

大模型能力不断提升

上市公司积极布局智能体

近日,DeepSeek发布DeepSeek-V3.1,并称其为“迈向Agent时代的第一步”。据介绍,新模型相较之前版本能在更短时间内给出答案,在工具使用与智能体任务中的表现有较大提升。

中国证券报记者注意到,不少业内人士将2025年视作“智能体元年”。东莞证券表示,随着大模型能力的提升以及调用成本的下降,智能体今年以来持续在医疗健康、金融智能化、电商数字人等垂类领域应用。多家上市公司在智能体垂直领域积极布局,相关产品已经实现落地。

● 本报记者 孟培嘉

上市公司布局

“2025年将是智能体元年。”360集团创始人周鸿祎近日表示。在他看来,与单纯的大模型相比,智能体是更高级的进化形态:大模型相当于“大脑”,负责推理与决策;智能体则在此基础上增加了“手脚”,具备自主规划任务、分解流程、调用工具的能力,解决了大模型“只会思考、不会干活”的核心痛点。

近段时间来,国内外不少智能体成果相继发布。7月9日,飞书发布了AI开发“全家桶”——飞书开发套件,包含飞书妙搭、飞书PaaS、飞书aily等;7月8日,微软正式上线Deep Research公开预览版,这款与OpenAI合作开发的智能体产品可实现复杂研究任务的全流程自动化。

不少上市公司积极布局智能体,并取得一定成效。广电运通近日接受调研时表示,公司聚焦金融科技和城市智能等垂直场景,构建了望道行业大模型,并依托望道大模型做智能体应用,现已在数字审计、政



视觉中国图片

务服务等场景实现落地应用。

与此同时,广电运通研发的悟道知识中台和大模型一体机能够连接行业应用与大模型技术,打造政企知识“生产—沉淀—创造”闭环。依托平台,用户能够通过低代码的形式快速创建各类Agent。目前公司已通过悟道知识中台打造了智慧审计、政务问询、设备运维等大模型智能体应用,并实现了项目落地。

远光软件则表示,公司紧跟人工智能技术发展趋势,发布了知识智能问答、表单智能填报、业务智能审核、报告智能生成、数据智能分析等企业级通用智能体,研发商旅行程规划、资金智能排程等专业型智能应用,实现核心应用的“对话即操作、指令即办理”的全新交互体验和智能化升级。

华泰证券认为,生成式AI正迈入以智能体为主导的新发展阶段。智能体标志着人机交互方式的显著转变,其核心是从被动的“对话”模式演进为主动的“思考—行

动”范式,正在从根本上重塑企业组织、商业模式和个体生产力。

垂直领域加速落地

“通用智能体难以实现,专业智能体更具生命力。”周鸿祎表示,360集团已经做了两年智能体业务,对于智能体的未来发展趋势有了自己基本的判断,“智能体需要多个基座模型协作来提供智力支撑,专业智能体更需要专业知识和数据的支持。”

在细分垂直领域进行智能体布局成为不少上市公司的共识,相关产品正加速落地。今年3月,麒麟科技旗下舒福德品牌在2025年中国家电及消费电子博览会上发布了AI睡眠智能体“AI小舒”,通过AI算法、传感器创新与医疗资源整合,将智能床从“被动监测”向“主动健康管理”提升。

今年7月,朗新集团在第三届链博会上

场发布了自主研发的“朗新九功AI能源大模型”,深度融合“时序预测”与“AI智能体”双引擎技术,集成了九大核心功能,实现从精准预测到智能决策的闭环优化,目前已广泛应用于广东、山东、浙江等电力现货市场核心区域。

“今年以来,不少客户都在主动询问如何将AI融入自己的业务流中。”大华股份相关负责人此前接受调研时表示,公司3月正式更新旗下星汉大模型2.0版本,构建具备语言、多模态、视觉三大能力的智能体形态,为客户打造专属行业智能助手,同时推出端侧、边缘侧、云和中心侧的全栈大模型系列产品,相关方案已相继在城市治理、电力等行业落地。

