

2025 证券市场年会

改革与创新 资本市场新出发

技术突破、生态协同、AI赋能

上市公司竞逐新质生产力赛道



■本报记者 王丽新

12月26日,由《证券日报》社有限责任公司主办的“2025证券市场年会”在北京香格里拉饭店圆满落幕。本次年会以“改革与创新 资本市场新出发”为主题,汇聚行业协会负责人、经济学家、上市公司掌舵人及金融机构高管等重磅嘉宾,共同擘画高质量发展新阶段下,资本市场深化改革的实施路径与创新发展的未来蓝图。

站在“十四五”收官在即、“十五五”蓄势启程的历史交汇点,科技创新正以颠覆性力量重塑产业格局,驱动新质生产力实现跨越式跃升。上市公司作为科技创新的“主力军”与“排头兵”,正通过提升生产效能、重构商业模式、优化运营机制、重塑价值逻辑,为新质生产力的培育提供鲜活实践样本。

在“2025证券市场年会”上市公司分论坛的圆桌对话环节,大位科技董事长张微、冰轮环境董事长李增群、华资实业董事长张志军、赛目科技董事长胡大林、浩瀚深度董事长张跃等五位企业家,以及圆桌主持人中国社会科学院世界经济与政治研究所全球宏观经济研究室主任、九方智投首席经济学家肖立晟,围绕科技创新驱动产业发展、产业链协同生态构建、AI赋能企业价值重构等核心议题展开深度研讨。

技术创新:企业发展的“必修课”

在新一轮科技革命与产业变革的浪潮

下,技术创新已不再是上市公司的“选择题”,而是关乎生存与长远发展的“必修课”。

“2022年起,我们果断关停化工业务,全面聚焦互联网赛道。目前主营业务涵盖数据中心基础设施建设与IDC运营服务两大板块。”张微表示,科技创新从根本上重塑了数据中心行业的核心价值与生态边界,具体体现在三个维度:一是硬件与架构创新,推动数据中心从成本密集型向技术密集型算力工厂转型;二是软件与智能化创新,依托AI运维技术、智能算力调度平台等,将人力成本降低40%、故障率降低70%;三是生态融合创新,也是行业发展的终极方向。

深耕制冷空调领域的冰轮环境,走出了一条差异化的创新之路。“2015年之前,我们这个行业创新多以模仿为主,2015年以后我们加大了原始创新步伐。”李增群直言,技术创新是公司的立足之本,近年来,冰轮环境成立专业研究院,聚焦温度控制、压力控制、基础材料与元器件等核心领域,以前瞻性研发结合市场敏锐度,围绕“双碳”目标在余热、余压、余能综合利用方面实现创新突破。他透露,目前公司产品温度控制范围可以实现从零上200℃到零下271℃的全覆盖,数据中心业务也已成为公司业绩增长的重要引擎。

技术创新的触角同样延伸至传统粮食产业。“科技创新为粮食产业发展带来了红利。”张志军表示,华资实业1998年登陆A股,

近年来通过转型升级实现三大突破:一是从传统产业向生物科技产业跨越,黄原胶项目顺利投产;二是布局生物领域,抗性糊精及功能性食品多点开花;三是攻克玉米淀粉深加工技术难点,为长远发展筑牢根基。张志军进一步透露,公司对未来科技创新的布局已非常清晰,即搭建粮食深加工平台,规划食品发酵等项目,推动科研成果向生产场景转化。

生态协同:构建产业链“共同体”

创新从来不是单打独斗,融入产业链上下游,构建协同共生的产业生态,已成为企业的共识。正如肖立晟所说,当前企业布局前沿技术时普遍秉持“生态优先”理念,不再追求“一枝独秀”,而是致力于打造开放共赢的产业共同体。

何为生态融合?张微基于其公司业务发展逻辑给出了自身的理解,即通过算网协同、异构资源计算等前沿技术,整合CPU、GPU、DPU乃至量子单元的算力资源,将算力深度嵌入各行各业的生产经营环节,为远程医疗、无人驾驶等领域提供专业支撑。

如此看来,“人工智能+”不仅重塑生产模式,更在构筑多元融合的新生态链,汽车行业便是典型范例。

“在机械臂时代,全球90%的相关产品流向主机厂。如今谈及灵巧手技术,毫无例外都会谈到与汽车紧密相关的生产、装备、运输。”胡大林表示,赛目科技服务对象是带有人工智能功能的汽车产品,客户的产品本身具备人工智能属性,我们就必须比他们更懂人工智能。

