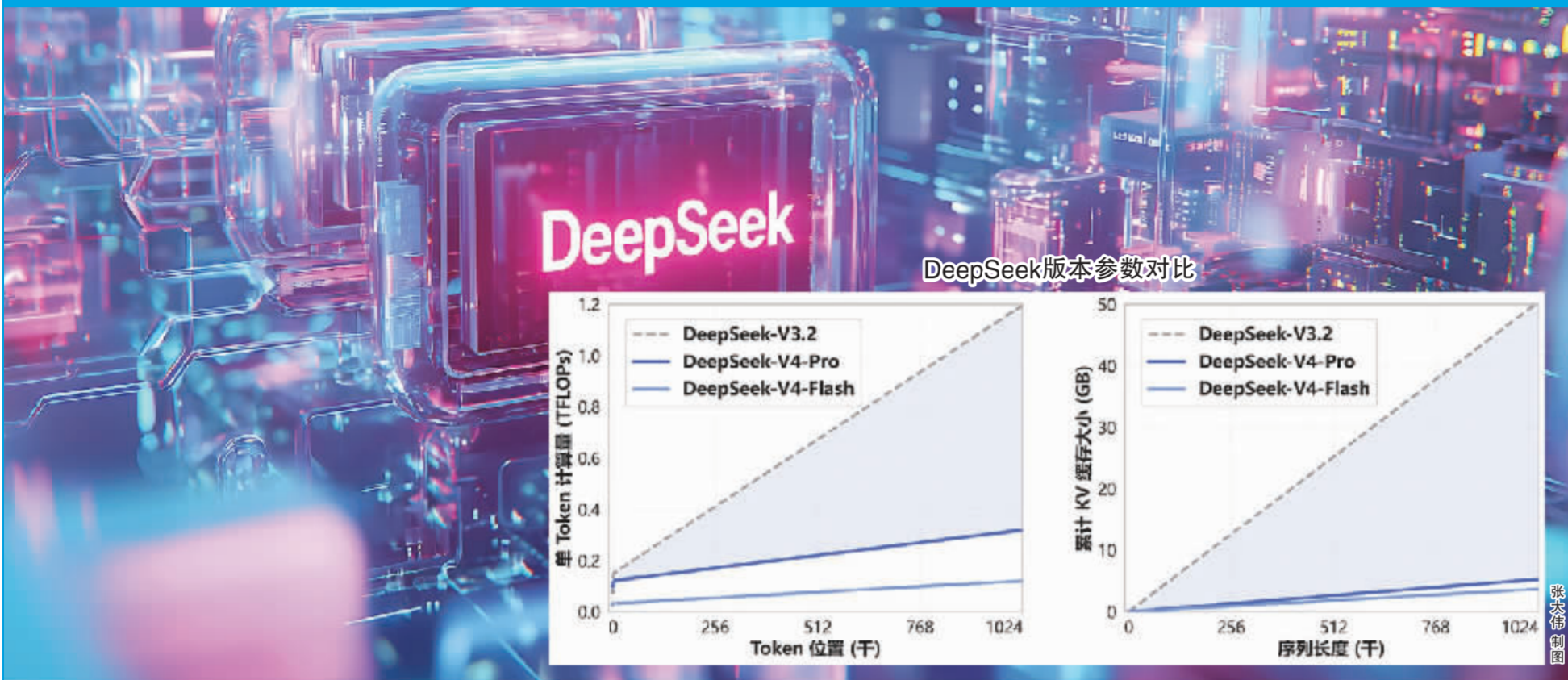


DeepSeek携新版本回归

AI产业自主可控生态稳步形成



记者 杨烨

4月24日,DeepSeek-V4预览版本正式上线并同步开源,这款搭载全新注意力机制的大模型,不仅能实现全球领先的长上下文处理能力,更以模型架构的创新突破,为中国AI产业开辟出一条“软硬协同,自主可控”的全新路径。

“这是DeepSeek的强势回归。”瀚博半导体一位高管说。一段时间以来,国内其他主流大模型持续高速迭代,热闹非凡。相比之下,DeepSeek却鲜有重磅更新,综合排名与行业存在被持续拉开差距。如今正式发力,与公司近期启动外部融资相映成趣。

