

2026年春节红包大战打响

科技大厂角逐AI流量新入口

距离2026年春节假期还有两周左右，科技大厂之间已经“硝烟”渐起。2月1日，腾讯旗下元宝App春节10亿元红包活动开启。截至记者发稿时，在苹果商店免费App排行榜上，元宝已超过字节跳动旗下豆包升至第一名。

如果说往年的红包大战是“撒钱换流量”的营销游戏，那么2026年春节的这场红包大战，已然演变为一场以AI为核心引擎、争夺下一代流量超级入口的战略卡位战。腾讯、百度、阿里巴巴、字节跳动四大科技巨头携亿元级资源入局，推动AI迈入生态比拼全新阶段。

●本报记者 杨洁

红包大战吸睛

1月25日，腾讯率先打响第一枪，官宣旗下元宝App将发放10亿元现金红包，单个红包最高金额达1万元，且可直接提现至微信零钱。这场活动将从2月1日持续至2月17日，设置了万元小马卡、现金红包和分享红包等多种红包形态。

腾讯此次活动有很强的推广普及AI应用的目的，用户每天登录元宝App可领取现金红包，还可通过完成AI对话等任务解锁抽奖机会，并有几率抽中限量100张的价值1万元现金小马卡。1月



视觉中国图片

天润工业总裁徐承飞：

锚定发电机组高景气赛道 双轮驱动构筑增长新生态

●本报记者 张鹏飞

冬日的威海文登，寒意渐浓，但天润工业“黑灯工厂”生产车间内却一派火热景象：智能化生产线高速运转，机械臂精准完成曲轴加工的关键工序，检测合格的产品正有序装车，即将发往国内外知名主机厂。当前，北美数据中心自备电源需求的爆发式增长，正为大型发动机发电机组产业链注入强劲动能。作为深耕发动机核心部件领域七十余年的龙头企业，天润工业凭借在曲轴、连杆等产品上的深厚技术积淀与充足产能储备，精准卡位这一高景气赛道。

天润工业总裁徐承飞日前在接受中国证券报记者专访时表示，公司以发动机配套业务为重要增长抓手，通过传统主业升级与新兴赛道拓展的双轮驱动战略，持续强化全球竞争力，努力将公司打造成为全球技术领先、受人尊敬、可持续发展的智能化汽车零部件产业集团。

发电机组赛道迎黄金期

当前，AI算力高耗能与北美电网基础设施老旧的双重矛盾，催生了自备电源市场的刚性需求，大型发动机发电机组作为数据中心核心备用电源，正迎来量价齐升的黄金周期。

徐承飞指出，xAI、OpenAI等科技大厂为保障算力稳定输出，纷纷加码自备电厂建设，直接带动大型发动机发电机组需求爆发式增长。开源证券研报显示，全球数据中心发电机组市场规模将从2023年的60亿美元增至2030年的120亿美元，数年间实现翻倍增长，行业景气度持续攀升。

得益于与主业的高度协同性，天润工业在大缸径发动机配套赛道具备天然优势。徐承飞告诉记者：“大缸径发动机核心部件与公司现有曲轴、连杆主业高度契合，而公司深耕该领域数十年，已构建起该领域全球领先的制造能力。”

据介绍，目前，康明斯、卡特彼勒等外资品牌订单排期已至2028年，交付周期长达12—18个月，产能饱和为国内厂商提供了全球化配套的广阔空间，价格上行态势也为产业链上中游企业带来显著盈利弹性。

“发电机组配套业务不仅能充分激活公司传统主业产能潜力，还将成为未来3—5年传统板块的核心增长引擎，助力公司巩固燃油动力领域领先地位。”徐承飞表示。

技术与产能的双重储备，为天润工业承接增量订单提供了坚实支撑。产能布局上，天润工业目前已建成五条大型曲轴生产线，另有两条全球顶尖水平生产线正在加速建设，预计今年年底全部投产，届时，7条生产专线将具备年产大机曲轴3万支



