

多地设立人工智能产业基金 助力AI+“破局”

■本报记者 吴晓璐

日前,国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》(以下简称《意见》)。《意见》提出,健全国有资本投资人人工智能领域考核评价和风险监管等制度。加大人工智能领域金融和财政支持力度,发展壮大长期资本、耐心资本、战略资本,完善风险分担和投资退出机制,充分发挥财政资金、政府采购等政策作用。

今年以来,浙江、天津、广西、河南、安徽等多地政府出台政策,支持人工智能产业生态发展,并成立人工智能产业基金,加大对人工智能领域的融资支持力度,为AI+“破局”提供资金,助力企业打通场景建设落地“最后一公里”。

接受采访的专家认为,为了更好地发挥AI产业基金的作用,需要配套完善考核评价体系,建立市场化风险管理与容错机制,并逐步畅通退出渠道,更好发挥产业基金在人工智能赋能千行百业中的引导和撬动作用。

构建金融支撑体系

AI已成为全球科技竞争的核心领域,各地均在加速布局。其中,通过产业基金扶持本地AI产业发展,打造“AI+制造”“AI+特色产业”等差异化优势,已经成为各地争夺发展主动权的主要方法之一。继3月份出台《安徽省加快推动“人工智能+”行动方案》后,8月21日,安徽省人民政府公开发布《打造通用人工智能产业创新和

应用高地若干政策(2.0版)》,加速大模型等人工智能技术赋能千行百业。其中,政策强调构建金融支撑体系。包括:充分发挥财政资金等引导作用,撬动保险、信贷、基金等社会资本投向通用人工智能产业。加快运营总规模不低于200亿元的省人工智能产业主题基金,以参股方式支持市国资平台、经营主体等设立通用人工智能领域子基金,满足企业和项目资金需求。

8月9日,河南省人民政府发布《河南省支持人工智能产业生态发展若干政策措施》提出,开展多元投融资服务。设立总规模30亿元的人工智能产业基金,壮大耐心资本,探索投补联动、投贷联动等支持机制,满足人工智能企业不同生命周期阶段的融资需求。

近日,广西政府投资基金管理办公室出台了《广西政府投资基金赋能“人工智能+”若干措施》,计划组建认缴总规模不低于100亿元的广西人工智能产业基金,同步推动设立骨干企业数字化转型升级基金、科创与产业投资基金、专项并购基金三大类功能基金。

在市场人士看来,地方政府成立人工智能产业基金,是推动区域经济转型升级和抢占未来产业制高点的关键举措。

赛诺佳易(北京)国际商务咨询有限公司创始人国立波在接受《证券日报》记者采访时表示,其核心意义体现在三个层面。第一,发挥资本“发动机”作用,加速产业集聚与发展。政府基金的设立,首先解决了早期AI企业“融资难、融资

贵”的痛点,为技术研发和市场拓展提供了宝贵的“耐心资本”。而且,政府基金具有强大的杠杆效应和风向标意义,能够吸引和撬动更多社会资本跟进投资,催生和壮大地方AI产业生态。第二,强化“战略引导”功能,优化区域产业布局。政府基金通过投资布局,引导资本和资源流向最符合本地区优势的AI细分领域,有助于形成差异化竞争优势,避免同质化内卷。第三,充当“创新孵化器”,营造容错试错的创新环境。AI技术创新,特别是底层技术和通用大模型,具有高风险、长周期的特点,这往往是追求短期回报的社会资本所不愿触及的。政府背景的产业基金也应该承担更高的风险容忍度,专注于投资具有颠覆性潜力的早期项目和“硬科技”。

健全考核评价机制

从当前来看,国有资本是国内耐心资本的重要来源之一,肩负着引领AI产业高质量发展的战略任务。与此同时,国有资本也需要有一定容错机制,充分释放国有资本动力和活力。《意见》提出,健全国有资本投资人人工智能领域考核评价和风险监管等制度。

据记者梳理,此前,多地政府已经探索对投资硬科技企业的政府基金建立差异化考核机制,建立容错激励体系。在人工智能领域,地方政府也在推动相关细则出台。如安徽提出,建立健全保护改革、鼓励探索、宽容失误、纠正偏差的基金管理有关实施细则。

广西提出,建立健全符合人工智能基金特点的全生命周期评价机制,不简单以单只基金、单个项目或单一年度盈亏作为考核依据。在容错容亏方面,在风险可控的前提下,允许在一定范围内突破传统投资考核标准,提高投资风险容忍度,健全符合人工智能行业特点和发展规律的容错纠错、尽职免(减)责机制。

