

中国经济新观察 系列报道

# 工业机器人“出海”从“卖产品”转向“卖方案”

■本报记者 郭冀川

工业机器人的研发、制造、应用是衡量一个国家科技创新和高端制造业水平的重要标志。据海关总署2026年5月份出口统计数据，当月我国工业机器人出口20090台，同比增长51.2%；1月份至5月份累计出口86597台，同比增长39.5%，国产工业机器人海外市场需求持续放量。中国工业机器人正从“世界工厂”的配件供给者，变成全球智能制造的方案输出者。

## 苦练内功：从能造到造得好

海关总署数据显示，2025年我国工业机器人出口同比增长48.7%，出口规模首次超越进口，实现净出口的历史性突破。这标志着中国工业机器人产业从进口依赖向出口驱动转型，“走出去”步伐正在提速，本土企业不仅能满足国内市场需求，更具备了参与全球市场角逐的实力。

亮眼数据的背后，是产业链多年“苦练内功”的厚积薄发。从政策层面看，从2023年十七部门联合发布《“机器人+”应用实施方案》，到2026年八部门联合发布《“人工智能+制造”专项行动实施方案》，政策持续聚焦场景应用，加快制造业智能化、绿色化、融合化发展，促进人工智能技术与制造业应用双向赋能。

在机器人技术不断突破的同时，行业也迎来资本化加速期。今年以来，多家机器人企业启动上市流程，资本市场也聚集了众多产业链企业。

在零部件端，苏州绿的谐波传动科技股份有限公司、深圳市汇川技术股份有限公司等布局伺服电机赛道，苏州敏芯微电子技术有限公司等深耕传感器领域，机器人核心零部件国产化率快速攀升；在整机制造端，宇树科技股份有限公司、南京埃斯顿自动化股份有限公司等一批企业已形成产业集群，将多年技术积累转化为新产品形态，并加速向更多应用场景渗透。

珠三角、长三角地区已经形成了高度集聚的机器人产业集群。上海张江具身智能机器人有限公司副总经理王涛表示，张江机器人谷内的机器人企业上下楼即上下游，形成覆盖研发、测试、

制造的产业链生态，园区还设有专门的机器人产品展示对接中心，使企业得以更加专注于研发与生产。

“公司关键原材料和零部件约95%为国内采购，在保证产品技术性能的前提下形成更高的成本效率，因此能够向海外客户提供‘国际品质+更优TCO（全生命周期成本）’的价值方案。”成都卡诺普机器人技术股份有限公司（以下简称“卡诺普”）副总经理邓世海表示，成本优势只是敲门砖，技术能力和可靠服务才是长期合作的基础。

这种“不靠低价靠价值”的理念，正成为中国工业机器人企业“出海”的共识，也推动工业机器人从“能造”向“造得好”升级。

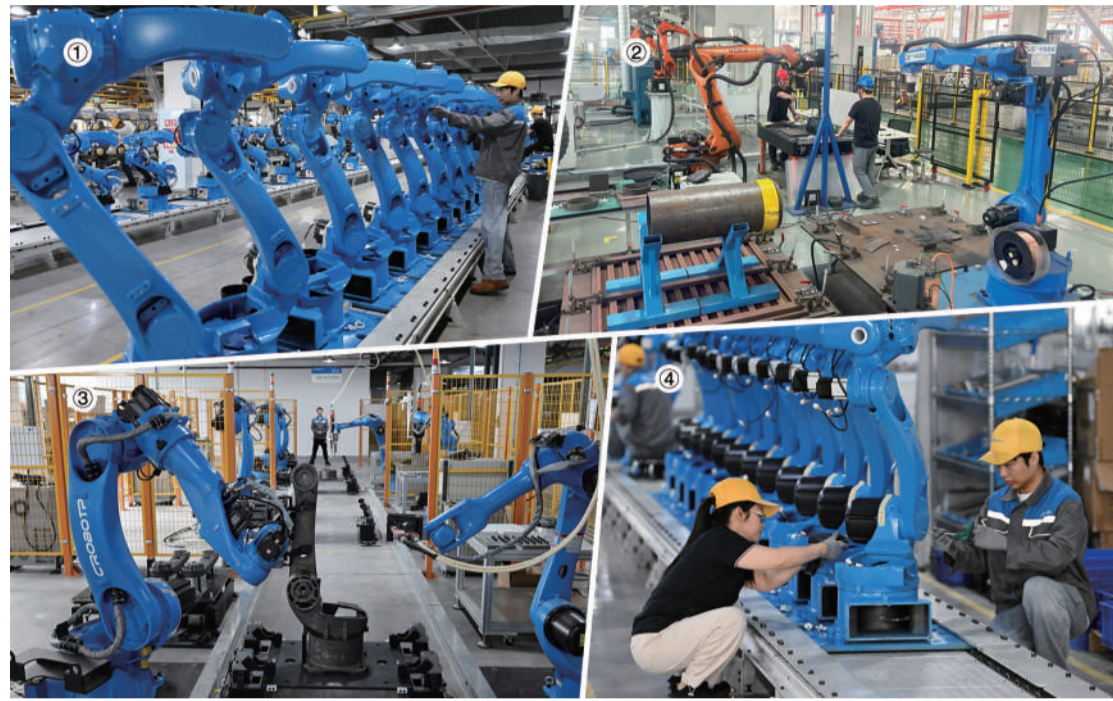
清华大学基础工业训练中心副教授周晋表示，工业机器人出口呈现强劲增长态势，是全产业链协同形成的系统性竞争力，具体体现在4个维度：关键零部件国产替代重构了成本基础；规模化生产与精益管理大幅降低了产品制造成本；工程师红利与本地化服务形成了独特的服务价值；客户侧具备显著的全生命周期使用吸引力。

