

工信部:科技型中小企业首次纳入梯度培育范围

证券时报记者 韩忠楠

1月17日,工业和信息化部发布消息,已于近日印发最新修订的《优质中小企业梯度培育管理办法》(以下简称《办法》)。

《办法》扩大了培育基础,首次将科技型中小企业纳入梯度培育范围。这意味着,未来的优质中小企业梯度将包含科技和创新型中小企业、专精特新中小企业和专精特新“小巨人”企业。同时,《办法》还对专精特新中小企业认定标准、专精特新“小巨人”企业认定标准进行了完善。

公开数据显示,“十四五”以来,全国累计培育专精特新“小巨人”企业1.76万家,带动培育专精特新中小企业超14万家,科技和创新型中小企业超60万家,优质中小企业梯度培育体系基本形成。

工信部相关负责人表示,《办法》的修订,是为了适应新形势、新要求,进一步健全优质中小企业梯度培育体系,引导企业持续

提升发展质量,指导地方健全优质企业主动发现机制,强化培育服务和动态管理。

据悉,《办法》主要修订了四方面内容。在健全培育体系方面,《办法》在扩大培育范围的同时,还引入主动发现机制,提出将充分挖掘产业链供应链、股权投资、知识产权、科技奖项、人才引育等数据,常态化发现潜在优质中小企业,定向邀请其参加认定。

在优化认定标准方面,《办法》完善了部分指标。包括考虑外向型企业的特点,将细分领域国际市场占有率也纳入认定标准。同时,取消专精特新中小企业认定标准中各省自主设定的15分特色化指标,实现全国“一把尺”。

此外,《办法》还适当提高了门槛要求。根据企业发展整体情况,适当提高营业收入、研发投入、知识产权等要求。以专精特新“小巨人”企业为例,将营业收入提升至5000万元以上,研发费用提升至

近两年合计不低于1200万元,I类知识产权提升至4项以上。

具体来看,修订后的专精特新中小企业和专精特新“小巨人”企业认定标准包括门槛指标和质量评价得分指标。其中,门槛指标主要包括从事特定细分市场年限、营业收入、研发投入、知识产权等,《办法》还对专精特新“小巨人”企业增加了固基强链、提高产业链韧性和安全水平等方面发挥作用的考察。

工信部相关负责人表示,通过设置这些门槛指标,以确保认定企业不存在明显短板和不足。

质量评价得分方面,将中小企业专精特新发展质量评价引入认定标准,对企业综合考察,要求专精特新中小企业达到50分以上,专精特新“小巨人”企业达到60分以上。

在加强过程管理方面,《办法》提出将推广实施“双随机”审核机制,规定专家组应包含一定数量的产业专家和财务专

家。对于质量评价得分较低的地区,采取限制专精特新“小巨人”企业推荐名额、控制数量增长等措施。此外,《办法》进一步明确直接取消认定的具体情形,并对取消认定后完成信用修复并移出严重失信主体名单的企业,以及按照行业管理规定要求完成整改并获得相关部门认可的企业,免除“三年内不得再次申报”的限制。

为加强培育服务,《办法》明确将引导各级中小企业主管部门统筹用好财税、金融、科技、产业、人才等支持政策,结合不同企业定位和特质,分类分层开展培育服务,推动惠企政策“免申即享、直达快享”。

工信部相关负责人表示,《办法》旨在更好发挥优质中小企业示范带动和固基强链作用,并结合了“十四五”以来培育工作中形成的质量评价、“双随机审核”、动态管理、精准服务等经验做法,推动培育工作更加科学、规范和完善,持续擦亮专精特新“金字招牌”。

从技术概念跃入商业现实 科技大厂加码人工智能体

证券时报记者 陈霞昌

从 Monica 推出可处理复杂任务的通用智能体 Manus,到 Anthropic 公司开发的人工智能(AI)编程助手 Claude,再到阿里发布能够自主操作手机完成订餐、购票的千问,当金融、编程领域纷纷出现“数字员工”,人工智能体(AI Agent)已从技术概念跃入商业现实,正式迎来其爆发时刻。

