

# “投资中国”向新求变 外资入华从规模驱动走向创新驱动

证券时报记者 聂英好

9月8日至11日,第二十六届中国国际投资贸易洽谈会(以下简称“投洽会”)在厦门国际博览中心举行。本届投洽会有60个国家和地区确认设展,国际参与度持续攀升,全球合作展区规模与国际化程度均达到新高度。

商务部此前将跨国公司对华投资新趋势概括为“三个转变”:从“注重成本”向“注重价值”转变,从“填补空白”向“锻造实力”转变,从“独立运营”向“协同发展”转变。在投洽会上,资本用最诚实的方式说明“外资没有走,只是换了赛道”,“投资中国”的故事正在重新被叙述。

## 外资加码中国创新力量

从能源化工到高端制造,从传统加工到研发协同,中国产业重心正向高附加值产品与服务转移,外资在华投资正沿着中国产业升级的方向,悄然切换了“与中国同行”的投资逻辑。

华南美国商会会长哈利·赛亚丁在接受证券时报记者采访时表示,根据调研,95%受访美资企业计划继续深耕中国市场,商会2300家会员企业中,没有一家企业选择完全撤出中国。华南美国商会今年3月发布的《2026年华南地区经济情况特别报告》显示,45%的受访企业将中国列为全球投资首选地,75%计划年内在中国再投资,预计商会会员企业未来三到五年在华利润再投资预算额将达137.9亿美元。

“部分劳动密集、高耗能低端产能向外转移,是中国产业向价值链高端升级带来的正常现象。”哈利·赛亚丁说,随着中国劳动力量向高技能方向迭代,中国不再适配低端加工制造;留在中国以及新进入的外资,更多投向高科技、高附加值领域,创造更高薪资、更高质量的就业岗位,不能因此将部分产能外迁等同于企业整体撤离。

哈利·赛亚丁强调,美企对华投资逻辑已经发生根本性转变,中国市场仍对美



第二十六届投洽会有60个国家和地区设展,国际参与度持续攀升。 聂英好/摄

企具有较强吸引力,中国未来有望成长为全球最大消费市场。如今,美企正在加大在华研发投入,开发适配中国市场的高附加值产品,AI等新技术也将成为双方合作的重要抓手。

“根据过去23年的参会数据,商会每届参会平均可带来20亿美元投资额,预计本届投洽会达成的投资规模不会低于这一历史平均水平。”哈利·赛亚丁预计。

益海嘉里金龙鱼母公司丰益国际中国区总裁穆彦魁在投洽会期间表示,外资在华投资正在向新求变,从看重要素成本转向拥抱创新生态,完整产业体系的确定性成为中国市场吸引跨国公司的的重要因素。益海嘉里金龙鱼坚定看好中国市场潜力,对中国未来发展充满信心。

## 制造基地升级为创新策源地

过去,外资入华更多是把成熟技术“带进来”服务中国市场;现在,越来越多的跨国企业选择把新技术放到中国市场进行规模化落地,借助中国的应用场景和

产业配套做大创新成果。外资正在把中国从“制造基地”升级为“创新伙伴”。

中国在全球外资版图中的定位正在发生系统性升级,众多跨国企业都选择在中国设立研发中心,并构建完整的供应链。欧莱雅集团在2005年设立中国研发中心,这一研发中心在2026年5月升级为全球研发中心。全球四大机器人公司之一的ABB集团2019年在上海设立ABB机器人上海新工厂和研发基地(即超级工厂)。跨国食品巨头达能2020年在上海建成并开放其在中国的首个科研中心。

在本届投洽会主宾国芬兰设置的国家馆展台,中芬友好大使Rebekka Mikkola用一口流利的中文向参观者讲解芬兰的企业情况。Rebekka介绍,芬兰拥有先进的造纸、纸浆技术,以及将工业废料转化为集中供热、砂电池等清洁技术,但本土市场有限,难以实现规模化。“中芬创新互补性特点明显,这就需要依托中国市场开展试点,通过双方合作把创新成果做大。”她说。

