

# 直击广交会:科技军团海外订单不断 上市公司领衔中国智造

证券时报记者 吴昊

10月15日,第138届中国进出口商品交易会(以下简称“广交会”)在广州开幕。开幕首日,现场人头攒动,境外采购商络绎不绝。有不少科技类公司表示,尽管外贸面临多重挑战,但依靠自身的技术实力和多元化市场布局,今年海外收入增长明显。

值得注意的是,本届广交会上有大批A股、港股上市公司亮相,他们纷纷带来了各自旗下最新技术产品,包括最热门的机器人产品,引发众多境外采购商的关注。

## 预计订单实现两位数增长

“现场情况十分热烈,整个广交会我们安排了40多位同事参与,现场有30多位同事负责接待,而场外还有10多位同事负责接待。”上海氢豚机器人科技有限公司创始人韩兆林透露,仅仅在开幕首日,公司整体就接待了48位境外采购商。

据介绍,韩兆林的公司在本次展会上推出的产品主要是一款机器人咖啡机,该机器人可通过机械臂递出咖啡,一次加料能制作300杯咖啡,还具备手工拉花等功能,其展台前聚集了大批境外采购商驻足。

“甚至在广交会开幕之前,我就接待了一批来自爱尔兰、以色列等地的客户,签了300多万美元的订单。我们预计这一次广交会同比春季广交会实现两位数以上的增长,因为我们获得了众多客户的好评,我们在这个赛道处于领先地位。”韩兆林说。

韩兆林公司的表现只是本届广交会的一个缩影,广交会整个展馆都沉浸在一片热烈的洽谈氛围中,有不少科技类中国企业表示,公司在海外市场的收入增长迅猛。据介绍,本届广交会展览面积达155万平方米,展位总数7.46万个,参展企业超3.2万家,均创历史新高,约3600家企业首次亮相。

从参展企业看,本届广交会拥有高新技术、专精特新、单项冠军等称号的优质企业首次突破1万家,创历史新高,占出口展企业总数的34%。从展区题材看,本届广交会首设智慧医疗专区,吸引了手术机器人、智能监测及可穿戴设备等47家企业参加,更好地展现我国医疗领域先进产品和技术。

## 上市公司携机器人产品亮相

证券时报记者注意到,本届广交会上还出现了众多上市公司的身影,如美的、海尔、海信、长虹以及在港股上市的创维等公司,这些公司都是广交会的“常客”。从产品上看,这些年中国家电



众多境外采购商围观一款机器人咖啡机。 吴昊/摄

品牌在最新显示技术、智能化等方面有着显著的“进化”,也是广交会上最热门的板块之一。

除家电产品外,还有不少上市公司带来了令人眼前一亮的机器人产品。以视源股份为例,该公司的机器人系列产品首次在广交会上集体亮相,吸引了众多境外采购商的关注。

视源股份一位工作人员介绍,该公司的商用清洁机器人提供了高效的自动化清洁解决方案。该产品可在无人值守的环境下(如夜间)独立、高效地完成清洁任务,优化运营效率,实现了“人机协作”的价值最大化。同时,其小型化、灵活性的设计,使其能够深入清洁传统大型设备难以触及的低矮、狭窄空间,提升清洁覆盖率,满足了众多中小型场景和客户的需求。

除了商用清洁机器人外,视源股份此次还展示了四足机器人、智能柔性机械臂以及具身操作算法平台等产品,全面展示了其在机器人领域从核心部件到顶层应用的全面技术布局。其中,智能柔性机械臂和具身操作算法平台均是首次公开亮相。

此外,在港股上市的越疆科技在现场展示了越疆筋膜按摩机器人、越疆智能艾灸机器人以及多形态具身智能机器人超级工厂等产品。现场有不少境外采购商都在争相体验机器人按摩。

越疆科技品牌经理李嘉贤介绍,公司今年在商业服务领域迎来爆发式增长,上半年相关业务收入同比激增165.5%。目前,越疆协作机器人已销往全球100多个国家和地区,连续8年位居中国协作机器人出口量榜首。

