

■经济大省调研行

发挥龙头带动作用 彰显挑大梁担当

——专访上海市常务副市长吴伟

●新华社上海5月5日电

上海是国家寄予厚望的战略承载地，是世界观察中国的重要窗口。“十五五”开局之年，上海如何走在前、挑大梁、作贡献？上海市常务副市长吴伟在接受新华社记者专访时表示，站在新的起点上，上海将更好发挥龙头带动作用、改革开放优势、科技和人才优势、治理现代化优势，加快建设“五个中心”，持续强化“四大功能”，全力服务构建新发展格局，在推进中国式现代化中充分发挥龙头带动和示范引领作用。

以高质量发展为全国挑大梁作贡献

问：站在新的历史方位，上海如何彰显经济大省挑大梁的责任与担当？

答：今年是“十五五”开局之年，上海市委、市政府高度重视开局工作，一批重大政策、项目、活动加速落实。

总体看，上海开局经济运行起势有力、向上向好，一季度全市生产总值达13526.91亿元、同比增长5.9%；投资、消费、外贸三大需求表现好于全国整体水平，固定资产投资、社会消费品零售总额、货物出口总额同比分别增长7.6%、5.5%、16.3%，继续为全国经济稳增长挑大梁、作贡献。

下一步，上海将持续提升经济运行科学性、精准性和有效性，兼顾短期稳增长与中长期调结构、促转型、增动能，以高质量发展彰显经济大省挑大梁的责任与担当。

面向“十五五”，上海将按照习近平总书记的战略擘画，坚持以“五个中心”建设为主攻方向，统筹推进经济社会发展。

聚焦提升国际经济中心地位，持续巩固壮大实体经济根基、推动服务业扩能提质、加速释放消费潜力。

聚焦增强国际金融中心竞争力和影响

力，扎实做好金融“五篇大文章”，加快建设人民币资产全球配置中心和风险管理中心，探索构建离岸金融体系，不断提升跨境金融服务水平，有力防范化解金融风险。

聚焦推动国际贸易中心提质升级，增强贸易枢纽功能，打造大宗商品资源配置枢纽，强化全球供应链管理功能。

聚焦提升国际航运中心资源配置能力，巩固提升辐射全球的海空枢纽港地位，着力提升航运服务能级。

聚焦强化国际科技创新中心策源功能，着力提升辐射全球的海空枢纽港地位，着力提升航运服务能级。

强化科技创新策源和高端产业引领功能

问：发展新质生产力、建设具有全球影响力的科创高地，上海如何勇为尖兵，推进科技创新和产业创新深度融合？

答：上海深入学习贯彻习近平总书记考察上海重要讲话精神，以服务国家战略为牵引，强化科技创新策源和高端产业引领功能，加快建成具有全球影响力的科技创新高地。

一是筑牢战略科技力量。围绕光子、生命、能源、海洋、人工智能等领域布局国家重大科技基础设施，已建、在建数量达16个。加快上海智能科学、尚思自然科学研究院等战略性新型研发机构建设。2025年，全社会研发投入强度提升至约4.5%，基础研究投入强度提升至约12%。

二是攻坚关键核心技术。加快建设集成电路、生物医药、人工智能三大先导产业高地，截至2025年底，三大先导产业总体规模已突破2万亿元，一批关键核心技术取得突破。推动新兴支柱产业规模化集群化发展，2025年全市战略性新兴产业

产业总产值占规上工业总产值比重达45%。

三是加速科技创新和产业创新深度融合。深化科技成果转化权益分配改革，加快建设市级产业技术创新平台，积极推动国家创投引导基金长三角基金、全国社保基金长三角科创专项基金落地上海。三大先导产业母基金和未来产业基金实体化运行，投融资案例和金额位居全国前列。

四是赋能全国高质量发展。推动重大科技基础设施等科研平台向全国开放共享，助力全国科技进步和产业升级。上海同步辐射光源年提供机时超10万小时，累计服务全国近500家单位的1.7万余人次科研人员。

以自身发展确定性应对外部环境不确定性

问：当前，国际环境更趋复杂严峻。上海如何更好为国家试制度、测压力、探新路？

答：上海作为我国改革开放前沿阵地和深度链接全球的国际大都市，面对复杂严峻的国际环境，坚持以改革开放为动力，以战略敏捷赢得主动，以自身发展的确定性有效应对外部环境变化的不确定性。

