



▲中國通過「東數西算」工程劃定八大算力樞紐，形成「西部存算、東部應用」的空間格局。圖為貴州貴安超算中心數據機房。

經濟觀察家

算力作為數字經濟時代的核心生產力，已成為衡量國家科技競爭力與經濟發展潛力的關鍵指標。當前，全球算力競爭格局呈現中美雙極引領的態勢，兩國基於不同的國情、產業基礎與戰略目標，形成了各具特色的算力中心發展路徑。本文從戰略定位、基礎設施布局、技術生態構建、政策支撐體系及應用落地成效五個維度，系統比較中美算力中心戰略的差異與優劣。

中美算力發展差異化探析(上)

淵謀遠略 中美兩國在算力中心戰略的頂層設計上，因國家發展階段與全球戰略訴求的不同，形成了鮮明的定位差異，這種差異貫穿於戰略目標、核心訴求與實施路徑的全過程。

戰略定位：美維繫霸權 中國聚焦發展

美國的算力中心戰略以「維持全球技術霸權」為核心目標，強調通過技術壟斷與生態控制構建算力領域的「護城河」。其戰略定位具有鮮明的「領先性」與「排他性」特徵：在技術層面，美國追求從芯片到框架的全鏈條領先，通過《芯片與科學法案》等政策強化高端製造優勢，阻止先進技術外流；在生態層面，美國依託英偉達、微軟、OpenAI等企業構建全球化算力服務網絡，佔據全球算力資源配置的主導地位；在戰略價值層面，將算力中心視為維繫數字經濟領導權、保障國家安全與鞏固科技霸權的核心支柱。

中國的算力中心戰略則以「築牢數字經濟發展基座」為核心目標，聚焦「补短板」與「強優勢」的雙重訴求，具有顯著的「趕超性」與「普惠性」特徵。在國家戰略層面，算力中心被納入「新基建」重點領域，成為落實「東數西算」工程、推動數字經濟與實體經濟深度融合的關鍵載體；在發展訴求層面，一方面通過自主創新突破芯片、操作系統等「卡脖子」技術，提升供應鏈安全，另一方面通過規模化建設縮小與美國的算力差距；在價值導向層面，強調算力的公共服務屬性與產業賦能作用，推動算力資源向政務、製造、民生等領域滲透，支撐經濟高質量發展。

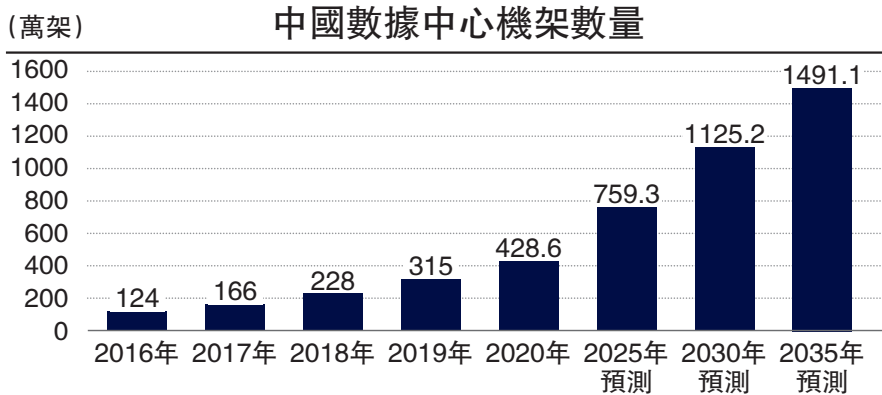
基礎設施布局：美保持領先 中國快速追趕

基礎設施作為算力中心的物理載體，其規模、布局與能效直接決定算力供給能力。中美兩國基於資源稟賦與治理模式的差異，形成了市場自發演進與政府統籌布局兩種截然不同的發展路徑。

規模與結構對比。在算力總量上，美國仍保持領先優勢，但其增速已被中國趕超。截至2024年，中國算力總規模達280 EFLOPS（每秒百京次浮點運算），位居全球第二，但美國通過企業大規模投資持續擴大優勢——僅OpenAI「星際之門」項目規劃的遠期算力目標就可對標中國當前智能算力總和（90 EFLOPS）。

空間布局邏輯。美國採用「需求導向」的分散布局模式，數據中心主要集中在中弗吉尼亞州、俄勒岡州等電力充足、冷卻成本低且靠近核心市場的區域，依託企業自主決策實現資源優化配置。這種模式雖然靈活高效，但也面臨項目協調困難的問題。

