

聚焦2026世界机器人大会

2026世界机器人大会见证具身智能多场景“试工”

展品加速变商品
机器人千行百业“大有用武之地”

图为2026世界机器人大会参展商。 郭博昊 韩忠楠/摄

证券时报记者 郭博昊 韩忠楠

走进2026世界机器人大会展馆，一股务实的产业新风扑面而来。

曾经，能后空翻、弹钢琴舞的机器人是全场的流量担当；如今，在模拟产线上拧螺丝、分拣货物的作业机型则牢牢锁定大众的目光。消费者对机器人的关注，已经从“会不会表演”切换为“能不能解决真实工作难题”。

2026世界机器人大会以“人机共生，产需共融”为主题，汇聚300余家参展企业、2000余件展品，首发新品超150款，越来越多的机器人产品正褪去表演属性，面向工厂、医院、家庭、餐厅等真实场景寻求“上岗”机会。

本届大会最显著的变化，是机器人从“展品”加速走向“商品”，在工业、医疗、养老、家庭、教育、消费等各个场景中找到了真实的用武之地。

全国政协常委、中国电子学会理事长徐晓兰表示，当前具身智能产品正处于从小批量试用转向大规模落地的关键节点，在公共服务与商业服务领域已率先领跑，在工业制造、应急保障、农业等领域的潜力巨大，已成为构建智能经济新形态的重要引擎。

工业场景是目前机器人落地最成熟的领域。视源股份首席战略资源官段宇向证券时报记者表示：“我们自主研发的工业级四足机器人，针对性解决人工作业各类痛点。”在他看来，工业级智能设备的核心价值，在于适配各类高风险、高严苛性的工业作业环境。

当前具身智能产品正处于从小批量试用转向大规模落地的关键节点，在公共服务与商业服务领域已率先领跑，在工业制造、农业等领域的潜力巨大，已成为构建智能经济新形态的重要引擎。

效率与质量提升，是工业场景对机器人的核心刚需。星源智与中力股份联合打造的高位作业机器人“擎天柱”，单台设备即可完成高危复杂作业流程，降低设备投入与流程复杂度。北京人形机器人创新中心联合江苏省计量院推出全国首个计量监测场景解决方案，用人形机器人替代人工完成红外测温仪全流程自动检定，单日检定能力达人工3倍以上，标准偏差降低约40%。

高价值数据训练正是机器人能力迭代的关键驱动力。章鱼动力相关负责人向记者表示，公司提出具身数据价值公式，明确数据采集路径与原始数据资产化的处理逻辑，让每一次真实操作都能有效赋能机器学习。

此外，养老、教育、家庭与消费等民生场景落地提速，多款适配养老、教育的机器人集中亮相。首发的产品还涵盖了各类整机及灵巧手、力传感器、关节模组、人工智能(AI)芯片等零部件，完整覆盖人形机器人全技术栈。

随着国内机器人产业技术成熟度与供应链能力持续提升，出海正成为行业共识与重要增长极。

视源股份走的是“本地化深耕”的重资产路

线。段宇指出，2025年公司海外自有品牌业务同比增长54.83%，保持多年增长态势。目前，视源股份已在10个国家设立海外子公司，29个国家和地区组建了本地化营销服务团队，产品及服务覆盖全球超过140个国家和地区。其中，商用清洁机器人已进入日本、韩国、新加坡及多个欧洲国家市场，通过“本地生产+本地服务”的模式贴近终端需求、降低贸易摩擦成本。

超维动力则选择了“合规先行、能力复用”的轻量化拓展路径。超维动力联合创始人兼CEO喻杰告诉记者，合规框架下的数据输出服务在海外应用场景广泛。为降低海外落地风险，公司优先在国内打磨产品、沉淀运营体系，再向欧洲、中东等重点区域有序

复制落地。

墨甲机器人是奇瑞汽车孵化的机器人企业，依托汽车产业生态跨界出海，是墨甲机器人的独特差异化优势。奇瑞汽车股份有限公司执行副总裁兼国际业务事业部总经理、墨甲机器人总经理张贵兵向记者表示，公司将汽车平台化研发思路迁移到机器人领域，通过关键模组、大小脑的高比例复用摊薄研发成本，同时结合不同区域环境特征做差异化适配，借助奇瑞在海外积累的品牌心智与成熟渠道，快速打开国际市场。

