

中国电信研究院预计

2026年我国词元消耗量将达10亿亿

● 本报记者 董添

近日,中国电信研究院发布的《智能体时代AI基础设施发展研究报告(2026)》显示,随着人工智能产业发展重心从大模型和算力竞争转向智能体规模落地与应用变现,我国词元(Token)需求呈现爆发式增长。

报告显示,当前人工智能正进入以智能体为主要形态的全新发展阶段,智能体让复杂的人工智能技术隐形化、普惠化,大众和企业无需掌握专业技术,借助智能体即可完成全流程复杂任务。

中国电信研究院行业与企业战略研究所

所长饶少阳表示,预计2026年我国Token消耗量将达10亿亿,2030年将超过3500亿亿,年复合增长率接近12倍。

饶少阳表示,从算力需求看,智能体的爆发将带动我国算力需求持续高速增长,预计未来2至3年,我国算力需求平均每年增长近10倍。从需求结构看,推理算力需求将远超训练算力,预计2029年我国推理算力市场占比将达80%。

中国移动集团首席专家钱岭表示,集团成立了算力办和Token办两个顶级的管理机构,统筹协调算力建设和Token消费建设情况。去年测算的集团Token日均产量约为3.4万亿,今年产能肯定会超过去年。

数据显示,2026年我国头部科技型企业人工智能资本支出接近6000亿元,占全社会总投资比重超过10%。国际市场研究机构预测,2026年全球活跃智能体数量将达近8000万个,2030年将达22.16亿个。

招商电子研报显示,终端应用与模型范式是硬件迭代的第一性驱动力,硬件升级要落到有效Token产出。生成式AI走向Agentic AI(代理式人工智能),单智能体走向多智能体协同等变化依次重写了算力类型、访存模式、通信拓扑、存储层级、CPU/GPU配比和功耗曲线。GPU仍是算力核心,但新增价值量越来越多地流向CPU调度、HBM/DRAM/SSD多级内存、Scale Up网络、KV Cache服务、

800V供电、液冷及整机柜系统工程。行业评价标准更关注Token/s、Token/W、单用户Token/s、TTFT、资源利用率及单Token成本等。

上述研报提出,Token经济有三项指标,第一项是训练时代主要看算力规模;推理时代看系统每秒可生成Token数,这决定总服务能力。第二项是每瓦Token数,反映电能转化效率和长期运营成本;第三项是单用户每秒获得Token数,直接影响应用时延和用户体验。三项指标共同指向TCO(总体拥有成本):既不能只追求单卡峰值,也不能只看采购价格,而要看部署、供电、网络、运维和软件优化后的持续产出。

A股市场打造境内优质企业上市首选地

(上接A01版)

耐心资本不断壮大

在一众硬科技企业成功上市的背后,耐心资本默默深耕,成为创新主体勇闯科技“无人区”的坚实后盾。

从燧原科技等AI芯片企业,到宇树科技等具身智能龙头,再到长鑫科技、长存控股等存储芯片领军者——这些科创标杆从技术孵化到产业化落地,全程都离不开耐心资本的长期扶持。

9月11日上市的燧原科技便是典型。公司股东包括国家集成电路产业投资基金二期、腾讯、武岳峰资本、上海国方、上海产投等知名国有资本与市场头部机构,其中,兴银理财所管理的产品于2021年参与燧原科技投资,以长期资金陪伴企业创新发展。

国产存储芯片龙头长存控股更是多元耐心资本协同赋能的典型范例。本次发行前,持有长存控股10%以上股份的股东分别为:湖北长晟持股26.54%、芯飞科技持股25.35%、大基金一期持股11.97%、大基金二期持股11.38%。

壮大耐心资本,需要构建鼓励“长钱长投”的制度生态。北京大学光华管理学院院长田轩表示,要让中国金融体系更好地支持科技创新,就要构建真正服务于新质生产力的金融系统,必须增加耐心资本供给。建议延长风险投资基金存续期,同时鼓励养老金、保险资金等追求长期稳定回报的机构资金入市,形成耐心资本池,支持早期、小型、长期的科创项目。

