

“今年展区让所有机器人都动了起来”

证券时报记者 陈雨康 张淑贤

以“智能伙伴 共创未来”为主题的2026世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议将于7月17日在上海世博、张江、西岸“三地四馆”开幕。证券时报记者在开幕日前一天实探上海世博展览馆发现,绝大多数展台已进入布展的收尾阶段,各家的首发首秀展品均已就绪。其中,智算、具身智能两大赛道的科技感拉满,从超节点真机到进场上岗的机器人,令人目不暇接。

步入世博展览馆,大厅中央“模登时代·伙伴之城”具身机器人展正紧锣密鼓地做好最后的布展工作。这片展区仿照上海特色的石库门搭建,总体呈现海派风格,内部却是未来人机共存社会的模样。展区一隅,复旦大学和新智具身智能带来的机器人,正在进行车灯装配检测作业。

复旦大学助理教授叶子逸在接受证券时报记者采访时表示,车灯装配是一项典型的精细化作业任务,目前这一工作仍高度依赖熟练技工。复旦大学联合新智具身智能,研发了面向上汽智己汽车车灯精密装配的“视觉与触觉融合的具身智能系统”。

“这一系统的最大创新在于让机器人拥有了触觉,既能看得见,也能摸得着,就像人类装配零件一样,眼睛先找到位置,手指再凭触觉判断拧紧状态。”叶子逸告诉记者,有了这种“眼手协同”的能力,机器人就能够边操作、边感知、边调整,从而完成精细化的作业任务。

纵观整个“模登时代·伙伴之城”展区,除了展现机器人整车制造的“智造坊”,另一片“生活里”体验区还融入了机器人茶艺冲泡、机器人专业鉴定潮品等日常衣食住行场景,“游乐汇”则设置了人机乒乓对战、智能拍立得合影等活动。

“模登时代·伙伴之城”具身机器人展总负责人李濠辰在接受证券时报记者采访时说:“去年展区内的机器人以静态展示为主,而今年展区则让所有机器人都动了起来,并增加了更多娱乐互动。”

“我们‘伙伴之城’的概念有两层:一是机器人和人类互为伙伴;二是场景应用方和技术提供方互为伙伴。”李濠辰说,这也契合本届大会“智能伙伴 共创未来”的主题。



本届大会 1100 余家企业参展,3000 余项展品集中亮相,超 300 款产品将实现全球首发。 陈雨康/摄

西门子将在本届大会上进行 Eigen 工程智能体的首发。据介绍,Eigen 工程智能体可独立完成工程作业,实现端到端的工业自动化工程任务规划、执行和验证。它能够理解项目需求、编写控制软件、完成系统配置,并持续迭代优化,直至各项指标达到预设质量标准。

西门子全球执行副总裁、西门子中国董事长肖松表示,工业门类的广度、制造业体系的深度、产业创新的速度以及对新技术的开放态度是中国发展工业 AI 的独特优势。然而,要将这些优势真正转化为生产力,解决工业 AI 落地的结构性难题,破局之钥在于场景牵引。“我们呼吁打破壁垒,推动场景开放与数据流通,共创、共享、共赢工业 AI 的时代红利。”

阶跃星辰展台围绕“Agentic 时代”主题,将集中展示基础大模型、智能体操作系统、“AI+终端”应用布局。其中,最受关

注的是斩获 2026 世界人工智能大会“镇馆之宝”奖项的智能体手机 STEPX Neo。不过,记者当天探馆时,该款智能体手机尚未露面。

展台工作人员透露,7月17日下午该款手机将正式亮相,届时将呈现“模型、软件、硬件”一体化体验。对于今年大会的特色和亮点,安永大中华区咨询服务副主管合伙人顾卿华在接受证券时报记者采访时表示,本届大会展示重心的变化,反映人工智能行业正由基础能力建设与技术验证阶段,逐步迈入应用落地和价值兑现阶段。模型能力本身仍是重要的竞争领域,同时智能体部署和算力基建也是规模化实现 AI 价值的战略方向。

“目前,我们也观察到个人端的智能体应用迅速普及,而企业端的应用仍然在探索阶段。”顾卿华表示,当前的挑战和瓶

颈集中在四个方面:高质量数据和知识供给、AI 原生架构与工程化能力、风险与安全管控体系、AI 的价值度量与投资回报。这四个方面的痛点仍然需要行业共同努力解决。

本届大会展览总面积突破 10 万平方米,1100 余家企业参展,3000 余项展品集中亮相,超 300 款产品将实现全球首发。业界最大规模超节点华为 Atlas 950 真机、行业领先的 MiniMax M3 多模态大模型、阶跃 Agent 操作系统、近存计算 3D 芯片、全球首款 AI 智能体手机,以及多款人形机器人、AI 灵巧手等,将在 7 月 17 日重磅揭晓。



