2026年11月30日 星期一
本版主编：沈 明 责 编：余俊毅 制 作：李 波
证券日报

向新固本 重塑价值

上市公司共商AI落地务实之策



本报记者 桂小笋

11月27日，由《证券日报》社有限责任公司主办的“2026证券市场年会”在北京举行。在主题为“向新图强 重塑价值——上市公司进阶与长期主义”的圆桌论坛中，国联民生证券产业研究院院长杨灵修，深圳市卫光生物制品股份有限公司（以下简称“卫光生物”）董事长张战，北京北摩高科摩擦材料股份有限公司（以下简称“北摩高科”）董事长、总经理张天闯，紫光股份有限公司（以下简称“紫光股份”）总裁何华杰，湖北康农种业股份有限公司（以下简称“康农种业”）董事、总经理彭绪冰，嘉泽新能源股份有限公司（以下简称“嘉泽新能”）董事长陈波从不同行业共同探讨AI（人工智能）落地务实路径。

当前，AI正加速融入实体经济各领域，成为推动产业升级的重要力量。上市公司是实体经济的“基本盘”，也是观察中国经济转型升级的重要窗口。AI究竟给企业带来了什么，投入的账该怎么算，热潮之下又该保持怎样的清醒？来自血液制品、高端装备、信息通信、现代种业、新能源与绿色化工领域的企业负责人，用各自的实践作出了回答。

应用切入更多具体场景

对多数企业而言，AI已不再是远处的新概念，而是车间里、田间地头正在使用的工具。

张战在卫光生物工作了三十多年，见证了企业和行业一路走来的历程。他表示，生物医药长期被概括为“三高一长”，即高技术、高风险、高投入和长周期。AI介入后，研发进程明显加快，小分子领域的新药发现速度提升尤为明显，研发成本也大幅下降，这对生物医药发展的意义十分深远。

变化同样发生在管理中，借助AI工具，财务、人事、生产现场监督等，都可以通过工具实时监测。

在高端制造行业，AI在前期论证、工艺实现等生产经营环节有较多的应用。张天闯观察到两个突出变化：一是采购环节，过去原材料供应范围相对固定，有了AI之后，市场询价和行情比对有了更广的数据库支撑，采购成本有所下降；二是制造程序的编程环节，人为参与因素减少，研发效率提高，工艺实现更加稳定。

种业被称为“农业芯片”。彭绪冰的体会分为两个层面：管理层面，AI可以及时给出指导，助力降本增效；创新层面，种业信息量、数据量庞大，从分子到基因性状的表达，再到基因之间的相互作用、基因与环境的关系，构成一个复杂系统，迫切需要AI加持。

陈波表示，公司与算力的联系有两处：一方面为算力提供绿电保障；另一方面深度参与电力市场交易和绿证交易，与算力需求融合后，在同等条件下，项目电价可比平均电价高1分至2分钱，成为收入增长的重要来源。

何华杰所在的紫光股份长期深耕ICT（信息与通信技术）基础设施建设，在与客户和市场的紧密交流中，公司真切感受到AI给社会生活与千行百业带来的深刻变革。比如，基础大模型的能力迭代超出预期，应用端正从个人端的内容生成向企业端的企业级场景加速渗透，除了编程和日常办公外，以短剧生成制作为代表的新业态已形成，是目前国内算力消耗最集中的方向之一。在企业级和行业应用领域，今年以来AI智能体获得了越来越广泛的认可，未来在企业内部的渗透和应用将会持续提速。

AI投入务实为先

AI该不该投，答案已经明确；投多少、怎么投，则需要算账。

杨灵修坦言，面对AI浪潮，企业既兴奋又焦虑，有时难免“为AI而AI、为拥抱新经济而拥抱新经济”，但企业负责人作决策，最终仍要回答一个问题：用了AI，究竟能带来多少实实在在的进步。

张战的答案是分层推进，研发端要投，管理端场景更多，这些投入未必是大数目，但成效可观。

张天闯的需求更为迫切。他希望AI能在产品方案设计阶段把仿真、设计和强度计算做准，找出仿真软件与实验数据之间的偏差，这一步如果做成，对研发效率和成功概率帮助很大。

彭绪冰给出的是一张循序渐进的“路线图”：现阶段是“传统育种+现代分子育种+AI”，下一步走向“AI+现代分子育种+传统育种”。“顺序变了，含义就不一样。”他预计，用三年左右甚至更长时间，这套复杂研发体系将因AI加入而明显改善。

何华杰则是讲述如何让更多企业投得起AI，“我们的核心任务，是让AI基础设施更具性价比，把企业应用AI的门槛降下来，以更好地满足千行百业的需求。紫光股份不仅围绕多元国产算力做了大量底层适配工作，更依托我们以网络通信起家的深厚积累，花大力气让不同的算力和不同的模型在我们的AI基础设施上高效协同运行。”

