

公司零距离·新经济 新动能

楚天科技:以高端智造破解同质化内卷

■本报记者 何文英

走进位于湖南省长沙市国家经济技术开发区的楚天科技股份有限公司(以下简称“楚天科技”)工业4.0智慧工厂,一幅高端智能制造图景清晰呈现:多肽智能生产线设定程序如自动穿针引线般生产,预充针灌装生产线实现注射器无接触输送、无菌灌装;全新一片式全纸包装设备高速完成纸盒一体化成型,智能化、绿色化制造实力尽显。

作为国内医药装备龙头企业之一,楚天科技曾深陷行业同质化内卷、利润大幅承压的发展困境。但随着智能化转型、高端产品迭代与全球化布局落地,该公司业绩实现反转:2025年营收达57.63亿元,归母净利润达2.55亿元,实现扭亏为盈;2026年一季度,公司实现营业收入11亿元,归母净利润6780.79万元。从亏损承压到业绩增长,楚天科技以高端智造破解同质化内卷,以全球视野开辟增量市场,走出了一条高端化、智能化、国际化的转型突围之路。

高端智造新品落地

在医药行业迭代升级背景下,生物药、高端制剂市场持续扩容,对制药装备的合规性、精密性、智能化水平提出更高要求。立足行业发展痛点,楚天科技聚焦高端赛道持续攻坚,打造多肽成套装备、无菌灌装系统、绿色智能包装等一系列核心产品,凭借一体化解决方案打破技术壁垒,打开全新价值增量空间。

在楚天科技位于宁乡的智能制造产业园,搭载AI系统的多系列灯检机正运行测试,其中针对生物医药、医美领域高黏度凝胶形态制剂产品的灯检机尤为亮眼,以多光谱成像与AI智能识别算法为核心,通过AI粒子轨迹融合技术,成功突破凝胶类制剂检测瓶颈,凝胶类制剂从“无法检测”跨越到“有效检测”。

当前,全球多肽药物市场增长势头强劲,机构预测市场规模将由2025年的266亿美元增至2034年的594亿美元。但国内多数药企仅能完成实验室小试,规模化、合规化量产能力短板突出。针对多肽

药物产业化痛点,楚天科技提前布局全链条成套装备,精准破解行业量产难题。

依托技术积淀,楚天科技搭建起涵盖合成、裂解、纯化、浓缩、冻干的多肽生产一站式解决方案。其中,3000L自动化多肽固相合成系统配备AGV(自动导向车)智能投料设备,通过全密闭管路隔离高危化学原料,既优化生产环境、保障合规生产,又大幅提升生产效率,设备单日产能可媲美传统人工一周工作量,助力药企实现多肽药物高效、稳定量产。

在前端生物药装备突破的同时,该公司同步深耕后端绿色包装赛道,全球首发创新设备iFlex Eco一片式全纸包装生产线,实现行业工艺革新。楚天科技高级机械工程师刘曦对《证券日报》记者介绍:“该设备创新采用单张纸板一体成型工艺,较传统包装可减少30%包材用量,按照每年100批次生产规模计算,企业每年可节省数百万元包材成本,加之纸盒整体体积缩减15%,物流运输成本也同步下降。同时,设备搭载磁悬浮无摩擦输送结构,无需润滑、损耗极低,每年可节省近10万元运维成本。配套自研SmartCare(智能维护)智能系统,可通过双路视觉检测实时排查产品缺陷,支持远程运维、一键全自动生产,适配多肽、注射剂等多品类药品包装,高度契合欧美市场绿色低碳、严苛药监的合规要求。”

高端成套装备的技术优势,持续收获全球市场认可。楚天科技联席总裁兼首席国际销售与服务总裁周飞跃对《证券日报》记者表示,当前海外药企采购逻辑已全面重构,不再单一比拼设备价格,而是更看重技术领先性、全球法规适配能力与全生命周期运维服务。“目前已有多国药企主动咨询、考察我公司核心设备,高端化、一体化解决方案成为企业开拓全球市场的核心底气。”

摆脱低价走量模式

全球制药装备市场规模约5000亿元,国内市场占比仅五分之一。记者在行业调研中了解到,国内大量中小厂商聚焦普通单机制造,缺乏核心自主技术,依靠模仿



楚天科技工业4.0智慧工厂

仿制、低价抢单维系生存,陷入“降价降质、利润萎缩”的恶性循环,低端设备毛利率持续走低,行业发展遭遇结构性瓶颈。

“行业竞争终将‘价格战’,转向技术、合规、综合服务的全方位实力比拼,低端单机走量模式无法支撑企业长期发展。”楚天科技董事长兼总裁唐岳向《证券日报》记者坦言,看清行业发展大势后,楚天科技果断调整经营策略,主动跳出同质化内卷赛道,推行“缩量提质”的国内业务策略,逐步舍弃低毛利、零散低价订单,将研发、生产、资源全面倾斜于多肽成套装备、高端无菌分装、绿色智能包装等高附加值赛道。

