



《中国证券报》2日刊发文章《政策与市场双轮驱动 人工智能激发经济新活力》。文章称,随着人工智能技术的飞速发展,其在经济领域的应用愈发广泛和深入,成为推动经济增长的重要力量。国务院近日印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》,部署了“人工智能+”6大重点行动。

专家认为,在政策与市场双轮驱动下,人工智能不仅将成为赋能传统产业转型的重要引擎,也有望孕育出一批新业态、新模式,为中国经济增长释放新潜力。

## 政策与市场双轮驱动 人工智能激发经济新活力

### 加速向千行百业渗透

在刚刚闭幕的2025中国国际大数据产业博览会上,AI机器狗、具身智能机器人、与“AI大模型”面对面交流等众多前沿应用,勾勒出人工智能加速向千行百业渗透的生动图景。

本届数博会上,在375家中外参展企业带来的数字经济相关产品和服务方案中,超过60%与“人工智能+”相关。

在每日互动展台,中国证券报记者看到,面向企业和政府端的一站式AI落地应用解决方案个知·智能工作站(GAI Station)吸引了多位参观者互动体验。

每日互动市场部总监王雯介绍,GAI Station预装了写作助手、会议纪要、深度搜索等AI办公套件,能够覆盖主流办公场景。比如,深度搜索功能可以通过多轮搜索不断精确目标内容,十分钟“读”完百万字报告,并形成万字深度研究报告,帮助办公人员快速全面了解行业现状。

从近期公布的上市公司半年报来看,多家公司相关业务的高速增长也印证了AI落地提速。海光信息的高端处理器产品涉及的新兴人工智能

大模型产业逐渐增多,带动上半年净利润首次突破10亿元;二季度工业富联整体服务器营收增长超50%,云服务商服务器营收同比增长超150%,AI服务器营收同比增长超60%。

睿创微纳近期在投资者互动平台回答投资者提问时表示,人工智能已渗透到各行各业,公司基于自研的人工智能算法开发的红外产品,在低空、工业与公共安全、车载、机器人等多个领域获得的订单均有较好表现;深耕人工智能技术可提高公司的产品竞争力,从而边际提升公司业绩。

### 算力供给能力稳步增强

算力是人工智能发展的“电能”,是支撑模型训练、规模化应用的重要基础设施。

从全国来看,国家信息中心主任徐强介绍,算力供给能力稳步增强。截至目前,我国算力总规模已达302EFLOPS,位居世界第二;国家枢纽节点算力高点地位日益凸显,算力资源布局日益优化。

为筑牢发展根基,国家发展改革委表示,不断优化智算资源布局,持续在算力等领域发放“人工智能券”,推动降低创新主体研发使用成本。

华为在本届数博会上展示的“算力黑土地”主题是代表性案例之一。谈及华为云的算力资源布局,华为常务董事、华为云计算CEO张平安介绍,在贵安,华为云部署了最大规模的CloudMatrix384超节点,服务全国客户,打造东数西算工程的标杆;在贵安、乌兰察布还建设了超大规模的灾备云中心,为企业,尤其是央企,提供高性能、稳定可靠的算力服务。

“要坚持应用驱动,支持算力服务用得起、用得好。”国家数据局副局长夏冰表示,将加速算力技术与实体经济的深度融合,促进算力深度赋能AI+交通、医疗等实体领域,让算力真正深度融入国计民生、千行百业,推动经济社会的数字化转型。

### 持续释放新消费潜力

随着人工智能与消费提质等重点领域广泛深度融合,智能经济核心产业规模有望快速增长。“人工智能+”行动有望推动消费结构优化。国家发展改革委创新驱动发展中心(数字经济研究发展中心)主任霍福鹏表示,智能终端“万物智联”,智能网联汽车、智能家居、智能穿戴等快

速普及,构建全场景覆盖的智能交互环境。人工智能将加快与元宇宙、低空飞行、增材制造、脑机接口等前沿技术融合和产品创新,推动新产品、新业态不断涌现,持续释放新消费潜力。