有业内专家认为,相较技术层面的迭代突破,DeepSeek-V4发布的更深层价值,在于推动国内AI算力尤其是推理算力生态完成从依赖进口到自主可控的关键跨越,成为国产算力产业崛起的重要转折点。随着国产大模型加速落地普及,国产AI算力的规模化应用进程也将全面提速。

击穿行业“成本线”

公开信息显示,DeepSeek-V4所取得的突破并非单纯参数扩容,而是通过多项原理和架构创新实现“性能跃升+成本陡降”的双重跨越,解决长上下文、深度推理场景下的算力与成本痛点。

该系列模型分为两个版本:DeepSeek-V4-Pro作为旗舰版本,性能比肩顶级闭源模型,在Agent能力、世界知识和推理性能上表现突出;DeepSeek-V4-Flash则定位为轻量高效的性价比之选,适配规模化普惠场景。

从核心参数来看,两款模型均搭载混合注意力架构(CSA+HCA)、流形约束超连接(mHC)及Muon优化器,在100万词元上下文场景下,DeepSeek-V4-Pro单词元推理计算量仅为前代V3.2的27%,KV缓存内存占用缩减至10%,长文本处理效率实现质变。

相比前代模型,DeepSeek-V4-Pro的Agent能力显著

增强。在Agentic Coding评测中,DeepSeek-V4-Pro已达到当前开源模型最佳水平,并在其他多项基准测试中同样表现优异,达到甚至局部超过Opus-4.6等模型的水准。

值得关注的是,与OpenAI GPT-5.5等海外闭源模型形成鲜明对比,DeepSeek-V4以“普惠定价+MIT开源”双策略,彻底打破高水准AI旗舰模型对普通用户来说价格过高的格局。尤其在2026年以来主要模型、推理云服务的词元成本大幅上涨的情况下,DeepSeek再次击穿行业成本线,对人工智能应用普及意义重大。

专注于推理芯片的国产GPU龙头企业瀚博半导体高管表示,DeepSeek-V4将利好国产算力及AI应用,推动国产AI产业链再上新台阶。

定价方面:DeepSeek-V4-Flash API输入定价低至0.2元/百万词元(缓存命中)、1元/百万词元(缓存未命中),输出定价2元/百万词元;而同期OpenAI GPT-5.5输出定价达30美元/百万词元,价格差距达100倍。

此外,DeepSeek-V4全系采用MIT协议完全开源,支持本地部署与二次开发,中小企业、开发者可免费使用百万上下文能力,无须为此额外支付授权费,直接降低AI应用开发门槛,加速AI技术从“昂贵订阅”向“普惠工具”转变。

国产AI产业链进入长期上升周期

随着Agent应用的爆发,AI推理成为决定产业商业化速度和渗透度的核心领域,而AI算力卡尤其是国产算力供应则是需要重点解决的发展瓶颈。

上海交通大学特聘教授胡延平表示,DeepSeek-V4的意义不仅是模型再一次达到全球一线水准,还在于弥补了国产AI算力的短板,FP4和FP8精度之下,使用同样的算力卡,模型能承接更多推理任务。

值得一提的是,DeepSeek-V4将适配AI会全部留给了华为、寒武纪等国内企业,其目标是推动AI生态从CU-DA生态向华为CANN框架等国产算力生态整体迁移,为

国产算力的大规模应用进一步打开了突破口。

此前,市场对国产算力的预期大多停留在“自主可控”的局部试用层面,而DeepSeek-V4的落地,将这一逻辑推进到“好用且必需”的商业层面。胡延平认为,国产AI大模型对国产算力的大规模应用就在今年,AI产业链从此进入正向循环。

目前,华为昇腾、天数智芯、寒武纪等国产芯片厂商已实现对DeepSeek-V4新模型的支持。4月24日,寒武纪宣布,已基于vLLM推理框架,完成了DeepSeek-V4-Flash和DeepSeek-V4-Pro的Day0适配,适配代码已开源至GitHub社区。此外,华为昇腾超节点系列产品已支持DeepSeek-V4系列模型。

厦门大学经济学院教授孙传旺认为,随着模型的持续迭代和开源生态的不断完善,国产AI与算力产业链将进一步协同发展,有望进入长周期景气上行通道,相关产业机遇值得持续关注。

