虚拟货币投机炒作有所抬头 十三部门联手打击非法金融活动

证券时报记者 贺觉渊

中国人民银行近日召开打击虚拟货币交易炒作工作协调机制会议，公安部、中央网信办等十三部门有关负责同志出席会议。会议要求，继续坚持对虚拟货币的禁止性政策，持续打击虚拟货币相关非法金融活动。

会议指出，近年来，各单位按照2021年央行等十部门联合发布的《关于进一步防范和处置虚拟货币交易炒作风险的通知》要求，坚决打击虚拟货币交易炒作，整顿虚拟货币乱象，取得明显成效。近期，受多种因素影响，虚拟货币投机炒作有所抬头，相关违法犯罪活动时有发生，风险防控面临新形势、新挑战。

会议强调，虚拟货币不具有与法定货币等同的法律地位，不具有法偿性，不应且不能作为货币在市场上流通使用，虚拟货币相关业务活动属于非法金融活动。稳定币是虚拟货币的一种形式，目前无法有效满足客户身份识别、反洗钱等方面的要求，存在被用于洗钱、集资诈骗、违规跨境转移资金等非法活动的风险。

本次会议要求，各单位要把防控风险作为金融工作的永恒主题，继续坚持对虚拟货币的禁止性政策，持续打击虚拟货币相关非法金融活动。各单位要深化协同配合，完善监管政策和法律依据，聚焦信息流、资金流等重点环节，加强信息共享，进一步提升监测能力，严厉打击违法犯罪活动，保护人民群众财产安全，维护经济金融秩序稳定。

近年来，市场机构发行的虚拟货币特别是稳定币不断涌现，但整体还处在发展早期。国际金融组织和中央银行等金融管理部门对稳定币的发展普遍持审慎态度。国际清算银行（BIS）在今年6月发布的题为《下一代货币和金融体系》的报告中明确表达对稳定币风险的关切，指出稳定币在代币化方面展现出一些前景，但在单一性、弹性和完整性这三个关键测试中，仍未达到成为货币体系支柱的要求。该报告认为，稳定币在未来的货币体系中将扮演何种角色仍有待观察。

今年以来，我国多地金融监管部门注意到，一些不法机构假借“金融创新”“数字货币”“数字资产”“区块链技术”等名义，通过发行或炒作以新型概念为噱头的投资项目等方式吸收资金，承诺高额回报，诱导社会公众参与交易炒作。目前，多地金融监管部门或行业自律组织已发布风险提示，强调稳定币并不是投资或投机的工具。

央行行长潘功胜此前在2025金融街论坛年会上表示，央行将会同执法部门继续打击境内虚拟货币的经营和炒作，维护经济金融秩序，同时密切跟踪、动态评估境外稳定币的发展。

链主领航集群攻坚 湖南构建国产替代产业生态

证券时报记者 韩忠楠

“平均每6分钟生产一台挖掘机，每7.5分钟生产一台剪叉式高空作业车，每27分钟生产一台混凝土泵车，每18分钟打造一台汽车起重机。”

在工业和信息化部办公室近期举办的新型工业化调研活动上，中联重科土方机械公司紧凑设备事业部生产制造部经理张志远在接受证券时报记者采访时，用一组鲜活数据描绘了中联重科当前的生产效率。

这份高效率背后，是一个汇聚了12座智能工厂、涵盖装备整机和关键零部件等产业链各环节的、全球规模最大的工程机械综合产业基地在支撑。

记者调研采访发现，类似的特色产业集群在湖南省已遍地开花。从“一五”时期的工业奠基到“十四五”时期的制造突围，湖南省正在通过链主企业领航、产业集群突围、产业园区赋能的综合发展模式，深度聚焦工程机械、轨道交通、航天航空、芯片、基础软件、医疗器械等领域，旨在进一步实现国产替代。

图为中车凤凰磁悬浮列车。 受访公司/供图

链主企业领航 锚定国产替代核心方向

在关键领域国产替代的进程中，链主企业始终是技术突破的领航者和产业协同的粘合剂。

株硬集团作为我国硬质合金工业领域的领军者，就是典型的链主企业。其牵头的“核级机械密封用硬质合金制备关键技术”项目，破解了核电主泵密封技术难题，进而推动了核电装备关键部件实现国产替代。

“株硬集团的发展，始终聚焦高端硬质材料‘卡脖子’领域，特别注重将产业链自主可控作为核心目标。”株硬集团型材分公司副总经理凌芝告诉记者，公司在航空航天、汽车工业、能源等领域实现的技术突破，不仅有力支撑了这些行业的高端化发展，还带动了硬质合金相关产业链的整体提升。

