

时代周报

政经 TOP NEWS

财经 FORTUNE

产经 INDUSTRY

周要闻

2月末我国外汇储备超3.2万亿美元

国家外汇管理局的统计数据显示，截至2025年2月末，我国外汇储备规模为32272亿美元，较1月末上升182亿美元，升幅为0.57%。黄金储备为7361万盎司，较1月末增加16万盎司，连续4个月增长。

住建部：住宅层高标准将调整为不低于3米

十四届全国人大三次会议3月9日下午举行民生主题记者会。住房和城乡建设部部长倪虹在回答为人民群众建设“好房子”有关问题时表示，推动建设安全、舒适、绿色、智慧的“好房子”。住宅层高标准将调整为不低于3米。

合肥市常住人口超1000万

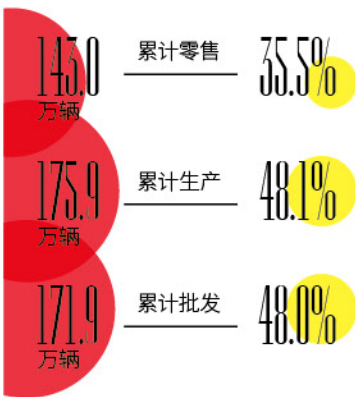
安徽省统计局发布2024年安徽省人口变动情况抽样调查主要数据公报。公报显示，2024年年末，全省常住人口6123万人，比上年增加2万人，增长0.03%。公报发布了16市常住人口数量，其中合肥市常住人口为1000.2万人，城镇化率86.38%。

周数据

2月新能源乘用车市场零售同比增长79.7%

据乘联分会消息，2月新能源乘用车市场零售68.6万辆，同比增长79.7%；1—2月累计零售143.0万辆，增长35.5%。2月新能源乘用车生产达到81.9万辆，同比增长85.9%；1—2月累计生产175.9万辆，增长48.1%。2月新能源乘用车批发销量达到83.0万辆，同比增长79.6%；1—2月累计批发销量171.9万辆，增长48.0%。

——1—2月新能源乘用车市场情况——



新能源车电池回收待破局

详见P19

2025年全国两会特别报道

一个家庭的2025必修课

详见P7

政府工作报告中各项宏观指标的背后，是千家万户的柴米油盐。透过不同代际的家庭成员视角，拆解政策中的民生密码，如何落到每个普通人身上。

解码政府工作报告

时代周报记者 王晨婷 发自广州

“国内生产总值增长5%左右；城镇调查失业率5.5%左右；城镇新增就业1200万人以上；居民消费价格涨幅2%左右；居民收入增长和经济增长同步。”

3月5日，十四届全国人大三次会议开幕会上，政府工作报告对2025年全年工作作出全面部署，定下新一年的经济目标。

2025年是“十四五”规划收官之年。从政府工作报告来看，我国经济正处于转型升级的关键阶段，将继续坚持稳中求进的工作总基调，加快构建新发展格局，实施更加积极有为的宏观政策，为实现“十五五”规划良好开局打牢基础。

“今年的报告特别注重高质量、抓改革、惠民生、强信心。”政府工作报告起草组负责人、国务院研究室主任沈丹阳在国新办吹风会上介绍，“可以说今年的政府工作报告是一个聚焦高质量发展的报告，是一个深化改革的报告，是一个‘民生为大’的报告，是一个鼓舞士气的报告。”

“稳”出现65次

稳中求进、以进促稳是当前经济工作的主基调。政府工作报告中，“稳”出现65次。

经济目标的设立是每年全国两会的一大关注点。根据政府工作报告，今年发展主要预期目

标是：国内生产总值增长5%左右；城镇调查失业率5.5%左右，城镇新增就业1200万人以上；居民消费价格涨幅2%左右；居民收入增长和经济增长同步；国际收支保持基本平衡；粮食产量1.4万亿斤左右；单位国内生产总值能耗降低3%左右，生态环境质量持续改善。

“提出上述预期目标，综合考虑了国内外形势和各方面因素，兼顾了需要与可能。”政府工作报告中提到，经济增长预期目标在5%左右，既是稳就业、防风险、惠民生的需要，也有经济增长潜力和有利条件支撑，并与中长期发展目标相衔接，突出迎难而上、奋发有为的鲜明导向。

城镇调查失业率5.5%左右，体现了在就业总量和结构性矛盾更加突出的背景下，加大稳就业力度的要求；居民消费价格涨幅2%左右，目的在于通过各项政策和改革共同作用，改善供求关系，使价格总水平处在合理区间。

经济目标的设定基本符合市场预期。复旦大学经济学院院长张军告诉时代周报记者：“近几年政府工作报告中将通胀目标基本设定在3%左右，但实际上物价涨幅很小。下调到2%，是我们努力可以实现的。否则，大家就不敢花钱，无论是企业还是家庭都会减少开支。因此，适度通胀是必要的。”

张军还建议，物价涨幅2%可以成为政策锚，宏观政策的制定可以围绕2%展开。

➡➡ 下转P2

东西南北中发展到广东

广东代表团开放日出现了哪些关键词？背后是经济第一大省接下来怎样的发展趋势？

时代周报记者 曾思怡 李杭
发自北京 广州

3月6日，十四届全国人大三次会议广东省代表团举行开放团组会议，现场可谓亮点颇多、干货满满。

既有省委书记现场发offer，邀请来自全国各地的人才到粤就业、创业、投资，也有“深圳造”的外骨骼机器人深度参与全国两会，帮在场记者“轻装上阵”。

具体到经济产业方面，广东代表团开放日当天的一些关键词，也为大家指明未来广东发展的关键信息。

比如人工智能。近期人工智能掀起热潮，广东明确提出要大力实施“人工智能+”行动，深圳也表示要加快完善人工智能等新兴产业发展生态，努力抢占全球科技和产业发展的制高点。

又如民营经济。广东民营经济主体达1837万户，位居全国首位。蓬勃发展的民营经济成为广东经济的重要支撑，广东也努力为各种所有制企业及外来企业打造良好的创新创业生态，持续推进各类助企、惠企举措。

再如百万英才汇南粤。今年的政府工作报告中，“投资于人才”一词让人眼前一亮，人才之于产业发展的重要性不言而喻，广东也以开放日发offer的创新形式，以期吸引更多人才。

广东代表团开放日还出现了哪些关键词？背后是经济第一大省接下来怎样的发展趋势？

关键词一：经济大省挑大梁

“（我）是不足以托举这个摄像机，但是它（外骨骼机器人）把不可能变成了可能。”

广东代表团开放日当天，广东“黑科技”亮相。这个由深圳企业研发的手臂助力外骨骼机器人，通过AI核心算法、精准的动作捕捉与控制系统，帮助现场记者有效减轻拍摄过程手臂的负担，进一步提高拍摄的稳定性与灵活性。

这样的“外挂”，还能应用于医疗康复、救援等领域。

作为我国人工智能产业基础最好的城市之一，深圳AI企业数量达2200余家，产业规模超3000亿元，5G、芯片等基础设施完善，腾讯、优必选等领军企业带动中小企业创新，现已形成了“雁阵式”企业梯队和全产业链条，核心产业规模和发明专利授权量表现突出。

开年以来，人工智能产业掀起热潮。深圳多方位密集推进相关政策，为AI等新兴产业发展创造更好生态。

在广东代表团开放日当天，深圳再度聚焦AI等新兴产业发展。全国人大代表、深圳市市长覃伟中发言指出，期待加快完善人工智能、低空与空天等新兴产业发展生态。

➡➡ 下转P6

政经 · TOP NEWS

- 2 专访贺铿：诸多领域需要资金支持有必要适当扩大财政赤字
- 3 “国家账本”出炉 29.7万亿元如何花？
- 5 政府工作报告写了广东哪些大事？
- 8 “稳住楼市”首入政府工作报告 今年是买房的好时机吗？

财经 · FORTUNE



- 11 全国人大代表、小米集团雷军：呼吁加强“AI换脸拟声”侵权治理

产经 · INDUSTRY

- 17 开源大模型厂商盈利路在何方？
- 18 从野蛮生长到耐心资本 险资十年举牌风云
- 22 徐福记40%股权又被卖了 创始人徐氏家族淡出
- 24 深圳宝中推“黄金靓地” 央企民企都来了

编辑/梁励 版式/陈溪清
图编/黄亮 校对/宋正大
国内统一刊号/CN44-0139
邮发代号/45-28
广东时代传媒集团有限公司 主办



6 946957 200015 >
零售价/RMB 3.00 HKD 10.00



扫一扫关注
时代周报官方微信

时代在线/
<http://www.time-weekly.com>
官方微博/ @时代周报
官方微信/ timeweekly

广告热线/ 020 - 3759 1496
发行热线/ 020 - 8735 0717
传真/ 020 - 3759 1459
征订咨询/ 020 - 3759 1407

地址/广东省广州市珠江新城华利路
19号远洋明珠海大厦4楼

解码政府工作报告

◀ 上接P1

“一揽子增量政策和存量政策正持续发挥作用，特别是今年实施多年未有的更加积极有为的宏观政策组合，势必为经济增长提供强有力的政策支撑。”沈丹阳表示，还要看到，宏观经济政策实际上还留有后手，将会依据形势变化动态调整、积极应对。

“创新”出现40次

今年以来，DeepSeek引发全球新一轮AI热潮，DeepSeek创始人梁文锋、宇树科技创始人王兴兴等都出席了近期召开的民营企业座谈会，新质生产力备受重视。

座谈会后，地方也密集召开相关会议布局新兴产业。

政府工作报告中，“创新”出现40次，“改革”出现44次。

对比去年政府工作报告中的“加快发展新质生产力”，今年关于新质生产力的提法中强调了“因地制宜”。

政府工作报告指出，因地制宜发展新质生产力，大力推进新型工业化，培育壮大新兴产业、未来产业。推动商业航天、低空经济等新兴产业安全健康发展。建立未来产业投入增长机制，培育生物制造、量子科技、具身智能、6G等未来产业。

推动传统产业改造提升，持续推进“人工智能+”行动，大力发展智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等新一代智能终端以及智能制造装备。

“大力发展新质生产力符合经济转型的需求。”前海开源基金首席经济学家杨德龙对时代周报记者表示，近年来在经济周期以及需求不足等多重因素的影响下，提高经济增长的质量变得愈发关键。

在杨德龙看来，一些传统行业的增速放缓的背景下，发展以科技创新为代表的新质生产力，成为提高经济增长潜力的重点。

“第四次科技革命是以人工智能为代表的。通过加大技术研究、重视商业应用，我国在第四次科技革命中能够保持领先的位置。因此，需要抓住时代机遇，用人工智能赋能更多传统产业，创造更多社会效益，进一步释放经济增长的潜力。”

“消费”出现32次

在今年要完成的十大任务中，“扩大内需”依旧被放在首位。政府工作报告中，“消费”出现了32次。

政府工作报告指出，大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求。

促进消费和投资更好结合，加快补上内需特别是消费方面的短板，使内需成为拉动经济增长的主动力和稳定锚。

“消费短板”被明确指出。2024年，全国社会消费品零售总额增速为3.5%，低于整体经济增速。反映消费价格的CPI在去年同比增长0.2%，也低于预期。

政府工作报告指出，要实施提振消费专项行动，并多渠道促进居民增收，推动中低收入群体增收减负，完善劳动者工资正常增长机制。

政府工作报告还特别提到，落实和优化休假制度，释放文化、旅游、体育等消费潜力。

在投资方面，政府工作报告提到要积极扩大有效投资。

切实选准选好项目，坚决防止低效无效投资。今年中央预算内投资拟安排7350亿元。用好超长期特别国债，强化超长期贷款等配套融资，加强自上而下组织协调，更大力度支持“两重”建设。

稳定楼市是扩大内需的重要支撑，“稳住楼市股市”自去年起也被多次提及。

政府工作报告中提到，持续用力推动房地产市场止跌回稳，并将此放在“有效防范化解重点领域风险”的

第一位。

“此次对房地产的表述，突破性比较大，通过去库存来缓解供求关系，止住下跌预期，实现止跌回稳。”广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉告诉时代周报记者。

李宇嘉表示，一是在更加积极的财政政策、适度宽松的货币政策的架构下，专项债、再贷款投放的领域和范围扩大，包括用作资本金，解决了去库存的资金来源；二是存量收购房地，在资金平衡上的范围扩大了，从项目平衡转向区域、中期等更大范围平衡；三是债务置换和土地收储，将地方国企和城投的动力激发，承担起稳楼市、去库存的带头作用；四是存量盘活与城中村改造拆迁安置、房票安置、保障房和人才房等集紧密结合，达到多方目标，促进良性循环，这有助于楼市在2025年“十四五”规划收官之年进一步实现止跌回稳。

“积极”出现29次

去年年底的中央经济工作会议召开以来，宏观政策的积极取向已经十分明确。政府工作报告中，“积极”出现了29次。

更加积极有为的宏观政策中，财政政策是一大关注点。

政府工作报告指出，实施更加积极的财政政策。今年赤字率拟按4%左右安排、比去年提高1个百分点，赤字规模5.66万亿元、比去年增加1.6万亿元。一般公共预算支出规模29.7万亿元、比去年增加1.2万亿元。

拟发行超长期特别国债1.3万亿元、比去年增加3000亿元。拟发行特别国债5000亿元，支持国有大型商业银行补充资本。

此外，拟安排地方政府专项债券4.4万亿元、比去年增加5000亿元，重点用于投资建设、土地收储和收购存量商品房、消化地方政府拖欠企业账款等。今年合计新增政府债务总规模11.86万亿元、比去年增加2.9万亿元，

财政支出强度明显加大。

此前，我国基本将赤字率目标稳定在3%左右，但市场对于今年的赤字率上调已有预期。

“赤字率上调到4%，市场是有准备的，中央经济工作会议上已经释放了这一信号。适当扩大一点赤字率，主要是我们现在要用钱的地方很多。适当扩大财政赤字率对于解决当前的矛盾、当前的问题是必要的。4%的赤字率也不是非常大，掌握得好对我们经济实际的支持是有用的。”十一届全国人大财经委副主任贺铿告诉时代周报记者。

在货币政策方面，延续去年中央经济工作会议时隔多年重提“适度宽松的货币政策”的基调，政府工作报告明确，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，适时降准降息，保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。

“考虑到今年外部冲击加剧以及稳增长任务难度，预计货币政策后续将逐渐向‘适度宽松’回归。除了总量功能之外，今年货币政策的结构性功能继续得到重视。政府工作报告提出优化和创新结构性货币政策工具，更大力度促进楼市股市健康发展，加大对科技创新、绿色发展、提振消费以及民营、小微企业等的支持等，以实现对重点领域和薄弱环节的定向支持。”中国民生银行首席经济学家兼研究院院长温彬告诉时代周报记者。

“民生”出现20次

值得关注的是，“民生”更多地出现在今年的政策导向中。政府工作报告中，“民生”出现了20次。

“强化宏观政策民生导向”是今年政府工作报告中的新提法。

“今年的政府工作报告特别注重体现‘民生为大’。比如，在预期目标部分提出居民收入增长和经济增长同步，在政策取向部分提出要强化宏

观政策民生导向，在重点任务部分也提出了一系列实实在在的、人民关切的‘惠民生’举措。”沈丹阳表示。

政府工作报告指出，坚持以人民为中心，经济政策的着力点更多转向惠民生、促消费，以消费提振畅通经济循环，以消费升级引领产业升级，在保障和改善民生中打造新的经济增长点。推动更多资金资源“投资于”、服务于民生，支持扩大就业、促进居民增收减负、加强消费激励，形成经济发展和民生改善的良性循环。

中国财政科学研究院原院长刘尚希此前接受媒体采访时表示，投资于物是手段，最终目的还是为了人。“要促进人的发展，最终就要落到人的技能、人的基本权益保障、人的健康等这些方面。社会基础设施、城市公共设施，以及学校、医院等，都是为了满足人们的需求而建设的。如果从人的角度出发去考虑问题，城市发展的方向就不会偏。”

在描述目前面临的问题和挑战时，政府工作报告中也直言，“民生领域存在短板”。

具体怎么做？相比去年“切实保障和改善民生”，今年政府工作报告强调要“加大保障和改善民生力度”。

在扩大就业方面，要统筹好新技术应用和岗位转换，创造新的就业机会，拓宽高校毕业生等青年就业创业渠道。

切实保障劳动者工资发放，清理整治欠薪，坚决纠正各类就业歧视。

医疗方面，深化以公益性为导向的公立医院改革，优化药品集采政策，强化质量评估和监管。

居民医保和基本公共卫生服务经费人均财政补助标准分别再提高30元和5元；社会保障方面，城乡居民基础养老金最低标准再提高20元。制定促进生育政策，发放育儿补贴，增加普惠托育服务供给；“健全社会心理服务体系和危机干预机制”也被写入政府工作报告。■

专访贺铿：诸多领域需要资金支持有必要适当扩大财政赤字

时代周报记者 阿力米热 发自北京

3月5日，十四届全国人大三次会议开幕会上，政府工作报告对全年工作作出全面部署，定下新一年的经济增长目标。

其中，国内生产总值（GDP）增长5%左右；城镇调查失业率5.5%左右；城镇新增就业1200万人以上；居民消费价格涨幅2%左右；居民收入增长和经济增长同步；国际收支保持基本平衡……

2025年是“十四五”规划收官之年，同时也是“十五五”规划的谋划之年。从政府工作报告来看，我国经济正处于转型升级的关键阶段，将继续坚持稳中求进的工作总基调，加快构建新发展格局，实施更加积极有为的宏观政策，为实现“十五五”良好开局打牢基础。

在这个承上启下的关键节点，2025年经济增长目标设定在5%左右，如何看待这个目标？背后有何考量？带着这些问题，时代周报记者专访了十一届全国人大财经委副主任贺铿。

有望达成增速5%的目标

时代周报：2024年我国经济总量达134.9万亿元，首次突破130万亿元，比上年增长5%。2025年政府工作报告将GDP增长目标设定为5%左右。你如何看待今年的经济形势？经济发展的动能何在？

贺铿：去年经济增长目标为5%，并且已经顺利完成。随着一揽子增量政策的出台，经济运行积极因素持续积累，有效提振了市场信心，2025年定下GDP增长5%左右的目标，同样有望达成。

从影响经济发展的因素来看，今年许多因素跟去年比还是没有很大变化，尤其是国际形势。

尽管美国加征关税政策对贸易有一定影响，但我认为这种影响相对有限。因为美国的加征关税的政策不仅针对中国，还涉及其盟友（如加拿大、欧洲）。这种广泛的加收征税行为导致全球贸易格局发生变化，使得其他国家和地区对中国产品的需求可能会增加。

此外，中国的高质量产品和强大生产能力难以被越南、印度等国家替代，因此与美国、欧洲、东南亚以及共建“一带一路”国家的贸易仍将保持稳定增长，预计今年外贸总额与去年相差不大。

除了外需因素，今年国内的需求应该说比去年会更好一点。

去年中央经济工作会议明确提出了全方位扩大内需的政策方向，重点聚焦于居民消费需求。具体措施包括：千方百计扩大就业，提高居民可支配收入，改善消费环境。

此外，2025年还将继续扩大“两新”政策的覆盖范围，增加补贴资金规模，支持消费品以旧换新，从而进一步刺激消费。

时代周报：2024年中国消费者物价指数（CPI）同比上涨0.2%，价格水平持续偏低是宏观经济面临的问题。这不仅影响生产端企业的盈利能力，还会对需求端消费者的消费行为以及整体经济产生负面影响。今年CPI涨幅预期目标定在2%左右，背后有哪些考虑？

贺铿：现阶段，很多人担心会出现通货膨胀，这种担忧不仅存在于经济学界，也广泛存在于社会各界。

具体来看，担忧主要集中在以下

方面：一方面，财政政策更加积极，通过增加政府支出和减税等措施刺激经济；另一方面，货币政策从稳健转向适度宽松，大家可能会认为货币会发行得比较多，再加上债务问题采取的化债办法，是不是有可能出现通货膨胀，这也是大家有所担心的地方。

我个人认为，近期出现通货膨胀的可能性并不大。

去年，消费者物价指数（CPI）仅为0.2%，这一数字明显偏低，远低于正常的水平。一般来说，正常的CPI应该在2%左右，而目前的物价指数仅相当于正常水平的1/10，这意味着还有宽松的物价上升空间。

因此，如果今年CPI能够达到1%以上甚至接近2%，这将是一个正常的、符合宏观调控目标的数字，而不是通货膨胀。

所以我对通货膨胀担忧并不大。

适当扩大赤字率有必要

时代周报：当前宏观调控的总体基调是：积极的财政政策和适度宽松的货币政策，如何理解这一提法？2025年政府工作报告还提出，今年的赤字率按照4%，比去年有所扩大。财政、货币政策会有何不同？

贺铿：过去虽然是强调稳健的货币政策，但是我们的货币政策并不紧，而是相对宽松的，尤其是在贷款政策方面较为宽松。从M2（广义货币供应量）的增长速度来看，也一直保持在较高水平。

今年明确提出货币政策要“适度宽松”，这种表述更加谨慎，并不是不顾实际情况地乱发货币。相反，这一调整更多是为了改善市场预期，增强市场信心。

国家层面在政策制定上一直非

常谨慎。因此，我认为货币政策的调整不会导致宏观政策出现大幅波动，也不会让人感觉货币发行很多、资金很容易获取。

从财政赤字的角度来看，虽然我个人不主张大幅扩大财政赤字，但适当扩大到4%是必要的，且已有思想准备。当前经济面临诸多需要资金支持的领域，尤其是民生领域欠账较多，适当扩大财政赤字有助于解决这些问题。

4%的赤字率并不算高，其他国家也曾使用过类似的甚至更高的赤字率。只要合理把握，扩大财政赤字对经济的支持是有效的，因为很多问题需要通过财政手段而非单纯依靠货币政策来解决。

时代周报：你此前对中国地方政府过于依赖土地财政感到担忧，最近几年的房地产市场的确也影响到了不少地方的财政。你认为在这一情况下，地方政府应该如何摆脱对土地的依赖，实现较高的财政收入呢？

贺铿：总体来看，我不赞成过度依赖土地财政。土地财政虽然在部分地区带来了一定收益，但也导致一些地方财政对土地出让的依赖性增强。一旦房地产市场收紧或土地出让减少，地方财政就会陷入紧张局面。

过去10多年，土地财政的兴起让一些地方忽视了对其他财源的培育，而在此之前，地方政府也能正常运转。但是这种依赖土地财政的模式不可持续，且往往损害了农民利益。

因此，地方政府应认识到土地财政的不可持续性，要摆脱土地依赖，地方财政仍然需要资金来保障民生等必要开支，这些钱从哪里来？是否有一些新的解决办法？

我认为，最重要的是开源节流。

开源就是要发展经济，不能仅仅依靠压缩开支来解决问题。当然，一些不必要的开支确实需要压缩，但必要的开支仍然要保障。因此，关键还是要通过发展经济来增加收入。

除了发展经济，还可以通过完善地方税种来增加稳定的收入来源。

时代周报：我国现行的地方税法体系是1994年分税制改革时建立的，已经执行了30多年，很长一段期间，都有专家建议进行调整。

就目前情况来看，你对完善地方税种有什么建议呢？

贺铿：从国际经验来看，房产税、财产税和遗产税等都是地方财政的重要税种。例如，美国各州政府和欧洲的一些地方政府主要依靠稳定的税源来维持财政收支。相比之下，我国的地方税种还不够完善，需要进一步优化。

虽然目前房地产市场处于下行趋势，但房地产税建议开征。

在征收过程中，应避免给普通群众增加过大的负担，对于住房面积较大的，可以适当提高税率。整体来看，房地产税是可以作为地方财政的稳定收入来源。

除此以外，地方财政收入体系还有待进一步完善。只要多想办法，地方财政的基本开支是可以解决的。

另一方面，我们也要看到未来财政开支的变化趋势。从我的调研情况来看，某些县城的中小学教师的工资开支占地方财政支出比重较大。但在人口增速放缓的趋势下，未来教师工资开支的压力可能会逐渐减轻。许多发达国家已经出现大学招生不满的情况，我国未来也可能面临类似趋势。因此，随着这些变化，地方财政的困难问题有望逐步缓解。■

“国家账本”出炉 29.7万亿元如何花？

时代周报记者 王晨婷 阿力米热
发自广州 北京

积极的财政政策有多积极？超长期特别国债有多大规模，投向哪些领域？结构性减税降费会否延续？教育、医疗投入是否提高？

3月5日，财政部提请十四届全国人大三次会议审查《关于2024年中央和地方预算执行情况与2025年中央和地方预算草案的报告》（以下简称《预算报告》），这些问题逐一得到解答。

这份报告是一年一度的“国家账本”，描写了前一年的预算收支，以及当年的预算安排和主要财政政策。

2025年，全国一般公共预算收入预计为219850亿元，增长0.1%；加上调入资金及使用结转结余20555亿元，收入总量为240405亿元。全国一般公共预算支出297005亿元，增长4.4%。其中，中央财政赤字48600亿元，比2024年增加15200亿元；地方财政赤字8000亿元，比2024年增加800亿元。

这也意味着，2025年央、地两级赤字规模达到5.66万亿元，比去年增加1.6万亿元。全国赤字水平和赤字规模均为近年最高，逆周期调节力度进一步加大。

赤字率首次触及“4%”

赤字率是衡量财政政策取向的风向标之一，而今年，这一指标首次达到4%左右的历史新高。

财政部部长蓝佛安在3月6日举行的十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示，今年财政政策更加积极，可以理解为持续用力、更加给力。其中，在赤字安排上更加给力，

今年赤字率按4%左右安排。

“2025年积极的财政政策更加积极，赤字率首次达到‘4%左右’，超过2020年‘3.6%以上’的赤字率水平，为2008年本轮积极财政政策实施以来的最高水平，体现了中央推动经济回升向好的坚定决心，是符合当前经济社会发展需要的，体现出政策非常实事求是，因时因势顺势而为。”粤开证券首席经济学家罗志恒告诉时代周报记者。

以往在国际上，长期把赤字率3%作为财政纪律的警戒线，但近年来已有不少经济学家表示该警戒线无理论支持，并不绝对。市场对赤字率提升到4%左右已有预期，在2024年，就有不少提升赤字率的呼声。

赤字率和赤字规模的提升，有利于扩大支出力度，更好地防风险、惠民生、稳增长。同时，由于公众对赤字率的关注度高，其提升也有较强的信号意义，能够有效提升预期。

此外，当前我国的赤字规模仍是以中央赤字为主。

“通过（对地方）转移支付的形式能够更好地保障基层财力稳定，增加地方财力的可支配程度，有利于地方做好‘三保’工作。今年的赤字规模中，中央赤字为4.86万亿元，占比为85.9%，属于近年来最高水平，体现中央加杠杆；考虑到1万亿元超长期特别国债，中央加杠杆程度更高，优化了债务结构。”罗志恒表示。

专项债或更多投向土储和存量房收购

在不计入赤字率的地方政府专项债和特别国债方面，规模也迎来进一步提升。财政政策更加积极，有了具体的落脚点。

2025年，新增地方政府专项债务限额4.4万亿元，较去年增加5000

亿元。发行超长期特别国债1.3万亿元，比2024年增加3000亿元，更大力度支持“两重”项目建设，加力扩围实施“两新”政策。发行首批特别国债5000亿元，支持国有大型商业银行补充核心一级资本。

再加上5.66万亿元的赤字规模，今年新增政府债券规模达到11.86万亿元，比去年增加2.9万亿元。

具体来看，4.4万亿元新增地方专项债，政府工作报告提出要重点用于投资建设、土地收储和收购存量商品房、消化地方政府拖欠企业账款。

银河证券首席宏观分析师张迪告诉时代周报记者，按去年财政部会议表述，4.4万亿元中有8000亿元用于存量债务化解，剩余3.6万亿元新增专项债额度中，将有较大比例用于土地收储和存量商品房收购，其中土储专项债占比或在20%以上。

张迪指出，年初以来“土储专项债”已在多地发行，目前来看，主要分为两种模式，例如，广东地区为专项债收购闲置土地，而北京地区主要用于新增土地储备开发。

1.3万亿元超长期特别国债中，3000亿元用来支持消费品以旧换新；2000亿元用于支持设备更新，比去年增加500亿元，以支持现代化产业体系建设，加快推动产业转型升级。

值得一提的是，去年的12万亿元化债“组合拳”正在加快落地。

蓝佛安表示，目前化债压力大大减轻，地方政府债务风险有效缓释。截至今年3月5日，地方共发行置换债券2.96万亿元。去年发行的2万亿元置换债券，利率水平下降平均超过2.5个百分点，部分地区下降更为明显，预计这部分置换债券5年利息减少2000亿元以上，极大减轻地方资金压力和利息支出。

“为应对内外部可能出现的不确定因素，今年中央财政还预留了充足的储备工具和政策空间。”蓝佛安说。

教育、医疗支出进一步提升

透过“国家账本”，人们还可以观察到什么？根据《预算报告》，2024年，在一般公共预算支出中，用于医疗、教育、社保就业、住房保障支出占比为39.7%。在2025年的一般公共预算支出安排中，上述分项支出占比将上升至40%。

这意味着，今年将加大对民生领域的投入力度，民生支出依然是今年的重点方向。

财信金控首席经济学家伍超明告诉时代周报记者，今年政府工作报告提出要“持续优化支出结构，更加注重惠民生、促消费、增后劲，切实提高资金使用效益”，与政府工作报告任务民生段落中“加强普惠性、基础性、兜底性民生建设、稳步提高公共服务和社会保障水平”相呼应。可见，之后的财政支出结构将从更加注重投资，向更加注重消费转变。

除此之外，根据国际经验，当一个国家人均GDP达到1万美元后，财政用于教育、卫生、社保等民生领域的支出比重会快速提高，而我国民生支出比重持续处于全球趋势线的下方，财政经济事务支出比重偏高。“因此，未来优化财政支出结构、释放居民消费潜力是财政体制改革的应有之义。”伍超明说。

教育支出和社会保障与就业支出，依然是今年预算支出安排中占比最大的两项，分别为44647亿元、44091亿元。

其中，中央本级教育支出安排1744.43亿元，同比增长5%。中央对地方学生资助补助经费安排809.45亿

元，同比增长11.5%。中央本级科学技术支出安排3981.19亿元、增长10%。

社会保障与就业支出则重点用于支持重点群体就业创业，支持养老金按时足额发放，帮扶低保、孤儿、困难失能老年人等群体，抚恤和安置优抚对象和退役军人，为老年人、儿童、残疾人提供福利服务等。

除此之外，养老、医疗支出也进一步扩大。根据《预算报告》，2025年公共卫生服务经费财政补助标准进一步提高到每人每年99元。城乡居民医保人均财政补助标准将提高30元，达到每人每年700元。

养老方面，在3月6日举行的十四届全国人大三次会议经济主题记者会上，蓝佛安宣布要适当提高退休职工养老金水平。

蓝佛安表示，随着我国人口老龄化程度不断加深，退休职工群体日益庞大，养老金的适当提高对保障他们的晚年生活质量具有重要意义。“提高退休职工养老金水平是今年财政部加大民生领域投入的重要举措之一。这一决定旨在进一步稳定居民收入，提升退休职工的生活保障。”

