

下半年怎么干？高质量发展“施工图”密集亮相

聚焦主业提质增效 国资央企向AI要动能

证券时报记者 江聊

华润集团提出深化全链条降本增效，中建集团加快打造中建特色的城市更新模式，国家管网集团明确提速资源通道、互联互通、储气调峰等重大项目建设……近期，随着国资央企年中工作会议陆续召开，各企业下半年高质量发展“施工图”跃然纸上。

国资央企紧紧围绕增强核心功能、提升核心竞争力这一主线，既抓经营提质增效、扩大有效投资稳增长，又抓数智化赋能促转型，以高质量完成全年目标任务的实际行动，在服务国家战略中展现更大担当。

全链条提质增效再加力

国务院国资委公布的数据显示，今年上半年，国资央企实现利润总额1.4万亿元，生产经营态势向好。

在国资央企发布的成绩单中，强调质量效益的特点突出。国投集团表示，上半年，在资产规模迈上万亿新台阶的同时，利润总额规模排名持续进步，多项效率类指标达到近年来同期最优水平；中国煤炭科工集团“一利五率”等主要指标逐月向好；中国中化上半年经营性利润总额实现“三个优于”——优于年度预算、优

于去年同期、优于行业平均水平。

国资央企下半年的工作重点，“提质增效”仍是核心高频词，央企紧紧围绕国家发展战略布局发展增量。作为基建央企，中建集团表示将抢抓“六张网”等国家投资建设新机遇，加快打造中建特色的城市更新模式；中国电建集中资源力量，压实营销责任，攻坚重大项目，加快落地转化。

作为国有资本投资集团，国投集团表示将重点布局生物制造、生物育种、雅砻江水风光一体化基地等重点领域，推进公共数据安全、燃料乙醇等业务转型。

中国华能将进一步加快绿色低碳转型，加

快构建大基地开发新格局，培育壮大战略性新兴产业。中国大唐提出突出抓好新能源基地布局和资源获取，加快煤电灵活低碳转型和新业态、新模式拓展，健全以市场营销为龙头的生产经营体系，打造增量“基因工程”。

围绕精准推进降本增效、攻坚亏损治理，不少企业沿着全链条进一步深化推进。中国中化作出“两稳住、三加强、四健全”部署，加强债务管控力度，健全穿透式管理体系；中建集团进一步加强负效项目治理；华润集团将亏损企业治理与“两非”“两资”处置协同推进。

下转A2版>>

推动中长期资金稳步入市 建设常态化稳市机制

证券时报记者 程丹

近日召开的中共中央政治局会议提出，深化资本市场投融资综合改革，提升资本市场韧性和信心，为当前及今后一个时期资本市场的高质量发展指明了方向，释放出明确的稳预期信号。

中金公司研究部国内策略首席分析师李求索表示，提升韧性和信心，明确了中长期制度建设和短期维稳市场之间的关系，未来随着稳市机制的不断完善，投融资综合改革深入推进，资本市场的内在韧性和吸引力将持续增强，为经济高质量发展提供坚实的支撑。

稳市场增韧性

当前百年变局加速演进，地缘政治冲突持

续，全球金融市场联动共振风险上升。面对复杂的外部环境，需健全风险防控体系，护航市场平稳运行。

近一段时间以来，面对市场波动调整，多方力量迅速集结，政策面、资金面的积极因素不断积聚。证监会召开系列座谈会稳定市场预期，两大国有资本运营公司、上市公司、机构投资者等纷纷通过回购增持维稳。一系列举措，是新“国九条”实施以来防风险、强监管、促高质量发展政策主线的延续与深化。

如果说资金短期集中入市是对冲市场恐慌情绪最为及时有效的举措之一，那么更加精准高效地实施逆周期调节，推动中长期资金扩大入市规模和比例，强化应对全球市场波动与风险跨境传导的政策储备，则是筑牢资本市场平稳运行根基、抵御外部风险冲击

的重要基石。

中航证券首席经济学家董忠云指出，常态化的稳市机制建设要聚焦盘活市场内生流动性，构建能够抵御风险、自我修复的长期制度体系，中长期资金稳步入市是关键。

过去两年间，中长期资金入市取得突破性进展，社保、保险、年金等中长期资金持有A股流通市值增长85%，净买入A股约1.3万亿元。

中长期资金入市空间仍然广阔。北京大学光华管理学院院长田轩建议，应进一步放宽保险资金、企业年金投资比例限制；优化考核

机制，对社保基金、养老金等长线资金探索建立“长周期考核+容错机制”，规避短期业绩考核压力引发投资行为扭曲；完善配套保障体系，落实税收优惠政策，丰富风险对冲工具，加快推动创新金融产品扩容提质。

促改革投融资端齐发力

深化投融资综合改革是近年来资本市场高质量发展的主线，改革脉络一以贯之。

下转A2版>>

 **深化改革 提升资本市场韧性和信心**

时报观察

AI赛道风向转变 迈向追求实效新阶段

证券时报记者 吴少龙

近日，阿里巴巴旗下企业级智能体产品“千问办公”开启公测，该产品由多款办公产品整合而来，全面瞄准企业级市场。采取类似动作的还有字节跳动、腾讯等。头部企业不约而同集中研发资源，整合人工智能（AI）产品线，是行业提质升级的重要信号。

随着大模型基础技术进步、行业合规监管持续完善、企业数字化采购愈发展性，靠炫酷演示、概念炒作博取热度的粗放时代已然终结。企业AI赛道迈入重落地、重安全、重实效的质量竞争新阶段。