近期,DeepSeek启动了成立以来的首次外部融资。业内人士认为,资本化之路将为DeepSeek参与全球大模型竞争提供更为充足的资金弹药,本次融资可能用于扩充算力资源、提高薪酬待遇以留住顶尖人才,同时为大模型的研发、落地和大规模部署提供支持。

在AI应用领域,DeepSeek-V4的架构创新将加快行业落地进程。孙传旺表示,推理成本的大幅降低,让大模型成为廉价的基础设施,显著降低了中小团队和行业应用的门槛,尤其是有利于边缘AI推理的规模化部署,推动金融、法律、医疗、工业等领域AI应用发展。

在多位业内人士看来,这场由DeepSeek引发的架构革命,不仅让国产算力摆脱了对高端进口芯片的过度依赖,还推动中国AI产业从“拼算力”向“拼创新”转型。随着DeepSeek-V4的全面落地,以及国产芯片厂商的持续发力,AI产业链的利润分配将进一步向本土企业倾斜,自主可控的产业生态正在加快形成。



华工科技综合性技术研发基地

记者 荆淮桥

在人工智能重塑全球产业链的浪潮下,企业的进化不再是“要不要用AI”的选择题,而是“如何用AI重构自身能力”的生存题。

如何作答?作为激光行业首家上市公司,华工科技通过将光互联、智能感知、智能制造三大核心能力注入AI的底层逻辑,打破传统产业边界,构建起覆盖农业、工业等更多场景的AI应用生态,利用“感知知用”全栈AI能力赋能客户的同时,也书写了自身的AI时代“变形记”。

进农田:黑土地上的“激光神农”

眼下,黑土地上正迎来一年中最忙碌的时刻。在黑龙江一处大型农场的玉米地里,32道微弱的激光束在晨雾中几乎看不见,而杂草根茎交界处瞬间焦黑的痕迹,展示着智能激光除草机器人已完成工作。

而在武汉,华工科技的技术人员在远程关注着激光除草机器人“神农”的工作状态,并对回传云端的数据进行分析记录。

“去年这个时候,我们还在实验室里调参数。今年以来,我们已在激光除草机器人方面接了数千万元订单。”华工科技中央研究院的工程师说。

据介绍,“神农”系列除草机器人最高配置搭载16个激光头,每小时可除草16万棵,效率较人工提升4至8倍,且能24小时不间断作业。更重要的是,它不需要任何化学药剂,在“减药减肥”成为农业硬约束的今天,探索出一个全新的生产方式。

“南方的草和北方不一样,玉米、大豆的形态各不相同。”该工程师说,华工科技建立了一个包含几十种杂草和

华工科技 AI“变形记”

各类作物信息的数据库,并通过“用AI训练AI”的方法,破解了农业场景数据稀缺的难题。

政策支持进一步推动了产业落地。2026年中央一号文件明确“促进人工智能与农业发展相结合,拓展无人机、物联网、机器人等应用场景”,也给激光除草机器人的应用带来了更广阔的舞台。

进车间:船厂里的“数字同事”

如果说农田是AI落地的新场景,那么工业场景则是华工科技的“老战场”与“新高地”。

在江苏一家船厂的制造车间内,机械臂在庞大的船体分段间精准穿梭。当工程师临时接到插单任务时,新指令直接发送至后台,AI智能体便自动将流程加入排产计划,无需人工手动停机、调整再重启。

这背后,是华工科技旗下华工赛百数据系统有限公司对工业智能化痛点的洞察。在工业场景中,数据往往“采得多,用得浅”。不同于C端互联网的海量行为数据,工厂里设备正常运行的数据虽多,但故障、缺陷等“负向”数据却凤毛麟角——工厂追求零故障,而非制造问题。

缺乏“坏”样本,AI便难以学会如何处理异常。面对这一问题,华工赛百另辟蹊径,构建了“本体+智能体”的解决方案。工程师将工厂的人、机、料、法、环等要素编织成一张清晰的动态知识图谱,给AI装上了一个“工业大脑”。华工科技智能制造业务板块产品研发部的工程师介绍,当生产现场出现突发状况时,智能体可根据预设规则和图谱逻辑,自动决策是调整排产还是推送维修方案,实现了从“人工经验”到“数字经验”的跨越。