据了解，此次养老金调整覆盖面广，预计将惠及超过3亿退休职工。此外，财政部还将加强对失能老年人的照护服务支持，为幼儿发放育儿补贴，并建立学前教育国家资助制度。

蓝佛安还表示，将加大财政与金融政策联动力度，实施两项贷款贴息政策。

一项是对重点领域的个人消费贷款给予财政贴息，减轻当期支出压力。另一项是关于餐饮住宿、健康、养老、家政等与老百姓生活密切相关的领域，对经营主体贷款分类给予贴息，降低融资成本，增加更多优质服务供给。■

专访张燕生：政府工作报告发力民生 “投资于人”首次明确提出

时代周报记者 王晨婷 发自广州

每年备受关注的政府工作报告出炉。“稳中求进、以进促稳、守正创新、先立后破、系统集成、协同配合。”政府工作报告提到，今年将提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性，提升宏观政策实施效能。

延续去年“9·24”一揽子增量政策以来的积极取向，今年政府工作报告中“稳”出现65次，“积极”出现29次。5%左右的GDP增长目标与去年持平，但下调通胀目标到2%，提升赤字率至4%，有助于稳定市场预期和信心。

具体来看，今年政府工作报告中首次提到“投资于人”，居民就业、收入等话题屡次提及；与此同时，政府工作报告对科技、民企的关注明显提高，为培育新质生产力、加快新旧动能转换坚定信心。

如何解读这份政府工作报告？有哪些新提法值得关注？政府工作报告发布后，时代周报记者专访了中国宏观经济研究院研究员张燕生。

发力民生是一大亮点

时代周报：你对今年的政府工作报告整体作何评价？从政府工作报告来看，今年经济工作的重点会是什么？

张燕生：我认为，改善预期、增强信心、稳中求进是今年政府工作报告的主题词。

继去年“9·24”一揽子增量政策之后，政府工作报告明确了我们需要在2025年通过全面深化改革，有效解决经济存在的内需不足、内生动力不足、高质量发展遇阻、企业面临困难等一系列问题。对比2024年，今年能看到明显的预期改善。只有继续推动逆周期和跨周期宏观调控，真抓实干，才能够在2025年真正走出困境，走向推进中国式现代化、加快发展新质生

产力，推动高质量发展的新阶段。

时代周报：今年的政府工作报告特别注重民生，提到“推动更多资金资源‘投资于人’、服务于民生”“强化宏观政策民生导向”等。你对此怎么看？体现了经济工作的什么取向？

张燕生：满足人民日益增长的美好生活需要，是我们各项工作的基本出发点和落脚点。其基础是维护社会公平正义，坚持人民为中心和人民至上。今年在政府工作报告中可以看到，有很多落地的部分，比如更大力度稳定和扩大就业、完善社会保障和服务政策等方面都有具体的措施。

民生方面的发力，可以说是本次政府工作报告的一大亮点。

时代周报：今年CPI涨幅预期目标下调到2%左右，主要考虑是什么？2024年CPI同比涨幅是0.2%，要完成今年2%的目标也不易。你认为可以采取哪些措施推动经济回升？

张燕生：其实除了CPI低速增长，PPI也已经连续10个月负增长，对于GDP平减指数形成显著下行压力。从一般价格水平的这几个指标来看，中国存在着不小的经济压力。要走出这个困境，最有效的方法就是短期采取扩张性的宏观政策，中期加大创新主导的结构性改革，长期转向扩大内需战略驱动的中国式现代化进程。

我认为，今年有一个积极的变化，即央行、财政、发改委等部门之间已形成广泛共识，今年一定要把经济搞上去。

在这种情况下，政策的有效性会明显提高，各种抵消性的非经济政策措施的一致性评价会发挥积极作用。这样来看，政策基本面上对于经济信心的提升起到了重要的作用。

时代周报：另一个值得关注的调整在于赤字率提升到4%，创历史新高，特别是国债、专项债规模也迎来进一步提升。你如何评价今年财政政策的力度？

张燕生：去年“9·24”以来出台一揽子增量政策，其中最关键的因素在于财政出手，而财政出手中最关键的因素就是赤字率的提高。

这次赤字率提高的力度是很大的，从3%提升到4%，是增加了1.6万亿元人民币的赤字规模。再加上超长期特别国债、特别国债以及专项债等一揽子政策出台后，明显能感觉到今年财政在方方面面拿出了更加积极的表现。

要走出老百姓、企业都不够钱的困境，关键一条就是中央财政要发力。今年财政方面的安排，为我们经济明显好转、稳中求进打下了政策的基本支撑。

关注这三个指标

时代周报：在开幕会后的国新办吹风会上，国务院研究室提到“推进部分品目消费税征收环节后移并下划地方，这项改革提了多年，今年下决心要加快”。如何理解消费税改革？这项改革会有哪些影响？

张燕生：我建议我们研究一下日本从外循环主导到内循环主导过程中的经验。

日本在1985年之后到整个20世纪90年代，几次战略转型都以失败告终。其中，日本在经济明显好转和恢复的情况下，有4次增加了消费税，每一次都把日本经济恢复的势头转向了停滞。我国当前也处在扩大内需，从外循环主导到内循环主导的转变过程中。考虑把消费税后移，从生产环节移到消费环节，这个出发点是正确的，但是别国的经验也值得借鉴。

时代周报：你如何看待今年楼市方面的政策和走势？政府工作报告中还是以“止跌回稳”作为房地产市场的关键词。

张燕生：以止跌回稳为核心，主要还是因为楼市下跌的势头还没有完全止住。

对房地产市场来说，预期是最重要的。我认为，当前房地产市场开始逐步有企稳回升的迹象，这是非常好的，需要保护它。

这次政府工作报告中提到的加快城市更新、做好城中村和危旧房改造、扩大保障房再贷款的范围等，对创造房地产市场的需求，促进止跌回稳，都起到很关键的作用。

时代周报：今年也是“十四五”规划的收官之年。政府工作报告中提到今年将开展“十五五”规划编制工作，你对于“十五五”规划有什么建议吗？哪些内容值得特别关注？

张燕生：我个人比较看重三个指标。第一个指标，名义GDP要做上去，尤其是中国的名义GDP对比美国名义GDP的比重。这就涉及三个变量，即GDP的实际增速、一般价格指数的增长、人民币汇率的升值。这些对中国经济的总体好转是非常重要的。这涉及增强宏观经济治理能力，三管齐下把名义GDP做上去。

第二个指标是全要素生产率（TFP）。新质生产力发展的核心标志就是TFP。它的增长和8个因素相关，包括资源再配置效率的提升、教育的优化、经济国际化的进程、科技创新驱动的动能转换、改革的全面深化、规模效应的发挥、数字化转型和绿色化转型，这些因素是我们提升全要素生产率的主要抓手。此次政府工作报告中也提到，新质生产力的发展不仅是新兴产业和未来产业，更重要的是促进传统产业的生产率增长。

第三个指标，我会更多关注净资产收益率，即如何培育更多挣钱的企业。我国“新三样”产品已经拥有了强大的国际竞争力，但是亏损问题还较为严重，这是急需我们解决的。如果新赛道普遍持续不挣钱，那它的增长是不可持续的。因此，今年或者“十五五”期间，我重点会关注这三个指标。■



张燕生

中国宏观经济研究院研究员



3000亿元继续促消费：商务部已收到汽车补贴申请超百万份

时代周报记者 阿力米热 发自北京

消费是拉动经济增长的主引擎。2024年，随着消费品以旧换新行动在全国各地的实施，消费市场活力得到不断释放。今年，以旧换新政策仍在延续，多部门明确提出要加力扩围实施消费品以旧换新。

在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上，国家发改委主任郑栅洁表示，今年消费品以旧换新支持资金翻倍至3000亿元；商务部部长王文涛提出以旧换新“加力扩围、惠民升级”。

那么，新一轮以旧换新品类多了什么？影响几何？

根据时代周报记者梳理，今年不仅新增了手机、平板电脑、智能手表等三类数码类产品，还新增了电饭煲、微波炉、净水器等家电品类。

“2025年安排超长期特别国债3000亿元支持消费品以旧换新，按照1～2倍偏保守的乘数效应估算，有望拉动社零增速提高0.3～0.6个百分点。”财信金控首席经济学家伍超明在接受时代周报记者采访时说道。

拉动家电消费近2700亿元

消费是拉动经济增长的“三驾

马车”之一，2024年我国最终消费支出对经济增长贡献率为44.5%，拉动GDP提高2.2个百分点。在这成绩单背后，以旧换新成了拉动消费的主力。

具体来看，2024年3月，国务院发布《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，以拉动投资增长；7月，国家发展改革委和财政部联合印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，提出安排超长期特别国债，支持地方提升消费品以旧换新能力。

紧接着，8月，商务部等4部门发布《关于进一步做好家电以旧换新工作的通知》，明确各地自主确定补贴“8+N”类家电品种，每件最高补贴2000元。

在一系列政策的引导下，各地紧密贴合消费群体的实际需求，迅速推行了消费品以旧换新政策。据商务部数据，2024年中央和地方共安排了约1700亿元资金支持消费品以旧换新，惠及了6400多万消费者。

那么，以旧换新政策有何成效？商务部发布的数据显示，2024年，中央加力支持以旧换新8大类家电产品实现销售量6200多万台，直接拉动消费近2700亿元。

与此同时，家电零售市场的向好也带动了生产端。2024年，家用电器

行业增加值增长7.9%。其中，家用冷柜、空调、洗衣机、电冰箱等产品产量较快增长，增速分别为13.3%、9.7%、8.8%、8.3%。

除家电外，在政策带动下，汽车消费市场也迎来了显著增长。

数据显示，2024年，汽车以旧换新数量突破680万辆，这一举措直接带动汽车销售额攀升至9200亿元。同时，新能源乘用车国内市场渗透率从6月开始连续7个月超过50%，年渗透率高达47.6%。

社零增速提高0.3～0.6个百分点

今年，以旧换新政策仍在延续。政府工作报告提出，2025年将安排超长期特别国债3000亿元支持消费品以旧换新，这一资金规模则较去年增加一倍。

财信金控首席经济学家伍超明在接受时代周报记者采访时表示，2025年安排超长期特别国债3000亿元支持消费品以旧换新，按照1～2倍偏保守的乘数效应估算，有望拉动社零增速提高0.3～0.6个百分点。

“但值得注意的是，2024年以旧换新政策支持相关商品保持较高增速，让部分消费提前，存在透支部分未来需求的可能性，政策刺激实际效果具有不确定性。”伍超明说道。

资金翻倍之外，时代周报记者注意到，以旧换新政策的实施时间也有所拉长，且补贴范围进一步加大。

具体来看，去年以旧换新补贴政策基本是从8月底开始实施。相比之下，2025年的政策自1月1日起开始实施，并且持续到12月31日。从补贴品类看，今年不仅新增了手机、平板电脑、智能手表等三类数码类产品，还新增了电饭煲、微波炉、净水器等家电品类。

与此同时，家装消费品换新的支持力度也进一步加大。政策重点聚焦绿色、智能、适老等方向，补贴范围广

泛，涵盖了旧房整体装修、厨卫等局部改造，以及居家适老化改造过程中购置的相关物品和材料。

有了政策支持后，中央财政已预下达2025年消费品以旧换新首批资金810亿元，支持各地做好政策持续实施的衔接工作。

以广东为例，2025年1月1日广东以旧换新的工作也全面铺开，家电、汽车、电动自行车以旧换新实现跨年度无缝衔接。1月25日，广东围绕汽车报废、汽车置换、家电以旧换新、手机智能手表（手环）购新等领域，印发了相关配套政策指引文件。

在3月6日召开的十四届全国人大三次会议经济主题记者会上，商务部部长王文涛介绍道，截至3月5日，全国共收到汽车报废更新补贴申请超31万份，汽车置换更新补贴申请超70万份，合计超过100万份。

同时，超过940万名消费者购买了超1200万台12大类家电以旧换新产品，超3400万名消费者申请了超4200万件手机等数码产品的补贴。

值得一提的是，更多的以旧换新政策还在路上。国家发展和改革委员会主任郑栅洁3月6日在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上透露，近期多部门联合制定了《提振消费专项行动方案》，很快将公布实施。■



专家解读“适时降准降息”：怎么降？谁受益？

时代周报记者 阿力米热 发自北京

今年是“十四五”规划的收官之年，政府工作报告中提出了一系列重要目标，这些目标也引发了市场的高度关注。

“国内生产总值（GDP）增长约5%；居民消费价格涨幅控制在2%左右；财政赤字率拟按4%左右安排，较上年提高1个百分点……”此外，稳住楼市、股市首次被写进政府工作报告总要求，要更大力度促进楼市股市健康发展。

那么，在这一关键节点，影响中国经济前景的关键因素是什么？如何完成预期目标，更有效地提振消费？房地产市场能否回稳？还有哪些新兴产业值得关注？

为此，时代周报记者专访了东吴证券研究所联席所长、首席经济学家芦哲，深入探讨中国经济的未来走向。

芦哲表示，2025年中国经济有望实现5%的增长，主要得益于内需的强劲支撑，尤其是消费的提振作用，使其成为经济增长的核心动力。

同时，房地产市场自去年第四季度以来持续改善，市场供需在向着平衡状态靠拢。

内需是主要支撑

时代周报：政府工作报告将今年的GDP增长预期定在5%左右，你如何看待？为了实现这一预期，经济结构上哪些方面是重点？又面临着哪些挑战？

芦哲：我们认为2025年经济增长能达到5%左右。

从结构来看，内需是主要支撑，促消费成为扩内需的第一抓手，消费增速预计将成为经济增长的主要支撑；其次是房产市场降幅的收窄，去年第四季度以来，新房月度销售由负转正，地产对经济的拖累大幅减小。

此外，5年10万亿元化债释放政府现金流，有望支撑基建投资。不过，5%的增长也面临不小的挑战，主要是美国加征关税带来的出口压力。

时代周报：2025年是中国连续实施积极财政政策的第17个年头。政府工作报告在提到实施更加积极的财政政策时说，2025年赤字率拟按4%左右安排。你对此有何看法？

芦哲：考虑到美国关税带来的出

口压力，今年海外市场需求对经济的支撑力度会明显下降，财政力度需要明显扩大，才可以刺激内需、支撑经济增长。考虑到2020年赤字率达到过3.8%，今年突破前期高点达到4%是合理的。

另一方面，专项债里面一部分要用于化债，因此也需要增加规模，确保用于实物支出的专项债不减少。

除预算内赤字外，政府工作报告也提出要实施更加积极的财政政策，拟发行超长期特别国债1.3万亿元。安排超长期特别国债3000亿元支持消费品以旧换新。

在我看来，超长期特别国债需要增加对消费的支持，才能更大化作用于短期的经济增长，相比之下，设备更新经过了去年的高速增长后，今年的空间未必还有往年那么大，这时增加对消费的支持就显得尤为必要。

货币政策稳楼市、股市

时代周报：去年中央工作会议提出，要实施适度宽松的货币政策，这是近14年来首次。在“适度宽松”的定调下，对于2025年货币政策的实施，你有哪些预判？会进一步降准降息吗？幅度是多少？最大的受益者是谁？

芦哲：2025年实施适度宽松的货币政策，依然要求“适时降准降息、保持流动性充裕”。传统的“降息”和“降准”仍是2025年首选的加码政策，我预计“降准”有2～3次的空间，合计投放基础货币在2万亿～3万亿元。

在“降息”方面，预计2025年利率降幅或不低于2024年，从当前的1.50%下调至1.10%～1.20%，而LPR报价在政策利率带动的降幅之外。

需要注意的是，除了常规的“降准”，2025年优化准备金率制度也将是重要的政策宽松举措，可能的优化方向包括：调整三档存款准备金率制度，将三档调节为两档，为国有大行安排“定向”降准；打开存款准备金率的“隐性下限”5.0%约束，进一步支持中小金融机构；调整缴准资产范围，允许商业银行用国债缴纳准备金，在不改变存款准备金率的情况下实现“降准”的效果。

适度宽松的货币政策，主要意在引导融资成本继续下降，非金融企业部门和居民最为受益。

时代周报：理论上而言，如果利

率足够低，股市和楼市就会出现较好的投资机会。

“稳住楼市股市”，今年首次被写进政府工作报告的总体要求。那么，货币政策转向之后，对民众会带来怎样的影响？会因此刺激消费并将储蓄资金转移到股市和楼市吗？

芦哲：2022—2024年存款利率渐次调降，从2022年9月起，经过累计6轮存款挂牌价下调，主要期限定期存款利率全面进入“1.0”时代，引发企业和居民存款“搬家”。

在风险偏好不变的情况下，选择理财等低风险资管产品；在风险偏好上升的情况下，部分选择流入股市。

在2023年10月之前，企业和居民选择用更长期限、更高利率的定期存款取代活期存款，而随着2024年以来存款利率下调，定期存款性价比下降，非金融企业与居民定期存款开始流向理财等资产管理产品和股市。

展望2025年，利率下行可能会继续推动存款外溢，货币可能会有走向低风险资管产品或股市等资产市场的冲动。

时代周报：你此前有关过房地产，从当前的情况看，如何衡量目前国内的房地产市场是否存在泡沫？此外，近几年的房地产市场的确也影响到了不少地方的土地财政，在这一情况下，你认为地方政府应该如何摆脱土地依赖，实现较高的财政收入呢？

芦哲：经过了前几年的调整后，房地产市场泡沫已经充分挤出了，过去几年我们看到房地产新开工的降幅是要比新房销售降幅更大的，这代表供给下降的幅度比需求更快，市场供需在向着平衡状态靠拢。

对于地方政府而言，一方面需要盘活存量资产。过去一段时间的大规模基建投资，使得地方政府积累了大规模的实物资产，盘活这部分资产对于弥补地方政府收入缺口来说是有帮助的。

另一方面，则需要依赖于我国财税改革的推进。去年党的二十届三中全会做出了“消费税征收环节后移并下划地方”的改革部署，财政收入下移到地方、财政支出上移到中央是本轮改革的重点方向，也是改善地方财力的根本措施。

时代周报：除楼市之外，稳股市被视为稳预期、稳经济的重要突破口。从过去15年的股票市场表现来

看，每年的岁末年初A股具备非常显著的“日历效应”，其中春节至两会是传统的春季躁动窗口，如何看待2025年两会期间的股市表现？

芦哲：从2010年以来，我们统计的春节后至两会各指数均录得正收益。这段时期是政策、业绩、经济数据的真空期，因此市场对宏观政策和产业政策预期较强，资金相对活跃，因此弹性较高、有想象空间的小盘收益通常高于大盘。随着政策逐步落地，前期的透支空间需要调整，到两会期间往往指数短暂下跌，会后跟随政策和经济指向的方向再次上涨。

今年两会期间的市场走势已经强于往年的日历效应，近两日主要宽基指数除创业板指外均录得正收益，且小盘宽基好于大盘宽基，延续了两会前的强势风格。

主要原因是，一方面两会前涨幅相对较高的风格已经出现过三日调整，市场经历了换手期；另一方面两会期间主要数据没有低于预期，部分行业（如6G、商业航天等）在政府工作报告中被提及反而超出市场预期，因而导致两会期间市场的成交额也维持在较为充裕的水平，市场情绪仍然较为积极。

持续壮大民营企业

时代周报：外贸仍然是今年经济发展的一大看点。

特朗普上台后，美国一系列关税政策出台。从国家层面到外贸企业层面，我们该如何应对？面对各种不确定因素交织，广东作为我国外贸第一大省，从政策层面应如何给予外贸企业支持和引导，打好头阵？

芦哲：稳外贸有三个思路，一是提高出口产品的附加值，加强出口产业的科技创新和产业升级，这样能带来更高的利润率；二是依靠出口目的地的多元化来减小关税影响；三是加强对出口企业的财税金融支持。

对于广东来说，短期能见效的是开拓更多市场，实现出口目的地多元化。比如鼓励企业开拓新兴市场，组织贸易代表团去新兴市场国家考察，了解当地市场需求和消费习惯；邀请新兴市场国家的采购商和经销商参加贸易洽谈会。

广交会广东省的特色，也是全国的一面旗帜，应该继续发扬光大。

时代周报：我们注意到，在2月

17日召开的民营企业座谈会中，科技领域的民营企业数量明显增加，你如何看待这一现象？民营企业的数字化转型给就业结构和技能要求带来了哪些新的变化？

以广东为例，作为全国第一经济大省、人口大省，民营经济的政策导向将如何具体作用于就业市场，尤其是在创造就业岗位数量和提升就业质量方面？

芦哲：民企座谈会会对科技企业的重视，反映出创新是民营企业前行之动能。

春节期间DeepSeek横空出世，再次表明中国民营企业也能在前沿科技竞争中发挥引领作用，而不仅仅是作为跟随者亦步亦趋。在当下的发展战略中，企业是科技创新的主体，2023年，企业研发经费占全社会研发经费的79.3%。

民企的数字化转型要求就业者具备较高的知识素养和教育背景，这是掌握新的劳动工具的客观要求；除此之外，也要求不同知识背景的从业人员都要掌握、学习新型数字化生产工具。

支持民企的政策必然会带来就业的改善，比如广东省有许多互联网平台企业，都是民企；还有很多民营制造业，这些行业和企业获得政策支持后，能够开拓更大市场，也将带来更多的就业岗位。

时代周报：此前，强调知识产权保护有利于激发创新，那么当人工智能逐步普及后，知识产权保护方面是否会受到更大冲击？对于企业来说，随着人工智能的加速渗透，企业会增加研发投入还是会降低？

芦哲：知识产权保护是与时俱进的，比如几十年前从纸媒时代到电视时代，再从电视时代到互联网时代，都能看到知识产权保护制度随着媒介而演进的特点，AI时代也是一样。

对于企业而言，AI的渗透可能对于小部分企业来说，可以降低研发投入，但对于大部分企业而言，结合本公司、本行业、本区域的市场特点，结合AI应用特点，增加研发投入才是生存之道。

只靠应用相似的AI模型并不能帮助企业扩大市场，也不能带来产品竞争力的提高，AI只是提供了更多可能，企业需要结合AI做出“人无我有、人有我精”的产品。■



政府工作报告写了广东哪些大事？

时代周报记者 **李杭** 发自北京

3月5日，十四届全国人大三次会议发布的政府工作报告，全面总结了2024年工作成绩，部署2025年政府工作任务。

时代周报记者梳理发现，政府工作报告中多处涉及广东相关工作。

政府工作报告中指出，提升京津冀、长三角、粤港澳大湾区等经济发展优势区域的创新能力和辐射带动作用，支持经济大省挑大梁，在要素保障、科技创新、改革开放先行先试等方面制定支持政策。

政府工作报告还提到办好第十五届全国运动会、进博会、广交会、服贸会、数贸会、消博会等重大展会。

不仅如此，政府工作报告中提及的商业航天、低空经济等新兴产业，以及生物制造、量子科技、具身智能、6G等未来产业，均为广东重点布局与培育的方向。

在数字经济领域，智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等新一代智能终端以及智能制造装备，也是广东接下来的发力要点。广东凭借雄厚产业基础、创新资源集聚等优势，正加速推动这些产业迈向新高度，全力抢占发展先机。

关键词一：粤港澳大湾区

自2017年3月以来，“粤港澳大湾区”已连续九年写入政府工作报告。从“研究制定粤港澳大湾区城市群发展规划”到“出台实施粤港澳大湾区发展规划纲要”，从“更好发挥高质量发展动力源作用”到今年政府工作报告中的“提升粤港澳大湾区的创新能力和辐射带动作用”，政府工作报告中的每一次新表述，对于持续、全面、深入推进粤港澳大湾区建设都具有重要指导意义。

近年来，随着粤港澳三地产业协作、科创协同逐步走向深入，大湾区经济总量上升至超过14万亿元，经济规模迈上新台阶。

广东经济总量也屡创新高，全省GDP总值达141633.81亿元，连续36年居全国首位，拥有广州、深圳两座GDP超3万亿元的城市和东莞、佛山两座GDP超万亿元的城市。

今年是《粤港澳大湾区发展规划纲要》正式印发的第六年。广东省政府工作报告提到，2025年要做实粤港澳大湾区“一点两地”全新定位，更好发挥高质量发展动力源作用。推动大湾区市场一体化建设，提升创新能力和辐射带动作用，加快建设世界级的大湾区、发展最好的湾区。

关键词二：新兴产业、未来产业

2025年政府工作报告明确提出“培育壮大新兴产业、未来产业”，并将其作为构建现代化产业体系的核心任务之一。



具体来看，政府工作报告提出要开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动，推动商业航天、低空经济等新兴产业安全健康发展。建立未来产业投入增长机制，培育生物制造、量子科技、具身智能、6G等未来产业。

与此同时，广东凭借其雄厚的产业基础与丰富的创新资源，已然投身于新兴与未来产业的培育浪潮中。

2024年，全省新能源汽车产量增长43%、占全国1/4，工业机器人产量增长31.2%、占全国44%，智能手机产量增长12.5%、占全国超四成。此外，全球有70%的消费级无人机和全国1/5的集成电路，均来自广东。

为进一步发展相关产业，广东在2月发布了《广东省建设现代化产业体系2025年行动计划》。其主要内容，包括实施科技创新强基行动，在人形机器人、低空经济、商业航天等重点领域启动研发攻关项目，推动不少于100项新技术新产品首试首用。

广东省发展和改革委员会主任艾学峰在解读上述行动计划时透露，广东2025年将安排省重点建设项目1500个、年度计划投资1万亿元。其中，产业项目数量占比50%，新一代信息技术、生物、高端装备制造、新材料、石化钢铁等五大类产业项目380个，年度投资额1658亿元。

关键词三：广交会与稳外贸

广交会再次被政府工作报告“点名”。政府工作报告中提到，要高质量办好进博会、广交会、服贸会、数贸会、消博会等重大展会。

一直以来，广交会都是我国对外开放的重要窗口，也是我国重要的贸易促进平台。

2024年，第135届、第136届广交会，吸引约50万名境外采购商、创历史新高，组织各地同步开展采供对接活动1061场，成交金额194.8亿美元。

不仅仅是广交会。2024年，广东还举办了300场“粤贸全球”境外展，带动2.55万家企业开拓国际市场，对东盟、中东出口分别增长9.9%、10.5%。服务外包合同金额增长6%，

服务贸易、数字贸易规模分别突破1.3万亿元、7000亿元。加快内外贸一体化发展，“粤贸全球”系列展会成交金额约600亿元。

这些亮眼成绩，有力推动了广东外贸发展。2024年广东外贸规模历史上首次突破9万亿元，比上年增长9.8%，贡献了全国38.7%的贸易增量，占全国外贸的20.8%。其中，出口额5.89万亿元，增长8.4%；进口额3.22万亿元，增长12.5%。

2025年政府工作报告中着重提出要稳定对外贸易发展，大力鼓励外商投资，推动高质量共建“一带一路”走深走实，深化多双边和区域经济合作。在国家大力倡导扩大高水平对外开放，积极稳外贸稳外资的政策指引下，作为经济强省与开放前沿阵地的广东，肩负重任。

关键词四：百千万工程推进农村改革

在今年的政府工作报告中，着重指出要抓好“三农”工作，深入推进乡村全面振兴。而扎实推进农村改革发展，正是实现这一目标的关键所在。

政府工作报告明确提出一系列举措，旨在推动农村改革发展。

其中包括：巩固和完善农村基本经营制度，推进第二轮土地承包到期后再延长30年试点，做好“土特产”文章，发展林下经济，促进乡村特色产业延链增效、联农带农，拓宽农民增收渠道等。

广东作为改革开放前沿阵地，将国家战略与地方实践深度融合，把实施“百千万工程”作为推动城乡融合发展的总抓手，以系统思维书写乡村振兴的时代答卷。

近年来，广东以头号力度推进“百千万工程”，将其作为广东的优势塑造工程、结构调整工程、动力增强工程、价值实现工程。全省122个县（市、区）、1613个乡镇（街道）、2.65万个行政村（社区）呈现出蓬勃发展、向上向善突围的态势。

与此同时，广东县域综合实力也在不断增强。全省各地因地制宜培育壮大县

域特色优势产业，15个主平台新承接产业转移项目约700个、总投资约3000亿元；57个县（市）地区生产总值增速高于全省平均水平，17个区荣获全国百强区，数量稳居第一；富民兴村特色产业蓬勃发展，加快打造粮食、蔬菜等10个千亿元产业集群；2023年至今，广东已开工现代化海洋牧场项目90个、总投资额超200亿元，深水网箱养殖水体总量居全国第一，水产种苗产量居全国首位。

2025年是“百千万工程”实现三年初见成效目标的重要节点。广东正朝着这一目标稳步迈进，持续深化农村改革，推动乡村特色产业发展，强化城乡融合发展的纽带，在乡村振兴的道路上不断探索创新，为全国乡村振兴提供可借鉴的“广东经验”。

关键词五：第十五届全国运动会

即将在今年举办的第十五届全国运动会，也“亮相”政府工作报告。政府工作报告中提出，要办好第十五届全国运动会和第十二届世界运动会。

全运会是国内水平最高、规模最大的综合性运动会，每四年举办一届，旨在推动全国体育事业发展，为国家的奥运战略锻炼新人、选拔人才。

第十五届全运会将于2025年11月9—21日由广东省、香港特别行政区、澳门特别行政区共同举办。其中，广州是开幕式举办地及项目最多的赛区，同样承办了众多运动项目比赛的深圳，则是闭幕式的举办地。

此外，全国第十二届残疾人运动会暨第九届特殊奥林匹克运动会将于2025年12月8—15日举行，也是由粤港澳三地承办。

目前筹备工作稳步推进中。广东各地积极行动，如广州市2025年政府工作报告中提出，要统筹推进建筑风貌管控、环境质量保障、配套设施建设等，打造一批精致赛区、精致街区。深圳则提出，今年将新改扩建100个都市型、楼宇型体育场地设施，建成市体育中心、市青少年足球训练基地、深圳湾体育中心改造提升等项目，开工建设国羽训练基地项目。**■**

综合
实力



深入学习贯彻党的二十届三中全会精神
进一步全面深化改革
推进中国式现代化



东西南北中 发展到广东

上接P1

覃伟中建议，要加快完善人工智能、低空与空天等新兴产业发展生态，培育壮大国产人工智能生态，构建低空空域协同管理机制，完善低空基础设施等领域国家标准体系。

同为广东及粤港澳大湾区核心城市之一，广州接下来发展也将以“新”破局。

当前，广州已形成汽车、电子、石化三大支柱产业，囊括全国41个工业大类中的35个，拥有12个千亿级战略性新兴产业集群、9个千亿级服务业。其中，广州汽车产量在全国常年名列前茅。

在产业变革背景下，广州也面临新旧动能转化带来的挑战，这正是广州接下来经济发展的关键突破点。

全国人大代表、广州市委书记郭永航在会上介绍2025年广州工作重点，提出从创新驱动、改革引领、开放协同、平台建设等四个方面加快建设现代化产业体系。

值得注意的是，建设现代化产业体系，不仅囊括战略性新兴产业和未来产业，还包括奔向现代化转型的传统产业。

会上提到，广州要聚焦创新驱动，实施“广州数智创新计划”，推动新兴产业向星火燎原放大，传统产业向成名成品升级，坚持科技创新和产业创新融合、传统产业改造升级和新兴产业新赛道并重。