制度改革纵深推进

立足新发展阶段,监管部门明确将持续深化制度创新,以更大力度、更实举措激发市场活力,努力将A股市场打造为境内优质企业上市首选地,这也是“十五五”时期资本市场改革的重点方向。

证监会副主席李超日前在国新办新闻发布会上表示,下一步,证监会将实施更具包容性的发行上市、并购重组等制度,努力将A股市场打造为境内优质企业上市首选地。动态完善上市标准体系,有序扩大向新向优的覆盖面,加快修订再融资注册办法等制度规则,促进北交所、新三板一体化高质量发展。

华福证券总裁助理兼研究所所长任志强认为,这意味着科创板和创业板改革经验正加速向全市场推广,资本市场服务新质生产力的制度框架更加清晰。科技优先不是简单降低门槛,而是通过更精准的板块定位、更灵活的上市标准和更顺畅的退出机制,形成“科技—产业—金融”良性循环。

进一步畅通私募创投基金“募投管退”循环,引导“投早、投小、投长期、投硬科技”也是题中应有之义。

南开大学金融学教授田利辉认为,应鼓励保险、养老、银行等长期资金增加对权益资产的配置,进一步降低准入门槛;也应进一步完善长周期考核机制,避免长期资金因短期考核压力偏离长期投资定位;还应深化产品创新,推出更多适配中长期资金需求的ETF、指数基金等。

针对市场关切的发行上市相关安排,监管部门近期表示,将继续严把发行上市入口关,把握好包容性与严监管的关系,持续提升A股市场对优质公司的吸引力。

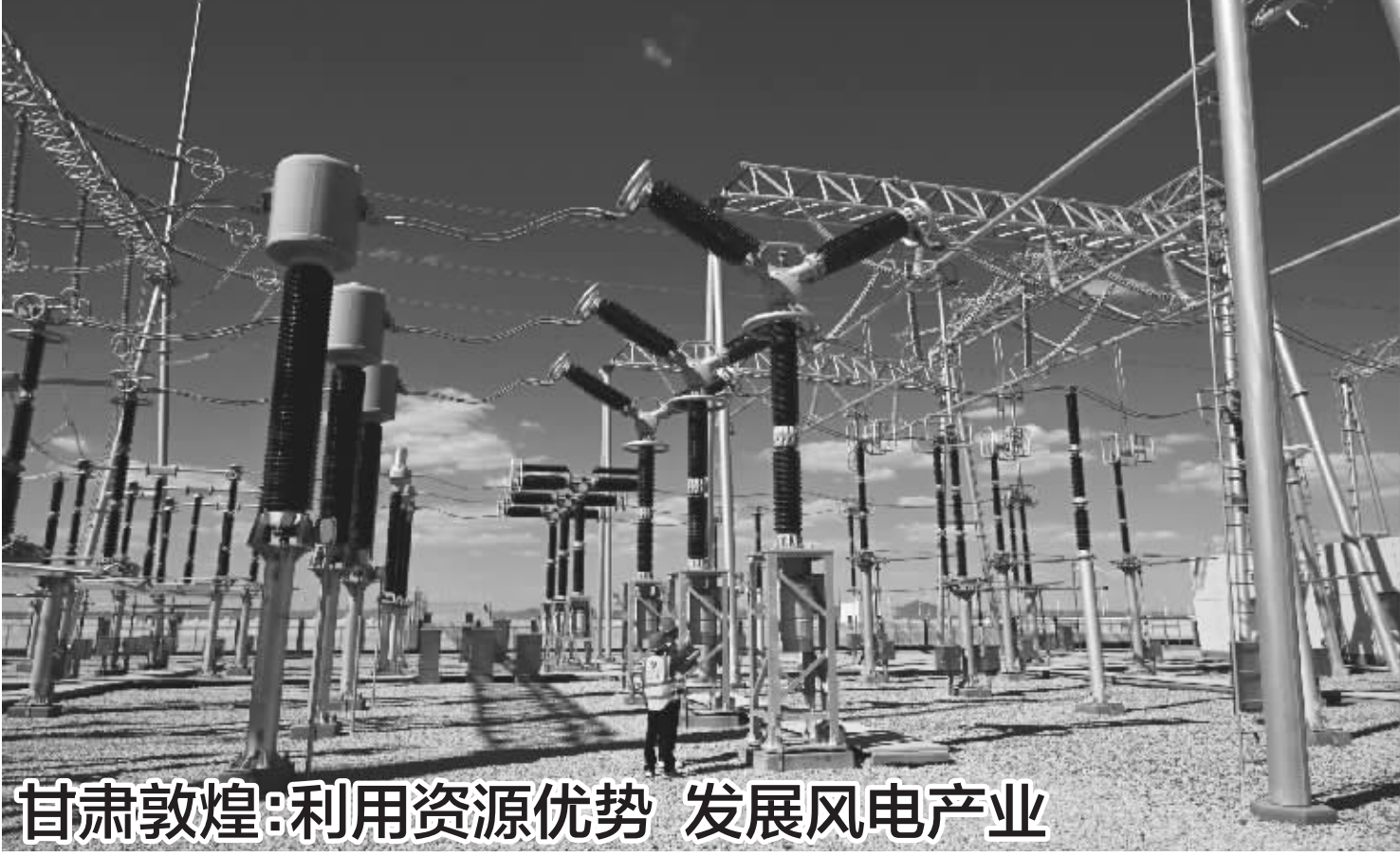
机构人士预判,随着企业上市规则持续优化,半导体、生物医药、新能源等前沿赛道优质科创企业申报数量将稳步增加,市场投资范式也随之迭代,逐步摆脱单纯依赖短期财务指标的传统思路,更加看重企业核心技术壁垒、产业稀缺价值与长期成长潜力。后续未盈利科创企业申报数量有望稳步抬升,发行节奏保持平稳有序,坚持质量优先,不会出现“一哄而上”的局面。

