

数字中国

乘风“东数西算” 芜湖大数据闯关市场化

中经记者 石健 北京报道

作为全国“东数西算”工程的重要算力枢纽节点之一，芜湖这座“汽车之城”正

在数据要素市场建设中发生“蝶变”。

如今，一提到“算力淘宝”，数据行业内就会想到芜湖。《中国经营报》记者近期采访了解

到，坐落于芜湖、被誉为“算力淘宝”的安徽省级算力统筹调度平台，已汇聚省内34家算力服务商，提供超千款产品。

作为该调度平台的建设

方，过去3年来，芜湖市大数据建设投资运营有限公司（以下简称“芜湖大数据公司”）一直在深入探索市场化运作及数据要素建设的创新

模式。

芜湖大数据公司董事长胡蓉近期在接受记者采访时表示：“芜湖作为‘东数西算’重要节点，一方面，需要承载东数西

算国家战略建设。另一方面，也正在以国资优势，打造市场化业务和数据要素应用场景，让数字经济成为推动城市转型升级的必然一环。”

立足“东数西算”找准发展定位

胡蓉向记者表示：“国家、省、市三级补贴叠加后，落户芜湖的企业若使用智算且符合长三角协同发展要求，其算力成本可降低50%以上。”

回望芜湖江北，从成片农田到数据中心林立，仅3年时间，芜湖大数据公司正在成为“东数西算”芜湖数据集群建设中不可或缺的一员。

“公司成立于2022年8月18日，相比较之下，公司成立得不算早，但是却正逢当年2月国家‘东数西算’战略正式获批。”谈及公司成立背景，胡蓉对记者说。

胡蓉表示，不同于各地大数据集团业务领域普遍集中在信息化项目建设、城市数字化转型等方面，承接“东数西算”工程中的重大项目是芜湖大数据公司的重点任务之一。“算力是底座，无论是数据的运营还是流通，都离不开算力基础设施的建设。”

记者从芜湖市数据资源管理局了解到，目前，芜湖数据中心集

群已落地华为云、抖音、世纪联腾、三大运营商等15个数据中心项目，其中，投运6个，建成标准机架12万架，智算规模达2.6万P（注：即PetaFLOPS，1P表示每秒能进行1千万亿次浮点运算的计算能力）。

胡蓉形象地将芜湖比作“长三角地区的算力后花园”。在她看来，之所以芜湖能够承载这份任务，与长三角活跃的互联网经济和诸多的应用场景相关。“中西部有丰富的算力资源，东部有外溢的算力使用需求，通过算力调度平台，可以有效地解决供需不匹配的问题，让资源高效地流动起来。”

数据中心虽然建起来了，还应该考虑怎么把数据中心管起来和用起来。这时候，国企的作用就显现出来了。胡蓉透露，公司

没有发展传统的业务领域，如承接一些政府的信息化项目建设和运维，而是自主投融资建设了安徽省算力统筹调度平台。”

记者了解到，该平台起初并非省级的平台，只是面向芜湖集群，用于统筹已落户数据中心的算力。2024年4月25日，安徽省数据局、发改委、科技厅联合发文，定位该平台为省级算力统筹调度平台。2024年8月，平台与“东数西算”的长三角、韶关、贵安、庆阳、和林格尔数据中心集群实现互联互通，并入选国家数据局《全国一体化算力网应用优秀案例》。

胡蓉透露，目前该平台已经接入34个数据中心，未来，安徽省内的数据中心也将应接尽接。

记者注意到，为切实减少中小微企业和科研用户的使用成

本、降低使用门槛，安徽推出了“算力券”政策。安徽省数据资源管理局数字科技和基础设施建设处处长孙彬曾公开介绍：“省级财政将对算力使用方给予不超过其总支出20%的补助。”

对此，胡蓉向记者表示：“国家、省、市三级补贴叠加后，落户芜湖的企业若使用智算且符合长三角协同发展要求，其算力成本可降低50%以上。推出这样的政策，就是为了吸引更多人工智能上下游企业落户芜湖。”

为确保补贴精准发放，安徽省算力统筹调度平台与数据中心服务器实时打通，严密监控算力使用情况。“申领补贴时，企业需提交发票、合同和平台区块链凭证，科技厅会实地抽查，并经专家评审，几道关严防企业骗补。”胡蓉表示。



图为芜湖智算经济产业园。

受访者/图

从“四算合一”到“算力淘宝”