在国家高质量数据建设项目的推动下,华工赛百联合上下游收集了约150TB的高质量工业数据。以船舶制造为例,AI对部件边缘的识别精度从90%升至98%以上。同时,团队利用大模型生成能力,通过少量缺陷案例“衍生”出大量模拟数据,有效解决了工业领域“缺陷数据难收集”的难点。

“智能制造业务正在从装备出海向能力出海升级。”华工科技相关负责人介绍,公司首家“激光智造4S店”去年在匈牙利开业,将汽车4S店的服务理念引入工业制造领域。同时,多头激光落料自动化产线等在海外市场持续放

量,被广泛应用于船舶制造等领域。

2025年,华工科技智能制造业务实现营收36.36亿元,其中新能源汽车与船舶行业订单分别增长29%与24%,三维五轴激光装备成功打入欧盟市场。在AI加持下,这一传统优势板块正被重新定义为“价值成长核心”。

向全栈AI能力赋能者蜕变

除了农田、工厂,华工科技的AI布局还在向医疗等领域延伸。同时,公司还布局了低空飞行器、具身智能等前沿领域。一系列动作背后,是华工科技的AI战略目标:到2030年,AI相关业务营收占比超过60%,海外收入占比超过30%,成为全球AI产业链核心供应商。

为此,公司将构建三层架构:基础层做强“硬支撑”,推动800G/1.6T规模化交付,并加快3.2T/6.4T迭代,通过硅光、LPO、CPO多路线并行,实现高端光芯片自主量产,同时布局具身智能等新赛道;平台层打造“AI中枢”,构建统一模型平台及行业垂域模型库;应用层深耕场景落地,让AI赋能千行百业。

创新,一靠投入,二靠人才。2023年至2025年,华工科技研发投入累计超过28亿元,研发人员占比达28.5%,拥有专利2234项。同时,公司还启动了“博士500”“猎鹰计划”等人才引进计划。截至2025年末,公司在研博士数量接近100名,2026年将持续引进培养博士等高层次人才。“招聘博士不是为了好看,而是真的好用。”华工科技董事长马新强此前在接受上海证券报记者采访时表示,公司有一张专门的“人才报表”,根据员工的创新表现,给予相应的激励措施。

华工科技2025年年报披露,将前瞻性布局未来5年的技术创新和战略产品方向,积极融入AI技术,落地“产品AI化和AI产品化”竞争策略,以“双轮驱动战略”激活科技创新、产业创新和金融创新的深度融合,系统构筑“质量、人才、品牌”竞争力。

“公司光互联、智能感知、智能制造三大业务正从物理组合向化学融合转变。”华工科技相关负责人表示,在AI重塑万物的时代浪潮中,华工科技正从“激光+智能制造”的单一技术企业,蜕变为覆盖光、电、机、力、软、算等核心底层技术的全栈AI能力赋能者。

战略转型轻装上阵

辽宁成大2025年净利润增长251.48%

记者 黎灵希

归母净利润7.37亿元,同比增长251.48%;加权平均净资产收益率较2024年提升1.8个百分点——4月24日晚间,辽宁成大2025年年报出炉,这是新一届董事会履职后的首份完整年度“答卷”,报告期内公司治理架构持续完善,整体经营保持稳健。

2025年初,辽宁成大完成董事会与管理层换届,实现体制机制平稳过渡。一年来,公司确立“以稳健金融资产为基础的科技产业集团”的核心战略定位:一手做优资产运营“加减法”,优化融资结构;一手推进各项业务板块创新发展,积极探索向科技领域转型。

展望2026年,辽宁成大表示,将在强化成大生物疫苗主业的基础上,探索发展创新药等新业务,并将结合国家产业结构调整,通过孵化、投资、并购等方式,布局其他科技产业领域。同时,公司将深化与广发证券、中华保险的战略合作,促进金融投资板块对产业的支持。

夯实底盘 蓄力优化产业布局

2025年,辽宁成大实现营业收入99.02亿元。报告期内,公司金融投资板块表现亮眼:广发证券投资收益22.89亿元,同比增长46.23%;中华保险投资收益1.18亿元,同比增长46.93%。