策略调整成效显著,2025年楚天科技国内营收虽小幅回落,但整体综合毛利率大幅提升至32.23%,盈利结构实现根本性修复,彻底摆脱了依赖低价走量的低效发展模式。

双轮驱动赋能升级

摆脱同质化内卷后,楚天科技

确立“高端成套装备提质+全球化市场扩容”双轮驱动战略,以技术创新夯实产品壁垒,以全球布局打开增量空间,推动企业从规模亏损向质量增长稳步转型。

研发创新是高端转型的核心支撑。该公司组建了超千人专业研发团队,累计申报国内外专利超6600项,在生物药、无菌制剂、绿色包装三大高景气赛道实现多项关键技术国产化突破。区别于行业传统单机销售模式,楚天科技成功转型为制造服务型企业,可为药企提供从实验室研发、规模化量产到末端包装检测的全链条交钥匙解决方案,无菌制剂板块毛利率达39.35%,远高于传统单机业务盈利水平。

据周飞跃介绍,楚天科技进一步延伸产业价值,联动上游包材供应商优化产品结构,实现设备、耗材、工艺一体化适配,充分满足海外客户定制化需求,大幅提升了产品附加值。“同时,我公司持续迭代连续制造、工业4.0数字化技术,不断巩固国产替代核心竞争力。”

在深耕高端产品的同时,楚天科技全力推进全球化布局,破解国内市场竞争瓶颈。2025年该公司海外营收达24.85亿元,同比增长16.21%,占总营收比重接近五成,且海外业务毛利率显著高于国内市场,成为拉动整体盈利修复的核心动力。

周飞跃表示,楚天科技已制定清晰的全球化“三步走”战略,短期深耕东南亚夯实基础市场,中长期全力攻坚欧美市场;计划2年至3年实现海外营收超越国内,长期目标将海外收入占比提升至70%至80%。

陕西天宇长安健康产业集团有限公司(以下简称“天宇长安”)董事长杨军营对《证券日报》记者表示,天宇长安与楚天科技风雨同行20多年,互见见证发展,楚天科技在应对同质化内卷、业绩承压,到高端智造落地、海外市场放量、业绩强势反转,楚天科技的转型实践为国内高端装备制造企业提供了优质范本,实现了向全球医药装备综合解决方案服务商的华丽蜕变。

宇树科技科创板IPO注册生效 有望冲击A股“人形机器人第一股”

■本报记者 吴奕萱 见习记者 钟雨润

7月6日,上交所官网显示,宇树科技股份有限公司(以下简称“宇树科技”)科创板IPO审核状态于7月2日变更为“注册生效”。

据中国证监会官网消息,7月2日,中国证监会发布《关于同意宇树科技股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》,同意宇树科技首次公开发行股票并在科创板上市的注册申请。

回顾本次上市进程,从3月20日获受理、6月1日过会,到7月2日注册生效,宇树科技仅用时104天,创下科创板“预先审阅”机制落地以来的最快审核纪录。

在业内人士看来,宇树科技的高效过会体现了监管层对硬科技、具身智能赛道的重点扶持。随着IPO注册获批,宇树科技距正式挂牌上市只差临门一脚,有望冲击A股“人形机器人第一股”。

公开资料显示,宇树科技成立于2016年,专注于高性能通用人形机器人、四足机器人、机器人组件及具身智能模型的研发、生产和销售业务。2025年,该公司人形机器人出货量已超5500台(纯人形,不含轮式双臂机器人),出货量为全球第一。

从业绩表现来看,招股书显示,2023年至2025年,宇树科技分别实现营业收入1.59亿元、3.93亿元和16.99亿元,复合增长率达226.78%;扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润则由2023年的-1801.91万元增长至2025年的5.91亿元。

本次IPO宇树科技拟募集资金42.02亿元,扣除发行费用后将投资于“智能机器人模型研发项目”“机器人本体研发项目”“新型智能机器人产品开发项目”“智能机器人制造基地建设项目”。其中,“智能机器人模型研发项目”拟使用募集资金20.22亿元,为本次IPO中投资总额最高的募投项目。

