

把增强资本市场信心放在更突出位置



□安 宁

4月28日,中共中央政治局召开会议(以下简称“会议”),分析研究当前经济形势和经济工作。在对防范化解重点领域风险作出部署时,此次会议提出要“推动中小金融机构改革,稳定和增强资本市场信心”。这一全新表述,释放出三方面重要信号。

一是相较以往,此次会议更为关注资本市场长远发展。

此前,中共中央政治局会议对资本市场的关注更多聚焦于市场运行状态本身——是否活跃、是否稳定等。而此次会议突出“信心”,意味着决策层关切已深入到市场参与者的心理预期和投资决策逻辑。相比“活跃资本市场,提振投资者信心”“持续稳定和活跃资本市场”“增强资本市场内在稳定性”等以往表述,“稳定和增强资本市场信心”的新提法,凸显了此次会议支持资本市场平稳健康发展的坚定态度。

“稳定+增强”的双层动词结构,兼顾应对外部冲击的防御性与主动构建信心的主动性。这不仅是一场“信心保卫战”,更是一场“信心建设战”,标志着决策层对资本市场定调发生深刻转变。2026年以来,在国际地缘局势持续扰动全球金融格局的复杂环境

下,资本市场信心的稳定与否,已不仅仅是经济问题,更关乎国家在应对国际局势不确定性时的整体战略布局。

二是资本市场稳定已成为宏观金融稳定的核心环节。

此次会议对资本市场的表述被归于“防范化解重点领域风险”的段落中,且与“推动中小金融机构改革”并列提出。这意味着,资本市场的稳定已成为宏观金融稳定的核心环节,而不仅仅是停留在融资工具的定位上。

此前,资本市场风险通常被视为局部性市场风险,与房地产风险、地方债务风险处于同一防控层级,但尚未跻身宏观金融稳定的核心防控范畴。此次会议将其与中小金融机构改革并列纳入重点领域风险防范部署范围,表明资本市场稳定性已被提升至与金融体系健康运行同等重要的战略高度。此外,此次会议同时要求“有序化解地方政府债务风险,着力解决拖欠企业账款问题”,这三大任务共同构成了当前防范化解金融风险的关键支柱。这意味着,未来跨部门监管协同将进一步加强,金融稳定的宏观审慎管理框架将更趋完善,多部门将统筹资源,合力打出信息共享、流动性精准支持、交易行为动态监测、风险联防联控的稳市“组合拳”。

三是“稳定”与“增强”双向发力,制度改革向纵深推进。

“稳定”意味着要守底线——应对外部冲击,防范市场系统性风险;“增强”则意味着要强根基——通过制度建设和资产端改革,筑牢市场长期稳定发展的内生基础。

从稳定底线来看,2026年以来,国际地缘局势动荡、全球货币政策分化等外部不确定性持续加剧,资本市场波动性有所抬升。在这种背景下,政策层面对稳定底线的强调,具有明确的现实针对性。

从增强根基来看,制度改革沿两大方向推进:一方面是进一步提高市场包容性,以科技金融支持创新创造;另一方面是进一步完善交易制度,加快完善资本市场基础制度建设。

因此,“稳定和增强资本市场信心”既是短期应对之举,更是长期战略之需:用资本市场的确定性对冲外部环境的不确定性;用预期的改善换取内生动力的释放。

信心比黄金更重要。此次会议的定调,既是立足当前宏观形势的精准判断,更是着眼长远发展的深谋远虑。以信心的巩固来稳定预期,以制度的深化来筑牢根基,以改革的推进来增强韧性。把增强资本市场信心置于更突出位置,为“十五五”开局之年资本市场的平稳健康发展描绘了清晰蓝图,也为中国经济的行稳致远注入了强劲的信心动能。

热议

“一人公司”何以重构创业生态

□王庆峰

人工智能时代,一个人即可组建创新团队,独立完成从创意萌芽到项目落地的全过程。今年以来,“一人公司”(OPC,One Person Company)正在多地加速兴起,吸引越来越多创业者。

