

政策定調智能體賽道： 合規提門檻 生態迎重塑

證券時報記者 嚴翠

今年以來，智能體加速走進千行百業的同時，數據洩露、隱私侵犯、算法篡改、運行失控等治理風險也相伴而生。

近日，國家多部委聯合印發《智能體規範應用與創新發展實施意見》（下稱《意見》），促進智能體規範應用與創新發展，這是我國首份針對智能體領域的系統性頂層設計文件。

多位專業人士對證券時報記者表示，《意見》的出臺，標誌著我國智能體產業從“野蠻生長”走向“規範繁榮”，為國內人工智能從“技術爆發”走向“價值深耕”按下加速鍵。



智能體加速走進千行百業。圖蟲創意/供圖

1 “門檻”被抬高

“《意見》的出臺，正當其時。”蘑菇物聯創始人兼CEO沈國輝對記者表示，過去兩年，什麼都能往Agent（智能體）上靠，概念泡沫不小。這份文件的出臺，標誌著國內智能體產業從“野蠻生長”走向“規範繁榮”，特別是在工業這一關鍵場景，智能體不是噱頭，是可用的工具。工業智能體不僅要能聊天，更要能決策、能執行，更要安全可靠。一旦失控，代價不是“幻覺說錯話”那麼簡單，而是真金白銀的設備損失和实实在在的停產風險。

“門檻被抬高了，渾水摸魚的空間被壓縮了，真正做硬核智能體的公司反而更容易被看見。”沈國輝說。

“此舉正當其時，意味著監管層正在以前瞻性的頂層設計，為國內人工智能從‘技術爆發’向‘價值深耕’的轉型按下加速鍵，釋放出規範發展的明確信號。”神州數碼AI解決方案專家馬

陽對記者表示。

“《意見》的出臺，為智能體產業指明了方向，國內智能體產業將呈現出‘安全筑基、場景深耕、生態協同、全球布局’的發展趨勢。”中關村物聯網產業聯盟副秘書長袁帥對記者表示。

袁帥認為，《意見》明確了用戶決策、授權決策與智能體自主決策的邊界，構建起覆蓋產品準則、風險防範、治理體系與行業自律的全鏈條安全框架，未來智能體的研发與應用必須將“安全、可靠、可信”嵌入技術底層。無論是底層技術研發還是場景落地，安全合規都將成為准入門檻，企業需要在數據保護、行為管控、風險預警等方面持續投入，推動智能體從“能用”向“好

用、敢用”升級。

IDC最新調研顯示，62%的企業把數據權限與安全合規列為智能體跨系統執行的首要障礙；在智能體平台的引入目標上，58.7%的企業把治理與合規放在首位。

“安全合規既是政策關注的重點，也是企業實際落地中的關鍵門檻。”IDC中國研究經理孫振亞表示，智能體只有安全可靠，才能被企業放心地納入業務流程中。因此，智能體的權限治理、行為審計、決策追溯、安全防範等能力需逐漸沉淀為智能體或智能體平台的标准能力。金融、醫療、政務、公共安全等領域對合規要求高，這種能力更是智能體能否落地的前提條件。

2 生態將重塑

作為智能體產業里程碑式的政策，《意見》的出臺，還將重塑產業生態。

業界判斷，智能體生態洗牌將提速。“淘汰賽加速，有真實場景、有閉環能力的公司會留下來，純概念的公司會被淘汰。”沈國輝表示，工業智能體已經成為人工智能落地實體經濟的核心主戰場。當前通用大模型賽道競爭早已進入白熱化，但工業場景的智能體，絕不是單純堆砌參數就能做成的，需要深厚的行業机理沉淀、場景數據積累和實地落地經驗，這恰恰是通用大模型難以逾越的壁壘。

沈國輝認為：“未來整個產業的生態分工會越來越清晰、越來越專業化。基礎大模型廠商

築牢技術底座與通用能力，垂直行業廠商深耕場景机理、打造專屬工業智能體。各司其職，產業才能跑通。”

產業生態將從“分散割裂”走向“協同共生”。袁帥表示，政策強調培育開源創新力量、搭建產業協作平台，這將推動智能體產業鏈上下游深度融合。一方面，基礎技術研發、工具鏈完善與標準體系的構建將齊頭並進，通用大模型與細分領域專用模型將形成矩陣，降低智能體的研发門檻，讓更多中小企業能夠參與其中；另一方面，智能互聯網的布局將打破不同智能體之間的“孤島效應”，實現跨場景、跨設備的互

