

财金视角

AI产业需要更多中小企业生根发芽

■ 李春莲

近日,工业和信息化部办公厅印发的《人工智能中小企业创业支持计划(2026—2028年)》(以下简称“支持计划”)提出,通过三年,在行业应用、数据服务、智能算力等重点领域,培育形成一大批创新活力强、成长潜力大的人工智能创业企业,新培育科技和创新型中小企业1万家以上,专精特新“小巨人”企业突破2000家,涌现一批瞪羚企业和独角兽企业。

支持计划从普惠算力、孵化平台、开源生态、创业主体包容等多维度,为AI中小企业搭建成长沃土。这一政策释放出清晰信号:AI产业的高质量发展,既需要AI头部企业攻克底层大模型,也离不开众多AI中小企业深耕行业应用,畅通产业发展的“毛细血管”。

过去一段时间,头部科技企业手握海量资金与算力资源,在基础模型研发上不断加码。

但产业现实是,真正把AI技术落地到千行百业的,是细分赛道的大量中小企业。中小企业贴近市场一线,熟悉行业内部工艺细节、经营痛点,是打通AI落地“最后一公里”不可或缺的力量。它们不追求打造通用大模型,而是扎根制造、冶金、医疗、工业检测等垂直场景,开发适配行业痛点的小模型、行业解决方案。

从产业链逻辑看,AI生态本身就是分层协同体系:头部企业筑牢算力、大模型等底座,大量中小企业充当场景转换器、行业适配商、本地化服务商,二者分工互补。若缺少中小服务商广泛扎根,底座再强,也难以有效传导至实体经济中。

想要让更多中小企业在AI赛道生根发芽乃至枝繁叶茂,不能仅仅依靠市场自发生长,还需要多维度完善配套生态,破除现实梗阻,厚植AI

中小企业生存土壤。

其一,降低算力与技术门槛。高昂算力成本、数据获取困难、人才缺口,是AI中小企业普遍面临的三道门槛。公共算力平台、算力券补贴、普惠型模型调用服务持续推进,能够让中小创业团队不必重金自建算力,按需取用基础AI能力,把更多资金投入行业场景研发,而非消耗在硬件投入上。

其二,打通供需对接通道。不少工厂、商户有智能化升级需求,却找不到适配的服务商;大量AI中小企业手握成熟方案,但缺少对接实体企业的渠道。对此,产业链龙头企业可依托产业园区、行业协会,搭建供需对接平台,开放应用场景,为AI中小企业提供试点机会,让技术供给与真实需求精准匹配,助力创新成果开花结果。

其三,引导资本理性下沉。过去资本集中投入头部大模型企业,AI中小企业融资相对困难。当前,市场正在理性回归,投资逻辑逐步从追逐概念转向看重真实落地营收、行业深耕能力。未来,资本应当给予深耕细分场景、具备稳定商业化能力的AI中小企业更多支持,构建覆盖种子期、初创期、成长期的耐心资本支持体系。

上述支持计划也正是着眼于此,通过培育一批AI中小企业,补齐产业短板,让AI更好赋能实体经济,为新质生产力发展注入源源不断的微观活力。

大模型代表AI产业的高度,千千万万深耕实体场景的AI中小企业,则决定AI产业扎根的深度。跳出唯参数、唯大模型的单一评价思维,完善配套扶持政策,赋能广大中小企业扎

根一线,形成“底座攻坚+场景深耕”协同并进的完整生态,AI才能真正深度赋能千行百业,释放更大价值。



别让笔误侵蚀信息披露公信力

■ 吴晓璐

“总监”写成“总临”,“星期一”写成“星期四”,“证券”写成“证券”……近期,A股上市公司公告密集出现笔误,引发市场关注。

这些看似微小的笔误,背后折射的是部分公司对信息披露严肃性缺乏敬畏,内控复核机制流于形式,公司治理存在短板。若任其蔓延,不仅会侵蚀资本市场信息披露的公信力,还将阻碍市场高质量发展。

真实、准确、完整、及时是信息披露的基本要求,公告是上市公司对外传递经营状况、重大事项的核心载体,其质量直接关系到投资者判断和市场定价。公告中频现笔误,不仅影响信息披露的准确性,也在多个维度产生负面影响。

对于上市公司而言,经过多环节审核后公开披露的公告依旧出现差错,说明公司内控层层失守,合规管理流于形式。这不仅影响公司的口碑与品牌形象,也可能拉低监管部门对公司的信披评级,进而影响公司重组、再融资等相关资本市场运作,制约企业长远发展。