## 系统“出海”：技术+方案+服务

在制造业升级进程中，工业机器人是实现自动化、智能化转型的关键装备。工业机器人通过替代人工完成重复性、高强度、高精度、高风险作业，推动生产模式从人工主导向机器主导转变。

欧美和亚太地区电商、零售、第三方物流行业发展多年，数字化基础扎实，在人力成本高昂背景下，当地仓储自动化需求已从选配变为标配，客户为技术付费的意愿强、付费能力高。东南亚、中东等新兴市场的自动化基础设施也逐渐完善，正处于工业化升级的关键窗口期，相较于其他国家的机器人产品，中国工业机器人产品在性价比优势突出，成为当地企业自动化投入的优选。

“在工业机器人这个赛道上，竞争从来不是单一产品的输出，而是技术方案与服务标准的综合比拼。”湖南中南智能装备有限公司（以下简称“中南智能”）党支部书记、长沙长泰机器人有限公司董事长高狄表示，技术的独特性是中国工业机器人的一张名片，



图①③④卡诺普的工业机器人产线  
图②中南智能工作人员正在测试具身智能焊接机器人

如中南智能的具身智能焊接机器人，因为搭载具身智能系统，所以能够给出最优的焊接建议，不用频繁的产线调试，就能自动适配生产需求，这既区别于传统的工业机器人，也是中国工业机器人的特色。

高狄表示，他们出口的工业机器人中，很大一部分是具身智能机器人，出口模式也转型为“技术+方案+服务”的综合输出。随着全球机器人产业竞争焦点从传统自动化效率转向智能协同与多场景应用，中南智能的具身智能机器人产品快速放量，在海外市场站稳了脚跟。

邓世海表示，海外客户更关注的是焊缝一致性、轨迹精度、设备稳定性以及长期运行可靠性，而不是只盯着采购价格。工业机器人行业与消费电子行业最大的区别在于，客户购买的不是单一设备，而是一个持续运行十年以上的生产动力系统。卡诺普依托“本土伙伴+技术赋能”模式，正在以“售前规划—项目交付—工艺优化—生命周期运维”的全流程服务体系，适配不同区域的工艺需求与产业特性。

在全球制造业绿色化、智能化升级的背景下，中国工业机器人企业持续推进技术创新与新产品研发，不断完善全流程服务能力，在夯实国内市场长期稳健发展根基的同时，积极拓展海外市

场，逐步打造出第二增长曲线。

## 角色转变：发力中高端市场

在业界看来，中国机器人技术持续迭代，全链路服务能力不断完善，全球市场份额还有较大的提升空间，尤其是工业机器人的高附加值综合解决方案占比会越来越高，推动中国机器人产业持续向全球价值链中高端攀升。

但这一进程也存在瓶颈。部分机器人企业表示，目前，高端芯片、部分核心零部件仍依赖进口，这不仅推高了产品成本，更让企业在研发设计和规模化生产中感受到了压力。

北京物联网智能技术应用协会副会长颜阳表示，国际工业机器人市场上，ABB集团、德国库卡公司等海外企业在产品精度、稳定性、使用寿命等方面具备优势。国内部分企业通过自主研发与产业链整合，已拥有六轴机器人规模化生产能力，产品性能接近国际领先水平。