不过,辽宁成大的新一届管理层未将目光停留在金融投资的周期性红利上,而是在年报中明确“全面优化产业布局,逐步向科技产业集团转型”。

医药医疗板块是辽宁成大转型的重要支点。2025年,面对行业竞争加剧、渠道去库存等压力,辽宁成大控股子公司成大生物的人用狂犬病疫苗在全球市场继续保持领先地位。报告期内,成大生物的境外销售收入稳步增长。

与此同时,成大生物整合沈阳、北京、本溪三地研发资源,全面提升研发质量与效率,核心在研项目进展顺利——人用二倍体狂犬病疫苗已于2026年2月获批上市,四价流感疫苗与三价流感疫苗均提交上市许可申请,15价HPV疫苗进入II期临床试验,高剂量流感疫苗获批临床。

2025年,成大生物加强疫苗领域对外合作研发。公司与中国科学院微生物研究所签署合作协议,重点围绕合成免疫学与疫苗智造关键技术开展相关工作;与中农紫东大初共建“AI+疫苗研发联合实验室”,探索AI大模型在疫苗研发中的应用。

更具战略价值的是创新边界延伸。在疫苗领域外,成大生物聚焦生物创新药新赛道,拟通过商务拓展和投资并购相结合的方式,加快构建公司增长新曲线。

作为辽宁成大整体营收中占比最高的业务,国内外贸易板块在2025年稳健运行,努力提升经营质量,实现营业收入84.93亿元。

轻装上阵 资产结构突破性优化

2025年,辽宁成大积极运用“加减法”,推动资产负债结构不断优化。在融资端,辽宁成大依托新一届治理架构,灵活运用超短期融资券、可交换公司债券、中期票据等工具,推动综合融资成本持续下行,中长期负债占比显著提升,为未来的转型发展备足“弹药”。

报告期内,辽宁成大的财务费用同比下降3.57%,为5.88亿元。同期,公司的流动比率为1.27,同比提升25.74%,速动比率为1.15,同比提升35.29%,短期偿债能力和流动性增强。

在资产端,辽宁成大加速盘活低效资产、坚决清理无效资产。2025年11月,辽宁成大公告,控股子公司新疆宝明因未能取得项目所需新增用地的完整许可,经公司董事会审议实施长期停产。公司将继续努力推动新疆宝明引入战略投资者解决其自身的资金和发展问题。

此前,新疆宝明长期处于亏损状态,持续消耗有限资源。此次长停决策,用短期业绩“阵痛”为辽宁成大多年来业务发展中最大的不确定性画上了休止符,也为公司后续转型腾挪出更从容的战略空间。

着眼长期 挖掘新的业务增长点

2026年是“十五五”开局之年。当前,科技革命浪潮席卷全球,人工智能、生物制造等前沿技术将成为重塑产业格局的关键力量。与此同时,资本市场投融资综合改革将持续深化,为企业融资、并购重组提供更广阔的空间。

在2025年年报中,辽宁成大详细阐述了公司2026年的发展计划——在保障经营安全与业绩稳定的基础上,集中资源推动转型发展,持续巩固向好态势。

金融投资板块继续发挥“压舱石”作用:辽宁成大将对广发证券的投资进行长周期动态配置;对中华保险则重点推动股权与业务结构优化,推进其经营质效稳步提升。在此基础上,辽宁成大将促进金融投资板块对公司科技产业的赋能。

成大生物将进一步巩固狂犬疫苗在国内外市场的龙头地位,持续丰富健全疫苗产品管线,重点发展重组蛋白疫苗、核酸疫苗等创新疫苗和多联多价疫苗。中远期规划方面,成大生物将逐步延伸至长效单抗药物、细胞与基因治疗等相关业务领域。

此外,辽宁成大拟设立创新药子公司,通过自主研发、引进合作、并购投资等方式,聚焦创新药赛道,并设立医药产业投资基金,稳健推进投资并购,打造第二增长曲线。

国内外贸易板块方面,辽宁成大将加强与行业头部企业的合作,加快拓展市场,调整产品结构和客户结构,积极探索与新质生产力相关的业务机会,持续优化业务模式,增强专业化经营能力。

在推动经营质效不断提升的同时,辽宁成大通过注销回购股份等方式,进一步增强投资者信心。3月31日,公司公告,拟将存放于股票回购专用证券账户的约739.39万股股份进行注销,并相应减少公司注册资本。