这场变革的深度远超以往。作为推动人工智能从“辅助工具”向“核心生产力”跃迁的关键形态,这一具备自主感知、决策与执行能力的智能实体,正重构产业逻辑、激活万亿级市场潜力,成为科技巨头与创新企业角逐的核心赛道。

科技大厂纷纷布局人工智能体

“人工智能体的概念是由行业共识逐渐演进的。目前业界比较认可的定义,是指由大语言模型(LLM)动态地指挥自己的流程和工具使用方式的系统,并始终由大模型来掌控完成任务的方式。简单地说,传统的工作流是‘人写好剧本,AI跟着演’;而人工智能体则是‘人给个目标,AI自己想办法’。”前微软 ASP.NET 最有价值专家、长期关注中美人工智能产业发展的宝玉石告诉证券时报记者。

“聊天机器人的局限性很明显——它只能‘说’,不能‘做’。而人工智能体能够调用工具、完成复杂任务、于外部系统集成以及持续运行。这意味着智能体可以

真正替代人完成一部分工作,而不只是辅助回答问题。”宝玉石说。

而根据 OpenAI 对通用人工智能分级定义,人工智能体处于 L3 阶段,即随着大模型基础能力提升、API 调用成本下降、开源生态成熟及算力保障升级等多重因素,共同推动 AI 从“能聊天、会思考”的 L1、L2 阶段,迈入“能决策、会用工具”的 L3 新阶段。

早在 2025 年 1 月,OpenAI 即发布人工智能体产品 Operator,用户只需简单描述需求,该智能体即可模拟人类操作计算机的能力,完成在线订餐、购买机票等任务。2025 年 3 月,Monica 发布了全球首款通用型 AI 智能体 Manus,其具备复杂任务自主处理能力,能够完成筛选简历、旅行规划、股票分析等任务。

而近期阿里巴巴发布升级后的应用千问,由于能同时实现外卖、购物、订票等功能,引发众多关注。第一新声分析师智源认为,千问此次升级,最关键的变化并非“接入了多少应用”,而是接入方式的不同。它不是把用户从一个入口导向另一个 App,而是以智能体的形式,在后台完成飞猪查机票、淘宝选商品、闪购备补给、支付宝完成支付的完整协同。用户只需一句话,流程在后台自动完成。

商业化落地加速 细分领域率先突破

“今年人工智能体会迎来爆发,特别是垂直类的智能体。”华通金融董事长周凯在接受证券时报记者采访时表示。华

通金融是一家总部位于香港的券商,公司近期推出一款面向专业投资者的应用,主要通过多个智能体向用户提供投资决策。

周凯强调,当前国内很多券商推出基于大模型的投顾应用,效率有了极大提升,而华通金融推出的基于智能体的新一代应用,则是将投资决策流程自动化,通过一组 AI 助手为用户提供投资建议,包括买卖时机等,但最终的投资决策权仍掌握在用户手中。

除了金融行业,编程则是智能体更早落地的领域。宝玉石表示,像 Claude Code、Cursor、Codex 这样的编程智能体,已经能够实实在在地帮开发者完成任务,不只是生成代码片段,而是理解需求,读取项目代码,修改文件、运行测试,整个流程都能自主完成。

中金公司研报认为,从市场潜力来看,当前全球 AI 编程市场规模约 30 亿美元,预计 2030 年将达 230 亿美元,远期潜在空间更接近 7000 亿美元。其核心价值在于通过长工作流优化提升开发效率,形成“工具塑造用户习惯、头部效应显著”的市场格局,目前行业前三的市场份额已接近 70%,兼具规模化与高盈利性特征。