“一人公司”掀起热潮,深层逻辑在于打破传统创业范式,重构全新创业生态。

精准击中了创业诉求。有人直言,就是想要“一人说了算”的灵活与自由。传统创业模式中,往往要面临一定的层级约束,复杂的人际关系。而在“一人公司”,决策流程更加简单、顺畅、高效,方向怎么定、资源怎么配、时间怎么用,都由自己掌控。

大幅降低了创业门槛。传统创业中,高额的场地租金、繁琐的注册流程、紧缺的技术资源等,往往令人望而生畏。而“一人公司”只需一两个工位、几台电脑,属于最小的创业单元。在AI大模型、SaaS系统、云服务加持下,创业成本更是大幅压缩。

有利于更好实现自身价值。有专家预

言,AI时代会诞生估值10亿美元的“一人独角兽”。身处多元消费时代,多样化、个性化的市场需求,为个体创业提供了广阔空间。一人创业者可以突破传统行业壁垒,进行垂类深耕,在创造商业价值的同时更好实现个人价值跃升。

从更大层面来看,“一人公司”还是发展智能经济新形态的重要拼图。“一人公司”的核心优势,在于对人工智能的深度融合运用。创业者专注于创意与核心决策,重复性、技术性工作交由AI完成。从打造智能穿衣试衣产品,到AI赋能教育产品研发,再到AI重构生物医药研发流程……这些百花齐放的场景,正是人工智能走进千家万户、赋能千行百业的生动例证。反过来,人工智能全域全时全行业高水平应用,也为技术迭代注入了源源不断的动力。

面对这一新兴创业形态,全国多地纷纷释放政策红利,打出“政府引导+市场工具”组合拳,为“一人公司”搭建全周期支持体系。以正在加快打造全国人工智能融合应用高地的广东为例,这里应用场景丰富、创新氛围浓厚、人才活力充沛,“一人公司”具

有良好的发展基础。不久前,广东出台《支持人工智能OPC创新发展行动方案(2026—2028年)》,明确提出今年先行培育10个具有引领效应的人工智能OPC生态社区。

热潮涌动之下,也需要保持理性冷静,不能因新概念热度高、关注多,就头脑一热,一哄而上,而是要看清背后的潜在风险。比如,“一人公司”虽然小而美,但也相对脆弱,抗风险能力与容错率远低于成熟团队;看似轻松的背后,是对创业者综合水平与自律能力的更高要求;还要警惕财产混同,若个人账户与公司账户混用,一旦遭遇债务纠纷,个人财产可能被强制执行。此外,主体责任认定、知识产权归属、数据安全合规等风险也不容忽视。

归根结底,“一人公司”的走红,与其说是一个全新风口,不如说是一面时代的镜子。它映照出在技术变革浪潮下,未来工作形态将更加灵活多元。无论是选择一人创业逐梦前行,还是扎根岗位沉淀成长,顺应智能化时代潮流、锚定发展方向、持续提升自己,方能在变革浪潮中站稳脚跟、稳步前行。

观察

以“全球流量”赋能专业市场跃迁

□张冬梅

最近,广州专业市场十分“抢镜”。先是4月8日,广州召开促进专业市场转型升级高质量发展新闻发布会,释放诸多政策信号。再是4月28日,首届全球客商与专业市场对接大会暨第二十六届中国商品交易会市场大会在广州盛大开幕。正值第139届广交会举办期间,这场专业市场对接大会的亮相格外引人注目。

目前,广州拥有508家专业市场,年交易额突破1.5万亿元,直接带动就业181万人,培育形成5个千亿级、12个百亿级市场集群。正是凭借雄厚的“家底”,广州已然成为全球商品流通的核心枢纽。作为千年商都的重要名片,专业市场不仅是实体经济“毛细血管”,也是广州商贸版图中的重要支撑。

尽管体量庞大、优势突出,但受数字经济、电商冲击、交易变革等因素影响,广州专

业市场的转型压力愈发凸显。近年来,广州近1/3的专业市场进行数字化改造,近1/3的专业市场开展外贸业务,还有一些市场探索“展贸+体验+社交”、零售占比超50%。在此背景下,专业市场盛会与广交会“巧妙携手”,将“超级流量”精准导入广州本地专业市场,此举背后是广州系统施策谋长远、打造“全球商贸创新高地”的雄心与决心。

