

科技板块抢眼折射市场逻辑之变

8月的最后两个交易日,寒武纪收盘价接连超过贵州茅台,问鼎A股。A股市场第一高价股一度易主引起热议。

虽然目前寒武纪股价有所回落,但第一高价股的短暂更替,让我们得以窥见经济增长动能、资本市场叙事主线、资金定价逻辑的多重深层变化。

经济发展动能之变,创新驱动成效进一步彰显。过去,在以要素驱动、投资规模驱动为主的发展模式下,白酒等传统行业繁荣生长,资金更倾向于投资具有高现金流的传统企业,贵州茅台凭借稳健的盈利获得青睐,长期占据第一高价股之位。随着我国经济迈向高质量发展,创新驱动发展战略深入实施,新旧动能转换加快,人工智能、半导体、新能源等新兴产业迅速崛起。尤其是今年以来,杭州“六小龙”大放异彩,深度求索点燃创新热情,不仅推动产业转型升级,也给资本市场带来丰富投资机会。以寒武纪为代表的新兴科技企业吸引大量资金关注,走到了资本市场舞台中央。

资本市场叙事主线之变,“科技叙事”逻辑越发鲜明。寒武纪股价超过贵州茅台、工业富联市值突破万亿元、电子行业市值创历史新高……在刚刚结束的8月,A股市场科技板块表现抢眼。再看上市公司上半年成绩单:新能源汽车行业净利润增长超30%,消费电子行业营收增长24.82%,全市场研发投入超8100亿元、同比增长3.27%……在资本市场不断深化改革,增强对科技创新包容性、适应性的努力下,一批科创能力强、成长空间大、市场前景广的优质科技企业被发现,资本市场已然成为护航科技创新行稳致远的重要平台。

资金投资偏好之变,价值投资、长期投资蔚然成风。从消费蓝筹股到科技创新新贵,投资者“口味”在悄然生变,重新定义价值的内涵:不仅局限于当前盈利能力,还看重未来成长潜力,更加关注那些研发投入高、盈利滞后但市场前景广、成长空间大的优质科技企业。自2020年上市,到今年上半年才首次实现半年度盈利的寒武纪,就是凭借在人工智能芯片领域的深耕,让市场看到技术自主可控的未来,愿意为其成长潜能支付更高溢价,陪伴其创新长跑。中国资产尤其是优质科技资产正迎来资金的重新考量、迎来价值重估。

三重变化叠加共振,影响深远。对于科技企业而言,科技引领估值的风潮下,资金更精准、更高效地涌向创新创造,能够聚力攻克“卡脖子”技术,快速发展壮大;对于产业发展而言,资本市场与科技创新双向奔赴,资金链、创新链、产业链畅通对接,能够推动战略性新兴产业脱颖而出,加快培育新质生产力;对于资本市场而言,寒武纪等一批科技新星的出现,与贵州茅台等传统“压舱石”携手,形成多层次、高质量的上市公司群体,能够极大增强市场吸引力、竞争力。

当前,全球科技创新加速迭代,诸多领域颠覆性技术不断涌现,国际竞争格局正面临重塑。在此背景下,更好发挥资本市场枢纽功能,培育壮大一批优质硬科技上市公司,以强大的新动能、新优势,抢占全球科技竞争和未来发展制高点,既是必要,也是必然,值得期待。

银行业提升支农支小服务水平

日前,银行业金融机构陆续披露2025年上半年财报。报告显示,上半年银行业持续增强“三农”“小微”领域金融供给、积极改善普惠金融服务质效,实现了信贷投放同比多增。未来,银行业如何积极扎根基层,更好地为“三农”“小微”提供金融服务?经济日报记者采访了行业专家与业内人士。

金融活水流向“三农”

“三农”是金融支持的重点领域。今年4月份,国家金融监督管理总局发布《关于扎实做好2025年“三农”金融工作的通知》提出深化“三农”金融体制机制改革等要求。在政策的指引下,银行业积极创新金融产品助力“三农”。