此外，品牌认知偏差也依然存在。例如，部分中国品牌溢价能力不足；海外售后服务体系建设周期长、投入大，也是制约中国品牌国际化的因素之一。

北京原力智能机器人有限公司（以下简称“原力智能”）海外业务负责人表示：“我们的任务之

一是在国内持续整合优质供应商，避免低价竞争影响产品质量，将‘Made in China’的标签转化为质量标签。原力智能正在推进区域化交付能力建设，通过本地合作伙伴与集成商网络，将服务触点前置到客户所在市场，降低跨境物流与政策波动对交付的影响。”

如今，业界普遍着力避免“出海”过程中的低价竞争。中国移动通信联合会教育与科学技术研究院执行会长陈晓华表示，行业需要建立集体竞争优势，把设备、算法、系统集成、运维服务打包输出，使利润空间从一次性销售转向持续服务收入，客户黏性和项目毛利率有望提升。

实现这一转型离不开政策层面的引导与支持。“要鼓励企业聚焦细分行业与细分场景，开发个性化、定制化产品，推动产品高端化升级，尤其是支持企业加大研发投入，提升产品技术含量与附加值，让中国工业机器人产业从规模扩张向质量提升转型。”陈晓华说。

中国工业机器人已具备了从“卖产品”到“卖方案”的系统能力，但“角色转变”从来不会一蹴而就，核心零部件供应的短板、品牌认知的偏差、竞争同质化的风险，都在提醒企业，要在海外市场真正站稳脚跟，根本还须依靠核心技术与服务能力。

## 抢占制高点 多地着力推动未来产业发展

■本报记者 寇佳丽

近期，多地着力推动未来产业发展。据新华社报道，7月2日至7月4日，国务委员兼国务院秘书长吴政隆在湖北、湖南调研时提出，培育壮大新兴产业和未来产业，促进人工智能赋能千行百业，充分激发经济内生动力和活力。

受访专家普遍表示，当前，新一轮科技革命和产业变革加速演进，前沿技术不断涌现，支撑未来产业快速发展。培育壮大未来产业，对我国抢占科技和产业制高点、牢牢把握发展主动权、提高人民生活品质等，都具有重要意义。

## 增量政策精准发力

上半年，增量政策精准发力，为未来产业细分赛道打开潜在市场空间创造了良好外部环境。

6月1日，由工业和信息化部批准发布的《YD/T 6770—2026 人工智能 关键基础技术 具身智能基准测试方法》正式实施，标志着具身智能评测迈入“有标可依”的新阶段。

地方层面，重庆市、天津市、广东省、安徽省、江苏省等均出台了相关政策举措。比如，3月份，江苏省工业和信息化厅、江苏省发展和改革委员会等九部门联合发布《江苏省脑机接口产业创新发展行动方案》。

中国移动通信联合会教育与科学技术研究院执行院长陈晓华在接受《证券日报》记者采访时表示，增量政策的放大，针对性愈加明显，有助于推动未来产业重点领域制造业创新中心、中试平台等“落地开花”，进一步加快前沿技术从实验室走向生产线的成果转化进程。

同时，资本市场亦进一步加码布局，托起未来产业创新底气。6月17日，《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定（征求意见稿）》（以下简称《暂行规定》）公开发布，旨在支持符合条件的量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能及第六代移动通信（6G）更多领域“硬科技”企业在科创板上市，持续提升科创板服务高水平科技自立自强的适应性和包容性。

西南财经大学中国金融研究院副院长董青马告诉《证券日报》记者，《暂行规定》向社会公开征求意见，将显著提振市场信心，同时也将进一步改善相关企业的融资环境，为未来产业细分赛道增强底气夯实基础。

在各方共同努力下，上半年我国未来产业发展取得诸多积极成效：全球首款侵入式脑机接口医疗器械进入临床应用阶段，具身智能产品及服务愈发适配企业转型升级需求，生物制造领域经营主体扩容提质。

## 重点任务有序推进

当前，我国未来产业正处在由“孕育萌芽”向“产业化初期”转变的关键阶段，发展优势与短板并存。前瞻布局和发展未来产业，要明确方向、找准重点。受访专家普遍表示，下半年，围绕未来产业开展或推进的重点任务至少包含以下三项：培育壮大企业梯队，强化关键核心技术攻关，深耕科技金融。

