

财金视角

从AI基建竞赛看全球科技产业格局重构

■ 李春莲

2025年,全球科技巨头在AI基础设施领域的投资竞赛进入白热化阶段。

在刚刚结束的2025云栖大会上,阿里巴巴宣布正积极推进3800亿元的AI基础设施建设计划,并明确表示将持续追加更多投入。这是全球科技巨头加码AI基建的又一重要动向。前不久,英伟达宣布将向OpenAI投资高达1000亿美元,作为交易的一部分,OpenAI将利用英伟达系统建设并部署至少10吉瓦的AI数据中心,用于训练和运行下一代模型。此外,微软、谷歌等企业也持续投入扩建算力网络。

可以看到,科技巨头的投资方向高度一致,全部指向AI基础设施建设。这场AI基建竞赛,已超越单纯的技术迭代,演变为产业生态与全球价值链重构的角力场,更将重塑全球科技产业格局。

首先,竞争焦点从模型创新转向算力竞赛。

曾几何时,科技巨头在模型创新的赛道上

你追我赶,OpenAI的GPT系列、百度的文心一言、阿里的通义千问等大模型相继涌现,这些产品以强大的语言理解与生成能力,为用户带来了前所未有的交互体验,在全球范围内掀起了大模型竞赛热潮。但如今,竞争的焦点正从模型创新转向算力竞赛,背后有着深刻的技术与市场逻辑。

从技术发展的角度来看,大模型的发展已经到了一个关键节点。早期,通过不断增加参数规模、优化算法架构,模型的性能得到显著提升。然而,随着模型规模逐渐逼近理论极限,单纯依靠参数扩张带来的边际效益正急剧递减。

市场需求的变化也推动了竞争焦点的转移。从智能客服、内容创作到金融风控、医疗影像诊断等,大模型在各行业的应用不断深入,算力需求呈爆发式增长。因此,科技巨头的竞争从算法突破转向AI基础设施的规模扩张,可谓大势所趋。

其次,技术层面以差异化战略构建多元

生态。

眼下,科技巨头之间的竞争正迈向更为复杂和多元的生态构建阶段,不同玩家选择了不同的技术路径和生态构建策略。

例如,OpenAI、英伟达与甲骨文结成的“三角联盟”形成闭环:OpenAI向甲骨文购买云计算服务,甲骨文向英伟达采购GPU芯片,英伟达再投资OpenAI。而阿里云则提出“AI云是下一代计算机”的愿景,致力于构建从芯片到平台的全栈能力,其与英伟达合作的Physical AI生态覆盖从数据合成、模型训练到仿真测试的全链条,显示出一体化布局的决心。

加速生态构建的背后,是科技巨头差异化的技术路径做支撑。独特的技术优势使企业能够提供具有差异化竞争力的产品,吸引特定的合作伙伴,从而逐步构建起与之适配的生态体系。而生态构建又进一步强化了差异化战略的实施效果。一个繁荣的生态系统能够为企业提供更丰富的资源、多样的应用场景和广泛的用户反馈,促进企业在技术上持续创新与优

化,进一步凸显差异化优势。

可以说,科技巨头在差异化战略基础上开启的生态构建,是一场关乎未来科技产业主导权的激烈角逐。不同的技术路径和生态构建策略,不仅反映了企业自身的优势与特色,也塑造了科技产业多元化、差异化的发展格局。

最后,产业格局从“封闭创新”走向“开放共创”。

以深度求索(DeepSeek)、字节跳动等为代表的企业,将AI嵌入电商、内容平台等业务板块,实现融合“出海”。2025年DeepSeek发布的R1模型,以低成本低算力需求、开源方式打破了传统算力运行的逻辑。

开源战略正在推动全球AI从“封闭创新”走向“开放共创”。这场超大规模的AI基建竞赛为科技企业带来了前所未有的发展机遇,也促使整个科技产业在技术创新、产业升级等方面不断前进。未来,真正决定竞争力的不再只是算力规模或模型参数,而是产业深度融合能力。

AI基建竞赛是技术革命的必然产物,其本质是通过重构“算力—数据—场景”产业链,争夺下一代技术标准的话语权。对于企业而言,需在技术创新与生态适配间找到平衡。唯有在技术自主性、产业协同性与全球开放性之间建立动态平衡,才能在这场重构浪潮中把握主动权。



“AI选股”热背后的冷思考

■ 邢萌

最近两个月,A股加速回暖,市场上刮起了一股“科技风”:科技股涨势显著,投资工具也更加科技化。越来越多的个人投资者尝试利用DeepSeek等AI大模型工具选股,多家券商也适时推出基于AI技术的智能投资顾问服务,“AI选股”成为新风尚。

