同质化竞争带来的资源错配;在区域协同上,跨区域的制度联动与经验复制将成为常态,通过点、线、面的耦合,推动形成全国统一大市场下的深度开放网络;在战略远景上,23个自贸试验区将共同构建起对标国际高标准经贸规则的前沿阵地,引领我国以更高水平、更深层次参与国际分工与全球协作。

陈建伟认为,下一步,我国自贸试验区建设将走向制度集成化创新阶段。在差异化探索上,各地区将更加聚焦各自的区位优势,如内蒙古聚焦向北开放、海南聚焦自由港特色,避免同质化竞争带来的资源错配;在区域协同上,跨区域的制度联动与经验复制将成为常态,通过点、线、面的耦合,推动形成全国统一大市场下的深度开放网络;在战略远景上,23个自贸试验区将共同构建起对标国际高标准经贸规则的前沿阵地,引领我国以更高水平、更深层次参与国际分工与全球协作。



私募基金产品一季度成绩单出炉: 近六成实现正收益

■本报记者 昌校宇

私募排排网最新统计数据(因信息披露等原因,私募基金净值及仓位测算数据相对滞后)显示,一季度,全市场有业绩记录的12754只私募基金平均收益率为0.65%,其中7271只产品实现正收益,占比为57.01%。

从五大一级策略(期货及衍生品策略、多资产策略、组合基金、债券策略、股票策略)来看,期货及衍生品策略表现最为出色。数据显示,一季度,有业绩记录的1402只期货及衍生品策略私募基金平均收益率为3.43%,该指标位列五大策略首位。此外,该策略中的941只产品实现正收益,占比为67.12%,仅次于债券策略。深圳市融智私募基金投资管理在《证券日报》记者采访时表示:“一季度,大宗商品市场波动加剧,市场对冲需求显著提升,期货及衍生品策略凭借CTA(商品交易顾问)、对冲等运作模式精准把握行情机会,展现出强劲的绝对收益能力。”

多资产策略依托跨资产、跨策略的分散配置模式,有效降低了单一市场波动带来的影响,兼顾收益表现与盈利胜率。数据显示,一季度,有业绩记录的1689只多资产策略私募基金平均收益率为1.59%,收益表现位居五大策略第二位;其中1072只该策略产品取得正收益,占比为63.47%。

以分散配置和精选管理人为

核心的组合基金策略,收益弹性相对有限,整体风格偏向稳健。数据显示,一季度,有业绩记录的363只该策略私募基金平均收益率为1.18%,其中237只产品实现正收益,占比为65.29%。

在债市整体平稳运行的背景下,债券策略以票息收入为基础,搭配适度增强操作,保持了低波动、高胜率的传统优势。数据显示,一季度,有业绩记录的1113只债券策略私募基金平均收益率为0.44%,其中实现正收益的产品占比达到67.48%,在五大策略中最高。

一季度A股市场板块轮动加快,热点持续性偏弱,主动选股与指数增强策略均面临较大操作压力,股票策略整体表现承压。数据显示,一季度,有业绩记录的8187只股票策略私募基金平均收益率为-0.04%,是五大策略中唯一为负收益的策略。

“从全年维度来看,当前或已进入可以逐步建仓或加仓的时间窗口。”雪球金融与产品研发部负责人姜玉婷对《证券日报》记者表示,当前市场仍面临较多震荡扰动因素,配置核心应在兼顾稳健性的基础上,把握结构性投资机会。从私募策略配置方向而言,多资产产品具备较高关注度,同时可适度搭配股票多头策略与CTA策略。不同资产之间存在一定的对冲关系,有助于在一定程度上平滑单一策略带来的波动风险。整体来看,这种配置方式较为均衡,抗风险能力也较强。

2025年末5家上市险企 寿险代理人数量同比下降3.7%

■本报记者 杨笑寒

随着A股五家上市险企2025年年报披露完毕,备受市场关注的上市险企寿险渠道保险代理人(以下简称“代理人”)数量也随出炉。据《证券日报》记者梳理,截至2025年末,中国人寿与新华保险的代理人数量合计为133.34万人,较2024年末下降3.7%。

受访专家表示,随着代理人队伍清虚提质行动深入推进,预计未来个险渠道将从“以量取胜”转向精英化、数字化与生态化的融合发展。

代理人队伍 呈现“质效齐升”特征

具体来看,截至2025年末,中国人寿代理人数量为58.7万人,较2024年末下降4.6%;新华保险代理人数量为13.34万人,同比下降2.2%;太平保险的代理人数量为18.5万人,同比下降1.6%;平安人寿代理人数量为35.1万人,同比下降3.3%;人保寿险代理人数量为7.7万人,同比下降7%。

