2026年11月27日 星期五
本版主编：吴 珊 责 编：吴 澍 制 作：刘 雄
证券日报

第二十八届高交会在深圳举行

科创企业与金融资本双向奔赴

本报记者 李雯珊
见习记者 张美娜



图①高交会现场 图②③机器人现场演示 张美娜/摄

11月26日至11月28日，第二十八届中国国际高新技术成果交易会（简称“高交会”）在深圳国际会展中心（宝安）举行。本届高交会以“创新引领变革·合作链接全球”为主题，吸引了来自全球120余个国家和地区的5000余家企业和机构参展。

高交会素有“中国科技第一展”之称，也由此成为观察中国科创能力与全球产业变革方向的重要窗口。

组委会数据显示，本届高交会展会综合总面积40万平方米；已吸引32.6万名专业观众报名，其中海外观众5.2万余名；龙头企业释放采购意向金额达582.53亿元，近100家投资机构出具投资意向。三天会期内，200余场论坛、对接、路演和新品首发活动将接连上演，百余场新品首发首秀将轮番登场。

既是展示台也是交易中心

作为本届高交会人气最高的板块之一，机器人展区人头攒动。多家机器人企业同台亮相，展品覆盖工业、家用、安防等多元化应用场景。

吉林省吉翼具身智能机器人有限公司的第三款具身智能机器人产品“多能家”完成全球首秀，联合工业质检机器人“质检家”展出汽车线束全流程无人质检解决方案；深圳诺因智能有限公司的家庭机器人在接收语音指令后，可自主识别桌面物品及其摆放状态，完成多项整理操作；宇树科技股份有限公司的人形机器人上演了一场酣畅淋漓的乒乓球对战；千寻智能（杭州）科技有限公司（以下简称“千寻智能”）的人形机器人依托自研具身模型与全身力控技术，自主识别包裹、调整抓握力度，完成快递分类投放；云深处科技股份有限公司的四足机器人则丝滑地上下楼梯，引来不少观众驻足围观……

高交会不仅是各类机器人的“展示台”，更是一个“交易中心”。

高交会组委会工作人员告诉《证券日报》记者，与往届相比，本届高交会的专业化程度进一步提升。本届展会以展商与专业观众的商业需求为导向，把展示、交流、对接、转化串成一条链。

千寻智能市场经理魏云瑶向《证券日报》记者表示，展会开幕前，已有多家来自欧美国家的意向客户发来邮件，希望赴高交会现场观摩产品、洽谈合作。

集结强大创新力量

区域展团是高交会的重要看点。设于13号馆的省市科技展与国际友好城市展，汇集上海、黑龙江、湖北、河北、海南等多地展团。

记者看到，15号馆粤科技馆里，广东省及深圳、东莞、惠州、中山等八地市组团参展，深圳11个区（新区）和前海管理局、河套发展署同台联动：东莞以225平方米专区呈现“智创优品·和美宜居”的产业实践；中山带来近40家科创企业、160余款产品；惠州聚焦新一代电子信息技术、高端装备与半导体；深圳龙华展区则拿出70余件已实现量产的展品。一馆之内，可见一条完整的湾区创新链。

高校院所是另一个“创新源头”。此次展会汇集清华大学、北京大学、复旦大学、南方科技大学、深圳国际量子研究院等60余所高校院所以及百余家重点实验室、科研机构等单位。一批仍处于实验室阶段的成果在这里寻找“产业接口”，这一展区也由此成为多个前沿科研成果的首发地。

深圳市艾科赛龙科技股份有限公司（以下简称“艾科赛龙”）与深圳理工大学联合研发的“增材制造患者匹配式颅骨修复系统”正是校企产学研转化的典型成果。该系统依托患者CT影像完成数字化建模，采用增材制造工艺定制钛合金颅骨植入物，实现个性化颅骨缺损修复。