其一,推动全球客商与专业市场深度对接,发挥资源连接纽带和配置枢纽的作用,将进一步丰富广交会功能维度,发挥更强的联动效应;其二,这为推动广州专业市场实现“三个转变”——从传统租赁方向产业赋能平台转型,从单一交易市场向城市商贸新地标升级,从产品内销为主向品牌出海拓展,注入了全球客商资源这一关键催化剂;其三,这有助于构建“广交会引流、专业市场承接、跨境电商赋能”的完整闭环,形成内外贸一体化发展的新型商贸生态系统,将“存量优势”转化为高质量发展的“增量动能”。

引入“超级流量”后,如何打好“下半场”更为关键。

必须跳出路径依赖。有专家指出,人工智能时代,交易模式将从过去的“人找货”转变为“物找人”。传统市场不能太“守旧”,而要立足平台化、国际化、展贸一体化趋势,积极做创新加法,激发乘数效应。比如,加快探索“小单快反”、跨境电商、文旅会展等新业态、新模式、新场景。

大力推动品牌出海。对专业市场来说,从“产品内销”转向“品牌出海”,不仅是一种空间升维,也意在拓展发展半径,提升核心竞争力。树立品牌意识,加强品牌打造和品牌集聚,才能更好拉升“微笑曲线”,推动“广货行天下”,迈向价值链高端。

持续优化服务生态。比如,完善多语种标识体系,优化跨境支付服务,开通交通接驳专线,丰富商旅文体展体验等,从政策端与市场端齐发力,打造外商友好型营商环境、“一站式”服务型生态系统,让全球客商采购更舒心、乐当“回头客”。

时评

禁止外资收购 Manus 揭开技术竞争一角

□默 达

4月27日,一则消息引爆网络:国家发展改革委禁止外资收购Manus项目,要求撤销交易。

Manus作为由国内团队开发的通用AI智能体,2025年问世之初就备受全球从业者高度关注,甚至被誉为“下一个DeepSeek”。然而在高速发展之外,这家公司也面临诸多风波,从测试阶段的“一码难求”,到后续“裁撤技术团队”“总部迁至新加坡”,一度引发“价值炒作”“套壳换皮”的质疑。

去年年底,有消息称Manus即将被美国科技巨头Meta收购,商务部会同多部门随即对此项收购开展评估调查。如今明令禁止,彰显了国家层面的坚定意志,维护了涉外法律的尊严,亦反映出当下国际尤其是中美之间在人工智能等先进技术领域的激烈竞争。

中国政府一贯支持企业依法依规开展互利共赢的跨国经营与国际技术合作,如DeepSeek等一众国产大模型坚持开源,与全球开发者共同推动技术进步,展现出合作共赢的真诚姿态。但技术“根”在中国,即受中国法律管辖,奠定Manus核心算法和模型架构的是中国团队,为其成长提供沃土的是中国市场,外资“钻空子”“摘桃子”无论如何都站不住脚。更不必说,Manus运营过程中收集了大量中国用户的行为数据,不仅触及技术出口的管制,同样也涉及国家安全的核心领域,中国政府高度

警惕,果断出手制止交易,是对自身正当权益的合理维护。

Manus风波只是冰山一角,竞争正同时在多条“战线”上展开。

AI智能体领域成为技术落地和资金关注的新方向。OpenClaw在国内外爆发,相关企业纷纷接入,但暴露的安全风险为相关企业敲响警钟。

通用大模型领域的迭代进入深水区。DeepSeek-V4于今年4月24日上线预览版,标志着开源大模型迈入“百万级上新文新纪元”。经历了漫长的等待和各路传言的围攻,这家十足低调却备受寄予厚望的中国AI企业不仅在技术层面再度惊艳世人,也在构建国产AI生态方面持续耕耘。

