

■ 上证深一度 ■

# 技术路线之争,生态壁垒之困,标准缺失之痛——中兴业绩会牵出产业痛点

## 国产AI手机路在何方

◎ 记者 孙俊朴

中兴通讯的一场业绩说明会,再次把中国AI手机产业推向台前。

当公司高管回应“豆包手机”开发进展时,外界才意识到:这款比三星Galaxy S26 AI手机早露面两个月的国产AI手机,已沉寂许久。

技术路线之争、生态壁垒之困、标准缺失之痛——在这场关乎下一代AI手机的争夺战中,中国手机智能体产业正站在十字路口徘徊。

### 被“嫌弃”的努比亚豆包AI手机

“在智能体手机创新方面,目前公司正与主流互联网合作伙伴携手,共同开发新一代AI手机,持续深化端侧AI战略。”3月30日,中兴通讯举行2025年度业绩说明会,话题转向AI手机时,气氛有些微妙。

这个敏感话题的背后,是一个无法回避的现实:努比亚M153豆包手机助手技术预览版,过去三个月在“围剿”中艰难求生。

努比亚豆包AI手机M153亮相时曾风光无限,它可在用户授权下跨App完成点外卖、打车等操作。这原本是在全球AI手机竞争中抢得的一次先手。

然而,该产品一经推出,迎接它的除了掌声,还有来自一些App主体的“关门声”。阿里、腾讯、美团和部分银行采取防御措施,限制努比亚豆包AI手机的跨应用操作。豆包手机助手随后主动限制部分场景使用,同时在官微发布声明,称遭遇“恶意炒作”“豆包手机助手漏洞”的黑公关行为。

豆包手机助手方面向上海证券报记者解释称,该产品操作手机功能的实现原理是:用户下达指令后,截屏发送给云端豆包大模型,模型理解后返回具体操作,手机端执行操作指令,不断重复直到完成任务。

“操作期间如果涉及登录、身份验证等敏感环节,豆包助手会暂停操作由用户接管。”豆包手机助手方面强调,上述权限在安卓官方定义的权限级别为signature级别,只有和系统签名一致的应用才可获取,普通第三方应用无法获取,但一些App还是选择用脚投票。

### 技术之争背后的话语权暗战

这场风波的核心,是一场关于技术路线的力量博弈,更是关乎下一代移动生态话语权的暗战。

香港科技大学计算机科学与工程学系副教授王帅将当前手机AI主流技术分为两条路径:GUI路线(AI通过“看屏幕”理解手机界面,模拟人类点击和滑动),如同“万能钥匙”,能打开任何有界面的应用大门,却需付出一定的效率代价;API路线(通过标准化接口直接调用App功能),如同“专用通道”,高效稳定,却受限于App厂商的生态开放意愿。

一些平台的内部人士告诉记者,努比亚豆包AI手机使用的是GUI路线,但他们



更青睐API路线。

除了安全性考虑外,还有一个不容回避的核心原因,平台担心“豆包助手以读屏、模拟点击的方式强制调用其他App的数据与服务,形成示范效应,导致更多中国AI企业在从林法则的影响下忽视生态共建”。

两种路线的博弈,本质上是生态主导权的争夺。

“从生态层面来看,API路线搞到最后,比较容易演变成几个大平台主导的格局——接口谁来定、数据往哪流,话语权最后容易向头部集中。”王帅认为,GUI路线的接入门槛相对低,那些“小而美”的服务也更有机会被智能体发现和调用,更有利于维护多元竞争格局。“当然,也不是说GUI路线没短板,鲁棒性(抗干扰能力和容错能力)、执行效率这些老问题都在。”他说。

简单来说,这场暗战的结局将决定未来移动互联网的商业格局:如果API路线胜出,现有App巨头将延续其流量分发权;如果GUI路线胜出,手机厂商和AI助手将成为新的人口,重构整个行业生态。

