

## 企业拥抱AI比速度更要比深度

当前,生成式人工智能掀起的科技浪潮快速演进,从资本市场到产业一线,从科技巨头到初创企业,创新力量深度汇聚,产业生态加速重构。但现实中,部分企业的人工智能(AI)工具未能规模化落地,不少资本的重金投入仍未

求,忽视扎实的根基与长期的效益。应该看到,不是多上几个AI工具、多搞几个智能体,就是跟上时代了。真正有用的AI,是具有实际应用场景的系统性工程,找准自身业务与AI技术的最佳结合点,才能实现从问题驱动到技术赋能

部门、龙头企业与产业平台的多方联动。

让AI真正产生价值,必须在基础研究、核心能力与产业协同上持续发力。基础研究的厚度,决定了产业创新的高度。国产大模型的突破固然令人振奋,但背后的数理基础、原创算法、底层架构等基础研究才是决定其技术长期发展和抗风险能力的重要支撑。要在基础研究上舍得投入、耐得住寂寞,下好基础研究“先手棋”,让关键技术真正自主可控。模型可以调用,算力可以采购,但深耕行业所沉淀的领域知识与实践经验却难以速成。真正的差异化优势,在于企业能够将行业数据、业务规则与运行经验融会贯通,构建适配自身发展需求的智能决策体系。

企业追逐AI热潮,图的不是一时狂欢,而是握紧参与市场竞争的优势。加速拥抱AI带来的变革机遇,既要走得快,也要走得稳,才能走得远。

### 发挥比较优势 全球赛道

AI赋能千行百业的趋势不可阻挡。抢抓机遇、加速布局,是企业顺势而为的选择。但追逐热潮不能只求速度、盲目跟风,也要保持清醒与定力,防止认知偏差导致的决策失误。

要避免“为AI而AI”的无序铺摊子与投资泡沫。当下的AI市场,不乏概念炒作。有些企业将引入大模型视为标配,重金采购昂贵的算力设备,搭建的平台大而不好,缺少实际应用;有些企业追逐短期热度,脱离真实业务需

### 伟大征程

党的八大:我国社会主义建设的良好开端

夏日的北京阳光明媚,万木葱茏。坐落在太平桥大街的全国政协礼堂,静谧而庄严。礼堂门前一侧,“中国共产党第八次全国代表大会会址”标识牌格外醒目。

70年前,党在全国执政后召开的第一次全国代表大会——中共八大,就在这里举行。

彼时的中国,生产资料私有制的社会主义改造基本完成,社会主义政治制度和经济制度已经确立,但生产力发展水平还很落后。如何在中国建设社会主义,是我们党执政后面临的崭新课题。

在中国这样的社会历史条件下建设社会主义,没有先例,犹如攀登一座人迹未至的高山,一切攀登者都要披荆斩棘、开通道路。

在实践中探索前行,毛泽东同志在大量周密而系统的调研基础上,提出把马克思列宁主义基本原理同中国具体实际进行“第二次结合”,并逐渐形成了对中国社会主义建设有全局性长远性指导意义的《论十大关系》报告,为党的八大召开做了重要的思想理论准备。

在此背景下,1956年9月15日至27日,党的八大隆重举行。毛泽东致开幕词,刘少奇作政治报告,周恩来作关于发展国民经济的第二个五年计划的建

议的报告,邓小平作关于修改党章的报告。

党的八大正确分析形势变化,提出国内主要矛盾是人民对于经济文化迅速发展的需要同当前经济文化不能满足人民需要的状况之间的矛盾,全国人民的主要任务是集中力量发展社会生产力,实现国家工业化,逐步满足人民日益增长的物质和文化需要。

大会肯定了“三个主体,三个补充”思想,即以国家经营和集体经营、计划生产、国家市场三者为主体,而以个体经营、自由生产、自由市场三者作为补充,这是在理论上突破苏联计划经济模式,探索经济体制改革的重要尝试。还提出在三个五年计划或者再多一点的时间内,在我国建成一个基本上完整的工业体系的战略设想,为全国人民描绘了社会主义发展的宏伟蓝图。

这次会议制定了正确的路线,提出的许多新方针和新设想富于创造精神,对中国建设社会主义道路的探索,站在了比较高的历史起点上,取得了初步成果。

探索之路并非坦途。在1956年到1966年艰辛探索的10年中,虽然经历曲折,仍然取得了巨大成就。工业建设、科学研究和国防尖端技术的发展以及农田水利建设和农业机械化、现代化发展的诸多工作,都是在那个年代开始