陈波认为，对企业而言最重要的是技术和商业模式两件事。嘉泽新能的第一主业是新能源发电，十几年来依靠持续技术进步压低造价，用电成本不断下降，这才支撑起今天的算力需求。第二主业是绿色化工，当前热门方向是绿色氢氨醇，不少项目完成备案却迟迟未能开工，核心在于技术路线复杂、成本过高。公司选择的路子，是国内首个打通绿色乙醇与甲醇联产路线，大幅降低醇类成本；同时实现纤维素酶制剂和酵母的国产化，减少原料依赖。“技术整合起来，才能形成完整产业链。”

总之，AI投入不是比谁花得多，而是比谁算得清。既要看短期投入产出，也要看长期能力积累；既要防止盲目跟风，也要避免错失窗口。

热潮之中要有冷思考

随着与会嘉宾的讨论逐渐深入，讨论焦点从AI“怎么用”转向“边界在哪”。

张天闯将其归结为“可信”与“可用”两点：可信，是公开模型和数据库提供的信息必须真实可靠，能够被制造业采信；可用，是AI参与研发设计、生产制造、试验验证后给出的结果，能够直接用于辅助决策、比对数据、缩短验证周期。他还提到一类特殊需求：涉密行业和国家专有行业对AI系统有特殊要求，私有化部署存在较大潜在市场。

陈波表达得更为直接：“AI很重要，也很好，但不是所有行业都适用。”绿色化工最要紧的是技术，有些技术只能依靠长期反复实验逐步积累，并非一个算法就能得出；有些技术则依赖经验沉淀，如同中医药方的调配，经验丰富的实践者往往更懂火候。

陈波透露，其公司在绿色乙醇和甲醇上的技术突破，已引起合作方的关注。希望未来与算力企业、AI企业合作，持续推动技术提升。但眼下，也不宜把AI过度神化。

张战认为，AI在生物医药领域已能设计出新药分子，但分子能否通过临床、能否通过药监部门审批成为真正的药，仍有很长的路要走。

彭绪冰则提到环境变量。近两年全球气候变暖、大气环流变化，基因表型的表达数据随之改变，算法模型和准确率面临挑战，验证工作量反而增加。“技术肯定是好技术，该做还得做，但过程中不宜过于乐观，要积极拥抱。”

陈波还补充了一组数据：风电行业核心指标风机利用率，全行业平均在96%至98%之间波动，而公司机组可利用率15年一直保持在99.6%以上。“这是技术带来的优势，也是我们降低电价的底气。”他的设想是推动两个主业互补，为地方经济多作贡献。

何华杰表示，在产业落地中，仅有单点技术远远不够，必须具备系统化、工程化的能力，把技术转化为稳定、完整的产品和服务交付给客户。企业用好一个AI智能体，背后往往涉及复杂的推理实现与多元硬件协同，存在一定的使用门槛。紫光股份坚持从客户需求出发，定位绝非单纯的硬件制造商，而是立足客户视角、以软硬结合交付完整产品与解决方案的赋能者。

越是身处热潮，越需要保持定力。技术是根、创新是本，AI能够放大企业的能力，却无法替代企业对主业的坚守和对规律的尊重。

综合来看，上述5家企业的主营业务所处行业各异，但对于向新图强的态度却是相近的：对于先进工具，该用的一定要用，该投的舍得投，但都要回到自身技术、回到效益账本、回到客户真实需求上来。

广哈通信总经理王勇：

创新与资本“双轮驱动” 构筑专网通信价值增长闭环



本报记者 贾 丽

11月27日，由《证券日报》社有限责任公司主办的“2026证券市场年会”在北京举行。广州广哈通信股份有限公司（以下简称“广哈通信”）总经理王勇在上市公司分论坛上发表主题演讲，系统阐述了该公司围绕AI（人工智能）、大数据等新兴技术，深耕电力、铁路、国防等专网通信领域的战略布局。他表示，广哈通信以产品技术创新与资本双轮驱动，为专网用户提供新一代通信与信息指挥解决方案，构筑价值增长闭环。

作为一家成立于1995年的专网通信企业，广哈通信目前已掌握程控交换、IP交换、IMS技术以及5G/6G无线通信技术，并向基于AI的智能语音、数字孪生、设备监测等成套设备与系统技术持续延伸，布局领域覆盖电网、铁路、国防、政府、石油等专用通信行业。

王勇表示，随着专网用户对空天地一体化通信需求的提升，广哈通信积极推进从5G专网到6G低轨卫星融合的通信技术解决方案，并在调度、通信、决策业务中融入AI辅助决策要素。在王勇看来，算力的尽头是电力。他表示，国内电力通信领域市场规模预计至2030年有望达到千亿元。