据悉，在链主企业的带动下，目前株洲市已集聚了硬质合金产业链上下游企业300多家，产业集群规模超400亿元。

链主企业的引领作用，不仅体现在技术突破方面，更在于带动产业链上下游协同创新。

中车株洲电力机车有限公司作为湖南千亿轨道交通产业集群龙头企业，在掌握系统集成、磁悬浮、车辆储能、超级电容等多项前沿技术的同时，还带动了当地轨道交通产业链的协同发展，形成了“一杯咖啡的时间，就能集齐生产一辆机车上万个零部件”的产业生态，有效推动了牵引变流器、牵引电机等核心部件实现国产化替代。

株洲市人民政府副秘书长黎平透露，为了支持龙头企业扩散裂变，培育一批具有产业链控制力的生态主导型企业，株洲市制定了专项政策支持。

产业集群攻坚 构建国产替代产业生态

如果说链主企业是国产替代的“尖刀”，那产业集群则是支撑尖刀冲锋的核心“阵地”。

湖南省工信厅副厅长毛六平透露，经过多年培育，湖南全省已形成了5个万亿级行业、17个千亿级产业，打造了包括长沙工程机械、株洲轨道交通装备、株洲中小航空发动机、长沙新一代自主安全计算系统，以及衡长株潭特高压输变电装备在内的5个国家先进制造业集群，邵东打火机、赫山铝电解电容器、祁阳功能性面料等22个国家级和40个省级中小企业特色产业集群在湖南省内已星罗棋布。

其中，长沙新一代自主安全计算系统产业集群尤为亮眼。它是全国80个国家级先进制造业集群中唯一聚焦“计算”系统领域的特色集群，已成为国产计算产业突破国外垄断的核心力量。

目前，这一生态已形成强大聚合效应，全国3.6万家企业的151.6万款软硬件产品完成适配融入，覆盖政务、金融、能源、教育等关键领域，为我国数字经济发展筑牢了自主安全的“计算底座”。据悉，依托这一产业集群，长沙市的数字经济总量已突破5000亿元。

产业园区赋能 筑牢国产替代根基

产业园区是集群发展的物理载体，也是国产替代的重要孵化器。

在湖南株洲，当地瞄准商业航天卫星制造与发射赛道，打造了湖南（株洲）北斗产业园，聚集北斗关联企业170多家，其中规上企业100家，初步构建从分系统研制、整星研制到星座运营、数据处理、数据应用、终端设备的全产业链。

赛德雷特副总经理刘正峰透露，作为一家专注整星工程研发、制造业务的科技公司，选择将总部设在湖南株洲的北斗产业园，是看中了这里未来的产业集群优势。

“株洲不仅有得天独厚的工业优势，其轨道交通与航空发动机两大优势产业也与北斗产业天然适配。”刘正峰表示，当地政府提供了宽松的营商环境和有力的资金扶持，让公司在2年内完成卫星智能制造工厂建设落地并投入运营。

黎平透露，为了培育品牌园区，株洲市大力推动园区向泛投资机构转型，以提高对新兴产业的承载能力。

除了集群效应，园区的专业服务能力和市场转化效果，更是加速核心技术实现国产替代的关键。

湖南省医疗器械产业园仅用6年时间，引进了290多家企业入驻，其中投产企业170余家，规模以上企业53家、高新技术企业55家，国家级专精特新“小巨人”企业6家。这些公司覆盖了医疗耗材、医疗美容、医疗设备和医疗软件等领域，特别是在微创手术、医疗美容领域初步形成了产业优势。

湖南省医疗器械产业园支部书记朱达向证券时报记者透露道，园区从零起步，跳出了传统产业园“政策补贴招商”的路径，以体制机制集成创新构建了独有的服务体系，将政府的“有为”与市场的“有效”深度绑定。

“很多园区会给企业30万元左右的补贴吸引入驻，但我们没有补贴。”朱达说，对于医疗器械企业而言，审评周期长、准入门槛高才是痛点，因此园区集中在审核流程上进行优化，加速产品注册与备案，为企业提供“从实验室到病房，从园区到国际市场”的全生命周期服务。

