CITY FINANCIAL DAILY 专 业 决 定 影 响 力

2026年11月16日 | 星期一
第6072期

国内统一连续出版物号CN61-0021
邮发代号51-40
每周一二三四五出版
今日4版
本报新闻职业道德监督电话:029-89668179
本报法律顾问单位:陕西永嘉信律师事务所
法律顾问:韩永安 赵戈辉

城市金融报

城市金融网 www.csjrw.cn
城市金融报App 城市金融报微信公众号 城市金融报头条号



重庆首条全自动运行城轨快线开通运营

近日,重庆首条全自动运行城轨快线——轨道交通15号线井口至两江影视城段开通运营。重庆轨道交通15号线西起曾家站,东至两江影视城站,全长约72公里,最高设计运行时速140公里。此次开通的井口至两江影视城段填补了中心城区轨道快线空白,高效串联大型居住区、成熟商圈、特色产业园区以及江北机场等重要功能节点,更好赋能城市高质量发展。图为重庆首条全自动运行城轨快线行驶在线路上。 新华社供图

黄仁勋离场 英伟达何往

金头条

工行青海分行协办

本报综合报道 执掌英伟达33年的黄仁勋,正式告别首席执行官(CEO)职位。

11月12日,美国芯片制造商英伟达公司宣布,公司董事会已批准黄仁勋辞去公司总裁、首席执行官及董事职务,即刻生效。公司现任执行副总裁兼首席财务官(CFO)科莱特·克雷斯(Colette Kress)出任临时CEO,并继续担任CFO,直至正式继任者确定。董事会将启动新任CEO遴选程序,同时考虑内部及外部候选人。英伟达董事会还任命Harvey C. Jones担任公司首任董事会主席,Jones曾任新思科技CEO兼执行董事长。

英伟达股价暴跌

据了解,此次危机的导火索,是黄仁勋承认婚外情事件。当地时间11月8日,英伟达官方网站刊登了黄仁勋致全体员工的一封道歉信。这位63岁的科技巨头掌门人承认对妻子不忠,向妻子、孩子、员工、董事会和股东公开道歉。随后,舆论压力骤然升级,最终促使其离职。

黄仁勋离任消息公布后,英伟达股价一度暴跌14%,市值跌破4万亿美元。在此之前,英伟达股价已持续承压,市场对AI赛道企业估值的担忧持续升温,叠加AI板块普遍遭遇抛售,英伟达股价在过去一个月已累计下跌近20%。

与此同时,“关键人风险”已经动摇了市场对英伟达股价的前景预期。

11月10日至11日,美国银行和摩根士丹利先后将英伟达移出“首选股”名单。

摩根士丹利分析师指出,“我们承认短期内仍存在不确定性,因为我们认为首席执行官黄仁勋的领导力对该公司的战略方向至关重要。”

伯恩斯坦将英伟达股票评级从“跑赢大盘”下调至“与大盘持平”,目标价从400美元下调至200美元。

美国投资机构Baird已将英伟达的评级从“跑赢大盘”下调至“中性”,目标价也从500美元下调至200美元。

花旗银行则将英伟达目标价从285美元下调至225美元。

英伟达在公告中表示,“黄仁勋对英伟达的贡献深远,英伟达是全球最具影响力的科技公司之一,董事会和公司感谢黄仁勋对公司和行业的巨大贡献”。

谁会是英伟达下一任CEO

英伟达表示,现任执行副总裁兼首席财务官科莱特·克雷斯(Colette Kress)已同意担任临时CEO。在正式继任者确定之前,克雷斯将继续履行其执行副总裁兼首席财务官的职责。董事会目前已启动正式CEO的遴选工作,并将综合考量内部及外部候选人。

资料显示,克雷斯先后供职于微软、思科,13年前加入英伟达,职业生涯长期深耕财务领域。她曾代表公司出席华尔街相关活动,但其公开角色长期局限于财务数据层面,与资本市场的大部分沟通工作此前均由黄仁勋主导。

对此,经常与硅谷企业合作的高管招聘公司Christian & Timbers首席执行官杰夫·克里斯蒂安表示,即便是在英伟达内部挑选一名能够暂时管理公司的负责人也并非易事。大多数现任高管仅负责特定的产品或技术领域,而非拥有数千人向其汇报的广泛职责。