胡大林认为,汽车产业生态链正以人工智能为圆心向外辐射,由小到大形成技术生态、产业生态与社会生态三个圈层,而赛目科技作为全球少数专注于仿真与人工智能并且自配测试场的企业,客户覆盖主机厂、一级供应商及新兴企业全产业链,致力于守好汽车生态中第三方角色,成为自动驾驶生态的坚定支撑者。

作为与中国互联网发展同频共振的老兵,浩瀚深度对人工智能产业链生态的理解更为深刻。

“人工智能和智能体互联网已渗透到各行各业及生活当中。”张跃表示,人工智能产业链上游是数据、网络、算力与电力;中游涵盖大模型、算法与平台开发;下游则包括创意型、严谨型及混合型应用场景。目前,浩瀚深度正与合作伙伴携手推进技术共研、生态共建、场景共创,助力科技产业高质量

发展。

AI赋能:重塑价值创造“新逻辑”

“‘十五五’期间,冰轮环境能否保持行业领先,核心竞争力在于人工智能技术。”李增群直言,公司内部打造的运营管控系统MCP,正从1.0信息化平台、2.0数字物联网平台,向以AI为引擎、数据为燃料的3.0数字化平台迈进。在他看来,人工智能不仅颠覆生产力,更将重构企业在运营过程中的生产关系,重塑价值创造链条。

那么,人工智能究竟能如何赋能价值创造?张跃总结了两大核心作用:一是大幅缩短产品周期,技术的快速迭代将带动产品更新提速;二是释放人的好奇心与想象力,成为推动社会发展的核心动力。

这两大现象已经发生且在逐渐蔓延。2025年以来,各行各业已经明确明显感受到人工智能技术带来的改变,投资市场也随之发生结构性转变。那么,各行业内部的投资逻辑如何演变,怎样进一步寻找新机遇?

张微认为,“出海”成为企业赋能价值的重要选择。大位科技已将目光投向东南亚等新兴市场,计划通过香港子公司承接头部客户的海外业务。

谈及对“出海”业务的深层考量,张微表示,一是分享新兴市场数字经济增长红利;二是通过“出海”验证商业模式,提升资本市场对公司的估值与认知。在她看来,“出海”之路需分三步走:第一阶段以资本合作或投资方式建设数据中心;第二阶段聚焦技术“出海”,输出“技术+解决方案”,实现轻资产、高利润运营;第三阶段则致力于输出行业标准,参与全球数据中心绿色标准认证,掌握国际话语权。

华资实业同样在“出海”之路上稳步前行。张志军透露,公司已完国内国际市场布局,依托AI互联网技术搭建原料、加工、营销三大平台。在技术端与全球顶级机构合作研发突破,在加工端引进国外先进设备与自研装备并行,在营销端基于全球市场需求构建渠道网络,精准对接消费者对健康食品的升级性需求。

细细品味这一场有着前沿视角且能把脉经济发展方向的交流盛宴可窥见,从技术落地到产业协同,从生态构建到价值共生,一幅科技创新重塑企业生态的图景正清晰展开。正如肖立晟所言:“科技创新绝非一蹴而就,其过程往往伴随成本与效率的博弈,需要日积月累的深耕。唯有以技术为基,以协同为翼,企业方能在科技浪潮中站稳脚跟,产业生态才能在创新驱动下焕发新生。”

华资实业董事长张志军:

锚定核心技术

赋能粮食加工高质量突围



■本报记者 马宇薇 郭霁霞

12月26日,由《证券日报》社有限责任公司主办的“2025证券市场年会”圆满落幕。本次年会主题为“改革与创新 资本市场新出发”。

作为资本市场科技创新的主力军,上市公司主动紧抓创新发展主线,以多维创新实践激活内生发展动能,为新质生产力的培育壮大积累了宝贵的行业经验与可复制的实践范式。

包头华资实业股份有限公司(以下简称“华资实业”)正是这场产业变革中的典型代表,近年来,通过三大关键突破,完成了从传统粮食企业向高科技生物产业企业的华丽转身,为中国粮食深加工产业树立了创新标杆。

“提及粮食产业,很多人仍固化地将其归为传统行业,却忽视了科技创新正在为这个古老产业注入的澎湃活力,更未曾预见科技将为其带来的巨大红利。”华资实业董事长张志军在接受《证券日报》记者专访时表示。