对于投资者而言,上市公司信息披露是其研判企业价值、开展投资决策的核心依据。此类笔误极易造成信息误导,干扰投资者理性判断。从近期来看,据不完全统计,截至9月13日,9月以来已有11家上市公司就半年报、对外担保、重大诉讼等重要公告披露了

更正公告,内容涉及子公司持股比例、子公司财务数据、诉讼金额单位等。尽管公司紧急更正,但错误信息已在市场广泛传播,部分投资者或据此交易,合法权益受到损害。

对于资本市场而言,笔误频现,不仅拉低了全市场信披质量,破坏公平透明的交易生态,还可能影响市场定价效率。

上市公司公告中差错之所以屡禁不止,根源在于部分公司管理层对信披工作重视不足,内控审核机制形同虚设。此外,出现差错后,公司常以“更正不会对公司生产经营、财务状况产生重大影响”淡化处理,即便承诺优化信披审核流程,仍可能在短期内重复出错。

提升信披质量,需要上市公司、中介机构和监管部门等多方协同发力,构建全链条、常态化的信披治理体系。

首先,上市公司是信息披露第一责任人,管理层

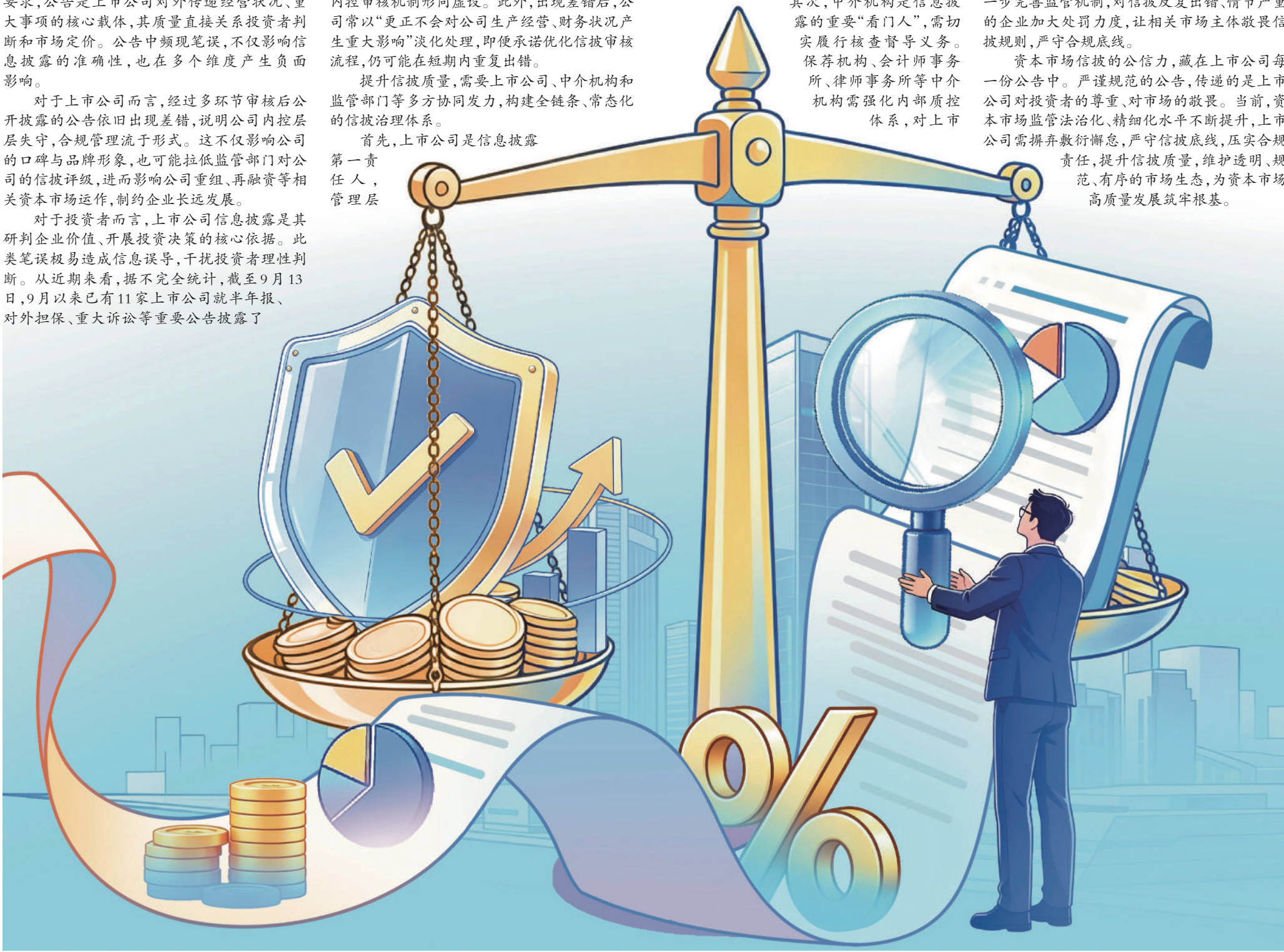
必须对信披树立敬畏之心,筑牢内控机制。一方面,完善多层次、全流程公告审核机制,明确各环节责任人,做到权责清晰、可溯可查,杜绝走过场,明确追责机制,对频发失误、造成市场不良影响的责任人严肃问责,杜绝“一改了之”;另一方面,常态化开展信披合规培训,提升相关工作人员专业素养与责任意识,引入AI智能校对系统等数字化工具,以技术手段弥补人工审核短板,从源头减少人为失误。