进程突破。在政策引导下,科创板正形成“核心技术突破+资本市场支持”的双轮驱动生态,推动人工智能、航空航天、生物医药等前沿领域加速发展。随着西安奕材、禾元生物等企业相继启动发行程序,科创板成长层将迎来设立后的首批上市企业。

上述投行人士指出,正加快推进的资本市场改革,以深化投融资综合改革为核心,引导资源更好地服务于科技创新与新质生产力的发展,当前对于IPO的筛选标准从泛科技转向硬科技的精准识别,优先聚焦人工智能、商业航天、生物医药等前沿领域,筛选符合国家战略需求、具备核心技术突破能力的企业。财务标准也从盈利导向转向现金流及技术估值,重点关注攻克技术壁垒、有长期盈利潜力的未盈利企业。

## 全流程严监管信号更清晰

中国证券业协会近日发布了今年第三批首发企业现场检查抽查名单,电建新能、越亚半导体两家公司被抽中现场检查。截至目前,年内被抽中现场检查的首发企业增至16家。

在前年的3月和7月,中国证券业协会分别组织了今年前两批次的首发企业现场检查抽查工作,共有14家企业被抽中,截至目前,尚无一家通过审核,也没有一家企业撤单。但因发行上市申请文件中记载的财务资料已过有效期,有11家企业的审核状态为“中止审查”。

根据规定,首发企业检查的抽查比例为在审企业的20%,现场检查主要聚焦于企业财务真实性、内控规范性、信息披露质量以及中介机构执业质量等方面,包括财务数据真实性问题、关联交易与业务独立性问题、核心技术及科创属性问题、信息披露质量问题。

杨德龙指出,全面加强IPO现场检查等准入口监管,坚持“申报即担责”原则,能够强化对

## 凭借技术实力抢占海外市场

当前,尽管面临众多不利因素,中国外贸仍展现出强劲韧性。10月13日,海关总署发布最新进出口数据显示,今年前三季度,我国货物贸易进出口总值达33.61万亿元,同比增长4%。其中,出口19.95万亿元,增长7.1%;进口13.66万亿元,下降0.2%。

“各地各部门攻坚克难,努力拼搏,广大外贸企业积极应对、开拓创新,我国外贸韧性彰显、结构优化,实现了量质齐升。”海关总署副署长王军在此前召开的新闻发布会上指出。

事实上,证券时报记者也在现场观察到,部分拥有技术实力和创新能力企业并不缺乏订单,海外收入增长迅猛。一家商用清洁机器人公司的负责人在现场告诉记者:“今年上半年我们公司整体收入有200%的增长,但海外收入却增长300%。如公司的商用清洁机器人主要面向人力成本较高的发达国家,且产品无论是在功能和上都处于领先水平。此外,由于依托整个中国供应链,公司产品可以快速迭代,不断满足客户更多需求。”

在上述人士看来,海外市场需求一直存在,短期的关税冲击并不会影响大局。“包括我们的美国客户也并不太担心,因为他们有需要,我们又正好能满足他们的需求。”

不过,韩兆林坦言,由于关税冲击,公司今年在美国市场的产品只能延迟发货,但这并未影响公司整体的增长,未来将布局更多元化的市场。

于拟上市公司、中介机构的合规“威慑力”,促使发行上市的申请更加谨慎合规,降低“带病申报”的风险。

不仅在“入口”从严把关,“长牙带刺”,有棱有角、全面从严监管,正成为当前资本市场全流程监管的新趋势。在针对上市公司的监管方面,以财务造假为代表的重大违法行为是严打的重中之重。

## 利用两个市场发展壮大

当优质企业排队冲刺A股的同时,也有不少公司选择赴港上市。9月以来,已有64家公司递交港交所,其中包括20余家A股上市公司,覆盖了医药生物、通信、食品饮料、汽车等多个行业。

已有11家A股公司在年内实现了“A+H”两地上市,募集资金合计916.89亿港元。其中,宁德时代、恒瑞医药、三花智控、海天味业、蓝思科技的实际融资金额居前,合计占今年港股IPO总融资额的五成以上。