中央财经大学副教授刘春生对《证券日报》记者表示，企业是创新主体。要持续优化营商环境，通过政策引导、机制创新，推动各类资源向脑机接口、具身智能、量子科技等未来产业领域聚集，在未来产业细分赛道内广泛培育科技型中小企业、专精特新企业、单项冠军企业、独角兽企业，培育核心技术领先、创新能力强大的龙头企业，以优质企业梯队筑牢未来产业发展支撑。

未来产业发展的广度和深度，很大程度上取决于科技突破的程度。各方应立足当前、谋划长远，加大重点领域关键核心技术攻关力度，持续孕育颠覆性突破，打造高性能产品，推动科技创新和产业创新深度融合，加快科技成果转化应用，努力将科研创造力转化为现实生产力。

未来产业培育周期长、市场风险大，需要各路资本尤其是耐心资本的长期支持。“要深耕科技金融，构建与未来产业全生命周期融资需求相适应的金融服务体系，有效引导耐心资本早投、投小、投长期、投硬科技。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问向晓明对《证券日报》记者表示。

## （上接A1版）

东吴证券首席经济学家芦哲对《证券日报》记者表示，此前大量资金集中在14:57至15:00尾盘竞价期间大额买卖，易出现尾盘震荡拉升、砸盘，扭曲当日收盘价。新规实施后机构大额调仓、ETF申赎对冲、指数再平衡可转移至15:05至15:30盘后时段，不扰动盘中价格，收盘价更能真实反映全天多空均衡水平，减少尾盘异常波动。

“新规能够提升全市场流动性，便利中长期资金入市。”芦哲介绍，养老金、保险、公募、外资等配置型资金入市，易出现尾盘震荡拉升、砸盘，扭曲当日收盘价。新规实施后机构大额调仓、ETF申赎、指数再平衡可转移至15:05至15:30盘后时段，不扰动盘中价格，收盘价更能真实反映全天多空均衡水平，减少尾盘异常波动。

其次，及时熟悉新增的盘后固定价格交易方式。盘后固定价格交易未设置投资者适当性门槛，最低申报数量与竞价交易一致，较竞价交易延长半小时。对于有交易需求的投资者来说，盘后固定价格交易可作为一种可选交易方式。

值得注意的是，盘后固定价格交易按照收盘价成交，无法自主定价，同时交易活跃度与连续竞价有较大差异，投资者需要结合收盘价价格、流动性情况理性交易。田利辉建议，投资者应结合流动性评估成交概率，切忌盲目挂单。

最后，审慎参与与主板风险警示股票交易。虽然主板风险警示股票价格涨跌幅限制放宽，但相关公司仍存在经营或其他重大风险。同时，不同板块ST股票的涨跌幅规则并不统一，投资者参与交易时需关注区分。投资者应当充分了解股票风险警示制度和交易规定，关注股票的基本面情况和相关风险提示公告，根据自身财务状况、风险承受能力等，审慎参与风险警示股票交易。

# 6月份新增信贷、社融或同比少增

■本报记者 刘琪

今年以来，宏观政策更加积极有为，货币政策保持适度宽松，强化逆周期和跨周期调节，综合运用多种货币政策工具，为经济持续向好向优创造适宜的货币金融环境。随着6月份金融数据发布窗口临近，《证券日报》记者采访业内专家对当月新增信贷及社会融资规模（以下简称“社融”）数据等进行前瞻分析。

综合来看，业界普遍判断：2026年6月份新增信贷、社融规模较2025年同期或减少。数据显示，2025年6月份新增信贷规模为2.24万亿元，社融增量为4.2万亿元。

从新增信贷来看，浙商证券首席经济学家李超预计，6月份新增人民币贷款2万亿元，同比少增约2400亿元，6月末贷款余额同比增长回落至5.4%。

光大证券金融首席分析师王一帆认为，6月份虽存在季节性

因素驱动信贷投放“脉冲”，但幅度估计弱于往年同期，预计6月份新增信贷规模在1.8万亿元至1.9万亿元，6月末贷款余额同比增长在5.3%附近，较5月末下降0.2个百分点。结构层面，“对公稳、零售弱”的分化格局延续，居民贷款增长承压，票据、对公短贷贡献度高。

