炫酷广交会 先进制造“大Party”

证券时报记者 康殷 李映泉



一位海外采购商正在拍摄广州数控的机器人产品(左图),广交会上随处可见的海外采购商(右图)。 宋春雨/摄

10月15日,第140届广交会第一期开展迎客。本期以“先进制造”为主题,设置了超2.5万个展位,52万平方米展览空间内,超1.2万家企业集中亮相,展示电子家电、工业自动化、照明电气、五金工具、新能源汽车及智慧出行等5大板块、19个展区的产品与技术,成为名副其实的“大Party(聚会)”。

从能识别气味的传感器,到为机器人微型电机校正动平衡的精密设备;从适配工业生产的机械臂,到整合卡车驻车用电的能源系统,中国制造的升级既在展台上,也在产业链深处。

创新产品大放异彩

展会上,服务机器人、无人机、显示技术等17个新兴未来产业专区,成为观察制造业创新的重要窗口,汇聚了脑机接口、新型储能、机器人、AI可视化产品等多项成果,展示范围从终端产品延伸至关键技术与系统应用。

在机器人领域,不同形态的新品加快涌现。越疆此次带来了人形机器人以及仿真熊猫等形态的四足机器人。越疆工作人员王超群告诉证券时报记者,公司正依托工业、教育等领域积累的渠道和客户资源,探索消费级市场。产品形态拓展的背后,是机器人企业寻找更多应用场景、验证商业化路径的尝试。

已连续参加38次广交会的广州数控,带来了新一代的一脑多机协同焊接控制器,以及国内首创的刮研机器人。公司副总经理邱小华表示,从原先的单机产品出海,到如今整条生产线的“交钥匙”工程,广交会持续推动着公司自身工业实力的提升。

在强脑科技的展位,一位右臂残障人士戴上强脑科技BrainCo智能仿生手后,开始弹奏起了钢琴。工作人员介绍,这款仿生手可通过检测佩戴者的神经电和肌肉电信号,识别佩戴者的运动意图,并将运动意图转化为智能仿生手的动作,从而做到灵巧智能、手随心动,从容应对日常生活、家务处理、办公社交、运动健身等多种场景。

以人工智能交互显示为主业的视源股份,带来了融合AI技术的最新产品。据工作人员介绍,MAXHUB AI教育平板可以将老师随手画的立方体转化为可旋转、可拆解的3D模型,手写函数公式即可生成函数曲线,一句话即可调出电路仿真实验……目前,该产品已服务于全球课堂教学与教育数字化建设。

从技术展示到场景验证

先进制造并不只局限于新兴赛道,传统家电、汽车零部件等产业的检测、质量控制和生产信息化,同样是技术升级的重要承载环节。从“能动”到“能用”,再到长期稳定使用,制造企业正把技术指标转换为客户可以理解的效率和成本改善。

美的集团此次展会上的最大看点,就是将AI算法与变频技术植入家电的“大脑”。AI全域温控M-Station系统叠加毫米波雷达感应,能够实时感知温湿度、人员活动与空气质量,自动切换空调最优送风方式;同时搭载R290/R454B环保冷媒,配合自研AI节能算法,在舒适度不降低的情况下,实现30%—50%的绿色节能效果。

美的集团全球品牌管理与传播负责人胡添帅在接受证券时报记者采访时,提及今年夏天在欧洲“一机难求”的Portasplit移动分体式空调,该产品的研发初衷是解决欧洲热浪频发,但空调渗透率低的市场痛点,由美的欧洲本地团队率先洞察需求,并耗时3年研发。在胡添帅看来,这款产品的爆红并非偶然,而是验证了美的基于本地化需求、针对细分品类提前研发布局的有效性。

卡儿酷在本届广交会上推出了“卡车生态系统”,将重点放在长途货运的驻车用电、低温启动与设备适配问题上。卡儿酷销售经理陈振宇告诉记者,过去,司机分别采购电池、逆变器和驻车空调,可能面临协议、电压及安装适配等问题。公司此次以重卡启停锂电为核心,向车载逆变器、驻车空调、太阳能板、车载冰箱等配套延伸,尝试以统一供电架构整合驻车能源需求。

“我们不做简单的硬件堆叠,而是根据车型、运营线路、气候条件,为司机和车队配置最合适的容量组合和服务方案。”陈振宇表示,核心升级是从解决单点问题,转向从“产品交付”到“方案交付”。目前,相关产品已批量交付,并通过真实货运场景中的续航、安装适配和极端气候反馈,持续优化产品。