“A+H”本轮热度持续升温,得益于政策红利的释放、企业路径的拓宽和全球资本回流三重驱动。安永大中华区上市服务主管合伙人何兆烽指出,A股龙头企业港股上市热潮,其战略动机不仅限于融资渠道拓展,赴港上市可以帮助企业构建“A+H”双融资平台,实现境内、境外两个市场的协同发展,更好地整合全球资源,加速企业的国际化进程,提升企业在全球产业链中的地位。

中金公司研究部首席海外策略分析师刘刚认为,从A股到H股上市浪潮将长期改善港股市场结构,优质公司吸引更多资金沉淀,强化香港作为中国资产投资窗口和人民币离岸中心地位,一系列改革措施有望吸引更多资金沉淀,实现优质公司与资金的双向正循环。

# 央国企四季度冲刺收官战 改革深化激活新动能

证券时报记者 江翊

9月底,国务院国资委相继召开了国有企业经济运行座谈会、国有企业改革深化提升行动2025年第三次专题推进会。进入四季度关键期,记者注意到,近期央国企密集召开专题会议,以决战决胜之姿,在提质增效、深化改革、培育新动能等方面同步推进,力求冲刺收官目标,并为“十五五”开局蓄力。

值得一提的是,作为推动经济增长的“压舱石”,央国企四季度投资力度料将加大。以国家电网为例,预计其全年固定资产投资规模将首次突破6500亿元,四季度新增投资规模预计约占全年三分之一。

## 稳增长: 现金流与利润“双冲刺”

四季度是高质量完成全年目标的决战决胜期。从经营数据看,前三季度尤其是第三季度,多家央企展现出稳中有进发展态势。

中国华电前三季度实现“一利五率”的“一增一稳四提升”目标,能源保供扎实有力且绿色转型提速。中国中煤虽阶段性面临经营效益与安全生产压力,但三季度以来,紧抓“迎峰度夏”有利时机,全力增产增销,深入挖潜增效,主要生产经营指标明显改善。中建集团抢抓三季度黄金期,强化现场促市场,加快拓展城市更新、城市运营业务,有效防范化解风险,各项重点任务取得新进展。

不过,对标年度目标,企业仍强调需要加力冲刺。中国中煤提出,要坚持挖潜、降本,多措并举、补欠增利,强调要保障年度产量与销售创收任务,确保完成经营业绩目标。

“现金流”也是四季度企业关注的高频关键词。中建集团提出,要加大降本增效力度,同时加力盘活存量资产,确保年度经营性净现金流目标达成。

从宏观数据看,国有企业运行正迎来积极转折。1—8月国有企业营业总收入达53.96万亿元,同比增长0.2%,实现年内营收增速首次转正,为利润改善提供重要支撑。国务院国资委研究中心研究员胡迟认为,这是国有经济运行重要的观察点。

## 抓改革:锚定高质量收官 达成四重目标

2025年是国企改革深化提升行动的收官之年。随着9月28日国务院国资委国有企业改革深化提升行动2025年第三次专题推进会召开,改革高质量收官的内涵进一步明晰。

胡迟表示,第三次专题推进会围绕抓好布局结构调整的关键任务,破解科技创新的瓶颈障碍,补强公司治理和市场化经营机制的薄弱环节等作出具体部署,将对照预期目标靶向。

中国企业改革与发展研究会研究员周丽莎对证券时报记者表示,改革高质量收官应该达成四重核心目标,包括:一是

质量达标,在“卡脖子”技术突破、战略性新兴产业营收占比、公司治理“形似到神似”转化等核心指标达到预设标准;二是成效落地,改革成果需切实体现为企业核心竞争力提升与经营绩效改善,包括生产效率提高、利润增长、功能发挥及员工获得感提升;三是解决深层问题,要敢于触碰并实质性解决长期存在的“硬骨头”,如实现三项制度改革常态化运行;四是长效机制建立,形成可复制、可推广的制度成果。

