

# 多地部署高质量推进城市更新

本报记者 张梦逸

目前,深圳市举行城市更新工作现场推进会,对高质量推进城市有机更新进行动员部署,加力提速推进城市更新重点项目攻坚。

高质量开展城市更新是2026年住房城乡建设领域的重点工作,也是“十五五”时期城市内涵式发展的必然要求。开年以来,多地明确将大力推进城市更新,并出台相应支持政策。

上海易居房地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者表示,城市更新是城市发展从大规模增量扩张阶段转向存量提质增效为主阶段的重要抓手,在持续提升城市内涵的同时,也有助于激活房地产市场的需求潜力。2026年,各地推进城市更新的形式将更加丰富。

## 推动高质量发展

城市更新是推动城市高质量发

展的综合性、系统性战略行动,既是加快城市动能转换的有效途径,也是稳投资、促消费的关键载体。

住房和城乡建设部党组书记、部长倪虹日前提出,“十五五”期间,实施城镇老旧小区改造、老旧街区改造、老旧厂房改造、城市基础设施更新改造等城市更新重点任务,涉及直接投资规模巨大,不仅可以重塑功能空间、再造产业生态、营造消费场景,提升存量资源价值,还将带动数十万亿元的投资和消费。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉认为,城市更新在转换城市增长动力、经济增长动力过程中具有重要意义。通过补齐市政设施和公共服务短板,强化薄弱环节,推进老旧小区和危旧房改造、街区社区品质提升,以及推动建筑物功能转型等举措,既能带动建筑建材、装饰装修、家具家电、物业服务、养老服务、养老托幼、文旅文创等相关产业协同发展,又能有效降低居民消费成

本,进一步激发居民消费潜力与动力。

在此背景下,各地纷纷将城市更新作为推动高质量发展的重要抓手。前述深圳市举行的城市更新工作现场推进会明确提出,城市更新是推动城市高质量发展的综合性、系统性战略行动,有利于满足市民群众高品质生活需要、释放投资消费潜能、增加城市发展“集约度”、提升城市综合“承载力”。

## 多方协同发力

2026年,多地拟在城市更新规划编制、金融支持等方面发力,推进城市更新。

福建省住房和城乡建设厅2月2日发布的《关于进一步促进房地产市场稳定发展的若干意见》提出,推进城市更新,并明确“支持各地探索老旧小区自主更新改造新模式,鼓励银行等金融机构提供信贷支持,合理设置贷款期限,适当放宽

贷款条件,给予优惠利率支持”等措施。

2月3日,安徽省召开全省高质量推进城市更新深化城市功能品质活力提升工作推进会,要求聚焦城市更新内容、更新方式、资金来源、治理提升及存量盘活等重点,突出需求导向科学编制规划,构建多元主体参与的可持续投融资体系,强化运营前置创新更新模式,持续激发城市发展活力和动能,高质量推动城市更新取得新突破,城市功能品质活力提升展现新成效。

2月6日,北京市发展和改革委员会发布的《关于北京市2025年国民经济和社会发展计划执行情况与2026年国民经济和社会发展计划的报告》在实现2026年经济社会发展计划的主要任务和措施方面明确,加力实施城市更新。转变城市开发建设方式,坚持示范项目带动、片区更新牵引,打造城市更新“北京样板”。具体包括“完成40处以上老旧厂房、产业园区更新改造,老楼加装电梯800台以上,实现0.7万户棚户区居民回迁安置,持续推进城中村改造”等任务。

李宇嘉认为,2026年,各地推进城市更新将重点从涉及安全底线和居民的急难愁盼领域发力。例如,楼梯、楼道、屋顶的修缮和维护,电梯的置换或加装,适老化和适幼儿改造等。

在严跃进看来,2026年,城镇老旧小区住房更新改造的推进形式将更加丰富,如自主更新、原拆原建等。同时,通过城市更新营造新消费场景、扩大内需及投资的工作也将在各地得到大力推进。

中指研究院研究总监吴建钦表示,展望“十五五”时期,城市更新将与城市的经济转型、现代化治理水平提升等方面深度融合。内涵式、高质量、可持续将是“十五五”时期城市更新领域的关键词和主基调,政企合力、多元协同的城市更新推进模式将更加成熟。