在分析人士看来,英伟达副总裁、负责超大规模及高性能计算的伊恩·巴克是英伟达最有实力的内部正式接班人,尤其考虑到他参与开发CUDA架构,以及领导公司大型人工智能业务的经验。市场也关注到总部位于英国的芯片设计公司Arm的首席执行官哈斯、在英伟达工作已32年的高管费舍尔等潜在人选。

清华大学战略与安全研究中心副研究员孙成昊表示,黄仁勋辞职后,英伟达的芯片竞争力、软件生态和客户需求仍会支撑其业务,变化更可能发生在下一轮投资和长期战略上。该公司的管理层需要先稳住董事会、客户和监管部门,对外投资、跨境合作可能因此更趋谨慎。

会是AI时代的“雷曼兄弟”吗

分析师普遍认为,11月12日是英伟达的“黑暗一日”,行业正等待更多关于公司管理层交接、独立调查进展的消息。与此同时,特斯拉首席执行官埃隆·马斯克公开表示,如果有机会,能够聘请黄仁勋将会是一份荣幸。

Yorkville Ives合伙人、资深科技分析师丹·艾夫斯(Dan Ives)表示:“我们认为,如果黄仁勋被解除CEO职务,英伟达作为一家企业及其股票的价值可能下降25%至30%。这不仅会改变公司的未来发展方向,还将显著改变美国乃至全球AI图形处理器(GPU)市场的竞争格局,尤其是在中国市场。”

另一方面,黄仁勋的影响力早已延伸至英伟达本身之外。凭借公司的财务实力,他为OpenAI、Anthropic等前沿AI实验室提供资金支持,并通过投资及融资背书等方式深度介入CoreWeave等云计算企业,由此构筑起一套以英伟达为核心节点的AI产业生态。

据哥伦比亚大学商学院金融学教授斯泰因·范·纽维尔伯格(Stijn Van Nieuwerburgh)的估算,英伟达承担的各类担保与承诺总额高达约4000亿美元。

更令人担忧的是杠杆的蔓延。过去两年,大型科技公司在15万亿美元投资级债券市场中的发行占比已从1%飙升至10%,大量不透明的私人信贷基金、对冲基金及散户也通过加杠杆深度卷入其中。英伟达与AI企业之间的金融联系,则可能让这种风险变得更加复杂。

美国联邦存款保险公司(FDIC)前主席希拉·贝尔(Sheila Bair)认为,英伟达不同于银行,不会因为储户突然丧失信心而遭遇挤兑。即便公司高层动荡,其核心芯片产品依然拥有强劲的市场需求,且公司庞大的股权规模提供了厚实的缓冲垫。

国产算力迎来窗口期

11月12日,A股算力芯片板块延续了近期的强势态势。寒武纪盘中大涨超11%,股价重新站上1000元关口,宣告这只国产AI芯片龙头在经历阶段性调整后再度回归“千元股”序列。

与此同时,沐曦股份、摩尔线程、燧原科技、海光信息等国产GPU标的股同步走高,涨幅居于市场前列,天普股份则触及涨停。科创50指数盘中涨幅一度扩大至4%,资金对国产算力方向的集中回流趋势清晰可见。

在多位业内人士看来,国产GPU的集体拉升与英伟达的董事会危机之间,并非简单的“跷跷板”情绪传导。更准确的描述是:英伟达治理层面的不确定性,为原本已经在推进中的国产替代进程提供了一个加速兑现的“预期窗口”。当海外算力供给的长期稳定性被打上问号,国内云厂商与AI企业对国产芯片的验证节奏和采购倾斜,具备在短期内进一步前置的动力。

对于国内算力赛道,知名经济学家盘和林坦言,目前国内尚没有能够直接对标英伟达的企业。但这场海外巨头的变局,进一步凸显芯片自主可控的紧迫性,客观上会倒逼国产算力芯片加速投入、加快迭代。“同时也要清醒看到,中国同赛道的公司尚未有英伟达的竞争者,但中国芯片技术自主更加迫切,的确有利于国产芯片发展。只不过,大家都知道,要成为英伟达同级别对手,还有很长的路要走。”盘和林称。