一方面，推出一批首创性、集成式改革，破解深层次体制机制障碍。上海连续9年发布营商环境行动方案，2025年世界银行中国企业调查营商环境59项测评点中，上海有22项达全球最优。用好浦东新区特殊的立法授权，及时将好经验、好做法固化下来，推动改革试点变“苗圃”、变“森林”。

另一方面，持续扩大高水平开放，形成具有国际竞争力的政策制度体系。深入实施国家服务业扩大开放综合试点，争取增值电信业务、生物技术、独资医院等重点领域扩大开放措施，目前已有26家外企30

项业务获批增值电信业务试点，60家外企完成营业执照经营范围变更开展生物技术业务，上海德达医院成为全国首家外商独资心血管专科医院，与全球共享市场机遇、发展机遇。

推动长三角在中国式现代化中走在前列

问：上海如何紧扣一体化和高质量这两个关键词，推动长三角一体化发展取得新的重大突破？

答：长三角一体化发展是习近平总书记亲自谋划、亲自部署、亲自推动的重大国家战略。上海始终牢记总书记殷殷嘱托，携手苏浙皖持续巩固提升长三角高质量发展动力源作用，推动长三角地区在中国式现代化中走在前列。

一是聚焦重点领域进一步靶向攻坚。携手苏浙皖共建上海（长三角）国际科技创新中心，提升产业集群的全球竞争力。推动全国统一大市场先行区建设，推进区域市场监管执法标准、尺度统一，协同落实公平竞争审查制度。目前长三角地区已形成26个国家级先进制造业集群，占全国约三分之一。

二是聚焦重点区域进一步先行先试。高水平建设长三角生态绿色一体化发展示范区，目前已形成161项制度创新成果，其中61项全国推广；虹桥国际开放枢纽128项重点任务已落地123项，以不到长三角2%面积贡献近10%经济总量。

三是聚焦体制机制进一步协同互融。打破行政壁垒，强化政策协同，建立健全多层次常态化协调推进机制，推动区域一体化发展从“物理整合”向“化学融合”跃升。目前，“一网通办”平台开通政务服务超过300项，完成全国首部政务服务领域区域协同立法。

如今，中国企业出海，不再局限于传统的“接单交货、商品出口”，而是向着“落子扎根、深度布局”进阶升级。数据显示，本届广交会3.2万家参展企业中，近20%已开展对外投资，贡献超20万个当地就业岗位。这一数据恰印证了中国外贸正加速从产品输出向产业出海纵深迈进。

上海亿力电器有限公司展出的各类清洁设备受到采购商青睐，现场展示的企业全球产能布局图，更是吸引采购商深入洽谈合作的关键亮点。“依托在国内的研发设计、核心零部件制造、品牌运营等高附加值环节，公司同时在越南设立了1.8万平方米的生产基地，承接部分海外市场订单，通过属地化生产有效提升供应链稳定性。”亿力电器负责人介绍。

广东创智智能装备有限公司也在墨西哥、泰国设立子公司，将设备安装调试、技术培训、售后维护等全生命周期服务能力全面落地当地市场。“不少采购商都向我们表示，是否具备属地化交付能力，已成为选择长期合作伙伴的核心标准。”企业参展人员说道。

（上接1版）新动能之外，内需消费与出海拓局形成“双轮驱动”格局，以旧换新政策加力扩围，新能源汽车、消费电子行业营收、净利润均实现两位数增长。汽车零部件行业净利润增长16.0%，交通运输、旅游行业营收分别增长1.4%和5.0%，游戏、宠物经济行业营收增长23.0%和10.7%。