“判断先进制造的成色,不能停留于外观与噱头,需要穿透展品,从商业与产业维度建立评价标尺。”资深人工智能专家郭涛告诉记者,既要看关键零部件、底层算法是否具备自研能力,也要看量产一致性与长期可靠性,以及客户认证、批量订单和持续复购情况,实验室性能不等于工业级稳定表现。

出海竞争延伸至交付服务

当展品走向海外,技术参数只是采购决策的一部分。认证是否完备、交付是否稳定、服务需求能否及时响应,正在与产品性能一道,成为企业争取客户的重要条件。

越疆的海外业务实践,体现了这一变化。据了解,其机械臂业务已深耕十余年,主要市场集中在北美和欧洲。面向海外客户,公司在各大洲布局办公室,配备当地工作人员和售后工程师,并建设服务商网络。

卡儿酷采取的策略则是“产品认证先行、服务网络跟进”。据介绍,其在印尼等地设有制造基地,并在美国、加拿大等国家设有办事处,探索“远程校验+本地售后答疑”的混合服务模式。与国内服务网络相比,海外服务仍在逐步布局,如何适配不同市场,是方案出海需要持续补齐的能力。

胡添帅向记者表示,当前美的集团在全球拥有68个制造基地,其中45个位于海外,构建了“中国供全球+区域供区域”的模式。

“单一技术优势不足以自动转化为市场优势。”郭涛表示,企业需要同时具备技术、供应链、合规和服务能力,先将技术转化为降本、提质、节能等可量化的客户价值,再通过标杆客户积累海外应用案例,逐步建立品牌信任。

对52万平方米展览空间里的中国企业而言,创新成果能否经受真实工况、批量交付与长期服务的检验,将决定展台上的技术亮点能否沉淀为海外市场竞争力。

财政部:精准有效实施更加积极的财政政策

证券时报记者 贺觉渊

10月15日,二十国集团(G20)主席国美国在泰国曼谷举行今年第三次G20财长和央行行长会议。财政部部长蓝佛安出席会议并发言表示,今年是中国“十五五”开局之年,中国经济延续总体平稳、向新向优发展态势。“我们将精准有效实施更加积极的财政政策,推动经济持续向新向优向好发展,为世界经济注入信心和确定性。”

当前,全球经济增长面临多重挑战,蓝佛安表示,当务之急是要妥善处理好地缘政治冲突、保护主义抬头、碎片化加剧等问题,为全球增长营造良好环境。G20应以宏观政策协调增加确定性,以结构性改革培育新动能,以开放合作做大全球经贸蛋糕,为世界经济强劲、平衡、可持续和包容增长作出积极贡献,并在完善全球治理、应对全球挑战等方面继续发挥引领作用。G20关于全球重大国际经济金融议题的讨论应坚持全面、客观、平衡的原则。中方呼吁各方秉持协商一致精神,充分尊重和照顾彼此合理关切,共同支持主席国办好G20领导人峰会,推动取得平衡务实成果。

2026人工智能产业大会开幕 聚焦AI赋能新型工业化

证券时报记者 黄翔

10月15日,2026人工智能产业大会在济南开幕,大会以“加快推进人工智能赋能新型工业化”为主题。记者注意到,这是该大会连续举办两届后首次走出北京,走进山东。会场内外“山东元素”浓厚——海尔、魏桥、山东港口、国家电网等制造业和能源龙头悉数到场,与华为、浪潮、科大讯飞、宇树科技等人工智能企业同场交流。

中银基金联合中国信息通信研究院、中证指数公司研究编制的“中证中银沪深港人工智能产业指数”在大会现场发布,该指数旨在推动人工智能行业标准转化为可识别、可跟踪、可配置的投资标尺。

此外,山东省工业和信息化厅、山东省通信管理局、济南市人民政府等单位共同发布中国算谷人工智能公共服务平台,汇聚算力、模型、数据、应用等核心资源,打造国家一体化算力网东部关键枢纽。

“全国41个工业大类,山东全部覆盖,海量真实工厂、真实产线场景,这是AI+工业软件最稀缺的资源。”浪潮云洲副总经理、首席技术官商广勇表示。

近年来,山东省持续发力人工智能产业发展。数据显示,2025年山东人工智能核心产业营收达1289.3亿元,同比增长39.2%,约占全国总量的十分之一;全省人工智能重点企业达1124家。山东数据管理能力成熟度贯标企业数量居全国首位,工业语料实现制造业31个大类全覆盖。