事实上,AI Agent 的商业化落地已呈现“全行业渗透、高价值聚焦”特征,其中金融、编程、政务等领域率先突破,成为技术赋能的标杆场景。

政策支持+技术突破 万亿市场启幕

对于人工智能体的前景,多家机构均

表示了乐观。

据亿欧智库预测,2024 年中国人工智能体市场规模达 1473 亿元,企业渗透率不足 5%,预计到 2028 年市场规模将突破 3.3 万亿元。而企业级智能体更受青睐。根据市场调研机构 MarketsandMarkets 的研究报告,从最终用户来看,预计 2025 年企业级智能体市场所占份额将超过消费级 Agent 市场。

同时,根据 Gartner 最新测算,2024 年约 1% 的企业软件内置 AI 智能体功能,但到 2028 年,这一比例有望飙升至 33%,届时约 15% 的日常业务决策将由 AI 自动完成,企业级智能体发展空间广阔。

而政策支持与技术突破形成双重驱动力。工信部“人工智能+制造”行动、政务智能体发展规划等政策密集出台,为行业发展保驾护航;随着多模态融合、低能耗算法等技术创新,AI Agent 的可靠性、可解释性持续提升,将加速在更多关键领域的渗透。

但宝玉石认为,人工智能体目前仍处于早期阶段,当前主要挑战包括门槛较高、安全性和可靠性。近期大厂密集入场,本质上是看到了智能体的巨大潜力,想要抢占生态位。谁能率先建立丰富的生态,谁就能在下一阶段占据优势。



中国与中亚国家 货物贸易额首破千亿美元

记者 1 月 18 日从商务部获悉,中国与中亚国家货物贸易规模再创新高,进出口总值历史上首次突破 1000 亿美元大关,连续 5 年保持正增长。中国首次跃居中亚各国第一大贸易伙伴,中亚占中国外贸的比重进一步上升。

商务部欧亚司负责人介绍,2025 年,在元首外交战略引领下,中国与中亚国家经贸合作取得长足发展。据中国海关统计,全年货物贸易进出口达到 1063 亿美元,同比增长 12%,增速较上年提高 6 个百分点。

具体来看,商品结构向新向优。中国对中亚出口 712 亿美元,同比增长 11%,机电和高新产品增长强劲,“新三样”产品市场份额稳步扩大;自中亚进口 351 亿美元,同比增长 14%,化工、钢材、农产品等非资源类产品种类进一步丰富。

新业态扩容赋能。中国—中亚跨境电商进出口保持快速增长,仓储物流建设持续推进,跨境支付合作全面铺开,中国—中亚贸易畅通合作平台在江苏南京正式挂牌运营,“丝路电商”成为畅通贸易往来的高效桥梁。

投资贸易融合发展。高质量共建“一带一路”合作不断走深走实,一批互联互通、装备制造、绿色矿产、现代农业等领域重大项目加快实施,有效带动扩大对中亚地区出口,助力中亚国家产业升级和经济振兴。

该负责人表示,下一步,商务部将全力落实中国—中亚峰会重要成果,统筹推进经贸合作提质增效,优化贸易结构,培育新业态,促进贸易投资一体化发展,推动建立更高层次的制度性安排,不断充实中国—中亚命运共同体的经贸内涵。

(据新华社电)

<<上接A1版

数据要素价值加速释放 千亿蓝海迎来质变

协同成制约价值释放关键痛点

数据要素的价值需要在流通中才能充分释放,但当前市场仍面临多重协同梗阻,成为制约价值释放的关键痛点。这一痛点并非源于制度文件缺位,而是缺乏统筹推进的核心抓手,进而衍生规则割裂、责任模糊等问题。

从治理层面看,多部门、多层级分头管理数据资源的现状,难以形成统筹协调资源配置、规则制定与场景应用的统一组织架构。尽管 2025 年国家数据局推动多项政策出台,推进全国一体化数据基础设施建设并建成多个区域节点,但仍存在责任边界模糊、安全风险凸显、规则摩擦并存的现实困境。

董学耕指出,各地分散建设的平台载体与规则体系积累了实践经验,但区域、行业间的规则差异,对数据高效供给、自由流动形成显著制约。同时,跨区域数据流通中确权与收益分配责任划分不清,跨行业应用中安全标准不统一,均导致数据共享难以推进。