“智能体终端的发展必然对原有App生态产生影响,这并非简单的商业利益冲突,而是产业生态从封闭单点竞争向开放协同融合的必然重构。”复旦大学中国研究院副研究员刘典说。

但问题是,在重构过程中,国内产业界如何达成共识,而不是陷入内耗?三个多月来,“选GUI还是API”的分歧不绝于耳,直接拖慢了产业落地节奏,更折射出一个深层困境:中国的移动互联网生态,正在成为AI手机创新的“围剿”。

更令人担忧的是,这种内耗可能让中国错失AI手机的窗口期。刘典对记者表示:“当前全球AI竞争已从技术研发、产品落地,进入产业生态构建与规则制定权争夺的深层阶段。三星与Gemini的系统级竞争、欧盟松绑AI合规标准,本质上都是各国在AI新赛道

的战略卡位。”

中国科学院软件研究所研究员张立波坦言,当前依赖标准化API的调用路径,受限于协议壁垒、商业博弈及合作模式制约,落地进展缓慢,短期内还可能加剧生态割裂。

### 破局之路在何方?

受访专家表示,破解我国手机智能体产业的多重困境,不能靠企业单打独斗,亟须从国家层面引导行业协同,打破封闭生态,为本土创新留出足够的发展空间。

首先,明确技术路线导向,不搞“非此即彼”,支持多元探索。核心是摒弃“非此即彼”的认知误区——GUI和API路线没有绝对的优劣之分,二者互补共生。专家建议,避免过早锁定特定技术路线,让市场竞争和技术迭代来决定最优路径。要抓紧由行业协会牵头,联合企业、科研机构,尽快制定GUI、API等路线的技术标准和安全标准,明确操作边界,让不同路线能够协同兼容,减少不必要的争议与内耗。

“GUI和API不是对手,而是互补——它们解决的是不同场景下的不同问题。长远来看,二者的融合可能才是更优解。”王帅说。

张立波也期望,多种调用方式的协同发展最终将在竞争反馈中形成行业标准和规范,在用户和厂商之间形成权利的平衡。

其次,完善法律法规,划清各方责任,给产业吃“定心丸”。当前行业争议的核心之一,是“谁该负责,边界在哪”。专家表示:一是明确智能体的法律定位,它是用户的“技术延伸”,用户授权即合法,可建立“概括授权+敏感环节确认”的机制,既方便用户使用,又守住安全底线;二是细化竞争规则,明确AI智能体行为的正当性标准,平衡经营

者、消费者和社会公共利益;三是明确责任划分,让智能体开发者、终端厂商、平台、用户各负其责,建立“事前防控—事中监管—事后追责”的全流程体系,同时要求企业公开操作原理和安全措施,增强用户信任。

王帅提出了智能体产品发布前的“三条安全铁律”:控制权前置,涉及支付、隐私授权等关键节点必须把控制权交还给用户;数据最小化,端侧能处理的不上云,云端处理后“用完即删”;防御性执行,遇到不确定的界面或模糊指令,默认“安全拒绝”或“弹窗确认”,绝不为了彰显智能而强行操作。

再次,打破生态壁垒,拒绝“闭门造车”,构建协同共赢格局。这是破解当前“内耗”的关键。一方面,要引导各方主动打破封闭生态,建立行业商业信任协议,规范竞争行为;另一方面,要培育多元生态主体,让更多应用融入生态。刘典认为,在国家监管框架下,应尊重产业发展的底层逻辑,“核心是在守住数据安全、用户权益、公平竞争等底线的前提下,为生态重构预留足够的演进空间”。

最后,优化监管模式,平衡创新与安全,不搞“一刀切”。监管的核心是“包容审慎”,而非“一禁了之”。可建立“底线思维+弹性监管”模式,通过充分的风险提示和信息披露,给予相对宽松的试错空间,同时加快出台智能体终端安全、数据使用等细则,引入第三方审计,符合合规纳入产品人网强制标准,实现“精准监管,动态监管”,既守住安全底线,又不束缚创新手脚。

