

探寻产业发展“新引擎”

# 实探第九届数字中国建设峰会： AI入链 产业焕新

■本报记者 李乔宇 张晓玉

4月29日至30日，第九届数字中国建设峰会在福州海峡国际会展中心举行。本届峰会以“加快数字技术创新发展，深入推进数字中国建设”为主题，集中展示了一批新成果与新技术，尽显数字经济时代的澎湃动能。《证券日报》记者在现场注意到，与往年相比，几乎所有展台和品牌标识都已与AI深度绑定，更丰富的应用场景和互动体验吸引了大量观众驻足。

这一变化背后，有着宏观数据的有力支撑。国家数据局党组书记、局长刘烈宏在此次峰会上表示，2025年我国系统软件、人工智能产生的数据量达26.92泽字节，首次超过传统占主体地位的物联网感知数据量。

多位受访者向记者表示，这意味着AI已从技术研发阶段全面转入应用落地阶段。

## 核心技术密集亮相

在5.6万平方米展区内，超400家参展单位携6000余项展品集中展出，新技术、新产品、新应用首展率超65%。

此次峰会上，中国电子信息产业集团有限公司(以下简称“中国电子”)设立了人工智能区域展台，展示了中国电子旗下AI PC、高管数字助理、员工数字助理、研发智能体、麒麟100操作系统等产品。

“这是麒麟100操作系统的首秀。”中国电子展台上的相关负责人告诉《证券日报》记者。他用手一指滑动着电脑显示屏页面，银河麒麟办公系统和安卓移动系统在他的操作下无缝切换。

上述工作人员表示，通过轻量级虚拟化技术实现多生态融合，麒麟100操作系统能够支持两大生态在同一终端无缝协同、操作互通、体验统一。同时，这套操作系统深度集成系统级AI智能体，能够实现对系统及应用的智能管控。

“这是我们研发的搭载在低轨卫星上的星载相控阵天线以及配套地面终端0.45米低轨相控阵终端，两个产品都是首次在数字中国建设峰会上公开亮相。”中国

电子科技集团有限公司(以下简称“中国电科”)第五十四研究所崔子卿在展台上告诉《证券日报》记者，“这两个产品主要是配合中国卫星网络集团有限公司(以下简称“中国星网”)低轨卫星研制的配套载荷。目前，中国星网低轨卫星的载荷已集成近30副天线，结合地面终端，可为低轨卫星用户提供低时延的卫星互联网接入服务。”

在此次峰会上，中国时空信息集团有限公司旗下的高低轨融合导航定位产品首次参展。该产品聚合北斗与卫星互联网系统服务能力，可提供国内厘米级、全球分米级定位精度，在无地面通信网络及无基准站覆盖地区仍可实时厘米级服务，有效解决独立北斗定位可用性受限问题，服务可用性达99.9%。