芬兰经济事务部部长萨卡里·普伊斯托在开馆仪式上表示:“中国将造纸术赠

# 全球投资格局重塑 投洽会论道双向投资与高水平开放

证券时报记者 赵梦桥

近日,第二十六届中国国际投资贸易洽谈会在厦门隆重举行。在各项重磅论坛与专场活动中,多名金融机构高管围绕“重塑中的全球投资”“科技金融服务”及“产供应链国际合作”等核心议题展开深入探讨。

在全球投资格局不断演变的大背景下,开发性金融机构的角色正在发生深刻变化,中国进出口银行副行长王晓分享了全球投资大变革时代开发性金融机构的角色转变路径。

王晓表示,首先需要从市场补位者转为战略投资者,政策性、开发性金融机构需要积极介入并重点支持人工智能等先导产业。其次需要从打基础转为增动力,进出口银行投资重点逐步转向绿色、数字化领域,依托相关投资助力发展中国家发展。再次是从资金提供者转为综合服务者,开展投资业务时推动中资、外资银行协同,推进双边及多边合作,整合各类资

源,管控跨境资金风险。

伴随投资格局的重塑,跨境投资和贸易场景中的金融基础设施及产供应链合作也愈发关键。渣打中国行长兼副董事长鲁静称,这是渣打第一次以主题布展深度参加投洽会,入驻全新设立的CIPS(人民币跨境支付系统)专区,而CIPS专区首次落地投洽会,是今年展会最具标志性的升级之一。这意味着人民币的使用在跨境投资和贸易场景中越来越重要。市场更加重视金融基础设施的建设,让跨境资金流动更高效、便利。

在“贸易投资融合发展,推动产供应链国际合作”专题对话环节,鲁静表示,中资企业正迎来以高科技企业为重要力量的出海3.0新阶段。这一阶段有一个鲜明特点:许多高科技企业“生而全球”。高科技企业需要更早进入全球市场,与优秀人才和同行在同一个竞技场切磋比拼,在全球竞争中持续验证技术、打磨能力、拓展应用场景。

中资企业的高质量“走出去”与全球

资本的“引进来”密不可分。中金公司董事总经理、全球股票业务管理委员会主任张一鸣说:“当前跨境资本正从单边流入转向生态共建,制度型开放是释放潜力的关键。双向协同的核心在于让外资分享中国创新的红利,同时让中国资本深度嵌入全球价值链重构。”

投洽会以“扩大双向投资,共促全球发展”为永久主题,张一鸣认为,中外双向投资将聚焦四条重点赛道:一是绿色转型的硬科技与软服务。储能、氢能及碳捕集技术,叠加碳核算与绿电交易,欧资投向中国制造,中资收购海外绿色初创企业,形成双向流动。二是数字经济的产业互联网、工业软件、AI大模型垂直应用。外资研发中心加速落地中国,中国企业同步通过对外投资布局海外算力设施,实现数字丝绸之路的互通。三是医疗健康与银发经济。创新药CDMO(医药合同研发生产机构)、高端器械国产化吸引外资进入,中国养老管理经验和中医药标准正向东南亚输出。四是供应链近岸重组配套。

外资在华设立区域分拨中心,中资在墨西哥、中东建立海外支点,形成“中国总部加海外制造”的双向循环。

无论是跨境双向布局还是硬科技赛道的长远发展,科技型企业都离不开金融资本的全生命周期护航。华福证券党委书记、董事长黄德良围绕健全科技型企业全生命周期资本市场服务进行推介。他说,科技创新是发展新质生产力的核心要素。“做好科技金融大文章,关键在于发挥资本市场风险共担、价值发现、治理赋能和资源配置的功能,让资本更早发现创新价值,陪伴创新成长。”

为了更好服务科创企业,黄德良提出了四点举措:一是以耐心资本陪伴从零到一;二是以接力服务支撑从一到终;三是以多元工具推动企业成长到产业跃升;四是以跨境金融助力福建走向世界。

黄德良表示,华福证券将当好福建科技产业与资本的连接器,促进创新链、产业链、资金链、人才链深度融合,助力福建培育新质生产力。

# 创新工场李开复:中国AI企业迎来出海最好时刻

证券时报记者 吴瞬

在第二十六届中国国际投资贸易洽谈会期间,零一万物创始人兼CEO、创新工场董事长李开复接受证券时报记者采访时表示,人工智能(AI)是一项颠覆式技术,要尽快拥抱AI,不进行AI转型的公司未来可能会面临各类挑战。