布局的。

正如习近平总书记指出,党在社会主义革命和建设取得的独创性理论成果和巨大成就,为现代化建设提供了宝贵经验、理论准备、物质基础。

更为重要的是,这条披荆斩棘开辟出的社会主义道路从未中断,而是在一代代中国共产党人的接续奋斗中愈走愈光明、愈走愈宽广。

从社会主义建设时期提出实现“四个现代化”战略目标,到改革开放伊始提出“走出一条中国式的现代化道路”的设想,再到新征程上以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业,我们党不断作答“社会主义向何处去”的时代之问,大道之行,一以贯之。

星移斗转,使命如磐;征途漫漫,惟有奋斗。

党的八大开启了探索中国社会主义建设道路的良好开端,今天,我们党正带领亿万人民向着第二个百年奋斗目标阔步前进。

面向未来,新时代中国共产党人信心坚定:“中国式现代化有目标、有规划、有战略,一定会实现。我们将一步一个脚印扎扎实实向前推进。”

在社会主义道路上砥砺前行,百年大党初心不改、步履坚定,乘风破浪、一往无前。

(新华社北京6月20日电)

### 发挥比较优势 全球赛道

## 党的八大:我国社会主义建设的良好开端

夏日的北京阳光明媚,万木葱茏。坐落在太平桥大街的全国政协礼堂,静谧而庄严。礼堂门前一侧,“中国共产党第八次全国代表大会会址”标识牌格外醒目。

70年前,党在全国执政后召开的第一次全国代表大会——中共八大,就在这里举行。

彼时的中国,生产资料私有制的社会主义改造基本完成,社会主义政治制度和经济制度已经确立,但生产力发展水平还很落后。如何在中国建设社会主义,是我们党执政后面临的崭新课题。

在中国这样的社会历史条件下建设社会主义,没有先例,犹如攀登一座人迹未至的高山,一切攀登者都要披荆斩棘、开通道路。

在实践中探索前行,毛泽东同志在大量周密而系统的调研基础上,提出把马克思列宁主义基本原理同中国具体实际进行“第二次结合”,并逐渐形成了对中国社会主义建设有全局性长远性指导意义的《论十大关系》报告,为党的八大召开做了重要的思想理论准备。

在此背景下,1956年9月15日至27日,党的八大隆重举行。毛泽东致开幕词,刘少奇作政治报告,周恩来作关于发展国民经济的第二个五年计划的建

议的报告,邓小平作关于修改党章的报告。

党的八大正确分析形势变化,提出国内主要矛盾是人民对于经济文化迅速发展的需要同当前经济文化不能满足人民需要的状况之间的矛盾,全国人民的主要任务是集中力量发展社会生产力,实现国家工业化,逐步满足人民日益增长的物质和文化需要。

大会肯定了“三个主体,三个补充”思想,即以国家经营和集体经营、计划生产、国家市场三者为主体,而以个体经营、自由生产、自由市场三者作为补充,这是在理论上突破苏联计划经济模式,探索经济体制改革的重要尝试。还提出在三个五年计划或者再多一点的时间内,在我国建成一个基本上完整的工业体系的战略设想,为全国人民描绘了社会主义发展的宏伟蓝图。

这次会议制定了正确的路线,提出的许多新方针和新设想富于创造精神,对中国建设社会主义道路的探索,站在了比较高的历史起点上,取得了初步成果。

探索之路并非坦途。在1956年到1966年艰辛探索的10年中,虽然经历曲折,仍然取得了巨大成就。工业建设、科学研究和国防尖端技术的发展以及农田水利建设和农业机械化、现代化发展的诸多工作,都是在那个年代开始

6月18日,金中直流工程迎来正式投运10周年。10年来,工程累计完成直流送电量1336亿千瓦时,交流系统转送电量657亿千瓦时,有效支撑了区域能源结构优化。金中直流工程是西电东送重点项目,西起云南丽江,东至广西柳州。图为当日拍摄的金中直流云南丽江金安换流站。

唐浩雨摄(中经视觉)

本报北京6月20日讯(记者齐慧)从中国国家铁路集团有限公司获悉,今年6月,中欧班列启用统一品牌满10年,中欧班列开行规模、通达范围、服务品质、辐射效应大幅提升,年开行量由2016年的1702列增长到2025年的20022列,10年增长了10.8倍,年均增长31.5%,运输网络基本覆盖亚欧全境。

### 中国

运送货物扩大

国铁集团物流中心负责人介绍,2016年6月,中国铁路正式启用中欧班列统一品牌。此后,中欧班列开行规模不断扩大,质量效益显著提升,自2020年以来年运量始终保持在万列以上。截至6月10日,中欧班列今年已开行突破万列和百万标箱,再创历史新高。