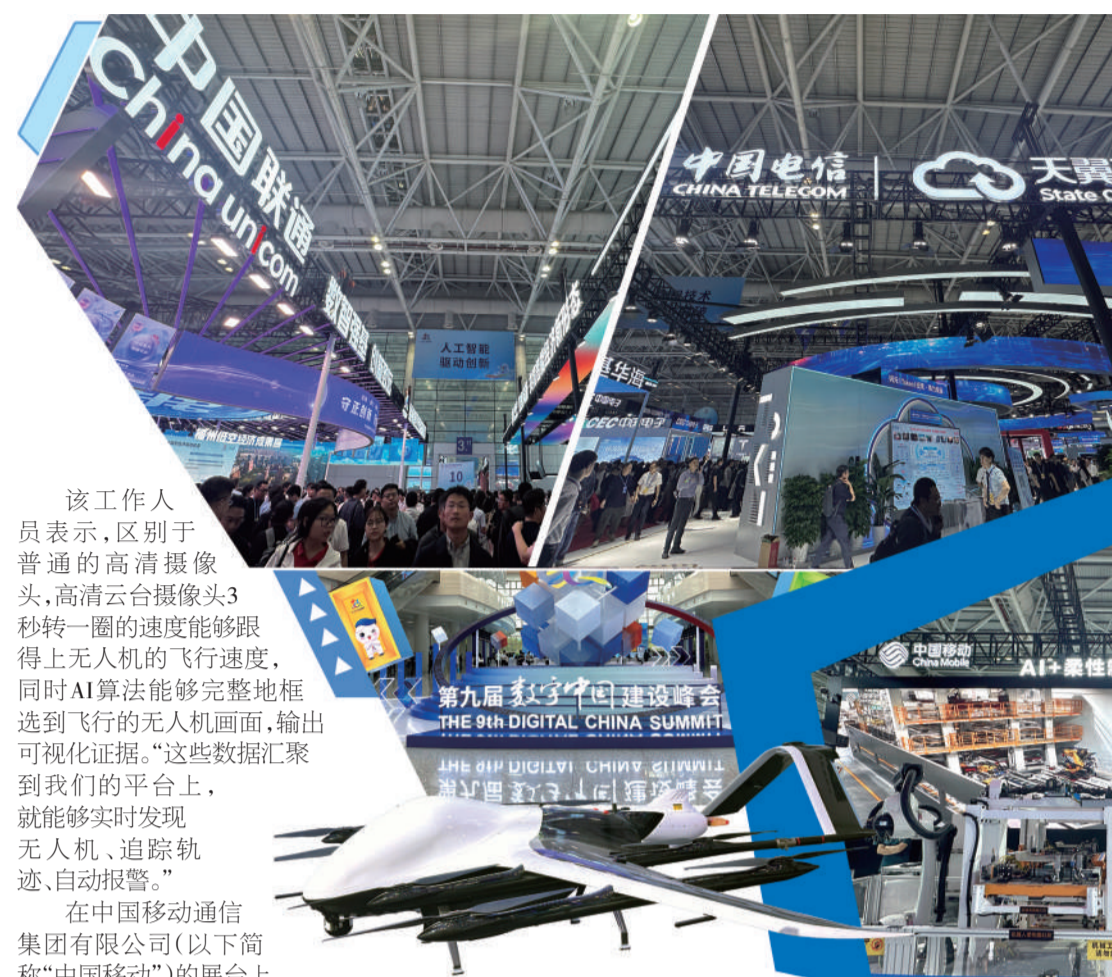
在北京金山办公软件股份有限公司(以下简称“金山办公”)的展台上，《证券日报》记者还见到了该公司尚未正式发布的组织级AI办公Agent新品。“我们可以将这个产品理解为一个智能化的‘同事’。”金山办公展台上的工作人员告诉《证券日报》记者，这位“同事”可以根据使用者需求调用相关企业内部授权信息，给出例如会议通知、材料准备、流程设计等方案，并直接形成能够用WPS打开的文件。“目前该产品正在金山办公内部测试使用，预计在今年5月份发布联合共创计划。”

## 全链融合激活新质生产力

新产品、新应用争相展示的同时，更多数实结合的新场景也加速涌现。

在中国铁塔股份有限公司(以下简称“中国铁塔”)的展台上，《证券日报》记者见到了数智通信技术对低空经济以及海洋经济赋能的场景演示。

“随着低空经济快速发展，无人机的安全管理问题就来了。传统方式很难做到实时监控谁在飞，飞到哪里，是否为合规飞行。”中国铁塔展台上的工作人员告诉《证券日报》记者，中国铁塔的解决方案是，复用现有的通信铁塔，并挂上雷达、频谱侦测仪TDOA以及高清摄像头。



图为第九届数字中国建设峰会现场

李乔宇/摄

该工作人员表示，区别于普通的高清摄像头，高清云台摄像头3秒转一圈的速度能够跟上无人机的飞行速度，同时AI算法能够完整地框选到飞行的无人机画面，输出可视化证据。“这些数据汇聚到我们的平台上，就能够实时发现无人机、追踪轨迹、自动报警。”

