

# 目 录

|                                          |     |
|------------------------------------------|-----|
| 摘 要.....                                 | 1   |
| 一、一季度我国数字经济运行基本情况.....                   | 3   |
| （一）数字生产持续向优向新 .....                      | 3   |
| （二）数字消费动能持续增强 .....                      | 7   |
| （三）数字贸易韧性活力凸显 .....                      | 12  |
| （四）数字经济微观主体引领作用持续提升 .....                | 18  |
| （五）平台经济在优监管、强创新、扩开放中质效双升 .....           | 32  |
| 二、一季度我国数字金融运行趋势和特点.....                  | 47  |
| （一）金融数字化转型“质”“智”并举 .....                 | 47  |
| （二）数字金融服务“量”扩“效”增 .....                  | 55  |
| （三）数字金融新基建呈现“四化”特点 .....                 | 65  |
| （四）数字金融治理体系不断完善 .....                    | 75  |
| 三、全球人工智能产业链比较及对我国的启示.....                | 86  |
| （一）中美人工智能产业链对比分析 .....                   | 86  |
| （二）人工智能产业发展亟需关注的几组突出矛盾 .....             | 94  |
| （三）当前我国人工智能产业发展面临的挑战 .....               | 98  |
| （四）政策建议 .....                            | 108 |
| 四、打造智能经济新形态需要关注的几个问题.....                | 114 |
| （一）如何看待智能经济的内涵？ .....                    | 114 |
| （二）如何看待智能经济时代政府与市场关系？ .....              | 117 |
| （三）智能经济时代劳动力市场将如何调整？ .....               | 121 |
| （四）智能经济时代产业结构和市场竞争格局将如何演进？ .....         | 125 |
| 五、智能体在金融行业的应用：实践、挑战与应对.....              | 130 |
| （一）智能体技术发展情况 .....                       | 130 |
| （二）行业热点：OpenClaw 现象——从开源项目到“养龙虾”热潮 ..... | 136 |
| （三）从金融智能体到智能体金融 .....                    | 138 |
| （四）积极应对智能体在金融行业的应用风险 .....               | 143 |
| 附录 1：一季度国内外数字经济金融政策和技术动态梳理.....          | 149 |
| 附录 2：数字普惠金融规模测算说明.....                   | 161 |
| 附录 3：数字财富管理规模测算说明.....                   | 163 |

## 摘要

一季度，外部不稳定不确定因素增多，国内老问题新挑战相互叠加，我国加紧实施更加积极有为的宏观政策，加快培育发展新质生产力，国内生产总值同比增长 5%，韧性和活力进一步彰显，“十五五”实现良好开局。在此过程中，数字生产持续向优向新，数字消费动能持续增强，数字贸易韧性活力凸显，数字经济微观主体引领作用持续提升，平台经济在优监管、强创新、扩开放中质效提升，数字经济成为引领和推动“十五五”良好开局的重要引擎。

一季度，我国数字金融蓬勃发展，金融机构数字化转型“质”“智”并举，科技投入更趋精打细算，数字化转型体系化智能化趋势加快。数字金融服务“量”扩“效”增，“数据+技术”驱动普惠信贷降本提质，“数据+平台”驱动数字供应链金融模式创新，“模型+渠道”推动数字财富管理范式升级。数字金融新基建呈现“体系化升级、规模化应用、协同化推进、普惠化服务”特点。数字金融治理持续完善，呈现多元化、精细化、从严化发展态势。

当前，在全球人工智能产业竞争格局中，基本形成了美国和中国“双寡头”博弈态势。与美国相比，我国 AI 产业上中下游均具备优势和短板，下一步发展还面临诸多挑战，包括外部融资渠道有待进一步打通、可持续商业模式尚未形成、地缘政治风险、数据质量与使用效率有待提升、开源路线竞争等。为更好扬长补短，推动我国 AI 产业高质量发展，报告建议：一是持续加大对 AI 供给侧创新支持力度；二是发挥场景优势和数据优势加速 AI 优化升级；三是加大金融对 AI 产业发展的支持力度；四是建立健全 AI 市场竞争良性生态；五是从单纯开源贡献转向生态构建，优化事前事中事后全过程监管体系。

今年政府工作报告明确提出“打造智能经济新形态”，这是国家对人工智能与经济发展关系的再认识和新部署，具有承前启后的重要作用。专家普遍认为，智能经济是数字经济的“升级版”，智能经济是数字经济向智能化跃迁后的更高阶段。作为现代市场经济的直接参与者，政府行为及其定位深刻影响智能经济发展。AI 对就业规模、技能结构、收入分配及劳动关系等带来系统性冲击，变革中交织着技术替代与创造、整体升级与极化分化、效率提升与公平失衡等多重矛盾。讨论智能经济对产业结构与市场竞争格局的影响，既是把握发展机遇、应对潜在风险的理论前提，也是制定前瞻性产业政策、构建公平市场环境的关键支撑。

当前，智能体作为人工智能技术的核心实现载体，凭借其感知、规划、记忆与工具调用等综合能力，能够自主执行多步骤、跨系统的复杂操作，实现技术应用范式的深刻变革。AI 智能体作为人工智能深度发展的标志性成果，正推动金融行业从“数字化”向“智能化”进一步跃迁。OpenClaw 作为 AI 智能体代表，突破了大模型“只说不做”的能力边界，使 AI 从对话工具升级为可自主执行的“数字员工”。金融业一直在积极探索智能体落地应用路径，流程稳定、边界清晰的工作流类金融智能体应用率先铺开，OpenClaw 推动金融机构探索智能体金融新模式，但智能体在金融行业的应用仍面临一系列风险，需要审慎推进和积极应对。