艾科赛龙董事长赵小文向《证券日报》记者表示，该产品已于今年拿到国家三类医疗器械注册证，目前已落地临床病例；本次亮相高交会，意在对接更多医疗机构，加速这项前沿医疗技术的规模化临床推广。

从实验室走向生产线

在高交会上，科创企业与金融资本继续双向奔赴。

作为本届高交会的核心主旨论坛，2026深圳科技投资大会于11月26日上午举行，以“科技驱动·投资未来”为主题。论坛集结算力、人形机器人、AI基建领域头部企业以及各类资本方，搭建产业端与资本端的对话平台。

据组委会介绍，上述大会不仅覆盖在管总规模数千亿元的国家级战略资本、公开管理规模1.15万亿美元的国际主权基金，还汇聚地方国资、民营创投、产业金融机构等百余家投资机构，其中近100家已出具投资意向。

微众银行相关负责人向《证券日报》记者介绍，针对科创企业轻资产、重研发的特点，微众银行微业贷科创贷款将专利、研发投入、技术团队及成长潜力等纳入综合评估。截至2026年6月份末，该产品累计授信企业近32万户，授信金额超3700亿元；在深圳2.6万家国家级高新技术企业中，近五成申请了相关服务。

创新链、产业链、资金链、政策链，链链相通。这场科技盛会既是成果的陈列馆，也是订单与资本的撮合场——它把实验室里的“可能”，一步步推向生产线上的“可行”。

风电行业投资投产加快产能布局

本报记者 张文湘
见习记者 占健宇

近期，风电产业链多个环节接连传出投资、投产消息，覆盖风电场开发、叶片材料、核心铸件等多个领域。

在需求恢复与行业竞争格局调整的背景下，风电产业链企业正通过产能建设、产品升级等方式谋求新的发展空间。

11月24日，中船科技股份有限公司（以下简称“中船科技”）董事会审议通过《关于子公司对外投资的预案》，其子公司中船海装风电有限公司拟投资建设哈密伊州项目、清水河项目、武川项目，对外投资总金额合计45.22亿元。

中船科技表示，上述对外投资项目将有利于公司进一步聚焦主责主业，促进风电主机装备与电站系统集成融合发展，提升公司风机设备的市场份额。

在风电材料领域，11月22日，惠柏新材料科技（上海）股份有限公司珠海工厂投产仪式在珠海市金湾区举行，该项目新建8.2万吨新型电子专用材料生产项目已全面投产，其中风电叶片类材料产能规划约3万吨。新项目将有效完善公司产能布局，提升其交付响应能力。

在海上风电的核心零部件、装备等领域，多家上市公司也于近期密集布局。江苏吉鑫风能科技股份有限公司9月28日公告称，该公司拟通过全资子公司投资不超过7亿元，建设滨海风电高端装备智能制造项目（一期），主要生产陆上、海上风电机组轮毂、底座等大兆瓦风机铸件，一期设计产能为5万吨/年，预计建设周期18个月。

巨丰投顾高级投资顾问杨昌龙对《证券日报》记者表示，从短期来看，行业扩产会在一定程度上带来供给压力；而从中长期来看，产能扩张是企业面向“十五五”规划、海外市场的提前布局，会加速技术迭代，淘汰落后产能，倒逼企业从单纯拼价格转向产品力、交付能力与海外市场的竞争。

兴业证券股份有限公司发布的研报认为，从装机维度看，第四季度是传统装机旺季，因此看好下半年装机需求持续放量；从价格维度看，国内陆风机组中标均价持续回升，1月份至8月份国内风机中标均价同比有所提升，整机制造端毛利率已现修复。下半年已现明显拐点，风机盈利回升可期。

