

【头条评论】

机器人税:降低失业率的社会策略之一

黄家章

随着AI(人工智能)技术的突飞猛进,机器人已经并将更多地介入我们的工作、生活与学习的场景。马斯克预计,到2040年,世界上将有至少100亿个人形机器人投入使用。不久前,他再次预测,人形机器人将是历史上最大的产品,未来每个人都会拥有3-5个机器人。机器人的到来,使不少行业的原有工作人员面临着暗暗的失业前景,或者已开始失业。这不是一个区域性或国别性的问题,而是一个全球性的问题。这些失业者因为机器人的介入而失业,他们未来的生活资金从何而来?如何排解因为失业而带来的巨大生存压力?这是我们现代社会要面临的一个重要问题。

对于这个问题的解决方案,比尔·盖茨在2017年2月就公开支持对机器人征税,提出工作机器人应该缴纳与它们的人类同事一样的税。

同年8月,韩国政府试图减少对机器人

的税收优惠,对投资工业自动化设备企业提供的税收减免,由7%降为2%。此举不直接向机器人征税,而是通过减少对机器人研制的税收优惠来实现,增加机器人的应用成本,达到间接征税的效果,成为世界上首个推出“机器人税”的国家。作出此举的主要依据,是世界经济论坛(WEF)2016年的一项预测,未来五年全球15个主要经济体可能净减少510万个工作岗位。韩国政府希望此举能够减缓机器人普及的速度,保护劳动力市场;从降低有关企业税收激励节省出来的资金,可用于社会福利项目,帮助失业人员重新就业。尽管韩国相关企业对此反对声强烈,认为此举可能抑制创新,但韩国“机器人税”的法规与实践,显然为其他国家提供了遥遥领先的政策样本。

麦肯锡在去年年底发表的一份最新预测报告指出,在2030年至2060年间,将会有50%的现有职业被包括机器人在内的AI所取代,中点为2045年,这与之前的

估计相比,加速了大约十年。这显然是我们要更重视而不是忽视“机器人税”的重要依据之一。

多个国家与地区在推动“机器人税”方面,进行了多种探索与尝试。典型如法国和英国,在数字服务税的基础上,进一步研究针对机器人应用的税收框架。欧盟委员会曾提议将机器人视为“电子人”并赋予其法律主体资格,为征税提供依据。

在亚洲,日本和新加坡虽未直接实施机器人税,但通过税收政策的调整,来间接影响自动化进程。日本对引入机器人的企业提供研发补贴,同时探讨对高自动化企业征收额外税费,以支持失业者再就业。新加坡通过减少自动化设备折旧年限,变相增加企业使用机器人的成本,类似韩国的间接征税模式。

总结关于机器人税林林总总的提议、实践与前景,有两点尤其值得强调:

一、机器人是否具备纳税主体资格,

这是机器人税能否成立的核心法律难题。人类历史沿革至今的交税主体,一是自然人,二是法人。机器人作为非自然人也非法人的第三者,按人类已有的法律条例,属于非纳税主体。韩国的有关政策,通过对降低有关企业征税的优惠来间接收税,直接规避了这一争议。欧盟的“电子人”提案,则试图直接突破传统法律框架,后续进展值得进一步追踪关注。

二、关于机器人税的讨论,在我国总体上呈现出一种“这里的黎明静悄悄”的氛围——这种氛围亟需尽快改变。机器人带来的失业潮,潮头看似在远方,但即使从未来短暂的三至五年的时局看,也已经迫在眉睫。机器人产业的进展,靠的主要是科技进步、资本投入和政策导向,而解决因机器人产业大规模兴起所造成的失业潮,则需要全社会的共同努力。机器人税作为应对失业潮的社会策略之一,值得有关部门研究落实。

【管理之道】

唤醒“沉睡账户”让金融消费更有活力

汪昌莲

在银行的业务中,常常会提到“沉睡账户”这个概念。2023年以来,国家金融监督管理总局组织开展银行“沉睡账户”提醒提示专项工作。各家银行加大政策宣传力度,通过联系消费者,帮助其了解自身银行账户开立情况,及时查看、使用或注销冗余账户,唤醒沉睡的“钱袋子”。

在数字化时代,金融服务的便捷性不断提升,然而大量“沉睡账户”的存在,却成为阻碍金融资源优化配置的一大难题。近年来,多家银行积极响应监管号召,启动“沉睡账户”清理工作,旨在唤醒闲置资金,提高资金利用效率,同时保障金融消费者的权益与资金安全。这一举措不仅是对银行内部管理的一次优化,更是对整个金融消费市场活力的激发。