整体来看，完整的供应链配套、快速迭代的场景适配能力，以及部分企业跨界带来的生态资源，正成为中国机器人参与全球竞争的重要底气。

全周期精准涉税辅导
护航机器人企业“加速跑”

证券时报记者 贺觉渊 郭博昊

机器人被誉为“制造业皇冠顶端的明珠”，在产业攀高向新的过程中，企业对于税务合规实践、政策适配等诉求也愈发强烈。在2026世界机器人大会期间，证券时报记者走访多家机器人企业了解到，在生产经营过程中，机器人企业面临研发与生产环节交织、涉税边界难以清晰划分等挑战；此外，企业出海过程中也面临各国税制差异大、跨境涉税处理复杂等困难。

税务部门为机器人企业提供全生命周期的涉税辅导，通过合规申报释放政策红利，帮助企业解决复杂的涉税难题，已成为助推机器人产业发展不可或缺的重要力量。

在北京加速进化科技有限公司(以下简称“加速进化”)展厅，一台人形机器人正持球灵活穿梭于模拟球场上，带球、变向、射门一气呵成。

加速进化成立于2023年6月，尽管成立时间较短，却已切实享受到小微企业“六税两费”减半征收政策、研发费用加计扣除政策、国家高新技术企业所得税率减按15%征收政策，以及货物出口免抵退税政策等诸多税收优惠政策。“这些税收优惠政策能够有效降低企业税负成本、减轻资金压力，也增进了企业做大做强的坚定决心。”加速进化财务相关负责人尹凤娇告诉记者，截至2025年年底，公司已完成千余台人形机器人交付，覆盖20多个国家的高校与科研机构，全球化占比超40%，是行业内交付数量最多的公司之一。

真金白银的税收红利，正有力支持科技创新和制造业发展。国家税务总局最新数据显示，今年上半年，现行支持科技创新主要政策和制造业发展政策减税降费及退税1.91万亿元，其中，研发费用加计扣除等支持企业创新投入和技术转让的政策减税降费达6596亿元。

机器人企业往往涉及技术转让、股权激励、软件销售、出口外销等业务，这意味着企业涉税场景相比传统制造业更加复杂，对税收政策精准适用提出更高要求。

“针对机器人企业，我们重点落实了研发费用100%加计扣除、高新技术企业15%所得税率优惠、软件产品增值税即征即退等税费政策，确保企业应享尽享。”北京市石景山区税务局苹

果园税务所副所长冯晴晴向记者介绍，税务部门依托税收大数据开展精准推送，通过“政策找人”模式，建立重点企业服务台账，通过园区宣讲、入企走访、一企一策、线上答疑等方式宣传政策。

为企业带来税收红利同时，税务部门为企业提供的全生命周期涉税辅导、风险提示等服务，也备受企业好评。

北京因时机器人科技有限公司(以下简称“因时机器人”)是国内首家实现仿人五指灵巧手商业化量产的核心零部件企业。过去一年，因时机器人生产的灵巧手已销售破万台，作为核心产品的仿人五指灵巧手、微型伺服电机缸等广泛供给海内外人形机器人整机厂商。

因时机器人首席营销官房海南对记者说，企业税务合规的重心随着企业发展经历了明显转变。在初创研发期，企业税务合规侧重于夯实基础合规，用好高新及研发税收优惠；在商业化阶段，重点厘清研发、试制与生产边界，化解资源共用归集风险；在规模化扩张阶段，合规上升到公司治理层面，强化跨主体管控，从事后补救转为事前全流程风控。

北京因时机器人科技有限公司(以下简称“因时机器人”)是国内首家实现仿人五指灵巧手商业化量产的核心零部件企业。过去一年，因时机器人生产的灵巧手已销售破万台，作为核心产品的仿人五指灵巧手、微型伺服电机缸等广泛供给海内外人形机器人整机厂商。

合规不是成本，而是竞争力。尹凤娇对此深有体会：“注重税务合规可帮助企业增强内控，为企业生存与长期发展起到基石作用。规范的税务数据是资本运作的硬性条件，可为企业做大做强扫清障碍。”