天润工业“黑工厂”项目厂房 本报记者 张鹏飞 摄

的产能，可全面覆盖国内外市场增量需求；在大机连杆方面，目前已有机连杆生产专线，并另有2条专线正在建设之中，预计2026年10月可建设完成，届时，天润工业大机连杆年产能可达到70万支；在大机产品锻造方面，天润目前已拥有两条大机锻造线，并在2025年斥资近3亿元，引进德国对击锤等全球领先装备，并将于2026年10月建成全球最大、技术领先的1250kN对击锤生产线。

“新建对击锤生产线实现了4米以下曲轴一次成型，加工精度误差控制在0.005毫米以内，技术水平比肩国际巨头德国阿尔芬，完全匹配高功率柴油发电机组对核心部件的精密度要求。”徐承飞告诉记者。与此同时，公司在天然气发动机核心部件领域的突破形成协同效应，相关产品涵盖道路、非道路及大机全场景，将于今年6月量产，9月正式供货国际国内头部企业。据悉，该业务打破海外企业在燃气系统领域的垄断，其核心难点在于控制系统与硬件的匹配调试及稳定性把控，公司通过组建海外归国专业团队攻克相关技术，2026年将实现业务突破，未来几年将迎来几何级增长。这一技术将填补国内技术空白，又可适配燃气发电机组场景，进一步拓宽赛道边界。

全球化布局筑壁垒

客户资源的全球化布局，是天润工业发动机配套业务快速落地的核心保障。徐承飞表示：“客户资源是公司数十年积累的核心资产。国内外市场上，公司与潍柴、玉柴、卡特彼勒、康明斯等柴发核心厂商保持深度合作，这些企业既是传统内燃机领域龙头，也是发电机组制造核心玩家，稳定的供应链协同关系为切入其发电机组供应链奠定了坚实基础。”

海外市场方面，泰国工厂的建成投用

成为公司辐射全球的重要支点。据介绍，该工厂可以有效规避地缘政治风险与贸易壁垒，同时，能近距离服务公司在东南亚、北美、非洲等柴油机及发电机需求旺盛区域的客户。目前，天润工业已成功进入利勃海尔、MWM、MTU、FWM等国际知名企业供应链，这些客户在全球发电机组市场占据较高份额，合作落地将加速公司发电机组配套业务的全球化拓展。

徐承飞透露，公司计划依托泰国工厂提升海外市场响应速度，将海外收入占比从目前的20%努力提升至2027年的30%，发动机及发电机组配套业务将成为海外收入增长的核心驱动力。

在商用车电动化转型加速的背景下，天润工业坚持“坚守主业根基，同步转型升级”的策略，平衡传统与新兴业务发展。

徐承飞认为：“内燃机在长距离运输、非道路领域及海外新兴市场仍具备不可替代的优势，市场空间依然广阔。”公司传统主业升级核心聚焦“提质增效+品质拓展”，一方面通过数字化转型优化生产流程，推进“数字天润”建设，目标将生产效率提升20%以上，产品质量保持全球领先；另一方面，持续拓展高附加值产品，“除天然气发动机核心部件外，公司正研发适配高端发动机的轻量化曲轴、连杆产品，进一步提升盈利能力。”

据其预测，“根据目前天润客户需求，2027年，天润大机曲轴、连杆业务市场需求保守预估可达15亿元，这也倒逼天润持续进行资本性投资。”通过主业造血，为新兴业务布局提供充足资金与技术支持，形成“主业赋能新业、新业反哺主业”的良性循环。

新兴业务构建多元增长矩阵

秉持“传统主业升级+新兴业务拓展”双轮驱动战略，天润工业在布局发

展，几乎每一轮互联网流量重构，都会伴随春节红包大战。只不过这一轮红包大战，不是一次简单的短期拉新，在移动互联网流量见顶的当下，科技大厂希望借助AI找到新的流量入口，开辟新的增长曲线。

业内普遍预期，未来通用型AI Agent能够聚合更多垂类应用，每个用户或许只需要少数几个AI Agent就能满足所有线上需求。这意味着，互联网时代的流量入口格局或将被打破，谁能抢占AI时代的流量入口，谁就能掌握未来十年数字流量的分发权。