所谓“沉睡账户”,通常指的是长期未发生主动交易的银行账户。这些账户因长期闲置,不仅占用了银行大量的系统资源,还可能成为不法分子进行洗钱、电信诈骗等违法活动的工具。因此,清理“沉睡账户”具有重要意义。一方面,它有助于金融消费者盘活闲置资金,提高资金使用效率,维护自身合法权益;另一方面,它能够减少银行账户资源的无效占用,提升银行服务质量和运营效率,从而更好地服务客户。

银行在清理“沉睡账户”时,采取了多种措施。例如,通过短信通知、手机银行提醒等方式联系账户持有人,提醒其关注并处理闲置账户。对于确实无用的账户,银行会引导用户进行销户操作,而对于仍有使用需求的账户,则提供激活服务,确保用户能够继续正常使用。

然而,清理“沉睡账户”,并非一朝一夕之功。消费者对沉睡账户潜在风险的认识有待提升,不少人因遗忘或疏忽而未及时对账户进行处理。同时,银行在清理过程中也面临一定的挑战,如账户数量庞大、联系持有人困难等。因此,需要金融管理部门、商业银行和个人用户形成合力,共同推进账户管理工作。金融管理部门应加强引导和监督,推动银行优化账户管理措施,提升服务质量。个人用户则应提高风险防范意识,主动查询并妥善处置自己的银行账户,避免给不法分子可乘之机。

唤醒“沉睡账户”,也是银行数字化转型的重要一环。在金融科技不断发展的今天,银行应以用户为中心,利用大数据、人工智能等技术手段,提供更加精准、个性化的金融服务。通过分析用户交易行为,银行可以及时发现并提醒用户关注沉睡账户,引导其合理规划资金使用,从而提高用户黏性,实现从“获客”到“留客”的转变。

此外,社会各界也应共同努力,营造良好的金融消费环境。政府部门应加大对金融知识的普及力度,提高公众的金融素养,使其能够更加理性地使用金融服务。媒体则应发挥舆论监督作用,宣传清理“沉睡账户”的重要意义和具体措施,引导用户积极参与。同时,银行应加强与第三方支付平台的合作,打通资金流通渠道,为用户提供更加便捷、高效的金融服务体验。

通过多方共同努力,我们有望盘活大量闲置资金,提高金融资源利用效率,让金融消费市场更加充满活力,为经济高质量发展注入新的动力。

【世相百态】

应对“线上加班”要有互联网思维

唐传艳

“无论何时何地,工作群里的消息都得时刻关注”“看似正常下班,但工作却跟回家了,线上办公算不算加班?”……近年来,伴随着即时通信技术的发展,邮件、微信等成了工作交流和联系的重要方式。媒体近日调查发现,这种现象已十分普遍,职工普遍抱怨无法从8小时外的“随时呼叫”中逃离。有专家认为,让劳动者在下班之后拥有不被打扰的休息时间,就要赋予其拒绝通过数字工具处理工作事宜的权利,明确用人单位在工作时间之外联系劳动者的行为即违法。

目前这种“隐形加班”已不是个别现象,而是职工普遍面临的困扰。无论是白领还是蓝领,也不管在什么性质的用人单位工作,在微信等即时通讯工具的冲击下,职工的工作与生活的界限日益变得模糊。许多人看似正常下班,实则陷入“回家办公”的循环,有些职工不得不全天候处于待命状态,如此不仅减少了个人的休息时间,而且让“下班”成为一种名义。

职工陷入“线上加班”“隐形加班”的困局,与互联网技术的普及密不可分。数字工具本是为提升效率而生,却在某些场景下变成了随时布置任务的工具。即时通讯的便捷性让“随时随地办公”成为可能,导致手机变成了“移动工位”。此外,绩效考核的数字化,还催生出“响应速度等于敬业程度”等畸形的评价体系,让职工不得不被动接受线上加班。假如没有互联网和即时通讯工具,职工在工作之余不至于受到如此频繁地打扰。

难题主要由互联网催生,破局就要有互联网思维。技术发展带来的问题,或许也能用技术手段化解。比如,劳动监察部门可开发智能管理系统,并要求用人单位安装,在非工作时间自动屏蔽工作消息推送。此外,通讯软件可增设“休息模式”,设定特定时段拦截工作群信息。电子劳动合同写入“免受通信工具打扰”等条款,明确界定线上工作时间边界。这些工具既能保障必要时的紧急联络,又可为休息权构筑一道技术屏障。

更深层次的互联网思维,在于重构互联网时代的劳动关系。平台经济催生的“隐形雇主”需要显形,模糊的线上工作痕迹应当转化为可追溯的电子证据,微信群里临时布置的任务有必要纳入工时计算,并作为确定工资标准的重要依据。通过这些创新重塑智能与信息时代的职场规则,避免劳动者权益反而受到技术进步的伤害。