业内专家表示,移动智能体的竞争核心,不在于技术路线本身的差异,而在于谁能真正将大模型深度融入手机“大脑中枢”,实现与用户需求的精准匹配,更在于谁能率先建立用户信任。若能突破这一核心瓶颈,即便在技术上率先布局,也可能错失新一轮技术基础设施竞争的主动权——这既是我国本土AI手机面临的重要挑战,也是破局的关键所在。

## 一季度熊猫债发行认购两旺 境内融资环境吸引力持续攀升

◎ 记者 张欣然 黄冰玉

在境内融资成本优势、制度型开放持续推进、人民币资产配置需求增加等多重因素带动下,熊猫债市场继续升温。截至2026年3月20日,熊猫债年内发行量达到779.35亿元,较去年同期提升96.8%,发行人结构、期限结构和市场功能均出现新变化。

熊猫债市场持续走热,首先得益于境内融资环境的吸引力。中证鹏元国际业务评级分析师梁华欣对上海证券报记者表示,当前熊猫债市场活跃,可以概括为“天时、地利、人和”三重因素共振:“天时”是我国货币环境相对宽松,人民币融资成本优势凸显;“地利”是我国持续推进金融市场双向开放,不断完善熊猫债发行制度和基础设施,降低了发行摩擦成本;“人和”是低利率环境下,投资者对优质人民币资产的配置需求明显增强。

联合资信主权部资深分析师程泽宇也表示,熊猫债市场自2005年起步以来,已从早期试点探索进入成熟扩容阶段。进入2026年,熊猫债市场延续强劲增长态势。在他看来,这一轮扩容并非单一因素驱动,而是融资成本优势、制度型开放红利、人民币资产吸引力提升以及再融资需求集中释放共同作用的结果。

从市场结构看,变化同样明显:一是外资主体参与度提升。梁华欣介绍,2025年境外主体熊猫债发行数量和发行规模分别占全年市场总发行的34%和47%,高于2024年的27%和38%。进入2026年,境外主体参与度依旧活跃,全年热度有望延续。二是期限结构逐步拉长。程泽宇表示,2025年3年期和5年期品种已成为主力,发行规模占比分别达到60%和20%。三是信用资质保持高位。梁华欣提到,熊猫债市场仍以AAA高评级主体为主,体现出对优质发行人的持续吸引力。

德意志银行中国区总经理朱彤对上海证券报记者表示,德意志银行是今年首家发行熊猫债的欧盟金融机构,也刷新了外资银行单次熊猫债发行规模的纪录。

除了融资成本优势,制度型开放持续深化也为熊猫债市场扩容提供了更坚实的基础。梁华欣表示,熊猫债市场近期的火热并非一时兴起,而是谋定后动。从跨市场规则逐步统一,到DFI注册模式推行,再到跨境资金池安排落地,熊猫债市场一系列关键堵点被逐步打通,都会提升境外主体的发行意愿。

展望后市,受访人士普遍认为,熊猫债市场仍有较大发展空间,国际化和多元化将是下一阶段的主线。梁华欣表示,当前熊猫债市场已形成“红线筑基,外资并进”的格局。未来潜在增长点主要包括三类主体:一是与中国经贸关系较为稳固的国家政府机构;二是在华业务基础扎实、计划继续扩大在华投入的外资企业;三是资本实力较强、人民币业务体量较大的境外金融机构。

“监管机构对熊猫债市场一直支持态度,鼓励更多全球发行人进入这一市场。未来如能进一步接纳外国银行资本工具,熊猫债市场空间还将继续打开。”朱彤说。

(上接1版)

吴涛租住的“一张床”,每月租金为500元。“社区食堂、卫生服务站、兴趣社团……入住快三年了,我认识了很多朋友,生活也越来越便利舒心。”作为一名物业从业者,吴涛深知宜居安居的重要性,“上海是我的第二故乡,我会继续努力工作,为更多新居民营造‘家’的氛围。”