在国立波看来,健全对AI领域国有资本的考核评价与风险监管,关键在于摆脱传统“保值增值”的单一线性思维,建立一套适应“高风险、长周期、高回报”科创投资规律的新型管理体系。建议从三方面入手:一是建立“全周期、多元化”的考核评价体系,从“看账面”转向“看价值”。弱化短期财务指标,引入长期价值与战略价值指标,允许“以丰补歉”,用少数成功项目的高回报覆盖其他项目的失败风险。二是构建“专业化、市场化”的风险管理与容错机制,风险监管的重点应放在投前尽职调查的规范性和投后管理的合规性上,而非事后追究投资失败的责任,明确容错免责清单,考虑引入外部监督与第三方评估等,增加透明度和公信力。三是优化“激励相容”的团队管理机制,让“专业的人”做“专业的事”。包括建立市场化的薪酬与跟投机制,在合规监管的框架下,赋予管理人更大自主权,减少不必要的行政干预等。

拓宽退出渠道

退出是所有产业基金和创

投机构面临的难题,也是畅通产业基金循环的关键一步。《意见》提出,完善风险分担和投资退出机制。

目前,多层次资本市场是产业基金等国资基金的退出主要渠道,主要方式有IPO、并购、S交易、实物分配股票等。

“完善退出机制,重要的一点是解决财政性质出资形成的股权、基金份额等资产的转让或者清算问题。”北京股权投资发展管理有限公司副总经理黄振雷对《证券日报》记者表示,能通过上市退出的公司毕竟是少数,大多数公司的股权将通过股权转让、资产打包交易、回购、清算等方式退出。退出一般要对账面价值折价,折扣比例取决于买方卖方的讨价还价能力。在这一过程中,如何流程合规地通过多种形式实现交易和定价是需要解决的问题。

国立波表示,当前,“退出难”是行业普遍痛点,完善风险分担和退出机制,是确保AI产业基金可持续发展的“生命线”。建议在风险分担上,构建“多层次资本接力”体系,政府基金坐“第一棒”,引导社会资本“接力跑”;大力培育和发展S基金,为原始股东和早期投资者提供流动性出口;拓宽并购退出路径,鼓励和支持产业链上的龙头上市公司或大型企业,通过并购重组的方式,收购有技术、有场景但规模尚小的AI创业公司;探索“协议转让”与“管理层回购”的灵活性,同时配套建议规范、透明的国有资产定价和交易流程,防止国有资产流失。

中国AI手机与电脑产业驶入发展快车道

■本报记者 贾 丽

近日,“人工智能+”行动迎来重要进展。国务院印发的《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》(以下简称《意见》)提出,推动智能终端“万物智联”,培育智能产品生态,大力发展智能网联汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人、智能家居、智能穿戴等新一代智能终端,打造一体化全场景覆盖的智能交互环境。

“此次《意见》的出台,让我国新一代智能终端的发展有了顶层设计和落地方向,推动我国智能终端产业加速从‘功能互联’迈向‘自主智能’的新阶段。人工智能手机和电脑作为智能终端的核心载体,将加速AI技术在消费、工业、医疗等领域的应用,推动智能经济核心产业规模的快速增长。”中国人工智能学会理事汪镭对《证券日报》记者表示。

政策东风催生AI终端新赛道

今年以来,我国对人工智能新终端和新业态的重视程度提升至新高度。“人工智能手机和电脑”亦多次出现在我国围绕人工智能部署的相关政策中。

2025年《政府工作报告》首次提出“人工智能手机和电脑”。在业内人士看来,这意味着我国“人工智能+”战略在终端层面的全面落地,将通过数字技术赋能制造业,培育经济增长新动能。

今年5月份,国家数据局综合司印发的《数字中国建设2025年行动方案》提出,着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及智能制造装备。而此次《意见》的出台,更是为人工智能手机和电脑产业发展提供了清晰的“路线图”和“施工图”。

与传统智能终端相比,人工智能手机和电脑将AI嵌入基础架构,升级为“人工智能原生”设备,使其具有自主性、感知决策能力、响应速度快等特点。这将促进传统电子信息制造业转型,创造新消费场景,从而激发市场消费庞大潜能。

今年以来,从2025年世界移动通信大会到2025全球人工智能终端展,中国企业展示的AI手机、AI PC等新品终端吸引全球目光。工业和信息化部数据显示,今年上半年,AI手机、AI电脑、AI眼镜等人工智能终端已超百款,成为拉动经济发展的新增长点。

机构IDC预测,2025年中国新一代AI手机市场出货量将达1.18亿台,同比增长59.8%,整体市场占比40.7%。群智咨询预计,2025年中国AI PC出货量将超5000万台,占总出货量的28%,未来几年处于高速增长的“快车道”。