10年间,铁路部门充分利用境内外班列运输能力,采取扩编增吨、口岸集并运输等举措优化运输组织,与海关部门紧密协作,全面推广“铁路通关”模式,用好中国铁路物流95306“数字口岸”系统,提高通关便利化水平。

中欧班列运送的货物品类由开行的手机、电脑等IT产品逐步扩大到服装鞋帽、汽车配件、粮食、葡萄酒、咖啡豆、木材等53个门类,5万多种商品,2025年中欧班列运输货值达677亿美元,较好地满足了沿线国家和地区人民生活需求,成为中国制造出海和欧洲农牧业、化工原料、消费品入华的“快车道”。截至今年5月,中欧班列连续45个月实现100%重箱率,回程与去程比超过85%。

与此同时,中欧班列通道网络逐步优化完善,服务范围更加广泛,在中国境外已形成北、中、南三线并行的多元通道格局。目前,中国境内已有129个城市开通了中欧班列,通达欧洲26个国家236个城市。中欧班列国际物流品牌价值得到全球广泛认可,为促进亚欧经贸往来、推动高水平对外开放、服务高质量共建“一带一路”注入了强劲动能。

本报呼和浩特6月20日讯(记者吴浩、余健)近年来,内蒙古呼和浩特市抢抓国家“东数西算”重大工程机遇,发挥气候凉爽、绿色电力供给充足等优势,加快布局算力产业。目前,呼和浩特市算力总规模突破12.5万P(1P约等于每秒1000万亿次计算速度)。

日前,全国首个绿色算力全栈AI平台——内蒙古词元交易平台在内蒙古自贸试验区呼和浩特片区上线运行。该平台集聚了算力调度交易、模型便捷调用、词元交易结算等一站式功能,填补了区域算力模型词元交易综合服务的空白。“该平台具备合规化词元交易的核心能力,可为政府、企业、科研机构等提供全栈式AI服务。”内蒙古大数据产业发展集团有限公司相关负责人说。

算力产业需要大量电力供应。依托丰富的风光资源、绿电优势,呼和浩特统筹电力资源配置与算力设施建设,构建算力协同良性循环。目前,呼和浩特数据中心绿电使用比例已超86%,用电成本处于全国较低水平。

“十五五”时期,呼和浩特将推动通用算力、智能算力、超级算力多元协同发展。推动和林格尔数据中心集群绿色算力先行示范区一体化发展,建设十万余卡及以上超大规模新型智算中心,算力总规模力争突破百万P,智算占比保持在95%以上,打造战略算力保障基地。

内蒙古自治区党委常委、呼和浩特市委书记于会文表示,要强力推进算电协同,用好绿电直连、绿电交易等方式,构建稳定低碳的绿色能源供给体系。持续做大做强算力底座,不断延伸算力产业链条,加大算力网建设力度,加快提高跨区域算力资源调度效能,让算力惠及千家万户。

### 发挥比较优势 全球赛道

者刘畅)近日,京东方第8.6代AMOLED生产线在四川省成都市交付。从提前4个月完成工艺设备搬入,提前5个月实现产品点亮到高质量实现量产,“成都造”柔性屏的突破,彰显了“成都制造”角逐全球市场的“硬实力”。

近期召开的成都市加快建设全国先进制造业基地大会明确,到2030年,成都将基本建成全国先进制造业基地,规模以上工业营收突破2万亿元。成都聚焦高端化、智能化、绿色化方向,致力于制造业高质量发展。

高端化是成都先进制造业发展的核心。今年一季度,成都规模以上工业增加值同比增长7.3%,其中高技术制造业增加值逆势增长11.3%。全球50%的笔记本电脑CPU(中央处理器)在蓉封装,“成都造”全球首个太空计算卫星星座成功发射,工业无人机出口量位居全国前列……成都在多个高端制造领域交出亮眼答卷。

智能化方面,截至去年底,超4000家规模以上工业企业完成“智改数转”,转型覆盖率突破80%。成都硅宝新材料有限公司通过智能化改造,生产效率提升约7倍。

绿色化方面,截至目前,成都累计创建国家级绿色工厂81家,绿色工业园区7家。“十四五”以来,成都完成163户企业落后产能有序退出,清理整治“散乱污”工业企业1.7万余户,规模以上工业单位增加值能耗累计下降19.1%。