# 三一集团积极拓展中东市场

本报记者 肖伟

2月7日午间,三一集团有限公司(以下简称“三一集团”)通过公司微信公众号发布消息:2月2日至2月4日,沙特阿拉伯规模最大的重型机械展——2026 Heavy Equipment Connect Forum&Expo在达曼举行,三一集团携全系列设备与智造成果参展,成功斩获数亿元订单。

三一集团以“Create Future Together”(共创未来)为参展主题,带来矿山开采、商混施工、路面施工、起重施工四大解决方案,精准匹配当地基建与资源开发核心需求,覆盖挖掘机、宽体车、破碎机等十余类关键设备品类,全方位向沙特客户展现中国智造的技术实力。

三一集团工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示,中东市场需求呈现鲜明特点:一方面,在沙特“2030愿景”推动下,基础设施建设、矿山资源开发项目集中落地,对重型机械的规模化、集约化需求旺盛,尤其青睐能覆盖全施工流程的成套设备;另一方面,中东地区高温、沙尘的极端工况,以及全球绿色转型趋势,让市场对设备的耐用性、耐高温沙尘性能和低碳环保水平提出更高要求。

“针对这些需求,我们的设备搭载了更高级别的核心防护,高效散热系统,可在60°C高温环境下稳定运行,同时融入智能化调度、节能降耗技术,既适配本地工况,也契合绿色发展需求。”上述工作人员补充道,这也是三一设备能在中东市场脱颖而出的核心技术优势。

依托本次展会搭建的高效交流平台,三一集团与多家沙特本地及区域内企业深入对接、达成共识,成功签订数亿元订单及多项合作意向,为后续拓展合作空间、深化本地化发展奠定坚实基础。此次沙特重型机械展,对三一集团及中沙装备产业合作而言,既是行业前沿技术的“展示窗”,更是产业链精准对接的“桥梁”。

湖南大学经济与贸易学院副院长曹二保教授对《证券日报》记者表示,三一集团的全球化战略紧扣“全球化、数字化、低碳化”三大方向,以灯塔工厂的数字化生产能力为支撑,通过海外研发制造基地布局、本地化服务体系搭建,实现“产品适配本地,服务扎根本地”,摆脱了传统“出海”方面“只卖产品”的模式,是中国装备企业全球化高质量发展的典型范例。“这种战略不仅能帮助企业规避贸易壁垒、降低成本,更能精准对接当地市场需求,提升品牌国际认可度,从此次三一集团斩获中东大额订单就能看出其战略的有效性。”

曹二保进一步分析,三一集团的全套、全系列设备“出海”具有重要的经济意义和战略意义。经济层面,成套设备“出海”附加值更高,能带动上下游零部件、技术服务等相关产业协同出口,优化外贸结构,增加高附加值外汇收入,同时倒逼国内装备制造业升级,推动产业向高端化、智能化转型;战略层面,以三一集团为代表的中国装备企业“出海”,不仅是产品和技术的输出,更是中国智造标准和品牌影响力输出,能深化中国与中东国家的产能合作,同时提升中国在全球装备制造产业链中的话语权。

(上接A1版)

## 竞争逻辑生变

市场需求给变压器这一传统产业带来新机遇的同时,也在悄然改变行业竞争逻辑,重塑全球市场格局与企业发展模式。

业内专家表示,此前,变压器行业竞争主要集中在价格与产能规模上,而当前行业竞争焦点正向技术创新、交付能力与全球化布局转变。具备核心技术、快速响应能力与全球服务网络的企业将占据竞争优势,而技术落后、产能分散的中小企业可能面临被整合或淘汰的风险。

例如,与传统数据中心相比,人工智能数据中心的功率密度更高,对供电稳定性和转换效率的要求更为严苛,催生了专用变压器的需求。光大证券研报提出,固态变压器体积小巧,灵活性强,可实现交直流转换,是数据中心直连配电系统的未来发展趋势,有望成为人工智能数据中心供配电架构的终极方案,这一新兴领域正成为行业增长的新引擎。

面对产业新趋势,我国多家头部企业在固态变压器领域前瞻性布局,抢占先发优势。金盘科技深耕数据中心变压器市场,近年来,在数据中心领域的销售收入快速增长,并且持续加大研发投入。江苏华辰组建了专门的研发项目组,同时与国内高校联合,致力于固态变压器的开发工作。