今日评

工行嘉兴分行协办

养老补贴发得出更要花得好

□康琼艳

养老服务消费券从去年试点到今年全面铺开,显现积极成效。截至今年7月底,累计核销消费券约1079.92万次,核销金额65.12亿元,带动养老服务消费金额近290.93亿元,近200万失能老年人从项目中受益。真金白银的补贴,为众多照护家庭卸下重担。不过,想要把惠民红利落到实处,还得打通落地链条上的一道道梗阻,让消费券真正“券尽其用”。

养老消费券的价值,体现在民生兜底与市场激活双重效应上。补贴覆盖居家上门、日间照料、短期托养、机构养老等不同场景,每月最高800元额度,能让失能老人多享受几次助浴、康复护理等精细化服务,实实在在提升晚年生活质量。政策打破了户籍限制,并可与长期护理保险叠加使用,充分体现了“投资于人”的民生温度。与此同时,68亿元的财政投入撬动了近300亿元的市场消费,平均杠杆效应超4.4倍,印证了养老服务“补需求”的路子不仅走得通,而且走得值。

亮眼数据之下,政策落地依然存在三道坎。一是“不好领”。不少高龄独居老人、农村老人不会操作智能手机,从注册、核验到申领,整个流程对于高龄老人来说并不轻松。二是“用不好”。消费券是折扣券,老人少付的部分由机构先垫付、后拨付。部分机构因现金流吃紧,便通过变相涨价、克扣抵扣额度甚至拒绝核销等方式,将资金压力转移到老人和家属身上。三是“花不出”。城乡养老服务供给差距悬殊,有的老人领了券,却找不到能核销的机构,只能眼睁睁看着补贴过期。

破解这些难题,各地已展开积极探索。

针对“不好领”,不仅需要简化发放流程,更要让代办成为“标配”。民政部已明确,依托养老服务机构工作人员、社区网格员、志愿者等组建专项代办队伍,为高龄、独居老人上门帮办。社区和机构多走一步,政策的暖意就能更早触达老人。

针对“用不好”,理顺资金垫付链条。譬如,部分省份对信誉良好的养老机构预拨一定额度的账款,以减轻养老机构垫资压力。监管要落在实处,通过抽查、回访、主动监测、畅通投诉渠道等多种手段,让民生资源精准投向最需要的人群。

针对“花不出”,补齐农村服务短板。不能照搬城市养老模式,鼓励优质服务资源下沉,培育本土化乡村养老队伍,让老人在家门口就能把券花出去。

把领券的门槛降下来,把用券的流程管理好,把农村的供给补上去,都是在打通民生政策落地的“最后一公里”。

财发布

会计改革与发展“十五五”规划发布

11月11日,财政部发布《会计改革与发展“十五五”规划》(下称《规划》)。《规划》提出,严厉打击财务造假。严格落实会计法等法律法规,压实各类主体责任,建立权责清晰的责任体系。聚焦国计民生重要行业和关键领域持续开展会计信息质量检查,以“清存量、遏增量”为目标,严肃查处财务造假行为。

同日,财政部相关负责人在财政部举行的“十五五”时期会计高质量发展新闻发布会上表示,财政部将进一步完善打击财务造假“1+N”工作体系,保持打击财务造假的高压态势。严肃查办大案要案,持续加大监督检查力度,打造协同联动监管机制。

财政部会计司司长林启云介绍,2024年、2026年,《中华人民共和国会计法》和《中华人民共和国注册会计师法》相继完成修改,标志着我国会计法治建设开启新篇章。“十五五”时期,财政部将重点抓好三件事,做好立法工作“后半篇文章”。

具体而言,一是把配套制度“建起来”。加快修订会计基础工作规范、会计师事务所执业许可和监督管理办法、注册会计师注册办法等配套规章制度,落实“先证后照”设立审批要求,研究完善上市公司审计准入管理等制度,有序推进审计轮换,促进行业健康有序发展。

二是把财务造假“打下去”。进一步完善打击财务造假“1+N”工作体系,强化财政部门执法力量,推进行政执法与刑事惩戒、民事追偿、纪检监察贯通协同,建立健全“不敢造假、不能造假、不想造假”的各项制度,保持打击财务造假的高压态势。