关键词二：新能源产业破万亿

广东代表团开放日当天，时代周报记者在现场获悉，继2023年汽车成为广东第八个万亿级产业集群后，2024年，新能源产业成为广东第九个万亿级产业集群。

此前发布的《广东省现代化产业体系发展报告(2023—2024)》也提到，2024年，广东省新能源产业集群实现营业收入11163.18亿元。

值得一提的是，此前发布的《广东省培育新能源战略性新兴产业集群行动计划（2023—2025）》曾提出目标——到2025年广东新能源产业营业收入超过1万亿元。如今可谓提前一年完成目标。

既可保障能源安全，又可推动绿色低碳发展，新能源产业的重要性不言而喻。

作为能源消费大省，近年来，广东积极探索破解传统能源依赖、转型



新能源的路径，依托海洋能、地热能、生物质能资源突出，港口资源和海洋油气资源丰富等条件，大力推广风电、太阳能、核能、氢能等绿色能源应用，着力发展新能源汽车、新兴储能等产业。

从规划和政策层面看，广东将新型储能产业定位为战略性支柱产业，陆续出台《广东省推进能源高质量发展实施方案》《广东省培育新能源战略性新兴产业集群行动计划(2023—2025年)》《广东省推动新型储能产业高质量发展指导意见的通知》《关于推动能源科技创新促进能源产业发展的实施意见》等文件，多方位支持新能源产业发展。

推动之下，广东新能源产业提前达成预期规模，其中风能、太阳能、生物质能均已实现规模化应用，核电装机规模和天然气储备能力居于全国领先水平，海上风电也开始进入快速发展通道。

产业规模迅速攀升之外，技术水平也颇为突出。

具体来看，广东风力发电机组、逆变器、高效太阳能电池和集热器、氢燃料电池电堆等研发制造均处在全国领先地位，氢能利用、储能技术、充电桩和智能电网建设位居全国前列，自主品牌“华龙一号”三代核电技术达到国际先进水平，天然气水合物连创试采纪录。

面向未来，广东还将在技术突破、协同分工、应用推动等方面发力，致力打造国内领先、世界一流的新能源产业集群。

去年年底发布的《关于推动能源科技创新促进能源产业发展的实施意见》，提出要在多个关键具体领域实现技术突破，以实现相关产业更高质量、更高效率、更具竞争力，同时前瞻布局天然气水合物、新一代核电、CCUS等领域，探索能源领域的新增长点。

此外，从消费端拓展新能源产品市场需求，完善新能源产品相关配套设施，以扩大新能源的应用范围；以及引导广东相关地区新能源产业规模化错位发展，推进协同分工实现更高效等，都是广东新能源产业未来的发展方向。

关键词三：经济大省发展民营经济

在十四届全国人大三次会议广东代表团举行的开放团组会议上，民营经济成为各界聚焦的关键议题。全国人大代表，广东省委常委、常务副省长张虎在回应记者提问时，对广东民营经济的现状作出了精准的总结。

“广东的民营企业既是铺天盖地，又能顶天立地。”张虎介绍，广东民营经济展现出鲜明的“56789”特征，贡献全省五成以上GDP、六成以上进出口额与税收、七成以上技术创新成果、八成以上新增就业，经营主体总量占比超九成。

数据显示，截至2024年，广东民营经济主体总量突破1837万户，位居全国首位，其中不仅有华为、比亚迪、腾讯、美的等行业巨头，众多专精特新“小巨人”与隐形冠军企业也层出不穷。

近年来，广东在推动民营经济发展上动作频频。

2025年蛇年开工首日，广东省发展改革委正式成立民营经济发展局，将职能重点放在加大惠企政策供给，强化问题办理跟踪、深化投融资体制改革、助力民企“走出去”以及加强民营经济宣传引导等方面。

2月24日，广东省民营企业建设现代化产业体系推进大会在东莞举行，会上188个合作项目正式签约，合作总金额达400.2578亿元。众多广东民企还将目光投向了前沿创新领域，例如大模型技术研发。

不过，广东民营经济发展也面临着诸多挑战。

例如在融资方面，不少民营企业遭遇融资难、融资贵问题。市场层面，存在低端供给过剩、高端供给不足、民营企业开拓市场难度增大等难题。在转型进程中，不少从“三来一补”发展起来的企业，存在创新能力不足、高技术人才匮乏、关键核心技术受卡脖子等难题，转型压力巨大。

而为进一步推动民营经济健康、高质量发展，广东方面明确了一系列重点工作方向。

在政策与服务维度，广东将全力落实已有惠企政策，紧密结合“两重”“两新”工作部署，积极谋划增量政策，扎实推进国家民营经济促进法的落地，并推动地方立法完善。同时，建立省、市、县四套班子领导一对一联系企业机制，确保为企业提供全方位、贴心的服务，让民营企业切实感受到政策的温度。

从支持帮助、改革赋能、权益保障以及鼓励引导等方面来看，广东将大力支持民企自主创新，深入实施优质企业梯度培育“十百千万”计划，促进企业间融通发展。

持续破除市场准入壁垒，提高行政审批效率，着力解决民企融资难题。规范涉企执法监管行为，构建科学的信用修复制度，健全涉企收费监管和账款清偿机制。积极引导民企参与制造业当家、“百千万工程”等重点工作，鼓励其建立现代企业制度，助力民营经济在高质量发展道路上稳步前行。

关键词四：“花式”发offer

广东，向来是人气旺盛之地。这里是热门旅游地，凭借温暖的气候和丰富的美食，一年吸引游客超

8亿人次。

同时，广东也是投资兴业的热土，无数企业家在这里扎根发展。就拿深中通道来说，自建成通车后，便出现了“一通车就堵车”的景象，日均车流量高达8.48万。这些数据直观有力地印证了广东不仅人气爆棚，更彰显出其蓬勃的经济活力。

如今，广东正以更积极的姿态进一步汇聚人气。

在广东代表团开放日上，广东领导们纷纷化身“揽才使者”。

“东西南北中，发展到广东。”

全国人大代表、广东省委書記黃坤明热情表示：“热忱欢迎广大有志青年在广东、到广东，汇聚于广东就业创业！热忱欢迎广大企业家到广东投资兴业！”

郭永航幽默地称广州“三百六十行，行行都发达”，鼓励大家若有改行、跳槽、下海的想法，首选广州，定能找到合适发展机会。覃伟中则介绍，深圳将深入开展鲲鹏青年创新创业行动，提供从办公到安居的全方位保障体系。

据了解，广东今年正在重点推进的“百万英才汇南粤行动计划”，以“粤聚英才，粤见未来”为主题，目标明确：吸引100万高校毕业生来粤就业创业。该计划首期已募集超60万个优质岗位，覆盖半导体与集成电路、人工智能与机器人等多个前沿产业领域，且高薪岗位众多，综合年收入100万元以上的岗位超1200个。

广东虽拥有1.27亿常住人口、1.5亿实时在粤人口，但人才结构仍有待进一步优化。

第七次全国人口普查数据显示，广东受高等教育人口占比在全国排第13位。同时，广东拥有1900多万户经营主体、830多万家企业，其中高新技术企业达7.7万家，连续9年位居全国之首。众多创新企业对高层次人才的需求极为迫切。

此外，2024年广东经济总量突破14万亿元，新增新能源产业这一万亿元规模产业集群。面对新一轮科技革命和产业变革，广东对人才的渴求愈发强烈。

正因如此，广东方面表示，在全国两会圆满闭幕之后，广东省委、省政府将迅速行动，联合人社部、教育部举办春季大型综合招聘会，集中招聘全国高校毕业生。广州、深圳等也将推出一批比较扎实的引才举措。■

经济第一大省怎么拼经济？他们这样说

时代周报记者 潘展虹 曾思怡
发自北京 广州

3月6日下午，十四届全国人大三次会议广东省代表团举行开放团组会议，审议政府工作报告等，并面向中外媒体开放。

经济大省挑大梁。继2023年广东GDP首破13万亿元之后，2024年广东GDP再破14万亿元，经济总量连续36年排名全国第一。作为全国经济第一大省，广东团的“开放日”一直备受关注。

时代周报记者在现场了解到，此次到会的中外媒体多达107家，记者267名。

一众记者提前到达会场，架起“长枪短炮”，期望从中获取广东进一步推动高质量发展、深化改革创新以及促进区域协调等关键信息。

会上，相关代表分别就广东全省及广州、深圳两个核心城市未来一年的工作重点进行发言。

广东：大力实施“人工智能+”行动

当前，新一轮科技革命和产业变革正在重塑全球产业版图，以科技创新引领新质生产力发展，建设现代化产业体系，成为推动中国经济高质量发展、提高国际竞争力的关键之举。

身为全国经济第一大省，如何先试先行发力科技创新、建设现代化产

业？广东有实力、有底气，也有冲劲。

全国人大代表，广东省委常委、常务副省长张虎在会上提出，广东要重点抓好以下六个方面工作：

实现粤港澳大湾区“一点两地”的全新定位，更好地发挥高质量发展动力源的作用；发展新质生产力，打造更具国际竞争力的现代化产业体系；全方位扩大内需，精准有效释放消费投资潜力；坚定不移地全面深化改革，扩大高水平对外开放；坚持兴业、强县、富民一体发展，统筹推进新型城镇化和乡村全面振兴；践行以人民为中心的发展思想，不断增强群众的获得感、幸福感和安全感。

对于建设现代化产业体系，张虎表示，广东将坚持实体经济为本，制造业当家，落实落细《广东省建设现代化产业体系2025年的行动计划》，着力构建全过程创新链，推进产业科技部署方向，抓好集成电路、新能源汽车、低空经济、商业航天等新兴产业，重点培育生物制造、量子科技、具身智能、6G等未来产业。

DeepSeek近期火爆出圈，加快了人工智能落地应用。

对此，张虎提出，广东要大力实施“人工智能+”行动，特别是在人工智能和机器人两大领域抢占先机，加快发展。

深入开展推动工业设备中心和技术改造的四大重点行动，加快传统产业的改造升级。

广州：加快建设现代化产业体系

广州是广东省会，也是国际商贸中心、全国先进制造业基地、全国综合性门户、国际科技创新中心，被视为粤港澳大湾区核心引擎之一。

当前，广州已形成汽车、电子、石化三大支柱产业。

还囊括了全国41个工业大类中的35个，拥有12个千亿级战略性新兴产业集群、9个千亿级服务业。同时，广州的汽车产量在全国也名列前茅。

不过，在产业变革背景下，广州也面临新旧动能转化带来的挑战，这正是广州接下来经济发展的关键点和突破点。

会议现场，全国人大代表、广州市委书记郭永航介绍2025年广州工作重点，提出从创新驱动、改革引领、开放协同、平台建设四个方面加快建设现代化产业体系。

郭永航表示，广州要聚焦创新驱动，实施“广州数智创新计划”，推动新兴产业向星火燎原放大，传统产业向成名成品升级；聚焦改革引领，推进“营商环境改革一号工程”，打造产业友好型、企业友好型、企业家友好型营商环境，以二次创业姿态推动标志性改革举措加快落地；聚焦开放协同，开展市场牵引场景开放行动，支持更多新技术、新产品在广州迭代升级；聚焦平台建设，打造万亩千亿产业大平台，形成产业集群和农业园区提质增效的增值营销。

深圳：加快完善人工智能等新兴产业发展生态

“创客之都”深圳，以科技创新闻名，成为高技术产业的发展高地。

今年以来，人工智能产业掀起热潮。作为全国人工智能产业基础最好的城市之一，深圳多方位密集推进相关政策，为AI等新兴产业发展创造更好生态。

全国两会开幕之前的3月3日，《深圳市具身智能机器人技术创新与产业发展行动计划（2025—2027年）》印发。该计划围绕引领核心技术攻坚突破、打造公共服务平台矩阵、营造最优科技创新生态三个方面，细化了18条重点任务。

开放日现场，深圳如何发展AI产业备受关注。

全国人大代表、深圳市市长覃伟中发言指出，期待加快完善人工智能、低空与空天等新兴产业发展生态。

具体来看，深圳坚持以科技创新引领新的生产力发展，推动产业体系向高、向新、向优升级，做大做强“20+8”战略性新兴产业集群和未来产业，全力推进人工智能、机器人、低空与空天等新赛道，努力抢占全球科技和产业发展的制高点。

覃伟中建议，要加快完善人工智能、低空与空天等新兴产业发展生态，培育壮大国产人工智能生态，构建低空空域协同管理机制，完善低空基础设施等领域国家标准体系。■

一个家庭的2025必修课

时代周报记者 王晨婷 发自广州

从白发长者的餐桌到新生儿的摇篮，从职场中坚的奋斗到学龄儿童的成长。正在召开的全国两会中，“民生”成为最亮眼的关键词。

今年的政府工作报告中，“投资于人”“强化宏观政策民生导向”等被首次提出。各项细致的民生部署，释放以更大力度增进民生福祉的鲜明信号。

社区长者食堂飘出的饭菜香、老旧小区加装的适老化扶手、保障性住房托起“住有所居”的梦想、基础教育改革守护每个孩子的起跑线……在部委的发言中、代表委员的讨论里，关于民生的各种关键词，为国内数以亿计的家庭编织了一张“幸福清单”，将14亿人的微观期盼升华为国家治理的宏观叙事。

经济增速的宏观指标背后，是千家万户的柴米油盐。我们试图透过不同代际的家庭成员视角，拆解政策中的民生密码，观察这份“幸福清单”将如何落实到每个人身上，解决人们最关心、最现实的民生难题。

如何应对老龄化：长期护理保险有望尽快落地

“积极应对老龄化”是今年政府工作报告释放的明确信号。

60岁以上的老年人口已经占到全国人口的22%。数据显示，2024年年末，我国60岁及以上人口超3.1亿人，我国已步入中度老龄化社会。

“真金白银”给到老年人口，是第一招。2025年中央和地方预算草案中明确，城乡居民基础养老金最低标准再提高20元。

目前，各地城乡居民基础养老金尚有较明显的差距，上海、北京两地达到1000元左右，而部分省份在143～342元之间。复旦大学经济学院院长张军在接受时代周报记者采访时建议，提高部分地区的基础养老金，可以考虑翻倍，缩小地区差异，并建议由中央财政来统筹这部分差异。

从长期来看，完善发展养老事业和养老产业政策机制是应对老龄化的必要之举。这或许可以分为两部分探讨，首先是“确保人人能养老”，强调政府兜底保障，重点关注低收入、高龄、失能、空巢等群体。

我国现有约3500万失能老人，且

数量持续攀升。政府工作报告中强调，强化失能老年人照护，并再次提到“加快建立长期护理保险制度”。这也是从2021年开始，长期护理保险连续第五年被写入政府工作报告中。

数据显示，自2016年试点至今，长护险制度已经覆盖49个城市1.8亿人，累计惠及260万人，为群众减负超800亿元。在近年两会代表委员的热议中，长护险也多次出现。业界预测，今年长护险将加快落地。

与此同时，推进社区支持的居家养老、推动农村养老服务发展等，也是健全基本养老服务体系的组成部分。

国家发改委主任郑栅洁表示：“今年，发改委将会同有关部门推进加装电梯、无障碍设施等方便老年人生活的改造，推动家政、助餐、助残等多样化服务更广泛、更深入地嵌入社区，让社区承载更多温馨和关爱。”

长期被看病难、住院难等问题困扰，完善养老医疗体系是老年人最关注的话题之一。政府工作报告明确，促进优质医疗资源扩容下沉和区域均衡布局，实施医疗卫生强基工程。“老年医学”也连续两年写入报告，相关表述从去年的“加快补齐服务短板”变为“加强专业队伍建设”。

“比如看病就医，部分基层还存在缺人才、缺设备问题。今年将实施基层卫生强基工程，为人口较多的县乡两级配齐急需医疗设备，健全高水平医学人才向县、乡下沉机制，力争实现‘小病不出市县、日常疾病在基层解决’。”郑栅洁表示，将尽快完成已规划的125个国家区域医疗中心建设任务，通过大医院知名专家长驻坐诊、远程诊疗，让更多群众更加方便地享受高水平医疗服务。

除了政府加强保障，强化市场驱动，满足多元需求也是发展养老产业的关键。

“银发经济”再度写入政府工作报告。老年用品、智慧健康养老、康复辅助器具、抗衰老、养老金融产品、老年旅游服务……银发经济市场潜力巨大，但如何开发出老年群体喜闻乐见的产品，是摆在市场机构面前的必答题。

值得一提的是，随着DeepSeek、具身机器人等产业快速发展，人工智能是今年两会另一大热点。“人工智能+养老”何时有机会惠及亿万老年人？

全国人大代表、科大讯飞董事长

刘庆峰接受媒体采访时说的话给人不少遐想空间：“陪伴型机器人可能在3年左右进入家庭，能对失能、半失能老人进行护理的机器人，有望在5年左右的时间进入家庭。”

如何让生活更幸福：多渠道促进居民增收

上有老、下有小，作为社会中坚力量的中年人，要操心的地方的确不少。

就业是最大的民生，关系到千家万户的生计和社会的和谐稳定。政府工作报告在设定今年的经济目标时明确，今年要新增就业目标1200万人以上，城镇调查失业率5.5%左右。

在就业保障方面，报告明确促进脱贫人口、农民工就业，强化大龄、残疾、较长时间失业等就业困难群体的帮扶。加强灵活就业和新就业形态劳动者权益保障，推进扩大职业伤害保障试点。切实保障劳动者工资发放，清理整治欠薪，坚决纠正各类就业歧视。

在信达证券宏观首席分析师解运亮看来，报告提到了一项超预期改革举措，即劳动者工资正常增长机制改革。此前已有多个信号指向此项改革。在地方两会中，有超过10个地区不约而同地提出“完善劳动者工资正常增长机制”，在2月10日的国常会上也提到要大力支持居民增收，促进工资性收入合理增长。

解运亮告诉时代周报记者，具体改革方案可能会聚焦在“限高、扩中、提低”，即限制高收入群体的过高收入，扩大中等收入群体规模，提高低收入群体收入。

会挣钱，也要会花钱。报告提到，落实和优化休假制度，释放文化、旅游、体育等消费潜力。

在消费方面，“以旧换新”依旧是今年的一大亮点。今年财政安排3000亿元超长期特别国债助力以旧换新，并突出“加力扩围、惠民升级”。在去年政策基础上，扩大了“换新”补贴的品类范围，家电从“8+N”类增加到“12+N”类，增设了手机、平板、智能手表（手环）的购新补贴。

截至3月5日，全国共收到2025年汽车报废更新补贴申请超31万份，汽车置换更新补贴申请超70万份，合计超过100万份，超940万名消费者购买12大类家电以旧换新产品超1200万台、已有超3400万名消费者申请超4200万件手机等数码产品购新补贴。

此外，住房问题也是老百姓最关注的话题之一。随着城市化进程的加速和人口的不断增长，住房问题日益凸显。

房价还会不会继续下跌？“止跌回稳”是政府工作报告中关于房地产的核心关键词。

专家预测，2025年新房市场预期持续好转，二手房价格基本触底，大城市优质房源将最先反弹。“经过去年第四季度和今年前两月的健康发展，止跌回稳的基础更加牢固。比较典型的就是全国70城房价指数数据明显好转，房价趋稳的城市明显增多。同时，今年前两月包括房屋交易量、价格指数和土地交易情况等都呈现出积极复苏态势。”上海易居房地产研究院副院长严跃进对时代周报记者说。

要让更多人“居有所所”。郑栅洁也明确表示，今年将统筹各种资金渠道，加大对人口流入地基本公共服务建设的支持力度，推动“一城一策”制定实施办法，努力让外来务工人员变成真正的新市民，与户籍人口同等享有基本公共服务。

要不要生娃、生几个娃也是摆在中青年人面前的一个问题。

报告中提到，制定促进生育政策，发放育儿补贴，大力发展托幼一体服务，增加普惠托育服务供给。同时，加强困境儿童、流动儿童和留守儿童关爱服务。

国家卫健委主任雷海潮在两会期间透露：“国家卫生健康委正在会同有关部门起草育儿补贴的操作方案，届时大家会看到直接的惠民的措施和相应的政策安排。”

如何缓解教育焦虑：“双一流”大学扩招2万人

孩子出生，长大，进入学龄。对于青少年和家长来说，获得优质的教育资源是其关心的问题。

今年，财政教育支出再创新高，接近4.5万亿元，增长6.1%。政府工作报告称，将深入实施基础教育扩优提质工程，健全与人口变化相适应的资源统筹调配机制；扩大高中阶段教育学位供给，逐步推行免费学前教育；推进职普融通、产教融合，增强职业教育适应性。

近期有不少推行免费学前教育的风声。今年1月，中共中央、国务院印

发了《教育强国建设规划纲要（2024—2035年）》，提到“探索逐步扩大免费教育范围”。

“逐步扩大免费教育范围，有两个选择。或是向上扩大，即实行免费高中教育；或是向下扩大，实行免费学前教育。其中，推行免费学前教育，减轻家庭教养负担，更有现实必要性。我国0～6岁的养育、教育成本，存在超过大学阶段学费的现实问题。”21世纪教育研究院院长熊丙奇告诉时代周报记者。

熊丙奇认为，实施免费学前教育的关键，是各级人民政府要优化教育财政投入支出结构，加大学前教育财政投入，确保财政性学前教育经费在同级财政性教育经费中占合理比例，保障学前教育事业发展。

小的“上得起”，大的“考得上”。郑栅洁还表示，今年将适应学龄人口变化，扩大优质教育资源供给，通过均衡师资等方式，把更多学校纳入集团化办学、托管帮扶范围，要打造上万所优质义务教育学校、上千所优质普通高中。

同时，今年还将推进优质本科扩容，进一步增加“双一流”高校本科招生规模。在去年扩招1.6万人基础上，今年力争再增加2万人。不过，根据预测，2025年高考生人数预计突破1400万，再创新高，本科学校的扩招也实有必要。

近期已有不少高校发布扩招信息。如北京大学、清华大学均宣布拟于2025年增加约150名本科生招生名额，清华大学将成立新的本科通识书院；上海交通大学表示，2025年，学校将继续增加150名本科生招生名额，扩大人工智能、集成电路、生物医药、医疗健康、新能源等学科领域的招生规模。

大学生就业问题也不可忽视。政府工作报告提及，预计今年毕业生超过1170万人，要强化促进青年就业政策举措，优化就业创业指导服务。

随着人工智能等技术的运用推广，青年人对于就业的担忧何解？在旧有工作被部分替代的同时，一批新岗位、新职业也在涌现。

政府工作报告也提到，实施先进制造业促就业行动，拓宽就业增长点。支持劳动密集型产业吸纳和稳定就业，统筹好新技术应用和岗位转换，创造新的就业机会。■

“赛博养老”时代来临：催生万亿级赛道

时代周报记者 李傲华 发自广州

72岁的王阿姨独自住在哈尔滨，她的腿脚不好，出门不便，也不喜欢外出社交，但她希望平时有个人能陪自己说说话，排解寂寞。每天早上，她最常做的一件事情就是打开一个AI应用，和里面的虚拟角色聊天。

王阿姨使用的AI应用是平安健康在2024年6月推出的首个居家养老AI应用。平安健康方面向时代财经介绍，该应用提供“知心姐姐”“奶音萌娃”“快乐小狗”等18个精选聊友角色，与长者进行情感交流互动。此外，该应用还提供10个推荐类垂类工具，支持健康、运势、穿搭、旅游等长者感兴趣的垂类百科问答、互动体验等。

《中国统计年鉴2024》显示，2023年中国65岁及以上人口已经超过2亿人，占总人口比重15.4%，老年抚养比为22.5%，意味着每100名劳动年龄人口需要负担超过22名老人。

2025年全国两会期间，“AI+养老”成为多位代表、委员的热议话题。

全国人大代表、江苏综艺集团董事长管圣达建议，将养老机器人列为新质生产力发展重点方向；全国政协委员、中国科学院计算技术研究所研究员张云泉建议，布局养老机器人技术攻关项目，特别是突破在智能化和可靠性方面的技术能力；全国人大代表、科大讯飞董事长刘庆峰也建议，制定科技适老数字健康服务数据标

准体系，加快制定老年人AI医疗健康应用实施方案，推动医保覆盖智能养老康复服务等。

2亿老年人的养老需求正在催生一个新的万亿级市场。《银发经济蓝皮书：中国银发经济发展报告（2024）》预计，目前中国银发经济规模在7万亿元左右，约占GDP的6%，到2035年，银发经济规模有望达到30万亿元，占GDP的10%。而随着技术的发展变迁，当下以及未来的老年人也正在迎来前所未有的“赛博养老”新体验。

智慧养老迎风口

2025年1月，随着DeepSeek的横空出世、宇树科技人形机器人在央视春晚的登台亮相，AI赛道被彻底点燃。

佛山需要智能机器人有限公司董事长、山东小里家机器人有限公司联合创始人、广东省制造业协会副会长吴哲感到，今年以来自己的业务繁忙了许多。吴哲从事机器人相关的研发工作多年，他创办的小理家是一个专注于AI智能理疗机器人研发推广的智能科技大健康品牌。

吴哲对时代财经表示，2025年是机器人的发展元年，无论是哪个细分领域，都会取得比较大的发展。

“我们最近3个月的业绩增长了两倍多，公司的自媒体账号发布的内容很多都获得了千万级的浏览量。”吴哲表示。

AI技术在养老方面的应用，其实

早已有实践与探索。

2023年，北京市燕园街道在畅春园社区和承泽园社区试点引入了家庭智能服务终端设备，包括智能服务机器人和拉绳报警器，并率先免费投放给近700户辖区居民。该家庭智能服务终端，能够即时响应老年人的服务需求，为老年人提供紧急救援、家政服务、休闲娱乐等一系列服务。

在政策端，2024年1月，国务院发布的《关于发展银发经济增进老年人福祉的意见》就已经提及，打造智慧健康养老新业态。完善智慧健康养老产品及服务推广目录，推进新一代信息技术以及移动终端、可穿戴设备、服务机器人等智能设备在居家、社区、机构等养老场景集成应用，发展健康管理类、养老监护类、心理慰藉类智能产品，推广应用智能护理机器人、家庭服务机器人、智能防走失终端等智能设备。鼓励利用虚拟现实等技术，开展老年用品和服务展示体验。

近期，国家发改委等八部门联合出台的《促进普惠养老服务高质量发展的若干措施》也明确要求，推动人工智能辅助诊疗、康复训练、健康监护等设备在普惠支持型养老机构应用。

从产业基础来看，我国“AI+养老”产业的快速发展已经具备了条件。

工信部数据显示，截至2023年年底，我国已经累计建成5G基站337.7万个，组建了全球最大的光纤和移动宽带网络；截至2024年9月底，我国人工智能核心产业规模接近6000亿元，

相关企业超过4500家。

从技术上来看，近年来，我国攻克了运动控制、高性能伺服驱动、高精度减速器等关键核心零部件的部分难题，自主产品整机性能大幅提升。

“当前的老年人群体已经和20年前完全不同。首先，当代老年人对健康的认知有了大幅提升，‘活力老人’成为主流，他们更注重生活品质与健康管理；其次，部分发达地区的老人退休收入也较为可观。这种变化为‘AI+养老’产业的发展带来了双重红利，一是老年人口规模庞大，二是老人的收入水平和消费理念显著提升，这为‘银发经济’的发展提供了巨大优势。”吴哲对时代财经指出。

距离“人手一个机器人”还有多远？

当前我国智慧养老产业仍处于发展初级阶段，距离全面实现智能化养老服务尚有较大差距。

吴哲对时代财经指出：“目前养老机器人还处于发展萌芽阶段。现在应用在工业上的机械臂，全国的年产量能达到80万～100万只，但是应用于理疗方向的协作机械臂一年只有0.8万～1万只。”

由于没有形成大规模的生产，也导致设备成本居高不下，这也是现阶段养老机器人市场推广受限的一大原因。吴哲表示，市面主流理疗机器人单台售价达10万～20万元，尽管已有价格稍低的入门款机型，但其功能完整性仍然受限。

这一现状背后存在多重结构性矛盾。

经过多次基层调研，全国人大代表、民建平阳县基层副主委陈爱珠发现，在现有辅助器械帮助下，大多数养老服务的提供方依然以“人力”为主，“人工智能+”的普及度还有很大提升空间。她将技术落地难的情况总结为三类矛盾：企业研发成本高与养老机构购买力不足的矛盾，技术快速迭代与行业标准缺失的矛盾，智能设备普及与老年人数字鸿沟的矛盾。

此外，吴哲认为，目前用户对机器人产品的认知有限，一定程度上也阻碍了产品的进一步推广，以理疗机器人为例，有的用户会质疑机器人的按摩效果能否与人手相比。

“一些老中医除了手法好，还讲究一种‘气’，这是机器人暂时无法模仿的。但我们的机器人是设计来替代那些普通技师的。我们集成了上百位专家的数据，通过AI训练，让机器人能够快速学习并达到一定水平的理疗技能。”吴哲对时代财经表示。

尽管目前机器人在养老领域的应用发展尚不成熟，但对于未来的发展，业界整体持乐观态度。根据中新经纬报道，在两会期间，刘庆峰表示：“预计3年时间左右，养老机器人将走进家庭，端茶倒水是第一步，未来还将承担陪伴、健康监测等任务。养老机器人要像专业护工一样为失能、半失能老人提供护理服务，可能需要5年左右时间。”■

2025年全国两会特别报道



“稳住楼市”首入政府工作报告 今年是买房的好时机吗？

时代周报记者 李杭 发自北京

今年以来，楼市需求、购房者信心等都在逐渐恢复中。

从一线城市松绑限购、首付利率降至历史新低，到存量房贷利率批量下调、普宅和非普宅标准取消，2024年全年超780条稳楼市政策密集落地，推动房地产市场在第四季度进入止跌回稳的起步阶段。

数据显示，2024年第四季度，全国新建商品房销售面积、销售额同比分别增长0.5%、1.0%，扭转了之前连续下滑的态势；从监测的40个重点城市销售情况看，12月当月新建商品房销量面积、销售额同比分别增长了0.3%、4.1%。

到了2025年，“稳住楼市”首次写入政府工作报告，明确将通过城中村改造、收购存量商品房等举措优化供给结构。与此同时，新增地方政府专项债额度达到4.4万亿元，重点支持土地收储和商品房收购，为市场注入流动性。

政策频出的背景下，2025年究竟是不是买房的好时机？

一线城市：购房者入市节奏加快

自2024年9月以来，我国房地产市场在政策“组合拳”的推动下呈现明显回暖迹象，尤其是一线城市率先企稳。

2024年12月份，一线城市新房价格环比由11月的持平转为上涨0.2%，这是自2023年6月份以来首次反弹。其中，上海和深圳分别环比上涨0.5%和0.2%；北京和广州虽均下降0.1%，但跌幅比11月分别收窄0.4个和0.2个百分点。