社会在高速发展,技术在突飞猛进,维护劳动者休息权等基本权益,尤其应该与时俱进。离线权立法、电子工时认定、对线上加班进行补偿等创新,都体现与时俱进的应对思路。用互联网思维应对由互联网催生的问题,这种“以子之矛,攻子之盾”的做法更容易一击中的,产生良好的效果,让劳动者不再频繁受到信息技术进步带来的加班困扰。

本版专栏文章仅代表作者个人观点

【券业论剑】

证券业多元化转型任重道远

李剑峰

一直以来,我国证券行业具有较为明显的“靠天吃饭”特征,即自营投资业务和经纪业务主导业绩波动,具体表现为行业业绩与股市涨跌、交易活跃度、市场波动率等指标的强正相关性。一方面,自营投资业务是证券行业业绩弹性的核心来源,对股市涨跌的敏感性最为显著;另一方面,经纪业务对交易量和佣金率的依赖度较高,经纪业务收入与股市交投活跃度高度相关。证券行业的“靠天吃饭”特征本质上是其盈利模式对资本市场周期的高度依赖,自营投资业务的杠杆属性与经纪业务对市场流量的高度依赖进一步放大了股市波动对证券行业的影响。

近年来,在外部政策指引和内在可持续发展需求的共同推动下,证券行业持续努力改善“靠天吃饭”的发展格局。除通过公募化转型发展资产管理业务与拓展并购重组、绿色债等细分领域的投行业务之外,还试图通过主动管理和科技赋能来降低自营投资业务的被动波动性,以及通过财富管理转型来降低经纪业务对股市波动的依赖。

目前已经进入A股上市公司业绩集中披露期,从2024年与2025年一季度的业绩表现能够大致观察到证券行业“靠天吃饭”格局的改善程度。

综合已披露业绩与市场一致预测等情况,证券行业2024年业绩显著改善,2025年一季度高增长具备较强确定性,而且2025年业绩回暖的趋势也较为明确。

根据Wind数据,截至3月24日已有14家证券公司披露2024年业绩快报,这些券商均实现归母净利润同比增长,其中中信证券以217.04亿元净利润规模居首,南京证券净利润同比增长达47.61%。尽管目前披露的2025年一季度完整财务数据有限,但据华创证券预测,证券行业一季度净利润同比增长有望达30%以上;据招商证券预测,2025年一季

度43家上市券商营业收入同比增长40%,归母净利润同比增长达51%。

另外,根据截至3月24日的Wind一致性预测数据,证券行业2025年营收和净利润平均同比增速为12%和14%,其中头部券商的营收和净利润同比增速中分别为15%和18%。

从已经披露的2024年年报及2025年一季度业绩预告来看,证券行业业绩高增长的核心驱动因素主要来自自营投资业务的大幅改善、经纪业务的明显回暖以及资产管理业务的结构性增长,其中自营投资业务成为最重要的业绩引擎。

自营投资业务方面,A股市场在2024年下半年经历“V型”反弹,叠加债券市场牛市,证券公司自营投资收益弹性释放,对业绩贡献率超过60%。经纪业务方面,2024年A股市场日均成交额为1.22万亿元,同比增长24.57%,四季度日均成交额突破1.5万亿元,交易活跃度提升带动两融余额回升至1.86万亿元,四季度环比增长29%,利息净收入边际改善,市场交投回暖推动经纪业务收入同比增长超20%,对业绩贡献率约30%。资产管理业务方面,截至2024年末,券商资管规模达6.42万亿元,同比增长8.3%,其中主动管理型产品占比提升至65%。投行业务方面,虽然债券承销规模同比增长5%至13.85万亿元,但股权承销业务承压,2024年IPO及再融资金额同比分别下降81%和66%,导致投行收入整体承压,不过在政策推动下并购重组业务带来一定增量,2024年券商财务顾问交易额同比增长超300%。

综上分析,证券行业2024年业绩高速增长及2025年一季度业绩同比高增有望延续的态势主要由自营投资业务复苏和经纪业务回暖的共同驱动,资产管理业务贡献不大,投行业务更是成为拖累。

近年来,随着资本市场改革深化,证券业务创新提速以及政策引导下的自身发展转型,证券行业的收入结构逐步优化,“靠



金融助企稳岗扩岗力度加大

诗曰

金融助企有专款,最高可贷五千万。
稳岗扩岗想办法,便企助企降门槛。
政银合作频发力,信心凝聚再攻关。
线上线下两手抓,多措并举促发展。

朱慧卿/漫画 孙勇/诗

天吃饭”属性呈现边际弱化趋势。不过,从去年和今年一季度的业绩情况看,传统业务贡献有余而创新业务驱动不足,证券行业尚未从根本上摆脱“靠天吃饭”的特点。

展望未来,证券行业需进一步积极开拓创新型发展路径,努力寻求多元转型。自营投资业务创新方面,要从传统方向性投资向多元化、抗周期、科技驱动的模式转型,核心创新方向包括业务模式重构、资产配置优化、科技赋能升级等;经纪业务创新方面,要以客户需求为中心,通过