国有银行在金融支持“三农”工作中发挥主力军作用。中国农业银行半年报显示,上半年,该行在“三农”领域信贷投放快速增长,县域贷款在过去两年连续增量超万亿元的基础上增加9164亿元,总量已突破并站稳10万亿元,达10.77万亿元。农业银行农户专属产品“惠农e贷”余额1.79万亿元,新增2979亿元,增速19.9%。重点领域方面,农业银行全力服务保障国家粮食安全,大力拓展粮食全产业链信贷服务,粮食和重要农产品保供相关领域贷款余额1.24万亿元,增速23.7%。同时,积极支持城乡融合发展和农民增收致富,加大乡村产业、乡村建设相关领域融资供给,贷款余额分别为2.70万亿元、2.44万亿元,增速分别为21.3%、8.5%,均高于该行贷款平均增速。

为加大对“三农”的支持,国有大行正不断下沉服务。农业银行副行长孟范君表示,农业银行持续延伸县域乡村金融服务渠道建设。积极下沉服务触角,完善网点布局,有序推进惠农通服务点提质升级。大力推广手机银行乡村版,努力加强流动服务补充,进一步完善线上线下农村服务渠道体系,不断提升到村到户服务能力。积极推进“三农”智慧银行建设,不断优化农户贷款业务流程,切实提高为农民服务的效率。

农业发展银行作为我国农业领域唯一的政策性银行,在助力“三农”工作中发挥着重要作用。记者获悉,农业发展银行北京分行在今年1月至7月,累计投放粮棉油贷款118.7亿元,余额353.4亿元,净增34.6亿元。农发行宁夏分行则立足宁夏水资源短缺和种源丰富的现实情况和资源禀赋,着力提升“水地种资技”

各生产要素效能,支持区域性粮食、蔬菜、牛羊等良种繁育基地建设。今年上半年,累计投放水利、耕地保护、种业振兴、全域整治等贷款11.76亿元,新建52万亩、改造10万亩高效节水灌溉设施,建设高标准农田10万亩。

在金融助农方面,农村商业银行也发挥着重要作用。浙江农商联合银行辖内兰溪农商银行与农业农村局建立“农创客”信息共享机制,目前已为“农创客”提供信贷资金9781万元。浙江农商联合银行辖内永嘉农商银行副行长吕攀介绍,该行开展以“星级信用村”创建为载体的整村授信工程,通过网络划分,做好农户信用档案建档、评级、授信和签约等工作,实现农户“最多跑一次”甚至足不出户就能获得贷款资金。

“银行体系需要完善差异化金融服务体系助力‘三农’。政策性金融和商业性金融、大中小银行之间需要分别调整支持‘三农’的发展规划,在倾斜金融资源的同时良性竞争、优势互补,共同开创金融服务‘三农’的新局面。”招联首席研究员董希淼说。