与此同时，北京二手房网签量突破2.1万套，创21个月新高，深圳一手

住宅网签数量达到6769套，同比大幅上升165%，为近47个月以来的第二高水平，购房者入市节奏明显加快。

2025年开年，房地产市场延续回暖，一线城市二手房表现突出。麟评居住大数据研究院发布的楼市监测数据显示，从累计成交套数的数据同比看，今年1—2月，在重点监测的14城中，12个城市均上升。其中，一线城市累计同比大于二线城市，如深圳累计上升57.8%、上海累计上升46.8%、北京累计上升32.6%。

销量的上升，是市场活跃度的直观映射，也反映出消费者内心的购买意愿。自2024年9月起，各部门与地方积极行动，持续优化并落实一系列相关政策。居民购房的限制性措施大幅削减，贷款利率、税费负担双双降至历史最低水平，当下居民所面临的购房政策环境，堪称历史最佳时期。

这样的市场环境下，不少购房者纷纷出手。

家住上海的张女士在今年2月以130多万元总价，购入了松江区60平方米的小户型。张女士告诉时代周报记者，自己买房的想法已经有一段时间了，现在利率低，让她认定这是购房的好时机。

“以后就算房价有所波动，下跌的空间也有限。而且每个月还房贷的压力和租房差不多，与其一直租房，不如买套属于自己的房子。”张女士的想法，反映出当下众多购房者的普遍心态。在政策利好的关键窗口期，购房成本的切实降低，极大地促使他们果断作出买房的决策。

在上海易居房地产研究院副院长严跃进看来，今年1—2月份，无论是新房、二手房的交易数据，还是土地交易数据以及整体市场情绪，都呈现出积极态势。加之近期全国两会建设“好房子”提出新要求，进一步

提振了市场预期与购房者信心。

展望后市，严跃进表示，鉴于整个宏观经济面的逐步向好，以及过去几年积累的购房需求正逐步释放，房价也趋于稳定，从持续性角度来看，房地产市场回暖的趋势具备较强的延续性。

二、三、四线城市：分化明显

与一线城市相比，二、三、四线城市房地产市场呈现明显的“冷热不均”分化特征。核心二线城市凭借人口导入优势和政策支持率先回暖，普通二线城市温和复苏，而三、四线城市仍面临一定的去库存压力。

数据清晰展现出二线城市的复苏迹象。今年2月，二线城市新房价格环比由持平转为上涨0.1%，为2023年6月以来首次转正，其中南京、杭州、成都、武汉等核心城市成为本轮复苏的“领头羊”。

例如，成都二手房价格已连续4个月环比上涨，部分高端改善项目开盘即售罄；杭州2月二手房网签量达5977套，同比激增135%；苏州新房成交环比增长209.1%，二手房带看量同比涨幅超268%。

对此，严跃进指出，当下二线城市房地产市场已步入关键的复苏阶段。从购房者的角度出发，应重点关注人口导入速度，特别是年轻人流入较多的区域，这类区域往往会产生更为旺盛的买房需求。此外，轨道交通建设情况、学区房资源分布，以及企业拿地较为集中的地方，都可作为判断核心区域的重要指标。

与一、二线城市形成鲜明对比的是三、四线城市房地产市场整体仍处在筑底阶段。2月三、四线城市新建住宅价格环比下跌 0.02%，临沂、北海、张家口等城市跌幅超0.1%。中指研究院数据显示，三、四线城市二手

房价格同比已连续34个月下跌，房价调整压力显著。

在库存方面，部分三、四线城市去化周期较长。数据显示，2024年12月，全国百城三、四线城市新建商品住宅存销比为30.6个月，远超一线城市（12.8个月）和二线城市（18个月）。

针对三、四线城市购房，纬房研究院分析认为，当前房地产市场分化态势明显，部分城市具备企稳潜力，而四线城市普遍面临下跌压力。因此，建议购房者重点关注市场表现较好的三线城市，对于四线城市，尤其是房价跌幅较大的城市，投资需谨慎。

那么，哪些三、四线城市有可能率先在市场困境中“突围”？

华安证券的报告研究指出，综合考量人口、产业、地理位置、资源禀赋等因素，有四类三、四线城市的房地产市场仍具备较强支撑。

部分城市因独特优势展现出房地产市场的韧性。

像长三角区域的扬州、盐城等，处于发达经济圈且产业支撑强劲，经济活力为楼市注入动力；环沪的昆山与太仓、环京的廊坊，依托毗邻中心城市的区位优势，承接外溢需求，房产需求持续释放；三亚、西双版纳、桂林这类以宜居、康养、旅游概念而闻名的城市，凭借特色资源吸引大量游客与购房者，旅居房地产市场火热；淄博则借助特色产业实现城市破圈，积聚大量人气，带动房地产市场发展。

然而，还有不少三、四线城市情况不容乐观。上述报告指出，这些城市既无突出资源禀赋，又缺乏产业支撑，购房需求基本依赖本地居民。同时，库存积压严重，人口不断外流，使得市场供需失衡问题突出，房地产市场要寻得新的稳定平衡点，无疑需要漫长的调整过程。■

开拓“AI+就业”赛道 新职业年薪可达60万元

时代周报记者 何珊珊 发自北京

2025年全国两会期间，“人工智能”堪称热词。

政府工作报告强调，要通过持续推进“人工智能+”行动，将数字技术与制造优势、市场优势深度结合，大力发展智能终端与智能制造装备，打造具有国际竞争力的数字产业集群。这一战略背后，是AI技术对产业格局与就业市场的深刻重塑。

近两年开启的全球AI浪潮，对传统就业市场产生多重影响。前瞻产业研究院此前估算，2024年我国人工智能核心产业市场规模或达6964亿元。在这场技术革命中，就业市场既经历阵痛，也迎来新变化——某些传统岗位受到冲击，新职业则如雨后春笋般涌现；劳动者寻找转型路径，企业则在“人机协同”中探索新的人才战略。

中国人事科学研究院研究员范巍告诉时代周报记者：“调查数据显示，2023年全国远程办公、自由职业等新就业形态劳动者达8400万人，就业市场更加灵活化。制造业、服务业等领域中，重复性、标准化的岗位首当其冲。”

不过，范巍也表示创造性、决策性岗位在与AI协作中实现价值升级，那些具备跨学科知识整合能力的高阶人才将更受青睐，掌握AI技能的专业人员能获得更高的工资溢价，成为“AI精英”。

“AI+X”复合人才有望年薪60万元

“AI不是替代者，而是新职业的孵化器和人类生产力的加速器。”范巍表示。

2024年7月，人社部发布的19个新职业中，多个岗位与AI直接相关，如生成式人工智能系统应用员、智能

网联汽车测试员等。这些岗位不仅填补了技术发展的需求缺口，也为中低技能劳动者提供了转型通道。

在范巍看来，AI产业的发展催生了应用型新职业，新岗位对从业者的要求没有研发类岗位那么高，往往成为中低技能劳动者进行职业转换的最佳选择。

“当前，客服、翻译等重复性工作被自动化取代，但催生了AI训练师等新职业，推动就业市场向技术密集型方向转变，终身学习与跨学科能力将成为就业市场人才需求趋势，劳动者需持续适应技术更新。”范巍分析道。

范巍进一步解释称，AI训练师是教会AI理解世界的“老师”，这一职业的核心任务是通过数据收集、整理、标注，优化AI模型，提升AI识别准确率和智能化水平。

2024年10月，工信部提出，将大力发展人形机器人、脑机接口、6G等新领域新赛道。近日，全国人大代表、南京邮电大学校长叶美兰在接受媒体采访时也指出：“高端技术的持续发展离不开人才支撑，在AI极速生长的同时，市场需要‘AI+X’复合型高素质人才。”

以新媒体运营领域为例，在短视频与直播经济爆发式增长的背景下，全媒体运营师成为炙手可热的新职业。这一岗位需要从业者借助AI工具生成内容，利用算法推荐实现精准营销，并掌握搜索引擎优化（SEO）、用户画像分析等技能。

“传统媒体运营已经无法满足智能化、个性化的传播需求，全媒体运营师的价值在于将技术与内容结合，实现传播效率的指数级提升。”范巍说道。

整体来看，AI催生的新岗位要求也带来高薪就业机会。

3月9日，时代周报记者在多家招聘平台上搜索“全媒体运营”岗位，

发现一线城市中该岗位月薪可达1.2万~2万元，资深从业者年薪有望突破20万元。

2月，多家媒体报道，一些基础的数据标注岗位，月薪可能只有几千元，而大公司里要求较高的岗位，月薪可以达到3万~5万元，年薪最高可达60万元。

人机共生，AI重塑传统职业

除了新岗位的诞生，AI也在对传统职业产生影响。

在智能工厂中，机械臂正更多应用于传统人工装配岗位，不过也催生智能制造系统运维员等新工种；在内容创作领域，AI可自动生成文案、设计初稿，但最终的创意落地仍需人类主导；而在“科技兴国”战略下，AI正深度赋能教育，AI智能系统可自动批改作业、生成个性化学习方案，而教师角色转向课程设计、情感引导与创新教学。

去年5月份，义务教育数学课程标准修订组组长、北京师范大学数学科学学院教授曹一鸣在全国数学小程序公开课及研讨会上指出，义务教育新的课程标准明确提出用不少于10%的课时，进行跨学科主题学习，尤其是项目式学习为导向的活动。

曹一鸣认为，小程序编程、人工智能等信息技术能够克服传统教育的局限，赋能教师教学与学生学习，助力数学教育改革。

在这场齐聚全国各地200多名一线数学教育骨干的研讨会上，成都市实外西区学校数学教师何显佳分享了教学案例，引导学生通过小程序教育平台，开发“最美证件照”小程序，在引导同学们裁剪更美观的证件照的过程中，讲解“黄金分割”等数学知识。AI的影响也开始在校园出现。

“现在不少中学生利用AI工具开发小程序，帮助解决社会问题。”香港

培侨中学校长、香港教育工作者联合会副会长伍焕杰向时代周报记者举例称，如有学生观察到老人和儿童过马路时，因绿灯时长不够存在安全隐患，于是设计出一个智能红绿灯系统，该系统通过摄像头识别行人特征，若检测到老人、儿童或轮椅使用者，会自动延长绿灯时间，确保行动缓慢者安全通过。这体现了青少年利用AI解决社会问题的能力，也展现了科技向善的价值追求。

AI技术在对个人工作效率和创意设计产生深刻影响的同时，也正在推动企业的人力资源管理模式全面升级。

在范巍看来，在AI浪潮的影响下，企业从人才需求、岗位设置、招聘方式到培训体系都会发生深刻变革。整体来看，企业更需要复合型人才，青睐“AI+行业”跨界人才，如AI金融建模师；岗位设置则趋向智能化与灵活化，人机协同岗位增加（如AI客服管理），远程办公与弹性雇佣模式普及。此外，AI赋能招聘流程，在简历筛选、绩效评估等流程更高效，管理方式转向数据驱动。

“本次全国两会，具身智能、6G等新词汇出现在了政府工作报告中，机器人、大模型等技术的应用将成为长期不变的发展趋势。”提及全国两会中的新就业方向，范巍认为，面对AI带来的冲击，未来人机协作型岗位将成为主流，就业结构更加趋向“AI+”融合。

对此，范巍建议从业者向“AI+”领域延伸，结合行业学习数据分析等技能，如AI医疗诊断师；同时强化创造力、复杂决策等“护城河”能力，聚焦AI不可替代的技能领域，如艺术创作、项目战略决策等。此外，灵活就业已成趋势——自由职业者可以通过打造个人品牌（如自媒体、独立咨询）实现价值变现。■

时代周报



2025年全国两会特别报道

两会代表委员说

“资本市场应加大力度培育和壮大科技领军企业及链主型龙头企业，推动领先科技企业助力新型工业化发展，提升中国制造在全球产业竞争中的地位。”

全国人大代表，TCL创始人、董事长李东生

“建议健全人工智能终端标准体系，同时强化人工智能终端产业协作，构建应用协同生态；加大人工智能终端支持力度，推进产业创新发展。”

全国人大代表、小米集团董事长兼CEO雷军

“人形机器人发展处于‘国外领先，国内追赶’的阶段，产业加快发展已刻不容缓。”

全国人大代表，广汽集团董事长、总经理冯兴亚

“建议相关主管部门加快修订《道路交通安全法》，明确不同级别智能驾驶汽车的责任划分，并出台智能驾驶保险的行业标准和技术指引，为保险公司和车企提供明确指导，规范智能驾驶保险业务的发展。”

全国人大代表，小鹏汽车董事长、CEO何小鹏

“应进一步引进高水准国际性体育赛事，通过高质量比赛拉动赛事相关经济发展，促进线下消费，将不断增长的体育流量变为日益升级的经济增量。”

全国政协常委、安踏集团董事局主席丁世忠

“建议进一步完善储能的市场参与和保障机制，提升新型储能的市场化运用水平，加快推动储能产业向高质量发展转型。”

全国政协委员、宁德时代董事长曾毓群



全国人大代表李东生： 优化科技制造业融资环境

时代财经 郭美婷

2025年全国两会，全国人大代表，TCL创始人、董事长李东生带来了代表建议，涉及科技制造业融资、AI欺诈治理和灵活就业人员社会保障等相关领域。

时代财经注意到，去年全国两会期间，李东生也提出了优化科技制造业融资环境相关建议。

借助资本市场再融资是企业处于积累阶段推动发展的必要条件，也是企业走向全球领先的必经阶段。

在两会前夕，李东生在接受时代财经等采访时就指出，科技制造业具有高科技、重资产、长周期的产业属性，投入资本金大、回收周期长，投资规模往往超过百亿元，且有持续投资需求，亟须相应的权益性资本融资，但目前大型科技制造业融资普遍较难。

因此，李东生建议，依据科技制造产业属性及发展规律，应对头部科技制造业提供资本市场的创新服务和支持，适度放宽股权融资限制，并按照明确的法规进行审批，提高资本市场融资的可预期性。

李东生认为，资本市场应加大力度培育和壮大科技领军企业及链主型龙头企业，推动领先科技企业助力新型工业化发展，提升中国制造在全球产业竞争中的地位。同时，优化中国科技制造业融资环境，对于企业提升全球竞争力、中国经济转型升级有重要意义。

今年，DeepSeek在全球人工智能竞技舞台上点燃了一把火。李东生也密切关注着这一话题。

李东生提到，如果说DeepSeek是国内在大数据、人工智能方面的“出圈”新技术，那么，类似的情况在制造业早已出现。中国的科技制造业已具备性价比和质量的双重优势。例如，中国显示、中国造船、中国高铁、中国核电等，都走在了世界前列。

李东生认为，要把科技制造业自身的产业优势和技术优势发挥出来，在全球市场实现价值。

“过去几年，全球经济格局重构。在诸多国际规则变化因素的影响下，全球产业链从单纯以生产要素配置效率最大化，转向要兼顾各种因素。



李东生

全国人大代表，
TCL创始人、董事长

所以全球产业链逐步转向，不再是一个中心，而是变成多个中心，形成区域产业链或是单一国家的产业链。”李东生解释道，此时，在构建全球化能力优势当中，科技能力变成非常重要的支点。

李东生表示，单纯的加工制造是无法构成竞争优势的，当企业把产业链、供应链转移出去，保持其优势的关键是技术，如此才能在全球产业链的拓展中，保持优势和商业利益兼得。同时，这种全球化布局也能对当地社会经济发展有贡献。

在采访中，李东生还谈道，DeepSeek为科技制造业带来了更多的可能和机会。

发展人工智能需要算力，李东生表示：“以前算力中心的投入很高，从成本效益来考虑，我们更多是利用公共算力资源来做这件事。但一些敏感计算还得在自己的算力中心跑，这影响了整个开发的速度。”

DeepSeek改变了这一情况，李东生认为，DeepSeek最重要的意义在于发明了一种新的算力结构，这种

算力结构相比原来，只要十分之一不到的资源。

去年，TCL通过AI应用创造的经济效益超过5亿元，远高于公司同期在AI技术领域的投入成本。李东生透露，在未来2～3年，TCL会把自身的算力中心能力大幅提高，而依托于DeepSeek的算力架构，这项投资也是公司所能承受的。

不过，紧跟人工智能潮流的同时，李东生也看到了它可能伴随的风险。在今年提交的两会建议中，李东生就特别提到了AI深度伪造欺诈。

李东生认为，近年来我国相关立法虽有关这一议题，但已出台的规章制度尚不成体系，还不具备可操作的细则和明确的处罚标准。他认为，要规范对这一新兴技术的不法滥用，有必要要求深度合成服务提供商对人工智能生成的内容进行强制标识，减少恶意滥用，对违法犯罪行为追责。

为此，李东生建议从加快出台管理规章制度、明确惩罚制度、标识技术标准和发布管理、国际合作等方面，加强AI深度伪造欺诈管理。■

全国政协常委、安踏集团丁世忠： 借助高水准赛事 将体育流量变为经济增量

时代财经 周嘉宝

3月4日，全国政协十四届三次会议开幕会在京举行。

2025年是“十四五”规划的收官之年。在2025年两会期间，全国政协常委、全国工商联副主席、安踏集团董事局主席丁世忠，在提振消费、产学研融合、体育赛事经济、青少年身心健康以及传统产业产业升级等领域建言献策，提交数份提案。

2024年中央经济工作会议将“大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求”作为2025年重点任务。近年来，国人消费升级方兴未艾，在“晋江经验”指导下，众多国货品牌通过科技赋能，在供给侧创新发力，承接起国人消费升级的重任。

丁世忠所领导的安踏集团，已经成长为国货龙头企业。通过并购、品牌出海等策略，安踏集团在国际舞台发光发热，朝着“世界一流”的企业目标迈进。

针对提振消费，丁世忠认为，国货品牌要心无旁骛做好产品，主动承担起从供给侧更好满足群众消费升级需求的重任。

要通过政策赋能优质国货品牌的方式进一步做大做强国内大循环，

以“质价比”为抓手提升国货品牌意识，助力更多质优价实的国货品牌成为消费者的第一选择。

同时，丁世忠建议加大市场监管特别是网络平台监管，加强知识产权和消费者权益保护，严厉打击相关违法犯罪行为；稳步提高城乡居民收入，加强社会保障，改善预期。

根据国家体育总局、发展改革委、工业和信息化部等部门在2022年印发的《户外运动产业发展规划（2022—2025年）》指出，全国户外运动参与人数在2021年已经超过了4亿人。

而“十四五”时期，是推进体育强国建设的开局时期，也是推动体育产业成为国民经济支柱性产业的关键阶段。

根据上述规划目标，到2025年，全国户外运动产业总规模要超过3万亿元。

作为与中国体育产业共同成长30多年的长期从业者，丁世忠提议“借助高水准赛事，充分挖掘体育流量价值”。

丁世忠建议，应进一步引进高水准国际性体育赛事，通过高质量比赛拉动赛事相关经济发展，促进线下消费，将不断增长的体育流量变为日益升级的经济增量；鼓励各省市培育、开发原创体育赛事IP，并在场馆租赁、



丁世忠

全国政协常委、
全国工商联副主席、
安踏集团董事局主席

安保协调等方面给予相应的政策支持与协助。

丁世忠还表示，要汲取国际大型体育赛事管理经验，加强对大规模群众赛事的组织管理特点与规律的研究，建立健全我国体育赛事的管理规范和技术标准，有力支撑体育赛事经济的高质量发展。

针对推动产学研融合，丁世忠则提出希望进一步加强产学研深度融合的顶层机制设计，明确企业参与国家重点研发计划的机制，形成科技研发项目“企业出题—政府立题—科研机构答题—企业落地—用户满意”的官产学研用闭环机制等建议。

而针对青少年健康，丁世忠认为，在教育考核体系中，要建立定期评估与反馈机制，使学生体验到自身运动表现提升带来的成就感与幸福感。

另外，在消费升级与品牌全球化竞争的背景下，安踏集团所在的鞋服制造产业，作为我国传统生产力的代表，转型升级需求迫切。丁世忠也在“推动传统产业发​​展新质生产力”的相关提案中表示，希望中央出台相关政策，支持人工智能企业与传统产业企业开展深度合作，共同研发适用于传统产业的人工智能技术和解决方案。■



全国人大代表、小米集团雷军：加强“AI换脸拟声”侵权治理

时代财经 郭美婷

3月4日，全国人大代表、小米集团董事长兼CEO雷军在其个人微信公众号上发布了2025年全国两会人大代表建议案。

在这份议案中，雷军提出了加快推进自动驾驶量产的建议，他表示，汽车产业已经迈入智能化的高级阶段，智能驾驶（含辅助驾驶L1和L2级别、自动驾驶L3和L4级别）成为汽车工业的必争高地。

目前，L3级自动驾驶正在开展上路通行试点，L4级自动驾驶在数十个城市进行示范应用，自动驾驶汽车量产已初具条件。

雷军认为，虽然我国智能网联汽车关键技术研发处于全球并跑阶段，但是在自动驾驶功能量产应用方面还存在一些问题，包括测试试点时空范围开放力度不足、量产预期时间不明确、缺乏专属保险、安全宣传不足、法律法规不完善等，使得产业界难以进行清晰的产品规划和推广应用。

为此，雷军建议，推进自动驾驶汽车大范围测试验证，加快量产商用进程；推动设立自动驾驶专属保险，加强安全使用宣传；加快出台自动驾驶相关法律法规，明确合法上路身份。

智能网联新能源汽车产业生态也是雷军关注的重点，他提出，现阶段我国充电桩、车载硬件、辅助智能终端等产业领域仍存在一定的发展空间，亟须构建统一的智能网联新能源汽车产业生态。

基于此，雷军建议，推动充电设施互联互通，开展车载硬件技术协议标准化建设，以及鼓励车企开放智能生态。

此外，雷军还提出了关于优化新能源汽车号牌设计的建议，包括优化号牌颜色设计、拓展号牌智能化功能。

人工智能是今年全国两会的热点话题。小米在人工智能终端有全方位的布局，雷军也提出了关于加快推进人工智能终端产业高质量发展的建议。

雷军认为，当前，人工智能终端处于快速发展的起步阶段，行业内的



雷军

全国人大代表、小米集团董事长兼CEO

产品在功能性能、外在形态、技术先进性等方面差异较大，也存在技术创新瓶颈、产业协同不足等问题，亟待通过政策引导与支持加以解决。

因此，雷军建议健全人工智能终端标准体系，同时强化人工智能终端产业协作，构建应用协同生态。

例如，由行业组织牵头，联合终端厂商、应用厂商、大模型厂商等，加快构建统一的终端设备与智能应用之间的接口规范与数据格式。搭建行业合作平台，推进终端智能体与第三方智能应用的深度协同，力争到2030年前形成2~3类相对统一、国际领先的智能终端操作系统平台。

此外，雷军还建议加大人工智能终端支持力度，推进产业创新发展。如建议中央和地方部门加大对人工智能终端领域研发与应用专项的支持。

加快推进以大模型为代表的人工智能技术与智能终端技术融合创新，推动端侧计算（高算力芯片、高端内存等），端云协同（基座大模型、垂

类大模型、多Agent协作、端云模型协同等），多模态交互（AI操作系统、智能体架构等）关键技术攻关和产业化转化等。

雷军也提出，促进人工智能发展的同时，有序监管也很重要。在人工智能的监管方面，雷军关注到了“AI换脸拟声”。

雷军称，“AI换脸拟声”不当滥用造成了违法侵权行为的重灾区，易引发侵犯肖像权、侵犯公民个人信息以及诈骗等犯罪行为，甚至造成难以挽回的大规模形象和声誉损害，带来社会治理等风险。

AI深度合成技术所需素材获取便利、技术使用门槛低、侵权主体及其手段隐蔽性强等特点，给治理带来了较大的挑战。

为此，雷军建议首先要加快单行立法法进程，在安全与发展并重的基础上提升立法位阶；其次，强化行业自律共治，压实平台企业等各方的责任和义务；最后，加大普法宣传的广度和力度，增强民众的警惕性和鉴别力。■

全国政协委员、京东曹鹏：规范新就业群体劳动关系

时代财经 林心林

近年来，平台经济、共享经济等新业态蓬勃兴起，带动我国新就业群体规模持续扩容。

社会对新就业群体权益保障的关注度亦不断提升，推动了相关保障工作稳步开展。

在2025年全国两会召开之际，多位全国人大代表、全国政协委员也围绕新就业群体权益保障话题建言献策。

3月4日，时代财经从京东集团获悉，在2025年全国两会上，全国政协委员、京东集团技术委员会主席曹鹏提交了《支持民营企业加强对新就业群体权益保障》等多份提案，就保障新就业群体权益、发挥新型实体企业作用等方面提出相关建议。

以京东集团为例，曹鹏称京东与快递员、分拣员、全职外卖配送员等全体一线员工签订正式合同，并为他们缴纳五险一金。

其中，自3月1日起，京东逐步为全职外卖配送员缴纳五险一金，成为行业内首个落实骑手全面社保的平台；随后还明确，未来一段时期签约的全职外卖配送员的五险一金成本（含个人缴纳部分）全部由京东承担，确保其现金收入不受影响；同时，建设快

递员与外卖配送员岗位转换通道，增强就业灵活性。

曹鹏指出，当前，我国新就业群体规模庞大，在促进经济增长、满足人民多样化需求等方面发挥着重要作用，但同时也面临着劳动关系认定模糊、社会保障体系不健全、职业技能培训不足等问题，权益保障工作仍面临诸多挑战。

对此，曹鹏从民营企业、政府政策及社会协同等方向提出四个建议，推动新就业群体的权益保障完善。

其一，曹鹏建议，政府相关部门加强对民营企业用工的相关法律法规的制定，推动其完善用工管理制度，明确新就业群体的劳动关系。鼓励民营企业与新就业群体签订规范的劳动合同或协议，明确双方权利义务，确保劳动者权益得到法律保障。

其二，建议鼓励民营企业为全职的新就业群体缴纳完善的五险一金，减轻劳动者的负担；为兼职灵活就业工群体强化意外险和健康医疗险等覆盖，鼓励平台企业探索创新商业保险模式，提高整体保障水平；建议进一步便捷化社保跨省接续，推动异地就医结算的便利化，尝试针对新就业群体的特点优化缴纳时长等规定制度。

对于民营企业用工成本方面的问题，曹鹏建议对民营企业实施阶段



曹鹏

全国政协委员、京东集团技术委员会主席

性减税降费政策，特别是对企业积极改善劳动保障条件、保障员工民生权益的投入，给予企业履行社会责任的激励措施，如国家表彰、税费抵扣减免等，降低企业运营成本。

同时，建议主管部门推动政策举措创新，聚焦新就业群体转化而来的快递员、全职外卖配送员，对平台企业为其缴纳的社会保险费用实行阶段性的专门费率优惠，或相比该城市基准、调低专属缴纳基数，或先缴后补、给予一定费用补贴，以利于可持续保障。

其三，从新就业群体职业技能培训和发展规划方面，曹鹏建议政府相关部门与民营企业、高职院校合作，共同开展职业技能培训，为员工提供学历提升、职业资格认证等学习机会。

从建立社会支持体系上，曹鹏建议政府相关部门和社会各界加强对新就业群体的关注和支持，通过媒体宣传、社会公益等方式，提高社会对新就业群体的认知和认同。鼓励社区和行业协会等组织加强与民营企业合作，如支持快递员带车进社区，为大件、重货快递上门揽派提供便利。开展关爱新就业群体活动，如设立休息室、提供饮水和就餐便利等，带动更多社会组织参与到新就业群体权益保障工作中来，共同营造公平、公正、和谐的就就业环境。■

新就业群体



2025年全国两会特别报道



专访全国人大代表、赣锋锂业李良彬： 推动生态环境分区管控 助力锂电产业发展



李良彬

全国人大代表、
赣锋锂业董事长

时代周报记者 张汀雯 发自上海

近年来，我国在生态环境分区管控领域取得了显著进展。全国各地积极探索实践，形成了多层次、多领域的应用成果，为生态环境保护和经济社会高质量发展提供了有力支撑。然而，随着实践的深入，仍面临一些挑战和问题。

在两会期间，全国人大代表、赣锋锂业董事长李良彬提交了《关于健全生态环境分区管控制度体系的建议》。他认为，生态环境分区管控在生态环境源头预防体系中具有基础性作用，是维护生态环境安全的有力保障，故深化生态环境分区管控具有重大意义。

推进完善生态环境分区管控制度

2024年3月6日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于加强生态环境分区管控的意见》（以下简称《意见》），对加强生态环境分区管控工作作出系统部署。

该文件为严守生态保护红线、环境质量底线、资源利用上线，科学指导各类开发保护建设活动提供了行动指南。同年7月，生态环境部制定并印发了《生态环境分区管控管理暂行规定》，进一步规范了生态环境分区管控制度的全链条管理，推动政策落地实施。

近年来，各地在推动生态环境分区管控方面开展了有益探索与尝试，相关配套政策逐步建立，管控体系日益健全，成果应用初见成效。李良彬认为，生态环境分区管控在生态环境源头预防体系中具有基础性作用，因此深化生态环境分区管控具有重大意义。

然而，李良彬也指出当前生态环境分区管控制度在落地实施方面仍存在不少问题。“一是配套立法不够健全。生态环境分区管控制度设计多以宏观引导要求为主，大多为效力层级较低的规范性文件，缺少国家层面专门性的立法。二是技术标准不够完善。生态环境分区管控的管理和技术要求较零散。三是制度衔接不够顺畅。生态环境分区管控与主体功能区战略、国土空间规划、市场准入负面清单以及环境要素管理等制度关系密切，但这些制度之间的衔接还不顺畅。四是成果运用不够到位。一些地方没有把该保护的区域划出来，给生态环境保护带来了风险隐患。此外，各地生态环境分区管控科研支撑不够、专业化团队不多、技术能力不足的问题也较突出。”



题也较突出。”

为此，李良彬建议：应加强宣传引导，让分区管控制度深入人心；提升法律效力，将相关要求纳入生态环境法典及相关法律法规，切实强化分区管控法律“硬约束”。此外，还应明确技术规范、强化成果运用，以及健全保障机制。

挑战与机遇并存

对于矿企而言，加强生态环境分区管控既带来了新的发展机遇，也提出了更高的要求。

一方面，分区管控明确了矿产资源开发的生态保护红线和环境敏感区，矿企在项目选址时可借助分区管控平台，避免因选址不当导致的生态风险和投资损失。例如，2025年1月，黑龙江省黑河市通过分区管控平台，帮助逊克县翠宏山矿业有限公司对尾矿库重新选址，快速确认了选址区域的生态保护要求，有效避免了原选址因不符合保护要求而导致的项目停滞。