“当前人工智能技术越发成熟,贴合日常生活的场景化训练也更适配,产业链趋于可控的生态化,正进入大规模应用落地阶段,在人工智能的新‘赛点’,终端应用成为AI能力落地的关键战场,也成为企业抢占未来消费流量密码的关键入口。”中国电子工业标准化技术协会部长王连升对《证券日报》记者表示。

企业延伸布局激发巨大产业空间

产业链各环节企业正以前所未有的速度和力度,抢占AI终端的先机。

在AI手机和电脑领域,华为、联想、vivo等品牌布局多年,并持续向上下游延伸,带动产业集聚。

比如,华为技术有限公司以其在通信和鸿蒙生态上的协同优势,打造了端云一体的AI体验,三折叠屏手机等新一代AI手机等终端引发全球关注。再比如,联想集团有限公司(以下简称“联想”)完成了AI PC、AI手机、AI平板和AIoT等“多端”布局,并推出面向个人、企业和城市的超级智能体。其中,联想天禧个人超级智能体成为跨终端、开放互联的新一代人机交互系统。联想财报显示,上个财年(2024年4月份—2025年3月份)AI PC在中国市场的销量突破100万台,新财年首个季度继续加速增长,截至目前的销量几乎接近上个财年全年销量,在笔记本电脑总销量中的占比超过三分之一。

联想执行副总裁兼中国区总裁刘军表示,2025年是超级智能体元年,联想正聚焦混合式AI战略,锚定个人智能和企业智能,加速AI普惠的进程。

此外,其他品牌如小米、OPPO、vivo等也在AI手机、电脑等领域积极创新,在多模态交互、动态视觉感知、AI摄影等方面推出了众多创新功能,让AI终端市场呈现出“百花齐放”的繁荣景象。

AI手机和电脑是实现“万物智联”愿景的关键节点,当前行业竞争焦点正从硬件参数转向场景化体验。当前,众多终端企业与产业链上下游公司联手,在AI底层、AI和机器人等新应用方向探索。随着资本、企业涌入,市场呈现巨大发展前景。机构智研咨询报告显示,预计2025年中国AI终端市场规模将突破5347.9亿元,年复合增长率超140%。

AI终端的智能化,也离不开强大的算力支撑和高效的算法模型。华为海思、联发科等品牌纷纷推出针对AI优化的移动端和PC端处理器,为AI手机和电脑提供了强大的“心脏”。此外,在终端算力、基础设施支撑行动方面,联想推出了万全异构智算平台,联想海神液冷等创新的算力纳管平台和技术,为人工智能的发展提供了高效稳定和绿色算力支持。

中国信息通信研究院院长余晓晖表示,电脑、手机、家电、无人系统、物联网等各类终端产品加快向人工智能升级。要充分发挥我国人工智能创新优势,特别是推动各行业领军企业与人工智能企业优势互补、创新合作,带动各领域产品智能化升级与产业突破。

中国数实融合50人论坛副秘书长胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时认为,人工智能手机和电脑的普及是社会化数字化水平的重要体现之一。在“人工智能+”国家战略的强力驱动下,我国人工智能手机和电脑产业正迎来历史性的发展机遇。随着产业链上下游协同发力,核心技术不断突破,应用生态日趋完善,其将与其他技术融合释放出巨大的市场潜力。

超大规模消费市场夯实“人工智能+”发展底座

■本报记者 杜雨萌

作为继“互联网+”之后国家推动技术革命和产业融合的又一战略部署,国务院近日对外发布《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》(以下简称《意见》)。

《意见》提出,到2027年,率先实现人工智能与6大重点领域广泛深度融合,新一代智能终端、智能体等应用普及率超70%,智能经济核心产业规模快速增长。到2030年,我国人工智能全面赋能高质量发展,新一代智能终端、智能体等应用普及率超90%,智能经济成为我国经济发展的重要增长极,推动技术普惠和成果共享。到2035年,我国全面步入智能经济

和智能社会发展新阶段,为基本实现社会主义现代化提供有力支撑。

中国移动通信联合会教育与科学技术研究院执行院长、区块链链与数据要素专委会主任陈晓华在接受《证券日报》记者采访时表示,政策提出的智能终端普及率目标实际上构建了一个可量化、可追踪的指标体系。这一目标需要通过“硬件渗透+软件赋能”的双轮驱动来实现:一方面,需要推动智能网联汽车、AI终端设备等硬件设施的规模化普及;另一方面更需要通过智能体服务、模型即服务等软件生态的深度集成,真正实现人工智能技术与经济社会各领域的融合。

陈晓华认为,政策采取了明显的分层实施策略。其中,短期内(1

年至3年)将以消费提质、产业升级和治理效能作为突破口,因为智能家居、文娱养老等消费场景已具备市场基础,工业智能化和农业数字化也有较快落地条件,加之政务智能化能够迅速提升公共服务效率,这些领域能够较快形成示范效应。