聯互通，催生多智能體協同的新應用模式。

場景化落地也將走向纵深，智能體將真正融入千行百業，提升生產力。多位受訪人士指出，《意見》圍繞科學研究、產業發展、提振消費、民生福祉、社會治理五大領域布局19個典型應用場景，為智能體的規模化落地提供了清晰路徑；同時，場景的深耕將反向驅動技術迭代，促使智能體在任務理解、長期記憶、多模態協同等核心能力上實現突破。

當下，全球智能體產業正成為大國科技競爭的焦點之一，主要經濟體均在技術、治理與標準制定上加速布局，以爭奪主導權。專家指出，我國依托應用市場優勢，積極參與國際標準制定、技術交流與市場拓展，將提升中國智能體產業的全球話語權。

3 節奏正加快

當下，各產業圍繞智能體、人工智能發展的策略將更加清晰，節奏也正加快。

蘑菇物聯打造了首個針對工業能源場景的AI Agent——靈知AI Agent，已在空壓機、中央空調、風機、水泵、鍋爐等公輔能源場景落地，幫助工業企業實現“數智化運維與數智化節能”。

“文件出臺後，客戶對智能體的認知會快速提升，採購決策會加快。我們不用再花大量時間解釋智能體是什麼，可以直接談價值、談落地。”沈國輝說。

沈國輝表示，未來，蘑菇物聯將積極參與工業智能體安全標準的制定，推動建立高可靠的工業AI准入門檻；此外，將與行業同仁一起，推動中國工業AI從“跟跑”走向“並跑”乃至“領跑”。

神州數碼打造了“神州同學”智能體生產和管理平台。“神州數碼在智能體領域的布局正進

一步清晰與纵深化。”神州數碼方面表示，未來公司將持續推動智能體在千行百業的滲透，今年計劃推出包括“神州同學醫藥版”在內的多個垂直行業版本，立足行業特性解決客戶痛點。

5月20日，金蝶集團發布了其首個AI財務部。“讓Agent自主執行任務，可以將80%以上的會計核算工作交給AI來獨立完成。”金蝶中國產品研發中心副總經理陳蓉表示。一同發布的還有AI總裁辦公室，金蝶透露，未來將推出更多其他AI原生組織。

IDC預測，2026年和2027年是中国企业场景中活跃智能体数量增速最快的两年，单年同比增长将超过200%，并将在2031年达到3.5亿个活跃智能体。中国智能体产业正从技术和市场自发探索，进入政策框架下的规模化扩张阶段。但对企业而言，仍存在“如何在自己的行业

与业务中，识别高价值的智能体场景”“如何在平台选型、安全治理、标准化对接等关键决策上少走弯路”等现实挑战。

袁帥也指出，智能體從“政策引導”到“規模化落地”也有一些現實阻礙。比如，大模型“幻覺”問題尚未得到根本解決，在金融風控、醫療診斷等對準確性要求極高的場景中，智能體的決策可靠性難以滿足工業級需求；面對複雜模糊的任務目標，多數智能體無法精準拆解任務，導致執行方向偏離。此外，智能體的運行依賴大量算力與Token（詞元）資源，其運營成本遠高於傳統AI工具。“完成一份10頁的行業分析報告，智能體消耗的Token量是傳統AI工具數倍不止，這對資金有限的中小企業而言，無疑是一個負擔。”



山東計劃三年引導超百億資金 投向人工智能賦能製造業領域

證券時報記者 黃翔

近日，山東省發布《山東省“人工智能+製造”行動方案（2026—2028年）》及配套支持政策，提出到2028年，全省人工智能產業營業收入突破2500億元、占全國比重超過10%。

山東省工業和信息化廳黨組副書記、副廳長安文建表示，作為工業大省，山東推動人工智能全方位賦能製造業，是實現“山東製造”向“山東智造”跨越的關鍵抓手，此次政策將以場景牽引、分類施策、系統推進為原則，全力打造北方地區人工智能產業發展增長極。

近年來，山東全域推進人工智能與製造業深度融合，產業規模與應用成效均位居全國前列。據介紹，2025年全省人工智能核心產業營業收入1289.3億元，同比增長39.2%，約占全國總量的1/10；從事大模型、智能體、大數據、大算力領域的重點企業達1124家，為製造業轉型提供了堅實支撐。