截至去年,成都已培育形成2个万亿级产业集群、5个国家先进制造业集群、8个国家中小企业特色产业集群、10条千亿级制造业产业链以及4个千亿级产业园区。



### 今年以来,多只科技股呈现“港股溢价”——

## 中国优质资产吸引全球投资目光

本报记者 祝惠春

长期以来,资本市场存在着“A股贵、港股便宜(H股折价)”的现象。然而,这一情况正在被打破。部分硬科技、新质生产力核心资产的港股价格开始反超A股。

截至今年6月3日,人工智能(AI)芯片龙头澜起科技、半导体巨头兆易创新的港股股价较A股分别呈现37%和29%的反向溢价,早先启动港股配售的动力电池巨头宁德时代,其H股溢价率更是一度突破40%。

从“打折促销”到“溢价抢购”,背后折射出香港资本市场正在发生结构性变化。

### 科技企业吸引力强

今年前5个月,港股市场融资金额从去年同期的280亿美元大幅攀升至430亿美元,同比增速高达53.6%。“国际投资者对中国资产的讨论,已从‘是否配置’转向‘如何配置’。”瑞银集团中国区总裁、瑞银证券董事长胡知懿表示,中国资产正凭借强大的基本面支撑与科技变现能力,成为全球投资组合中不可或缺“万能牌”。

梳理上半年港股新股发行,科创企业已占据港股IPO发行规模的63%,对比去年科技企业仅16%的发行数量占比,实现了跨越

式发展。在定增市场中,“科技+工业(含高端制造、基础原材料)”的占比更是高达80%至90%。瑞银证券预计,今年港股新股IPO的融资金额在450亿美元到500亿美元。

“在AI和硬科技领域,优质标的具有极强的稀缺性。”瑞银证券全球投资银行部联席主管谏戈分析,国际二级市场投资者在决策时,将中国科技龙头企业与美、日、韩的同类型企业进行估值对比。“如果一个企业在全球供应链中无可替代,海外长线资金不仅不要求折价,反而愿意为其高成长性支付溢价。”

业内人士表示,当全球各路长线资金、主权财富基金重新审视投资组合时,发现在AI算力基础设施、先进半导体及高端制造赛道上,最具性价比与全球竞争力的核心筹码集中在中国。国际资金涌入硬科技“估值锚”中,锁定中国核心科技崛起的“期权价值”。

### 基石投资版图重构

港股溢价现象的深度演绎,还得益于港股一级市场发行与二级市场筹码结构的深刻变革。

今年以来,港股IPO和再融资的基石投资者阵容发生了戏剧性的“欧美对调”。如

今,欧洲与中东主权资金的占比大幅攀升到30%至40%,亚洲本土背景资金稳健占据30%至40%,美资背景全线回落至20%左右。

卡塔尔投资局(QIA)积极参与东鹏饮料项目,创下其首次参与“A+H”项目基石投资的先河;阿布扎比投资局(ADIA)则重仓布局MiniMax;JP摩根、富达(Fidelity)等传统外资也在今年上半年频频贡献港股资产的“基石”单子。

同时,虽然部分参与的基金仍带有美资或海外长线基金的招牌,但实际上基金的基金经理、核心决策区,已经转移到香港、新加坡等亚太枢纽,或是欧洲伦敦。“以前企业赴港上市做全球路演,要在美国东奔西走一个星期;现在越来越多的企业减少美国路演时间,大量关键订单在香港本地便已敲定。”谏戈介绍。决策中心“东移本地化”,实现了对中国硬科技产业的“贴身观察”与快速决策。

### 四大逻辑提供支撑

中国资产引力持续增强。专家认为,这背后离不开4方面底层逻辑的支撑:

一是盈利修复预期稳。A股一季度整体盈利增长超过7个百分点,扭转了过去两

年微增长的局面。基于基本面的改善,瑞银已将全年A股盈利增速预期上调至11%。

二是汇率溢价有激励。人民币堪称今年全球最具基本面支撑的货币之一。瑞银研究团队预计,人民币对主要货币年内仍有3%至4%的升值空间,这意味着境外投资者通过QFII或互联互通渠道买入中国资产,将在收获股票估值修复的同时,额外享受到汇率升值的“双重溢价”。

三是能源战略有韧性。全球AI算力竞赛的尽头是电力与能源。中国充足的电力储备、多元化的可再生能源结构、灵活的电力定价机制等优势,让中国经济展现出极强韧性。

四是变现速度在加快。全球AI浪潮奔涌向前,中国展现出了将技术创新转化为大规模高效商业化应用的变现能力。从半导体、电子元器件到工业自动化及消费应用,整个AI产业链正以独特的本土化生态,创造长期的超额回报。

中金公司研究报告认为,下半年港股将是一场考验选股能力的“结构市”。在传统部门趋弱的背景下,投资者应将资金精准聚焦在“技术出海、自主可控、产能出清”的硬科技和景气龙头上。