过去两年，企业AI产品在探索中快速扩张，多方入局、多点试错，快速完成技术的迭代升级。但赛道同质化严重，大量人力、算力资源耗费在表层功能迭代上，造成资源空耗。不少AI产品看似体验流畅、演示亮眼，却始终游离在企业核心业务之外，无法深度适配经营流程，缺乏盈利模式。数据安全、权限管控、全程溯源、系统兼容等企业刚需，被各类花式功能掩盖，最终让行业陷入“热度高涨、落地乏力，尝鲜普遍，变现艰难”的局面。

从行业布局来看，头部企业正探索差异化发展路径。虽然赛道布局各有侧重，但行业考验高度统一。智能体算力成本高、企业定制化交付非标化、规模化落地难度大，如何让技术价值匹配实体需求？如何在组织调整中稳住迭代节奏？如何平衡创新迭代与合规底线？这一道道考题，决定着企业AI产品的真实成色。

赛道风向的转变，也重塑了资本市场的价值评判逻辑。过往靠技术参数、概念故事、流量热度造势的估值逻辑已然失效，落地成效、转化质量、合规水平、客户留存，成为衡量AI产业价值的硬核标尺。褪去浮华、深耕实体，企业AI产品的竞争，终究是服务实体能力的比拼，以扎实落地能力赋能产业升级、提高劳动生产率、助推实业振兴，这才是AI行业行稳致远的关键。



我国最北高铁启动按图运行试验

8月6日，哈尔滨至伊春高铁启动按图运行试验。哈伊高铁是目前我国纬度最高的高速铁路，线路全长318公里，设计时速250公里。高铁开通后，哈尔滨至伊春铁路运行时间将从约7小时缩短至2小时左右。

新华社发 徐率/摄

宇树科技发行价150.8元 DeepSeek参与配售

网上、网下申购日为8月10日，缴款截止日为8月12日，中一签需缴款7.54万元

证券时报记者 聂英好 胡华雄

8月6日晚间，宇树科技发布公告，发行价确定为150.80元，预计募集资金总额约60.99亿元，募集资金净额约为59.17亿元。募集资金将按照项目的轻重缓急投资于智能机器人模型研发项目、机器人本体研发项目、新型智能机器人产品开发项目、智能机器人制造基地建设项目。

资料显示，2025年，宇树科技实现营业收入16.99亿元、扣非净利润5.9亿元。宇树科技预计，2026年上半年营业收入10.52亿

元至11.28亿元，归母净利润2.58亿元至3.06亿元。

发行公告显示，宇树科技战略配售阵容“豪华”，包括全国社保基金六零一组合、全国社保基金五零二组合、全国社保基金一零九组合，以及深度求索人工智能基础技术研究有限公司（DeepSeek）、中国石油集团昆仑资本有限公司、南方电网产融控股集团有限公司、天翼资本控股有限公司、上海启善投资有限公司等。其中，DeepSeek获配93.34万股，获配股数占本次发行数量的比例为2.31%，获配金额1.41亿元，限售期为36个月。中信证券投资有

限公司作为参与科创板跟投的保荐人相关子公司获配80.89万股，获配金额1.22亿元，限售期为24个月。

宇树科技员工1号资管计划、宇树科技员工2号资管计划作为发行人的高级管理人员与核心员工参与本次战略配售设立的专项资产管理计划，分别获配135.61万股和44.43万股，限售期分别为12个月和36个月。

宇树科技网上、网下申购日为8月10日，缴款截止日为8月12日，中一签宇树科技需缴款7.54万元。



大视野

理性看待科技赛道估值分化
耐心资本要靠制度滋养

——访上海交通大学上海高级金融学院
金融学讲席教授朱宁

A4 特别报道

手机电池容量迈入“万”时代 续航比拼是否已触天花板？

A6 公司



时报数说

上半年我国机械工业规上企业增加值同比增长6.4%

中国机械工业联合会6日发布数据显示

上半年

我国机械工业规模以上企业增加值 同比增长 **6.4%**

高于同期全国工业和制造业**1个和0.8个**百分点。

机械工业规上企业

实现营业收入**16.1万亿元**，同比增长**6.5%**；

机械工业完成货物贸易

进出口总额**6927.6亿美元**，同比增长**15.9%**；

重点监测的127种主要机械产品中

80种产品产量同比增长；

机械工业出厂价格

在上游价格持续上涨的带动下降幅逐步收窄。



（据新华社电）



上海频准激光科技股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市 今日网上申购

申购简称：频准申购 申购代码：787826

申购价格：186.88元/股

网上初始发行数量：240.00万股

网上单一证券账户最高申购数量：2,000股

网上申购时间：2026年8月7日 9:30-11:30, 13:00-15:00

保荐人（主承销商）： 申银万国证券股份有限公司 SHENYIN WANGUO SECURITIES CO., LTD.

投资者关系顾问： 中弘伟业 CHONGHONG WUYE



江苏展芯半导体技术股份有限公司 首次公开发行股票 今日在深圳证券交易所 创业板隆重上市

股票简称：**展芯股份** 股票代码：**301707**

发行价格：25.45元/股

发行数量：4,112,000万股

保荐人（主承销商）： 华泰联合证券 HUATAI UNITED SECURITIES

投资者关系顾问： 值证通

《上市公司提示性公告》详见2026年8月6日《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》、经济参考网、中国日报网及中国金融新闻网