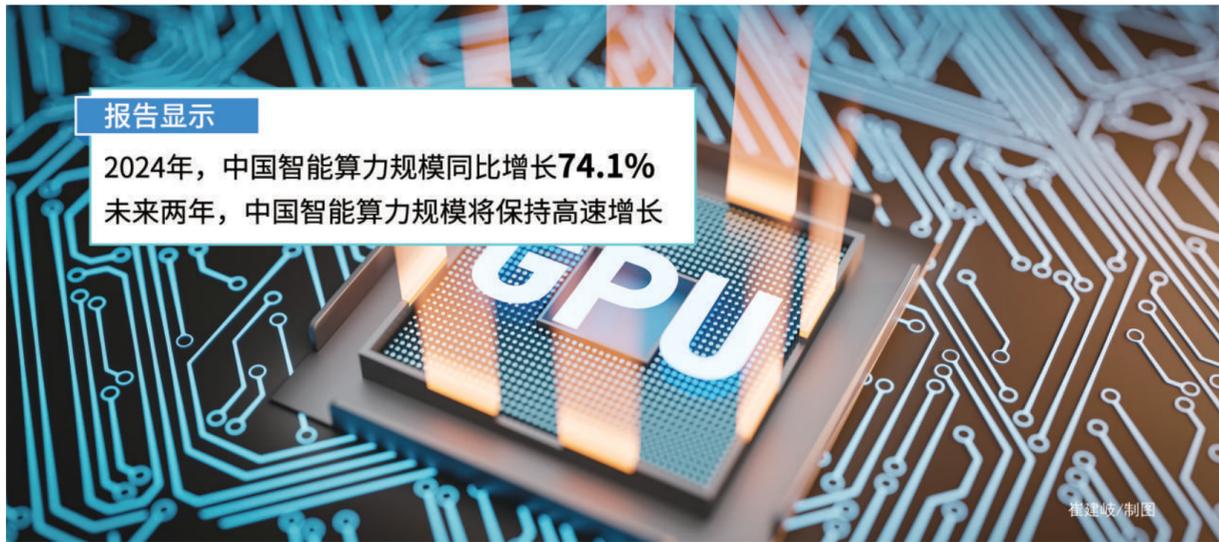


我国智能算力规模将保持高速增长 多家上市公司加大投资



■本报记者 张文湘
见习记者 占健宇

报告显示

2024年,中国智能算力规模同比增长74.1%
未来两年,中国智能算力规模将保持高速增长

中国算力产业正在迎来高速增长的时代。近日,国际数据公司(IDC)与浪潮电子信息产业股份有限公司联合发布的《2025年中国人工智能算力发展评估报告》(以下简称《报告》)显示,2024年,中国智能算力规模同比增长74.1%。未来两年,中国智能算力规模将保持高速增长。

业内人士表示,中国算力产业的扩张不仅得益于政策支持,还受到市场需求和技术进步的双重驱动。特别是生成式人工智能和大模型蓬勃发展,推动算力需求急剧增加,上市公司也借此机会加大了对这一新兴领域的布局。

上市公司加码布局

上述《报告》提到,大模型和生成式人工智能的快速发展推高了算力需求,2024年,中国智能算力规模达725.3EFLOPS(每秒百亿亿次浮点运算次数),同比增长74.1%。预计

2025年,中国智能算力规模将达到1037.3EFLOPS,较2024年增长43%;2026年,中国智能算力规模将达到1460.3EFLOPS,为2024年的两倍。同时,2023年至2028年期间,中国智能算力规模的五年复合增长率预计达46.2%。

从企业端来看,多家上市公司已经加大了对算力领域的投资和布局。

例如,2月20日,上海城地香江数据科技股份有限公司发布公告称,公司全资子公司香江系统工程股份有限公司参与的联合体中标了《河南空港智算中心(二中心)项目厂区建设及IDC配套部分工程总承包(EPC)项目,总价达3.91亿元。

浙江华策影视股份有限公司(以下简称“华策影视”)则跨界切入算力运营领域。2月17日,华策影视发布公告称,公司目前已完成一个算力运营项目,客户为浙江算力科技有限公司。据悉,公司已设立专门团队并规划了不超过10亿元的预算用于发展算力业务。

业内人士认为,上市公司在布局算力业务的过程中,需要充分考虑自

身优势,找准与现有业务的结合点,实现协同发展,才能发挥最大效益。

“上市公司布局算力业务实现协同发展的关键在于找准结合点。例如,科技企业可利用原有技术积累,如芯片研发能力等,助力算力硬件升级,或凭借软件算法优势优化算力调度软件。传统行业公司可从自身业务数字化需求出发,如制造业利用算力实现智能制造升级,优化生产流程、提升质量管控。”中国电子商务专家服务中心副主任郭涛向《证券日报》记者表示。