北京排排网保险代理有限公司深圳分公司保险产品经理苏晓天对《证券日报》记者分析称,因为保险行业主动“清虚”、监管引导险企加速代理人队伍结构优化、头部公司推动队伍建设从“规模扩张”转向“质量提升”,近几年保险代理人数量持续下降。

同时,上市险企在提升代理人产能及收入方面取得明显成效,呈现“质效齐升”的特征。例如,新华保险年报显示,月人均综合产能1.12万元,同比增长43%;中国人寿年报显示,队伍质态不断改善,优增人力同比增长40.0%,新生力量不断壮大;中国太保年报显示,2025年下半年核心人力月人均首年佣金收入同比增长22.0%,增速较上半年显著改善。

个险渠道保费 同比增长

从个险渠道收入情况来看,五家上市险企2025年合计实现保费收入约1.47万亿元,同比增长3.5%。

具体来看,2025年,中国人寿个险渠道总保费收入为5517.90亿元,同比增加4.3%;平安人寿代理人渠道规模保费为5297.22亿元,同比增长1.9%;太保寿险代理人渠道实现规模保费2116.06亿元,同比增长4.5%;新华保险个险渠

道保费收入合计1205.81亿元,同比增长4.0%;人保寿险个险渠道取得原保险保费收入540.04亿元,同比增长5.4%。这意味着,去年五家上市险企均在个险渠道实现了保费的正增长。

对此,中国精算师协会创会会员徐昱琛表示,去年个险渠道保费收入稳健增长,主要受以下三点因素影响:一是个险渠道代理人队伍质量提升,核心人力在人均产能、保费收入和佣金收入等方面均有所提升,意味着代理人队伍提质增效的行动产生了良好效果;二是近年来,利率中枢持续下降,保险受预定利率下调等因素影响,释放了一定购买需求;三是大型险企从个险渠道获得的新业务价值和保单价值相较更多,因此对个险渠道代理人队伍的投入也会有所倾斜和扶持。

尽管去年头部险企的银保渠道业务呈爆发式增长,但多家上市险企业务层明确表示,个险渠道仍将充分发挥核心渠道作用。

例如,新华保险总裁、财务负责人龚兴峰在业绩发布会上表示,公司对于个险作为核心渠道的定位从来没有改变,现在不变,未来也不会改变,个险渠道仍然是公司最重要的核心渠道。

中国人寿总裁助理兰永洪在业绩发布会上表示,个险渠道是公司的核心渠道,其对整个公司新业务价值的贡献占比85%,个险仍是基本盘和根基。2026年,公司个险渠道将继续推进营销体系的深化改革,坚持高质量发展不动摇,紧盯价值创造,持续优化业务结构,推动全年业务实现质的有效提升与量的稳健增长。

展望未来,苏晓天认为,个险渠道的核心趋势将从规模驱动转向精英化、数字化与生态化融合发展。代理人队伍将持续瘦身提质,高产能、具备综合服务能力的精英顾问将成为中坚力量;科技将深度赋能全流程,AI与数字化工具将重塑展业模式,提升效率与体验;渠道将超越单一销售,深度融入健康、养老、财富等管理生态,构建综合服务体系。

徐昱琛表示,预计未来精英化代理人队伍将重点吸纳具备以下能力的人才:一是需要较强的专业素养;二是可以利用数字化和智能化工具,例如人工智能、短视频社群等进行运营和获客,顺应当前市场的数字化浪潮;三是近年来险企逐步向“保险+服务”进行转型,因此除保险专业知识外,险企更需要具备财务计算、康养健康、养老规划等综合素养的人才。

AI服务器市场需求旺盛 产业链公司下好“先手棋”

■本报记者 李雯珊

随着生成式AI、大模型商业化落地加速,算力需求进入指数级增长阶段,AI服务器作为算力基础设施的核心载体,市场需求持续爆发。Wind资讯数据显示,截至4月12日,月内共有14家上市公司公布其AI服务器领域的发展状况。

例如,浪潮电子信息产业股份有限公司发布的2025年年报显示,得益于行业景气度持续,AI服务器产品销售增长,公司营收同比增长超43%。

AI服务器是专为人工智能应用设计的高性能计算机设备,能够支持大规模数据处理、模型训练、推理计算等复杂任务。据中商产业研究院统计,2024年与

2025年中国AI服务器市场规模分别约达1606.55亿元、2500亿元,预计2026年中国AI服务器市场规模将进一步增长至3500亿元。

“当前,AI服务器市场正处于技术驱动与需求拉动双重作用下的高速增长期,长期发展前景广阔且景气度有望持续。”深圳市湾众管理咨询有限公司首席经济学家邱思翔向《证券日报》记者表示,核心驱动力源于两大维度:一方面,AI大模型迭代升级加速,参数规模持续突破,叠加各类AI技术演进,大幅提升了AI服务器的内存、算力需求,推动采购需求刚性增长;另一方面,AI技术向多行业深度渗透,进一步拓宽了AI服务器的市场空间。