其次,中介机构是信息披露的重要“看门人”,需切实履行核查督导义务。保荐机构、会计师事务所、律师事务所等中介机构需强化内部质控体系,对上市

公司公告等披露文件进行独立、全面复核审查,兼顾财务数据与非财务信息的一致性与准确性,以专业能力弥补企业内控漏洞,形成“企业内控+中介外审”的双重保障,提高信披准确性。

最后,监管部门需要进一步提高违规成本,持续降低对信披差错的容忍度。2025年,沪深交易所修改信息披露工作评价指引时,已加大对上市公司多次关键字或数字等重要信息披露错误的扣分力度。在此基础上,监管层需进一步完善监管机制,对信披反复出错、情节严重的企业加大处罚力度,让相关市场主体敬畏信披规则,严守合规底线。

资本市场信披的公信力,藏在上市公司每一份公告中。严谨规范的公告,传递的是上市公司对投资者的尊重、对市场的敬畏。当前,资本市场监管法治化、精细化水平不断提升,上市公司需摒弃敷衍懈怠,严守信披底线,压实合规责任,提升信披质量,维护透明、规范、有序的市场生态,为资本市场高质量发展筑牢根基。



体验经济释放消费新动能

■ 孟珂

9月11日,亮马河国际艺术季和2026北京朝阳国际灯光消费季正式启幕,演艺演出、中外艺术节联动开展,打造沉浸式秋冬消费新场景。

不止北京,全国多地金秋消费季同步发力,不约而同将沉浸式体验、首发经济、夜间文旅、非遗DIY作为消费升级主角,推动体验经济加速融入文旅产业体系,成为提振市场、拉动消费的重要力量。这背后反映出我国消费结构持续由物质型向服务型、生存型向发展型升级。

服务消费扩容提质,为体验经济落地生根、创新突破提供了广阔市场空间。国家统计局数据显示,2025年我国服务业增加值达80.9万亿元,同比增长5.4%,占GDP比重升至57.7%。从

消费终端来看,今年前7个月国内服务零售额同比增长5.0%,增速高于同期商品零售额3.9个百分点,其中旅游咨询租赁服务、文体休闲服务零售额分别同比增长11%、10.1%。数据直观印证,居民消费重点正从“买商品”向“享服务”“重体验”转变。

场景创新与业态重构,是体验经济赋能消费升级的核心逻辑。传统文旅消费多以观光打卡为主,消费链条短、互动性弱、附加值低,难以激活持续消费潜力。而体验经济打破实物消费与服务消费的边界,以场景为载体、文化为内核、互动为特色,重构城市消费生态。多地金秋消费季纷纷以特色体验型消费亮点,让静态资源转化为动态业态,从而有效激活城市消费活力。

体验经济不仅能够激活短期消费热度,更能培育长效消费增长动能,助力消费市场提质扩容。体验式消费兼具个性化、社交化、情感化特质,精准适配年轻群体、亲子家庭、外地游客等多元消费群体的差异化需求。同时,体验经济具备极强的产业联动能力,能够串联文旅、餐饮、住宿、文创、零售等上下游产业,形成“一场景带动多业态、一活动盘活一座城”的良好发展格局,推动消费从单点爆发转向全域升温。