“消费是‘人工智能+’影响总需求的核心路径,通过快速激活内需市场,形成新经济增长点。”在浙商证券首席经济学家李超看来,“人工智能+”通过拓展服务消费新场景和培育产品消费新业态,助力消费扩容增量,并推动需求结构向体验化、个性化、情感化消费演进。

中国银河证券首席经济学家章俊表示,人工智能既是科技前沿领域的重要组成部分,也是推动传统产业转型升级、释放新一轮增长动能的关键力量。预计未来十年中国人工智能产业进入高速发展通道,乐观情景下测算,到2035年中国AI市场规模有望达到36.63万亿元。

算力投资有望继续增长。章俊表示,在政策推动与市场需求双重驱动下,算力基础设施投资呈现全链条、多层次、长期化的特征,蕴含广阔机会。 新华社北京9月2日电

## 央行月初料发力 流动性保持充裕可期

《中国证券报》3日刊发文章《央行月初料发力 流动性保持充裕可期》。文章称,9月流动性缺口备受市场关注。一方面,9月初公开市场到期规模大幅增加,另一方面,流动性受中长期资金到期、信贷投放加速等因素扰动。专家认为,预计央行将在9月初发力,以保持流动性充裕,资金利率中枢料低于政策利率。

### 大量逆回购将到期

Wind数据显示,跨月期间,央行呵护流动性开展的逆回购将在本周(9月1日至9月5日)形成22731亿元到期量,9月5日(周五)还将有10000亿元3个月期买断式逆回购到期,共计产生32731亿元的资金缺口,对月初流动性形成压力。

专家认为,虽然9月初流动性压力较大,但仍存支撑力量。一方面,在8月末财政支出支撑下,本周资金面大概率季节性转松;另一方面,本周政府债缴款规模较小,对资金面扰动有限。

“回顾8月,当时同样面临月初大量逆回购到期情况,但月初季节性宽松因素仍占主导。”华西证券宏观首席

分析师肖金川表示,结合当前货币政策基调,以及央行在6月和8月第一周五均开展买断式逆回购操作情况看,若本周央行如期续做买断式逆回购,资金面大概率继续维持宽松态势。

### 关注扰动因素

纵观整个9月,资金面面临多重因素扰动。国海证券固收首席分析师靳毅表示,综合考虑中长期流动性到期、政府债发行、财政收支、信贷投放等因素,9月需补充7845亿元流动性。

从中长期流动性看,财通证券首席经济学家孙彬彬表示,9月将有16000亿元中长期流动性到期,分别为10000亿元3个月期买断式逆回购、3000亿元6个月期买断式逆回购,以及3000亿元中期借贷便利。

从政府债发行看,靳毅表示,9月政府债供给规模或达12800亿元,比8月减少1896亿元。供给规模的环比下行,有望使得资金面压力有所缓解。

从非季节性因素看,天风证券首席固收分析师谭逸鸣表示,非季节性因素影响需要关注。一方面,权益市场走强、市场风险偏好提振,或继续驱动资



资料图片。新华社发

金在各类资产间再配置;另一方面,季末信贷投放冲量特征或较往年更突出,这在今年上半年跨季月份已有所体现。

### 流动性料保持充裕

专家表示,尽管9月资金面面临多重扰动,但基于适度宽松的货币政策基调、财政支出节奏等因素,可对流动性保持乐观预期。

在货币政策方面,2025年第二季度中国货币政策执行报告提出,根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,把握好政策实施的力度和节奏,保持流动性充裕,使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配,持续营造

适宜的金融环境。

在资金利率方面,谭逸鸣表示,从历史经验看,历史上的9月,在跨季前一周,受季末考核、节假日等因素影响,资金利率上行至月内高位,但随着月末财政支出节奏加快,对流动性形成补充,往往会推动资金利率在跨季前1至2日出现小幅回落。

“尽管9月资金缺口客观存在,但在货币政策与财政政策配合发力下,对流动性状况仍可保持乐观预期,预计DR001(银行间市场1天期债券质押式回购利率)资金中枢仍略低于政策利率。”孙彬彬说。

新华社北京9月3日电