从社融增量来看，华源证券固收首席分析师廖志明预计，6月份社融增量3.7万亿元，同比明显少增，当月信贷及政府债券净融资同

比少增；6月末社融同比增长速为7.5%，较5月末回落0.2个百分点。

李超预计，6月份新增社融约2.89万亿元，社融存量同比增长回落至7.3%，政府债券净融资、未贴现银行承兑汇票及人民币贷款同比少增是主要拖累。

王一帆预估，6月份社融新增规模在3.5万亿元左右，同比少增约7000亿元；6月末社融同比增长速在7.5%附近，较5月末下降0.2个百分点。

此外，在广义货币（M2）、狭义货币（M1）方面，王一帆预计，M1增速在较高基数上有所下降，M2伴随信贷、社融增长放缓同步回落。6月份居民、对公账面活期资金增加，M1增量环比5月份进一步回升，但考虑去年同期基数较高，6月末M1增速大概率回落至5%下方，预计在4%至5%之间。6月份贷款、社融增量均不及去年同期，叠加去年同期高基数影响，预计M2增速回落至8.2%附近。

## 业内人士预计：

# 6月份CPI同比有望延续温和上涨 PPI同比涨幅或扩大

■本报记者 孟珂

7月5日，《证券日报》记者采访的多位业内人士，就6月份居民消费价格指数（CPI）与工业生产者出厂价格指数（PPI）走势进行了前瞻分析。受访业内人士普遍认为，6月份以来，农产品价格整体延续下跌趋势，国内成品油价格两次下调，因此CPI环比或由正转负，同比将延续温和上涨趋势；国际油价延续下跌趋势，国内工业品价格整体下跌，预计PPI环比增速转负，同比涨幅有所扩大。

在CPI方面，民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示，

预计6月份环比下降0.3%，同比上涨1.0%。西部证券首席宏观分析师边泉水对《证券日报》记者表示，预计6月份CPI环比增速可能为负，同比上涨1.2%。华创证券研报显示，预计6月份CPI环比下降约0.1%，同比持平于5月份为1.2%左右。

温彬具体分析称，6月份，农产品批发价格200指数均值为112.6点，环比下跌1.4%。分项来看，水果价格环比下跌3.3%，因多种夏令水果集中上市、供给增加；猪肉价格环比下跌2.0%，气温升高导致猪肉消费整体偏弱，终端市场成交低迷；受季节换茬影响，蔬菜价格环比上涨1.9%；鸡蛋价格环比上涨

11.7%，是供给偏紧、需求集中释放双向错配叠加的结果。与此同时，国际油价风险溢价继续回吐，带动国内成品油价格连续两次下调。

对于核心CPI，温彬表示，6月份服务业商务活动指数为50.4%，比5月份上升0.1个百分点，景气水平有所上升，对相关服务价格形成支撑；受6月份毕业季带动，短期租赁需求集中释放，50城住宅平均租金环比上涨0.08%。不过，衣着价格通常呈现季节性下降，主要受换季清仓及电商促销驱动。

在PPI方面，温彬预计，6月份环比上涨0.2%，同比上涨4.5%。边泉水表示，6月份PPI环比增速或转

负，同比增速较5月份小幅上升至4.1%。华创证券研报也显示，预计6月份PPI环比约-0.2%，同比从3.9%升至4.1%左右。

温彬表示，6月份主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为54.2%和48.2%，分别较5月份回落6.3个百分点、3.7个百分点。出厂价格跌至荣枯线以下，原材料购进价格涨幅收窄，上下游分化格局延续。商务部按周统计的生产资料价格均环比上涨0.66%，低于5月份的1.4%，连续第二个月回落。基于PMI指标和高频数据判断，预计6月PPI环比或小幅上涨，但由于去年同期基数偏低，同比涨

幅或高于5月份。

华创证券研报认为，PPI同比或接近年内高点。当前油价快速下行，抵消了6月份至7月份有利的低基数效应。即便中游装备制造价格继续对PPI环比构成支撑，也难以对冲原油化工链条的拖累。目前布伦特原油现货价已基本跌回国际地缘冲突前的水平，而3月份油价涨幅收窄，上下游分化格局延续。商务部按周统计的生产资料价格均环比上涨0.66%，低于5月份的1.4%，连续第二个月回落。基于PMI指标和高频数据判断，预计6月PPI环比或小幅上涨，但由于去年同期基数偏低，同比涨