在李开复看来,中国AI企业将模型开源是一个极为成功的战略,目前也正迎来最好的出海时刻。但在高估值之下,AI企业仍需备好如何产生利润这道商业模式的“大题”。

“AI+是一个特别有价值的引导方向,但今天很多企业因为自身不太了解AI的潜力有多大,把AI大材小用,把AI用来做非常简单基础的任务。”李开复将企业这

样的行为形容为只摆了一些“盆景”,却长不出一片茂盛的“森林”。

在李开复看来,当前AI已变得超级聪明。“一定要给AI一个更大的机会,让它帮公司做AI转型,帮公司多赚钱,帮公司做国际扩展,帮公司思考新战略、新产品,帮公司找到已有的经营漏洞和经营风险,这些问题都是需要最强大脑来做的。”李开复说。

李开复认为,AI能够帮助企业快速把已有的问题解决掉,并扩张到更大的领域。“一个公司用好AI,它的成本不是节省5%到10%,而是节省50%到80%。尤其是那些数字化公司,它不但降低成本,而且可以做成新的产品线、扩张收入。”

“全世界现在都在拥抱我们的开源模型,开源模型是一个特别成功的战略。虽

然美国闭源模型整体略比中国开源模型强一点点,但中国开源模型的价格可能是美国模型的1/3,甚至1/10,这非常有性价比,因此开源模型现在取得空前成功。”李开复说。

在李开复看来,海外市场对于中国AI企业而言充满着机遇。“很多国家连智能体(Agent)都还不太知道,他们可能还在chatbot(聊天机器人)时代。”

因此,李开复认为,这就是中国AI出海的最好时刻。“我们应该鼓励更多的AI同行出海,这也是帮助全世界都能够用到中国最前沿的AI技术。”李开复说。

AI技术日新月异,但自去年以来,市场对AI估值泡沫的讨论一直不绝于耳。

对此,李开复直言当前AI投资有一定程度过热。“有史以来,人类没有看到一个

领域能有AI这样快的技术进步,而且技术仍在往前推进,这也是市场乐观的第一个理由。第二个理由是,正是因为AI快速成长的能力和成本的降低,让很多公司的收入呈现10倍、20倍、30倍的成长,这给市场带来了一个非常大的乐观理由。”

在李开复看来,高估值不是不理性,而是看到成长数字时的一个乐观反应:“任何的狂欢派对都会有最后一曲,当音乐停止时,估值是否合理?即当我们的成长速度从一年10倍变成3倍,变成1.2倍时,估值会不会也迅速地下降?这其实没有办法回答和解读。”

“一切生意都要落在一个非常良好的商业模式上,还是要能够清晰解释如何获取收入,如何实现盈利。这对任何新兴产业都是一道灵魂拷问。”李开复说。

“对汽车企业而言,放弃具身智能赛道可能会让自身失去产业链延伸的绝佳时机;对于具身智能企业来说,如果不与汽车产业链融合,其产业化节奏会放缓。汽车产业链与具身智能产业,应该遵循一体化的模式发展。”9月9日,在由聚合智能产业创新中心、湖北科技联合主办的聚合智能产业发展大会(2026)上,车百会研究院理事长张永伟做出上述判断,精准锚定当前智能产业变革的核心趋势。

本次大会落地武汉光谷,聚焦智能汽车、具身智能、低空经济三大赛道协同破局话题,与会嘉宾一致认为,依托技术、场景、供应链的深度同源优势,成熟的汽车产业链正全方位向具身智能领域外溢迁移,不仅有利于破解人形机器人产业化高成本痛点,更将助力行业抢抓量产爆发的战略窗口期。

## 技术、场景深度同源 筑牢赛道融合根基

2026年政府工作报告首次提出“打造智能经济新形态”,以“人工智能+”为牵引,加快促进新一代智能终端和智能体推广,为我国智能产业迭代升级,培育新质生产力指明了核心方向。聚合智能产业作为以人工智能技术为核心驱动力,以智能汽车、具身智能、低空经济等为核心终端载体的新型产业体系,是智能经济落地见效的核心支撑赛道,当前正迎来黄金发展期。