与此同时，企业出海势头强劲——七成上市公司（384家）披露境外收入，合计实现境外收入12.38万亿元，同比增长13.3%，占总营收比重提升至22.7%。通信、航海装备行业境外营收增速超30%，高技术、高附加值产品国际竞争力持续增强。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对上海证券报记者表示，A股上市公司2025年业绩“含金量”十足。从现金流来看，2025年实体上市公司经营性现金流净额达6.45万亿元，收现比提升至1.03，说明利润是实实在在落袋为安的，而非应收账款堆砌的账面游戏。从结构来看，双创板块净利润增速超20%，高技术制造业增速高于全市场14.7个百分点，增长动能正从传统周期行业向新质生产力切换。从分红表现来看，全市场现金分红合计2.43万亿元，千余家公司一年多次分红，1200余家启动回购，企业开始真正把增长果实还给投资者。

具体来看，2025年，全市场3711家公司公布现金分红方案，合计分红金额2.43万亿元，较上年增加805亿元，平均股利支付率37.7%。实施一年多次分红的公司达1052家，287家公司分红总额超10亿元。回购同样踊跃：全市场1238家公司发布回购预案，累计已回购金额1307.7亿元。此外，上市公司全年贡献税收4.55万亿元，占全国税收总额的四分之一；新增员工53万人，支付职工薪酬7.35万亿元，增长4.0%。

上市公司持续加大研发投入。2025年，全市场上市公司研发投入合计1.94万亿元，连续4年正增长，约占全社会研发经费收入的一半；研发强度2.66%，较上年继续提高。研发人员共327万人，占员工总数的10.4%。国有控股公司平均研发投入达6.23亿元，是全市场平均值的1.8倍；民营企业研发投入强度高于全市场1.6个百分点。

从更长的时间维度看，市场生态持续优化。2025年末，全市场上市公司总数达5477家，总市值108.9万亿元。千亿元以上市值公司168家，较“十三五”末新增42家。“十四五”期间，全市场研发投入累计达8.53万亿元，较“十三五”增长1.3倍；全员劳动生产率由55万元/人提升至66万元/人。累计分红10.8万亿元，较“十三五”增长97%，相当于同期股权融资规模的1.8倍。

进入2026年，一季度上市公司实现营收17.72万亿元、净利润1.60万亿元，同比分别增长5.1%和7.5%，业绩向好态势进一步巩固。

程凤朝表示，从2026年一季度数据看，营收和利润增速均有进一步提升，说明企业经营活力在增强。一批企业在新能源、高端装备、半导体、人工智能等领域形成突破，“产品出海”正在向“品牌出海”和“技术出海”升级。

头部企业密集落子 四川宜宾培育西部“机器人谷”

●记者 孙小程 谢俊 胡旭

叠衣服、取药瓶、分饮料……在四川宜宾高新南区，一群年轻的“00后”正在手把手教机器人各类“生活技能”。他们戴着数据采集设备，一遍遍示范着抓取、转身等动作，身旁的机器人有样学样。

这所“机器人学校”，正是由头部机器人公司银河通用与宜宾市合作共建的具身智能训练设施——西南具身智能中心。

具身智能要走进现实，离不开一个灵活的“大脑”。在西南具身智能中心，人形机器人在家庭、工业、零售等场景中不断练手，习得的动作数据会被用来训练机器人的“大脑”，让其越练越“聪明”。

“训练师上手可不简单，对人员素质要求较高。好在宜宾高校集聚，提供了不少人才。”宜宾银河通用机器人有限公司运营经理李昊说，加上当地在政策、场地上支持，团队基本是“拎包入住”，可以集中精力做机器人训练和数据采集。