今年，广哈通信还与中国电科院合作，基于大模型开展图谱库研究，旨在规范电力输变电设备X射线检测标准。

目前，广哈通信已形成可靠通信网络、泛指挥调度系统、数智化服务三大产业布局，正从设备供应商向系统供应商转变。

在数智化服务领域，广哈通信交出了亮眼答卷。王勇举例称，公司依托自有的5G+北斗定位系统，为中石油用户打造了覆盖全省的野外人员作业管控系统，以底层技术能力，让用户真正在一张图上实现数据、视频、语音、调度、人员、物资的全方位管控与协调，有效加强了集中式生产管理。

在智慧应急方面，广哈通信聚焦“断电、断网、断路”三断情况下的应急通信保障，是广州市应急局的通信救援队伍和通信设备提供者，可以在应急情况下快速抵达现场，为应急部门提供通信保障支持。在石油石化领域，公司则通过数字化安全管控，为工业生产提供全新解决方案。

王勇表示，未来广哈通信将持续围绕产品技术创新，叠加资本市场的赋能，实现双轮驱动，在AI与大数据发展新趋势下，为专网用户持续提供专用通信、信息指挥等领域的解决方案，聚力构筑价值增长闭环，以长期主义践行上市公司高质量发展的时代命题。

滴普科技创始人、董事长兼CEO赵杰辉：

打造负责任的产业AI助手



本报记者 袁传玺

11月27日，由《证券日报》社有限责任公司主办的“2026证券市场年会”在北京举行。滴普科技股份有限公司（以下简称“滴普科技”）创始人、董事长兼CEO（首席执行官）赵杰辉在发言中表示，当前市场对AI（人工智能）是否存在泡沫仍有争论，但答案不在模型能力本身，而在于AI能否真正进入产业、创造可衡量的价值。

围绕“AI时代的正确商业模式是什么”，赵杰辉首先对两种惯性思维提出审视：互联网时代的流量聚合与免费用户积累，能否平移到AI时代；“人手一个AI助手”，是否就是AI应用的理想形态。他结合服务大量企业的观察提出，AI助手普及后，部分员工借助AI处理个人事务的时间增加，企业业务闭环的整体效能却未同步改善，个人效率的提升，并不必然带来组织效率的提升。

由此，赵杰辉给出了自己的核心判断：“AI想要在一个企业里释放价值，它所对应的基本单位很有可能并不是单个的岗位和一个人，而是一个业务闭环。”他认为，AI时代真正的商业模式可能不是流量聚合，而是“智能复利”，即让AI在足够复杂、足够深度的业务闭环中形成知识飞轮，沉淀出可以持续复利的智能。

顺着这一逻辑，赵杰辉进一步拆解了产业价值释放的支撑条件：仅靠基础大模型生态远远不够，至少需要六个要素协同——通用模型生态、可自进化的企业知识库、持续进化的模型后训练平台、领域垂直模型、对任务负责的AI员工（智能体），以及与ERP（企业资源计划）等存量系统的打通。

判断能否成立，最终要靠产品验证。赵杰辉以知识底座为例阐释新旧范式的分野：传统IT的数据治理是“预制式”的，投入6个月至9个月梳理文档、构建知识图谱，等业务部门带着新问题到来时，沉淀的内容已经滞后；AI时代的知识底座应是任务驱动的自进化治理，由领域模型理解任务、按需调用数据，让知识库在使用中持续进化。

正是沿着这一思路，滴普科技于今年7月份发布企业智能体平台DeepWorks并开启公测，10月15日起全面开放。赵杰辉坦言，智能体平台本身迭代很快，产品差异容易被追平。因此，滴普科技选择围绕价值释放闭环做“内容自营模式”：DeepFoundry推理效能平台全部基于国产算力，公司已逐步停止纯线下定制化交付，并转向平台化服务。

这一模式已在客户端形成可验证的成果：现有客户逐步转向平台化交付；在工业场景，垂直模型配合客户知识库与存量系统，可自动完成MES（制造执行系统）告警定位并生成工单；FDE（前沿部署工程师）Sense垂直模型将FDE能力产品化，从一份需求会议纪要出发，短短几天即可完成过去约6个月的系统开发。目前，DeepWorks平台已有大量新增用户。

回到开场的问题，赵杰辉的答案贯穿始终：判断AI是否存在泡沫，最终要看它在产业里创造了多少真实价值。当智能体能够对一个完整的业务闭环负责，产业价值才会真正兑现。

凌雄科技总裁华宝城：

用DaaS模式帮助更多企业低成本获取算力



本报记者 丁 蓉

11月27日，由《证券日报》社有限责任公司主办的“2026证券市场年会”在北京举行。凌雄科技集团有限公司（以下简称“凌雄科技”）总裁华宝城在上市公司分论坛作主题为“算力筑基 技术领航——以数智化闭环DaaS模式赋能高质量发展”的演讲时表示：“随着‘人工智能+’行动的深入推进，企业对算力服务的需求将持续扩容。同时，在绿色低碳、循环经济的政策引导下，将进一步推动设备租赁、循环利用的DaaS（Device as a Service，设备即服务，提供硬件租赁、部署运维、资产管理、回收再制造一体化的全生命周期订阅服务）模式普及，行业空间十分广阔。行业企业需坚守长期主义发展理念，紧跟国家战略步伐，以算力筑基、用技术领航，持续丰富DaaS模式内涵，共赴行业未来。”