算力需求将更加多样化

业内人士普遍认为,中国算力产业的高速增长主要受到政策支持、技术进步和市场需求三大因素的驱动。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员江瀚对《证券日报》记者表示,国家对于数字经济和人工智能的发展给予了高度重视,出台了一系列相关政策进行引导和扶持。此外,包括芯片设计、制造工艺、散热技术等在内的算力相关技术不断取得突破,提高了算力的性能和效率。

同时,随着各行各业数字化转型的加速,以及人工智能应用的不断拓展,市场对算力的需求也在不断增加。

展望未来,随着数字经济、人工智能等领域的不断发展,算力需求将呈现出更加多样化的趋势。中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示,在大模型与生成式人工智能领域,算力需求将持续攀升,推动算力行业快速发展。智能算力的增速将远超传统的通用算力。

“从未来发展趋势来看,算力需求不仅仅局限于高性能计算,还将包括大规模数据存储、处理和低延迟、高可靠性的服务。”袁帅进一步分析称,随着新兴应用的发展,算力需求将呈现指数级增长,推动算力技术和产品不断创新与优化。

郭涛亦认为,随着数字经济不断催生新业态,如工业互联网、智慧金融等领域,实时数据处理与复杂计算任务对算力的需求将急剧上升。这种需求的变化,不仅将加速算力技术的研发,也将进一步推动硬件性能的提升和算力规模的持续增长。

六部门印发办法 推动政府性融资担保高质量发展

本报讯(记者韩昱)据财政部网站2月21日消息,为推动政府性融资担保体系高质量发展,规范政府性融资担保机构行为,更好服务小微企业、“三农”等经营主体,结合近年来政府性融资担保发展实践和新形势新要求,财政部、国家发展改革委、工业和信息化部、农业农村部、中国人民银行、国家金融监督管理总局等六部门制定并印发了《政府性融资担保发展管理办法》(以下简称《办法》)。

《办法》明确,政府性融资担保机构应当坚持以政策性融资担保业务为主业,聚焦重点对象和薄弱领域,重点为单户担保金额1000万元及以下的小微企业和“三农”主体等提供融资担保服务。支小支农担保金额占全部担保金额的比例原则上不得

低于80%,其中单户担保金额500万元及以下的占比原则上不得低于50%。

《办法》要求,政府性融资担保机构应当积极支持吸纳就业能力强、劳动密集型的小微企业和“三农”等经营主体,促进稳岗扩岗,积极服务县域特色产业,实现服务实体经济发展和支持就业创业协同联动。

《办法》也提到,在防止新增隐性债务前提下,地方各级财政部门可通过资本金补充、风险补偿、担保费补贴、业务奖补等方式对政府性融资担保机构给予支持,提升地方政府性融资担保机构的担保实力和资本规模,推动地方政府性融资担保机构在可持续经营的前提下,稳步扩大业务规模,更好助力纾困、稳岗扩岗、服务实体经济。

政策暖风频吹 上市公司锚定银发经济新航向

■本报记者 陈红

2月20日,广东省人民政府印发《广东省促进服务消费高质量发展若干措施》,其中提出,扩大养老托育供给。实施积极应对人口老龄化国家战略,大力发展银发经济,出台促进银发经济高质量发展实施方案。

近年来,银发经济成为新风口。《关于发展银发经济增进老年人福祉的意见》等一系列政策接连出台,为这一领域的发展注入了强大动力。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示,在政策持续推动与国内养老服务需求增长的双重作用下,银发经济迎来黄金发展期。

据中商产业研究院分析师预测,2025年中国银发经济市场规模将达到9万亿元。

巨大的市场潜力,吸引了众多上市公司投身其中。从近期投资者互动平台上发布的信息来看,各家企业在银发经济的不同领域展开了布局。

2月20日,金陵药业股份有限公司表示,公司通过运营医养结合机构为老人提供医疗服务、康复护理、健康管理、养老照护等一体化、系统化服务,并积极培养养老护理专业人才,致力于发展医养康养一体化服务平台。

2月12日,深圳拓邦股份有限公司表示,公司已有养老、养护等银发经济产品,如电子血压计、智能卫浴、清洁机器人等,后续还将持续拓展相关产品的应用场景。

余丰慧建议,上市公司可尝试多元化运营模式,利用科技提升服务效率;平衡长期投入与短期收益,从见效快的细分领域切入,逐步拓展业务,加强产业链合作,共同推动银发经济繁荣发展。