脑机接口技术加快临床应用

如果说国产医疗器械“出海”和外资器械巨头“本土化”代表了产业格局的横向拓展,那么脑机接口技术的突破,则标志着医疗器械创新的纵向深入。整个CMEF最“吸睛”的产品,莫过于全球首款获批上市的侵入式脑机接口医疗器械。

今年3月13日,国家药监局批准了博睿康医疗科技(上海)有限公司(以下简称“博睿康”)的植入式脑机接口手

术的爆发式增长,正沿着AI服务器产业链自上而下传导,从上游核心组件供应,到中游整机集成制造,再到下游多元应用场景落地,产业链各环节的多家上市公司早已提前布局相关业务,其前瞻性布局也在最新财报中得以体现,交出了亮眼的业绩答卷。

在上游核心组件供应领域,存储与光互联领域成为需求缺口最大的环节,比如光模块正加速向1.6T、3.2T代际升级,CPO(共封装光学)等先进技术快速崛起。光通信龙头企业中际旭创股份有限公司披露的2025年年报显示,在AI算力需求的强劲驱动下,该公司全年业绩实现爆发式增长,实现营业收入382.4亿元,同比增长60.25%,实现归属于上市公司股东的净利润107.97亿元,同比大增108.78%,营收与净利润均创下历史新高,1.6T光模块产品也于报告期内成功开启批量交付。

同时,下游应用场景不断拓宽,除了互联网大厂、云服务商的大规模采购,金融、制造、医疗等传统行业加速AI转型,成为AI服务器新的增长极。

“此外,在产能布局方面,相关企业积极扩产以填补需求缺口,主动抢抓市场机遇。光模块、PCB、存储等产业链环节企业正加快产能释放,部分企业订单排期已延续至下半年,为后续营收持续增长提供了坚实支撑,盈利水平有望提升。”广州汉马私募基金管理有限公司总经理伍锡军向《证券日报》记者表示。

“今年脑机接口是明显的风口。”展会论坛上,上海理工大学智能康复工程研究所所长喻洪流表示,在政策支持下,脑机产品审评审批以及上市加速,逐渐从科研走向产业。

当全球参展商纷至沓来,当外资企业加速本土化布局,当脑机接口等前沿技术率先在中国获批上市,可以说,本届CMEF不仅展示了医疗器械行业的最新技术成果,更映射出中国医疗装备产业在全球价值链中的地位变迁,从“跟随者”到“并跑者”乃至“领跑者”。

运动功能代偿系统创新产品注册申请,实现脑机接口医疗器械全球首发上市。在CMEF现场,记者看到了这款新产品。博睿康工程技术人员吴涛向记者表示,该公司自主研发了微创式植入脑机接口方案。手术时,医生只需在颅骨上磨一个槽,将一枚硬币大小的脑机接口植入,电极放置在硬脑膜外,不直接接触大脑组织,受试者就能通过意念,将指挥手部运动的指令传递给气动手套,完成抓握等动作。

在博睿康展台对面,另一家脑机接口公司丹阳慧创医疗设备有限公司则展示了不同技术路径的产品。展台工作人员对记者表示,该公司产品依托于红外光信号,可通过检测不同脑区的活动,对抑郁、焦虑、阿尔茨海默病等精神类疾病进行辅助诊断和成像检查,也可用于康复治疗的疗效评估,已在1000多家三甲医院和各大高校应用。

疾病的早筛早诊、治疗乃至后续的随访,形成健康管理闭环。王皓表示:“中国乃至全球的医疗体系正在经历从‘疾病治疗’到‘健康促进’的深刻转型。西门子医疗全球新战略阶段聚焦神经退行性疾病、心血管疾病、卒中、肿瘤等重大疾病领域,致力于通过早筛早诊、精准诊疗与数字化服务,扩大优质医疗可及性。”

可以看到,外资企业在中国的竞争逻辑也在发生变化:不再单纯依赖单一设备优势,而是通过本土研发与本土市场需求的生态整合,参与中国市场。

这些产品线可以带来更清晰的影像、更精准的诊疗。屏幕上展示着一张张来自心脏、肺叶、乳腺的高清图像,每根血管、支架都清晰可见。越来越高清的“相机”背后,是外资企业对中国临床需求的深度响应。

比如,在心脑血管治疗方面,西门子医疗今年首次展示了全新的“全域介入生态圈”。西门子医疗展台工作人员表示,该生态圈将过去分散于不同载体的临床影像设备汇聚于同一平台,打破了各个设备之间的数据壁垒,让不同设备在信息流上自动“串联”,以此在一个平台上实现对