“税务服务是助推机器人产业创新发展的重要力量。”冯晴晴表示，下阶段，税务部门将持续深化大数据精准推送，围绕企业不同成长阶段，定向匹配税费政策，常态化开展走访调研，及时收集响应企业在技术转化、出口退税、股权激励等方面涉税诉求。

港交所行政总裁陈翊庭：

上市制度改革
是“永远做不完的题”

证券时报记者 吴瞬

8月19日，港交所集团行政总裁陈翊庭在2026年中期业绩传媒简报会上表示：“在过去10余年互联互通机制的带动下，香港在全球金融市场的角色已焕然一新，使得香港跟内地以及全球资本有了一个前所未有的联通。我相信在未来的十年，互联互通会带来更多机遇，同时我们会寻求更多合作机会，使我们有更多元化的产品，增加更多风险管理工具，多元资产生态圈会成为下一个增长引擎。”

今年以来，港股首次公开募股(IPO)市场表现颇为亮眼，上半年新股募资位列全球第二，总募资额已接近3300亿港元，超过2025年全年。同时，港交所还在今年推出了多项上市制度改革举措，不断提升上市便利性。

陈翊庭表示，当前香港IPO上市的公司行业广泛，除人工智能(AI)、机器人等热门行业外，还有消费、生物科技、新能源乃至矿业等领域的公司。“最重要就是我们货架要齐全，不同的投资者，他们的口味不同，如果我们只有一两个题材给他们投资，是无法满足他们的需要。所以，我们要不断地去优化上市框架，目的就是要确保我们的上市规则可针对不同类型、不同行业的企业。”

“上市制度改革是一个永远都做不完的题，市场是千变万化的，而且来上市的公司行业、特性也是不断变化，我们会定期全方位地去检讨上市框架，确保这些公司拥有一个好的上市体验。”陈翊庭说。

值得注意的是，今年7月份，有消息称港交所正考虑延长股票交易时间并取消午休时段，在当时港交所方面就有辟谣，并表示当前港交所的首要工作是研究延长衍生品产品市场交易时段。

对此，陈翊庭表示，近年来港交所采取过多项便利市场进入的措施，包括恶劣天气正常开市、优化保证金安排以及买卖差价改革等。而关于延长交易时段的改革同样也是便利化市场进入的一项措施，但当衍生品市场的交易时段改革条件较为成熟。“因为衍生品市场中机构投资者参与度较高，我们跟投资者接触发现，尤其是美洲时段的投资者，如果能多交易两个小时，他们一觉醒来就可以参与我们的市场。”

不过，陈翊庭也坦言，港交所对现货市场延长交易时段会更为小心谨慎。“我们不会非常草率地去延长现货市场交易时段，而是要周详考虑各方面的意见以及需求才能最终做出决定。”

对于当前众多A股公司赴港上市以及港股公司回归A股上市的情况，陈翊庭表示：“过去两年我们看到，很多企业都处于高速发展阶段，即他们需要大量的资金去支持发展，在这一前提下，企业希望可以接触到更广阔的投资者群体。几年前开始，就有一批企业开始两地上市，无非是考虑先A后H，还是先H后A的问题，但我认为结果都是一样的，都是扩大投资者群体，企业在两地上市以后，其实对A股和H股的流动性、估值都有提升。”

供需改善叠加产业升级
沪市化工企业释放业绩弹性

<<上接A1版

东材科技董秘陈杰接受记者采访时表示，业绩预增的主要原因之一是公司在增量高端市场取得突破性拓展，核心产品市场渗透率稳步提升，“公司产品已通过国内外一线覆铜板厂商间接供应至全球主流服务器产业链体系”。

当前，以人工智能、新能源、特高压电网为代表的新质生产力快速发展，正推动高端材料需求进入结构性增长周期。“人工智能(AI)服务器的高速树脂单机用量显著高于传统服务器，随着全球AI算力基础设施的大规模建设，相关材料需求将进入快速增长通道。”陈杰说。

据悉，东材科技产品双马来酰亚胺树脂、碳氢树脂、活性酯树脂已在国内市场占据主导地位。

硅基新材料企业合盛硅业上半年预计实现净利润3.20亿元至3.80亿元，同比扭亏为盈。合盛硅业董秘高君秋向记者表示，这一改善得益于工业硅、有机硅两大核心赛道景气度企稳回升，“公司所处的硅基新材料行业当前虽仍处于深度调整期，但自2025年下半年已现底部修复信号”。