10月9日,中国石化、一汽集团同日召开专题推进会。中国石化强调,要树立更高标准、坚持问题导向、做实工作台账,推动改革在重点领域和关键环节取得更大突破。一汽集团明确了“稳居中央企业改革评价第一梯队”目标。

在地方,吉林省省长胡玉亭在国有参控股企业座谈会上强调,要落实国有企业改革深化提升行动,持续优化国有资本布局,提高国有参控股企业治理水平,正确履行出资人股东职责,增强企业核心功能、提升核心竞争力。青岛国资委提出,着力提高改革发展质量效益,积极盘活闲置资产,在支撑区域经济发展上取得明显成效。

## 布新局: 以有效投资育动能

四季度央企投资力度预计将温和提速、结构优化。记者从国家电网了解到,1—9月国家电网固定资产投资超4200亿元,预计2025年全年投资规模将首次突破6500亿元。

周丽莎表示,国务院国资委近期多次强调,中央企业要全力以赴完成全年目标任务,在稳增长中发挥“顶梁柱”、“压舱石”的作用。投资作为拉动经济的“三驾马车”之一,是央企最直接、最可控的稳增长手段。因此,从政策驱动角度看,投资力度加大是大概率事件。

从企业披露信息来看,央国企正着手“十五五”规划编制与长期布局,通过优化投资结构、布局新兴产业、推进数智化转型,为未来发展培育新动能,实现短期冲刺与长期发展的有机衔接。

多家企业将“十五五”规划与国家重大战略需求绑定,明确长期发展方向。哈电集团提出,聚焦重点任务谋划“十五五”发展,布局一批具有前瞻性和战略性的重大科技项目和产业化项目。中国华电围绕国家战略需要、新型能源体系和新型电力系统建设,科学研究、统筹做好公司“十五五”规划编制。

地方国企也在探索发展的“第二曲线”。吉林省提出,国有参控股企业要积极探索发展国企创新转型“第二曲线”,追求战略实现与资本回报相统一。

数智化转型与新兴产业布局同步推进,成为央国企提升长期竞争力的关键。中国能建、哈电集团等将通过“人工智能+”“生产数字化”等手段,延伸产业链价值,提升核心竞争力。

# 前三季度社融增量突破30万亿 新增贷款14.75万亿

<<上接A1版

化趋势继续。

同时,传统“金九”销售旺季以及近期北上深等一线城市相继调整住房限购政策,带动房地产市场成交量有所上行,个人住房贷款需求相应回暖。

贷款规模在保持合理增长的同时,贷款利率保持低位水平。9月份企业新发放贷款加权平均利率约为3.1%,比上年同期低约40个基点;个人住房新发放贷款加权平均利率约为3.1%,比上年同期低约25个基点。

值得注意的是,作为反映资金活化程度的狭义货币(M<sub>1</sub>)增速近几个月回升态势明显,9月末升至7.2%,比今年2月末的年内低点大幅提升了7.1个百分点。9月M<sub>1</sub>、M<sub>2</sub>“剪刀差”也进一步收窄至1.2个百分点,反映出企业生产经营活跃度提升、个人投资消费需求回暖等积极信号。中金公司研报指出,M<sub>1</sub>、M<sub>2</sub>“剪刀差”收窄表明存款活期

今年新修订后的M<sub>1</sub>统计口径中包括单位活期存款与个人活期存款。在近期资本市场回暖与利率下行的背景下,不少市场机构将非银机构存款与居民部门存款之间的增减变化,视同居民资金进出股市。不过,上述观点并不准确,不同部门的存款变化并不必然影响股市变化。

今年以来,非银金融机构存款增长较快,在业内专家看来,主要与非银存款定期化、持有同业存款增多等因素有关。

所谓存款“搬家”,本质上是居民资产配置的一种表现。“存款‘搬家’”是不同金融市场之间收益率相对变化的结果。”业内专家对记者表示,不同金融资产收益率比价关系改变后,资金会由低收益资产流向高收益资产,利率的影响和传导作用会体现得较为明显。2023年以来,存款“搬家”和“回流”现象时有发生。



证券时报  
ID:www.stcn.com