但我们也要清醒看到,体验经济在快速发展过程中,同质化复刻、内容浅层化、文化支撑不足、配套服务滞后等问题逐步凸显。部分地区盲目跟风夜游、沉浸式展演等热门业态,简单复制场景模式,缺乏本土文化底

蕴与特色创新,难以实现长效运营。推动体验经济行稳致远,必须立足区域资源禀赋,深挖本土文化内涵,打造差异化、精品化体验场景;同时持续完善交通、服务、商业配套等软硬件设施,补齐消费短板、优化消费体验,真正实现从“网红流量”向“长效留量”的深度转变。

消费是畅通国内大循环的关键环节,场景创新是激活消费潜力的核心密钥。在消费升级与产业转型的双重驱动下,体验经济已成为增加消费供给、拓展消费空间的全新赛道。立足新发展阶段,持续深耕体验经济,丰富优质供给、完善配套体系,推动商旅文体深度融合,必将持续释放消费市场内生动力,为我国经济高质量发展注入源源不断的动能。

随着铜价上涨,加工企业只能自行消化原材料价格风险;与此同时,高铜价正加速终端制造业的材料替代进程,如消费端的“以铝节铜”技术路线,新能源产业用铜量也呈逐渐下降趋势。

对整个中国铜产业而言,高铜价既重构了产业链利润分配格局,也倒逼产业结构升级。冶炼端的减产,与整合、下游“以铝节铜”与技术创新、国家储备体系的加速构建,共同构成了中国铜产业在新一轮价格周期中的应对之策。

国际瞭望

国际铜价创新高带来的几点思考

■ 王宁

近日,伦敦金属交易所(LME)三个月期铜一度触及1.49万美元/吨,创历史新高;从全年涨幅维度看,涨幅高达27.35%。年内国际铜价接连上涨,是短期政策催化与长期结构性矛盾共振的结果,可从三个层面理解。

一是市场对美国扩大铜关税的持续预期。市场普遍预期,美国将从2027年1月起对精炼铜加征15%关税。这一判断推动美国贸易商在新政策生效前提前备货,大量铜从伦敦金属交易所位于亚洲和欧洲的仓库流向美国,一场跨太平洋、跨大西洋的“抢铜潮”提前上演。

二是铜供给端面临长期结构性约束,短期减产压力尤为突出。今年上半年,全球铜主产区产量有明显下降态势,如最大铜生产国智利遭遇极端天气影响,第二大铜生产国刚果(金)正式实施铜精矿出口禁令。

三是AI算力与新能源构成“超级需求引擎”,铜需求正经历结构性跃升。随着全球AI算力竞赛加速推进,AI数据中心等新场景已成为铜的“超级需求引擎”,不仅重塑了铜的需求结构,更从根本上改变了市场对铜价中长期走势的定价逻辑。

从国内来看,高铜价对中国铜产业链不同环节影响各异。

上游矿产龙头企业直接受益,但供给端的结构性约束仍值得关注。Wind数据显示,今年上半年,多家矿产龙头企业净利润同比明显增长。例如,紫金矿业归母净利润391.7亿元,同比增长68.17%,业绩大幅增长主要受益于金、铜、锂等金属价格上涨。不过,多数矿产公司仍面临供给端长期结构性约束。

中游冶炼企业经营现状亟待改善。冶炼企业正处于从“赚加工费”到“倒贴加工”的阶段,近年来,铜精矿加工费已从正常水平的每吨数百元跌至亏损状态,颠覆了铜冶炼行业的传统盈利模式。铜价上涨意味着冶炼企业利润空间被严重挤压,其核心矛盾在于冶炼企业的主要利润来源加工费用,而非铜价本身的涨跌。

下游加工企业面临的挑战更为严峻。随着铜价上涨,加工企业只能自行消化原材料价格风险;与此同时,高铜价正加速终端制造业的材料替代进程,如消费端的“以铝节铜”技术路线,新能源产业用铜量也呈逐渐下降趋势。

对整个中国铜产业而言,高铜价既重构了产业链利润分配格局,也倒逼产业结构升级。冶炼端的减产,与整合、下游“以铝节铜”与技术创新、国家储备体系的加速构建,共同构成了中国铜产业在新一轮价格周期中的应对之策。