展望未来，一位风电行业人士对《证券日报》记者表示，当前行业已经进入由规模扩张转向提质增效的阶段，预计2027年行情会呈现明显结构性分化。

“风电招标已经出现回暖迹象，价格有望底部企稳，高价订单逐步结转带动盈利修复。出海、光储融合、深远海等方向会成为重要增量赛道。”杨昌龙对《证券日报》记者表示。

钠电商业化落地按下“快进”键

本报记者 曹 琦

今年以来，钠电商业化落地的整体节奏明显加快。截至11月26日，国内一批钠离子电池示范项目集中落地，覆盖电网调峰、配网稳压等多个应用方向。

1月份湖北洪湖大型纯钠电储能一期通过竣工验收；2月份广东汕尾锂钠混合柔性储能投产；3月份广西桂林配网钠电示范项目投运；10月份山东菏泽普元锂钠混合独立储能电站顺利并网；11月份，四川凉山高寒钠电微电网、新疆喀什钠电光储项目相继投运。

与锂电池相比，钠电池的优势主要在于钠元素地壳储量丰富、低温性能优异、安全属性突出，还可在短时间内实现大功率放电。当前行业已形成普遍共识：钠电池并非替代锂电池，而是作为重要互补方案，采用“锂钠搭配”的协同模式。简单来说，锂电池更擅长长时间平稳存电，钠电池则更适配突发用电高峰场景，这种组合恰好匹配电网调频、AI（人工智能）算力机房应急供电等特殊需求。

“AIDC（人工智能数据中心）智算中心是钠电非常适配的新兴市场，其核心比拼的不是总储电量，而是能否瞬间输出稳定的大功率电力。”北方工业大学汽车产业创新研究中心研究员张翔向《证券日报》记者表示，AI算力机房中的GPU（图形处理器）芯片用电负荷波动频繁，对电池的大倍率反复充放电耐受能力要求极高，正好契合钠电的性能长板。锂钠搭配的混合方案，既可以保障长时间持续供电能力，又能有效抵御瞬时用电冲击，有望率先在机房应急电源领域形成成熟落地路径。

据张翔介绍，万卡级以上规模的AI算力集群，用电特征与传统普通数据中心存在明显差异。算力任务动态调度时，会瞬时形成用电尖峰；一旦市电意外中断，需要电池持续稳定供电10分钟至15分钟，等待柴油发电机组完成启动并接力供电。传统铅酸电池循环寿命短，难以承受大功率持续放电；磷酸铁锂电池若长期处于高频次充放电状态，衰减速度会明显加快，全生命周期使用成本偏高，钠电恰好能够补上这一应用短板。目前除机房应急供电外，机柜就近分布式储能、算力园区大型锂钠混合储能等模式也在陆续开展试点。

随着市场热度持续走高，国内主流电池企业也针对性推出差异化钠电产品，其技术发展路径各有侧重。

例如，北京中科海钠科技有限责任公司是国内较早推进钠电产业化的企业，其打造的云南文山宝池锂钠混合储能电站是行业标杆示范工程；昆宇电源股份有限公司主攻算力储能赛道，推出适配机房场景的钠电应急电源产品，已取得相关国际认证，具备供货海外算力项目的基础条件；江苏海四达电源有限公司布局范围更广，钠电产品同时面向电网储能、算力机房两大方向，目前已进入送样和小批量供货阶段；厦门海辰储能科技股份有限公司推出的锂钠组合方案，可根据电网、算力场景的用电特征灵活调整配比，同时已明确后续规模化降本路径。

目前电网储能仍是钠电最主要的应用市场。譬如，云南文山宝池锂钠混合储能电站中，钠电主要承担电网快速调节、应对突发用电冲击的功能。在交通应用领域，钠电主打差异化细分市场，两轮电动车、矿卡、港口作业车、汽车启动电池等场景已逐步实现落地，低温环境下性能更稳定，尤其适配北方矿区、高纬度港口等特殊应用场景。