山东省政府相关负责人表示,“十五五”时期山东将瞄准人工智能产业前沿方向,统筹推进能源、芯片、智算中心、应用协同发展,加快布局人形机器人、仿生机器人、人工智能服务器等智能产品,做大集成电路关键材料产业规模,形成首件套电子产品、首台(套)装备等创新产品200项以上,力争人工智能核心产业营收年均增长20%以上。

我国外商直接投资权益存量位居全球第二

记者从商务部15日举行的例行新闻发布会上获悉,我国外商直接投资权益存量26.8万亿元,连续6年实现增长,位居全球第二。

商务部新闻发言人何亚东介绍,近期,商务部会同相关部门汇总完成了2025年外商投资信息报告年报数据,其中几组数据体现了外资企业的经营特点:一是规模稳,共有46.1万家外资企业提交年报,同比增长5.7%;二是效益好,参报外资企业平均利润率达8.7%,其中,制造业外资企业利润率高于全国规上工业企业利润率2.2个百分点;三是贡献大,外资企业进出口额占全国货物进出口总额的三分之一,纳税占全国税收的七分之一,近5年年均吸收就业超过3000万人。 (据新华社电)

生态布局还是估值叙事? 热门赛道初创企业“左手融资、右手投资”

证券时报记者 卓泳

一些尚未盈利、成立两三年的初创公司,账上躺着几十亿元融资,一边持续融资,一边对外投资,这种现象在当下的一级市场越来越普遍。

近日,巨蟹智能和墨现科技两家具身智能产业链企业同步官宣完成融资,两家企业的投资方中,都出现了一家具身智能百亿独角兽的身影。记者梳理发现,这种初创企业“左手融资、右手投资”的现象主要集中在具身智能、大模型、AI芯片等领域,其中机器人赛道尤为明显,而且已经从个别头部企业延伸到更多企业。今年以来,智元机器人、松延动力、银河通用等十多家企业也已纷纷下场做投资。

受访人士认为,这类投资大多数是企业提前布局产业生态。业内人士建议,对于商业模式尚待验证的初创企业,应审慎考虑对外投资能否真正服务主营业务,且不挤占研发和商业化所需资金,切勿为了估值叙事而盲目扩张。

机器人初创企业扎堆做投资

此次获融资的两家初创企业中,巨蟹智能专注于机器人关节模组和谐波减速器的研发,墨现科技专注于触觉传感器和柔性压力传感器解决方案,两家企业均处于机器人产业链上游。而作为机器人本体企业的产业投资方,产业协同的意图明显。

IT桔子数据显示,有29家被打上“具身智能”标签的企业,对外投资了100多笔,覆盖近百家公司。其中,有17家公司的核心业务是机器人本体。

在具身智能赛道,智元机器人可谓对外投资的“鼻祖”。据记者不完全梳理,仅在今年,其已经对外投资了6家企业,覆盖基座模型、电子皮肤、传感器、灵巧手等产业链环节。就在今年8月,智元机器人和鹿明机器人、觅蜂科技、松延动力等联合投资了一家AI数据公司——恺望数据,金额高达数亿元。

> ■ 一方面,初创企业对外投资金额与融资规模的比例应合理,不过度挤占主营业务所需资金;另一方面,企业不应只获取股权,还应关注是否有相应的服务协议、订单或供应安排等。

记者注意到,除智元机器人并购上市公司上纬新材等案例外,上述企业对外投资基本以小比例参股的方式进行,且主要投向上游企业,持股比例最高也不过10%。此外,也有企业通过“直投+LP”的方式布局产业链。

有企业更是设立产业基金,批量投资上下游企业。今年6月,星海图联合凯辉基金发起“星途计划”投资生态计划,计划5年内投入10亿元。据星海图CEO高继扬介绍,过去一年公司已陆续投资7家企业。

从首次出手的时间来看,29家企业中,有13家、约占45%的首笔投资发生在2026年,其中8家直到2026年下半年才首次出手。这意味着,边融边投已不再是个别企业的选择,正演变为一种集体行为。

为什么这种现象在机器人赛道尤其明显?热门行业钱多自不必说,更重要的是,大家都在争相构建自己的产业生态,争取更大议价权。“从材料、零部件到器件、芯片,机器人整机厂仍有大量专业能力需要依赖外部企业,谁对上游的整合力度更大,谁未来就拥有更大的降本空间。”国宏嘉信资本合伙人梁祝对记者分析。

在梁祝的判断中,整机厂需要重点绑定两到三家具备保供能力、产品可靠性高的供应商。这些企业未来可能要承接超过一半的零部件采购金额,成为整机厂规模化交付的重要支撑。双方的合作也将从单次采购,转向更长期、更紧密的供应链协同。