2023年,吴涛所在的社区成立了新时代城市管理者之家党支部和共治委员会。党支部书记李建军说:“共治委员会依托租户、运营、物业三方联动,定期收集租户意见和建议,逐条讨论、落实。”

目前,上海已建成各类新型居住社区1500个,约60万务工人员、青年人等入住。上海市住房城乡建设管理委相关负责人表示,“十五五”期间,上海将推动保障性住房供应扩容提质,以新市民、青年人等重点增加保障性租赁住房供给,新增供应保障性租赁住房25万至27万(间),新增供应新时代城市管理者之家床位12万张以上,使各类新型居住社区成为“民生温度”与“发展速度”同频共振的鲜活样本。

### 焕新留“韵”,让老城人乐起来

春日京华,惠风和畅。沿北京东城区草厂三条胡同缓步而行,不多时便步入三里河公园。人们在这里闲坐品茗,静静感受生活的美好。

胡同,是北京这座城市最具特色的肌理,也是老百姓世代生活的地方。曾几何时,私搭乱建、线横楼飞、垃圾失管等问题突出,胡同风貌受到严重影响。

2019年春节前,习近平总书记来到北京市东城区草厂四条胡同,浏览街巷风貌,询问旧城保护整治、人居环境改善等情况。总书记强调:“要把老城区改造提升同保护历史遗迹、保存历史文脉统一起来,既要改善人居环境,又要保护历史文化底蕴,让历史文化和现代生活融为一体。”

违建拆除、架空线入地、公厕提升、院落微更新、口袋公园兴建……近年来,北京下大力气改造提升老城区,一场场环境整治擦亮胡同底色,老北京的烟火韵味与安居幸福,流淌在寻常街巷之间。“房子不仅住得安心,更难得的是,青砖灰瓦、老树庭院,这些‘京味儿’都还在!”生在胡同、长在胡同的焦淑琴感慨良多。

北京市住房城乡建设委相关负责人表示,当前,北京将老城风貌整体保护纳入城市更新行动统筹推进,把历史文化和现代生活相融合,在留住古韵文脉的同时,实现人居环境、街区功能与城市活力的同步提升。

扎实推进老城保护与修缮整治,在早期申请式退租、背街小巷整治的基础上,进一步推进整院腾退、恢复性修建;聘请专业设计师,结合老北京特色文化符号与传统建筑元素,因地制宜打造便民服务、文化展示与新业态融合的复合空间……北京传统街巷焕发新彩。

每天上午,雨儿胡同72岁老居民李长林都要到隔壁“共生院”的公共空间读报:“现在邻里共享厨房、议事空间和小书院,我们日子过得更舒心、更热闹,住在老胡同里也有了新滋味。”

【记者观察】谁安聚焦“安下来”,以党建引领、民情入“账”,让回迁群众从“住有所居”迈向“居有所安”,用完善的公共服务与就业支撑筑牢安居根基;上海聚焦“融进来”,以多层次租赁住房供给与共治共建机制,为城市建设者搭建温暖“港湾”,让新市民在城市扎根、安心奋斗;北京聚焦“乐起来”,在老城保护与更新中平衡古韵传承与民生改善,让历史文脉与现代生活相融共生,让老居民留住乡愁、乐享幸福。三地实践各有侧重、同向发力,为实现更高水平住有所居提供了鲜活样本与可行路径。