商务部:稳妥有序推进服务市场开放

(上接A01版)强化贸易与投资、消费联动发展,激发生活性服务出口潜力,用好服贸会等平台,加速创新成果转化落地。

坚持以服务合作促进共同发展。朱光耀表示,将持续深化服务贸易国际合作,创新合作方式,扩大合作领域,深挖合作潜力,加强同各国发展战略和合作倡议对接,以服贸会等重要展会平台为纽带促进各国互利共赢和共同发展。欢迎世界各国服务企业来华开拓市场,共享中国超大规模市场机遇。

坚持以服务开放促进包容发展。朱光耀表示,将完善跨境服务贸易负面清单管理制度,稳妥有序推进服务市场开放。加快建设国家服务贸易创新发展示范区,打造服务贸易开放合作重要平台。促进人才、资金、数据等要素高效便利安全跨境流动,营造更加公开、透明、可预期的市场环境,让服务贸易发展红利更多惠及各国、各类经营主体。



甘肃敦煌:利用资源优势 发展风电产业

图为9月13日运维人员在甘肃省敦煌市北湖风电基地1#330千伏升压站巡查。

近年来,地处河西走廊最西端的甘肃省敦煌市充分发挥风资源优势,大力发展风电产业。2022年,首个风电项目在敦煌市北湖风电基地并网发电,经过几年发展,目前全市已建成风电项目108万千瓦,在建及待建项目约195万千瓦,风电产业发展前景广阔。

新华社发(张晓亮 摄)

国家数据局:

将适时推动具身智能数据标准建设

● 本报记者 连润

9月13日,记者从国家数据局获悉,国家数据局局长刘烈宏近日主持召开具身智能座谈会。

实探中国航发燃机

实现海上能源动力关键跨越 国产燃机商业化提速

● 本报记者 刘丽靓

燃气轮机,被誉为高端装备制造“皇冠上的明珠”,是海洋油气平台的核心动力枢纽。长期以来,我国海上油气平台配套燃气轮机高度依赖进口,采购周期长、造价高昂、维保受制于人。