“当前产业最大瓶颈集中在原材料环节，硬碳负极的稳定供应产能和产品良品率尚未完全跟上。”国内一家头部电池厂商技术负责人向《证券日报》记者透露，虽然当前越来越多储能项目招标允许钠电参与，但现阶段落地项目仍以中小型示范项目为主，具备独立承接百兆瓦级以上大型储能项目能力的钠电企业数量仍然较少。上述负责人称，从全生命周期成本维度看，钠电长期使用经济性更突出，但当前整套系统的前期采购价格仍高于磷酸铁锂电池。电网侧、算力园区的投资方仍处于逐步接受新方案的过程中。与此同时，钠电配套的管理系统、运维流程、消防规范和检测标准仍在持续完善，海外算力项目的产品认证周期也相对更长。中国国际金融股份有限公司在近期发布的研报中表示，在头部电池企业的带动下，钠电产业链正从量产起步阶段稳步迈向规模化放量阶段，可广泛适配储能、车辆启停、低速交通等多个场景。

业界普遍判断，待硬碳材料产能充分释放、生产工艺持续成熟、量产规模进一步扩大后，钠电整体成本将逐步下行，预计2027年至2028年有望迎来大规模商业化拐点。

AI算力建设催生需求

多家公司扩产高端电子树脂

本报记者 冯雨瑶

AI算力建设对覆铜板材料需求的拉动，正在电子树脂环节催生一轮以高端品类为主线的扩产。

11月23日晚间，道生天合材料科技（上海）股份有限公司发布公告称，拟在浙江省衢州智造新城投资建设年产8000吨高性能电子树脂项目。

11月17日，同宇新材料（广东）股份有限公司（以下简称“同宇新材”）发布公告称，拟合计投资8.24亿元建设两个树脂项目。同宇新材在公告中披露，两个树脂项目主要产品定位不同。其中，“高性能树脂材料项目”产品主要为碳氢树脂等更高阶的高性能电子树脂和高性能电力树脂，“年产20万吨电子树脂项目（二期）”产品主要为聚苯醚树脂、双酚A酚醛环氧树脂等中高阶电子树脂。两个项目产品形成品类互补，共同完善公司中高端电子树脂全品类产能矩阵。

同宇新材称，随着PCB（印制电路板）市场需求持续增长，覆铜板厂商纷纷启动产能扩建，重点布局AI（人工智能）服务器、交换机、光模块、5G通信基站、汽车毫米波雷达及消费电子产品等领域所需的高频高速覆铜板产线。因此，公司根据行业技术迭代和市场需求，投资建设该项目，推动公司产品结构升级，从而进一步提升公司行业影响力。

电子树脂是覆铜板的重要原材料之一，覆铜板又是PCB的核心基础材料。当前，在全球AI数据中心资本开支持续扩张的背景下，AI服务器、高速光模块作为算力网络建设的核心硬件载体，其市场规模快速增加。行业研究机构Prismark报告显示，2025年全球PCB产值858.36亿美元，同比增长16.7%，预计2030年达1864.36亿美元，年均复合增长16.8%。其中，HDI板（高密度互连印制电路板）、多层板等高端品类的年均复合增速分别达19.7%、18.1%，高端化趋势显著。

近日，总部位于美国的全球电子协会发布报告称，从上游的玻纤布、树脂到下游的成品电路板，PCB供应链各环节均供不应求。

“AI算力建设是长周期产业趋势，服务器持续向更高阶平台迭代，对覆铜板的介电损耗、耐热稳定性要求持续抬升，碳氢、聚苯醚等高端树脂是实现高速信号传输的核心材料，需求随技术迭代持续升级。”苏商银行特约研究员武泽伟对《证券日报》记者表示，订单层面，头部企业高端树脂普遍满产满销，为行业景气提供持续支撑。

从扩产节奏来看，巨丰投顾高级投资顾问丁臻宇对记者表示，高端电子树脂认证周期长，从送样到完成多批次量产验证耗时久，本轮新增产能大致在2028年前后集中落地。

华达科技前10月斩获43个项目定点

预计总销售超百亿元

本报记者 曹卫新

11月26日晚，华达汽车科技股份有限公司（以下简称“华达科技”）对外披露，2026年1月份到10月份，公司车身零部件项目和子公司电池箱托盘等项目共计斩获43个项目定点，预计总销售金额合计超百亿元。