大模型與數據領域優勢尤為突出。2025年山東大模型產業收入同比增長104.5%，通過第三方測評的產品達266個，20個項目入選國家典型應用案例，數量居全國首位。

算力底座持續夯實，全省智算產業規模突破1000億元，建成234個算力中心、22個省級智算雲服務中心，“中國算谷·人工智能公共服務平台”已為1600多家企業提供算力支持。製造業智能化轉型也走深走實，2025年規上製造企業AI應用普及率超

35%，培育國家領航級智能工廠2家、卓越級49家，數量分別居全國第一、第二。

龍頭企業的實踐為行業樹立了標杆。濰柴動力副總經理郭聖剛介紹，公司通過AI仿真平台將新產品開發周期縮短40%，關鍵設備非計劃停機風險降低60%，供應鏈庫存周轉率提升30%。

浪潮集團副總經理趙冰表示，浪潮已打造18個行業大模型，面向34個製造場景推出智能體應用，承建的數字化轉型促進中心已匯集超4000套解決方案，助力中小企業輕量化轉型。

為保障政策落地，山東同步出臺25條、50項配套措施，山東省財政廳副廳長薛軍透露，未來三年將引導超100億元資金投向人工智能賦能製造業領域，通過“獎、補、貼、償、投”組合拳，激發市場主體活力。

“我們創新推出‘模型券’‘場景券’‘算力券’‘語料券’等政策工具，每年分別支持30個垂直領域大模型和30個智能製造標杆項目。”薛軍表示，山東將設立總規模20億元的人工智能產業基金，與現有工業、數字經濟基金形成“1+N”基金群，通過先撥後股、撥投結合等方式，引導長期資本投入。同時，對首台（套）設備、首版次軟件給予補貼，將人工智能創新產品納入政府採購範圍。

安文建表示，山東將持續舉辦“人工智能賦能新型工業化魯行”等活動，深化與京津冀、長三角的區域合作，推動政策紅利加快釋放，讓人工智能真正成為製造業高質量發展的新引擎。

德龍激光2025年扭虧為盈 存儲芯片設備實現國產替代突破

證券時報記者 臧曉松

近日，德龍激光（688170）召開2025年度暨2026年第一季度業績說明會，公司高管詳細披露了近两年經營業績、核心業務進展及各賽道布局規劃，重點解讀了半導體領域國產替代成果與一季業績波動原因。

2025年，德龍激光經營業績顯著改善，全年營業收入7.87億元，同比增長10.10%；歸母淨利潤2584.79萬元，成功扭虧為盈。對於業績轉正原因，公司表示，一方面本期產品驗收增加帶動收入增長，同時持續推進提質增效，嚴格管控銷售、管理及研發費用，財務表現穩步改善；另一方面，2024年業績受到計提參股公司長期股權投資減值損失、沖回遞延所得稅資產及負債、信用減值損失計提較多等非經常性因素的影響，而2025年無此類影響，且當年回款情況良好，進一步推動了利潤回升。

2026年第一季度，公司業績出現階段性波動，当期營業收入0.87億元，同比下降11.93%；歸母淨利潤-2553.14萬元。公司解釋，一季新簽訂單增長較快，為保障交付質量，資源向訂單交付環節傾斜，導致收入階段性下滑；同時，銷售費用同比增加271.31萬元，主要系銷售相關人員及費用投入增加；管理費用同比增加295.91萬元，是由于江蘇德龍一期土庫工程竣工後折日攤銷費用上升。

在核心技術與高端業務布局方面，德

龍激光重點推進半導體領域激光精密加工設備國產替代。針對存儲芯片領域，公司開發了晶圓激光隱切設備（SDBG）、晶圓激光開槽設備、激光打標設備等產品，其中晶圓激光隱切設備已獲得小批量訂單，其產品處於驗證階段。該設備實現晶圓內部高品質隱形切割，可滿足存儲類超薄芯片對性能、穩定性、可靠性及切割效果的高要求，成功實現進口替代。

除存儲芯片領域外，公司激光精密加工設備也在半導體多賽道同步推進國產替代。成立20多年來，公司陸續推出多款進口替代產品，包括面向第三代半導體的碳化矽晶圓切割設備、針對MicroLED（微發光二極管顯示器）領域的巨量轉移設備等。

同時，公司聚焦半導體、電子、锂电、光伏和面板顯示等應用領域，在光模塊領域為知名客戶提供自動化裝配、檢測及激光加工解決方案；在PCB（印刷電路板）領域形成覆蓋硬板、軟板、軟硬結合板的激光切割、打標、鑽孔產品矩陣；在固態電池領域推出極片制膜絕緣方案，並驗證激光加熱、超快激光制膜等新工藝。公司同時提示，上述業務在整體收入中占比較小，存在一定投資風險。