“迎接市场新机遇的同时,变压器企业也面临一系列挑战。一是固态变压器等前沿技术的研发投入高,从实验室走向大规模商业化应用,其经济性是核心挑战。二是变压器关键原材料铜等进入周期性上涨,给变压器生产带来不小的成本压力。”厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强向《证券日报》记者表示。

面对激增的订单与复杂的市场环境,变压器企业纷纷加强与上下游的协同合作。上游与硅钢、铜材等原材料供应商建立长期稳定合作关系,保障材料供应与成本稳定性;下游与电网企业、数据中心运营商、新能源项目开发商建立深度合作,提前锁定订单资源,紧贴市场需求定向研发。

从行业发展趋势来看,变压器作为电力系统的核心枢纽,其需求将随着全球能源转型与数字经济发展持续增长。这场热潮推动相关企业积极在产能建设、技术创新与全球化布局上寻求突破,也促使变压器行业迎来了高质量发展的“十字路口”——那些具备核心技术优势、更优全球布局和供应链韧性的龙头企业,才能赢得未来。

# 今年以来港股IPO热度延续

本报记者 毛艺融

2026年以来,港股IPO市场延续热度。Wind资讯数据显示,截至2月8日,年内港股IPO新增18家,较去年同期增长125%;首发募资额为675.5亿港元,较去年同期上升1029.23%。2月3日,东鹏饮料(集团)股份有限公司在港上市,首发募资额约101.4亿港元,成为港股市场2026年首个百亿港元规模的IPO。