跳出固有模式: 三大核心路径指引传统产业转型升级

在张志军看来,传统粮食产业若想实现突围,必须跳出固有发展模式,锚定核心技术突破,围绕健康诉求进行定制升级,聚焦特定场景勇于细分创新,这也是华资实业转型升级的三大核心路径。

创新驱动的根基在于坚实的平台支撑。为筑牢创新底座,华资实业及主要子公司均建立了研发中心,构建起多层次、全方位的创新体系。企业积极开展产学研合作,不仅与中国科学院雄安创新研究院共建中国科学院环境生物技术重点实验室技术示范基地和共創基地,还牵头建立了内蒙古自治区首家合成生物与微生物改造领域院士工作站。面向未来,华资实业将重点发力人才引育工作。

平台建设最终价值,需通过具体项目落地转化为产业竞争力。以重点项目攻坚推动科技成果转化,是华资实业实现产业升级的重要抓手。比如,华资实业子公司裕隆生物对部分生产线进行专项技术改造,全新上马抗性糊精项目,采用国内最先进的异构化技术进行生产,最终实现产品得率、纯度双双高达90%,技术水平在同行业中处于较领先地位。

聚焦核心技术打造差异化竞争优势,让华资实业在细分领域牢牢站稳了脚跟。黄原胶产业是华资实业的链主产业,更是企业转型升级的关键布局。为彻底掌握黄原胶生产核心技术,华资实业精准引入山东省食品发酵工业研究设计院的黄原胶生产专利技术。

“依托这一成熟先进的专利技术,华资实业在黄原胶生产过程中实现全方位突破,不仅大幅提高生产效率、显著提升产品纯度,还在节能减排及降低原料消耗等方面展现出突出优势,进一步夯实了企业在行业内的核心竞争力。”张志军表示。

洞察行业变革: 锚定新质生产力谋长远发展

随着人工智能等新技术的快速迭代,全球产业格局正迎来深刻重构,2025年以来,各行业均开启了深层次变革,投资市场也呈现出明显的结构性转变。如今的投资早已脱离简单的趋势判断范畴,而是升级为对技术演进方向、政策导向与企业核心价值的综合研判,这一变化在粮食加工行业体现得尤为明显。

精准洞察行业变革趋势,华资实业已提前做好战略布局,围绕功能性食品、植物基蛋白、淀粉深加工等高附加值产品开发,在生物技术与发酵工程应用等关键领域精准发力。

“在粮食加工领域,过去的投资逻辑主要基于原材料成本、产能规模和传统市场需求。而如今,粮食加工行业的投资逻辑也随着市场的变化发生了三大核心转变。”张志军直言,一是核心驱动力从传统的市场与资源驱动,转向技术与政策双轮驱动;二是价值链重心从单纯追求初级加工规模,转向深度挖掘精深加工与副产物高值化利用的核心价值;三是核心竞争力从依赖低廉要素成本,转向构建以合成生物学、人工智能等为核心的新质生产力。

从核心技术突破到全产业链布局,再到紧跟行业变革趋势锚定未来方向,华资实业的每一步发展都紧扣科技创新的核心主线。在粮食深加工的赛道上,这家老牌企业正以实际行动,持续书写着传统产业依托科技赋能实现价值重构与高质量转型的发展新篇。

大位科技董事长张微: 不仅成为算力基础设施的提供者 更要成为产业创新的赋能者



■本报记者 贾丽

随着全球数字经济的蓬勃发展,算力已成为继水电、网络之后的重要生产力。近年来,我国“东数西算”工程的全面启动与人工智能大模型应用的快速普及,共同推动算力产业进入以“智算”为核心的新阶段。在这一进程中,一批企业正通过战略转型,积极投身于这场波澜壮阔的产业变革。

其中,2001年在上交所正式上市的大位数据科技(广东)集团股份有限公司(以下简称“大位科技”)的转型之路尤为引人注目。目前,公司全力聚焦互联网业务。

近日,《证券日报》记者专访了大位科技董事长张微。她分享了大位科技对算力产业技术跃迁、商业模式创新与未来战略的思考,更以坦诚而坚定的态度,回应了市场对这家“算力新贵”的诸多

关切。

从“计算”到“智算” 产业在质变

当前,算力产业正经历从传统计算向智能计算的深刻转型。谈及这一转变的核心驱动力,张微表示:“从‘计算’到‘智算’,产业已经发生质变。其核心跃迁集中在硬件架构、系统软件、网络架构、制冷与能源、存储与数据五个维度,最终实现从‘执行计算’到‘自主决策与学习’的能力质变。”