经济行稳外贸走强 财源税基不断夯实

证券时报记者 贺觉渊 郭博昊

经济是财政的基础,而税收是财政收入的主要来源。从 2026 年上半年多项宏观经济指标表现来看,我国经济运行在合理区间,生产供给较快增长,物价温和上涨,对外贸易增势良好,不断夯实我国财源税基,为今年以来财政收入增速逐月提高奠定坚实基础。

国民经济坚韧向前、总体行稳,持续巩固财源税基。

“在主要税率没有显著调整的情况下,今年以来税收收入增长主要源于税基扩大。”中央财经大学财政税务学院助理教授高宏宇在接受证券时报记者采访时表示,名义经济活动扩张以及企业盈利的改善,分别推动增值税和企业所得税两大税种的税基扩大。

增值税与企业所得税是我国税收收入占比最高的两大税种。今年前 5 个月,国内增值税、企业所得税收入分别突破 3.2 万亿元和 2.1 万亿元,占全国税收收入比重分别达到约 40%和 26%。

国家统计局公布的最新数据显示,今年上半年我国规模以上工业增加值增长 5.4%,服务业增加值增长 5.2%,社会消费品零售总额增长 2.7%。“这些指标说明生

产、流通和服务交易规模总体扩大,带动增值税中销项税额和应纳增值税增加。”高宏宇说。

前 5 个月,全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长 18.8%,企业利润的改善直接增加企业所得税税基,推动前 5 个月企业所得税收入同比增速由降转升。不过,高宏宇指出,企业所得税收入增速弱于规上工业企业利润增速,主要是企业所得税还受到以前年度亏损弥补、研发费用加计扣除和行业利润分化等多重因素影响。

与此同时,由于今年以来我国价格水平温和回升,6 月工业生产者出厂价格指数(PPI)同比上涨 4.1%,这将直接拉高以现价计算的税收收入。

我国税制结构以流转税为主,PPI 上涨将推动流转税收入增长。上海财经大学公共政策与治理研究院副院长田志伟告诉记者,以增值税为例,当 PPI 上涨时,企业销售商品的不含税价格随之提高,在销量不变的情况下,计税依据即销售额相应扩大,直接促进税收收入增加。此外,由于增值税按销项税额减去进项税额的差额计税,PPI 上涨使当期产品销项税额增加,而前期购进原材料的进项税额仍按较低价格确定,进而拉大增值空间,带动应

纳增值税额增长。

对外贸易增势强劲、走势稳健,促进相关税收显著增长。

上半年,我国进出口规模历史同期首次突破 25 万亿元,同比增长 16.9%。外贸相关税收亦表现亮眼:前 5 个月进口货物增值税、消费税增长 10.4%,其收入规模超过个人所得税、国内消费税,仅次于增值税、企业所得税。

外贸形势对税收收入的影响主要体现在三个方面:进口环节的直接增收、出口退税的直接减收、出口增长带动增值税增加与所得税税基扩大。

在进口环节,进口货物数量增加、进口价格上涨或人民币计价进口金额扩大,都会推高进口环节增值税;应税消费品进口增长还会增加进口环节消费税。

在出口环节,我国对符合条件的出口货物实行增值税、消费税退税政策。外贸出口增长越快,通常意味着出口退税规模越大。尽管前 5 个月出口退税规模超 1.1 万亿元,但高宏宇强调,出口退税增加并不意味着外贸对财政“只有减收”。退税只是把出口产品此前承担的部分进项税退还企业,不能与一般财政支出完全等同。此外,出口增长将带动国内原材料、零部件、物流、仓储、金

融和商务服务需求增加,形成增值税、企业所得税、个人所得税和附加税费增收;出口企业利润、职工工资和上下游订单增加,也会扩大所得税税基。

展望下半年,中国经济平稳运行、向新向优的发展态势有望延续。随着宏观政策加大逆周期调节力度,系统施策释放内需潜力,巩固拓展经济稳中向好态势,将继续支撑税收收入增长。