花旗在最新研报中表示，此次红包大战并非一次简单的春节促销，而更像是中国AI助手迈向全民级应用拐点的重要验证窗口。春节红包的本质，并不是补贴金额，而是“强制用户形成AI使用路径”。只要用户在7—10天高频使用中形成依赖，节后留存就可能显著高于历史互联网产品。

高盛也在研报中明确，2026年将是中国互联网巨头的关键战略转折点，面向消费者领域的AI投资将持续增加，打造AI超级入口的竞争将日趋激烈。

当前，字节跳动旗下豆包App是国内C端最火的AI应用，据披露，豆包月活已达1.63亿，阿里巴巴旗下千问App也实现了1亿月活。腾讯、百度均希望通过春节红包活动奋起直追，进一步抢占AI应用领域的用户心智和市场份额。

一场春节红包大战或许并不会直接决定胜负，硝烟散去，真正的竞争才刚刚开始——关于AI生态的持久战拉开帷幕。花旗认为，这是第一次全国范围、真实用户密度的压力测试，能否在节后维持高日活、高使用频次，将成为区分“工具型AI”和“平台级AI”的分水岭。

2026年春运启动

“智慧春运”刷新出行体验

●本报记者 李媛媛

按照计划，“春运”首日列出京高铁G6701次列车于2月2日清晨5点34分，从北京西站开往邯郸东站。为期40天的2026年春运正式启动，这是拥有9天“超长”春节假期的春运，返乡探亲与旅游出行需求旺盛。

中国证券报记者实地调研获悉，为应对春运超大客流，北京南站等做了全方位的服务升级，一场围绕各大交通枢纽的春运出行保障体系正高效运转。

多举措保障快速通行

2月1日，记者走进北京南站二层候车厅，随处可见马年春节贴画等元素，营造出浓浓的节日氛围，穿着蓝色工作服的志愿者也多了起来。“春运期间预计每天安排40—50名志愿者，分散在车站各个区域，保障旅客出行服务。”北京南站客运车间党总支书记赵珊珊对中国证券报记者表示。

中国证券报记者获悉，春运期间，北京南站预计发送旅客570万人次，日均发送14.25万人次，同比增长1.34%。

“今年铁路春运旅客出行意愿强烈，探亲流、学生流、务工流、旅游流交织叠加。”赵珊珊表示，北京南站动态分析客流需求，精准匹配运能运力，实施“一日一图”，日均开行旅客列车266.5对，客流高峰期通过增开临客列车、开行重联列车等方式增加运力。

为保障旅客平安出行，北京南站推出了一系列便民利民服务举措。

“进站更便捷”，社会车辆可以抵北京南站各进站口。赵珊珊介绍，为迎接春运客流，南广场首次开放社会车辆落客功能，1月30日起，社会车辆均可到达北京南站的各个进站口，有效缓解了高峰期的到站车流，进一步提升旅客进站效率。

另外，北京南站的南平层进站口进行了扩容改造，面积较原来扩充一倍，新增安检通道2条，增设安检仪2台，加装实名制验证闸机3条，进站口通行能力显著提升；同时为更加方便旅客出行，取消南平层出站口功能，实现进出站客流互相不干扰。

赵珊珊表示，在便捷乘车方面，在北京南站的各个进站口均设有“急客”通道，而且有专人引导。2月1日中午，前往南京出差的马女士，在发车前9分钟赶到北京南站西进站口，在工作人员引导下，快速安检、乘车。

智慧屏上线实时指引

记者注意到，在北京南站地下换乘层增加了两处十分醒目的立柱式智能LED屏，可以实时显示区位图、停车场引导标识、出租车和网约车候车区实时情况。

数据显示，今年春运，全社会跨区域人员流动量将会达到95亿人次，预计创历史新高，其中自驾出行将继续处于主体地位，占比达八成左右。铁路、民航客运量预计分别达到5.4亿人次和9500万人次，总体规模和单日峰值均有望超过历史同期的峰值。铁路、民航等部门都推出多项保障春运出行的服务。

中铁世纪传媒广告有限公司



北京南站候车厅 本报记者 李媛媛 摄