基于这一产业判断,大位科技明确了自身在新型算力基础设施中的独特定位。张微表示:“大位科技依托‘源网荷储一体化+ AIDC(人工智能数据中心)定制化’发展战略,深耕新型算力基础设施赛道。公司既是国家战略的坚定践行者,也是绿色算力的探索者,更是AI时代算力基础设施的可靠供给方,为中国数字经济高质量发展提供坚实的算力底座。”

为践行绿色算力理念,并在布局上持续扩容,大位科技正在加速构建“源网荷储一体化”的智能算力中心”。以公司正在规划的“锡林郭勒盟项目”为例,传统模式下,数据中心的最大挑战在于如何最大化消纳本地绿电以降低成本和碳排放,同时保障算力服务的连续高质量供给。

张微说,该项目位于可再生能源富集区的内蒙古锡林郭勒盟,但风电、光伏具有波动性和间歇性。公司将通过构建多元供能智慧保障管理系统,强化源网荷储各环节间协调互动,充分挖掘系统灵活性调节能力和需求侧资源,有利于各类资源的协调开发和科学

配置,提升系统运行效率和电源开发综合效益。

“源网荷储一体化使算力中心从能源的消费者变为区域能源系统的‘智能调节器’,并为互联网头部企业、智能制造等实体经济提供‘降本’与‘降碳’双轨并行的数字化赋能,这正是超越传统数据中心、定义下一代基础设施的核心竞争力。”张微进一步表示。

打开“高质量增长”新空间

当前,资本市场对第三方 AIDC 服务企业的评估逻辑正在发生深刻变化,从关注资产规模转向看重运营效率和服务能力。

对此,张微表示:“我们正在重新定义算力的价值,不再仅仅比拼机柜数量,而是追求每一度电所能驱动的有效计算。未来,大位科技将依托深厚的技术积淀与完善的服务体系,持续优化算力运营能力,力争将算力利用率提升至行业领先水平,并聚焦底层基础设施服务,助力企业将算力高效转化为实实在在的業務创新力。我们的新故事,是关于让每一瓦特功率、每一秒算力,都产生可衡量的经济回报。”

在 AI 算力蓝海面前,企业普遍面临技术迭代快、需求多变和资本开支压力等挑战。大位科技如何平衡前沿技术投入与稳健财务回报?

张微透露,公司将前沿技术投入锚定于已获长期订单的刚需场景,通过“聚焦核心+分阶段落地”平衡前沿技术投入与财务稳健,根据客户具体需求,未来计划将液冷、源网荷储等技术逐步投入到张北格泰云计算数据中

心项目、内蒙古大位智算大数据产业基地项目等契合“东数西算”的智算项目,绑定头部客户锁定长期现金流,盘活存量资产,依托绿电成本优势与自营模式提升毛利率,在推进技术迭代的同时保障财务回报的可持续性。

大位科技深耕 IDC 行业多年,其重要子公司北京森华易腾通信技术有限公司作为早期互联网数据综合服务提供商,拥有 20 年的数据中心建设运营经验。2024 年以来,大位科技集中精力深耕主业,发展战略由原来的转租转售模式,稳步向园区型 AIDC 定制方向转型,目前市值站稳百亿元,被市场称为“算力新贵”。

回顾公司发展历程并展望未来,张微坦言,依托人工智能技术的持续发展,园区型定制化 AIDC 可更好地满足客户在训练与推理层面的核心需求。而公司在推进从转租转售到大型定制的战略转型阶段,曾同步面临技术和人才的重构、资源和资金的重配、市场和客户开拓的多重考验。

具体来看,经过一系列调整、开拓等工作,目前大位科技已经逐步构建起多元化、高黏性的客户矩阵,实现了综合服务能力与核心竞争力的全面升级。

对于大位科技的未来发展规划,张微表示,在算力领域布局的路径清晰而坚定,将通过在 AIDC 智慧基础设施等领域布局,加速助力制造业向“智”造转型。公司将继续深化在“东数西算”枢纽节点的布局,建设更绿色、更高效的数据中心,不仅成为算力基础设施的提供者,更要成为产业创新的赋能者,通过技术创新降低算力成本,通过开放生态促进跨界融合,让算力成为推动社会进步的基础资源。