在中国移动通信集团有限公司(以下简称“中国移动”)的展台上，AI+低空经济、AI+物联网感知垂直行业模型、梧桐数据系列平台、九天安全可信大模型底座、灵犀智能体、AI+柔性制造等多项AI新成果首次公开展示。

“这里展示的是1:5等比例缩小的柔性制造岛式工作站，能满足汽车制造领域的白车身绝大部分部件生产，原产线位于广州的一家工厂内。”中国移动展台上的工作人员告诉《证券日报》记者，传统新车试制存在生产品类单一、精度质量与效率低等痛点，小批量生产也面临人工成本高、质量不稳定、安全风险等问题。

该工作人员表示，借助数字孪生设计生产同步迭代与智能排产，柔性制造岛式工作站能够满足企业小批量多工艺生产的高柔性、高效率、智能化要求。“未来该解决方案还可拓展至轨道交通、航空航天等离散型制造行业的组装机场景，为多行业柔性生产赋能。”

更多的行业应用仍在酝酿。在此次峰会上，中国电信集团有限公司(以下简称“中国电信”)携手中国石化、中国海油、中国航信等30余家央企，正式发布国资委企领域可信数据空间试点成果与示范应用场景，覆盖交通运输、文化旅游、装备制造等13个重点行业。中国电信相关负责人表示，

## 夯实数智发展核心底座

AI应用的爆发，离不开算力底座的构建。国产算力规模持续扩容、调度能力不断提升，AI安全防护体系日益完善，构建起“算力强、调度优、安全稳”的数智底座，为AI规模化落地筑牢根基。

在此次峰会上，电信运营商集体展示算力布局。中国电信在此次峰会上重点打造了覆盖全链路词元经营体系主题展区。展区以中国电信云、国芯、国模为核心底座，集中呈现从词元生产、调度运营到场景落地的端到端自主可控能力。“我们的最终目标，就是通过算力调度、大模型匹配等方式，帮助AI应用更加贴合实际落地场景，降低AI应用的开发成本。”中国电信展台上一位工作人员告诉《证券日报》记者。

据中国移动展台工作人员介绍，中国移动持续筑牢算力底座，

以坐落于福州长乐滨海新城的中国移动(福建福州)数据中心为例，该数据中心占地185亩，可容纳24万台服务器，出口带宽超10T，算力规模达1297PFlops并持续向PFlops迈进，基础设施国产化率达98%。

## 数智化产业的发展离不开安全的保驾护航

奇安信科技集团股份有限公司(以下简称“奇安信”)在此次峰会上展示了AI Agent全链路防护体系，直击当前智能体应用的核心安全痛点。奇安信安全伴侣构建的防护体系，覆盖AI Agent接入层、推理层、调度层、执行层、输出层全链路，既能精准识别恶意指令、阻断越权操作，又能保障智能体正常工作效率，为AI技术规模化落地构建“安全防护墙”。

从电信运营商算力底座的持续夯实，到各类数智技术的集中亮相，此次峰会不仅是技术的秀场，更是产业变革的策源地。AI产品从初次登场到走向成熟，产业革新从浅尝辄止到深入细分环节，数智技术正重塑千行百业的价值链。

# 数智时代赛道重构 数实融合才是核心答案

■ 张晓玉

一年一度的数字中国建设峰会，不仅是我国数字经济发展阶段性成果的集中展示，更是观察当下数智产业变革走向的重要窗口。透过本届峰会展出的前沿技术、落地实践与产业动态，可以看到数智技术重塑产业格局的内在逻辑，也为各行业、各地区深耕数字经济、走好高质量发展之路，带来深刻现实启示。

在笔者看来，做强数字经济，自主创新是立身根基，场景落地是价值核心。迈入数智化发展新阶段，关键核心技术自主可控，是守住产业链供应链安全的底线，更是构筑产业核心竞争力的关键。从