当前,在我国大力提振消费,全方位扩大国内需求的背景下,《意见》把“人工智能+”消费提质作为一项重点行动,围绕服务消费和产品消费这两个方面,给出了后续的重点工作方向。

“目前,人工智能已经进入了产业应用的关键阶段,然而,要真正让人工智能从‘技术进步增量’形成‘经济发展增量’,仍需进一步在生产力提升角度发力。”在中国信息通

信研究院院长余晓晖看来,此次《意见》聚焦生产力提升的重点领域,布局智能原生新技术、新业态、新模式,培育服务消费新模式、产品消费新场景等,能够加快促进人工智能进一步向现实生产力转化。

国家发展改革委创新驱动发展中心副主任徐彬认为,《意见》将为我国新型消费市场勾勒出四个趋势:即从“功能体验”向“认知情感”升级,从“千人一面”向“千人千面”升级,从“辅助工具”向“智能伙伴”升级,从“单一业态”向“跨界融合”升级。比如,人工智能与低空飞行、增材制造、脑机接口等前沿技术深度融合,可孵化出超越传统认知的智能产品新形态,开辟全新消费市场。

脑机接口领域吸引资本加速流入

■本报记者 寇佳丽

国务院对外发布的《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》提出,加快人工智能与元宇宙、低空飞行、增材制造、脑机接口等技术融合和产品创新,探索智能产品新形态。

今年以来,脑机接口多次出现在国家、地方的工作部署中。7月30日,工业和信息化部等七部门联合对外发布了《关于推动脑机接口产业创新发展的实施意见》。3月份,国家医疗保障局编制印发了《神经系统类医疗服务价格项目立项指南(试行)》,为脑机接口新技术价格单独立项。

在地方层面,浙江、山东、湖北、河南、四川等多地均聚焦脑

机接口,以出台新政、召开论坛等方式加码布局。例如,8月23日至8月24日,2025河南脑机接口技术创新发展论坛在安阳内黄举行。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示,脑机接口是未来产业的重要领域之一,也是我国抢占全球科技竞争制高点的关键赛道。顶层设计与地方政策联动,是加快发展新质生产力、推动科技创新和产业创新深度融合发展的必然结果,有助于引导各路资本积极发力新赛道,支撑技术突破、产业成长。

实际上,资本流入脑机接口领

域的速度正在加快。IT桔子(北京岁月桔子科技有限公司)数据显示,截至8月27日,年内脑机接口领域已发生投融资事件13起,金额共计9.23亿元;2024年全年,发生投融资事件6起,金额共计2.01亿元。

具体来看,13起投融资事件中,有9起与医疗健康相关,1起与人工智能相关,其余3起涉及算法优化、硬件开发等。受访专家普遍表示,脑机接口技术在医疗健康领域受到高度关注,被视为未来医疗健康发展的方向之一,市场想象空间巨大。

在政策与资本的共同驱动下,我国脑机接口领域正呈现出诸多特点:技术加速迭代,产业链上下游协同发展;应用场景多点开花,较成熟的消费级产品已经出现;企业活跃度

高、数量不断增长,市场

规模持续扩大。

中国信息通信研究院联合脑机接口产业联盟于8月份发布的《脑机接口技术与应用研究报告(2025年)》提出,我国脑机接口企业总量已突破200家,这些企业广泛分布于25个省份。同花顺iFinD数据显示,截至8月27日,脑机接口概念下的A股上市公司已有42家。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示,上述企业可分为三种类型,即技术策源型、场景落地型、生态赋能型,各类企业共同推动脑机接口技术从实验室走向应用市场。其中,凭借较高的技术敏感性和较强的场景创造力,民营企业正成为这条赛道上“小而快”的突击队。

作为生命科学和信息科学融合发展的前沿技术,脑机接口创新成果持续涌现,相关产业正孕育颠覆

性突破,催生社会效益的同时也将带来可观的经济效益,有望成为产业结构优化、消费升级的新引擎。

为把握新一轮科技革命和产业变革机遇,推动脑机接口产业高质量发展,今后,各方应从哪些方面发力?

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛对《证券日报》记者表示,主管部门、投资方、企业等应在构建“基础研究—技术开发—成果转化—规模应用”全链条协同机制的基础上,集中力量攻关高密度柔性电极、无线供能与传输等关键核心技术,促进脑机接口技术创新与产品迭代;搭建开放式的脑机接口生态平台,吸引高校、科研院所等广泛参与;推动脑机接口与人工智能、机器人等跨领域融合,进一步孵化智能假肢等新产品、新业态。