华芯医疗就是落户在这个产业园的代表企业，华芯医疗副总经理戴超凡表示，公司最初选择落地湘潭，就是看中了这个产业园的注册审批效率，对于企业来说“时间就是市场”。

<<上接A1版

经济运行稳中有进 改革提速固本强基

经济动能向新提质

2025年，我国经济增长保持了较快速度，经济动能向新提质也成为热议话题。

前三季度，规模以上装备制造业和高技术制造业增加值分别增长9.7%和9.6%，高于全部工业增速3.5和3.4个百分点，对规模以上工业增长贡献率达25%。集成电路、电子专用材料、生物药品制造等行业增加值均实现两位数增长。最新公布的1～10月份规模以上工业企业利润数据显示，装备制造业利润较快增长，高技术制造业效益增势良好。

中国宏观经济研究院决策咨询部主任孙学工表示，2025年，我国在人工智能、大模型、人形机器人、生物医药等领域实现突破，不仅拉动相关领域投资与增长，也有效提振资本市场信心，推动市场活跃。

数据显示，今年1～10月出口增速达6.2%，超出普遍预期，出口展现出强劲韧性。进一步从结构看，也体现了经济结构的新动能。孙学工认为，我国出口产品在质量、技术、品牌等方面持续提升，新能源、电子信息、高端装备等领域已经具备较强国际竞争力。申万宏源证券首席经济学家赵伟对记者表示，从美国进口数据看，中国出口韧性并非源自“抢出口”，而是出口竞争优势强大的充分体现。

消费方面，超长期特别国债资金支持消费品以旧换新加力扩围，“一新一旧”的转换间也让更多高品质产品走进居民生活。苏宁易购门店管理中心负责人颜正坤告诉记者，1～11月，苏宁易购渠道智能家电销售占比超过50%。例如，支持远程控制的空调、可智能匹配洗涤模式的洗衣机、具备主动保鲜功能的冰箱等，正成为家电大件的功能标配，为用户带来更省心、更精准的使用体验。国家统计局数据显示，前三季度，最终消费支出对经济增长贡献率达53.5%，比上年全年提升9个百分点，继续发挥经济增长主引擎作用。

破局之策系统性加快推进

虽然经济运行稳中有进，但受访者也都谈到，经济回升向好的基础仍需加力巩固。

宏微观“温差”是受访者普遍提及的关键词。在赵伟看来，这是2022年之后的常态，也是外部环境复杂多变下中国经济转型的特有过程，破局之策已在系统性加快推进。“反内卷”与清账、大力发展服务业、地方化债等是破局经济“循环”阻滞问题的妙手所在。

刘晓光提醒，当前清理拖欠企业账款取得一定成效，产成品存货积压问题也得到一定程度缓解，但这都是指增长势头的好转，而从绝对规模看解决前述问题还需要久久为功。此外，消费者信心指数、满意指数、预期指数等指数目前的表现与2022年2月水平对比仍有较大差距，也意味着要持续提振消费者信心，扭转预期持续低迷的局面。

2026年是“十五五”开局之年。孙学工建议，2026年GDP增长率目标仍定在5%左右。这是出于稳定预期、提升信心的需要，也与“十五五”总体指标相衔接。当前至2035年的GDP年均增速需要达到4.4%以上才能实现总量“翻番”、平均4.17%实现人均“翻番”，“十五五”时期平均可按4.7%安排，但前两年可争取5%。

近期，国家多部门聚焦增强消费、优化营商环境和工业生产稳增长等方面，集中出台了一批宏观政策，包括《关于增强消费品供需适配性进一步促进消费的实施方案》《市场监督管理信用修复管理办法》以及新一轮十大重点行业稳增长工作方案等。

刘晓光认为，2026年中国经济发展将面临三大新机遇：一是“十五五”规划的开启和适度超前布局将打开全新增长空间，这为扭转短期经济下行趋势提供了极大助力；二是更加积极的财政政策和更为宽松的货币政策蓄势待发，将进一步支撑经济回升向好；三是微观市场主体的资产负债表修复与部分行业的“反内卷”持续显效，将在宏观经济回暖基础上迸发新的活力。这三大上行机遇将共同助力2026年中国经济稳中有进、回升向好。

赵伟认为，当前，新阶段“供给侧改革”似乎已现雏形，表现为：生产端更加注重高附加值、需求端更加注重以人为本、总量政策打开空间、结构性政策针对性更强。2026年，是“十五五”开局之年，改革进程或将提速，可重点关注：统一大市场建设等相关的经济体制改革、社保统筹等为代表的民生保障体制改革、财税金融体系改革、加快绿色转型等。