本届峰会诸多硬核创新成果中能够看出，持续加码研发攻关，深耕自主创新赛道的企业，才能牢牢掌握产业发展主动权。

与此同时，推动数智技术深度嵌入制造业升级、服务业提质、民生服务保障等多元场景，让技术走出实验室、走进产业一线，才能真正将技术优势转化为产业优势、民生红利。

数字经济正迎来多重利好叠加的黄金机遇期，全新发展赛道不断拓宽，增长空间持续扩容。当下人工智能、大数据、5G-A、低空经济、具身智能等新兴领域加速崛起，不断催生新业态、新模式，释放万亿元级市场潜力。对于市场主体而言，

唯有敏捷捕捉技术迭代趋势，主动布局前沿赛道，深耕细分应用场景，以创新锻造核心壁垒，才能在产业变革中抢占先机。在地方发展层面，更需立足自身产业禀赋与资源禀赋，优化政策配套、完善产业布局，一边推动传统产业数字化转型提质增效，一边培育壮大数字经济产业集群，充分激活新质生产力，打造区域数字经济特色增长极。

结合本次峰会释放的发展信号来看，数实融合、生态共建、普惠共享，已是数字经济长远发展的必由之路。推进数字经济高质量发展，一是要把深化数实融合当抓手，以数智技术全方位、全链条赋能实体经济，改造传统产业、培育

新动能，打通产业升级关键堵点。二是要健全产业发展生态，打通政府、企业、高校、科研机构协同创新链条，搭建技术研发、成果转化、场景应用、迭代升级的完整闭环，筑牢产业健康发展根基。三是要坚守以人为本的发展导向，聚焦群众日常需求，加快数字技术在教育、医疗、养老等民生领域普及应用，持续缩小数字鸿沟，让数字化发展成果全民共享，真正实现数字经济建设有温度。

潮起东方风正劲，数智赋能启新程。本届数字中国建设峰会，全方位展现了我国数字产业的创新活力与发展韧性，也清晰指明了产业变革的前行方向。如今，数智技

术早已渗透经济社会方方面面，成为驱动产业升级、撬动高质量发展的核心引擎，数字中国建设也迈入数智深度融合、全域全面赋能的全新阶段。

机遇与挑战并存，创新与变革同行。面向未来，各地各行业当以此次峰会为契机，锚定自主创新核心方向，久久为功突破技术瓶颈；深耕数实融合主战场，激活实体经济发展活力；坚守普惠共享发展初心，平衡发展与公平。以技术创新为牵引，以场景应用为载体，以民生改善为目标，稳步推进数字中国建设提质增效，持续释放数字经济发展新动能，为现代化高质量发展注入源源不断的数智力量。

# “增量不增利”压力显现 278家汽车行业上市公司年报 透露供应链新考题

■本报记者 刘 钊

截至4月29日记者发稿，A股Wind行业汽车分类286家上市公司中，已有278家披露2025年年度报告。上述278家公司合计实现营业收入4.05万亿元，同比增长7.14%；合计实现归母净利润1488.44亿元，同比下降4.73%。截至2025年年末，278家汽车行业上市公司资产总额达5.19万亿元，同比增长6.57%。

2025年，中国汽车产销量和出口量再次刷新历史记录，新能源汽车渗透率进一步提升，但行业并未进入高盈利周期。规模扩张背后，以价换量模式的不可持续性正在显现。资本市场关注的重点，也正从销量和营收扩展至毛利率、经营现金流以及供应链付款周期等经营指标。

## 营收增长利润下滑 低毛利率敲响警钟

中国汽车工业协会数据显示，2025年我国汽车产销分别完成3453.1万辆和3440万辆，同比分别增长10.4%和9.4%。新能源汽车销量1649万辆，同比增长28.2%；汽车出口709.8万辆，同比增长21.1%。