折叠屏手机市场火热 产业各方加速联合创新

■本报记者 贾丽

近年来,折叠屏手机市场发展迅猛,成为手机行业的新焦点。随着技术的不断进步,折叠屏手机在设计、性能等方面不断创新。

日前,OPPO广东移动通信有限公司(以下简称“OPPO”)宣布首发全球最薄折叠旗舰OPPO Find N5,搭载ColorOS 15自研系统。据悉,此次OPPO在铰链结构上进行创新,解决了屏幕与机体密封的行业痛点。

“随着OPPO Find N5的发布,折叠屏手机市场将迎来新的发展热潮。随着技术的不断进步和成本的持续优化,折叠屏手机有望成为智能手机市场的主流,引领行业进入全新发展阶段。”中国数实融合50人论坛智库专家洪勇在接受《证券日报》记者采访时表示。

据了解,受制于折叠屏手机的特殊结构,此前折叠屏手机屏幕、机体密封相当困难,接口和内部元器件防水难度较大。折叠屏手机如果想要实现与直板机一样的防水效果,其成本将变得异常高昂,且设计更加复杂。

OPPO首席产品官刘作虎表示,OPPO Find N5解决了屏幕与机体密封的行业痛点,铰链结构在转动的同时也能保证不会有水滴渗入。创新的结构设计,成功突破了折叠屏手机长期在研发方面的防水难题。

同时,此次OPPO折叠屏新机以航天级的钛合金3D打印技术,推动折叠屏手机进入“8毫米”时代。

“OPPO新机展现出防水、超薄、耐摔等折叠屏手机的发展趋势,也将促使行业企业在铰链、材料等方面加快

研发速度。”首都企业改革与发展研究会理事肖旭在接受《证券日报》记者采访时表示。

除OPPO外,其他手机厂商也在不断进行技术创新,如三星的“超薄玻璃”技术、华为技术有限公司(以下简称“华为”)的自研折叠屏材料以及更为坚固的铰链设计等。

在主流手机厂商加快技术创新的背景下,折叠屏手机市场呈现出强劲的增长态势。市场调研机构IDC预计,2027年中国折叠屏手机市场出货量复合增长率将达到37.5%。

在中国智能手机行业加速向折叠屏形态转型的关键节点,联合创新已经成为产业链企业的常态。

例如,在OPPO Find N5的研发过程中,西安铂力特增材技术股份有限公司(以下简称“铂力特”)以先进的金属3D打印技术,承担了天穹铰链主要结构件翼板与外转轴中框的制造任务。铂力特联合OPPO,历时一年突破传统制造极限,将3D打印钛合金的商业化产品最小尺度纪录从0.3mm缩小至0.15mm。此举让铰链整体刚性提升36%,强度提升120%。

东睦新材料集团股份有限公司很早就切入华为供应链,为其众多终端提供MIM精密结构件,其中包括折叠屏铰链等。公开资料显示,公司每年在研发方面的投入在2.7亿元左右。

“手机厂商与产业链企业的‘牵手’,不仅是技术层面的结合,更是消费电子产业链生态构建的重要一步,体现了产业链各方在技术创新和产品优化方面的共同努力,也显示了中国精密制造产业的不断进步。”洪勇认为。

券商研判A股“春季行情”:科技成长与消费为配置主线

■本报记者 周尚任
见习记者 于宏

近期,A股市场表现活跃,交投持续升温。在此背景下,多家券商围绕后市行情走势和投资布局机遇进行研判。分析师普遍认为,无论是从政策端、流动性,还是从基本面角度来看,今年的“春季行情”均值得期待。展望2025年全年,预计随着资金面和基本面迎来积极变化,A股有望步入基本面驱动的向上行情。

聚焦当前市场走势,中信证券研究团队认为:“国内经济平稳回升,政策预期逐步兑现,当前依然处于‘春季躁动’窗口期。国内经济和政策预期进一步改善,外资回流预期升温,国内活跃资金仓位处于高位。在此背景下,A股核心资产补涨或为‘春季躁动’行情加速后的重要看点。在此过程中,预计锂电、创新药等板块值得持续关注,智能驾驶和端侧AI也是值得持续关注的方向。同时,预计AI本地化部署趋势会带来市场对端侧设备

芯片、内存和电池等细分领域的关注。”

“‘春季躁动’行情已然开启,AI应用端行情突出。”中国银河证券策略首席分析师杨超表示,在国内经济处于新旧动能转换的背景下,尤其是在新质生产力加速发展叠加一系列政策提振下,A股市场或迎来结构性估值重塑机会。当前全A指数市盈率估值处于历史中位水平,但相比海外市场仍处于偏低位置,具备估值吸引力。总体来看,A股市场有望呈现螺旋式震荡上行的特征。