张永伟认为,汽车和具身智能产业在技术上具有同源性,目前在产业链端已出现重要的变革迹象,即一个部件,既可以支持汽车也可以支持具身机器人,包括电机、热管理、芯片、基础材料等领域,均出现了这样的趋势。

“据统计,智能汽车和具身机器人技术栈重合度超过70%,两者双向赋能、双向反哺。”国家邮政局政策法规司原一级巡视员、副司长靳兵透露,特别是智能驾驶的感知层、决策层、执行层、软件层技术,都在具身机器人领域有所应用。

这意味着智能汽车数十年量产迭代积累的整套技术体系,无需从零重构,便可快速适配人形机器人、全域无人装备的研发需求,为具身智能快速产业化提供技术捷径。

尤其是在底层算力与硬件适配方面,黑芝麻智能应用工程副总裁邓堃表示,智能汽车领域的软件、硬件、算法、模型以及传感器和供应链甚至可以无缝迁移到具身智能产业,两个产业之间的适配度很高。

目前,产业端已经出现大量实践印证这一融合逻辑,上汽、东风、奇瑞、小鹏、比亚迪等整车企业,依托自身智能驾驶、整车电控与制造能力,先后推出人形机器人产品,优先落地在自家工厂产线开展作业验证。拓普集团、均胜电子、华阳集团等传统汽车一级供应商,也将原本供给整车的电机、关节模组、传感器、热管理等相关技术与产线改造,转型为人形机器人配套供货,成为具身智能硬件供应链的主力。

## 供应链跨域复用 利好破解量产成本难题

如果说技术场景同源,为产业融合提供了可能性,那么汽车成熟完整的供应链体系,则为具身智能产业化落地扫清了最大的成本障碍。

在技术打通的基础上,产业链零部件“一对多”的复用模式,成为本次大会热议的核心降本路径,也是双赛道一体化发展的核心价值所在。

作为从汽车零部件赛道跨界布局具身智能的代表企业,兆威机电副总经理兼兆威灵巧手总经理陈毅东结合企业实操经验,具象化展现了技术跨界复用的降本优势。兆威机电深耕汽车领域多年,依托成熟的微小电机、传动、控制核心技术,顺利切入人形机器人灵巧手核心赛道,同时将汽车成熟的传感、可靠性技术迁移至机器人领域,大幅降低研发和试错成本。

东风汽车集团有限公司副总经理尤峥认为,当下,聚合不是企业的可选项,而是产业演进的客观规律,我们共同研发一套底层技术可以赋能多类载体,一套共性底座可以催生万千场景。我们必须打破赛道的围墙,方能释放新质生产力的最大效能。

不过,也有业内人士表示,尽管产业链可复用结合的领域很多,但是存在一些融合挑战。金发科技机器人行业技术总经理俞飞表示,具身智能套用汽车产业的供应链和成熟做法,只能保证研发的大方向不出错,但是要真正做好具身智能产业,还需要做很多细化的工作。

## 正视短板协同破局 抢抓产业融合窗口期

在技术互通、成本优化的双重利好下,国内聚合智能产业迎来快速发展期,但与嘉宾也一致认为,产业融合落地仍存在诸多短板壁垒,需要行业协同发力破解,方能牢牢把握当前量产元年战略机遇。

靳兵表示,我国具身智能产业虽在整机量产、场景落地层面全球领先,但在高端精密RV减速器、超高密度触觉电子皮肤、具身专用高端算力芯片、底层仿真引擎等领域仍存在技术壁垒,同时行业接口协议碎片化、通用交互算法不足、标准体系不完善等问题,制约产业规模化发展。

针对上述行业痛点,多位与会嘉宾认为,需要构建全方位协同破局路径。行业需坚持“技术是根基,产业是主体,融合是方向”的发展模式,一方面聚焦核心短板集中攻关,补齐底层技术与高端器件短板;另一方面加快顶层制度设计,统一全域无人装备通用接口与数据标准,打破行业壁垒。



上市公司资讯第一平台

汽车产业链加速向具身智能迁移  
一体化融合解锁降本增效新机遇

证券时报记者 韩忠楠