从新股市场表现来看,年初上市的18只新股中,有6只上市首日涨幅超过30%,显示投资者对优质科技企业仍具较高认购热情。

香港交易所主席唐家成2月4日表示,去年新股上市强劲势头延续至今年。截至目前,2026年的日均成交额已达2780亿港元,表现相当亮眼。

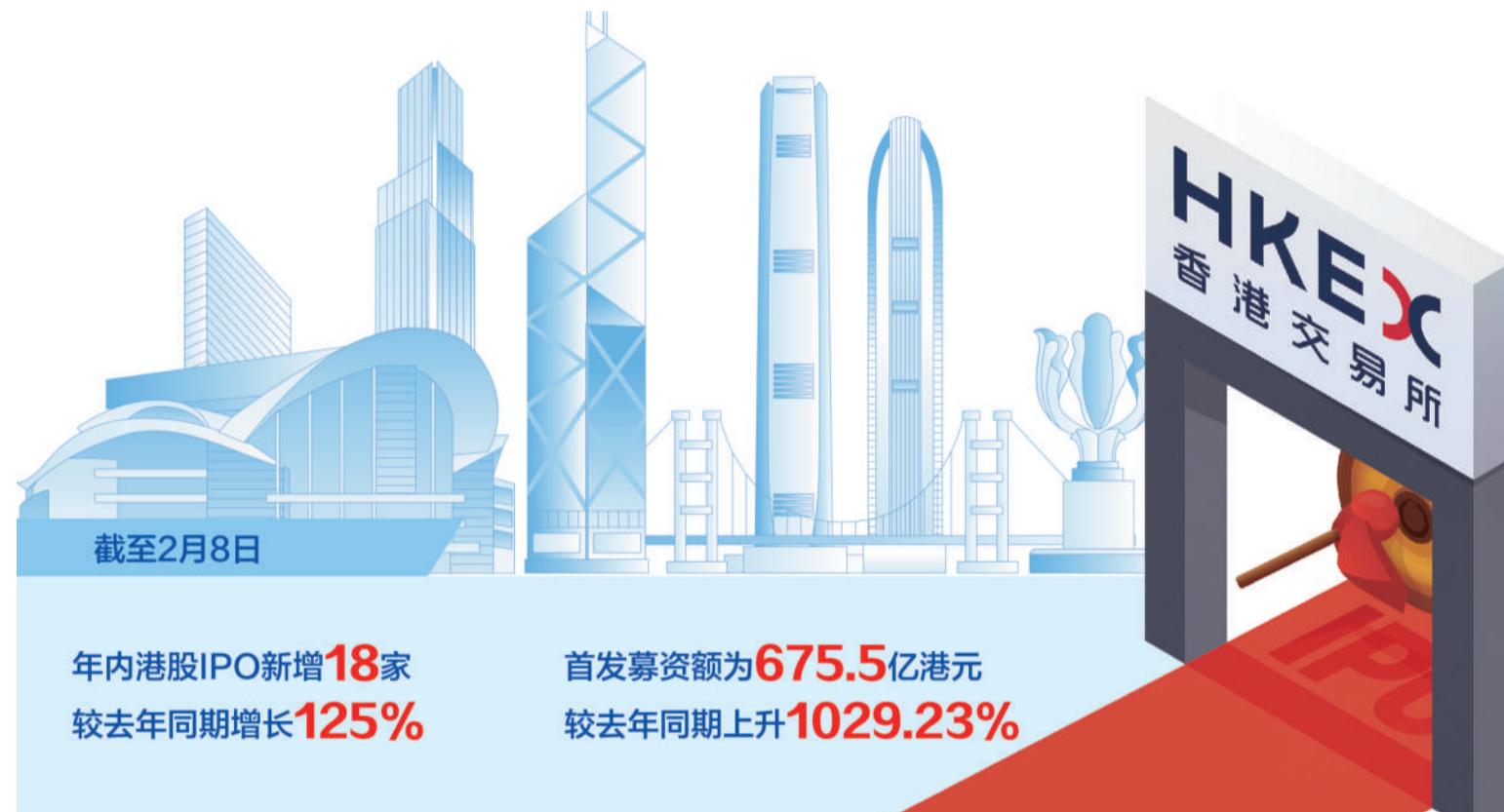
## 5家A股公司发行H股

2026年,A股公司赴港上市持续升温。数据显示,截至2月8日,年内5家A股公司实现在港上市。同时,年初至今,还有多家A股公司接连更新赴港上市进度条。

瑞银证券全球投资银行部联席主管谌戈对《证券日报》记者表示,去年至今,一个被港股市场低估的关键变化正在发生,高质量行业龙头的H股较A股折价幅度持续收窄,甚至个别H股股价超过A股。这背后不仅是港股流动性回升,更深层次的原因在于全球估值体系的重构。

针对“A+H”公司普遍存在的H股折价现象,谌戈给出了解释:其一,港股市场整体流动性相较于A股存在客观差异,导致估值折价;其二,港股IPO发行本身需给予投资者合理溢价空间,方能形成获利预期。

从政策层面看,近年来,港交所针对性地推出一系列制度优化举措,降低优质的A股公司赴港上市



市的门槛、时间成本与不确定性。例如,自2026年起,“A+H”公司H股的持续公众持股量要求可低至公司总股本的5%,或市值不低于10亿港元即可,为发行人的资本管理提供更大灵活性。

展望2026年,内地龙头企业、A股公司赴港上市仍将是2026年港股IPO市场的主流模式之一。沙利文捷利(深圳)云科技有限公司研究总监袁梅对《证券日报》记者表示,这一趋势背后是企业对国际化融资渠道的需求。通过“A+H”股模式,企业可同时对接内地与国际市场,构建起跨市场的资本平台,有效对冲单一市场波动风险,拓宽资本运作空间,并借助港股引入国际长线资金,进一步优化股东结构。

“对于港股市场而言,A股龙头企业集中赴港上市,为市场带来了大量的具备稳定现金流和清晰成长逻辑的优质资产,直接撬动了巨额融资规模。同时,港股市场的整体质量与国际吸引力也得到大幅提升。”袁梅表示。

## AI公司拥抱港股市场

去年12月份和今年1月份共有12家人工智能(AI)价值链(包括AI应用及AI基础设施)公司在港上市。

香港交易所环球上市服务部主管徐经纶表示:“人工智能公司基石投资者阵容愈发多元化。今年1月份,上海壁仞科技股份有限公司、北京智谱华章科技股份有限公司、上海天数智芯半导体股份有限公司、Minimax(稀宇科技)等建模和训练领域公司上市都吸引了国际投资者参与。其

中,长线基金不仅来自中国投资者,也有来自阿联酋、新加坡、韩国、瑞士和美国的机构。在这4家公司所筹集的25亿美元中,基石投资者认购约13亿美元,基石认购率平均达到基础总发售规模的58%。”

目前,已在港交所公开提交的IPO上市申请中,AI价值链各领域的公司约有20家,其中大部分都属于平台领域,例如企业AI、营销AI、数据和商业智能解决方案,以及其他以软件为中心的应用。