在华西证券策略首席分析师李立峰看来,“春季行情”正当时,“AI+”仍是配置大方向。中长期来看,在“人工智能+”政策红利叠加各领域AI应用商业化提速的背景下,科技仍是配置主线。

展望后市,平安证券策略首席分析师魏伟认为:“综合来看,随着国内宏观层面和科技产业的积极因素累积,‘春季躁动’行情有望延续,建议维持科技成长和红利哑铃型配置策

略,重点关注国产AI相关板块,以及TMT、军工等相关板块。”

多位分析师表示,科技成长板块近期热度持续攀升,成为推动市场积极向好的主要驱动力之一。同时,消费、基建等板块也获得分析师的青睞。

聚焦投资机遇,海通证券策略首席分析师吴信坤表示:“A股‘春季行情’正在展开,重视产业趋势向上的科技板块。当前,政策催化、流动性改善及基本面修复均为‘春季行情’提供了有力支撑。对应到行业表现上,政策、基本面或产业趋势层面有积极催化的领域表现会更强。站在当下来看,近期大模型方面的创新可能将加速AI应用的落地,引起市场广泛关注。”

在配置策略方面,华泰证券研究团队预计,科技成长行情尚未演绎至极致,后续仍有热点扩散、内部高低切换的机会;同时,低位板块有补涨需求,可关注其中景气度较高或政策预期改善的内需消费、高端制造板块;此

外,红利板块仍可逢低布局。

“未来市场风格或将在成长及均衡之间进行轮动,‘春季行情’期间可重点关注消费及科技成长方向。”光大证券策略首席分析师张宇生表示,消费板块重点关注以旧换新及服务消费,如汽车、家电、消费电子、社会服务、商贸零售等;科技成长板块关注TMT、机械设备、电力设备等行业。细分行业方面,可关注软件开发、工业金属、自动化设备、医疗服务、白酒、国有大型银行等。

对于行业布局机会,华安证券研究所副所长、首席经济学家郑小霞表示:“科技成长板块热点不断,表现突出,消费板块和基建优势方向表现较好,总体上看投资机会较为丰富。可关注三条主线,一是高弹性科技成长板块,包括泛TMT、军工、机器人等。二是强季节性效应的基建优势品种,包括工程咨询服务、环保设备、环境治理、非金属材料、水泥、通用设备、金属新材料等。三是具备中长期战略性配置价值的银行、保险。”

多地提出量子科技赛道发展规划 产业链企业积极行动

■本报记者 徐一鸣

近期,安徽、山东等地公布2025年地方政府工作报告。其中,量子科技作为未来产业的重要组成部分,再度受到关注。各地纷纷瞄准这一前沿赛道,提出了发展规划。

例如,安徽提出,加快建设量子科技和产业中心;山东提出,加快培育济南量子科技等特色园区,高标准建设未来产业先导区;武汉提出,培育壮大量子科技、先进半导体等13个细分领域。

袁帅对《证券日报》记者表示:“量子科技作为新一轮科技革命和产业变革的前沿领域,具有重大战略价值。各地纷纷瞄准量子科技这一前沿赛道,提出发展规划,旨在抢占科技发展的制高点,推动地方经济转型升级。”

量子科技发展前景广阔,产业链上市公司也抢抓机遇,积极布局。

例如,北京大豪科技股份有限公司表示,公司先后在千兆兆网关、服务器密码机等项目中进行产品送测,并成功入围云网服务器量子密码机、国产化量子5G CPE、国产化量子QSG安全网关等项目,部分产品已经实现小批量生产。

三未信安科技股份有限公司(以下简称“三未信安”)表示,公司抗量子密码技术未来将在AI应用领域发挥不可替代的作用。三未信安进一步表示,作为国内领先的密码安全技术厂商,公司已在多个领域实现了技术突破和升级,包括抗量子密码技术、数据

安全与隐私保护等,并已开发出一系列具有市场竞争力的新产品和解决方案。

对于产业链上市公司而言,如何把握量子科技发展机遇?科技部国家科技专家库专家周迪向《证券日报》记者表示:“第一,应加大研发投入,聚焦核心技术突破,深化产品研发、试验验证等;第二,应加强与高校、科研机构的合作,建立产学研用协同创新体系,加速技术成果的转化和应用;第三,需拓展市场应用领域,探索量子科技在金融、医疗、信息安全等行业的应用潜力。”