上海市数据局秘书长卢勇对记者说,数据要素市场还面临“有产品无需求”等问题。一个活跃的数据要素市场需要供需两旺,而确定的需求是数据发挥价值的最终体现。在他看来,人工智能正成为激活需求端的关键推动力,未来千行百业都将成为数据应用主体,但当前仍缺乏激活需求的统筹抓手。

制度与技术双轮驱动长效发展

要推动数据要素价值顺利释放,需以破解协同梗阻为重要突破口,针对性解决统筹缺失、规则割裂、责任模糊等关键问题,为数据流通扫清障碍。

全国数据工作会议明确加快培育全国一体化数据市场,对标“五统一、一开放”要求加强顶层设计。董学耕认为,一方面要提炼各地各行业实践经验,推动跨地域、跨行业规则互通;另一方面要统筹多方力量,加快构建全国统一的数据确权、登记等体系,让数据流通有章可循。

2026 年,作为“十五五”规划开局之年和“数据要素×”三年行动计划收官之年,政策重点将从“立规矩”转向“抓落实”和“促协同”。王相成认为,全国一体化市场建立统一交易规则、登记制度和评估体系,将倒逼数据持有者从“成本中心”思维转向“利润中心”布局,推动数据资源转化为市场化产品。

数据要素价值的持续释放,还需要技术架构的支撑。国家数据局表示,2026 年将推出多项数据领域国家标准,在前沿方向布局标准,加快出台急需标准。董学耕指出,数据基础设施与人工智能基础设施的融合,正为破解“数据嵌入业务流程难、效果核验难”等问题提供技术方案。

在这一融合趋势下,数据产品开发将摆脱传统“项目制”低效模式,依托“大平台、微服务”架构快速响应场景需求。例如,企业可基于统一平台快速开发供应链协同数据产品,提供实时库存预警、产能预测等服务,让数据真正嵌入生产经营流程。

建立数据价值衡量标准是推动市场长效发展的重要保障。全国数据工作会议强调,要聚焦核心主体开展数据流通交易规模测算及监测指标体系研究。针对当前价值释放缺乏量化评估依据的问题,董学耕建议国家尽快出台相关标准,从微观层面明确数据价值的衡量维度,界定数据产业范围与规模,为成效评估、责任界定奠定基础。

卢勇也强调,未来构建科学评估体系的关键,是超越单纯交易规模,转向衡量数据对数字化转型的实际效益及对数字经济核心产业增加值的贡献,数据要素的价值最终应体现在与传统生产要素配置后创造的经济增量上。

据艾瑞咨询数据,2025 年中国数据要素市场规模超 2000 亿元,2028 年有望突破 3000 亿元。随着制度与技术的双轮驱动,产业实践从试点探索走向规模化与价值深挖,千亿级蓝海市场正迎来质变。

热门公司老股受追捧 中国S基金第三纵队崛起

证券时报记者 张淑贤

人形机器人、商业航天等赛道的热门公司老股转让,带火了 S 交易(私募股权二级市场交易)市场。

“重启未盈利企业上市,极大提振了一股股权投资人的信心,这也传导到 S 交易市场,含热门公司量较大的 S 份额被市场追捧,交易活跃度上升。”近日在沪举办的第四届私募股权基金流动性峰会上,中保投资有限责任公司副总裁陈子昊说。

与会人士纷纷预计,2025 年中国 S 交易规模有望再创新高。根据此前数据,2025 年前三季度,中国私募股权二级市场交易总笔数为 867 笔,同比增长 234%;交易总规模约 923 亿元,同比增长 182%。

中国S基金第三纵队崛起

政策的支持、耐心资本的涌入、底层资产多元化退出路径等因素推动中国 S 交易走出早期探索阶段,成长为私募股权行业中不可或缺的一环。

以买方为例,与会人士表示,人民币 S 交易市场发展至今陆续出现了三个纵队的买方,分别对应着不同阶段的主力类型与市场特征。其中,第一纵队为市场化母基金团队组建的 S 基金,其最早发起人民