具体来看，今年前10个月，华达科技获得国内11家客户的23个车身零部件项目定点，为客户开发、设计、生产侧围总成、轮罩总成、纵梁等车身零部件产品。根据客户规划，上述项目预计生命周期为3年至8年，总销售金额预计为12.82亿元。其中，涉及新能源汽车的项目18项，销售金额预计10.42亿元。上述定点项目中部分项目自2026年二季度起陆续量产。

此外，今年前10个月，公司子公司江苏恒义工业技术有限公司获得6家客户的20个电池箱托盘等项目定点，为客户开发、设计、生产新能源汽车电池箱托盘、电机轴、储能托盘等产品。这些客户主要为国内新能源电池头部生产企业。根据客户规划，上述项目预计生命周期为2年至4年，总销售金额预计为94.26亿元。上述定点项目中部分项目自2026年一季度起陆续量产。

“上述项目生命周期预估总销售金额超百亿元，对照公司现有营收规模来看增量空间可观。不过，定点订单夯实的是未来数年的收入基本盘，不宜直接等同于短期业绩预期。”眺远影响力研究院院长高承远在接受《证券日报》记者采访时表示。

华达科技主要从事乘用车车身零部件及新能源汽车电池箱托盘、电机轴、电机壳、储能箱箱体的开发、生产与销售，是国内汽车零部件领域具有较强生产制造能力、同步开发能力和整体配套方案设计能力的专业厂家。

数据显示，今年前三季度公司实现营业收入40.36亿元，同比增长11.68%；归属于上市公司股东的净利润亏损7141.20万元。单季度来看，第三季度公司实现营业收入13.86亿元，同比增长85.75%；实现归属于上市公司股东的净利润1175.56万元，同比下滑93.95%。

在今年11月份的第三季度业绩说明会上，公司董事兼总经理葛江宏在回复《证券日报》记者提问时表示，公司第三季度营收增长主要是新能源零部件业务增长所致；而公司归母净利润大幅下降，主要是受原材料价格上涨等因素影响。

工业和信息化部信息通信经济专家委员会委员盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示：“华达科技新增营收与项目落地具备积极意义，但订单能否带动盈利改善仍要看具体兑现情况。这批定点订单也体现出公司良好的客户维护能力。”

贺岁档拉开帷幕 已有57部电影定档

本报记者 李豪悦

灯塔专业版数据显示，截至11月26日19时，年内电影市场票房达到322.17亿元。值得一提的是，11月27日将开启时间跨度长达35天的贺岁档（11月27日至12月31日），也是今年最后一个超长档期。

《证券日报》记者统计，当前已有57部电影定档贺岁档，参与贺岁档竞争的上市公司包括横店影视股份有限公司、大麦娱乐控股有限公司和浙江华智数媒传媒股份有限公司等。

具体来看，今年贺岁档海外引进片较多。例如，定档12月16日上映的《复仇者联盟5》，淘票票想看人数达到了118万人，实现断层领先；同样为海外大制作的电影《沙丘3》定档12月31日，想看人数达到26万人；除此之外，迪士尼动画电影《魔法秘境》、口碑电影《泥面人》、爱情电影《时间里的爱人》、剧情电影《悲惨世界》等作品都将在贺岁档上映，上述影片皆由中国电影引进。

国产电影方面，上市公司参与出品的影片主要有《西游记之真假美猴王》《火拼》《偷偷藏不住》和《活久久》等。

“头部项目更愿意留到春节档博取更高票房，不愿在年末仓促应战。”一位券商传媒分析师向《证券日报》记者说。

上海夏至良时咨询管理有限公司高级研究员杨怀玉向《证券日报》记者表示，近两年新开机项目偏少、头部项目储备有限，头部公司年末出手更为谨慎。

整体来看，57部贺岁档影片形成差异化供给结构，海外引进作品的热度也有望带动大盘观影热情。