图文和视频生成领域的大模型,更是将国际竞争进一步“可视化”。Seedance2.0在全球范围内全面进军,Sora系列黯然退场,近期GPT-Image2.0崭露头角,阿里Happy Horse 1.0惊艳众人。应对来自外部的压力和挑战,国产模型在合作中“掰手腕”,可期实现共同进步。

面对日趋激烈的技术竞争,DeepSeek创始人梁文锋曾提出一个发人深省的观点:中国要逐步成为贡献者,不能一直“搭便车”,必须有人站在技术的前沿。随着国产大模型的日新月异,芯片、算力领域的国产替代更加可靠,这句话的含金量还在上升——中国欢迎国际合作,欢迎全球开发者搭我们的“便车”;中国从来不怕技术竞争,并将对违反法律和行业准则的恶性行为予以回击。

观点

互联网营销新规下中小银行本土化深耕之道



□曾 刚

日前,中国人民银行会同工业和信息化部等八部门联合发布《金融产品网络营销管理办法》(以下简称《办法》),对金融产品网络营销行为作出全面规范。《办法》与此前已实施的联合贷款规范、助贷新规、第三方平台合作管理要求共同构成“全链条嵌入式监管”体系,覆盖金融产品的展示、推介、导流、授信、资金划转等各环节,监管意图在于规范金融网络营销秩序、防范系统性风险、切实保护金融消费者权益、推动金融机构网络营销从“流量导向”回归“合规为本、服务为本”。

随着监管框架趋于完善,这一经营模式面临系统性调整压力,同时也为中小银行重新审视自身定位、强化本土服务能力提供了政策导向支撑。中小银行普遍具有“规模较小、科技资源有限、区域依存度高”的特点,过去一段时间,部分机构在规模扩张压力下,形成了对外部流量平台和助贷机构的较强依赖。

系列监管政策的密集出台,对中小银行而言,既带来了短期经营压力,也提供了调整发展路径、强化差异化竞争优势的政策契机。转型的核心逻辑在于:立足自身资源禀赋,聚焦能够发挥本土优势、具有较高性价比、符合监管导向的核心领域,集中有限资源精准投入,将长期积累的信任转化为数字化时代的核心竞争力,打造“小而优、专而精”的区域金融服务品牌,切实发挥服务地方实体经济、支持中小微企业发展、推进普惠金融的功能作用。

笔者认为,从中长期看,能够率先完成上述转型的中小银行,将在未来的差异化竞争格局中获得更为稳固的立足之地。

A股“含科量”攀升



□王小伟

4月27日,半导体等科技股再度点燃市场热情,科创综指创下历史新高。将视角拉远,A股的“含科量”正以前所未有的速度攀升,上市公司价值发现逻辑加速重构,资本市场底色也被重新定义。

2020年前后,贵州茅台领衔的“核心资产时代”,资金抱团消费龙头,演绎了一轮确定性溢价的盛宴。而今时移势易,算力、光模块、PCB等科技赛道成为资金新的“心头好”,一场新的结构性转向在市场激荡开来。这不仅是市场风格的切换,更是经济转型在金融市场的深刻投射。

A股科技叙事的爆发,是多重力量交汇共振的结果。一方面,监管强化对关键核心技术领域科技型企业的制度包容性;另一方面,从芯片、算力等领域的国产替代,到光模块、PCB等龙头深度嵌入全球供应链竞争,都为市场注入全新的叙事逻辑。

年报与一季报的窗口期,业绩端的实绩为科技叙事添上了新注脚。光模块龙头中际旭创、PCB标杆沪电股份等,一季度均交出高增长答卷。越来越多科技公司从估值扩张的“讲故事”阶段,迈入盈利驱动的“赚利润”阶段。“赚钱效应—资金涌入—股价上涨”正反馈循环下,一套适配硬科技企业长期、高投入、高回报特征的估值体系,正在市场的博弈与共识中成形。

然而,当资金从合理定价滑向拥挤交易时,我们也需要冷静审视。尤其当资金持续加码、赛道变得拥挤时,价格中往往会隐含未来增长假设。同时,如何借助这轮科技叙事,引导市场价值投资,培育支撑科技创新的耐心资本,也需要系统性推进。