除了宇树科技外,还有多家具身智能相关企业也在加速奔赴资本市场。其中,乐聚智能(深圳)股份有限公司与云深处科技股份有限公司的IPO审核状态分别于5月26日、5月27日变更为“已问询”。上海仙工智能科技股份有限公司则于6月24日登陆港交所主板,成为“机器人大脑第一股”。

“具身智能企业集中推进IPO事项,标志着行业已从‘研发试产’阶段迈入‘规模化落地’阶段。”众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示,“资本市场将为企业提供持续研发资金,同时进一步完善产业链估值体系,推动国内具身智能赛道形成更为健康、完善的产业生态。”

锦富技术拟4000万元 参投智算基金 布局AI算力产业链

■本报记者 陈红

7月6日晚间,苏州锦富技术股份有限公司(以下简称“锦富技术”)发布公告称,公司拟使用自有或自筹资金4000万元参与认购嘉兴智数股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“嘉兴智数”)份额,认缴出资比例为9.9975%(该合伙企业尚处于募集阶段)。本次交易完成后,公司将成为嘉兴智数的有限合伙人之一。

公告显示,嘉兴智数为专项基金,拟募集规模总额预计不超过4亿元,唯一投资标的为上海仪电智算私募基金合伙企业(有限合伙)(暂定名,尚处于募集阶段)。

嘉兴智数的基金管理人兼执行事务合伙人上海晋成股权投资基金管理有限公司(以下简称“晋成投资”)为公司控股股东泰兴市晋成产业投资基金(有限合伙)的执行事务合伙人;此外,嘉兴智数目前的有限合伙人上海晋成企业发展有限公司、静米(上海)实业有限公司为晋成投资的关联方。根据交易所相关规定,公司此次对外投资事项构成与关联方的共同投资,属于关联交易。

对于本次投资,锦富技术表示,公司本次投资的嘉兴智数专项基金仅投资于单一标的智算基金。智算基金目前尚处于募集阶段,拟募集资金10.02亿元,投资方向聚焦于人工智能(AI)及智算产业链。

锦富技术本次参与投资合伙企业,主要目的在于借助专业机构的投资管理能力及其资源优势,平台优势,挖掘并储备新兴产业领域优质项目资源,有利于持续优化公司整体产业布局规划,为公司后续产业升级以及智能制造、新材料等领域的业务拓展提供支撑,符合公司战略发展规划。

公告显示,本次投资短期内不会对锦富技术的财务状况及经营成果产生重大影响,不存在损害上市公司及股东利益的情形。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平对《证券日报》记者表示,“传统制造企业以产业基金为载体切入算力赛道,是稳妥的渐进式产业拓展路径。间接参股私募产品,可省去搭建内部股权投资团队的成本,依托基金各方产业资本资源对接AI产业链优质标的,为主营业务智能化升级储备协同资源,同时隔离直接跨界投资带来的项目运营、研判失误风险,实现现有主业与新兴赛道分线发展。”

需要注意的是,本次基金投资仍存在多重不确定性,如宏观经济、行业政策、产业周期波动等因素,均可能带来各类风险,包括合伙人出资履约不足、底层智算基金难以匹配优质投资项目、基金最终收益不及预期等情况。

新能源电力成迎峰度夏重要力量

■本报记者 许林艳

入夏以来,我国多地遭遇持续性高温天气,区域性高温预警密集发布。高温状态下,居民制冷、工业降温用电需求集中释放,电力系统迎来保供大考。依托高速扩容的新能源装机量,新能源电力正成为保障迎峰度夏的重要力量,为电力能源保供注入绿色动能。

在我国新型电力系统加速构建的背景下,风电、光伏等已成为电力系统不可或缺的重要组成部分,也是电力保供的重要支撑。国家能源局数据显示,截至4月底,全国累计发电装机容量39.9亿千瓦,同比增长14.2%。其中,太阳能发电

装机容量12.5亿千瓦,同比增长26.2%;风电装机容量6.6亿千瓦,同比增长22%。

相较于传统火电出力稳定、可控性强的特性,新能源电力固有的波动性、间歇性特征,使其在极端天气下的保供能力仍面临诸多现实挑战,新型电力系统正在经历全链条的压力测试。

“2026年夏秋我国大概率呈现‘高温+局地干旱+强降雨’的复杂气象格局,恰好叠加7月份到8月份迎峰度夏关键窗口期,这对新型电力系统的‘源网荷储’来说,是一次高强度的检验。”众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅从供需两端剖析了高温对新型电力系统带来的系统性考验。他对《证券日报》记者表示,在需求端,持续高温驱动居民制冷负荷、工业生产配套降温负荷爆发式增长,多个省份用电峰值甚至可能突破历史极值。原有基于常规负荷波动测算的电网承载能力、调峰储备规模等都需要重新评估。在供给侧,风电、光伏出力具有波动性和间歇性,尤其在晚高峰阶段,容易形成时段性供需错配。