在华宝城看来，近年来，人工智能正以前所未有的速度渗透到产业各环节，“人工智能+”行动正全方位赋能千行百业。这一进程背后，既有国家战略层面的政策支撑，也有市场层面的驱动。伴随着算力需求的指数级扩容，算力基础设施供给与需求不匹配的问题也愈发凸显。这些基础设施既覆盖了企业日常办公所需的电脑等通用算力设备，也包含了智能算力时代下的人工智能服务器等智能算力设备。

华宝城表示，企业对算力基础设施的需求，正在向“灵活化、轻资产、全生命周期服务”转变。传统的“买断式采购、自行运维”的供给模式，难以匹配这种新需求。而破解这个矛盾，正是凌雄科技所在的DaaS行业服务及创新的核心方向。

近年来，凌雄科技着力打造并成功构建完整的智算生态链，因企制宜，对症给予定制化服务方案。针对大型企业痛点，凌雄科技通过DaaS模式，为其提供包括算力设备租赁、算力集群本地部署、全栈式技术运维、算力设备回收等在内的整体服务方案，大幅降低大型企业客户算力业务运营成本，提升其算力业务市场响应质效。针对中小企业痛点，凌雄科技持续深入开展破解中小企业“算力鸿沟”的源头靶向破局行动，以“回收+再制造+租赁”闭环运营服务模式，让广大中小企业能够真正低成本租赁和使用人工智能服务器等算力设备，享受词元服务，真正让我国中小企业用得起、用得好算力资源。

“总的来说，DaaS模式通过提供全品类全生命周期的服务，覆盖企业从设备获取、设备维保、设备管理到设备淘汰回收的全生命周期管理需求，彻底改变了算力基础设施‘一次性购买、一次性使用’的固有模式，在实现设备资源的精细化管理和高效循环利用的同时，帮助企业降本增效。”华宝城表示，“凌雄科技提供的算力服务深受市场欢迎，并实现快速增长，已成为公司新增长极。”

华宝城认为，企业需要的从来不是一台物理服务器，而是成本可控、随时可用的算力服务。作为人工智能推理算力租赁的龙头企业，凌雄科技一直在沿着这个方向落地实践，验证了这条路径的市场可行性。当越来越多的参与者加入进来，社会算力供给的效率会更高，企业的使用成本会更低，行业的整体价值也会进一步放大。

2026金骏马奖 获奖名单

创新突破企业奖

江苏银行、中润光学、高铁电气、中超控股、安泰科技、中航机载、复洁科技、步科股份、科伦博泰生物、康方生物、广哈通信、国科微、热景生物

稳健经营企业奖

新华文轩、甘源食品、中国西电、易普力、中电港、天赐材料、中国重汽、康农种业、恒逸石化、顺网科技、苑东生物、精测电子、华能水电、上海电影、卫光生物、旭升集团、荣昌生物、天坛生物

产业领军企业奖

佛慈制药、淘宝闪购、杭州热电、美丽田园医疗健康、一汽解放、瑞芯微、达梦数据、贝泰妮、联检科技、航材股份、信达生物、石药集团、佳电股份、国机精工、盈峰环境、金徽股份、依依股份、芯碁微装、金发科技、安硕信息、鹏鼎控股、找钢网-W、兴齐眼药、中国动力、成都先导、方大集团、潍柴动力、阿特斯、海光信息

ESG可持续发展先锋企业奖

山金国际、盟固利、万润股份、特变电工、新天绿能、巨星传奇、均普智能、光明乳业、雅化集团、扬子江药业、章源钨业、福能股份、晓鸣股份、复星国际、好莱客、海南矿业、山东高速、万华化学、赛恩斯、科大讯飞

务实投教卓越机构奖

南京证券、国信证券、东莞证券、上海银行、新华基金、信达澳亚基金、鑫元基金、泰信基金

金融科技卓越团队奖

永安期货、华泰证券、嘉联支付、金融壹账通、东证期货、杭州银行、东吴基金

服务实体卓越机构奖

浙商证券、西安银行、中国银行、农业银行、中国人保、邮储银行、工商银行、交通银行、长城证券、广州银行、长沙银行、中国外贸信托、弘康人寿、众惠相互

（以上排名不分先后）