但从上市公司的经营表现上看，2025年，278家已披露年报的A股汽车公司合计营收同比增长约7.14%，合计归母净利润却同比下降4.73%。行业产销增长、公司营收增长，并没有同步带来利润的改善，说明价格竞争、研发投入、销售费用、渠道建设和海外布局等因素正在持续压缩盈利空间。

从营业收入指标看，头部公司仍承担行业规模基本盘。比亚迪2025年营业收入达8039.65亿元，同比增长3.46%；上汽集团营业收入6461.52亿元，同比增长5.22%；长城汽车营业收入2228.24亿元，同比增长10.20%。华域汽车、赛力斯、长安汽车等公司营业收入均突破1000亿元。营收增长已经不能单独说明企业经营质量提升。

从归母净利润看，行业分化更为明显。2025年，比亚迪实现归母净利润326.19亿元，仍位居A股汽车行业首位，但同比下滑18.97%；上汽集团归母净利润101.06亿元，同比增长506.45%；长城汽车归母净利润98.65亿元。同时，已披露2025年年报的汽车行业上市公司中，超85%的公司实现盈利，其中有28家公司归母净利润超过10亿元。利润指标的变化说明，增长机会正在向产品结构改善、成本控制能力增强、出口弹性大和细分领域技术优势明显的公司集中。

中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会发布的数据显示，2025年汽车行业实现利润4610亿元，同比增长0.6%；销售利润率4.1%，相对于下游工业企业利润率5.9%的平均水平，汽车行业仍偏低。

从A股汽车行业上市公司的情况来看，上述278家公司销售毛利率平均值为20.59%，其中整车企业平均值为15.11%，汽车零部件企业平均值为21.29%。整车企业毛利率低于零部件企业，说明价格竞争、促销投入和新车迭代仍在挤压整车端利润。

从研发角度看，汽车产业正从电动化进入智能化深水区，企业需要持续投入电池、电驱、电控等领域的研发。研发投入周期长、资金消耗大，若整车毛利率长期处于低位，企业可能很难同时支撑高强度研发、产品迭代和渠道建设。

中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会秘书长崔东树在接受《证券日报》记者采访时表示，当前行业的以价换量策略恐难以持续。企业既要维持研发投入，也要保持合理利润，还要维护供应链稳定。若毛利率长期处于低位，企业表面上实现销量增长，实际可能陷入增收不增利、增量不增质的困境。

## 现金流和账期承压 60天承诺检验供应链韧性

如果说营收、净利润和毛利率反映企业自身盈利能力，那么现金流和账期则反映产业链健康程度。

从经营活动现金流看，2025年A股汽车板块并未随营收增长同步改善。上述278家公司经营活动产生的现金流量净额合计3037.47亿元，较2024年的3944.99亿元下降约23.00%。其中，255家公司现金流为正，占比超过九成；但总体上看，仅147家公司同比改善，131家公司同比回落。在以价换量、研发投入、渠道建设和账期等压力下，行业利润向现金流转化的难度正在加大。

去年，监管部门和行业协会对汽车行业进一步明确账期治理。工业和信息化部提出支持整车企业切实履行对供应商支付账期不超过60天的承诺。中国汽车工业协会发布的《汽车整车企业供应商账款支付规范倡议》则明确，支付账期自供应商交货并通过验收合格之日起计算，最长不超过60个自然日。

Wind资讯数据显示，A股31家整车企业应付账款周转天数平均值为105.07天，较2024年的109.79天略有缩短；247家汽车零部件企业应收账款周转天数平均值为100.77天，较2024年的101.75天也略有改善。但与60天账期目标相比，仍存在明显差距。

这一差距背后，是汽车产业链长期存在的资金占用问题。整车企业在终端市场降价后，往往需要通过压缩采购成本、延后付款节奏等方式缓解资金压力。短期看这有助于整车企业平滑现金流，长期看却会增加零部件企业资金占用，抬高中小供应商融资成本，削弱供应链研发、交付和产能能力。