那么,对于投资者来说,利用AI工具选股到底可不可靠?在回答这个问题之前,我们需要先对AI工具的能力边界有清晰认知。笔者认为,AI工具的核心优势在于客观且高效的海量数据处理能力,其能够有效剔除人类情绪干扰,基于预设的模型对公司财报数据、行业数据、宏观经济指标等进行多维度扫描,生成客观的投资参考清单。这也就决定了AI工具的价值在于对过往数据的梳理研判,而非预测。

以历史数据训练模型,再用模型预测未来,导致此类工具的判断始终会基于“历史会重复”的假设。但股市投资是一门复杂的学问,单靠历史数据难以取胜。突发的重大政策变动、关键技术突破、核心高管更迭等,都是决定一家公司股价走向的重要因素,在发生之前并无历史踪迹可循。股市的真正驱动力在于对未来预期的博弈,而非对过往的简单重复。充满着不确定性的关键变量,恰恰是股市投资的一大魅力。

更为重要的是,AI本身并不具备辨别数据真伪的能力,只会被动地接收输入信息。一旦底层数据失真,整个分析链条就会在源头被污染,导致其推导过程越严谨,结论就越不可靠。例如,一家财务造假的上市公司可能会被错误标识为优质标的,使投资者面

临“精准化”误导,放大投资风险。这也正是AI选股的脆弱性,其可靠性严重依赖于数据的真实性。

此外,若投资者广泛采用相似的AI大模型选股,会导致投资策略趋同,容易出现“千人一面”的同质化交易行为,大量资金集中在同类资产。这不仅可能使原本有效的投资策略因过度拥挤而失效,还会加剧市场的“羊群效应”,放大波动,衍生出新的风险。

也正是因为存在上述局限性,AI工具给出选股回复后往往会主动告知内容仅供参考,投资者需要仔细甄别,谨慎投资。

诚然,现实中不乏机构投资者借助AI工具提升投资效率,但投资决策仍基于其专业经验与市场洞察力。这种专业能力并非简单地将决策权让渡给算法,而是将AI

工具定位为投资流程中的辅助工具,使其高效完成数据分析、模式识别、风险预警等基础性工作。在此基础上,机构投资者结合现实情况对其所提供的“参考答案”进行辩证评估,作出审慎的投资决策。这也再度印证了AI工具的价值在于赋能而非替代,其有效性最终依赖于使用者的认知框架与决策智慧。

展望未来,笔者期待AI工具更加智能与可靠,提供更具前瞻性的投资决策支持。与此同时,一些真正掌握核心技术的AI科技公司也需通过持续创新与稳健经营,成长为资本市场中值得长期配置的优质资产。这种科技与资本之间的良性互动,也有助于进一步推动科技创新,促进资本市场高质量发展。

资本引擎驱动汽车产业加速转型升级

■ 刘钊

日前,奇瑞汽车以91.45亿港元募资规模登陆港交所,成为年内港股最大车企IPO。这是中国车企集体拥抱资本市场的缩影。除奇瑞汽车外,岚图汽车已宣布将通过

介绍方式登陆港交所,赛力斯H股上市申请已获证监会备案,阿维塔也计划向港交所递表。

在全球汽车产业向电动化、智能化深度转型的背景下,资本市场已成为车企突破发展瓶颈的战略依托,其价值不仅体现在短期

融资效应方面,更在于对产业转型、全球化布局与行业生态的长远重塑。

笔者认为,近期车企在资本市场动作频频,首要目的在于破解技术转型的资金困局。

新能源汽车竞争已进入核心技术比拼的深水区,从固态电池研发到L4级自动驾驶落地,每项突破都需持续性巨额投入。数据显示,头部

车企年均研发投入已突破百亿元,而资本市场恰好能够提供稳定的资金来源。赛力斯在港股IPO计划中明确将70%募资净额用于研发投入,比亚迪通过再融资持续加码刀片电池与智能驾驶技术。这种“上市融资—技术突破—市场认可—再融资”的正向循环,已成为车企保持技术领先的核心逻辑,更推动中国汽车产业在三电系统、智能座舱等领域形成全球竞争力。

完善公司治理与市场化运营机制,是车企寻求上市的另一重要诉求。

上市过程中的股权改革与信息披露要求,能倒逼企业完成现代化转型。通过上市实现股权全流通、引入战略投资者、实施股权激励等,既能优化股权结构,又能激发核心团队活力。这种治理升级不仅提升企业运营效率,更让车企在应对市场波动时具备更强的抗风险能力。