在田志伟看来,随着工业生产、消费、投资等经济活动保持活跃,商品和服务的流转规模扩大,将直接拉动国内增值税、消费税等流转税收入的增长。经济活跃度的提升还将逐步传导至企业利润和劳动者报酬,企业所得税和个人所得税收入也将随之稳步上升。

根据高宏宇测算,若下半年经济增速保持合理区间,PPI 温和回升,企业利润继续改善,外贸未遭遇明显外部冲击,且没有出台大规模增量减税退税政策,2026 年全年税收收入或将实现 3%至 5%的增速水平。



贷款降速提质 融资结构分层加速演进

证券时报记者 孙璐璐

上半年中国经济“成绩单”中,新动能特征愈发鲜明。以高端制造、数字经济、现代服务为代表的新动能对经济增长的贡献率已超四成。实体经济结构深刻嬗变的同时,作为经济肌体“血液”的金融业也正经历融资结构分层的加速演进——贷款“降速提质”,企业直接融资占比持续提升。这一趋势不仅有望长期存在,更将进一步提速。

数据佐证了这一变化。上半年贷款增速有所放缓,但企业债券净融资 2.07 万

亿元,同比多 9167 亿元;除 2 月受春节错位影响外,其余月份企业债净融资均实现同比多增。从社会融资增量结构看,上半年,企业债净融资和非金融企业境内股票融资二者合计占社融增量的 11.3%,比上年同期高 5.6 个百分点,延续了 2025 年以来直接融资扩张的格局。

对企业而言,不论是寻求银行贷款,还是借助发债、上市等直接融资渠道,都是获取自身经营发展所需资金的选项,但不同类型企业对资金的可得性和便利性感受迥异。贷款增速放缓,映射出地产、基建等重资产的旧动能式微;债券与

股权融资的增长,则对应着轻资产、高成长,且存在高度不确定性的新兴产业崛起,直接融资凭借轻抵押、高风险容忍度和重潜力挖掘等特征,天然与经济新动能更适配经济。

经济在新旧动能换挡之间,融资结构的层次也逐渐丰富,但这并非“信贷衰、证券兴”的简单替代。银行贷款已告别“垒大户”的规模扩张,步入存量深耕时代。当大企业客户更青睐从直接融资市场获得低成本资金时,银行需将目光更多投向长尾客户,这类需求单户规模小,但群体庞大。因此,未来衡量信贷支持实体的质

效,新增规模已非最佳指标,企业贷款户数,尤其是首贷户等客户数指标更具观察价值。

当下讨论颇热的“K 型分化”或许只是新旧动能换挡的过渡现象,展望未来,经济高质量发展离不开新旧动能的平稳接续,融资结构在过渡期内难免此消彼长,但最终目标是形成一个适配超大规模经济体多元主体的融资生态圈,让“服务贷保担”等各类金融资源各尽其用。相应的,在新旧动能换挡的过渡阶段,结构性工具仍将是货币信贷政策发力的重点,将继续引导社会融资结构的优化。

<<上接A1版

透视苏州样本：让金融活水精准滴灌科创实体

苏州通过风险补偿、政策贴息、股权赋能等多元举措,降低科创企业融资门槛,缓解科技企业研发长周期、大投入、轻资产的融资痛点,让金融活水精准滴灌科创实体经济。

去年 3 月上市的胜科纳米,是国内半导体第三方检测领域的标杆企业。“没有苏州持续的金融支持,就不会有今天的胜科纳米。”公司董事长李晓旻向记者表示,早在 2022 年初,胜科纳米苏州总部大楼启动基建之际,苏州工业园区相关部门就主动联合各家银行组团登门服务,助力大额资金顺利到账,各项政策补贴也及时到位,“为我们及时开工、顺利上市抢出了时间,也给我们后续发展给予了信心”。如今,在人工智能、自动驾驶等下游应用的强劲驱动下,胜科纳米第三方检测分析需求持续增长,核心客户订单规模显著增加。

胜科纳米的成长路径,是苏州诸多科创企业借力资本、迭代升级的缩影。苏州构建覆盖科创企业初创、成长、成熟全生命周期的金融服务体系,通过天使投资、科创贷款、股权债券融资、上市并购重组等多元工具,实现对科创企业全阶段的精准资本赋能。