近日,中国证券报记者跟随国务院国资委新闻中心“走进新国企·聚势启新程”主题采访活动,走进中国航发燃气轮机有限公司(简称“中国航发燃机”)装配试车车间,探访航改燃气轮机如何依托航空发动机技术积淀,填补国产7兆瓦级燃机海上工程规模化应用空白,为海洋高端能源装备装上“中国心”。

“太行7”批量落地

车间内,银灰色机组静卧于台架之上,技术人员俯身其间,装配部件、调试机组。

“燃气轮机与航空发动机工作原理相同、核心部件相似、制造过程相近,技术一脉相承。‘太行7’沿用‘太行’之名,既体现了这一技术传承,也凸显了燃气轮机作为国之重器的重要地位。”中国航发燃机装配试车中心总经理高新和表示。

从1998年由中国航发沈阳发动机设计研究所牵头成立研发团队、依托自筹资金启动7兆瓦级工业燃机的技术探索,到2023年“太行7”在海上油气平台成功“点火”投运,二十余载自主创新,我国在这一领域正式告别“洋

心脏”。

真正的考验,在投运之后。

面对海上高湿、高盐、强腐蚀的恶劣环境,单台“太行7”机组累计运行突破25000小时,累计清洁发电1.22亿千瓦时,运行周期突破设计首翻寿命,创下国内自主7兆瓦级燃机单机最长连续运行纪录。目前,“太行7”系列机组已批量落地13台,整体累计运行超90000小时,全面覆盖东方、陆丰、陵水、文昌、乐东等国内重点海上油气项目。

与进口机组相比,“太行7”不仅站稳脚跟,更在多个维度比肩国际同类产品。首创海上工况适配型柴油与油田伴生气在线切换双燃料系统,可直接资源化利用油气开采副产伴生气,辅以柴油兜底保障不间断供电。单台机组每小时发电量超5000度,可完整满足一座中型海上平台全部生产、生活用电负荷。相较于等功率进口燃油发电机组,单台机组每年可减少二氧化碳排放近8万吨。

“整机全部核心零部件实现本土自主研发制造,备件供应、设备维保完全摆脱海外厂商垄断,大幅降低海洋油田全生命周期运营成本。”高新和说。

今年1月,“太行7”燃气轮机创新发展示范项目顺利通过国家能源局评估验收。这标志着中国航发全面打通燃气轮机研发设计、关键材料研制、核心部件制造、全流程试验验证、全周期运维服务的完整自主产业链,将有力带动我国燃气轮机行业产业化、商业化发展。

意见建议。

当前,具身智能产业蓬勃发展,呈现出数据驱动特征,对高质量、多样化、大规模数据的需求持续增长。

国家数据局表示,将坚持问题导向、把握

自主谱系与产业链成形

“太行7”的成功,并非孤例。2019年4月,中国航发燃机在沈阳揭牌成立。彼时,这家央企虽有“太行110”“太行25”“太行7”等在研产品平台,但均未形成客户侧行业业绩。

七年过去,变化翻天覆地。

“目前,公司已构建覆盖1至110兆瓦功率等级的产品矩阵,系列燃机累计运行时间突破300万小时,产品应用已覆盖海上平台发电、分布式能源、调峰电站等关键领域。”高新和介绍,其中,“太行110”重型燃机填补了国内110兆瓦级功率空白,首台商用机组已发运海外,实现国产燃机海外销售并交付的突破;“太行25”实现了50%至65%富氢燃烧;“太行7”完成纯氢部件验证,“太行2”已实现纯氢机组商业运行。

近年来,中国航发燃机在低排放燃烧、双燃料在线切换、中低热值燃料稳定燃烧等关键技术上取得重大突破,并自主开发燃机机组控制系统,实现多型燃机控制系统的国产化。

在产业布局上,中国航发燃机构建起“沈阳总部+多地协同”的全价值链体系。沈阳制造装试基地全面投产,大庆、株洲专业化基地分工明确,雄安公司正着力打造产业技术高地,长三角区域服务网点落户江苏如皋,依托区位优势进一步缩短客户服务响应时间。通过设立区域供应商管控中心、市场代表处及服务网点,多点协同支撑全产业链发展。