

“人工智能的落地才刚开始” 4家科创板公司“剧透”物理AI新进展

◎ 记者 孙小程

大模型让全世界看到了AI的潜力，但真正让潜力变成生产力的，是扎根在一线的实体产业。

近日，上交所举办了以智能终端为主题的业绩说明会，中国通号、中控技术、云天励飞、步科股份等4家科创板上市公司与会。

“人工智能的落地才刚开始”成为与会代表的共识。上海证券报记者获悉，上述4家企业正将物理AI与自身业务深度融合——有的让高铁控制系统更安全，有的用大模型“自动控制”化工厂，有的专攻推理芯片，有的打磨机器人关节。物理AI的浪潮，正从这些聚光灯外的角落，悄然涌起。

立足主业 构筑物理AI“四梁八柱”

在AI赋能物理世界的宏大叙事中，上述每一家企业都找到了属于自己的坐标——将技术根植于最熟悉的产业土壤。

中国通号的核心技术源于轨道交通控制系统，在AI走向物理世界的过程中，公司深厚的“家底”如何触类旁通？

中国通号党委副书记、执行董事、总裁董宝良介绍，中国通号在轨道交通领域的高可靠、高安全、实时性强及全系统集成能力，具备向多个复杂系统控制领域迁移的潜力。例如，“三控”——控路网、控时空、控列车的智能控制能力，可以基于AI赋能，推动城市建设从规模化向系统化、智能化发展，成为国家新型基础设施建设的底座和智能大脑。

中控技术在AI行业的布局逻辑与之相似。公司高级副总裁俞海斌介绍，中控技术成立于20世纪90年代，前30年，公司将工业自动化领域的重要产品DCS（集散控制系统），做到了连续15年国内市场占有率排名第一。

进入第二个30年，中控技术要转型成为一家工业AI公司，其抓手是自主研发的TPT（时间序列大模型）。不同于DeepSeek等大语言模型，TPT主要用于改变下游企业的作业形态。例如：以前是人类操控整个工厂，机器软件只是辅助；当工业AI成为工厂“大脑”后，其可以自主感知、



自主决策、自主执行，从而带来巨大的效益。

云天励飞则将焦点对准了AI推理芯片。云天励飞董事长、首席执行官陈宁称，过去3年，AI赋能物理世界的载体或产品形态正处于转折点和过渡期，由小模型驱动的各种行业解决方案，逐步过渡到未来大模型驱动的智能体形态，如具身智能。在这个过程中，云天励飞要由视觉模型赋能的行业解决方案供应商逐步转型为云端和端侧AI推理芯片供应商。

步科股份是机器人及智能设备运动控制、人机交互部件的核心供应商，公司专注于机器人部件，包括伺服模组、无框力矩电机、关节模组等产品。步科股份董事长、总经理唐咚称：“未来的AI不仅是机器人的大脑，还会分布到关节和四肢中，实现‘分布式人工智能控制’，就像人体的肌肉记忆一样，这将是一个重要的技术演进方向。”

订单纷至沓来 AI业务告别“纸上谈兵”

从各家透露的业绩情况中，可以清晰地看到AI业务正从概念走向现实，并开始贡献实打实的增量。

在具体的场景应用上，中国通号“相中”了低空经济的潜力。中国通号最大的优势是智能控制能力，公司

将其从地面延伸到低空。自2024年开始布局低空经济，公司便进行全产业链规划，形成“三业一态”的产业布局：低空空域管控制确保飞行安全，无人机制制造业提供硬件支撑，服务运营业打通应用场景，最终构建起完整的低空经济生态。

在商业化方面，董宝良透露，公司涉及巡检、应急救援、要地防护、反制及一网统飞等控制部分，都是低空领域的新业务，业绩占比逐渐增加。未来，轨交加低空的融合巡检将成为重要市场，“虽然目前体量不大，但众多小众市场正逐渐融合成大市场，未来几年将看到这方面的发展。”

对于中控技术而言，客户效益在哪里，公司的价值就应该在哪里。“在拥有千万吨炼油能力的企业里，数千个操作人员每天紧盯屏幕，关注安全生产、质量和效益，这些工作往往可以用AI来替代。对于中控技术来说，工业AI不是一个炫酷的概念，而是实实在在地能为下游企业创造价值、解决问题。”俞海斌说。

他介绍，随着工业AI业务的推进，公司确立了三大转型方向，其中之一便是从项目型转为订阅制。目前，中控技术的TPT大模型已实现订阅制，边际成本较低，毛利率结构得到优化，同时预付费方式保证了正向现金流。

在算力层面，云天励飞看到了迫切需要解决的产业瓶颈。陈宁认为，人形机器人等智能体的爆发，尚待大脑模型的“ChatGPT时刻”。但不能忽视的是，即使功能上可行，如果词元成本降不下来，AI就无法大规模普及。只有推理成本大幅下降，AI才能像水电一样渗透到每一个智能终端和机器人中，真正实现“无处不在”。