边融边投模式引发热议

记者观察到,参与对外投资的企业中,不少已处于赛道头部,但普遍成立时间不长,即便是智元机器人,成立至今也只有3年左右。更有甚者,破壳机器人这家成立于2026年3月的家庭机器人新星,在6月出手投资了汇光创新——从公司创立到完成第一笔对外投资,仅仅间隔3个月。

此外,这些企业不少产品仍处于研发或小批量生产阶段,大规模商业化落地尚待推进。而且,这些企业大部分仍处在早期融资中。反观老牌企业,如新松机器人、优必选等,都是成立了数年后才开展对外投资。

市场的争议在于:资本本应用于技术研发和市场落地,如今企业却用于资本运作,是否合适?生态布局与资本运作之间,边界在哪里?

博原资本管理合伙人、CEO朱璘日前指出,初创企业在尚未完成商业验证之前进行对外投资,需要有较为明确的战略意义,否则容易分散资源、偏离主营业务。因此,投资机构通常不会鼓励企业过早开展这类投资,企业自身也应审慎看待。

但是,他也指出,不能将所有对外投资一概而论。以博原资本与银河通用共同成立的合资公司博银合创为例,该公司是为了在博世集团的场景中孵化工业及机器人集成应用,对银河通用而言,这笔对外投资的目的,是推动技术与实际应用场景结合。

屿辰资本总经理杨阳将明星企业的CVC分为两类:一类是生态型投资,例如大模型企业向应用层布局、具身智能企业投资零部件,本质上是在获取数据、场景和供应链资源;另一类是估值型投资,用他的话说,是“拿融资款给自己的故事加杠杆”。前者服务于业务发展,后者则可能主要服务于下一轮融资的估值叙事。

如何实现“以投促引”?

企业对外投资,是否真正带来了产业协同?什么样的企业才有足够的“底气”对外投资?

澳银资本董事长熊钢接受证券时报记者采访时指出,企业开展并购,应在自身领域具备足够的实力和主导性。或者拥有领先技术,其他企业为其提供配套;或者已经形成较强的营收和市场地位,再通过整合上下游提升竞争力。无论哪一种,都需要一定的经营积累。

在他看来,股权关系只是实现协同的工具,并不是协同本身。“如果只是供应链配套,并不需要入股,在商言商、价格可比就行。入股之后对方也不会给你独占性,所以没有协同就不该入股。”他认为,产业协同首先应建立在明确的业务需求上:一方的产品、技术或市场,是否确实能够为另一方所用。

对于初创企业对外投资的分寸,杨阳指出,一方面,对外投资金额与融资规模的比例应合理,不过度挤占主营业务所需资金;另一方面,企业不应只获取股权,还应关注是否有相应的服务协议、订单或供应安排等。而对于现金流仍为负的企业,大规模对外投资则需要更加谨慎。

单看某一笔交易,或许有其合理性。但说到底,对于仍处于商业化早期的机器人企业而言,对外投资可以是业务发展的工具,却不能替代产品、技术和订单对自身价值的证明。

<<上接A1版

深圳、北京、上海还明确,房企不能按期交房的,购房人有权按约定解除定金合同。广州则要求定金全部入监管账户,监管期内不得使用。

在新出让土地分期付款方面,4个一线城市均明确30日内首期款不低于50%,而对余款期限,北京要求两年内缴清,上海、广州、深圳原则上1年内缴清,其中,上海和广州经决策可再延1年,深圳对特殊项目可延长至两年。4城均明确分期不计利息。

深圳明确,全额缴清地价款后方可办理土地首次登记、核发首批预售许可。孙红梅认为,深圳将缴款与预售资格直接挂钩,约束性更强,减负同时守住风险底线。

值得注意的是,深圳、上海、广州均加大对现房销售项目和“好房子”项目的开发贷款支持力度。广州还支持分期分栋开发和竣工备案,探索开展分户土地使用权设定抵押。

杭州作为热点二线城市,其落地细则也备受关注。除了在封顶预售、资金全额全过程监管、在途项目分类等方面与一线城市一致外,杭州明确土地出让余款最长2年缴清不计息。杭州现房销售定金上限设为5%且全部入监管账户,同样支持新项目分期办证、分期竣备,探索开展按分户土地使用权抵押。不同的是,杭州还实施分阶段竣工备案,全装修项目可按毛坯、室内装修两个建设阶段办理竣工备案手续。