据兴业证券研报,迎峰度夏的核心矛盾不只是用电量总量增长,而是高峰时段可靠出力、灵活调节和电网调度能力能够同步匹配。

此外,从预计营业收入上限看,深圳市江波龙电子股份有限公司、招商局能源运输股份有限公司(以下简称“招商轮船”)预计上半年营业收入超过200亿元。

从行业维度观察,目前业绩预喜的公司主要集中在半导体等AI

针对当前新型电力系统面临的保供痛点,行业公司也在积极发力。作为新能源领域骨干企业,中电建新能源集团股份有限公司(以下简称“电建新能源集团”)在迎峰度夏期间以数字化技术为核心,构建智慧保供体系。

电建新能源集团相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,本公司落地多形态智能巡检体系,破解高温户外人工巡检效率低、漏检率高的痛点。湖南衡东金觉峰风电场部署了轮式、挂轨两类巡检机器人,实现24小时自主巡航,自动识别设备过热、异响等隐患。运维人员还搭配AR眼镜与手持式巡检PDA终端,可叠加设备实时数据、AI识别缺陷,还

能联动后合专家远程指导。该方案落地后,现场户外人员工作风险大幅降低,巡检效率提升50%以上,缺陷识别准确率超95%。

此外,在系统调度方面,电建新能源集团通过配套区域巡检平台与省级集控中心,远程实时监控全域场站运行状态,实现告警集中处置、运维资源统一调配,达成“无人值守、少人运维”的集约化保供。

针对高温高负荷运行工况,中国大唐集团有限公司加强火电与新能源设备精细化运维。

随着储能配套、特高压输电等持续完善,新能源电力将进一步破解波动性短板,支撑我国电力能源体系安全、高效、低碳运行。

70家A股上市公司率先预告半年度业绩 近九成预喜

■本报记者 梁傲男

2026年半年报披露窗口期临近,A股上半年业绩预告正密集出炉。

Wind数据显示,截至7月6日记者发稿,已有70家A股上市公司发布2026年半年度业绩预告。其中,61家上市公司预喜(包括9家略增、6家扭亏、46家预增),整体预喜比例达87.14%。

从预计净利润上限看,立讯精密股份有限公司(以下简称“立

讯精密”)、国泰海通证券股份有限公司、卫星化学股份有限公司等9家公司预计今年上半年实现净利润超50亿元。

其中,“果链”龙头立讯精密延续稳健增长态势,预计上半年归属于上市公司股东的净利润为78亿元至81亿元,同比增长18%至22%。

立讯精密方面表示,上半年,该公司持续发挥多元化业务布局、全球化产能配置和垂直一体化能力优势,持续深化与海内外核心客户的

合作关系,稳步推进产品开发、客户导入和重点项目落地,该公司持续在客户需求快速响应、供应链改善、成本优化及全球化交付能力提升等方面发力,进一步增强经营韧性和抗风险能力。

此外,从预计营业收入上限看,深圳市江波龙电子股份有限公司、招商局能源运输股份有限公司(以下简称“招商轮船”)预计上半年营业收入超过200亿元。

从行业维度观察,目前业绩预喜的公司主要集中在半导体等AI

相关产业链,高景气度贯穿算力、存储、光模块等多个环节,带动相关上市公司业绩步入业绩收获期。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问朱华雷对《证券日报》记者表示,AI产业链之所以成为本轮业绩增长的核心主线,其驱动力在于全球及国内大模型的持续迭代,拉动需求放量。同时,国内供应商凭借成熟的制造能力和快速的交付响应,深度融入了这一轮全球硬件扩张周期。在多重利好叠加之下,相关企业的订单与

利润实现了从预期到报表的同步兑现。

“上半年A股上市公司的业绩分化,映射出中国经济结构转型的进程。”前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示,在AI技术革命浪潮的驱动下,科技赛道需求井喷,业绩实现高速增长;而部分传统行业则因新旧动能切换,增速相对滞缓。从长期价值投资的视角审视,企业估值的稳健抬升,始终根植于盈利持续兑现这一核心逻辑。