目前，西南具身智能中心不仅快速实现了市场化数据订单的承接，更跑通了从需求对接到服务交付的市场化运营闭环，构建起“数据采集—模型训练—场景落地”的一体化能力闭环。

据规划，2026年该中心专业数据采集运营团队将突破500人规模，部署各类数据采集机器人超过250台，目标产出超过20万小时的高质量、多模态机器人交互数据集。

不只是银河通用，包括宇树科技、松延动力、魔法原子等在内，越来越多的具身智能企业在宜宾“落地生根”。

近年来，宜宾在做优做强绿色能源产业的同时，因地制宜培育新质生产力，超前发展具身智能产业，以实际行动落实全国全省的战略部署。

今年3月，宜宾东赴上海举行了一场人工智能产业合作推介活动，带来20亿元场景清单和20亿元产业基金，并促成傅利叶数据采集、立妙达仓式机器人生产

基地、灵御智能具身机器人异构训练中心等多个项目现场签约。

具身智能产业属于资金、人才和技术密集型产业。为何这些具身智能企业，会不约而同选择一座西部地级市？

多年前，宜宾引入宁德时代，培育起本地新能源产业链，建成“中国动力电池之都”。这让宜宾摸索、验证出了一个核心模式：围绕龙头企业建圈强链，形成产业强磁场。

“银河通用等头部企业的示范效应，证明了企业来到宜宾，不只能卖出硬件，还能规模化生产通用数据，形成可持续的商业闭环。”宜宾产城科创投资有限公司副总经理王琨说，这吸引了更多企业循着成功案例而来，共建生态圈。

随着终端厂商进驻，上游产业链逐步延展。宜宾联合多家机构组建8只总规模30亿元的人工智能专项基金，2025年吸引西井科技、意智智控等20余家机器人整机和零部件企业落地，2026年计划招引

同类项目40个以上，加快形成“机器人本体+关键零部件+系统集成”的完整产业链。

下游的场景培育也精准发力。宜宾将整座城市开放成为人工智能技术的大型“试验场”和产业化“练兵场”，仅在具身智能领域就围绕服务、工业、城市治理、智能驾驶推出超120个场景，涉及机器人超1000台。

瞄准具身智能新赛道，宜宾接连推出针对性举措吸引高端人才。最近，其围绕算力基础设施、垂直行业大脑等领域发布“揭榜挂帅”“英雄帖”，落地项目可获得5年期最高1亿元经费支持，并提供全生命周期服务。

从数据采集的精细打磨，到产业链条的上下延伸，再到整座城市的场景开放和人才招引，宜宾用实际行动诠释了发展新质生产力的决心。可以预见，随着技术与场景深度融合，宜宾有望在西部乃至全国的科技版图上，刻下坚实的坐标。

■上证时评

既要芯之光，又要茅台香 理性看待“股王之变”

●记者 张问之

近期，以茅台为代表的传统消费龙头与以寒武纪、源杰科技为代表的硬科技新贵，股价交替登顶，在A股市场交相辉映。2026年4月最后一个交易日，寒武纪以1699.96元收盘价登顶A股股价榜，源杰科技紧随其后，老牌“股王”贵州茅台退居第三位。

表面看，这是两大赛道龙头企业市值、股价的席位更迭；深层次，这或许是资本市场投资逻辑之变，是中国经济向创新驱动转型的生动缩影。许多硬科技企业从“技术替代”到“业绩兑现”，A股市场“科技主线+价值驱动”估值生态初步确立。

当下时点，理性、全面、正确看待“股王之变”十分必要。硬科技和强大内需是中国经济高质量发展的核心双驱。“芯之光”与“茅台香”并非非此即彼，而是辩证统一。两大驱动，缺一不可，应协同发展、共生共赢。

长期以来，A股高价股阵营基本被白酒、医药等传统价值蓝筹垄断。以贵州茅台为代表的消费龙头，凭借稳固的品牌壁垒、稳定的现金流与持续分红能力，常年稳居股价与市值顶端。近期“芯之光”强势崛起，并非个别股票“抢位”，而是一批科技领军企业的集体亮相。动力电池龙头宁德时代，新能源汽车引领者比亚迪，“易中天”光模块三杰等，一批高成长科技公司正成为市场的中坚力量。

“股王”是冰山一角，科技股群体性崛起是底层逻辑。当前，全球科技竞争日趋白热化，关键核心技术“卡脖子”问题成为制约经济高质量发展的重要瓶颈，AI芯片、光芯片

等硬科技领域，既是数字经济、人工智能发展的核心底层支撑，也是培育新质生产力、抢占国际竞争制高点的关键领域。国家加快建设现代化产业体系，强化科技创新对产业发展的支撑引领，大力推进科技创新及其他各方面创新，加快发展新质生产力。资本市场对硬科技企业的青睐，科技股股价、市值的走高，正是对国家战略导向的积极响应，是对经济未来增长动力的理性预判。