針對投資者關注的出貨量增長方向及頭部客戶的合作進展，公司回應，專用激光設備具有產品體系豐富、細分場景制約、出貨量整體偏小的特點，對於頭部客戶的具體合作信息，因涉及商業保密條款不便透露。

湖北能源稱投資意願不會削弱 將聚焦優質和高確定性回報項目

證券時報記者 劉西

湖北能源（000883）在近日召開的2025年暨2026年第一季度業績說明會上表示，依托國家中長期能源規劃以及實施“雙碳”目標的政策支持，公司新能源業務發展前景將進一步改善。

湖北能源介紹，2026年公司新增裝機主要為江陵火電項目二號機組及新能源、電化學儲能項目。在儲能投資方面，隨着國家和湖北省政策出臺，儲能項目收益機制逐步完善，公司將結合新能源開發及電力系統調節需求，科學布局儲能項目，堅持收益導向和項目優先原則，合理把握開發節奏。

“在電力市場化程度不斷加深，電價水平整體承壓的行業背景下，公司將動態調整新增項目收益預期，推動投資邏輯由單一電量收益向‘電量+容量+服務’綜合收益轉變。”湖北能源強調，總體看，公司投資意願不會削弱，但將更加聚焦優質項目和高確定性回報項目，規模擴張的同時推動實

現質量效益同步提升。

財報數據顯示，湖北能源2026年一季度利潤總額8.19億元，較上年同期增加2.97億元，增幅56.82%。公司表示，水電板塊利潤總額同比增加4.96億元，主要因為2026年一季度境內水電項目來水較好，水力發電量同比增加85.63%；火電板塊利潤總額同比增加0.42億元，主要因為江陵火電投產運營及一季度煤價下降。

據湖北能源介紹，2025年公司燃煤採購結構以長協煤為主，市場現貨煤為輔，主要煤源產地分布于山西、陝西、甘肅及新疆等地。2025年度公司簽訂長協煤採購合同823萬噸，截至2025年12月底，公司實際長協煤兌現率為65%。2026年，公司簽訂長協煤採購合同775萬噸，一季度長協煤兌現率為74%，同比上升10%。

湖北能源表示，公司於2025年啟動“十五五”規劃編制工作，預計到2030年，公司在裝機總量、資產規模和盈利指標上都將有較大幅度增長，清潔能源占比將進一步提高，目前規劃還在進一步優化中。

停牌核查結束 大普微今日復牌

證券時報記者 孫亮超

因股票交易波動較大，大普微（301666）於5月19日起停牌核查。大普微5月21日晚公告，停牌期間，公司就股票交易異常波動的事項進行了核查，公司前期披露的信息不存在需要更正、補充之處。

鑒於自查工作已完成，根據相關規定，經公司申請，公司股票將於5月22日開市起復牌。

大普微還表示，受AI商業化節奏、雲計算投入及下游應用場景變化影響，AI帶動的企業級SSD存儲需求發展存在一定的波動和不確定性。此外，截至2026年5月20日，公司所屬中上協行業分類“C39計算機、通信和其他電子設備

製造業”對應的行業滾動市盈率為62.33倍、靜態市盈率為67.87倍，公司2025年尚處於虧損中，不適用靜態市盈率，以此提示風險。

大普微2026年4月16日上市，上市當日股價大漲430.71%。在經過短暫盤整之後，大普微股價持續走高，5月18日創出上市以來新高。相比發行價，該股上市以來累計漲幅超過16倍。

大普微在5月21日召開的2025年度業績說明會上介紹，公司是國內極少數具備企業級SSD自研主控芯片能力和自研固件算法能力的存儲廠商，公司選擇同時銷售搭載自研和外購兩類主控芯片的企業級SSD產品，是為了充分滿足下游優質客戶的不同需求。最近三年，國內企業級SSD市場中，公司占有率穩居市場前

列，未來將繼續依靠產品優勢、自研主控芯片優勢、自研固件算法優勢、客戶資源優勢、研發能力及人才優勢、供應鏈優勢等提升市場占有率。

當前，國內外AI基礎設施建設均在較快推進，大普微表示，公司將持續加大研發投入和產品創新。應用於數據中心的企业級SSD產品對產品性能、產品迭代的可持續性、產品可靠性、供應鏈交付等多方面有着苛刻的要求，公司將持續強化研發投入和供應鏈能力提升，與客戶在AI時代共同成长。