“上市军团”强势崛起

资本市场建设方面,近年来苏州持续强化上市梯队培育建设,深化与监管部门、境内外交易所协同联动,对优质科创企业实施分类指导、精准培育、全程服务。

今年以来,苏州已新增境内外上市公司 13 家,其中 A 股上市 7 家。截至目前,苏州共有境内外上市公司 296 家,其中 A 股 235 家,位列全国第五,近三年直接融资超 5000 亿元。细分科创板板块表现尤为亮眼,苏州创业板上市公司 69 家、全国第四,科创板上市公司 59 家、全国第三,北交所上市公司 21 家、全国第二——三个“全国前列”,充分彰显了苏州科创企业的蓬勃活力。

目前,在 A 股“苏州板块”中,主营电子、机械设备、电力设备、汽车、医药生物五大产业的企业数量占比超六成,与苏州主导产业布局高度契合。同时,苏州上市公司中高新技术企业占比约 85%,制造业占比约 80%,民营企业占比约 75%,“创新强劲、制造厚实、民企活跃”的苏州特色清晰可见。

不仅跑得快,更要跑得稳。2025 年年报显示,苏州 A 股上市公司合计实现营收超 8800 亿元,同比增长 2.86%;归母净利润 471 亿元,同比增长 23.33%。上市公司研发投入合计超 410 亿元,连续三年保持增长,研发投入超亿元企业达 84 家,研发强度超 10%的企业达 48 家,创新驱动已成苏州企业的“坚实底色”。

今年以来,苏州上市公司成为“站在光里”的主角。东山精密、天孚通信、沪电股份、亨通光电、联讯仪器、盛科通信-U 等企业市值超千亿元。境外上市药企信达生物亦突破千亿元市值大关。在光通信、PCB、生物医药等优势赛道,苏州已崛起一批手握行业话语权的“链主”企业。

“在苏州发展越久,就越能体会到,苏州的营商环境最优越、创新最活跃、发展氛围最浓厚。”在今年 3 月举行的苏州苏商大会上,亨通集团董事局主席崔根良这样说。科创板第一股华兴源创从最初只有 10 个人,到如今员工超过 2000 人,营收突破 22 亿元,背后也离不开苏州各部门的助力。公司董事长陈文源说:“每一个需求都有回应,每一步发展都有支撑。苏州和苏州工业园区像‘创业伙伴’一样,给企业提供‘亲商服务’,让我们敢投入、敢突破。”

耐心资本加速集聚

耐心资本在这片热土上加速集聚,为提升资本市场科创成色提供助力。国家集成电路、制造业转型升级、服贸创新发展等国家级产业基金以及江苏社保科创基金相继落地苏州,金融资产投资公司(AIC)股权投资试点创新成效凸显,国有资本、耐心资本持续集聚,健全股权投资生态,推动形成科技、产业、金融良性循环。

就在上个月,江苏省政府向全省印发《苏州市激发产业创新活力专项行动方案》(下称《方案》)。明确支持苏州依托科创金融深度融合培育新质生产力,支持上市链主、科技领军企业组建创新联合体,推动大中小、内外资企业融通创新,依托资本市场赋能产业链升级。赋予苏州先行先试权限,创新推行“先投后股”“先用后转”成果转化机制,通过作价参股、免费试用等方式推动科研成果产业化,完善科创企业全周期培育体系。

《方案》明确,苏州将实施科技金融服务强化工程,全面提升金融服务质效。拓展数字人民币在科技金融领域应用,建好用好江苏省数字金融重点实验室,大力推进科技金融国际合作发展区建设。同时,苏州将持续汇聚多元化长期资本,吸引国家级基金、全国社保基金、中央企业基金、江苏省战略性新兴产业母基金等在苏州设立专项基金,“积极培育长期资本、耐心资本,引导私募股权基金、创业投资基金投早、投小、投硬科技。支持优质股权投资机构与链主企业共同发起多元链主基金。加快推进 AIC 在苏州开展试点。”

“对苏州而言,打造实践样本意义深远——这意味着苏州迈出了资本市场央地协同的坚实步伐,有望在资本市场服务科技金融的最前沿获得更多指导与支持。”苏州市委金融办相关负责人表示,苏州将紧扣“防风险、强监管、促高质量发展”工作主线,围绕为科创企业全生命周期提供更精准的资本服务,在发行上市、并购重组、私募创投、债券融资等领域全面发力,抢抓资本市场全面深化改革机遇,推动更多“硬科技”企业登陆资本市场;用足“并购六条”等政策工具,支持上市公司围绕产业链关键环节开展战略整合;落实私募创投“募投管退”优化部署,引导耐心资本投早、投小、投长期、投硬科技。



证券时报
ID:wwwstcncom