另一方面，分区管控推动矿企绿色转型。矿企需采用绿色开采技术，减少对生态环境的影响，同时通过优化资源利用和提升环境管理水平，更好地适应政策要求，增强市场竞争力。

例如，黑龙江省宝清县通过严格落实生态环境分区管控要求，实现了翡翠湖矿坑的绿色重生，推动了矿山生态修复与资源开发的协调发展。

此外，分区管控还强化了矿企的监管与责任落实。

矿企在开采过程中需严格落实生态保护措施，执行矿山地质环境保护与治理恢复方案，确保生态修复与资源开发的平衡。

近年来，锂矿龙头赣锋锂业在减少碳排放和生态保护方面已取得显著成效，并持续向锂电产业链下游延伸。

3月3日，李良彬向时代周报记者表示，赣锋锂业将主要在以下四个方面持续推进可持续发展战略：

首先，公司将继续推行全面电动化，以电动载具取代燃油设备。

目前国内工厂AGV、叉车等载具电动化程度已经很高，未来我们会将该策略延伸至上游资源端，推动矿山及供应商完成电动重卡等设备的引入。

其次，赣锋锂业将致力于持续提升清洁能源的占比，以阿根廷Mariana项目为样板，计划在更多项目或工厂上推“光伏发电站+储能”的解决方案，实现清洁化的同时，还能

保障能源供应的稳定性。

再次，将加强技术工艺的改进与创新，优先选用低能耗、低排放的提锂或加工工艺，从源头上实现节能减碳。

最后，赣锋锂业将贯彻智能制造战略，通过智能化设备、数字化平台，不断提升企业运营效率，从而减低单位产品的能耗。

同时，李良彬向时代周报记者进一步指出：“提升ESG管治能力，正在成为判断一家企业好坏的关键指标。”

在全球锂电产业中，进一步提升竞争力的关键在于技术创新、智能制造和人才建设。

李良彬强调，企业需加大研发投入，提升技术研发能力，通过产学研合作以及构建产业联合体等方式，加速技术的高效研发和快速商业化进程。

同时，企业应借助数字化、信息化和智能化工具，提升生产效率，优化决策流程，实现智能制造升级。

此外，李良彬还强调了人才培养的重要性，他说：“要强化人才引进与培养，与高校和科研机构深度合作，发挥产业聚集效应，持续为行业输送优秀人才。”

全国人大代表、通威集团刘汉元： 支持“新三样”产业链出海



刘汉元

全国人大代表、
全国工商联副主席、
通威集团董事局主席

时代财经 何明俊

中国“新三样”已经成为了新的爆款。

截至2024年年底，中国光伏产品、锂电池、电动汽车在全球的市占率分别达到85%、79.8%、70.4%。在2025年全国两会上，全国人大代表、全国工商联副主席、通威集团董事局主席刘汉元针对支持我国“新三样”产业链出海，助力人民币国际化提出了相关建议。

刘汉元建议，政府积极引导，加大政策驱动力度，推动中国“新三样”产品走出去、产线走出去、技术走出去、人才走出去、服务走出去、EPC走出去，全产业链集体走出去，有力支撑并加快人民币国际化进程。

以光伏产品为例，中国光伏产业的产能规模是全球第一，高纯晶硅、硅片产能占全球的比重超过95%、电池超过90%、组件超过85%。“中国企业一个车间的电池产能就超过整

个欧洲，中国高纯晶硅的最大单线产能是欧美的10倍，且自动化、智能化及产品质量等各方面，均处于世界领先水平。”刘汉元表示。

刘汉元建议，支持中国企业、中国资本加快出海步伐，在广大欠发达国家和共建“一带一路”沿线国家投资建设新能源项目，为当地打造可再生能源发电基础设施。既满足当地日益增长的电力需求，创造就业机会，拉动经济增长，又使中国企业拓展了海外市场，获得合理收益，提升了全球知名度和影响力，实现双方互利共赢。

中国光伏产业不仅拥有极强的市场竞争力，同时光伏系统在降碳减排上也发挥着巨大的作用。

据时代财经了解，制造光伏系统全过程消耗的电力，在电站建成后半年内即可全部收回，整个生命周期回报的电力是投入的50～100倍，是典型的“小能源”换“大能源”产业。而制造光伏系统每产生1吨碳排放，系统建成发电后每年可减排20吨以上，整个生命周期减排500吨以上。

对此，刘汉元建议，进一步加快扩大国内光伏装机应用规模，满足实现“3060”目标所需的发展速度。根据相关机构测算，中国要在2050—2060年实现碳中和，平均每年需新增光伏装机500～700GW。2024年，我国新增光伏装机277GW，离实现碳中和的年均装机目标还有较大差距。

在全球范围内，碳中和目标越加逼近的日期，对应着光伏产品的迫切需求。

国际可再生能源署的研究报告显示，要实现2050年碳中和目标，全球光伏累计装机将达到18200GW，年均增长615GW，这已是近五年来该组织第三次上调预测目标，但仍趋保守。根据相关机构测算，要实现2050年碳中和，全球平均每年需新增光伏装机1500～2000GW。截至2024年，全球新增光伏装机约500GW，累计装机约2000GW，离目标装机量还有很大差距。

刘汉元还给可再生能源的替代算了一笔“经济账”。

刘汉元指出，2024年，我国进口原油5.53亿吨，消耗外汇储备约3250亿美元，外贸依存度超过70%。其中80%的进口原油需经过马六甲海峡，能源安全存在较大隐患。事实上，中国已经完全具备条件，用20年左右的时间（如果需要，最快10年时间），实现对每年消耗的5亿多吨原油的全部替代。

“经测算，未来20年左右，我国新增可再生能源装机加上配套的储能及电网改造项目建设，平均每年的投资强度将达到10万亿～20万亿元，20年总共200万亿～400万亿元的规模，并带动钢铁、水泥等行业产能发挥，从而有效拉动国内市场、带动就业，成为未来持续发挥积极作用、产生正面价值的有效资产。”刘汉元表示。

根据彭博新能源测算，为如期实现2050年碳中和目标，全球总共需投入215万亿美元资金。刘汉元表示，随着“新三样”产业链出海，预计未来二三十年可撬动50万亿～100万亿元人民币走向国门，有力支撑其成为与美元比肩的全球货币。



全国政协委员、宁德时代曾毓群：完善新型储能市场参与机制



曾毓群

全国政协委员、
宁德时代董事长

时代财经 何明俊

新型储能，已经成为国际能源竞争的战略新领域。

2025年年初，新能源发电全面市场化下，配置储能不再作为新建新能源项目的前置条件。储能行业普遍预期，政策导向是实现新型储能产业高质量发展的关键。根据国家能源局统计数据，“十四五”期间，全国已建成投运新型储能累计装机达73.8GW，约为“十三五”末的20倍，已经超过了抽水蓄能装机规模。新型储能规模化发展成为趋势。

2025年全国两会上，全国政协委员、宁德时代董事长曾毓群带来了他的提案。作为动力电池龙头企业的掌舵者，曾毓群的提案聚焦储能市场。

他建议，进一步完善储能的市场参与和保障机制，提升新型储能的市场化运用水平，加快推动储能产业向高质量发展转型。

据时代财经了解，国内新型储能面临调用少、利用率低、回报周期长的问题。与此同时，储能市场的电能市场电价浮动区间较窄，无法有效反映市场真实需求；辅助服务费用分摊机制仍然作为成本项在电源侧零和博弈；部分储能并网运行后出现各种各样的质量和安全问题，对调度运用造成一定的影响。

尽管储能已经作为独立主体参与各类电力市场，电能市场与辅助服务市场也持续改革，但与抽水蓄能的支持政策相比，充分发挥新型储能价值、实现储能高水平运用的市场机制尚未形成。

对此，曾毓群建议，完善新型储能的市场参与机制，主要包括电价机制、成本疏导机制和容量补偿机制。如拉大峰谷价差为储能等灵活性调节资源创造合理的盈利空间；丰富适合新型储能的辅助服务交易品种，并推动辅助服务费用向电力用户侧分摊，让储能成本得以合理疏导。

“短期内参照抽水蓄能和煤电，完善新型储能的容量电价机制，实现‘同工同酬’，破除灵活性资源之间的不公平竞争；长期则适时向容量市场过渡，通过市场定价机制有效反映充裕性稀缺程度。”曾毓群在提案中表示。

时代财经注意到，宁德时代当前已在储能市场上占据一定的市场份额。公司储能业务营业收入从2018年的1.89亿元激增至2023年的近600亿

元，占比从0.64%提升至14.94%，成为公司的第二收入来源。

曾毓群曾描述宁德时代的目标是将企业重塑为绿色能源供应商，打造大型独立能源系统——零碳电网。他预计，开发和管理“零碳电网”业务可能比供应动力电池大“十倍”。这足以看出，储能业务已成为宁德时代业务布局中极为重要的一环。

但在实现“零碳电网”这一目标前，储能产业仍需先进入高质量发展的通道中，才有机会继续做大做强。

对于储能产品的安全问题，曾毓群建议，借鉴电力行业定期检修机制，建立适用新型储能的定期安全检查制度。定检机制将及时剔除“带病”储能，确保储能电站在全生命周期内安全可靠，为储能产业实现高水平运用、转向高质量发展保驾护航。■

全国政协委员、春秋航空王煜：空铁两网协同步子应迈得更大一些



王煜

全国政协委员、
春秋航空董事长

时代财经 何铭亮

加快建设交通强国是我国近年来一大战略，而铁路、航空两网协同正成为航空公司们希望加快推进解决的问题。

3月5日，时代财经从春秋航空获悉，2025年全国两会，全国政协委员、春秋航空董事长王煜提交了推动更高层次的对外开放（入境游）、将加强空铁“两网融合”纳入国家“十五五”发展规划等相关提案。

王煜指出，目前我国现代化铁路、机场体系正迅速形成，但也出现了一些新的问题。比如两网分离，即高铁站和枢纽机场分开建设，使枢纽机场与通达高铁的城市连接能力削弱，不利于国际枢纽打造。

自中国铁路提速后，有中转旅客通过高铁到达中转地后却发现，高铁站和枢纽机场往往相距较远，无法直达，即便两者间有连接快线，也需多次换乘，极为不便。

王煜在3月5日的线上沟通会上对时代财经表示，原来重庆到成都、西安，西安到郑州的航线非常火，都是高客流量的航线，但高铁开通后航空客源大幅减少，相应航班就停掉了，原本到西安、成都、重庆这一带的航空网络就没有了。

以济南—北京—纽约为例，济南、北京相距约400公里，未通高铁前，济南旅客只需购买1套北京中转机票，就能便捷到达纽约。开通高铁后，济南—北京段的航空运输基本退出市场，旅客只能先乘高铁至北京南站，再由其他交通方式转乘至首都机场，其间路程约40公里，耗时1~1.5小时，时间成本大幅增加。全程还需转换3种交通工具，多重安检，既额外增加费用，又舟车劳顿，便捷性大大降低。

这种情况下，绝大部分旅客就会放弃在国内枢纽中转，转而直接购买1套从济南经日韩等境外枢纽中转至纽约的机票，客源外流，不利于我国国际枢纽建设。

“如果机场和高铁站没有修建在

一起，将会给旅客带来不便，也不利于发展综合交通体系。目前上海虹桥机场、成都天府机场、兰州机场（空铁联运）都比较好，但还是比较少，希望相应的两网协同一致‘步子’迈得更大一点。”王煜补充称。

因此，王煜建议将加强空铁“两网融合”纳入国家“十五五”发展规划。综合考虑政治、经济、人口、产业等因素，使两网乃至多网客流高效“集疏运”，形成相互支撑合力，打造具备多式联运功能的综合交通枢纽，尤其是枢纽城市，尽可能“多站合一”。另外，王煜今年相关提案也继续关注入境游。

2024年仅免签入境外国人就高达2011.5万人次，同比上升112.3%，大量国外博主、游客通过手机镜头把真实中国传回各国民间，又通过他们向其亲朋好友传播。许多抹黑谣言不攻自破，发挥了巨大的民间外交作用。

王煜在调研中发现，外国人对来华入境游普遍存在“不愿来，不敢来，不方便”三个方面的问题，主要还是源于误解、未知和习惯问题。比如

外国人在华无法登录国外信用卡和支付公司的网站和APP，不能给支付宝转账，支付仍不够方便；许多境内OTA、快递等头部平台，不支持使用护照和外国人名线上预订国内段机票或快递服务等。

“解决这一系列问题需要我们从扩大免签政策范围入手，加强旅游市场秩序管理、推进旅游接待体系便利化建设。持续改善网络环境、入境游客手机支付、境内机票等线上预订、路牌外语翻译、如厕（按比例2:1或者3:1，增设一定的坐厕并配备必要的消毒设备）等各服务环节的便利性。”王煜称。

随着近来免签政策越来越多，春秋航空方面也感受到外国人入境的旅客结构发生了变化，比如周末来上海打卡旅游的韩国人比较多，有个别周日的上海到釜山的航班上，韩国籍旅客占比一度达到80%；又如冰雪游方面，春秋航空的泰国到哈尔滨航班上，45%的旅客为泰国籍，随着免签政策越来越多，也有助于培育新的经济增长点。■

全国人大代表、太平鸟集团张江平：优化商标共存审查标准 助力国货出海



张江平

全国人大代表、
太平鸟集团董事长

时代周报记者 刘婷 发自上海

时尚产业作为消费市场的重要组成部分，涵盖服装、鞋帽、箱包、配饰等多个品类，是品牌经济的重要载体。然而，近年来，企业在注册新商标时仍面临一些困难和阻碍。

在今年全国两会期间，全国人大代表、太平鸟集团董事长张江平提交了《关于完善时尚产业商标共存机制的建议》。

张江平指出，随着我国时尚产业的快速发展，商标资源竞争日趋激烈，品牌商标的注册和维权难度加大，影响企业创新活力和市场竞争格局。

张江平建议，借鉴国际经验，完善商标共存机制，推动行业可持续发展，避免过度诉讼和资源浪费，增强国内品牌的全球竞争力。

完善商标共存机制，缓解行业内耗

“现在很多品牌不是因为商标本身的问题，而是因为诸多客观原因，导致注册难度增加。”一名业内人士表示。以服装行业为例，某些品牌即使名称不同，仅因部分读音相似或设计风格相近，就可能面临商标驳回。而即便企业与原商标持有人达成协

议，法院或商标局仍可能以“混淆风险”为由驳回注册申请。

张江平指出，过度严格的商标审查标准，容易导致品牌创新受阻，行业内部消耗资源过度。

此外，由于现行法规对商标共存协议的法律效力认定不够明确，导致许多品牌即使获得了在先权利人的书面同意，仍无法顺利注册商标，甚至面临商标无效的风险。这一不确定性，使得品牌方在商标布局和市场拓展时面临更大的法律和运营压力。

张江平提出了多项具体措施，以优化商标共存机制，推动时尚产业健康发展。首先，需要建立商标共存的例外条款。在确保消费者权益不受损害的前提下，允许在先商标权利人同意的共存协议具有法律效力。这将有助于企业在合理合规的范围内灵活运用商标资源。

其次，应当细化商标共存协议的审查标准，以确保共存商标在产品定位、销售渠道和消费群体等方面具有明确区隔。市场实践表明，许多时尚品牌虽然名称上可能存在相似性，但其市场受众和产品品类具有明显区别。

为了确保商标共存机制的有效实施，还需要加强行业监管与透明度。

张江平建议，国家知识产权局应设立备案机制，要求共存协议向公众公示，并定期进行抽查，以防止商标滥用或恶意抢注行为。

张江平认为，商标共存机制的完善，不仅能够减少企业诉讼成本，也能促进品牌之间的良性竞争，推动行业生态优化。

推动时尚产业创新发展，助力国货出海

随着国内消费升级和国潮崛起，时尚产业正迎来黄金发展期。与此同时，国内品牌在全球化竞争中逐渐崭露头角，李宁、安踏、太平鸟、波司登等均在国际市场取得一定影响力。

然而，在出海过程中，品牌商标问题成为一大阻碍，许多企业在海外市场面临商标异议、抢注等挑战，不仅增加了法律成本，还影响了品牌国际化布局。

在国际市场上，商标共存机制已成为解决类似商标争议的有效方式。欧美、日本、韩国等国家或地区的商标法均允许在特定条件下的商标共存。例如，欧盟《商标指令》规定，只要在先商标权利人同意，并采取一定措施避免消费者混淆，即可允许两个近似商标共存。而日本在2023年商标

法修订中，进一步明确了共存协议的法律效力，这样可以减少品牌纠纷，提高商标资源利用效率。

对此，张江平建议，我国应借鉴国际先进经验，完善商标共存机制，以更灵活的方式平衡品牌创新与市场竞争。

张江平表示，商标是品牌最核心的资产之一，完善商标共存机制，不仅有助于缓解品牌注册困境，还能降低企业维权成本，优化行业竞争环境。更重要的是，清晰、透明、稳定的商标制度，将增强我国商标治理体系的国际兼容性，提高国内品牌在全球市场的竞争力。

“时尚产业的发展离不开品牌的积累和创新，合理的商标制度应该是助力行业成长，而不是成为企业发展的障碍。”张江平强调。他呼吁相关部门尽快推动商标共存机制的完善，为国内品牌的成长创造更加友好的法治环境，助力中国时尚产业迈向国际高端市场。

随着我国时尚行业向高端化、国际化迈进，品牌建设正成为企业竞争的关键。未来，如何在法律和市场之间找到平衡点，让更多本土品牌在全球舞台上占据一席之地，将是行业关注的重要议题。■



全国人大代表、广汽集团冯兴亚：希望加快产业布局 and 标准制定

时代周报记者 武凯 发自北京

3月5日，十四届全国人大三次会议于北京召开。

在今年，全国人大代表，广汽集团董事长、总经理冯兴亚重点关注培育新质生产力、推动新能源汽车产业可持续发展和践行汽车行业社会责任等内容，以推动汽车行业高质量发展、建设汽车强国。

冯兴亚在低空经济、人形机器人、充换电产业、推广普及无障碍汽车等领域表达了自己的看法。

冯兴亚表示，广汽集团作为中国汽车产业和广东省制造业的中坚力量，站在“十四五”规划收官节点，也将以三年“番禺行动”为引领，深入落实新质生产力发展要求，用新质生产力推动企业高质量发展。

加快培育低空经济和人形机器人产业

深入落实新质生产力发展要求，扎实推进现代化产业体系建设，是冯兴亚今年关注的重要方向。他立足于汽车行业融合发展，就“电动汽车产业与载人电动垂直起降航空器产业融合发展”和“人形机器人产业发展”提出了自己的建议。

低空经济是以各种有人驾驶和无人驾驶航空器的低空飞行活动为牵引，辐射带动相关领域融合发展的综合性经济形态。其相关产品主要包括无人机、eVTOL（电动垂直起降飞行器）、直升飞机、传统固定翼飞机等，涉及居民消费和工业应用两大场景。

当下，国内航空航天、汽车制造、科技等多领域都在积极探索、发展eVTOL产业，不少企业已推出了低空飞行器等相关产品。在不少业内人士看来，低空经济正为我国新质生产力的发展提供新的动力。

2021年2月，低空经济就已写入《国家综合立体交通网规划纲要》。2023年年底举行的中央经济工作会议提出“打造生物制造、商业航天、低空经济等若干战略性新兴产业”。2024年全国两会，“积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎”被写入政府工作报告。

冯兴亚认为，低空经济是我国经济发展增长的新引擎，电动垂直起降航空器是低空经济的重要载体，也是



我国战略性新兴产业之一。

如何推动电动垂直起降航空器产业的发展呢？

冯兴亚所在的广汽集团在这一领域也早有布局。他结合企业实践和对产业的洞察，希望通过集群发展、共享电车技术、产学研协作及跨部门机制优化，推动与电车产业融合，促进低空经济高质量发展。

在人形机器人领域，冯兴亚表示该产业处于“国外领先，国内追赶”的阶段，产业加快发展已刻不容缓。他希望加快政策规划、推动核心技术突破、加快示范应用进程多措并举加速推广。

尤其在2025年，随着年初DeepSeek等AI概念和宇树科技等机器人企业走入大众视野，人形机器人产业正面临关键的发展机遇，加速推动人形机器人产业发展已成为业内共识。

加快换电产业发展、优化动力电池回收

新能源汽车产业仍是冯兴亚关注的重点内容。

2024年，我国汽车销量达到3143.6万辆，同比增长4.5%，连续16年稳居全球第一。其中新能源汽车销量达1286.6万辆，同比增长35.5%，占整体新车销量的40.9%，继续成为中



冯兴亚

全国人大代表，
广汽集团董事长、总经理

国汽车工业的重要增长点。

但新能源汽车产业发展依旧面临痛点，如新能源汽车充换电设施布局有限、动力电池回收模式不成熟等。

冯兴亚认为，目前全国乘用车换电站保有量仅4200余座，仍处于初步发展阶段，换电建设成本高企、规划布局整体滞后、电池标准缺乏统一等问题尚待解决。换电模式既符合双碳战略也能有效解决补电难问题，因此他希望加大换电模式政策力度、加快统筹规划布局、逐步统一换电标准等多措并举加速推广。

同时动力电池即将迎来大规模的退役期，如何更好地对动力电池进行回收利用，成为汽车产业链的新课题。针对现行法规位阶较低、现有动力电池利用回收产能明显过剩、企业质量良莠不齐等问题，冯兴亚希望尽快出台专项法规标准、加快产业规划优化产能布局、完善监管措施推动规范运营。

冯兴亚今年还关注车规级芯片发展、汽车出海、无障碍车发展等话题。

冯兴亚认为车规级芯片自主可控是汽车产业发展的关键。但现阶段在设计领域、制造能力、应用生态、测试认证体系等方面，仍需各方协同推进完善。因此他希望攻克关键设计短板、提升核心制造能力、扩大终端应用和完善认证体系。

对于汽车出海，受限于我国现有法律法规的有关规定，海外销售汽车缺陷零部件“回国检测难”，影响企业海外售后服务响应速度及成本，不利于树立中国品牌良好的海外形象。对此，冯兴亚希望逐步放开进口限制，短期可建立回收试点，长期可修订法规标准、优化流程，破解“回国难”的问题。

此外，为了保障、改善特殊群体出行体验，冯兴亚希望“加快推广普及无障碍汽车”，出台相应的政策支持无障碍车产业发展，放宽合法改装范围，健全配套服务体系，加快无障碍汽车的推广普及，为特殊群体创造更好生活条件。

最后，立足广东省和广州市发展，冯兴亚还关注“支持广州加快建设绿色商品全球定价中心”，希望支持绿色商品在广州期货交易所加快上市，加强各主管部门信息共享，来推动广州建成绿色商品全球定价中心，提升我国大宗商品价格影响力。■

低空经济



全国人大代表、小鹏汽车何小鹏：明确不同级别智能驾驶汽车的事 故责任划分

时代财经 贺晴

在2025年全国两会上，全国人大代表，小鹏汽车董事长、CEO何小鹏聚焦科技企业发展的重点与难点，提交了4项建议：《关于推动支持高智能等级人形机器人加速商业化普及的建议》《关于推动在停车场开展低速无人驾驶，实现无人停取车能力的建议》《关于推动智能驾驶保险业务发展的建议》《关于加快构建 eVTOL 航空器驾驶员资质认证管理体系的建议》。

据预测，2025年，L2级及以上自动驾驶新车渗透率会接近65%。但值得关注的是，当前驾驶人和自动驾驶系统之间的责任划分模糊，导致用户对事故赔偿心存疑虑，行业内也缺乏科学适配的智能驾驶保险产品，无法适应智能驾驶技术的发展，保险公司也面临精算模型重构的挑战，并且对智能驾驶保险的普适性和风险评估存在担忧。

何小鹏建议，相关主管部门加快修订《道路交通安全法》，明确不同级别智能驾驶汽车的事 故责任划分，并出台智能驾驶保险的行业标准和技术指引，为保险公司和车企提供

明确指导，规范智能驾驶保险业务的发展。

同时，鼓励车企与保险公司联合开发适配智能驾驶的保险产品，结合不同技术路线和风险特点，合理确定保险费率 and 保障范围，并通过数据共享优化保险精算模型，进一步释放市场需求，加快中国汽车行业向智能汽车高质量发展的转型。

此外，何小鹏围绕人形机器人、低速无人驾驶、低空经济等领域表达了自己的看法。

人形机器人作为人工智能和机器人技术的集大成者，是人工智能、高端制造、新材料等技术的战略性融合领域，是我国发展新质生产力，培育未来产业的重要抓手。国家相关部委针对机器人产业和具身智能领域的技术突破与发展目标，发布了一系列政策文件。在相关政策推动下，当前，人形机器人产业关键环节的技术研发不断突破，智能化水平不断提升，场景验证逐渐明晰。

总的来说，当前人形机器人还只是接近自动驾驶的L2初级阶段，但都期望尽早实现可量产、可实现商业价值的L3初阶能力。

何小鹏建议参考新能源汽车产业初期市场培育的经验，针对智能化



何小鹏

全国人大代表，
小鹏汽车董事长、CEO

程度高的L3级别通用人形机器人面向企业用户(to B端)和个人消费者(to C端)的销售，制定“L3级别通用人形机器人销售补贴政策”，加速L3级别人形机器人商业化普及和规模化增长。

3月5日，何小鹏接受媒体采访时表示，《政府工作报告》中第一次提到具身智能非常有前瞻性。何小鹏称，“中国的人形机器人和具身智能很像十几年前中国新能源汽车的早期（发展阶段），所以国家的政策、法规在前期的规划、牵引、指导非常关键。相信中国的具身智能在5～15年之间会出现像新能源汽车一样巨大的（产业），不仅在中国领先，而且会在全球领先。”

在低速无人驾驶方面，何小鹏建议，在汽车软硬件具备，以及云端可安全监管的情况下，允许开展停车场无人驾驶低速泊车 and 取车的能力评估和试运营。

此外，何小鹏建议建立eVTOL航空器驾驶员分类分级认证体系，制定和完善适用于eVTOL航空器的驾驶员资质和培训管理要求，新增eVTOL航空器的驾照类别等级，并帮助航空器制造商制定培训大纲和规范。■



全国人大代表、蒙牛集团史玉东： 试点开展奶粉收储 有效解决周期性过剩矛盾

时代周报记者 闫晓寒 发自北京

史玉东有两重身份，他是全国人大代表，也是蒙牛集团全球研发创新中心研发总监。

来自乳业研发一线的身份，让他对行业有更深刻的了解。此前他在全国两会期间提出的建议也多数与乳业密切相关，大到如何解决行业顽疾、如何形成乳业新质生产力，细微到如何探索科学合理的收储机制、学生饮用奶如何加强推广等。

今年是史玉东履职全国人大代表的第8年，2025年全国两会上，史玉东提出的建议仍以乳品行业发展为主，今年他继续为加快培育乳业新质生产力、推动行业高质量发展建言献策。

时代周报记者从蒙牛方面了解到，今年史玉东围绕“加快形成乳业新质生产力”“加速食品创新配料落地应用”“乳业纾困应对行业发展困局”“加强学生饮用奶推广”“助力大包奶粉等乳品出口”“推动食育法制定”“加强食品声称管理制度建设”等主题共提出七大建议。

3月3日，史玉东在接受时代周报记者书面采访时表示，与国际领先市场相比，我国乳制品行业仍存在问题。“这些问题制约了行业的高质量发展，当前迫切需要突破行业这些‘瓶颈’，加快打造新质生产力，以科技创新促进行业创新。”史玉东对时代周报记者表示。

行业“瓶颈”亟须突破

根据史玉东观察，长期以来，我国乳业存在“品类多元化不足、供需均衡性矛盾和产业链韧性不足”三大顽疾，尤其与欧美国家相比，我国乳制品消费品类较单一、综合利用率低，配方乳粉关键功能基料问题依然严重。

对此，史玉东建议在多个层面加大扶持力度，包括做大做精乳制品深加工产业、做宽乳业新赛道、加速研发成果应用落地、通过提高智能制造水平做强液态奶基本盘。

作为高耗奶产业，乳制品深加工前期投入大、回报周期长。史玉东建议加强政策和资金支持，鼓励龙头企业带头开展基础性、原创性研发，通过科技赋能、转型，解决关键原料保障及安全问题，自主掌控关键核心技术，实现核心原料的国产化以及产业



史玉东

全国人大代表、
蒙牛集团全球研发
创新中心研发总监

价值增值。

具体到蒙牛这一行业龙头，其近年来也在研发创新等方面持续加大投入，加快推动产业链数智化转型升级。

史玉东介绍，蒙牛在牧草种植、种牛育种、益生菌研发、精准营养和特医食品等问题上，长期进行自主科研攻关，例如其自主研发的母乳低聚糖(HMOs)，打破了国外对核心原料的垄断。

史玉东对时代周报记者表示，蒙牛未来将持续在精深加工、合成生物等行业前沿领域加大创新力度，通过数智化、低碳化转型，进一步巩固基础营养，并加快拓展六大关键营养功能的研发布局。

实际上，除了解决乳业现存各种问题，上述建议也从乳业供给端和需求端出发，进一步激活国内乳制品消费潜力。

史玉东认为，一方面，要从供给侧加大基础科研和产品创新力度，不断丰富产品矩阵和价值链条，通过创新撬动消费者新需求；另一方面，要从需求侧加大科普宣传、政策引导；同时，通过进一步推动食育立法，加强食品声称管理等法律制度建设，推动乳制品消费健康可持续发展。

“譬如在奶酪普及上，通过公益宣传、政策引导，让消费者‘从不喝奶到多喝奶，从喝奶到吃奶酪’的习惯培养。‘十斤奶一斤酪’，奶酪作为深加工主产物，营养价值高，鼓励食用奶酪在增强国民体质的同时，也能增加乳制品消费量。”史玉东表示。

当然，乳业要取得增长还需依靠基本盘市场规模的扩大。在做强液态奶基本盘上，史玉东更关注智能制造水平的提高，他建议通过数字化、智能化技术应用，提高生产效率、降低成本、增加产品品质。

周期性调整仍未结束

供给过剩、需求不足是造成当前奶业困境的主要原因。在宏观经济增速放缓和行业周期的共同作用下，目前奶业正面临原奶产量过剩、生鲜乳价格连续下降、企业经营持续困难等问题。

根据媒体报道，2024年7月，中国奶业协会副会长李胜利曾公开表示，2024年生鲜乳过剩情况显著高于2023年，公斤奶利润空间为国家奶牛产业技术体系记录以来首次进入负值，行业亏损面超过80%。

史玉东认为仅靠行业自身走出困境异常艰难，亟须相关部门提供相关保障措施。

史玉东建议，一方面要推动金融机构创新信贷支持模式，助力牧场稳健发展；另一方面，要通过试点开展奶粉收储，有效解决周期性过剩矛盾；此外，还要进一步助力企业拓展更多消费市场，如通过特供渠道拓展国内乳制品消费市场，打通大包粉等乳制品出口渠道，全面扩大乳制品消费能力。

对于奶粉收储的具体举措，史玉东告诉时代周报记者，建议参考奶业发达国家经验做法，试点开展奶粉收储工作，探索建立科学合理的收储机制，有效解决奶业周期性供需矛盾，保障奶业市场平稳运行。

“可采取国家委托、企业承储、按需调用、适当补助的运行模式，制定相应的管理制度，委托符合条件的大型乳企建立库存。”史玉东表示。

成立20余年，蒙牛已经历多轮行业周期。在此轮周期波动中，蒙牛曾在2024年8月举行的中期业绩发布会上，对外公布“一体两翼”的经营策略，通过打造新产品、提供新场景、拓展新赛道，突破行业“内卷式”竞争。■

全国人大代表、蜜雪集团赵红果： 加快完善新茶饮行业标准与规范

时代财经 李馨婷

新式茶饮作为当下消费市场的热门领域，在丰富民众生活、带动就业与经济增长等方面发挥着重要作用。艾媒咨询报告显示，2024年中国新式茶饮市场规模达3547.2亿元，同比增速为6.4%，预计2025年市场规模将达3749.3亿元。