## 上海临港出台全国首个产业园区生产性服务指引清单 加码布局生产性服务业 提升专业服务能级

◎ 记者 宋薇萍

做大做优做强服务板块,做好生产性服务业发展布局,为制造业高质量发展全面赋能,上海临港作为改革开放前沿阵地,正全力发力。

4月1日,临港集团重磅出台全国首个产业园区《生产性服务(专业服务)指引清单》。其中,既有聚焦企业发展通用需求的共性增值服务,也有紧扣园区主导产业量身定制的特色专业服务,旨在因地制宜、创新模式、打造特色,培育生产性服务收入增长点。同时,光明乳业、上汽吉生活、上海中燃、奥特科技、锦江酒店等一批服务生态合作伙伴集中签约,临港集团为企业搭建的专业服务生态“朋友圈”也不断扩容。

生产性服务业作为连接制造业与产业链高端的核心纽带,是推动产业结构优化升级、培育新质生产力、提升全球产业竞争力的关键支撑,涵盖研发设计、物流运输、信息服务、金融服务等多个重点领域,具有专业性、关联性高、知识密集的鲜明特征。

2025年,临港集团服务收入同比增长超30%,服务现金流入同比增长超18%,利润占比翻番……在“做大做优做强服务板块”的发展目标下,服务板块已成为临港集团转型升级的重要支撑,将为“十五五”开局起步发挥“压舱石”和“动力源”的作用。

临港集团党委书记、董事长于勇在4月1日召开的临港集团2026年服务大会上表



示,服务是面向未来的核心能力所在、放大价值的潜力所在、培育生态的关键所在。下一步,临港集团将从三方面发力做大做优服务板块:一是“统分结合”做大服务规模;二是内外并举做强服务能力;三是上下联动做优服务体系。

随着未来产业加速崛起,企业对园区专业服务的需求日益迫切。2025年,临港集团启动服务资源统筹工作,发布“第一批服务资源统筹项目清单”,累计统筹项目213个。4月1日,临港集团推出第二批服务统筹项目清单,增加了市政养护、线上商城、电梯维保等12项服务内容,进一步拓展服务

边界,推动集成服务能力再上新台阶。

为打造青年人才集聚区,临港集团在全国率先推出“超级个体(OPC)288行动”,以“零界魔方”品牌为载体,构建青年创业新生态。自2025年8月启动以来,超级个体经济在临港蓬勃兴起,“零界魔方”大楼已集聚OPC企业150余家,入驻人数突破500人。上海证券报记者获悉,为系统总结经验、持续优化服务,临港集团正加快梳理“超级个体(OPC)创业服务”标准体系,启动“上海品牌”认证创建,助力更多创业者逐梦临港、成就未来。

据悉,作为园区运营平台,临港集团旗下园区已汇聚各类企业2.6万家,每天有60

万白领精英集聚于此,一年365天,每天都产生着巨大的流量和场景。“十五五”时期,临港集团将以构建一流园区创新生态为核心,推进生产性服务业与生活性服务业一体化布局,打造覆盖创新企业全生命周期的服务集成体系,持续发挥服务板块的规模效应、集成效应,全力打响具有全国影响力的临港服务品牌,加快“从空间载体的提供者”转型为“创新生态的构建者”。

放眼整个临港新片区,依托制度创新与开放优势,生产性服务业已形成显著特色,新动能增强强劲,与主导产业协同紧密,内生需求较为旺盛。记者4月1日从临港新片区管委会获悉,近年来,临港新片区生产性服务业保持快速增长,约占整体规上服务业营收的九成以上,是临港服务业发展的核心引擎。其中:现代物流约占生产性服务业的一半比重,体现了临港作为国际航空枢纽的核心功能;信息服务约占生产性服务业的三成比重,近年来保持了20%左右增速,成为增长最快的业态之一,体现了临港数字经济与信息服务的快速发展;研发设计占生产性服务业的约一成比重,也保持了两位数增长,彰显临港科技与创新服务的坚实基础。下一步,临港新片区将依托高水平制度型开放优势和高能级前沿产业布局,围绕制造升级、科技服务、航运服务、数字服务、金融服务五大领域,将生产性服务业深度融入先进制造业的全生命周期,推动本地产业升级,促进产业链价值链向高端延伸。