从行业发展层面来看,资本市场正成为中国车企全球化的“加速器”与产业整合的“催化剂”。

以中国车企布局海外市场为例,本地化建厂、品牌并购、合规运营等均需资本加持。港交所等国际性平台能够打通跨境融资通道,助力车企实现“产品出海+资本出海”。吉利通过港股融资加速欧洲基地布局,奇瑞汽车借助上市资金拓展东盟与东南亚市场,均印证了资本市场对车企全球化布局的助推作用。更深远的意义在于,车企上市进一步推动行业生态重构。随着比亚迪、长城等车企形成“A+H”上市集群,全球资本将更多目光投向中国汽车板块,推动产业加速从规模竞争转向价值竞争。

从产业链视角看,车企上市也将带动上下游协同升级。

宁德时代、国轩高科等供应链企业登陆资本市场,与整车厂一起形成汽车产业链联动的上市格局。这种集群效应不仅让产业链各环节获得资金支持,更促进了技术标准协同与成本优化,使中国汽车产业在全球竞争中形成“集团军”优势。

当越来越多车企通过资本市场加速技术积累、治理升级与全球化布局,中国汽车产业将在全球智能出行生态中占据主导地位。资本市场与汽车产业的深度融合,正在书写中国制造业升级的新篇章。

近日,国家能源局发布的数据显示,8月份全社会用电量再破万亿千瓦时,达到10154亿千瓦时,同比增长5.0%。这是继7月份之后,全社会用电量连续第二个月创下万亿级佳绩。

从驱动因素来看,一方面,夏季持续高温天气带动居民制冷用电需求攀升,直接推高了整体用电规模;另一方面,在国家“两新”“两重”政策及促消费系列举措的协同拉动下,工业、服务业等各行业产能加速释放,生产用电需求稳步增长,共同支撑了用电量的高位运行。

全社会用电量是反映经济运行“晴雨表”,这一数据连续两个月破万亿千瓦时,不仅直观体现了当前经济活动的活跃度,更从多个维度清晰折射出中国经济稳中有进、持续回升向好的发展态势。

其一,用电量连续两个月破万亿千瓦时,直观地展现了中国经济的强劲动力。从产业层面来看,第二产业用电量在总用电量中占比近六成,8月份同比增长5.0%,较上月和上年同期均有提升,其中制造业用电量同比增长5.5%,为今年各月最高。钢铁、建材等原材料行业用电量复苏势头明显,表明工业基本盘坚实稳固,保持着较高的生产强度,为经济的平稳运行提供了有力支撑。同时,第三产业用电量同比增长7.2%,前8个月累计增长7.7%,显示出消费市场的潜力和现代服务业的蓬勃发展。此外,城乡居民生活用电量的增长,也从侧面反映了居民消费能力的稳定和生活水平的提升,进一步印证了经济稳中向好的态势。

其二,用电量的结构变化深刻揭示了中国经济新旧动能转换的特征。一方面,高技术及装备制造业用电量体现出极强的发展韧性,8月份同比增长9.1%,增速高于同期制造业平均增长水平。这表明中国工业正在向高端化、智能化迈进,新质生产力蓬勃发展,成为经济增长的新引擎。另一方面,以人工智能为代表的数字经济成为新的电力消耗大户,信息传输、软件和信息技术服务业用电量快速增长,前8个月互联网和相关服务业用电量同比增长28.8%。这些数据充分说明,经济动能正从传统要素驱动向创新驱动转变,数字经济等新兴产业正深刻重塑着用电结构和经济发展格局。

其三,用电量连续两个月破万亿千瓦时,既对能源供应的结构和质量提出了更高要求,也为绿色能源产业的发展带来了空前机遇。随着风电、光伏等可再生能源装机容量和发电量的快速增长,电力供给的“绿色成分”不断提高,为满足日益增长的电力需求提供了绿色解决方案。从数据来看,8月份,全国非化石能源发电综合指数为177.0,同比增长16.1%;其中,新能源发电综合指数为282.3,同比增长30.8%。同时,AI等新科技应用创造了巨大的绿色电力需求,能源革命为满足这一需求提供了可能,两者形成良性互动。未来,如何更好地协同科技创新与能源革命,平衡好增长与转型的关系,将是决定中国经济发展质量的核心命题。

8月份用电量破万亿千瓦时,是中国经济发展过程中机遇与挑战交织的生动写照。面对复杂多变的内外环境与日益频繁的极端天气,唯有在应对挑战中发掘机遇,在把握机遇中夯实根基,才能推动中国经济在高质量发展的航道上行稳致远,真正将短期增长动能转化为长期竞争优势。

月度用电量再破万亿释放三重信号

■ 苏诗钰