2026年以来，国内有机硅下游行业的新能源汽车、5G基站、AI算力液冷等新兴应用持续释放。出口端，凭借能源与产业链综合优势，全球有机硅产能加速向中国集中。

一体化布局也助力部分化工企业业绩修复。合盛产业链覆盖“煤炭—电力—工业硅—有机硅—下游深加工产品”完整链条。上游工业硅业务为有机硅业务提供稳定原料保障，下游有机硅业务反向稳定工业硅销售，而内部协同机制则大幅提升了生产计划协调效率与设备使用效率。“目前公司工业硅、有机硅平均销售成本均低于行业综合平均成本区间下限。”高君秋说。

新凤鸣“精对苯二甲酸(PTA)—长丝—短纤”一体化布局也逐步提升盈利弹性。据介绍，公司拥有1100万吨PTA产能，原料自给率超70%，上半年PTA板块扭亏为盈，上下游利润同步改善。

行业景气度有望延续

展望未来，化工行业的景气度有望延续，市场普遍对后续表现持乐观态度。

申万宏源化工行业首席分析师宋涛认为，化工行业整体景气度仍将持续，地缘冲突下，油价中较较稳定，向上或向下波动的空间都不大。

以出口为例，宋涛分析，与地产、建材等其他偏周期行业不同，中国化工的需求大头在出口端，“全球总人口仍在增长，从该角度来看，化工行业未来需求增长仍可持续”。

在他看来，如果原材料价格没有太大波动，化工的未来增长仍可期，化工将是今明两年表现最好的周期板块之一。

陈杰向记者表示，化工新材料领域国产化替代进程显著加速。近年来，国内供应商在采购成本、区域配套和技术响应等方面的优势逐渐凸显，核心原材料的国产化替代从“可选”变为“必选”，这为具备技术储备的国内企业打开了重要的市场窗口。

聚酯行业方面，“反内卷”在促进行业供需优化、盈利抬升、竞争逻辑转型三方面取得实质性成效，新凤鸣预计，新增供给将有序放缓。

从更长周期来看，化工行业本轮景气度的回升，既是周期波动的结果，也是行业多年来坚持供给侧结构性改革、推动产业升级的结果。未来，我国化工产业在全球产业链供应链中的竞争力与话语权将进一步增强。

企业对未来充满信心

“对于当前涤纶产业链产品的景气度，公司是充满信心的。”吴敬敏说，未来，新凤鸣将依托千万吨一体化产能、双产品赛道、高端差异化产品矩阵、海内外均衡渠道等优势，紧扣“十五五”高质量发展主线，加快公司高端化、智能化、绿色化新材料研发，持续巩固公司一体化抗周期能力。

陈杰表示，东材科技未来将根据市场需求变化和技术发展趋势，持续评估产能扩张的必要性及时机，在先进电子材料、新型显示材料等领域加大投资力度。

“十四五”时期，东材科技在光学膜材料、超薄规格新能源用聚丙烯薄膜、电子材料等领域累计投资超30亿元，多个产业化项目陆续投产。其中，东材科技“年产2万吨高速通信基板用电子材料项目”已处于试车阶段，公司根据产品序列分步实施试生产工作。项目投产后，将大幅提升该公司高端电子材料的规模化供应能力。

“高端新材料是公司战略发展的核心方向。”陈杰表示，公司形成了“量产一代、研发两代、预研多代”的技术梯次布局。其中，公司M9级碳氢树脂已实现批量稳定供货，更高端的M10级碳氢树脂方面，已完成阶段性研发，产品正处于客户送样测试阶段。

高君秋表示，行业供给约束加强、需求结构优化、公司成本与技术优势持续巩固，三重因素叠加，公司有信心以稳健姿态穿越行业调整期。该公司预计，公司核心业务将持续修复。一季度公司综合毛利率达19.08%，同比提升4.46个百分点，接近2023、2024年全年水平。同时，新增长点陆续培育，公司在碳化硅、光纤预制棒、高端有机硅深加工等领域已形成新的技术与产业化储备，差异化竞争新赛道逐步打开。