中國則實施「統籌規劃」的均衡布局策略，通過「東數西算」工程劃定八大算力樞紐，形成「西部存算、東部應用」的空間格局。西部樞紐（如寧夏、貴州）依託綠電資源承擔大模型訓練等重算力任務，東部樞紐則聚焦低時延的推理服務，蕪湖「中華數島」等項目已初具規模，預計容納300萬台服務器。這種布局雖然優



化了資源配置，但也存在區域協同不足的問題，西部部分樞紐上架率不足65%，東部地區仍有資源閒置。

技術生態構建：美佔壟斷地位 中國單點突破

算力中心的核心競爭力源於技術生態的完整性與先進性。美國已構建從硬件到軟件的全鏈條壟斷優勢，而中國仍處於單點突破、生態補全的追趕階段，雙方差距體現在技術鏈各關鍵環節。

硬件核心方面，在高端芯片領域，美國佔據絕對壟斷地位。英偉達GPU在全球市場的佔有率達92%，旗下H100、H200等芯片性能領先中國同類產品3至5年。中國高端GPU自給率不足18%，雖然華為昇騰芯片國產替代率已達60%，但製程仍然停留在7納米，與台積電3納米工藝存在代差，且受出口限制影響，獲取先進芯片的成本較無制裁時高出60%。

軟件生態方面，美國在軟件生態上形成了難以撼動的主導地位。TensorFlow與PyTorch佔據全球80%以上的深度學習框架市場份額，主導學術研究與企業級部署；在算法優化上，美國企業注重規模法則（Scaling Law），通過海量算力支撐大模型迭代。中國的百度飛漿雖在國內市場份額領先，但全球影響力有限，社區活躍度較2023年下降60%。受算力資源限制，中國企業更多轉向工程創新，如DeepSeek通過MoE架構和FP8混合精度訓練，將算力成本降至GPT-4的十分之一。

在知識產權與學術影響力上，中美呈現「數量領先與質量落後」的反差。中國AI專利數量達157萬件，佔全球38.58%，但國際PCT專利佔比不足20%；AI論文近五年產出量居全球首位，但百強高被引論文數量僅為美國的62%。

產業鏈完整性方面，美國已形成覆蓋「芯片設計—服務器製造—雲服務」的完整產業鏈，且具備全球化布局能力。亞馬遜AWS、微軟Azure、谷歌GCP佔據全球63%的雲服務市場，英偉達、AMD等企業主導高端芯片供應，戴爾等企業掌控服務器製造環節，形成協同聯動的產業生態。

中國產業鏈則呈現「中間強、兩端弱」的格局：在服務器製造、存儲等中游領域，浪潮信息、華為等企業國產化率較高，但在高端芯片、操作系統等上游核心環節仍依賴進口，數據中心核心設備國產化率不足30%；下游雲服務以國內市場為主，阿里雲、華為雲國際份額不足5%。

政策支撐體系：美企主導 中國由政府統籌

算力中心的發展離不開政策體系的支撐，中美兩國基於不同的經濟體

制，形成了市場主導與政府引導兩種互補的政策模式，各自展現出獨特的優勢與局限。

美國採用「企業主導、政府賦能」的政策模式，充分釋放市場活力。在資金支持上，通過《芯片法案》投入527億美元補貼本土芯片製造，美國科技巨頭2024年的資本支出高達2580億美元，是中國七家頭部企業（430億美元）的6倍。在技術管控上，通過強化出口管制限制中國獲取先進芯片，維護技術優勢；在標準制定上，積極主導人工智能（AI）倫理框架等國際標準，搶佔規則話語權。這種模式的優勢在於創新效率高、市場響應快，但也存在協同不足的短板問題。

中國採用「政府統籌、市場協同」的政策模式，發揮集中力量辦大事的優勢。在戰略規劃上，以「東數西算」工程為核心，投資超3萬億元人民幣建設八大樞紐，明確2025年西部樞紐新增算力佔比60%以上的目標。在產業扶持上，通過稅收優惠、專項補貼等政策推動國產替代，重點支持華為昇騰、寒武紀等企業發展；在監管協調上，加強對全國數據中心的統籌監管，通過「算力一張網」架構優化資源配置。這種模式的優勢在於建設速度快、布局均衡性強，但也存在市場化程度不足的問題。

應用落地成效：美全行業覆蓋 中國普惠化

算力中心的價值最終通過應用場景實現，中美兩國基於產業結構與市場需求的差異，形成了不同的應用滲透路徑，展現出各自的比較優勢。

美國算力應用呈現「全行業覆蓋、高端化引領」的特徵。在企業應用層面，AI採用率達78%，大型企業更是高達85%，Meta等企業投入數百億美元建設AI基礎設施，將算力應用於產品創新、運營優化等核心環節。在行業分布上，算力滲透至金融、醫療、製造等高端領域，如醫療領域的精準診斷、金融領域的風險建模，實現了算力價值的深度挖掘。