股王之变，并非简单的赛道轮动、风格切换。硬科技是经济增长的新引擎、强国建设的硬支撑，决定着中国经济发展的高度与未来；内需市场是经济稳定的基本盘、产业发展的沃土，决定着中国经济运行的韧性与底气。没有硬科技的突破，经济发展会陷入低端锁定，缺乏核心竞争力；没有内需市场的支撑，硬科技成果难以转化、产业发展会失去落地根基，二者相辅相成、辩证统一，共同构成双循环新发展格局的核心双驱。

追逐芯之光，勿忘茅台香。既要硬科技，也要强内需。潮起潮落皆常态，股王轮换或偶然。近期，部分科技龙头即将进行除权除息，寒武纪拟于5月8日以资本公积金每10股转增4.9股；源杰科技也拟以资本公积金每10股转增4.5股（具体除权日期尚待公告）。除权后，其每股股价会相应下调。真正值得关注的，或许不是谁站上股价第一的位置，而是找准定位、多方协同，在兼顾硬科技攻坚与内需扩容过程中，凝聚起经济高质量发展的合力。

各地要当好统筹发展的“领航员”，坚持两手抓、两手硬。一方面，聚焦国家战略科技力量，加大对硬科技领域的政策支持，要素

保障与资源倾斜，全力支持关键核心技术攻关，推动硬科技产业集群化发展，筑牢科技自立自强的产业根基；另一方面，牢牢把握扩大内需战略基点，破除制约消费的体制机制障碍，完善消费基础设施，优化消费环境，推动传统消费提档升级、新型消费加快培育，为各类产业发展提供广阔空间。还要坚决杜绝片面追求“科技赛道”而忽视传统产业、忽视内需培育的短视行为。

资本市场监管部门要当好稳健运行的“守门员”，继续优化硬科技企业融资支持机制，畅通科技成果与资本市场对接渠道，引导长期资金、优质资源向硬科技领域集聚；另一方面，强化市场监管，遏制题材炒作、盲目跟风等非理性行为，引导市场树立长期投资、价值投资理念，客观看待消费赛道与科技赛道投资价值，避免市场大起大落。同时，适时适度支持消费类企业借助资本市场转型升级。

硬科技企业要当好创新攻坚的“主力军”，坚守初心、深耕主业。要聚焦主业、苦练内功，加大研发投入，突破关键核心技术，摒弃浮躁心态、杜绝资本投机，以技术实力、核心竞争力赢得市场认可，打破股王登顶的“茅台魔咒”，成为科技自立自强的常青树。要主动对接国内超大市场需求，推动技术成果转化应用，让科技需求扎根内需沃土，实现技术创新与市场需求的良性互动，以硬科技赋能实体经济、赋能消费升级，切实承担起培育新质生产力的时代使命。

消费类企业要当好内需提振的“压舱石”，守正创新、提质增效。面对行业调整周期，既要坚守品质底线、深耕品牌价值，传承发扬传统产业优势，巩固核心竞争力，持续释放传统消费活力；也要主动顺应消费升级趋势，积极拥抱科技创新，推动产业数字化、产品高端化、业态多元化转型，挖掘新型消费潜力，以创新供给满足多样化、高品质、个性化消费需求，实现传统消费产业迭代升级。

各类投资者要当好理性投资的“践行者”，敬畏市场、着眼长远。摒弃“非黑即白”投资思维，不盲目追热点、不刻意摒弃传统，客观认识硬科技赛道的成长潜力与发展空间，坚持价值投资、分散投资、长期投资。既要把握科技创新带来的发展机遇，布局优质科技资产；也要重视消费资产的抗风险价值，优化投资组合结构。还要警惕硬科技概念炒作，区分真成长与伪题材。切忌把赛道热点等同于投资价值，要穿透概念看技术、看订单、看财报、看现金流、回避空有故事、没有业绩兑现能力的炒作标的。

股王之变，变的是市场赛道与投资热点，不变的是价值永恒和中国经济高质量发展的坚定方向。芯光闪耀，香飘绵长。坚持科技创新与扩大内需双轮驱动、协同发力，让中国经济既有创新引领的澎湃动力，又有平稳运行的坚实基础，才能在复杂多变的国内外环境中，不断开创高质量发展新局面。

理性看待“股王之变”，在市场波动中坚守价值核心，中国经济与中国资本市场必将穿越周期、砥砺前行、行稳致远。