币 S 交易,有着数量少、规模小的“精品店”特征;第二纵队为金融机构背景的买方,其针对风险调整后的收益要求相对中等,资金成本又相对比较低,在参与大体量的份额转让交易中具有优势;第三纵队则是目前正在崛起的国资平台,其自 2024 年起呈现出活跃发展态势。据不完全统计,包括北京、上海、江苏、广东在内的 18 个省市已对外推出各自国有背景的 S 基金。

晨哨集团 CEO 王云帆在峰会上发布《中国 S 基金 LP 白皮书(2025)》,揭示中国 S 基金 177 只 S 基金(包括在 2025 年仍有 S 投资的母基金)的投资发展趋势。白皮书显示,2025 年,全国多个地方政府官宣了“首只”S 基金,且几乎全部由地方国资自主管理。

“尽管新设基金的总规模不比前两年,但新设基金数量直冲新高,达 42 只。”王云帆说,“S 基金 LP 类型分布方面,国有企业 LP 在出资规模上遥遥领先于其他类型的 LP,占有 LP 出资总量的 50.2%。”

催生更为灵活交易模式

在地方国资平台作为买方崛起时,S 交易市场也催生了更为灵活和创新的交易模式。

峰会上,与会人士分享了一个“S-S

交易”,即一只 2015 年成立的基金,第一次 S 交易是在 2020 年,2025 年又做次 S 交易,相当于二手投资人卖给了三手投资人。

记者了解到,尾盘资产打包整理出售也成为近年来 S 交易的创新型交易结构,这主要是为了满足基金清盘需求。“投资人为了让基金主题尽快清算,愿意把尾盘资产以较低的价格处置,买方以资产处置类型买入后,再逐步盘点剥离每个资产,这或许是未来 S 市场挖掘潜力的机会点。”有与会人士说。

“S 基金的投资期一般都是在基金首关后,大部分项目在收获期后期。”在孚腾资本管理合伙人章轶看来,S 基金成为财务投资人最佳的配置品种。

国内 S 交易大多折价,因此多数投资当年就会有较高的账面浮盈。参照全球 S 基金投资接转价格统计,85% 交易规模采用折价接转,投资当年即可实现 15%—20% 的账面浮盈。

中国S市场潜在空间扩大

与会人士普遍认为,中国 S 交易市场潜在空间巨大,2025 年预计交易规模与笔数都将再创新高。陈子昊指出,中国 S 交易市场增长动力源于五方面,分别为政策明确支持 S 基金发展,各地国资纷纷设立相关基金;IPO 进程加快与热门赛道明星

项目上市带动优质 S 份额交易活跃;资本市场回暖推动估值回升,提升 S 份额吸引力;并购重组市场活跃度提升,为底层项目提供多元退出路径;LP 回报预期趋于理性,利于达成更优交易结构,S 基金正从流动性补充工具成长为私募股权生态的核心环节。

汉领资本董事总经理、亚太投资联席主管夏明晨也指出,当前私募市场具有 GP 持有资产周期延长、LP 流动性不足痛点,而 S 市场通过 LP 份额交易与 GP 主导接续基金,成为解决流动性问题的关键。他在接受证券时报记者采访时表示,参照海外 S 交易占股权投资市场 1% 至 2% 的比例,中国 S 基金规模还有不小的市场空间。

不过,随着 IPO 常态化受理以及进程加快,S 交易成交难度则有所加大。锡创投 S 基金负责人管理观察到,卖方认为继续持有份额更好,而买方要考虑何时布局以及布局哪个赛道,才能穿越周期赚而非共识的收益。

中信建投资本 S 基金投资负责人俞越在接受证券时报记者采访时也表示,在市场不好时,卖方急于出手,买方谈判空间更大,市场向好时,谈判空间越来越小,“S 交易周期偏长,IPO 进程加快更考验买方快速定价与应变能力,否则如果交易期间有项目启动 IPO 了,就会影响到交易价格”。



证券时报
ID:wwwstcn.com