中國算力應用呈現「場景化突破、普惠化滲透」的特徵。在優勢領域，製造業成為算力應用的主戰場，2024年中國43%的AI風投流向製造業，遠高於美國的3%，工業機器人保有量平均每萬名工人達322台，超過部分發達國家。在政務領域，DeepSeek等企業深度參與數字化建設，AI技術在電子病歷整理、警務尋人等場景實現規模化落地。在消費市場，依託低成本優勢實現快速滲透，字節跳動將基礎AI API調用價格降至美國同行的十分之一至二十分之一，微信內置免費智能助手，推動AI技術全民普及。

（作者為外資投資基金董事總經理）

港打造「鐵三角」體系 助內企出海

一方之言 方璇

當前一批具備「硬核科技」與「新商業模式」的內地企業正揚帆出海，他們的需求已從簡單的「融資上市」升級為「全球資源配置、本土化運營、跨文化治理」的系統工程，欠缺的是一個能參與頂層設計、提供系統解決方案的「戰略大腦」。

今次施政報告中提出成立「內地企業出海專班」（下稱「專班」），主動招攬內地企業利用香港的獨特平台「出海」，其成敗關鍵在於能否完成從「行政協調」到「價值共創」的飛躍。

筆者作為一名親歷中資駐港上市公司逾二十載的專業人士，對於如何通過政府主導、整合資源、精準服務，將香港從內地企業國際化戰略的「超級聯繫人」升級為「核心戰略夥伴」，有一些思考與大家分享。

歸納過去內地企業的出海案例，香港提供了以下幾點關鍵助力：1）資本與流動性：獲得國際資本，為快速擴張和併購提供彈藥；2）國際信譽與品牌背書：在香港上市和運營，本身就是一種全球認可的信用背書；3）治理結構升級：適應香港嚴格的上市規則和監管環境，倒逼企業提升公司治理、財務透明度和風險管理水平，與國際最佳實踐接軌；4）信息與網絡樞紐：香港是各類行業會議、國際峰會和專業服務的聚集地，企業能在此獲取最新市場情報，建立寶貴的全球商業網絡。

展望未來，如何讓更多「專精特新」的中小型企業也能複製上述成功經驗，成為迫切需要解決的問題。專班必須從一個被動的「服務窗口」，轉型為一個主動的、能嵌入企業全球化戰略的「價值共创平台」。這正是「出海專班」需要發力的重點。

從總體思路來看，專班想成為一個能為企業實質性降低國際化成本、提升國際化成功率價值共创平台，其成功的核心是構建一個「鐵三角」支撐體系：資本擴張平台、財資管理樞紐、全球人才引擎，並通過一個高效的數字化運營中心來落地。

支柱一：資本擴張平台

設立「國際長線資本對接機制」，由專班牽頭，與香港金融發展局、主要指數基金（如貝萊德、領航先鋒）、主權基金（如淡馬錫、GIC）及大型私募基金建立常態化對接渠道。

其專業價值在於，為不同階段（上市前、後）的出海企業組織「非交易性路演」，專注於講述行業前景和核心競爭力，而非短期業績。這有助吸引耐心資本，穩定股價，提升長期估值。推出「跨境併購支援基金」，旨在將施政報告中提到的「香港—沙特聯合投資基金」具體化，設立專注於支持內地企業在東南亞、中東進行併購的子基金。可採用母基金結構，與本地頂級PE（私募基金）／VC（風險投資）合作，進行聯合投資。

其專業價值在於，為企業提供從目標篩選、盡職調查、交易架構設計（利用香港SPV）到併購後整合的一攬

子金融解決方案，降低跨境併購風險。支柱二：財資管理樞紐

開設財資中心設立「快車道」，聯合香港金融管理局、稅務局，為計劃在港設立財資中心的企業提供「預先裁定服務」。在2026年稅務寬減法案出台前，提供明確、過渡性的操作指引和合規承諾。

其專業價值在於，幫助企業提前鎖定政策預期，快速實現跨境資金池歸集，提升資金使用效率，有效管理匯率風險。

開發「外匯風險管理工具包」，由專班匯總銀行、券商提供的各類外匯衍生品（NDF、期權等），針對不同市場（如東南亞貨幣、沙特里亞爾）的風險特點，為企業提供標準化的風險對沖模型和成本分析。