一个市场现状是，中小用户通常会不定期、零散地下订单，他们不太可能直接与大型数据中心交易，因此成本很高。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》提出，构建现代化基础设施体系，适度超前建设新型基础设施，推进信息通信网络、全国一体化算力网、重大科技基础设施等建设和集约高效利用，推进传统基础设施更新和数智化改造。

记者注意到，“十四五”时期，我国重点解决了算力监测效率不高、算力供需信息不全、算力生态协同不足等问题。目前，全国“算力资源一本账”正在形成。而在安徽，全省算力资源一本账已经形成。

据孙彬公开表示，建设省级算力统筹调度平台，确立调度平台的

唯一性，目的在于将分散的算力统一起来。平台最大特色是实现了通算、智算、超算、量算“四算合一”的省级统筹调度。

如今，被誉为“算力淘宝”的这一平台，已可以提供超千款产品，涵盖通算、智算、超算和量算。客户可便捷地查找、比较和订购所需的各类算力资源。

值得注意的是，算力统筹调度平台不仅在于集中算力资源，更成为芜湖大数据公司市场化发展的重要抓手。

一个市场现状是，中小用户通常会不定期、零散地下订单，他们不太可能直接与大型数据中心交易，

因此成本很高。数据中心也难以关注到这种小规模的需求。对此，芜湖大数据公司认为，按使用时长租赁模式其实非常适合那些客户。

胡蓉告诉记者，公司高度关注高校科研用户和中小微高新技术企业的需求。在科研用户方面，仅合肥市就有50多所高校，这些高校实验室的科研用户虽然资金有限，但对高性能计算资源的需求非常大。

由于算力服务的定制化特征，算力价格存在不透明的情况。我们也期待未来国家能出台统一的算力指导目录价格，以规范市场，平台也会尽早将算力服务价格透明化。”胡蓉建议。

证券IT企业三季报业绩透视：营收承压 AI技术等待兑现期

营收承压 盈利分化

中经记者 许璐 李晖
北京报道

随着证券公司进入转型关键期，作为“技术服务提供者”的证券IT企业也面临发展迭代。

近日，证券IT企业2025年三季报陆续出炉。《中国经营报》记者通过梳理恒生电子（600570.SH）、金证股份（600446.SH）、赢时胜（300377.SZ）、顶点软件（603383.SH）、凌志软件（688588.SH）5家代表性证券IT企业财报发现，整体上行业增收难、盈利分化趋势凸显。

关于目前证券IT企业的竞争格局，苏商银行特约研究员张思远表示，IT行业呈现头部主导与细分赛道分化的特征：头部集中度提升，恒生电子及其他传统B端龙头凭借核心系统优势，占据证券IT市场主要份额。但2025年第二季度以来，资管IT业务营收持续下滑，反映B端需求受金融机构预算收紧影响显著。

作为连接“金融业务”与“信息技术”关键纽带的证券IT企业，2025年前三季度营收承压、净利润表现出现分化、毛利率差异大。

具体来看，根据上述5家公司2025年三季度报，前三季度营收第一为恒生电子，总营收为34.90亿元；其次为金证股份，总营收17.71亿元；赢时胜为9.37亿元；其余两家均少于8亿元，分别为7.63亿元和3.85亿元。与2024年同期相比，金证股份营收减少最多，同比下降49.08%；其次为恒生电子，

同比下降16.66%；其余3家降幅均在9%以内。

金证股份在财报中披露，营收下滑一是因为公司聚焦金融科技主业，主动收缩非金融IT业务规模，非金融IT业务收入下降；二是受行业市场环境因素影响，金融行业客户的IT投入增速有所放缓，项目招标、实施及验收周期延长，对公司金融IT业务收入造成一定影响。

在盈利方面，头部公司基本稳定，2025年前三季度，恒生电子归

母净利润达4.55亿元，同比增长2.16%。其次为顶点软件，归母净利润1.03亿元，同比增长2.02%。

其他公司则出现不同程度下降，凌志软件前三季度归母净利润0.97亿元，相比去年同期下降21.87%；赢时胜和金证股份前三季度则分别亏损0.43亿元、0.57亿元，分别同比下降210.75%、51.03%。