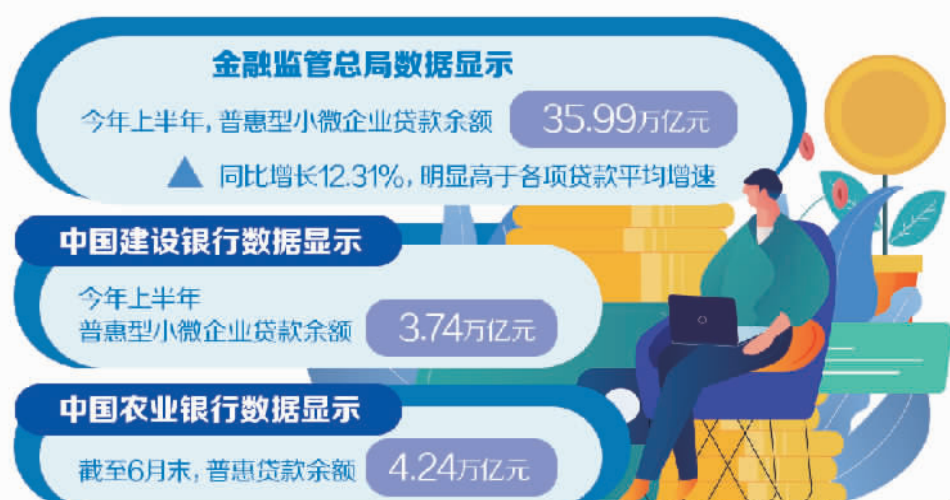
服务小微质效提升

小微企业是经济发展的生力军、就业的主渠道、改善民生的重要支撑。金融监管总局统计数据显示,上半年,普惠型小微企业贷款增长较快,普惠型小微企业贷款余额35.99万亿元,同比增长12.31%,明显高于各项贷款平均增速。

普惠型小微企业贷款的快速增长得益于政策推动。去年10月份,金融监管总局、国家发展改革委联合相关部门,建立支持小微企业融资协调工作机制。随着该机制的落地生效,银行服务小微企业质效明显提升。

记者了解到,北京农商行积极落实小微企业融资协调工作机制,快速搭建起“政府+银行+企业”三方联动的高效服务机制,持续开展“千企万户大走访”活动,了解小微企业实际融资需求,不断完善小微企业售前中后一体化运行管理机制,切实推动“敢贷、愿贷、能贷”长效机制落地。浙江农商联合银行辖内平阳农商银行深化与各类企业、小微园区等党建联建,对接开展政银企三方座谈,搭建信息共享平台,并推广线上融资产品。截至目前,普惠型小微企业贷款余额157亿元。

“农业银行做深做实支持小微企业融资协调工作机制,将支持范围扩展到民营、外



贸、科技、消费等多个领域。自机制启动以来累计为270多万户小微企业授信4万多亿元,发放贷款3万多亿元,授信户数、金额和贷款余额均居可比同业前列。”农业银行副行长王大军说。农业银行半年报数据显示,截至6月末,农业银行普惠贷款余额4.24万亿元,普惠型小微企业有贷客户数521万户。

江苏金融监管局相关负责人介绍,目前,江苏省已组织走访企业403万户,累计发放贷款1.9万亿元。6月末江苏省小微企业贷款余额达9.6万亿元,同比增长16.7%。同时,江苏金融监管局将银行落实小微融资协调机制成效作为小微金融服务监管评价重要一环,鼓励银行优化绩效考核、增加专项费用,调动工作积极性,并鼓励银行加大内部资金转移定价优惠幅度。今年以来,江苏省新发放普惠小微贷款利率较去年下降34个基点。

数智化转型加快

数智化是金融机构提升普惠金融效能的重要抓手。上半年,银行业金融机构积极运用互联网、大数据、人工智能、区块链等科技手段,进一步推动普惠金融服务标准化、批量化、智能化,不断降低运营成本。

来自建设银行的数据显示,上半年普惠型小微企业贷款余额3.74万亿元,较上年末增长9.80%;贷款客户366万户,较上年末增加30.45万户。这些成绩的取得与金融科技的运用有关。建设银行副行长雷鸣表示:“我们持续推进供应链金融数字化升级,不断打造全产品链、全流程、全链条、全场景的供应链产品服务体系,上半年累计为13.22万户链条企业提供6884亿元的融资支持。”

邮储银行进一步完善了大模型等人工智能生态体系,赋能普惠金融。邮储银行首席信息官牛新庄介绍,邮储银行“邮智”大模型适配吸收多款主流大模型,通过“模型蒸馏”等技术优化模型性能,增强图文理解、文生图、语言合成等多模态能力,并开展了230余项大模型场景建设。“邮你同赢”同业生态平台接入票据业务交易机器人“邮小盈”,实现全品种票据的全流程智能化管控;“智能信贷助手”每天支持“三农”、信用卡等信市场景超3万笔业务,对10余种图像进行有效识别、提取以及分类,审贷效率进一步提升。