60天账期并不是简单把付款时间提前，而是倒逼整车企业重构采购、验收、对账、结算和付款流程。过去供应商面临的痛点，包括验收节点不清、账期起算时间不明、价格未最终确认导致付款延迟、票据支付增加资金成本等。上述倡议把这些环节纳入规范，有助于推动整零关系从强势博弈转向规则化协同。

头部企业积极响应政策，比亚迪在年报中提到，公司应付账款及应付票据周转天数处于汽车行业较低水平并持续改善。

黄河科技学院客座教授张翔对《证券日报》记者表示，对整车企业而言，账期缩短将减少依靠供应商信用平滑现金流的空间，倒逼企业提升库存周转效率、改善产销匹配、压缩低效费用，并增强终端回款能力。对零部件企业而言，账期改善有助于降低资金占用，提高研发投入和“产安排”的确定性。以价换量只能带来阶段性份额，合理利润、稳定现金流和健康账期，才是企业穿越周期的真正底座。

# 一线城市再出手 深圳定向松绑核心区限购

■本报记者 陈 潇

一线城市再度出手优化房地产政策。4月29日，深圳市住房和建设局印发《关于进一步优化调整本市房地产相关政策的通知》(以下简称《通知》)，并将于2026年4月30日起施行。

此次政策调整聚焦核心区限购的放宽。

深圳贝壳研究院院长肖小平向《证券日报》记者表示，这次政策最亮眼的，是对福田、南山、宝安新安街道三大核心区的定向松绑。深户家庭从原来限购2套增至3套；缴满1年社保的非深户，从1套增至

2套；更重要的是，持深圳居住证、无社保的非深户，也能在核心区买1套，相当于给大量新市民打开了核心区的刚需入场通道。

“这些区域配套成熟，二手房市场活跃、新房项目品质较高，聚集了大量具备较强购买力和置换需求的群体。外溢本地户籍家庭‘买三套’、外地户籍家庭‘买两套’，有利于释放‘卖一买一’以及为家庭成员配置住房的真实需求；同时，也降低了在深稳定就业但社保记录不连续群体的购房门槛，有效支持新市民和青年人的刚性需求。”上海易居房地产研究院副院长严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示。

除限购优化外，公积金政策的调整同样引发市场关注。《通知》提出，提高住房公积金贷款额度，优化住房公积金贷款额度上浮比例。

“此次政策对改善型购房需求、职工平衡购房需求、多子女家庭、初婚初育家庭等群体，给予了较大力度的政策倾斜，政策力度和精准度超出市场预期。”严跃进表示。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉对《证券日报》记者表示，从市场基本面来看，此次政策出台具有较强的现实针对性。“3月份，尽管深圳新房和二手房交易量比2月份明显好转，但大部分推新房源仍处于待售状态，去化

压力依然不小。”李宇嘉进一步表示，在此背景下，深圳作为热点城市率先出台新政，属于顺势而为。

从政策效果看，李宇嘉认为，公积金贷款额度的大幅提升将直接降低购房门槛。通过“卖旧买新”的链条传导，二手房市场的活跃度也将带动新房市场成交回暖。“结合深圳一季度平均二手房总价417万元以及‘既提取、又贷款’的政策安排来看，购房者首付和月供压力均会明显下降，有利于释放潜在需求，特别是公积金缴存比例较高的中高收入群体。”

从更宏观的角度看，此次深圳新政也被业内视为新一轮政策优化

的重要信号。李宇嘉表示，放开中心城区限购，实质上是为了激活外地人群及资产配置需求人群基于核心区资产价值预期的购房需求。

对于后续政策走势，李宇嘉预计，在“五一”假期前后，其他热点城市或将围绕“以旧换新”、公积金贷款支持、存量房收储等方面推出类似举措，以进一步稳定市场预期。

肖小平表示，政策松绑有望快速释放积压的置换与刚性需求，核心片区带量、成交量将率先走高。后续一个月到两个月将是成交量较高的关键窗口期，热度预计由核心区向外围逐步传导，深圳楼市将进入更稳健的运行格局。