陈宁透露，公司将继续优化业务结构，加大在云端高性价比推理芯片上的投入，抓住推理芯片需求爆发的市场机会，夯实发展根基。

再看人形机器人领域，目前尚未看到大规模量产的节点。在唐咚看来，人形机器人仍处于“马拉松的第一公里”。“我们不会放过这个赛道，最不能放过的就是那些最尖端的人形机器人公司，我们要跟他们一起挑战物理极限。目前，公司与国内国际顶级的机器人厂商合作，接到了越来越多的订单，但我认为更珍贵的是，我们在设计经验和工艺改进上的收获。”

对于上游供应商而言，量产关键期已经到来。基于此，步科股份已与国内外顶尖的机器人厂商深度合作，尝试突破“重量更轻，力矩更大”的物理极限。同时，常州智能制造中心的投产，为公司应对即将到来的批量订单提供了相应的产能和质量保障。

AI PC出货量持续增长 产业链公司加紧布局

◎ 记者 柴刘斌

近期，AI PC产业迭代提速，各大科技厂商密集推出新品，行业加速商业化落地。业内人士称，受益于PC换机周期与端侧AI渗透双重红利，AI PC有望成为消费电子高确定性增长赛道。

上海证券报记者采访及梳理发现，产业风口下，芯片架构竞争态势凸显，代工、电池、精密结构件等上下游产业链同步迎来扩容升级窗口期，多家A股上市公司加速切入赛道或加码布局业务，抢抓行业规模化爆发带来的新机遇。

出货量占比有望过半 AI PC迈入多极竞争时代

近期，AI PC行业消息不断：5月19日，联想发布搭载比芯科技A-gentic SoC P1的AI主机P7与AI主机Lmini；6月1日，英伟达发布了面向Windows PC的新款处理器系统级芯片RTX Spark；6月8日，苹果官宣推出Siri AI并深度集成于iPad、Mac电脑等硬件产品中。

市场人士认为，AI PC作为端侧AI核心载体，将承接PC换机周期+AI应用双重红利，是消费电子中增长确定性较强的赛道之一。Gartner机构分析师预计，2026年AI PC出货量将达到1.43亿台，占整个PC市场的55%。

记者梳理发现，随着AI PC赛道景气度向好，行业竞争格局也在持续演变，目前正呈现系统多架构竞技、品牌多层次布局的两大发展趋势。

芯片架构竞技推动AI PC行业快速发展。过往PC芯片架构单一、市场格局固化，随着英伟达入局Windows PC赛道，叠加英特尔、AMD、高通等厂商发力，多种芯片架构将同台竞技、并行发展。不同芯片依托算力、功耗、适配场景的差异化优势卡位，将打破行业同质化定价困境，为产业链上下游打开差异化发展与盈利空间。

据悉，配套英伟达RTX Spark的笔记本电脑和紧凑型桌面主机将于

今年秋季由华硕、戴尔、惠普、联想、微软Surface和微星等OEM推出，宏碁和技嘉的相关产品将随后上市。“这标志着行业进入多极竞争时代，AI PC落地或有望进一步加速。”华创证券电子组高级分析师高远说。

终端市场方面，头部品牌正加速下沉布局中低端赛道。例如，苹果在3月发布MacBook Neo产品，价格打破以往底线，国补后基础版价格低于4000元。IDC认为，苹果MacBook Neo是一个值得关注的变数，它推动笔记本电脑需求超出预期，并促使IDC上调了其笔记本电脑市场预测。

同时，中高端AI PC或将率先显现销量分化。高远表示，从用户角度看，具备较强AI需求、以PC为主要生产力工具的一线创作者以及部分白领，可能是本轮AI PC升级的首批换机驱动者。对于这类用户来说，6000元以上的中高端机型或是其主要消费目标，这一类产品有望率先拉开销量差距。

ARM原生应用需求提升 零部件与代工迎增量

AI PC产业持续扩容，行业是否

迎来全新结构性增量机遇？高远认为，软件适配方面，前期PC市场主要以X86为主，随着英伟达入局Windows PC领域，ARM架构市占率或有望上升，ARM原生应用支持比例也有望得到提升。从产业链布局情况看，中科达创、润和软件、软通动力等在ARM领域均有所布局。

与此同时，产业链各配套环节也将迎来需求扩容机遇。高远分析称，端侧AI的进一步落地，或可带动存储、散热、电池等环节升级，带动相关产业链公司业绩增长。近期，产业链上已有多家上市公司披露布局动作，抢抓AI PC催生的赛道发展机遇。