农业银行坚持线上线下融合发展,着力提升“用数”能力。王大军介绍,该行敏捷迭代风控模型,织密“多维过滤网”,从源头上把好准入关。全面推进普惠零售贷款“现场+远程”集中作业改革,创新风控模式,提升风控质效。坚持提升集约化经营管理能力。运用大数据和人工智能技术,推进智慧办贷为基层赋能减负。

董希淼认为,未来,银行应积极借助大数据、云计算、人工智能等金融科技,提升网点服务上云方式,优化客户体验,不断降低运营成本。主动对接工商、税务、公安、医保、水利、农业等部门,加强数据共享,打通涉农数据融合应用通道,着力解决政府、金融、小微企业、农户等多方信息不对称、数据共享难等问题,从源头上降低金融服务成本。

河南大学数学与统计学院 创新学生培养模式与数学教材智能变革

在数字化浪潮与产业升级双重驱动下,河南大学数学与统计学院近年来积极探索“数智融合、科教协同”的教学改革路径,通过教改项目《以科研平台为载体的应用统计专硕人才培养模式改革探索》及《基于大学数学知识图谱的大数据处理数字化教材建设及应用研究》,构建了“科研反哺教学、数据驱动教材”的创新育人体系。

科研平台为载体,破解专硕培养“产研脱节”难题。针对应用统计专业硕士培养中普遍存在的“理论学习与行业需求错位”问题,项目团队依托河南省人工智能理论与算法工程研究中心,由中心负责人、河南省优秀研究生导师团队负责人、项目负责人领衔,通过“平台—课程—校企”三维联动,打造了特色鲜明的实践育人生态。通过自主打造公众号(累计阅读量近20万)、视频号等新媒体形式,定期开展“人工智能理论与算法应用实战系列培训”“优秀毕业生经验分享”等活动,联合企业共建“智能医学诊疗研发中心”“农作物种质资源表型数据智能鉴定研发中心”“智能测控数据处理研发中心”3大校企研发平台,形成“三阶四维”培养模式。

三阶递进:基础课程阶段(夯实数学建模与编程基础)—科研项目阶段(参与横向课题真实数据分析)—产业实践阶段(入驻合作企业完成毕业设计);

四维协同:通过“课程案例库(企业真实数据)+双导师制(校内导师、行业工程师)+竞赛驱动(全国大学生数学建

模竞赛、全国大学生统计建模竞赛等)+认证衔接(人工智能数据分析师认证)”实现能力闭环培养。

知识图谱为基,重塑大学数学教材“智能基因”。聚焦大学数学课程的数字化转型,自主搭建覆盖微积分、线性代数、概率统计的“大数据处理知识图谱”,将传统教材升级为具备3大功能的智能学习系统。

动态关联学习:基于图谱关联知识点与大数据处理案例(如金融风险模型、医疗数据分析),学生可一键跳转至关联应用场景;

智能辅助工具:配套开发的数字人小助手“河宝儿”和课程AI助教系统,支持智能问答、作业智能批改等的AI智能体等;

教学效果可视化:教师端驾驶舱实时显示班级知识掌握热力图,精准定位教学薄弱点。

河南大学的教学改革直击应用型人才培养难点,尤其是依托省级科研平台开展的“真实场景—真实数据—真实问题”教学模式,以及“知识图谱+AI交互”的设计理念,为相关专业的学生培养提供了可复制的样板。

教学改革实施以来,学生参与横向课题覆盖率以及全国性专业竞赛奖项荣获国家奖项比例大大提高。合作企业评估显示,毕业生在“智能医学影像分析”“农业大数据建模”等AITA中心重点研发领域的实战能力尤为突出。