首批具身智能本科专业来了 剑指行业“不缺钱但缺人”困境

证券时报记者 安宇飞

具身智能行业“不缺钱而缺人才”的情况有望得到改善。日前，上海交通大学发布了增设具身智能本科专业的公示。据证券时报记者查询教育部网站，目前首批已有北京航空航天大学、北京理工大学、北京邮电大学、东北大学、上海交通大学、浙江大学、西安交通大学7所高校申请增设“具身智能”新专业。

记者观察到，一些高校“具身智能”专业的领头人自身就是具身智能初创公司的创始人。如上海交通大学“具身智能”专业带头人是其人工智能学院副院长、上海创智学院副院长卢策吾。卢策吾不仅师从“AI教母”李飞飞，也是穹彻智能的联合创始人，穹彻智能曾在今年10月完成由阿里巴巴集团领投的新一轮融资。

因此，“产学研融合”的属性成为“具身智能”本科专业的第一大亮点。上海交通大学方面表示，学校将共建产学研融合平台，将与交大系具身智能头部创业企业，如傅里叶机器人、智元机器人、穹彻智能等打通产教融合通道，深化与具身智能及相关领域行业龙头企业的战略合作，共建一批高水平实践教学基地。

第二大亮点是该专业凸显“就业导向”。以北京理工大学为例，其“具身智能”本科专业预计年度招生120人，预计升学人数70人，预计就业人数50人，就业去向包括中国航天科技集团、北汽集团、华为、阿里巴巴、宇树科技、比亚迪、小米、顺丰、字节跳动、腾讯等。

多家高校增设“具身智能”本科专业的背后，是该领域面临的“有钱招不到人才”的困境。猎聘大数据研究院发布的《2025三季度人才供需洞察报告》显示，具身智能平均招聘年薪高达33.34万元，明显高于人工智能行业的29.09万元。据西安交通大学招生办梳理，字节、京东、华为、比亚迪、小鹏汽车等公司都发布了具身智能或人形机器人相关岗位，具身智能算法工程师相关岗位月薪在2.5万元到9万元之间。

高薪的背后，是具身智能行业“不差钱”的现状，大量资本正涌入这一领域。投中嘉川CVSource统计数据显示，2025年前8个月具身智能赛道融资事件达到138起，其中亿元以上规模的融资事件达到52起。据人形机器人场景应用联盟数据，截至2025年9月底，今年全球人形机器人累计融资金额已超过328亿元，融资事件总数超140起，其中中国市场融资事件约120起，占比超过80%，中国已成为本轮融资热潮的“主战场”。

但产业发展非一日之功，从资本涌入到人才体系的建成需要传导时间。西安交通大学招生办发文表示，具身智能行业正面临严峻的复合型技术人才短缺问题。2025中关村论坛年会上，已经出现了百万年薪难解具身智能“人才荒”的局面。北京理工大学表示，根据调研，当前各行业和单位具身智能人才缺口约100万。

上海交通大学表示，现行高校专业课程体系尚难满足具身智能发展的人才需求，存在明显的结构性缺口。现行课程体系存在“学科分散化、课程碎片化”和“工程化与实践环节薄弱，实验内容和平台陈旧，课程训练与真实场景脱节”等问题。

“从人才需求看，产业界对具身智能人才需求强劲，而现有教育体系供给不足，亟须通过新专业建设弥补缺口。为此，建议在专业建设中打破学科壁垒，建立涵盖人工智能、机械工程、计算机科学技术、控制科学与技术、电子与通信技术的系统化知识体系。”上海交通大学表示。

<<上接A1版

制造业景气水平改善 新出口订单指数升幅明显

基础原材料行业生产指数较上月有所上升，显示新动能和消费品生产活动保持稳中有增，基础原材料生产活动趋稳恢复，制造业生产呈现协同稳定运行格局。

中国物流信息中心分析师文韬表示，供需两端协同趋稳强化了对市场价格的支撑。制造业原材料价格加快上升，购进价格指数为53.6%，较上月上升1.1个百分点。从覆盖面看，价格改善具有普遍性，表现为制造业四大行业的购进价格指数均较上月有所上升，且都运行在扩张区间。受原材料价格上升和市场需求端趋稳带动，制造业产成品价格降势也有所收窄。

文韬认为，随着各行业进入年底收官冲刺阶段，同时也是政策落实和资金投放的重要节点，加上“十五五”即将启动所带动的需求增量预期，以及外贸环境趋稳下进出口正常释放，12月制造业市场需求仍有趋稳回升空间。

赵格格强调，制造业PMI仍处在历史低位，高技术制造业、装备制造业、消费品制造业PMI已连续两个月回落，宏观政策加码必要性上升。