核心零部件厂商同步加码配套供应：江波龙mSSD产品目前已获得众多头部PC厂商的深度认可，相关产品将在2026年实现规模化商业应用；隆利科技为把握AI PC及泛智能生态的发展机遇，针对性开发了适配新形态的背光解决方案，目前背光显示产品已应用于联想的AI PC产品。

电池及电路配套环节也蓄势发

力。例如，珠海冠宇近日透露，从行业趋势来看，AI PC的加速渗透正在为笔记本电脑电池市场带来新的增长机遇。公司密切关注AI PC技术升级带来的市场机遇，目前已与部分笔记本厂商就新一代电池方案展开技术对接与开发工作。

ODM代工环节同样有望迎来增长机遇，行业竞争重心聚焦散热方案、电源匹配、结构设计能力等层面。以散热方案为例，AI深度落地PC终端后，散热要应对“人的操作峰值”转向应对“AI Agent持续满载”层面，功耗管理和结构设计需要重新适配。例如，手机ODM代工公司龙旗科技正加快切入AI PC赛道。

浙江省 ESG 与可持续发展大会在杭州圆满举办 兴业银行杭州分行可持续顾问银行服务正式发布

6月5日，时值第55个世界环境日，兴业银行“向绿而兴”、浙江省 ESG 与可持续发展大会”在杭州举行。本次大会由兴业银行杭州分行主办、浙江省上市与并购联合会协办，省内近50家上市公司、出海企业及绿色产业龙头企业齐聚现场，共探 ESG 发展新机遇，共寻金融赋能可持续发展新路径。

“构建高质量 ESG 体系，已成为企业防范经营风险、实现长远发展的必然选择。”大会现场，兴业银行总行绿色金融部 / 战略客户部副总经理陈亚芹致辞时表示。扎根“两山”理念发源地，兴业银行杭州分行更是将 ESG 理念融入银企共进的方方面面，兴业银行杭州分行副行长赵颖致辞时强调，杭州分行要以专业金融力量，赋能企业 ESG 建设，助力浙江企业高质量发展、高水平出海。上市是企业最好的转型升级，并购重组是企业最快的转型升级。在绿色发展之路上，浙江省上市与并购联合会秘书长方伟指出，浙江要进一步把“并购撮合”与“金融活水”打通，共同探索“ESG+ 并购 + 金融”的综合服务模式。

本次大会发布了兴业银行杭州分行可持续顾问银行服务，并与首批企业代表举行可持续顾问银行签约仪式。浙江美力科技股份有限公司、超威电源集团有限公司、正泰安能数字能源（浙江）股份有限公司、瑞浦兰钧能源股份有限公司、晶科能源股份有限公司等企业参与签约，标志着可持续

顾问银行正式启航。

可持续顾问银行是兴业银行杭州分行立足“商行 + 投行”优势，依托总行绿色金融部 / 战略客户部及研究院的专业支持，以“融资 + 融智”为核心，为企业提供一站式全生命周期 ESG 综合金融解决方案，全方位助力企业绿色低碳转型、供应链价值升级、气候风险科学应对及长远高质量发展，面向上市公司，助力完善 ESG 信息披露、提升国内外 ESG 评级、优化可持续融资结构，搭建全链条供应链 ESG 管理体系，强化气候风险识别与全域管控，有力赋能企业市值稳健增长；面向拟上市公司，提供上市前 ESG 合规辅导、治理体系搭建与可持续发展战略规划，提前梳理供应链 ESG 架构、布局气候风险防控体系，全面契合资本市场监管及信息披露要求；面向出海企业，专业解读国际 ESG 合规标准，精准识别并管控海外经营 ESG 与气候风险，同步配套跨境可持续融资、海外项目 ESG 合规咨询专属服务。

扎根浙江、服务浙企。兴业银行杭州分行积极发挥绿色金融专业优势，先后落地全国首单响应 ISSB 标准的企业出海服务方案、全国首单采纳 TNFD 方法学的生物多样性贷款，为跨境并购银团贷款担任可持续发展顾问银行，通过探索不同行业、不同形式的 ESG 服务模式，打造 ESG 服务标杆。截至2026年5月末，兴业银行杭州分行绿色融资金额超2200亿元，绿色贷款超1400亿元。（CIS）

福建省南平市建阳区人民法院 关于拍卖被执行人毛建仁持有 福建亚亨机械股份有限公司 7.0266%股权的公告 (第一次)

关于申请执行人张春端与被执行人毛建仁借款合同纠纷一案【（2025）闽0703执恢402号】，福建省南平市建阳区人民法院将于2026年7月14日10时至2026年7月15日10时止（延时的除外）在淘宝网司法拍卖网络平台上（网址：http://sf.taobao.com/）对被执行人毛建仁持有福建亚亨机械股份有限公司7.0266%股权进行第一次公开拍卖活动。有关拍卖事宜请自行登入淘宝网司法拍卖网络平台查看。

特此公告

福建省南平市建阳区人民法院
二〇二六年六月十六日