在2025年全国两会上，全国人大代表、蜜雪集团执行董事赵红果，提交了《关于推动新式茶饮行业健康发展的建议》，从完善行业标准与规范、强化供应链管理与质量监督、促进产业创新与人才培养等方面提出了建议。

赵红果指出，目前新式茶饮行业缺乏统一、细化的国家标准，包括产品分类、原材料使用规范、制作工艺标准等方面。其建议相关部门加快制定完善的行业标准，明确各类茶饮的定义、配料使用范围与限量，规范门店操作流程，保障产品品质稳定与安全，为消费者提供清晰的消费指引，同时也为企业生产经营提供基本遵循，促进市场良性竞争与有序发展。

当下，食品安全问题成为普遍受



赵红果

全国人大代表、
蜜雪集团执行董事

到消费者关注的问题。

在赵红果看来，新式茶饮行业应强化供应链管理与质量监督。其在议案中表示，茶饮原料的品质直接关系到产品质量和消费者健康。应加强对茶叶、水果、奶制品等原料供应商的监管，建立严格的原料准入制度，从源头把控食品安全风险。鼓励企业与优质原料产地建立长期合作关系，发展订单农业，保障原料稳定供应和品质可控，推动农业产业升级与农民增收。

同时，应加大对茶饮门店的日常监督检查力度，重点检查食品加工过程的卫生状况、添加剂使用、标签标识等是否符合规定。创新监管方式，利用大数据、物联网等技术实现智慧监管，对问题企业及时曝光与惩处，提升行业整体质量水平，守护消费者“舌尖上的安全”。

当新式茶饮成为人们生活中的“刚需”，产业链上游的研发与创新投入也变得必不可少。

赵红果建议，新式茶饮行业应促进产业创新与人才培养。如设立专项科研基金或项目，支持新式茶饮企业与科研机构、高校合作开展产品研发、技术创新，例如在茶饮保鲜技术、健康配方优化、环保包装材料研发等方

面进行攻关，鼓励企业开发低糖、低脂、低热量的健康茶饮新品，满足消费者多样化需求，推动行业向高品质、健康化方向发展，提升产业附加值与国际竞争力。

此外，赵红果认为，新式茶饮行业应构建多层次的人才培养体系，支持职业院校开设茶饮相关专业课程，培养涵盖茶饮制作、门店运营、市场营销等专业技能人才；同时，行业协会和企业应加强在职人员的培训与技能提升，定期举办行业交流活动与技能大赛，打造一支高素质、创新型的茶饮产业人才队伍，为行业发展注入新动力。

作为国内新式茶饮行业龙头，蜜雪集团于3月3日在香港交易所上市。蜜雪集团每股发行价为202.50港元，募资净额为32.91亿港元。截至3月4日收盘，其股价已达289.6港元/股，较发行价上涨超40%，总市值突破千亿港元。

截至2024年12月31日，蜜雪集团旗下茶饮品牌蜜雪冰城在全球拥有46479家门店，覆盖中国及海外11个国家。按照截至2024年9月30日的门店数量计，蜜雪冰城现已成为全球最大的现制饮品企业。■

289.6
港元/股





全国人大代表、58同城姚劲波：保护承租人合法权益 遏制“提灯定损”等现象

时代周报记者 张钊璟 发自上海

随着“租购并举”政策的深入推进，住房租赁市场发展迅速。数据显示，2024年，全国租房人口已达2.4亿人，预计到2025年将接近3亿人。

在庞大的租房人口基数下，租房市场的健康发展不仅关系到千万租客的切身利益，也关系到城市的和谐与稳定。

在2025年全国两会期间，全国人大代表、58同城董事长兼CEO姚劲波提交了《关于进一步保护承租人合法权益》的建议，聚焦住房租赁市场中的租客权益保护问题。

姚劲波指出，近年来，例如提灯定损、恶意清退、随意提价、甚至断水断电驱赶租客等现象时有发生。这不仅严重影响了租客的居住安全感和生活质量，也扰乱了住房租赁市场的正常秩序。

对此，姚劲波提出四条具体建议，包括完善“提灯定损”恶意克扣押金的管理制度、规范通过“断水断电”等方式恶意清退承租人的行为、规范租金价格（年涨幅不得超过5%），以及加快落实“租购同权”的推行。

在完善“提灯定损”恶意克扣押金的管理制度方面，姚劲波建议，地方政府设立押金托管制度，押金由第三方机构托管，退房时按合同规定退还，减少房东克扣押金的可能性。同时，明确押金退还规则和房屋检查标准，明确物品损耗和赔偿的标准，让“定损”有章可循。

而在规范通过“断水断电”等方式恶意清退承租人的行为上，姚劲波建议，各地方政府在《房屋租赁合同》范本中增加警示条款，如“房东不得以任何形式中断承租人基本生活服务，否则租客有权进行索赔”，明确房东的责任和租客的维权依据。对于物业配合房东断水断电的行为，建议按“共同侵权”追究责任，最高可吊销物业资质，以此约束物业的行为，切实维护租客利益。

据悉，目前58同城正通过智能找房、在线签约、租房信用体系等数字化工具，提高租赁交易的透明度和安全性，助力住房租赁市场健康发展。

与此同时，如何规范租金价格让更多人“租得起、住得好”也是姚劲波关注的重点。

姚劲波表示，租金价格的稳定，



姚劲波

全国人大代表、
58同城董事长兼CEO

是住房租赁市场健康发展的重要保障。

姚劲波建议，明确稳定租房价格，把年度租金涨幅率控制在5%以内，加强对中介租金价格的监测和检查。同时，增强租客和房东的法律意识，提供法律援助并加强宣传教育。

此外，2024年7月底，国务院印发的《深入实施以人为本的新型城镇化战略五年行动计划》明确提出，逐步使租购住房群体享有同等公共服务权利。

在“租购并举”的政策背景下，姚劲波建议，应“全力推动租购同权进程，逐步实现租赁领域基本公共服务的均等化”。

姚劲波提出，着重保障租房弱势群体在租赁合同约定范围内，对住房享有合理的使用权及占有权。

同时，还要确保承租人平等享有八项核心权利，即子女就近入学、社区医疗、保障性住房申请、落户积分、公积金提取、公共设施使用、社会救助申领和就业帮扶。

这八项权利的明确，将为租房者提供更全面的保障，推动“租购同权”落地生根。

作为一家自创立之初就专注于服务民生的企业，58同城业务覆盖生活服务诸多领域，当前公司核心业务包括房产、招聘、本地生活服务、汽车等。

所以，在保护租客权益之外，姚劲波还关注高校毕业生就业以及“一老一小”照护等民生议题，就此提出相关建议。

在《关于减半征收社保 促进应届大学毕业生就业》的建议中，姚劲波建议，针对吸纳应届大学毕业生就业的企业给予前两年减半征收社保，参保人员待遇仍按照全额缴纳的标准执行的政策，以进一步降低企业的支出成本，促进就业。

而在《关于通过雇保姆抵个税等多种举措，进一步发挥家政行业惠民生、稳就业、促消费作用》的建议中，姚劲波则指出，目前我国90%的老人选择居家养老，雇佣保姆是缓解“一老一小”照护问题的有效手段。

为减轻中低收入家庭负担，刺激家政消费，姚劲波建议，将雇佣保姆费用，按照每年2万～3万元限额抵扣个税，与现有赡养老人和婴幼儿照护个税抵扣形成协同叠加效应。■

全国人大代表、人福医药李杰：推广慢性癌痛患者自控镇痛技术

时代财经 文若楠

随着中国老龄化进程加快和居民疾病谱变化，癌症已成为我国人口的主要死亡原因之一。

为了降低癌症对人类造成的伤害，开发出新的治疗药物成为医药界共同的价值追求。

不过，当肿瘤人数增多，癌症成为一种慢性病，病患所面对的疼痛也极大地影响了他们的生活质量。

全国人大代表、宜昌人福药业党委书记、董事长李杰长期关注癌痛，继2024年建议加强癌痛全程管理服务、推进安宁疗护事业发展后，2025年全国两会期间，李杰再次呼吁关注癌痛，此次他提交了一份关于推广慢性癌痛患者自控镇痛技术（PCA）的议案，呼吁切实提高癌症患者生活质量。

“我国癌症发病率和死亡率位居世界前列，晚期癌症患者中癌性疼痛发病率高达60%～80%，严重影响患者生活质量。患者自控镇痛技术（PCA）是癌痛重要治疗手段，然而目

前在推广落实中面临诸多阻碍，亟待解决以提升癌症患者生活质量。”李杰坦言。

李杰在议案中强调，疼痛是继呼吸、脉搏、体温、血压之后的“第五大生命体征”，在癌症患者尤其晚期患者中极为普遍。

然而，当前癌痛治疗面临多重挑战，口服阿片类药物难以满足晚期癌痛患者镇痛需求，而通过改变药物使用途径、提高生物利用度和镇痛效果、减轻不良反应，已被国际国内权威指南和共识认可。

具体到效果层面，李杰指出：“对于口服药物效果不佳、不耐受或无口服能力以及难治性癌痛、终末期患者，PCA优势显著，尤其在居家镇痛方面意义重大。”

眼下，PCA技术在国内推广中仍存在显著障碍。

李杰指出：“一方面，目前我国仅‘术后镇痛泵’收费项目且仅限麻醉科术后镇痛收费，慢性癌痛患者所在的肿瘤科、内科及安宁疗护病房，以及居家镇痛患者无法收费，严重影响医护积极性，阻碍了居家镇痛、安



李杰

全国人大代表，
宜昌人福药业党委书记、董事长

宁疗护的推进；另一方面，2018年发布的《癌症疼痛诊疗规范》未纳入PCA技术及新型药物，院外管理细则缺失，导致医院不敢让患者外带镇痛设备，限制了PCA技术在癌痛治疗中的应用。”

为此，李杰提出两项核心建议。

一是优化医疗收费体系，将“术后镇痛泵”更名为“患者自控镇痛术”，设置收费项目，取消仅限麻醉科收费的限制，使其适用于收治慢性癌痛的科室及慢性癌痛患者居家镇痛，并参考浙江省经验按“次”收费，规定3天内不得重复收费，合理体现医护劳动价值。

二是由国家卫健委牵头更新诊疗规范，明确PCA技术适用范围及院外管理细则，消除医院对患者外带镇痛泵的顾虑，推动PCA技术在癌痛治疗中的广泛应用。

“患者自控镇痛技术的应用不仅能提高癌痛治疗效果，明显改善患者生活质量，还能在一定程度上减少止痛药物的使用量和相应经济开支，符合社会效益和经济效益双赢的目标。”李杰表示。■

BANK&INSURANCE
银保

ESTATE
地产

CONSUMPTION
消费

AUTOMOBILE
汽车

TECHNOLOGY
科技

THE TIME WEEKLY
时代周报

TIME INDUSTRY

产经

专业视角洞悉产业变革



18 | 险资十年举牌风云



开源大模型厂商盈利路在何方？

时代财经 郭美婷

DeepSeek在“开源周”的最后一天，抛出了一枚“王炸”——首次披露成本利润率关键信息。

其在社交媒体的官方账号上称：“假定GPU租赁成本为2美元/小时，总成本为87072美元/天……如果所有tokens全部按照DeepSeek R1的定价计算，理论上一天的总收入为562027美元，成本利润率为545%。”

当然，这只是最理想的情况。

而现实是，DeepSeek开源周让行业振奋。这些开源工具不仅让全球AI开发者能更高效、更低成本地进行AI模型的开发和训练，也让多年来关于大模型开源和闭源的“口水仗”，在这一阶段有了初步结论。

2月，过去坚定的“闭源派”百度（09888.HK）宣布将开源下一代文心大模型，之后，字节豆包、昆仑万维等均推出开源模型，阿里巴巴（09988.HK）也进一步深化开源。

“或主动或被动，开源（大模型）已经被带动起来了。”开源大模型社区OpenCSG联合创始人、CTO王伟向时代财经感慨。

DeepSeek正在撼动当前AI大模型的市场格局。有行业人士表示，大模型仍然保持超高速迭代的态势，“过时的”模型几乎无人问津。“在大模型领域，想利用短期的算法技术优势或商业模式来打造形成长期的竞争壁垒，目前看来是不可能的。”该业内人士称。

DeepSeek给开发者们带来福音的同时，也让一些大模型公司可能不得不“赶鸭子上架”，“跟风”开源。

但开源之后呢？DeepSeek可以测算自己的理论利润率，但其他厂商能否找到盈利模式？

开闭源战局扭转

继模型、论文开源之后，DeepSeek正向着更底层的开源进发。

“DeepSeek开源周开源的这些技术，能够大大提高推理效率，同样的场景和服务规模下，所需的GPU数量更少。往大了说，这甚至能达到节能减排的效果。”王伟称，以DeepSeek开源项目中涉及的EP（Expert Parallelism，专家并行）技术为例，过去除了少数头部公司有实力实现，多数企业是享受不到EP加速的，只能以较低的效率进行推理。

“但DeepSeek开源后，这一情

况有望很快得到改善。开源成果将会被其他通用开源项目、企业、科研组织等快速吸收，融入到他们的项目之中。”王伟表示。

例如，摩尔线程就在3月1日晚上宣布在短时间内成功实现对DeepSeek各个开源项目的全面支持，涵盖FlashMLA、DeepEP、DeepGEMM、DualPipe以及Fire-Flyer文件系统（3FS）。

“当然，这套技术方案还存在一些限制，例如，它主要还是针对英伟达的技术架构，特别是Hopper架构的显卡，以及针对MOE这类架构模型的训练和推理等。”王伟补充道。

在LangGPT社区创始人云中江树看来，DeepSeek的开放程度直接将大模型应用的门槛基本拉平了。“它足够开放，没有任何限制，现在甚至把部署的底层代码都开放出来，相当于手把手教大家如何高效部署了。”

据云中江树介绍，目前全球主要有Meta Llama系列模型、阿里千问系列和DeepSeek三个重要的AI开源玩家。开源则涉及模型的权重、训练代码和训练数据三个层面。

从模型权重来看，这是每个开源玩家都会选择开放的基本要求，而训练代码和训练数据则几乎没有一家可以完全开放。

差异主要体现在开源协议上，DeepSeek在开源协议上对商用几乎没有任何限制。从开源的广度来看，也几乎只有DeepSeek能将集群计算、通信等提升能效的代码开放出来。并且在开源可复现性上，DeepSeek公开了更多训练细节及核心思想，目前社区已有OpenR1项目实现完全复制。

更重要的是，DeepSeek完全扭转了关于大模型开闭源的战局。

时代财经从多名业内人士处了解到，过去一段时间海外大模型开源势头有所减弱，硅谷的AI巨头逐步转向闭源。王伟提到，美国科技巨头们为了商业化目标，纷纷选择闭源作为自身的发展模式，而DeepSeek、Qwen等中国模型则成了开源的重要力量。

此前，业内人士认为开源可能是“伪命题”，比如李彦宏就曾表示：“开源模式是一种智商税。”但如今百度也走到了自己的反面，2025年2月14日，百度官方微信发布公告：“我们将在未来几个月陆续推出文心大模型4.5系列，并于6月30日起正式开源。”用短短一句话宣布放弃坚持了两年的闭源之路。

“赶鸭子上架”？

DeepSeek的技术实力匹配开放程度，一时让开源成为大模型的主流。

不只是百度，多家大模型企业在2月推出开源模型或进一步深化开源。

2月10日，字节跳动豆包大模型团队联合北京交通大学等开发的视频生成实验模型“VideoWorld”正式开源；2月18日，昆仑万维开源了其旗下面向AI短剧创作的视频生成模型SkyReels-V1和表情动作可控算法SkyReels-A；2月23日，月之暗面Kimi宣布开源大模型Moonlight。

另外一家大模型厂商阿里云则一直是开源和闭源两条腿走路的。

2月25日，阿里通义千问推出QwQ-Max-Preview深度思考模型，支持联网搜索，并计划后续开源。

当日深夜，阿里云视觉生成底座模型万相2.1（Wan）开源了14B和1.3B两个参数规格的全部推理代码和权重，同时支持文生视频和图生视频任务，本地消费级GPU即可部署。

顶着DeepSeek的风暴，厂商们选择开源背后的动力，是创新，是跟风，还是“赶鸭子上架”？

在近期百度财报电话会议上，百度创始人兼CEO李彦宏解释了促使百度作出这一艰难抉择背后的原因。

李彦宏称：“开源最好的模型可以极大地促进采用。”他希望通过开源让开发者和用户认识到文心系列大模型的真实价值。

“促进采用”的背后，可能蕴藏着更深层的生态站位。

王伟表示，DeepSeek一系列模型开源之后，国内外从芯片到Infra框架，再到应用层，几乎都快速去做适配。这股风潮甚至超过了之前Meta开源的Llama模型。

据时代财经此前报道，单是芯片厂商，截至2月中旬就有超过15家紧急适配了DeepSeek系列模型，包括华为昇腾、壁仞科技、昆仑芯、沐曦、云天励飞（688343.SH）、摩尔线程等厂商，并且更深入的适配工作仍在进行中。

王伟进一步解释，当一个新架构的模型推向市场时，会面临在芯片、框架和应用等方面软硬件生态适配问题，需要投入人力去攻克。这个周期较长，很多时候没有生态工具来助力，最后，往往是厂商花费大量资金解决这个问题，最终由用户来买单。

短期内，DeepSeek的开源会让模型厂商面临很大的压力。但长期来看，大模型的竞争远没有结束，各模型厂商如果能适当吸收DeepSeek的开源成果，拿出更具竞争力的模型，未来是有可能反超的。

如今，DeepSeek则通过强大的模型能力和有效的开源策略快速跨过了适配难关。其他模型厂商如果仍坚持商业化全闭源策略，那么，除了API接入外，私有化部署的生态适配会维持在高成本状态，这会大大削弱这些厂商的竞争力。

“如同Llama开源后催生了一批基于Llama的生态项目，目前整个AI生态都在与DeepSeek兼容。甚至，尽管DeepSeek还处于发展中，估计过一两年，它可能就会成为AI领域的‘安卓系统’。”云中江树同样认为，开源是融入大模型生态中最好的办法。

如果企业自己开发一套闭源的、较小的系统，而其他厂商不与之兼容，软件也无法适配，那么自然而然地，其他厂商和用户都不会选择这样的系统，甚至可能会面临被淘汰的风险。

因此，主动也好，“赶鸭子上架”也好，开源已成为大模型厂商不得不考虑的选项。

另外，从融资的角度看，一家风险投资机构负责人告诉时代财经，不能选择开源一定是接下来投大模型一个非常重要的指标。

“不是说开源就领先闭源，而是你可以闭源，但是开源可能会在更短的周期内追上你，那么你的竞争优势还在不在模型本身，或者说竞争优势还能不能持续这件事，是需要大家更多去考量的。”上述负责人表示。

一名业内人士对时代财经坦言：“一个残酷的事实是：DeepSeek开源了，原来的大模型坚持的闭源私有化商业模式就不成立了。”

开源之后呢？

闭源的商业模式受到冲击，但是

对于开源大模型如何实现商业化也是很多企业的未解难题。

在上述风险投资机构负责人看来，DeepSeek的商业化路径并没有非常清晰。

“这也是开源一直存在的问题，过往在软件行业通过开源获得巨大成功的公司在美国有出现过，在国内确实尚未看到相关案例。”更何况，从DeepSeek创始人梁文锋的对外表态来看，他是一位技术理想主义者，而非为了盈利目的。

不过，云中江树也指出，在目前大模型的发展阶段，即使是闭源，其商业化本身也并不理想，如OpenAI、Grok等头部模型的盈利能力也不强。底层的原因是，当前大模型的智能化水平尚未达到真正商业化落地的要求。

DeepSeek在《DeepSeek-V3/R1推理系统概览》中指出，由于DeepSeek-V3定价低于R1，且网页端和应用程序免费，仅部分服务产生收入，再加上非高峰时段设有夜间折扣，其实际收入不及理论数值。

“其他公司想快速做到（像DeepSeek）这么好，并不容易。”据王伟透露，几家知名的DeepSeek R1 API供应商的利润率远不如DeepSeek自己。但在此次开源周之后，这个情况有望改善。

王伟认为，短期内，DeepSeek的开源会让模型厂商面临很大的压力，大量的研发投入也可能会被质疑。但长期来看，大模型的竞争远没有结束，各模型厂商如果能适当吸收DeepSeek的开源成果，拿出更具竞争力的模型，未来是有可能反超的。长期看好中国的大模型企业，国内有多家基础模型厂商具备与DeepSeek相当的实力。

“开源也有其独特的商业模式。”云中江树表示，一种是免费提供模型，但出售相关服务来盈利，比如帮助企业需要将模型部署到自己的公司，进行性能调优、本地部署、专项能力提升等；一种是实行双轨制，即开源和闭源并行，一些基础的或较小的模型开源以吸引人气，而高级版、较大规模的模型则闭源出售；还有一种策略如埃隆·马斯克旗下的xAI公司，它的策略是开源上一代Grok模型，而最新一代模型则采用闭源。

“不过，无论是哪一种商业模式，目前没有商业化诉求的DeepSeek可能还是一个很大的变量和异数。”云中江树说。■

（时代财经庞宇对此文亦有贡献）

从野蛮生长到耐心资本 险资十年举牌风云

时代周报记者 黄宇昆 发自上海

近日，中国平安及其下属子公司在港股市场连续“扫货”银行股，引发市场广泛关注。

据中国保险行业协会官网披露，今年以来，共有四家险企举牌了六家上市公司，其中包括四家上市银行，分别为招商银行、邮储银行、农业银行、杭州银行。

过去十年，中国保险资金举牌上市公司的行为经历了从激进扩张到理性配置的深刻转型。从2015年中小险企以万能险为杠杆争夺控制权的“野蛮生长”，到2024年大中型险企聚焦高股息、低波动资产的“耐心资本”策略，险资举牌的逻辑已与实体经济高质量发展深度融合。

这一变迁背后，既折射出监管政策的动态调整，也反映了保险行业与资本市场的共生演进。

对外经贸大学保险学院教授王国军向时代周报记者表示，当前H股市场估值较低、股息率较高，适合险资长期配置。

在王国军看来，未来险资举牌除了聚焦银行等高股息板块，如公用事业、交通运输、环保等领域仍是险资关注的重点，符合政策导向和长期收益需求。

“保险公司投资股票还具有较大的潜力和空间，加大股票投资也是当前保险资金资产配置比较好的策略和选择。”今年1月，金融监管总局副局长肖远企在介绍大力推动中长期资金入市时如此表示。

值得注意的是，尽管政策层面鼓励保险公司加大权益类投资配置，但对于部分中小险企来说，加码权益类投资对自身偿付能力水平亦提出考验。

当前，中小险企增资频率明显加快，今年以来已有五家险企增加注册资本，数量远超2024年同期。

十年浮沉： 参与主体、举牌标的均有变化

一直以来，中长期资金被视为维护资本市场平稳健康运行的“压舱石”，保险资金作为长钱长投的代表，其投资趋势也备受市场关注。过去十年，国内保险资金举牌上市公司经历了三次显著的浪潮，其背后的投资逻辑、参与主体及市场影响均发生了深刻变化。

2015年，以宝能系、安邦系为代表的中小险企掀起行业首轮举牌潮，全年举牌次数达到62次。从被举牌标的来看，主要涵盖房地产、银行、商贸零售等行业的上市公司。但这一时期，部分举牌行为带有控制被投资企业的目的，较著名的案例莫过于2015年的“宝万之争”。

彼时，有业内人士指出，个别保险机构采取比较激进的业务发展和投资方式，负债端过度依赖投资型业务，资产端盲目投资与保险毫不相关的行业，将会给保险行业及险资运用

带来极大影响。

面对险资举牌“乱象”，原保监会提出要全面落实“保险业姓保、保监会姓监”的要求，正确把握保险业的定位和发展方向，并出台了一系列针对性措施。从严监管态势下，险资举牌热潮开始降温，举牌次数也大幅减少。

“举牌是正常的市场行为，不能理解成举牌就是收购，我们一直主张保险资金要做不以控制为目的的财务投资者，尤其是反对与股东等一致行动人一起拿着保险资金替股东干不好的事情。”原保监会副主席陈文辉在2017年接受媒体采访时提到。

2020年，险资举牌潮再次出现，但参与举牌的主体从中小险企转变为头部大型险企，中国人寿、中国太保等成为举牌主力，全年举牌次数达到26次，举牌标的也转向银行、公用事业等低估值蓝筹股。与上一轮举牌资金主要来自万能险不同，此轮险资举牌资金来源更多元化、更稳定，包括自有资金、保险责任准备金以及保险产品账户资金。

三年后，新一轮险资举牌潮涌现。2023年，包括瑞众人寿、长城人寿、中国平安、新华保险等大中型险企频频出手，举牌标的从银行、公用事业扩展至医药生物、环保等领域。

长城人寿向时代周报记者表示，当前低利率环境下，保险资金配置压力加大，进一步陷入资产负债成本收益不匹配的困局。对此，近两年来，长城人寿加大长期股权投资力度，在A股和H股开始积极布局港口、高速公路、能源、水务、环保类上市企业，重点聚焦在业务稳定、业绩优良、治理规范的上市公司。

“这些公司具有稳定的现金流、较低估值和高分红潜力的特点，可为公司带来长期稳定的投资收益，也契合险资长期投资的需求。”长城人寿称。

东吴证券此前发布的一份研报显示，从标的特征来看，2020年以来的两次举牌潮，对象都以H股标的为主，但涉及行业由2020年的银行、有色金属和房地产为主，转变为2024年的公用、交运和环保为主。2024年被举牌公司的高ROE特征弱化，而高股息特征显著。

“H股市场估值较低，股息率较高，适合险资长期配置。”王国军向时代周报记者表示，造成近几年险资举牌热潮的核心驱动因素包括多个方面：首先，利差损风险促使保险公司追求更高的收益性；其次，新会计准则实施，高股息资产可通过FVOCI科目平滑利润波动，减少股市波动对当期损益的影响，引导保险资金投资高收益资产；最后，监管部门鼓励险资加大股市投资力度，也为险资入市提供了政策指引。

“穿越周期”的银行股

时代周报记者注意到，在历次举牌潮中，不论举牌标的如何切换，银行股都是险资不变的“重点关注对象”。

2015年，富德生命人寿连续买入浦发银行，稳坐前十大股东之位。截至目前，富德生命人寿仍是浦发银行的第三大股东。据浦发银行2024年三季报，富德生命人寿及其一致行动人合计持有该行20.66%的股份，超过中国移动集团广东公司（18.18%）；2020年，“国寿系”抢筹农业银行、工商银行H股；2024年1月，长城人寿买入无锡银行，成为该行第三大股东，这也是A股市场时隔八年后再度迎来险资举牌。

进入2025年，险资对于银行股的热情依旧不减。

1月24日，新华保险拟以协议转让方式收购澳大利亚联邦银行持有的杭州银行3.3亿股股份。权益变动完成后，新华保险持有杭州银行的股份数量将占该行总股本的5.87%，触发举牌线，系年内首起险资举牌A股上市银行的案例。

据平安人寿2月24日公告，平安资管受托平安人寿资金，投资于农业银行H股股票，于2025年2月17日达到农业银行H股股本的5%，触发举牌。这也是今年以来平安人寿举牌的第三家上市银行。今年1月份，平安人寿还分别举牌了招商银行H股和邮储银行H股。

另据港交所披露易数据，除了平安人寿，去年12月至今，平安集团及平安资管也在频繁增持港股银行，包括工商银行、建设银行、农业银行、邮储银行、招商银行等。

从股息水平来看，H股上市银行的股息率明显高于A股。Wind数据显示，以2月28日的收盘价计算，六家国有大行的H股股息率都在8%以上，其中建设银行、交通银行、邮储银行的股息率超过9%，而六大行A股的股息率则在6%～7.7%之间。

不过，在业内人士看来，银行股是否能维持长期高股息优势，取决于多项因素。

南开大学金融发展研究院院长田利辉向时代周报记者表示，在利率长期下行的趋势下，银行股的“高息”优势能否持续，取决于净息差、不良贷款率和盈利能力（如ROE、营收增速等）等多个关键指标。

田利辉认为，随着基准利率下调，银行资产端收益率下降速度快于负债成本率，导致净息差收窄。如果银行不能有效控制成本或寻找新的利润增长点，其分红能力可能会受到影响。若宏观经济环境恶化，银行不良贷款率上升，则会影响盈利能力和分红水平。

险资入市面临资本金压力

金融监管总局最新统计数据表示，截至2024年第四季度末，保险公司资金运用余额33.26万亿元，同比增长15.08%。

从资产配置来看，险资对于股票投资的力度不断加大。截至2024年第四季度末，财险公司和人身险公司投资股票账面余额分别为1601亿元、2.27万亿元，合计达到约2.43万

亿元；股票占两者资金运用余额比例分别为7.21%、7.57%。拉长时间来看，险资的股票投资占比已经连续三个季度上升。

不过，险企在加大权益类资产投资的同时，自身的偿付能力亦受到考验。

2021年年末，原银保监会发布《保险公司偿付能力监管规则（Ⅱ）》（简称“二期工程”），相较于之前的监管规则，二期工程对资本的认定更为严格，其直接的影响是，对现有偿付能力数据的刷新。

在二期工程的规则下，不少险企面临较大压力。有业内人士指出，权益类资产相较于固定收益类资产通常具有更高的风险权重，保险公司权益类资产配置具有更高的资本消耗，一定程度上会影响保险资金入市的规模和积极性。

以长城人寿为例，其近年在资本市场举牌较为活跃，2024年至今举牌了江南水务、浙江交科、中原高速、无锡银行、中国水务等多家上市公司，但在经历多轮增资后，其偿付能力仍低于行业平均水平。

长城人寿2024年第四季度偿付能力报告显示，截至2024年第四季度末，其综合偿付能力充足率、核心偿付能力充足率分别为159.09%、93.75%，低于同期人身险公司平均综合偿付能力充足率（190.5%）、核心偿付能力充足率（123.8%）。截至2024年第四季度末，长城人寿持股比例大于5%的上市股票投资占比为5.47%，环比下降0.39个百分点。

长城人寿向时代周报记者表示，偿付能力压力是目前行业面临的共性问题，长城人寿坚持资产负债联动，强化大类资产配置策略，追求安全与收益的平衡。在维持偿付能力稳定的基础上，加大长期股权投资力度，在权益市场投资普遍选取估值较低、资产质量优良、经营稳健、分红较为确定的优质上市公司，带来的投资收益基本可以覆盖最低的资本增长，有助于优化公司的资本占用结构，进一步提升偿付能力。此外，长城人寿投资资产中约80%以上为固收及类固收资产，股票投资类资产占比相对较低，对公司的整体偿付能力影响也相对较小。

一个明显的趋势是，当前，中小保险公司正在加速增资补血。据中国保险行业协会官网，截至2月27日，今年共有五家保险公司变更注册资本，分别为汇丰人寿、中意财险、信美人寿、国富人寿、长城人寿，注册资本合计增加16.95亿元。其中，长城人寿增资规模最大，为6.2亿元。2024年同期，仅长江财险一家保险公司增加注册资本。