在毛利率方面，顶点软件2025年前三季度综合毛利率71.1%，恒生电子69.00%，赢时胜42.96%，金证股份36.49%，凌志软件仅

26.86%。

记者注意到，证券IT企业研发费用近年来均维持高位，这也成为影响企业盈利的一大因素。具体来看，Wind数据显示，恒生电子2025年前三季度研发费用最高，占营收比重达到43.51%；赢时胜、顶点软件、金证股份、凌志软件的研发费用占营收比重分别为34.7%、26.65%、20.54%、8.15%。

除研发费用外，应收账款是另一大影响企业盈利的因素，恒生电子2025年前三季度应收账款为

10.62亿元，赢时胜为8.81亿元，金证股份为2.93亿元，顶点软件为1.33亿元，凌志软件为1.24亿元。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊认为，证券IT企业正由“普涨”阶段进入“分化”阶段，以传统项目交付为主要业务模式的企业，其利润空间正面临持续挤压；而那些具备成熟产品化能力，且在AI原生技术领域拥有显著优势的企业，已逐渐成为市场关注的焦点，更易获得差异化的价值溢价。

受益国产化改造 AI收入未披露

近年来，一系列政策推动券商系统不断升级、业务模式与科技深度融合加速。

2023年6月，中国证券业协会发布《证券公司网络和信息安全三年提升计划（2023—2025）》，鼓励券商信息科技平均投入金额不少于2023—2025年平均净利润的10%或平均营业收入的7%。

2025年8月，《证券行业信息系统稳定性保障体系标准（征求意见稿）》提出，券商应将AI算法、大数据分析、大模型等能力嵌入稳定性管理流程，建立数据驱动的稳定性保障工作模式，以及可量化的稳定性水平的度量体系。

2023年1月，中国证券监督管理委员会发布《证券期货业网络安全和信息安全管理规定》，要求证券业

核心机构和经营机构每年至少开展一次重要信息系统压力测试。重要信息系统的性能容量应当在历史峰值的两倍以上。核心机构交易时段相关网络近一年使用峰值应当在当前带宽的50%以下，经营机构交易时段相关网络近一年使用峰值应当在当前带宽的80%以下。

一位证券行业业内人士表示，去年9月24日突发的交易高峰对券商信息系统提出深刻考验，推动证券行业进入“IT攻坚”期。这也助推券商系统改造项目增多。记者通过Wind数据发现，上述5家企业中标项目，恒生电子的系统升级改造与信创改造类项目数量较多，如红塔证券2025年度恒生风管合规相关系统XC改造项目中标金

额291万元；金证股份的系统维保与技术支持服务类项目中标金额193万元。

顶点软件的系统维保与优化升级类项目数量较多，如国泰海通证券2025年度外购系统运维服务项目中标金额260万元；赢时胜的资产托管与理财系统相关项目数量较多，如北京银行2025年资产托管系统升级改造项目中标金额316万元；凌志软件的投行业务自律监管平台相关系统建设与升级改造项目数量较多，如中信建投证券理财前端系统建设2025项目中标金额达272万元。

对于券商等金融机构的市场需求，张思远认为，首先，国产化改造的加速推进为市场需求注入强劲动力。随着证券行业核心系统

从“可用”向“好用”的关键升级，一批新一代系统已实现全业务场景信创适配，例如恒生UF3.0、金证FS2.5等产品，为行业信创落地提供了坚实技术支撑。以招商证券为例，2025年已成功完成千万级客户规模的系统切换，这一标志性案例不仅验证了国产化系统的成熟度，更有效推动了全行业国产化订单的加速释放。

其次，在张思远看来，核心系统的迭代升级仍是拉动需求的重要着力点。在行业竞争加剧的背景下，头部券商纷纷加快交易系统升级步伐，不仅直接带动了系统改造业务的增长，也催生对后续运维服务的持续需求。

具体来看，当前证券IT国产化升级正从办公系统向核心业务系

统延伸，指标性案例频出；国产软硬件生态逐渐完善；政策驱动明确。当前，证券行业国产化改造预算占比提升，2025年头部券商国产化改造投入超10亿元，中小机构非核心系统升级加速。

“此外，AI大模型的规模化应用正在重塑金融机构的需求结构。例如东吴证券通过接入DeepSeek大模型优化智能投顾服务，带动了IT服务商在定制化开发领域的增长。”张思远表示。

但与国产化升级的刚性需求相比，券商机构在其他业务上的投入力度仍难言稳定。记者注意到，随着上述5家证券IT企业近年来研发费用高企，财报中均表示要进一步加大AI方面投入规模，但具体AI项目收入口径与规模尚未单独披露。