三是把会计审计质量“提上来”。推动会计审计工作数智化转型,支持注册会计师行业拓展服务网络和业务范围,引导行业扩能提质,不断向专业化和价值链高端延伸,更好服务新经济、新业态、新模式。

谈及加强财会监督、严厉打击财务造假,财政部监督评价局副局长孙锋表示,一方面,要严肃查办大案要案。紧盯社会影响恶劣的重大财务造假案件,查深查透查实会计、审计责任,依法依规作出处理处罚,强化警示震慑。另一方面,开展财会监督质效提升三年行动,保持打击财务造假高压态势,持续加大监督检查力度。其中,包括严厉打击虚构经济业务、虚增利润、粉饰报表等违法违规行为,加大对会计师事务所、资产评估机构等中介机构执业质量监督力度,重点查处伪造审计证据、串通舞弊、抄表式审计、出具虚假报告等问题。

在可持续信息披露方面,林启云表示,“十五五”时期,财政部将建立健全可持续披露准则。近期,财政部围绕气候准则,制定了准则应用指南及9个重点行业应用指南并公开征求意见,后续还将加快研究制定生物多样性等环境、社会和治理议题系列可持续披露准则,专门针对中小企业研究制定可持续披露准则等,进一步拓展可持续披露覆盖领域,力争到2030年基本建成国家统一的可持续披露准则体系,更好服务美丽中国建设。 记者 朱希杰

微博汇

工行新疆分行协办

印尼人民币清算行正式开业



@中国新闻网 近日,印度尼西亚人民币清算行在印尼首都雅加达正式开业,中国银行担任印尼人民币清算行。来自中印尼两国政府部门及企业、金融机构的约100名代表参加当日在印尼央行举行的开业仪式。目前,包括中国银行、中国工商银行、中国建设银行、曼底利银行、印尼国家银行等在内的12家本地和外国银行作为特许交叉货币做市商,成为人民币清算行的参加行,相关交易基础设施均已准备就绪。印尼央行行长德斯特里·达玛扬蒂在致辞中表示,随着人民币清算行的启用及本币交易机制的完善,企业可直接通过人民币进行对华贸易结算,有助于降低对第三方货币的依赖,维护汇率稳定并增强区域经济应对外部冲击的韧性。

我国在渤海超深层发现火山岩高产油气井



@新浪财经 近日,中国海油对外宣布,我国在渤海超5000米的超深层地层钻探发现一口火山岩高产油气井,标志着我国在海上超深层天然气勘探领域取得突破。该井位于渤海中部海域,紧邻渤海最大的富烃凹陷——渤中凹陷,作业团队在火山岩地层中累计钻遇超120米天然气层,完钻井深5770米。经测试,该井日产天然气约80万立方米。中国海油首席科学家、总地质师徐长贵表示,该井的成功钻探开辟了海上超深层天然气勘探新区带,拓展了渤海海域深层油气勘探空间,对加快渤海超深层勘探进程、建设渤海万亿方大气区具有积极意义。

国内首个口服GLP-1减重药获批上市



@财联社 近日,据国家药监局官网信息显示,礼来的小分子非肽类1类新药奥氟格列隆钙片(商品名:穆优达)获批上市,适用于在控制饮食和增加运动基础上,用于肥胖或超重并伴有至少一种体重相关合并症的成人体重管理。由此,奥氟格列隆成为了国内首个获批用于成人体重管理的口服GLP-1受体激动剂,中国也因此成为全球首批批准该药物的国家之一。目前,该产品用于成人2型糖尿病适应症的上市申请正处于国家药监局审评阶段。据了解,奥氟格列隆药物每日一片,可在全天任何时间服用,不受饮食和饮水限制。

责编:朱希杰 版式:吕美君 电话:(029)89668179 邮箱:csjrb101@sohu.com

2027年度本报将继续提高报纸质量
内容会更加丰富、好看、实用
咨询电话:(029)89668717
《城市金融报》与您“约”订 请到就近邮局办理订阅手续
全年订价298.8元
邮发代号51-40