除了AI企业,更多来自机器人、医药、消费等领域的企业也在积极递表,抢夺港股IPO时间窗口。据LiveReport大数据统计,2025年初至2026年1月份期间,港交所共披露了550家公司的上市申请书,其中包括9家秘密递表企业。具体来看,2025年全年递表数

量为421家,而2026年仅1月份便迎来120家公司递表,创下统计期内单月新高,反映出港股IPO市场活跃度持续提升、驶入快车道。

华泰证券研究所策略研究员李雨婕表示:“今年港股IPO交表数量大幅上升,但需要注意的是并非所有交表项目都能如期上市。港股IPO采取注册制,但上市前依然需要进行材料审核和路演推介两个关键环节,材料审核及后续问询回复的顺利与否,以及推介环节的成功与否是公司能否如期发行的关键点。”

安永预计,2026年港股市场将有180宗新股,募资将达3200亿港元。

袁梅认为,2026年“A+H”股、第18A章、第18C章、中概股回港等类型的公司有望继续作为关键动力,推动港股IPO市场保持活跃。

# 多家A股公司披露斩获发明专利授权

本报记者 陈红

2月份以来,多家A股上市公司斩获发明专利授权,消防科技、电路板设计、电机制造、建筑陶瓷、生物检测等领域涌现多项创新成果。企业凭借自主研发实现技术突破,持续完善知识产权保护体系,筑牢各赛道核心竞争力,也彰显出上市公司对科技创新的重视。

浙大城市学院副教授林先平在接受《证券日报》记者采访时表示:“从整体分布来看,近期获批的发明专利覆盖高端制造、新材料、生物医药等多个赛道,既有生产工艺优化类成果,也有核心技术储备型专利,呈现出多元化、全链条的创新布局

特征。”

多家企业相继披露发明专利授权进展,成为各赛道技术创新的生动缩影。例如,2月5日,科力尓电机集团股份有限公司发布公告称,公司取得一种基于机器视觉的电机外观缺陷识别方法发明专利证书,授权公告日2026年2月3日。据悉,该专利属于电机识别技术领域,可在缺陷识别的同时获取评估准确度,为生产检测提供多元参考。该专利的取得有利于公司加强对自主知识产权的保护,形成持续创新机制,提高公司品牌和市场知名度。

2月6日,深圳市一博科技股份有限公司发布公告称,公司近日取得国家知识产权局颁发的5项发明专利证书,涵盖一种印制电路板器件封装位号自动排列的方法、一种时序信号印制线路路径成锐角的检查方法、一种优化2.5D高速传输线仿真精度的方法、一种SMD高速连接器差分信号走线的生成装置和一种兼容不同层过孔扇出性能的仿真优化方法。相关专利均与公司主营业务紧密相关且已落地应用。

2月7日,徐州海伦哲专用车辆股份有限公司发布公告称,公司控股股东公司湖北及安徽消防科技有限公司收到国家知识产权局颁发的发明专利证书,专利名称为一种灭火剂药柱裁切及包覆系统和方法,授

权公告日为2026年2月3日,专利权期限为二十年。该专利目前尚未应用于公司产品,短期内不会对业绩产生重大影响,但将助力公司完善知识产权体系,增强核心竞争力。

此外,广东东鹏控股股份有限公司、广东凯普生物科技有限公司等企业也相继发布专利相关公告,在建筑陶瓷、生物检测等领域持续完善技术布局。

据《证券日报》记者梳理,近期落地的发明专利均为企业自主研发成果,部分专利已实现产业化应用。林先平认为,这些发明专利体现出不同行业差异化的创新策略,例如,制造类企业更注重生产

效率提升,生物医药等领域则侧重技术前瞻布局,以此形成各自的竞争优势。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示:“从产业发展全局看,各细分赛道专利成果密集落地,将带动生产端向智能化、精细化、高效化升级,降低综合成本、提升产品质量,也为关键领域突破技术瓶颈、开拓新应用场景提供了重要支撑。同时,本土企业持续积累的知识产权,将进一步提升其在全球产业链中的技术话语权与议价能力,推动我国产业从规模扩张向质量效益转型,助力国产技术向全球价值链高端稳步迈进。”