科技赋能、模式重构与生态整合实现“降本增效+价值创造”的双重目标,实现从规模扩张向质量驱动转型;资产管理业务创新方面,要从传统通道模式向多元化、科技化、服务实体化方向转型,核心创新方向包括产品设计、技术应用、服务模式、组织协同等;投行业务创新方面,要围绕聚焦并购重组与产业投行进行业务模式重构,通过数字化转型进行科技赋能,聚焦国家战略与新兴领域服务实体经济以及差异化竞争等核心方向展开创新型发展。

【海外观潮】

美联储利率政策进入“躺平”状态

张锐

继今年1月的首次年度货币政策会议做出暂停降息的决定后,3月的美联储货币政策会议又一次发布了将基准利率维持在4.25%—4.5%区间不变的声明,并且市场普遍认为,美联储本轮降息周期的第一阶段已经结束,再度接续降息的可能性正阶段递减趋势。

根据美国劳工统计局公布的数据,2月份美国消费者价格指数(CPI)虽然出现小幅环比上涨,但2.8%的同比涨幅却是在物价4个月反弹后首次出现月度回落,与此同时,剔除波动较大的食品和能源价格的核心CPI同比上涨3.1%,创出近4年新低,显示通胀的黏度有所松动。不过,目前的核心CPI依然还徘徊在2%政策目标的高位,并且单月数据的改善并不意味着通胀问题已彻底解决,从而势必对美联储继续放松利率政策限制性的行为构成抑制;更为重要的是,短期的通胀数据也并没有反映出许多动态因素,比如特朗

普关税政策的发酵作用,也就并不可能从远期上打消美联储降息的担忧。

劳动力市场方面,相比今年1月份12.5万的非农就业人口数量,15.1万的美国2月非农就业人口数据显示出的是进一步改善趋势,同时连续两个月4.1%的失业率并没有打破近一年来4.0%—4.2%的正常波动区间,足以说明就业市场保持着较为充分的韧性。更为关键的是,今年前两个月,美国员工平均每小时工资分别增长3.9%和4.0%,时薪升至35.93美元的历史新高,工资通胀率明显超过物价通胀率,劳动力价格带动服务市场价格上涨进而为通胀加热的可能性依旧存在,从而诱发出美联储越来越浓厚的观望意识。

再看美联储最为敏感的特朗普关税政策。截至目前,特朗普提高进口关税的粗暴举动已经引致了不少国家的强烈反对,贸易摩擦不断升级,由此衍生出的全球性再通胀风险也在与日俱增。正是如此,关税政策对美国通胀可能并不是一次性脉冲式影响,较大程度上会成为一种长

期结构性通胀的催化剂。

根据彼得森国际经济研究所的测算,关税可能使美国通胀率短期上升0.5—1个百分点,其中核心CPI同比增速至今年年底仍将达3.2%;与此同时,密歇根大学CPI预期指标显示,未来一年的预期中值在3月份跃升至4.9%,未来5至10年的初步预期将升至3.9%,双双距离金融危机期间的历史最高位仅一步之遥。当然美联储并不看重CPI,而是更加关注PCE(个人消费支出)平减指数,因为前者是基于一篮子固定商品所计算出的物价变动状况,后者是基于所有国内个人消费品价格平均增长情况推算出的通胀结果,即便如此,按照美联储的最新预测,2025年PCE通胀率依然为2.7%。

在维持物价稳定和实现就业最大化两大目标之间,美联储货币政策重心会倾向前者,而且历史经验表明,当通胀预期严重失控时,美联储往往会优先稳定物价,哪怕牺牲经济增长和就业。今年以来,美联储主席鲍威尔已经就利率政策的方向先后三

次做出几乎一致性的表达,从中可以厘清出四条重要结论:一是美联储并不重视物价短期指标,更关注长期通胀变动状况;二是目前美国经济形势良好,就业率符合预期,宏观经济基本面与劳动力市场的波动并不足以逆转通胀继续靠近政策目标运动的轨迹;三是关税政策可能对通胀形成进一步的威胁,通胀抬头与升级也处于敏感时刻;四是利率政策虽然存在限制性,但其实并不“明显那么紧缩”。

基于以上逻辑,短、中期看,美联储会选择按兵不动,长期看,虽然经济可能出现的衰退信号会倒逼美联储进一步放宽利率的宽松度,但降息时间窗口大概率会推迟到今年第四季度,全年降息频率也只有1—2次,而不是先前市场普遍预测的2—3次。

最后特别要强调的是,特朗普上任以来一直在敦促鲍威尔进一步降息,但鲍威尔也在顽强地顶住压力,并表示要捍卫美联储的独立性,而且鲍威尔要到明年5月才离职,在此之前利率政策发生急剧与大幅变化的可能性非常低。