王国军表示，二期工程下，权益投资的市场风险因子提高，增加了险企的资本消耗，可能导致险企偿付能力下降。在他看来，险企需要充分平衡投资收益与资本充足性，包括优化资产配置，拓宽资本补充渠道。同时，建议监管部门出台差异化监管政策。■



首批新能源车主迎来“8年之痒” 技术换代快 电池回收待破局

时代周报记者 赵昱 发自北京

工信部等部委明确规定，自2016年起，乘用车生产企业需为电池电机等核心关键部件提供至少8年或12万公里的质保。

彼时，新能源汽车还是新鲜事物，特斯拉入华尚不足四年，新势力头部企业“蔚小理”刚成立不到两年，三电技术尚在成长，高阶智驾更是停留在理论设想阶段，距离实际应用仍有很大距离。

然而不到十年时间，新能源汽车产业在科技与市场的双重驱动下迎来了前所未有的发展浪潮。据中国汽车工业协会统计，2016年新能源汽车销量仅为50.7万辆，不足汽车总销量的2%，这一数字在2024年暴涨至1286.6万辆，渗透率接近50%。随着用户体量的迅速扩张，新能源汽车也在一轮轮的市场反馈中迭代进化，展现出蓬勃的生命力。

作为在新能源浪潮涌现之初就勇于“吃螃蟹”的一员，月华与其他首批新能源车主一样，正面临着新的选择。

由于2016年北京尚未对新能源汽车实施摇号政策，对于月华这样急需用车的群体来说，与其遥遥无期地等待燃油车牌照，不如购买新能源汽车应急。当年，她花费了近14万元购入一辆北汽新能源EV 200，这一售价与当时大热的本田思域和丰田雷凌相仿。

近来月华愈发觉得，家里那辆新能源汽车不够用了。一是两厢车储物空间有限，对于一个由三口人增长至五口人的家庭而言稍显局促；二是目前车辆满电状态下续航仅有100多公里，只够从家往返公司五六次。她表示：“在市区做代步工具还是不错的，只是不太敢去郊区，怕开不回来。”

根据工信部“8年或12万公里”的质保规定，近两年内，首批新能源车主陆续迎来三电“脱保期”。包括月华在内的部分车主正面临是否换车以及何时换车的问题。

“我肯定是考虑换车的，目前在等稳定续航超过1000公里的纯电车型。我听说有公司正在研发固态电池技术，充一次电就能开好久。如果有新车搭载相关技术，我很乐意购买。”月华在期盼新技术的同时，也表现出对于旧车处理问题的担忧，“新能源二手车贬值严重，别说卖多少钱了，能有地方回收就不错了。而且不知道回收渠道是否正规，旧车会被怎么处理，旧电池又会流向哪里。”

里程焦虑、智能配置滞后“困扰”新能源车老车主

一名曾就职于多个新势力品牌的销售人员对时代周报记者说，他接触到的新能源汽车消费者一般分为两类：一类消费者追求极致性价比与低用车成本，对车辆智能化能力敏感度低；另一类消费者出于家庭用车需求购车，所以格外看重车辆智能化配置，并将之视作购车决策的重要考量因素。两者的用车刚需不同，也就引发了后续消费行为的分化。

老车型里程衰减、智能化体验不足是困扰前述两类新能源车主的关键问题。

“车龄7年，续航打了七折但车况还行。”“车龄5年，除了续航减少了一些没发现其他问题。”“今年第四个年头了，原续航620公里，现在冬天充满电续航600公里，上高速续航会打对折，但整体使用体验没问题。”在社交媒体平台相关话题下，车主们纷纷留言，分享自己的用车体验。

与智能手机相同，新能源汽车的电池性能会随使用时间的增加而衰减，硬件配置亦会因技术的快速迭代而难以满足当下的使用需求。

2月25日，特斯拉发布软件更新通知，宣布推出城市道路Autopilot自动辅助驾驶功能。更新后的软件将根据导航路线引导车辆驶出匝道和



交叉口，在路口识别交通信号灯进行直行、左转、右转及掉头等动作，车辆还可根据速度和路线自动进行变道。Autopilot上车也被外界视作特斯拉FSD (Full-Self Driving) 在华落地的重要步骤。

一阵欢呼过后有车主发现，目前Autopilot功能仅适配搭载HW 4.0（特斯拉自动辅助驾驶硬件 Hardware 4.0）的部分特斯拉车型，对HW 3.0车型暂不开放。换言之，由于HW 4.0面世于2023年，在此日期前购车的特斯拉车主均因硬件版本问题而无法第一时间体验Autopilot功能，而是需要等待软件适配度提升。

愤怒的车主随即在社交媒体平台发帖“声讨”特斯拉，柏宇就是其中之一。尽管他无数次在脑海中设想相关功能可以瞬间实现上车，但由于硬件问题确实无法统一解决，面对客服的回复——“当前技术团队一直在紧密进行测试和论证，以争取尽早适配您车辆的配置。”买车不到两年半的他，也只好选择继续等待。

保值率获车商兜底，新能源汽车涌入二手车市场

2023年以来，“价格战”引发的新能源汽车降价潮传导至二手车市场，新能源汽车的保值率普遍低于燃油车。中国汽车流通协会发布的数据显示，2024年12月，插电混动、纯电动车型3年保值率分别为45.5%和45.7%，部分新能源品牌和车型的保值率甚至低于40%，与燃油车型52.0%的保值率存在较大差距。

不过，随着近些年电池技术升级、品牌质保期延长、官方建立保值回购机制等利好动作相继落地，新能源汽车保值情况获品牌方兜底，在二手市场也打开了新局面。车主担心的残值问题正得到缓解。

近日，时代周报记者走访北京最大的花乡二手车市场后发现，相较于两年前，当前二手车市场的新能源汽车“含量”显著提升，不过车龄都不算太长，大多数在1～4年。特斯拉、蔚来、理想、问界系列车型为二手车市场的热门。

当记者走进一家门店时，一辆2021年上牌的蔚来EC6正准备试驾。这辆表显6.3万公里的BAAS版EC6，二手售价为13.2万元，3年保值率约为46%。在这辆EC6旁边，停放着一辆2020年年中上牌、表显6.8万公里的2019款标准续航后驱升级版特斯拉Model 3。这辆车当年的新车指导价为27.16万元，对比车商给出的11.60万元二手价，4年保值率接近43%。

“75度电池包租金是728元/月，100度电池包租金是1128元/月，您可以根据出行需求选择，而且品牌方提供的电池都是质量有保障的，需要的时候充电换电都可以，没有里程焦虑。”二手车商徐伟宛如一个经验老到的新势力销售，头头是道地向一组前来看车的年轻消费者介绍起蔚来的换电策略。就在上周，他卖出了两

辆蔚来二手车。

当记者问及二手车质保是否会受影响时，徐伟说，比亚迪、特斯拉、理想、小鹏、极氪等新能源品牌的三电质保周期均长于工信部的规定，且新能源二手车都遵循质保“跟车不跟人”的原则，质保临近到期联系官方续保即可。同时，换电、长续航电池等新技术的落地，进一步减少了新能源二手车消费者的顾虑。

记者随即联系了特斯拉、理想、蔚来的客服人员，客服均表示二手车主的常规质保不受影响。蔚来方面还表示，如果通过官方二手车商城购车，还可以额外给予1年2万公里的延长保修。而出乎记者意料的是，本以为月华那辆2016年的北汽新能源EV 200会无人问津，结果徐伟却给出了“超几千元”的报价。“我收了之后肯定有人买，要么拿去练手，要么直接走报废程序，反正不会卖不出去。”

北京一家北汽极狐门店的销售也对记者表示，如果旧车选择走报废流程，车主可以享受2万元的国补，如果想走置换流程，可享受1.3万～1.5万元的置换补贴，补贴的具体金额取决于新购入时车辆的价格，“报废了就是把车砸掉，置换也是交由我们评估，反正不用担心旧车没办法处理”。

新能源汽车热销浪潮之下，电池回收问题引发行业关注

随着新能源汽车产业前期高速扩张，当前我国新能源汽车动力电池已进入规模化退役阶段。官方数据显示，截至2024年年底，全国新能源汽车保有量达3140万辆，动力电池装车量多年全球领先。《中国新能源汽车回收利用产业发展报告（2024）》预测，到2025年，我国报废新能源汽车的动力电池将达到80万吨。

当越来越多新能源汽车电池进入生命末期，其潜在的环境污染风险就越不容忽视，行业也就越需要一个完善的回收机制来约束。

光明网援引专业人士采访报道，目前，动力电池回收利用主要有梯次利用和再生利用两种形式。当电池容量衰减至额定容量的80%以下时，动力电池就不适用于电动汽车上，而是需要回收处理。当电池电量在额定容量的50%～80%时，会进行梯次利用，将已退役的动力电池拆解重组后，做成应急电源、储能设备等，继续服役。如果电池容量衰减到40%以下，就会进行拆解、破碎等处理，提取电池中的钴、镍、锂等金属原材料，循环再造新电池。

但电池回收行业距离标准化运作依旧相去甚远，即便是宁德时代这样的头部企业也面临诸多棘手问题。宁德时代董事长曾毓群此前曾直言，“要实现电池的可循环，难度不小，环节冗长、利润问题、电池管理复杂……几乎每一样都能成为门槛。”据他透露，该公司目前具备27万吨的废旧电池处理能力，未来将达到100万吨的废旧电池回收产能。不过对比2025年80万吨这个庞大的电

池报废量而言，27万吨的处理能力依旧显得不足。

北方工业大学汽车产业创新研究中心研究员张翔对时代周报记者表示，前些年，动力电池原材料价格疯涨，锂价曾在一年内飙升近500%，电池回收行业利润颇高。但随着原材料价格逐步回落至正常水平且供给日渐充足，电池回收行业迎来降温，部分企业陷入盈利困境。

在张翔看来，电池回收行业在市场机制和常态化监管方面都存在一定的缺口。对于电池回收企业而言，主机厂的报废车辆规模并不透明，前者很难评估后者的电池回收规模，并推进下一步工作；就行业本身来说，目前相关技术尚处于初级水平，成本高、行业集中度低、规模效应未形成，多数企业难以仅靠回收业务盈利，需靠其他业务维持运营。在监管端，虽有白名单政策制度的约束，但行业内依然存在作坊型企业违规回收、污染环境乱象，这种对环境的负面影响需要很多年才能消除。

此前，央视就曾曝光大量废旧电池流入小作坊的乱象。在一幕幕令人触目惊心的画面中，这些小作坊将废旧电池“暴力”拆解后，选择有价值的电芯等部件组装成不同规格的电池，甚至以旧充新。

时代周报记者在二手车市场也窥见一丝端倪。当记者问及车辆报废后电池如何处理时，包括徐伟在内的多个二手车商均表示不了解相关情况。这一现象反映出当前新能源汽车电池回收处理在市场一线存在诸多不规范与信息缺失问题，也凸显了建立健全相关体系的紧迫性。

为应对新能源汽车电池规模化退役的情况，2月1日召开的国务院常务会议审议通过了《健全新能源汽车动力电池回收利用体系行动方案》。会议指出，要强化全链条管理，着力打通堵点卡点，构建规范、安全、高效的回收利用体系，运用数字化技术加强动力电池全生命周期流向监测，实现生产、销售、拆解、利用全程可追溯。同时，要用法治化手段规范回收利用，制定完善相关行政法规，加强监督管理。要加快制定修订动力电池绿色设计、产品碳足迹核算等相关标准，以标准引领带动回收利用。

在政策的有力引导与推动下，企业层面积极响应，纷纷付诸行动。去年年底，天奇股份就与欣旺达共同宣布，双方将合作开展锂电池材料再生利用业务，打造锂电池低碳可持续的绿色产业链。近日，宁德时代与大众中国签署战略合作备忘录。根据规划，未来双方将立足动力电池，进一步探索电池回收、换电等领域。此外，宁德时代与欧洲本地供应商达成战略合作，聚焦正极活性材料及电池回收领域。

小到新能源车主，大到主机厂、动力电池企业、电池回收企业甚至整个新能源汽车产业，都在等待一个新的故事，也在共同书写一个新的故事。■

（文中受访者月华、柏宇、林伟均为化名）

比亚迪大疆发布“灵鸢”系统 王传福：不是简单地把无人机放车上

时代周报记者 赵昱 发自北京

继下放高阶智驾至7万元级车型后，比亚迪再将智能化技术“卷”到天上。

3月2日，比亚迪联合大疆发布智能车载无人机系统“灵鸢”，持续加速智能化布局。当晚，比亚迪集团董事长兼总裁王传福、大疆集团总裁罗镇华现身发布会现场，足见双方对此次合作的重视程度。

王传福说，双方的合作不是简单地把无人机放在车上，而是从底层技术出发，从0到1，设计并开发了整车集成系统。这套研发周期达到2年、研发经费超过2亿元的系统背后，映射出比亚迪拓展出行场景生态的长期规划。

快充版车载无人机首发上车6款车型

机库盖横向打开，无人机缓缓飞出，并凭借AI识别动作，执行贴近拍摄、平飞、绕飞等指令。处于低电量状态时，无人机自动定位返航，精准降落在专属机库内。

智能机库、车载无人机、车顶摄像头和灵鸢APP四大组件共同构成了“灵鸢”系统。在技术层面，该系统实现了车辆与无人机的智能化集成，目前除比亚迪之外，国内暂无其他车企推出搭载此类技术的新车型。早在2024年4月，比亚迪就为新上市的百万元级车型仰望U8越野玩家版配备了换电版“灵鸢”，仰望U8越野玩家版也成为国内首个搭载智能车



载无人机系统的车型。

此次比亚迪进一步推出了“灵鸢”快充版。据比亚迪集团高级副总裁、汽车新技术研究院院长杨冬生介绍，“灵鸢”运用了全球首创的车载伸缩停机坪方案，融合了车载无人机定位模块、4K高清车顶摄像头、定制双模式手柄等多个硬件，可实现动态起降、一键返舱、随动跟拍，系统还支持通过智能算法实现“一键成片”。

杨冬生特别提到，“灵鸢”搭配的车载智能机库配备有100W定制充电接口，可实现收纳快充功能；无人机低电返舱后，用时30分钟即可将电量从20%充至80%。

据杨冬生透露，“灵鸢”智能车载无人机系统换电版将主要搭载于仰望品牌；快充版主要搭载于比亚迪王朝、海洋、腾势、方程豹品牌，全

套售价1.6万元，首批搭载车型包括方程豹豹8、方程豹豹5、方程豹钛3、腾势N9、比亚迪唐L和海狮07。发布会上，首搭“灵鸢”快充版的方程豹豹8无人机版正式上市，售价39.58万～42.38万元。

2025年智驾赛道“开战”

2025年，比亚迪在车辆智能化领域动作频频。就在不到一个月前，比亚迪发布“全民智驾”战略，将高阶智驾下放至7万元级车型，此举引发了行业内外广泛关注。王传福那句“2025年买车看智驾，未来2～3年高阶智驾将成为像安全带、安全气囊一样必不可少的配置”更是成功出圈。

过去很长一段时间，智能驾驶技术，特别是高阶智驾技术因开发成本、硬件成本较高，多搭载于20万元以上

车型。而根据“全民智驾”战略，比亚迪旗下全系车型都将搭载高阶智驾技术。其中，主打大众化路线的天神之眼C高阶智驾三目版（DiPilot 100）采用前视三目5R12V感知硬件及端到端控制算法技术路线，首批上市21款车型，覆盖7万～20万元级细分市场，也包括售价6.98万元的海鸥车型。

除天神之眼C之外，比亚迪还推出了天神之眼A高阶智驾三激光版（DiPilot 600）、天神之眼B高阶智驾激光版（DiPilot 300）两套技术方案。天神之眼A主要应用于仰望品牌，天神之眼B主要应用于腾势及比亚迪品牌，天神之眼C则主要面向比亚迪品牌。

今年以来，多个品牌围绕“智驾平权”展开全面实践。

长安汽车将智能化作为主要目标，年内计划将高阶智驾下沉至10万元级车型，并计划于明年实现全场景L3级自动驾驶；至2028年，长安汽车将进一步实现全场景L4级功能。今年3月，吉利汽车、奇瑞汽车也将发布各自的AI和智驾解决方案。

第三方机构车fans统计，在“全民智驾”战略推出后的一周内，比亚迪新增订单超7万辆，进店量环比上涨一倍。

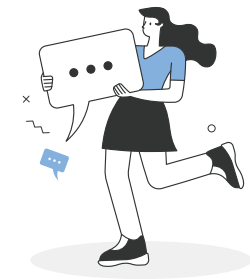
另据企业官方数据，今年2月，比亚迪累计销售新车32.28万辆；其中，王朝及海洋系列车型累计销量达到30.47万辆，方程豹、腾势、仰望品牌分别售出4942辆、8513辆及105辆新车。今年前2个月，其已累计销售新车61.47万辆。■

这里有 WHAT YOU CAN GET



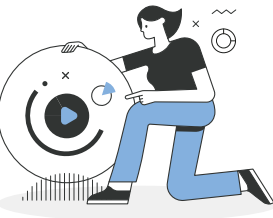
新周刊全平台
内容首发

积极理性的
话题与讨论



10年《新周刊》
免费阅读

音视频栏目
一网打尽



新周刊 新周刊APP

扫码下载新周刊APP



去年净赚超2800万元 和誉靠BD扭亏为盈

时代财经 文若楠

BD（商务拓展）已经成为多家创新药企业业绩增长的关键词，包括和誉（02256.HK）。

3月3日，和誉公布2024年度业绩。财报数据显示，和誉当期实现营业收入约5.04亿元，同比大幅增长2544%；录得当期归母净利润2830万元，同比实现扭亏为盈，当前调整后净利润为4904万元。

这是和誉首次实现全年盈利。对于扭亏原因，和誉医药首席财务官张子栋在3月4日上午召开的2024年度业绩电话会上提到：“营业收入的大增主要来自BD，包括默克的7000万美元首付款以及艾力斯的里程碑收入（100万美元）。来自银行的利息收入等其他收入也推动了总体收入的增长，达到1.04亿元。”

当BD成为贡献营收的主力，后续如何保持收入增长的可持续性，是市场关注和誉的重点。

在上述业绩电话会上，和誉管理层表示：“2020—2024年，公司通过业务拓展及合作创造初始现金流入，而到2025年及以后，和誉会成为一家成熟的商业化阶段的生物制药公司，通过产品上市、特许权使用费收入以及业务合作来实现多元化收入，并产生可持续的现金流入。同时优化研发能力，以探索肿瘤学领域之外的新型治疗机制及领域。”

3月4日，和誉营收6.87港元/股，涨8.70%，总市值为46.69亿港元。

靠BD驱动营收增长

年报显示，和誉成立于2016年，2021年在港交所上市，主要致力于发现及开发创新且差异化的小分子肿瘤疗法，管线产品尚处于临床阶段。

除了BD给收入带来的巨大支持，张子栋在上述会议中还提到了和誉的降本增效。据其透露，公司2024年运营费用略有下降，主要由于行政费用的减少，部分被研发费用的增加所抵消。

财报数据显示，2024年，和誉的行政开支为7421万元，2023年为9640万元；期间研发支出为4.51亿元，2023年为4.34亿元。

总体来看，与默克的合作是促成和誉在2024年扭亏的主要原因，双方在2023年12月初订立了一项独家对外许可协议。根据协议条款，默克获得在中国大陆、台湾、香港和澳门针对Pimicotinib就所有适应证



进行商业化的许可，和誉将保留在授权区域内独家开发Pimicotinib的权利。此外，默克可以在达到行权条件并支付额外对价后行使选择权，以获得Pimicotinib在全球范围内的商业化权利，以及在特定条件下，联合开发Pimicotinib其他适应证的权利。

根据公告，Pimicotinib是和誉自主研发的一款全新的口服、高选择性、高活性CSF-1R小分子抑制剂，目前正在开发髓鞘巨细胞瘤（TGCT）、慢性移植植物抗宿主病（cGvHD）、实体瘤等适应证。其中进展最快的髓鞘巨细胞瘤适应证，已于2024年11月宣布全球III期MANEUVER研究取得积极顶线结果。

作为一家尚未有商业化产品的创新药企，通过BD为公司输血，已经成为和誉的一项策略。

2023年，和誉与艾力斯就新一代EGFRTKI在研项目ABK3376（AST2303）达成合作，亦在2023年和2024年为和誉贡献了收入。

在和誉管理层看来，这是公司的规划。对于探索合作以及后续发展规划等，和誉创始人兼CEO徐耀昌在上述业绩会中坦言：“要完成所有的临床试验需要很庞大的队伍。公司现在的机制比较灵活。目前公司也具备对临床所需要的功能，但并不是说每一

个功能都很大。当我们需要的时候，我们会选择跟外面的CRO合作。尤其是当进入临床II期、III期，病人很多时，我们的临床队伍就不够用了，此时就需要跟CRO合作。”

“从公司层面来说，与CRO合作，给了我们灵活性，也不需要我们建立庞大的临床队伍。这也是从公司整体财务角度和临床能力方面的考虑。未来3～5年内，我们的战略一定是这样的，我们的临床队伍现在不到100人。我相信公司这么多项目的情况下，要完成所有的事情是很艰难的。所以我们会不断地通过对外合作和CRO合作来推进。”徐耀昌补充道。

持续发力BD

眼下，诸多创新药企均在寻求BD出路，意图通过BD来获取资金继续推进项目。

从和誉的发展来看，其早在上市当年的年报中便提到探索合作是公司的战略之一。

在2024年业绩公告中，和誉明确提到：“我们增长战略的核心是战略合作。我们已组建一支专注于物色及促进新合作伙伴关系及业务开发活动的团队。通过积极参与各类举措，我们的目标不仅是取得临床前或临床开发上的成功，我们还希望充分发挥创新药物管线的潜力，同时促进协

同合作关系，推动业务发展。”

在2023年年末，和誉联合创始人、首席科学官陈椎在接受动脉网采访时直言：“今年是特别的一年。资本环境较差，再加上公司临床管线厚积薄发，多个项目都到了要谈BD的阶段，他将近三分之一的时间花在了和BD相关的工作上。”而且陈椎形容和誉是一家做BD做得“挺学术”的公司。

不过，在2024年业绩公告发布的同一天，和誉宣布了陈椎辞任的消息。根据公告，陈椎辞任公司执行董事、Abbisko Hongkong Limited董事及上海和誉生物医药科技有限公司董事职务，并不再担任公司首席科学官，现任首席科学官及执行董事喻红平继续领导和誉的研发工作。

另外，徐耀昌、喻红平及陈椎订立终止协议以终止一致行动协议，自2025年3月3日起生效。

对于陈椎离开的原因，和誉在公告中提到，系陈椎须付出更多精力处理其他工作。3月4日，时代财经联系和誉，其表示“系个人原因”。同日时代财经联系陈椎，其仅表示“参考公告内容为准”。

根据官网，陈椎是和誉的联合创始人之一。陈椎的离开是否会影响和誉后续BD业务的开展，在3月4日下午和誉召开的业绩说明会上，和誉方面回应时代财经称：“其实已经不会了。虽然他离开了公司，但是他留下了很多宝贵的经验给我们的中高层以及BD相关人员。而且，未来陈椎博士也是公司的战略顾问，公司和他在未来也有可能会达成合作。”

对于公司目前在BD方面的现状以及未来规划等，在上述业绩说明会上，和誉方面对时代财经表示：“近一两年来，公司CEO在BD上投入的精力和时间越来越多，包括公司的高管团队和人员团队，也同步在BD上渗透的时间和精力比之前多。这是因为项目越到中后期，需要考虑的因素也越多，比如合作伙伴的选择等。对于公司来说，BD不只是单个人的工作，对于和誉这样的Biotech，要成长为一个逐步有稳定收入的公司，我们不止需要一个项目的授权，而是需要多个项目的授权。”

根据2024年业绩预告，目前和誉的产品管线里共有19种候选药物，其中临床阶段有12种，临床前阶段有7种。

和誉后续能否如愿推进管线项目，同时发力BD，并带来可持续性的收入增长，仍待考验。■

中国船舶斩获近200亿元双燃料集装箱船大单

时代财经 何铭亮

3月4日，中国船舶（600150.SH）公告称子公司江南造船已于2月28日签订了一批18000TEU LNG双燃料集装箱船建造合同，合同金额在180亿～190亿元人民币，订单将在2028年和2029年相继交付。

中国船舶指出，由于合同履行期较长，公司将根据收入准则确认收入，对公司当期利润不构成重大影响（以最终审计结果为准）。

公告称，该项目船东为江南造船长期合作伙伴，此次签约拓展了江南造船大型集装箱船的型谱，订单船型是江南造船顺应国际最新绿色能源集装箱船设计理念、完全自主研发设计并满足目前最新规则规范的大型集装箱船。

在建造LNG双燃料船方面，江南造船并不陌生。刚过去不久的2月20日，江南造船就已向太平船务交付了14000TEU LNG双燃料集装箱船系列船第三艘船。

有媒体报道，多家经纪商均已

确认本次下单船东为航运巨头法国达飞海运集团。时代财经询问多名中国船舶、江南造船相关人士，均对此避而不答或仅表示留意新闻。

据最新的Alphaliner数据，法国达飞海运集团为世界第三的集装箱全球承运公司。江南造船在以往的交付宣传中就曾提到，2013年6月—2024年9月，江南造船与法国达飞集团合作的十余年，已累计签约23艘船舶订单。

值得注意的是，本次下单恰好发生在美国方面宣称将对进入美国港口的中国制造船舶收取高额费用之际。

法国达飞集团方面也曾就此表态。2月28日，达飞轮船首席财务官Ramon Fernandez对媒体表示：“中国建造了全球一半以上的集装箱船，这将对所有航运公司产生重大影响。”

受近年来全球航运减排战略、欧盟开征“碳税”等因素影响，大型船东均已纷纷下单更为绿色、低排放的船舶，以满足日益严格的减碳要求。

挪威船级社（DNV）的替代燃料洞察（AFI）平台数据显示，2024年替代燃料船舶的新船订单大幅增长，同比提升38%至515艘船舶。而且，LNG仍是行业的替代燃料首选，2024年LNG船舶订单数量为264艘，是2023年（130艘）的两倍多。

DNV方面同时指出，过去三年，替代燃料船舶订单的增长主要得益于集装箱船和汽车运输船的新造船热潮。去年以来，随着航运巨头马士基“官宣”转向并斥巨资订造LNG双燃料集装箱船，LNG燃料再一次超过甲醇成为船东订船时的首选替代燃料。2024年，69%的集装箱船订单是能够使用替代燃料的船舶，主要是由于货主响应消费者对更可持续实践的需求，以及班轮公司计划更换老旧船舶。该船型的首选燃料是液化天然气，占比达67%。

2025年，替代燃料船舶依旧热度不减。

克拉克森统计数据显示，今年1月全球总计51艘270万总吨的新船订单中，多达32艘240万总吨为替代燃料船舶，占比达到了89%，超过去

年全年的49.3%，也高于2022年全年创历史纪录的54.5%。其中，替代燃料船舶订单包括LNG动力船13艘210万总吨，甲醇动力船2艘10万总吨，以及电池/混合动力推进船舶18艘10万总吨。

不过，至于集装箱船订单的后市表现，有业内人士表示并不乐观。

Veson nautical大中华区总经理王翔对时代财经分析称，2024年在红海危机下航线改道加剧了运力紧张，推高了现货集装箱运费，也令船公司赚得了超出正常年份的额外利润。

“在EU ETS（欧盟碳排放交易体系）、FueIEU Maritime（欧盟航运燃料法规）等船舶绿色法规之下，船公司均有将船队‘绿’化更新的需求，会将这些利润集中投放到购买新的环保船舶上，也令造船订单在2024年迎来近年的又一峰值。但今年随着红海危机影响逐渐减弱，若无另外的‘黑天鹅’事件刺激，在集运需求不旺的情况下，今年的造船需求或将难以保持去年的高订单量。”王翔表示。■

徐福记40%股权又被卖了 创始人徐氏家族淡出

时代财经 李馨婷

“糖果大王”徐福记进入雀巢全资控股时代。

3月3日，雀巢集团在官网发布公告，称已与徐福记创始人徐氏家族达成协议，收购徐福记剩余40%的股份。

这距离徐福记与雀巢集团达成合作已经过去了14年。2011年，雀巢集团斥资17亿美元收购了徐福记60%的股权，此后开始为徐福记提供配方、研发、质量控制等方面的技术和市场支持。

公告显示，通过此次交易，徐福记将更广泛、更便捷地获取雀巢的全球品牌和产品资源，以实现其增长目标。雀巢也可以通过徐福记的既有优势，特别是其强大的分销网络，来发展国内的零食和糖果业务。

成立30多年的徐福记，在历经行业变化、自身业务调整后，如今迎来新的发展阶段。

国际食品巨头加码中国糖果业务

徐福记成立于1992年，来自中国台湾的徐氏四兄弟创立。彼时，徐福记创始人、四兄弟中排名第二的徐乘回乡探亲，留意到了大陆市场的商机，于是决定在大陆开展糖果生意，最终将公司落地广东东莞。

在进入大陆市场之前，徐氏四兄弟已经有10多年的食品行业经营经验。靠着将新年糖果作为主推产品、在线下大卖场创新推出散装专柜销售模式，以及标志性的酥心糖等产品，徐福记一举打开了销路。

2006年，徐福记顶着“中国糖果大王”的称号在新加坡上市，上市后徐福记市值一度达到26亿美元。资料显示，2007年，徐福记品牌在中国已经拥有88家销售分公司，超过1.35万个直接管控的终端零售点。2010年，

徐福记全年的营收和净利润分别为43.1亿元和6.022亿元，同比分别增长14%和31%。

徐福记的市场地位也成为其14年前被雀巢收购股权的原因。

根据国际市场调研公司Euromonitor数据，按零售额算，2008年我国糖果市场规模近580亿元，市场份额排名第一的美国玛氏占比12.9%，徐福记的市场份额为3.9%，而当时雀巢的份额仅为1.6%。

对于当时的雀巢集团来说，收购徐福记股权无疑有助于其快速抢占中国糖果市场。在2011年发布的收购公告中，雀巢表示，徐福记的产品包括糖果、谷物小食品、预包装蛋糕等，非常适合中国消费者的需求和习惯，对雀巢在华现有产品线是一个补充。

而时隔14年再度加码徐福记，也与雀巢集团最新的经营策略有关。

2024年9月1日，雀巢原执行副总裁、拉丁美洲大区首席执行官傅乐宏（Laurent Freixe）上任雀巢集团首

席执行官。上任后，傅乐宏曾对外表示，过去几年，雀巢对于其咖啡、宠物护理和营养等核心业务的讨论很多，但可能忽略了其他业务，当中有许多是本地市场的（品类）冠军，具有明显的增长机会。

徐福记所代表的糖果业务，或许就是傅乐宏口中有明显增长机会的本地市场品类冠军。

2022—2024年，雀巢大中华区销售额的有机增长率分别为3.5%、4.2%与2.1%。这一时期，通过产品上新与渠道拓展，徐福记所代表的糖果业务每年均实现了中或高个位数的增长。