其專業價值在於，使財務團隊能快速上手，將複雜的匯率風險管理變得模塊化、可操作，直接保護企業利潤。

支柱三：全球人才引擎

推出「大灣區人才通行卡計劃」，積極向國家爭取政策，為符合條件的出海企業核心內地員工，提供往來港澳的長期、多次往返簽證便利，而其子女在港享受教育醫療等公共服務。

其專業價值在於，打通內地優秀人才「軟着陸」香港的通道，解決「人過來了，家過不來」的後顧之憂，這對吸引關鍵技術和管理人才至關重要。

建立「國際化高管獵聘與融入計劃」，與全球頂級獵頭公司合作，設立專項，為出海企業物色具有新興市場經驗的CFO（首席財務官）、CHRO（首席人力資源官）等關鍵高管。

其專業價值在於，不僅負責招聘，更提供為期一年的「融入支持」，包括文化適應、團隊搭建、績效目標設定的輔導，確保空降高層管理人員能夠成功履職。

設專屬數字化平台 提高效率

為實現高效運作，筆者還建議開發一個專屬的數字化平台。平台定位不僅是「資源地圖」，更是企業的「戰略儀表板」和專班的「智慧運營大腦」。主要功能包括：1）智能診斷：企業在線填寫問卷後，系統可自動生成一份「香港出海適配度報告」，並精準匹配可享受的專班服務。2）政策沙盒模擬：提供在線計算工具，模擬在港設立財資中心、申請各種補貼後的稅務和成本效益。3）資源地圖：集成認證的專業服務機構（律所、會所、顧問），實現一鍵觸達。

（作者為香港中國企業協會財會專業委員會常務副秘書長）



▲香港為內地企業「出海」重要跳板。

不忘前人奮鬥 珍惜當下生活

樓市新態 汪敦敬

今年是中國抗戰勝利80周年，提醒我們今天的幸福是源於前人的艱苦奮鬥，這種感恩和珍惜情懷的價值觀，在日常生活十分需要。近年來，不少年輕人認為上一代搶去了社會資源，令其難以奮鬥，但其實是上一代秉承艱苦奮鬥精神去改善了現時的生活。

筆者童年時家貧，能夠由漏水的石屋區搬到徙置區已是一種幸福。也如「粵語殘片」的劇情一樣，童年時爸爸患上肺癆吐血入醫院。70年代肺癆是絕症，能夠倖活下來，又是一個苦中的幸福。大家姐又因為受精神病影響，多次出入青山醫院。當年的醫療方法及藥物效果遜色、社會資源亦不足，所以筆者一直很反對有人濫用「白卡」（即殘疾人士登記證）去逃責或者爭取利益，因為此舉間接剝削了病人的資源，需知道貧窮家庭患者是何等痛苦？

筆者從事地產代理工作生涯中，見不少人利用虛假病歷去簽署文件，簽了後想輸打贏要就出示「白卡」，亦有些客人簽「睇樓紙」的時候，找持有「白卡」的親人來簽署，然後就要求不給佣金。在魚目混珠的環境下，亦令有關機制的公務員更容易錯判，這些都是對真正精神患者不公平。

童年時，多數徙置區家庭在改善居住條件方面都有超過十年的經歷，大家都想搬去有獨立洗手間的單位，當時稱為「廉租屋」、與後來的公屋相似，但很多人與筆者一樣，到真的離開徙置區的時候都未申請到，這是一家人的期盼，改善生活就要靠打拚。

後來筆者的媽媽成功置業，亦是欠下一身債，換來的是另一階段的甜酸苦辣。今天很多年輕人認為不重要的環境和機會，也是一步一腳印行出來的。

香港現在幸福很多，輪候公屋等幾年就可以「上樓」，亦有大量的綠、白表的置業計劃。在筆者的成長過程中，感謝二家姐培養我從事地產代理業，亦幸運在奮鬥過程中遇上太太，投資上亦有一點成績，因此我盡量分享個人理財經驗和報道地產情況，希望幫到年輕人。但的而且確，後世慢慢忘記了前人的艱苦奮鬥，亦不覺得自己身在福中，筆者認為政府應留意這種民間的價值觀，讓市民不至於在網絡世界迷失。

命運的確是有安排的，筆者童年的時候，經常前往青山醫院探望大家姐，最近我獲醫院管理局邀請進入醫院管治委員會成員（青山醫院及小欖醫院），希望可以作出一些回饋，更加希望社會的資源能夠更準確地支持真正病者。

（作者為祥益地產總裁）