2024年，雀巢大中华区实现销售额约50亿瑞士法郎（约合人民币403亿元），其中，糖果业务占收入的比重为16.1%，贡献了8.01亿瑞士法郎（约合人民币65亿元）。

创始人家族淡出，糖果大王专注“减糖”？

14年间，徐福记的人事架构与业

务结构也发生了显著变化。

天眼查显示，2011年雀巢持股前，徐氏四兄弟中的徐乘、徐沅与徐梗分别担任徐福记的董事长兼总经理、副董事长与董事。雀巢持股后，徐氏家族逐渐淡出徐福记。

2012年3月，徐梗退出了徐福记董事职位，时任雀巢大中华区董事长兼首席执行官狄可为出任董事长一职，徐乘退居副董事长。此后，徐福记董事长由张国华、罗士德等雀巢大中华区高管接力担任。2015年7月，徐乘卸任徐福记总经理一职，此后该职位由雀巢体系内的老将林焰、苏强与刘兴罡先后出任。

截至2025年1月，徐福记董事长为雀巢高管勇德伦，法定代表人、总经理为刘兴罡。入职徐福记前，刘兴罡曾在雀巢旗下合资企业太太乐担任销售副总经理。

随着零售环境逐渐发生变化，消费者变得越来越注重减糖与健康，徐福记也在不断调整产品品类并进行渠道转型。

以糖果业务起家的徐福记正逐步转型为零食品牌。除持续升级招牌沙琪玛、酥心糖、凤梨酥等产品外，近年来，徐福记还推出了0脂0糖0卡的茶妍轻冻可吸果冻、0蔗糖苏打饼、0蔗糖棒、首款0蔗糖黑巧等一系列减糖、减油的新品。而当线下卖场和超市式微，徐福记也在持续发力电商平台、零食连锁店以及海外市场。

2024年，刘兴罡喊出了“希望2027年徐福记干到百亿元规模”的销售目标，并将在期间投资6亿元扩大产能。

结合2024年雀巢大中华区糖果业务65亿元的销售额来看，2025—2027年三年，徐福记的销售额需要实现至少40亿元的增长。徐福记最终能否实现这一销售目标，有赖于雀巢在中国市场的市场洞察与响应能力。■



获年轻人追捧 Miu Miu去年卖了近百亿元

时代财经 周嘉宝

“穿CHANEL不等于有钱人，穿Miu Miu的才是真千金。”这句火爆全网的流行语，背后藏着中国年轻群体的社交“圈层密码”。

当下，“Miu系穿搭”已成为继静奢风、巴恩风之后，中国年轻女孩们最热衷的穿搭风格之一。时尚网站Lyst指数亦显示，Miu Miu登顶2024年全球最热门品牌榜首。

从售价3000元的发卡卖到断货，4万元的闪钻内裤火爆全网，到最近女星刘浩存为该品牌拍摄的“颓废风”海报受到争议……过去两年，这个百年意大利奢侈集团Prada（证券简称“普拉达”，股票代码：01913.HK）旗下的年轻品牌，频繁闯入中国消费者的视野。

1993年，Prada集团第三代掌门人Miuccia Prada以自己的小名Miu Miu创立了品牌。30多年后，Miu Miu迎来了属于它的高光时刻。

近日，Miu Miu母公司Prada集团发布2024年全年业绩。截至2024年12月31日，Prada集团净收益54.32亿欧元，同比增长17.0%。在奢侈品市场疲软的当下，Prada集团有这样的业绩，Miu Miu功不可没。

财报显示，2024年Miu Miu的零售销售净额按固定汇率计算同比暴涨93.2%至12.28亿欧元（约合人民币95.42亿元）。可以对比的是，同期主品牌Prada零售销售净额增速仅为4.2%，零售销售净额35.63亿欧元。

谁在爆买Miu Miu？

Miu Miu的爆发早在2023年就开始显现。

2023年，按固定汇率计算，Miu Miu零售销售净额较上年同比增长58.2%，在Prada集团领跑。当年，Prada品牌同比增速为12.1%，Church's品牌则同比下滑12.7%。而在此前的5年（2018—2022年），Miu Miu品牌零售销售净额增速从未超越过Prada。

2020—2024年，Miu Miu的零售销售净额占当年集团总零售销售净额的比例也大幅提升，从13.8%提升至25.3%。

2024年年底，奢侈品在线转售网站The RealReal的时尚副总监Noelle Sciacca对媒体透露：“自2019年以来，Miu Miu的销量每年都在稳步增长，从2020年到现在增长了208%。Miu Miu的搜索量也持续增长，今年的搜索量比去年增长了近30%。”

谁在爆买Miu Miu？Miu Miu的消费者林风（化名）对时代财经表示，在中国，是韩娱明星张元英带火了Miu Miu，甜酷的千金风火了。“明星效应，粉丝群体的购买力也很强。”她将CHANEL与Miu Miu进行了对比。

林风说：“同样是名媛风，但是Miu Miu的受众群体比CHANEL要更年轻。”

Miu Miu在全球市场的爆火更早。时尚行业人士普遍认为，Miu Miu在过去几年的成功，要部分归功于2021年品牌结盟前巴黎世家造型师Lotta Volkova。她与Miuccia Prada的合作带来了“病毒式”的造型传播，譬如之前有名的“内衣外穿”。而芭蕾舞鞋、低腰短裙等单品，也频频登上杂志封面，在全球时尚市场火热。

“这样的高增长不会持续太久。”2024年财报业绩交流会上，Prada集团CFO Andrea Bonini在回应汇丰银行分析师有关Miu Miu的问题时直言。

奢侈品行业专家、要客研究院院长周婷曾表示，当大家都千人一面的时候，特立独行的Miu Miu成为很多品牌平替市场的获益者。

年轻化也是Miu Miu崛起的关键因素。周婷认为，年轻化消费正在崛起，品牌和产品定位更年轻化的Miu Miu吃到了红利。“它的核心消费群体既包括有消费能力的年轻人，也包括了年轻化消费倾向的中老年人。”

“高增长不会持续太久”

高速增长了两年的Miu Miu还能持续奔跑多久？

“这样的高增长不会持续太久。”2024年财报业绩交流会上，Prada集团CFO Andrea Bonini在回应汇丰银行分析师有关Miu Miu的问题时直言。

Prada集团管理层曾多次指出，Miu Miu等品牌亮眼的业绩表现，背后离不开集团的高投入。在上述业

绩交流会上，管理层就表示集团在Miu Miu等品牌各方面都加快了投资，包括新的门店设计、人才团队建设，还有品牌和网络IT建设的投入。

当Miu Miu频频依托博眼球的时尚潮流“出头”时，它还需要挤掉些需求泡沫。

无时尚中文网创始人唐小唐曾对时代财经道，Miu Miu的爆发性高增长对公司来说并非好事。爆火的Miu Miu面对的是在时尚潮流最为敏感的年轻消费群体，也恰巧是应对环境变化时消费习性最为脆弱和不稳定的群体。另一方面，Miu Miu的部分销售增长，源于LV、CHANEL等品牌因频繁涨价而流失的受众群体的转化。

Prada集团管理层显然也知道这一点，Andrea Bonini在交流会中就表示：“我们在努力实现尽可能持续的增长，包括平衡产品供应，避免产品发展过于单一。努力深耕本地市场，努力让消费者成为回头客。”

而与Miu Miu的如日中天不同，尽管集团在品牌建设方面的投入巨大，但是百年品牌Prada的销售增速却在持续下滑。2021—2024年，Prada品牌销售净额从28.58亿欧元增至35.63亿欧元，同比增速从44%一路下滑至4%。

Prada集团管理层表示，Prada品牌连续多年都呈现出持续稳定的同比销售正增长态势，表现稳健。但集团亦指出，从2024年下半年开始，中国市场出现了增长放缓的情况。在2025年第一季度，Prada的同比增长或将面临挑战。

在Miu Miu与Prada的增速预期或受到挑战的情况下，Prada集团又准备靠哪些手段持续跑赢市场？■

茅台1935入市超1140天 价格倒挂困局待解

时代周报记者 幸雯雯 发自上海

茅台百亿元大单品茅台1935酒正站在重大动作的关键节点。

近日，贵州茅台酱香酒营销有限公司（下称“茅台酱香酒公司”）发布公告称，将新增规格产品1.935L茅台1935酒（53度），并面向全国范围内招募4家经销商。

茅台1935是贵州茅台（600519.SH）卡位千元价格带的主力产品，于2022年1月入市，至今已超1140天。不过，突破百亿元规模，茅台1935只用了两年，2023年销售额为110亿元，较2022年增加了60亿元，成为白酒圈继飞天茅台后第二个现象级产品。

据了解，此次招商是继2014年贵州茅台开放公开招募渠道后，时隔十年重启公开招募渠道。而茅台1935曾有两次招募窗口期，但并非以公开招募的形式。

酒业家报道显示，在茅台1935产品入市之时，茅台方面曾面向茅台酒和茅台酱香酒经销商启动相关招商，而第二次则是在2024年。贵州茅台2024年第三季度报告显示，报告期内，茅台系列酒经销商累计新增43家。

而此次的公开招商动作，或许披露了贵州茅台更多战略意图。上述公告显示，每家经销商的计划签约标准为25吨（每吨549瓶），也就是说，茅台1935的新规格产品将累计投放100吨配额。此外，在资金实力和代理经验维度上，茅台方面对参选单位设置了一定门槛。

首先，在资金方面，要求经销商2024年全年主营业务收入超过1亿元，且货币资金需超过3000万元。签订合同前，经销商需向茅台酱香酒公司交纳8万元保证金，并在合同签订后一次性支付全部货款。



其次，在代理经验上，要求经销商有成功代理及运营一个及以上千元价格带名优酒水品牌的经验，具有专业人才和团队协作能力，并要求经销商在参选时提供相关的代理合同和运营案例，及此次产品的运营策划方案。

同时，资格评审细则显示，符合审查条件的参选单位，按照资金实力（以2024年主营业务收入和货币资金等进行综合排序）排名选取前十二名的参选单位进入现场比选，各参选单位有30分钟的现场阐述时间。

可以看出，从投标、资格评审、到现场比选，经销商若要成功入选，一路下来需要过五关斩六将。

有业内人士向时代周报记者指出，从投放配额、招募数量和高门槛要求都能看出，茅台方面在凸显茅台1935在市场的稀缺性。据该人士透露，茅台1935（1.935L）经销权对不少经销商具有很大的吸引力，但也有不少经销商持观望态度。

对于茅台此举的目的，上述人士表示，由于去年白酒市场整体下

滑，商务场景减少，千元价格带整体动销承压，茅台1935（500ml）也面临价格倒挂的困境。

今日酒价网显示，3月5日茅台1935（500ml）批价为750元/瓶，而其出厂价为798元/瓶。

“主要为了维护价格体系的稳定，巩固茅台1935的市场地位。”该人士说道，并表示新规格大容量产品更适合公司聚会及大型宴席场景，可以与500ml标准装做差异化打法。

同时，上述人士还推测，茅台1935或在复制公斤飞天茅台的路径。

公开信息显示，当前公斤飞天茅台酒（1L装）的指导价是3799元，而飞天茅台（53度500ml，下称“普茅”）的指导价为1499元，即1瓶公斤茅比比2瓶普茅高出801元。

今年2月，公斤飞天茅台曾传出供货价提价的消息，后被茅台官方辟谣否认。彼时，据财联社援引分析人士观点，若公斤茅台出厂价提高，可提高茅台酒吨价，增厚茅台公司业绩，同时减轻对普茅的业绩压力。

不过，茅台酱香酒公司推出1.935L的茅台1935，是否如业内人士所猜测，有复制公斤茅台路径的考虑，暂时不得而知。

对此，中国酒业独立评论人肖竹青认为，此次招商会吸纳行业更多优秀经销商积极争取，有利于渠道阵营进一步扩容，吸引更多渠道资源扩大茅台品系市场覆盖面和影响力。

“茅台1935推出大规格的产品包装形态，在抢占更多聚会、祭祀礼仪、社交礼赠等消费场景，符合茅台集团倡导的消费人群转型、消费场景转型和服务转型三大转型战略。”肖竹青分析道。

事实上，茅台酱香酒公司已成为贵州茅台重要的增长极。贵州茅台2024年第三季度报告显示，茅台酱香系列酒产品收入为193.93亿元，同比增长24.36%，已接近2023年全年系列酒销售收入。

作为系列酒的核心产品，茅台1935对贵州茅台的战略地位不断上升，这在此次公开招募经销商之前已有信号。

在2024年12月召开的茅台酱香酒2025年全国经销商联谊会上，茅台酱香酒公司曾透露，2025年将全力打造以茅台1935为核心，以茅台王子酒和汉酱酒为“两翼”的茅台酱香酒大单品集群，并进一步丰富茅台1935的产品结构。

在竞争激烈的宴席市场，茅台1935可谓是强行挤出来一个百亿元规模大单品，但红花郎、剑南春、五粮液1618毫无疑问仍是其需要面对的强劲对手，尤其是红花郎。国际调研机构弗若斯特沙利文调研显示，2024年前三季度，红花郎在中国宴席市场酱酒销量第一。

酒业缩量竞争下，贵州茅台能否破局？待1.935L茅台1935酒入市，这场对贵州茅台的考验很快就能揭晓。■

骆驼入局美妆圈 今年GMV目标1.5亿元

时代财经 周嘉宝

这个夏天，户外运动品牌“卷”进美妆圈。

近日，时代财经发现，本土户外鞋服企业骆驼低调推出美妆子品牌“骆驼户外美妆”，发力夏季防晒及护肤市场。去年11月下旬，“CAMEL骆驼户外美妆”开设了微信公众号；今年1月，骆驼户外美妆宣布启动一项“专业防晒白皮书”计划。

3月4日，骆驼集团美妆项目负责人冯程程对时代财经透露，早在2021年，骆驼就通过用户调研发现，72.3%的户外消费者存在“极端环境护肤失效”问题。基于此，集团于2023年正式成立美妆事业部。

目前，品牌已经搭建了包含针对登雪山、滑雪、冲浪等运动的极限防护，露营、骑行的专业运动，以及日常防护三大系列80个SKU。

骆驼集团董事长万金刚曾提出，骆驼的目标是让更多都市精英参与到户外运动中来。在2023年，这一目标具象化为“全球户外品牌”的战略。这家把“冲锋衣”卖到电商平台品类市占率第一的本土户外品牌，对增长充满渴望。

骆驼跨界卖美妆，今年GMV目标1.5亿元

据时代财经梳理，从2023年起，骆驼在天猫官方旗舰店就已经试水上线了少量防晒护肤产品。

2024年2月，骆驼官方商城中的防晒护肤产品SKU明显增多。同年，骆驼美妆产品的品类也从与户外运动场景高契合的防晒产品，拓展到皮肤清洁与功效护肤领域。



化妆品行业分析机构用户说监测数据显示，2024年防晒品类仅在淘宝、抖音、拼多多三大平台，GMV就达到了135.47亿元。

延续了骆驼做“冲锋衣”的基因，骆驼户外美妆的定位也相对亲民。冯程程透露，骆驼美妆线的产品定价“介于国际高端品牌与本土大众品牌之间”。

据时代财经查询品牌天猫官网，一套180ml的水乳套装，骆驼官方旗舰店券后售价为129元；氨基酸洁面200g双支券后售价约为56元；大白满罐保湿面霜250g券后售价为58元；另一款50ml面部水润防晒产品券后售价则为69元。

关于产品上线后的市场反馈，冯程程对时代财经透露，去年骆驼大白满罐身体乳在抖音渠道已经做到品牌保湿身体霜人气榜第一。今年，针对户外的防晒喷雾，开售不到1个月，已经在抖音渠道做到类目前三，

“今年的目标是做到户外防晒类目的头部，GMV目标为1.5亿元”。

时代财经获悉，为了避免对单一线上渠道的依赖，骆驼美妆在全国近200家骆驼户外直营门店里已经设立专属的产品专区。后续计划在3000家CS渠道部署智能肌肤检测设备，由持证的美容顾问提供防晒方案定制服务。

去年，在与时代财经的交谈中，骆驼直播事业部总经理万阳光就透露，骆驼品牌的大众市场已经接近天花板，品牌高增长的持续性正面临着来自环境、平台和对手的多重挑战。即使是防晒服这样的新兴市场，骆驼也受到了“价格战”的影响。

对于抛出了“全球户外品牌”战略的骆驼来说，多元化业务的拓展成为其必经之路。

放眼国际运动市场，国际运动品牌阿迪达斯（Adidas）早就与美妆集团科蒂合作推出香水、沐浴露、防晒等个护美妆产品。彪马（PUMA）、露露乐蒙（lululemon）等也都曾推出针对运动场景的个护美妆产品。

押宝娱乐圈“顶流”，防晒市场陷入“混战”

高增长的防晒蛋糕的确很诱人。

据Statista Market Insights，2022年中国防晒市场规模近10亿美元，预计2023—2028年复合年增长率将超过7%。化妆品行业分析机构用户说监测数据显示，2024年防晒品类仅在淘宝、抖音、拼多多三大平台，GMV就达到了135.47亿元，其中抖音平台防晒品牌GMV同比增长超34%。

随着美妆市场走向存量，盯上这块“肥肉”的美妆品牌不在少数。

尽管暖流天气尚未到来，但今夏的防晒市场已经打得一片火热。

从今年1月开始，各品牌纷纷请来娱乐圈“顶流”为防晒品类站台助阵。据时代财经不完全统计，1—2月，谷雨、薇诺娜、花西子、安热沙、美肤宝、Mistine蜜丝婷和珀莱雅相继官宣防晒代言人，代言人阵容囊括杨紫、魏大勋、宋佳、王嘉尔、张柏芝、成毅和刘亦菲等。

另据美妆垂直媒体《化妆品财经在线》统计，2025年开年至今，至少有20款防晒新品推向市场。涉及品牌包括理肤泉、安热沙、珀莱雅、谷雨、碧柔、YSL、兰蔻、黛珂、毕生之研等。

强敌环伺的运动美妆赛道，对新手骆驼来说难言友好。一边是运动鞋服品牌勇闯美妆圈的雄心，另一边是美妆品牌盯上户外运动赛道的势在必得。

在2024年夏季，本土美妆集团橘宜集团旗下彩妆品牌橘朵，就推出了专为运动人群设计的运动产品专线。

同年，美肤宝品牌母公司环亚集团则推出聚焦户外场景、高阶防晒需求的新品牌地壳（DAYHOK），主打产品是物理防晒的防晒乳（物理防晒是利用矿物质反射、散射紫外线来防晒；化学防晒则是靠化学物质吸收紫外线并转化为其他能量形式来达到防晒目的）。

关于骆驼美妆如何突围，冯程程对时代财经表示，骆驼美妆的核心壁垒是产品力，以及聚焦户外细分市场的差异化属性。另外，品牌会保持对市场的快速反应能力，该业务计划每季度都会推出1～2款创新型产品，同时也会淘汰复购率低于15%的长尾产品。■

深圳宝中推“黄金靓地” 央企民企都来了

时代财经 梁争誉

楼市传统旺季到来，土地市场随之活跃起来，一线城市纷纷亮出“压箱底”靓地。

3月4日，由深圳市规划和自然资源局、宝安区人民政府主办的前海城市新中心·宝中西组团南街坊地块招商推介会召开，推出宝中西组团南街坊DY-01地块。

DY-01地块位于深圳宝安中心区（下称“宝中片区”），坐落在深圳地标欢乐港湾西岸，距离海岸线仅约300米，是宝中片区近年来最靠近海岸线的住宅用地。

深圳市规划和自然资源局宝安管理局称，DY-01地块是宝中片区近5年来首次释放的、体量最大的黄金商住靓地，是“城市核心的最后一块拼图”。

根据贝壳找房，宝安中心区二手房2月的成交均价约为10.65万元/米²。

由于身处稀缺地段，DY-01地块受到广泛关注。据时代财经了解，推介会吸引逾30家企业参与，华润置地、招商蛇口、中海地产、龙湖等全国性房企以及深铁置业、星河控股、鸿荣源等深圳本土房企均现身推介会。

和深圳近年推出的“压箱底”靓地类似，DY-01地块同样由多宗商业

用地调整规划后整合而成。

2024年11月9日，深圳市规划和自然资源局宝安管理局（下称“深圳规自局宝安管理局”）对宝安中心区17宗地块的规划调整方案进行公示。

根据方案，这些地块被整合为规划控制单元DY-01、规划控制单元DY-02、03-28地块，用地性质由商业性办公用地、旅馆业用地、公共绿地调整为商住复合用地、教育设施用地。

规划调整后，DY-01地块主导功能为商业服务业、居住，占地约4.75万平方米，总建面约27万平方米。其中，住宅建面约13万平方米，商业约10.25万平方米，酒店约3.5万平方米。根据深圳规自局宝安管理局的规划，DY-01地块将被打造成为文旅商住综合体天花板，包括文旅商业、高端酒店、海景住宅三大业态。

“DY-01地块是深圳宝中片区规划调整后拿出来的‘压箱底’好地。”广东省住宅政策研究中心首席研究员李宇嘉向时代财经表示，主管部门将商业用地调整为居住用地，目的在于通过打造高质量住宅、配套高端商业和酒店以稳住片区房价，“甚至形成（房价）上升的预期”。

“用‘压箱底’的好地块，建设高端产品，能够增强购房者对片区的发展信心。”李宇嘉表示。

有市场消息称，DY-01地块的起

据时代财经了解，推介会吸引逾30家企业参与，华润置地、招商蛇口、中海地产、龙湖等全国性房企以及深铁置业、星河控股、鸿荣源等深圳本土房企均现身推介会。

报价或高达87亿元，但推介会并未透露具体价格。

可供参考的是，2024年9月，宝中片区出让了二类居住用地A001-0219，经过73轮竞价，该地块由保利置业以28.2亿元竞得，综合楼面单价约为5.22万元/米²。由于DY-01地块体量较大且质素突出，业内认为，如若延续“价高者得”的出让规则，地块有望刷新片区的地价纪录。

对于DY-01地块未来可能的出让结果，李宇嘉仍持谨慎态度，“目前来看，龙头央企以及滨江等头部民企信心恢复比较快，（但）投资仍聚

焦核心城市的核心区域，并未开始大规模拿地，只是在部分去化不错的区域补充库存。”

另一方面，DY-01地块虽然地处核心片区，但临近高速公路和航路，噪音影响较大。在价格方面，宝中片区最新入市的新盘是阅臻府，备案均价约为8.6万元/米²，与周边二手房存在一定倒挂空间。贝壳找房显示，该片区二手房2月挂牌参考均价普遍超过9万元/米²。

DY-01地块是今年深圳有意出让的第二宗涉宅用地。1月16日，深圳2025年首宗宅地G01045-0200完成出让，由中海地产以30.65亿元竞得，溢价率高达70.4%。此后，深圳一直暂无宅地挂牌。

最近两年，由于市场低迷，深圳放缓土地出让节奏，收缩供应。

2024年深圳出让6宗宅地，收金346.2亿元，成交金额同比增长10.79%，但成交宗数同比下降57.14%。在宅地供应高峰期的2022年，深圳累计出让34宗宅地，实现收入约736.27亿元。

一名业内人士认为，未来深圳有望推出更多核心区域的优质地块，意在以优质项目改善预期，稳定市场，比如与DY-01地块毗邻的、占地面积更大的宝中西组团南街坊DY-02地块有待进入市场。■

87
亿元



长租巨头自如要抢卖房生意

时代财经 陈泽旋

脱离链家将近9年后，自如却做起了链家的生意。

近日，以租房业务起家的自如正式推出二手房买卖品牌“自如美家二手房”，将公司的业务范围从租住延伸到买卖领域。

时代财经查阅自如APP了解到，自如业务覆盖国内14个城市，包括北京、上海、广州、深圳、天津等，而二手房买卖服务目前仅在北京和上海上线，相关功能尚不完善。

目前，自如APP或网站没有展示二手房源供买家自主浏览，而页面海报显示，自如美家二手房将在3月上线“100套美家好房”。

时代财经以上海换房客的名义致电自如买卖咨询热线，工作人员表示，公司正在“陆陆续续收集房源”，由于买卖业务刚刚上线，“（目前）所有做买卖业务的管家都在加班加点，房源还是比较多的”。据其透露，房源将在3月18日正式上架。

自如原是房产中介机构链家的内部创业项目，成立于2011年10月，而链家则是中国最大的房产中介平台贝壳（02423.HK）的直营品牌，贝壳旗下的贝壳找房亦是中国最为知名的房产信息平台之一。

2016年5月，自如曾发布声明称，为了更加专注地为业主及客户提供资产管理服务，同时也使企业获得更大的发展空间，自如已经从链家拆分出来，由链家旗下的一个事业部升级为一家独立运营的公司。

入局二手房赛道，想赚装修的钱

自如方面向时代财经表示，自如美家二手房与链家、贝壳找房在具体的业务定位、业务模式等方面各有侧重。

在业务定位上，自如美家二手房主要解决卖方房源同质化严重、老旧占比较高、售卖周期漫长，和买方在海量房源中低效找房、费时费力、体验较差等痛点，交易模式以“严选品质好房”“房源全网联卖”，以及“买卖佣金八折”为卖点。

在业务模式上，卖方将房源上架至自如美家二手房平台后，自如将根据房源的具体情况，提供美化



原本做线上生意的自如，也在2022年3月开设了全国首家线下门店。截至2024年4月9日，自如在全国拥有9家生活馆以及将近60家社区门店。针对是否会开设线下门店从事二手房买卖的问题，自如方面未予以回应。

服务，通过包括但不限于“清水美家”“焕新美家”“心舍美家”三大产品体系，对房源进行针对性的品质升级。“通过全网联卖的形式，匹配潜在买家，撮合买卖双方完成交易。”自如方面表示。

显然，自如美家二手房十分注重对二手房源的“再加工”。自如买卖咨询热线工作人员称，相比链家和贝壳找房平台上的其他中介机构，自如美家二手房“对房子是有一定要求的，房况好才可以合作，如果房况太差就需要美化，美化会涉及装修费用”，装修费用原则上由业主承担。

北京链家的一名中介告诉时代财经，链家亦曾推出装修代卖服务，“就是把房子重新装修后再出售，但不算一个业务，只是试点，后面没有再提这个事情了”。

从目前来看，自如美家二手房通过装修代售的模式与链家形成了差异化。“美化服务”是自如的“传统艺能”，虽然在过去的13年里自如始终是一家住房租赁公司，但装修对它来说早已轻车熟路。

根据自如APP，自如目前管理房源将近100万间，除了最新推出的二手房买卖业务，自如的业务范围覆盖房屋租赁、房屋装修、家庭服务等。其中，智爱家是自如在2022年成立的产品化定制设计、艺术智能整装品牌。

客从何来？“与链家没有合作”

装修对于自如而言或许并非难事，但摆在没有房屋买卖经验的自如面前的，是如何找到足够的卖家和买家，也就是获取房源和客源。

自如方面表示，“为了让更多客户轻松找到心仪好房”，自如美家二手房将采用“房源全网联卖”的模式，即“向全网认证的合作伙伴开放自如美家房源”。

此外，自如方面进一步回应时代财经表示，成立13年来，公司积累了城市字典、房源档案、VR看房、视频介绍、AI找房等数智能化能力，计划“通过全方位的营销策略，加速房源的曝光与成交”。

在线下，自如美家二手房还会举办“Open House”活动（即房源开放日），邀约行业经纪人及感兴

趣的客户到场集中参观。自如表示，“Open House”活动将由经验丰富的“全能管家”通过现场讲解和专业分析，引导参观者深入了解房源的亮点与价值。据了解，在自如美家二手房，全能管家相当于传统的经纪人角色，全方位解决买卖、租赁、家装、家服等各类用户需求。

尽管线上是重要的客户来源，但线下渠道拥有不可撼动的地位，尤其对二手房市场而言。这也正是在线上渠道日渐重要的今天，房产中介机构仍然维持庞大线下门店网络的原因。

原本做线上生意的自如，也在2022年3月开设了全国首家线下门店。截至2024年4月9日，自如在全国拥有9家生活馆以及将近60家社区门店。针对是否会开设线下门店从事二手房买卖的问题，自如方面未予以回应。

时代财经从来自北京和上海的链家中介处了解到，作为由链家孵化出来的住房租赁公司，自如与链家、贝壳始终在租房业务上保持着合作关系。

上海链家中介黄桦表示：“我们不会帮自如做收房，会给他们推荐租客。”北京链家中介李明则称：“自如在有收房压力或出房压力的时候会找我们，说一下他们的诉求，然后告诉我们有什么激励。”不过，李明表示经纪人的合作意愿并不强，一是因为链家“省心租”服务与自如存在竞争关系，二是申报自如的业绩“很麻烦”。

链家和贝壳找房是中国最大的房产中介平台贝壳重要的业务板块，拥有庞大的房源和客源网络，自如会否再次向贝壳“拜码头”，进行二手房买卖业务的合作，自如方面和贝壳方面均未予以回应。

上述两名中介告诉时代财经，目前没有听到相关合作的风声，链家相关人士则明确表示“链家和自如没有合作”。

自如为何入局卖房赛道？

为何选择在此时切入二手房市场？

自如方面向时代财经指出，国内城市商品住宅消化周期不断提升，这个趋势的背后是二手房交易

市场中买卖双方都存在交易难点：卖家卖房时，挂盘多客户少，客户要求多，房子售卖周期长；买家买房时，房屋老旧占比高，耗时耗力，佣金高。

自如APP显示，目前自如管理房源将近100万间，累计服务的业主数量达到100万人，租客数量为500万人次。

外界对自如此时进入二手房买卖赛道存在另一个视角的解读，即当前国内住房租赁市场正在经历租金调整、空置率上升及投资态度审慎等多重困境，住房租赁企业亟须寻找新的机来应对市场的变化。

根据克而瑞长租监测数据，今年2月，全国55城个人房源挂牌租金为每天1.16元/米²，环比微跌0.24%，同比下跌0.23%。2月是传统租房旺季，租金表现却不尽如人意，克而瑞长租认为“这和当前的就业环境、消费降级、大量保租房入市息息相关，保租房房源量大且租金价格便宜，这对个人房源租赁市场的租金形成了一定的冲击”。

合肥市住房租赁协会秘书长伍艳、办公室主任洪丹丹曾在去年12月发表的《逆境中破局——住房租赁行业可持续发展探讨》中提出“重塑商业模式，探索多元盈利路径”，作为住房租赁企业应对市场变化的策略之一。

住房租赁本身是一门薄利生意。有业内人士曾向时代财经指出：“长租公寓项目的收益率就不会很高，能达到4%～5%也不错。客观地讲，这个行业形成一定的规模化后，如果注意控制成本，再增加租金以外的收益，还是会有利润的，但肯定不是暴利。”

也因此，住房租赁企业天然有通过业务多元化实现增收的驱动力。前述业内人士称：“收入不能仅仅依靠租金差和管理费，它应该是复合型的，比如，中介背景的长租公寓企业天然有二次转化能力，很多集中式公寓还能提供增值服务。”“二次转化能力”即租客委托买房，或是业主委托卖房，从而为企业带来更加多元的收入。

脱胎自房产中介的自如，终于也做起了二次转化的生意。■

（文中受访者黄桦、李明为化名）