中航证券认为,当前大模型进入智能体执行时代,AI应用落地与政策支持正共振加速。在开源生态繁荣、政策全链支持、应用落地提速的背景下,AI场景平台与消费端应用企业值得关注。

机器人迎来商业化拐点 产业发展驶入快车道

● 本报记者 郑萃颖

“具身智能机器人已从研发元年、量产元年迈入商用元年。”智能机器人董事长兼CEO邓泰华在8月21日表示。作为具身智能机器人产业中的热门产品,人形机器人发展势头迅猛,商业化进程明显加速。与此同时,多家入形机器人厂商纷纷晒出订单,比拼商业化进度,首批落地场景逐渐清晰,产业链相关硬件企业也迎来发展机遇。

厂商比拼订单量

在8月21日举办的智能机器人首届合作伙伴大会上,邓泰华表示,全球正处于“具身智能大爆发的前夜”,2025年具身智能机器人将迎来商业化的拐点,最终成为继手机和汽车之后的“下一代海量智能终端”。

“智能机器人今年会有数千台出货量,希望在未来几年达到年产几十万台的规模。”邓泰华称。

近期,国内人形机器人厂商密集公布订单数据,传递出积极信号。

据记者了解,今年上半年,松延动力已获得超2000台机器人订单,公司计划先从科研教育、展览展示、文旅导览等场景切入市场。专注医疗服务领域的机器人公司傅利叶,计划于今年交付数千台旗下机器人产品。智平方的AlphaBot(爱宝)系列机器人今年已收到近500个订单,目前已在东风柳汽、晶能微电子等工厂投入使用。星动纪元

则表示,今年6月发布的星动Q5机器人预计今年会交付100台。

优必选今年3月联合北京人形机器人创新中心推出172cm全尺寸科研教育人形机器人天工行者。优必选官方表示,用于教育科研领域的天工行者已收获百台订单,预计全年仅教育科研领域的天工行者人形机器人交付就将超过300台。

今年7月,智能机器人与宇树科技共同中标中国移动旗下中移(杭州)信息技术有限公司的1.24亿元人形机器人采购订单。此外,智能机器人、宇树科技的人形机器人产品均已上架电商平台面向消费者销售。

落地场景逐渐清晰

随着各家厂商的不断探索,人形机器人首批落地场景逐渐清晰。

智能机器人合伙人兼副总裁姜青松表示,目前智能机器人已聚焦讲解接待、文娛商演、工业智造、物流分拣、安防巡检、商用清洁、数采训练、科研教育八大场景,推出定制化解决方案并实现多行业规模化应用。

在工业智造场景上,8月11日,智能机器人宣布与富临精工达成数千万元的项目合作,近百台远征A2-W将落地富临精工工厂,是国内首个工业领域具身机器人规模化商业签单案例。富临精工工程部主任邓场表示,富临精工以药箱搬运为突破点,后续将深化场景应用,“具身智能机器人搬运节拍仍在追赶人类速度,目前仅达到人类效率的

60%至70%。下一步计划通过智能机器人与AMR小车协同,实现料箱配送及空箱回收,降低人员劳动强度。”

硅基方舟CTO张将红则透露,将与智能机器人合作落地大型文旅项目。“我们希望借助机器人的技术能力,为这些场景带来体验升级。”张将红表示,未来将在一些大型项目中批量应用具身智能机器人。

松延动力创始人、董事长姜哲源表示,公司在手订单中教育行业占比最大,涵盖教育培训、科研等场景,“让机器人做领跑员、领操员,或是在文旅行业做导游,都是我们在探索的场景。”

推动机器人商业化进程、加速落地更多场景,还需要行业形成“数据—模型—场景验证”的闭环。优必选首席品牌官谭昱表示,目前优必选机器人在工厂的应用场景主要集中在分拣、搬运和质检三类。他预计,通过5到10年的真实场景积累和千亿元级别的资金投入,人工智能将支持人形机器人走入更核心的岗位。

银河通用也计划通过机器人在真实场景落地,形成数据回流反哺模型训练,提升机器人性能。据了解,其机器人目前已在北京10家无人药店上岗,可由机器人实现24小时值守取货,到年底,无人药店将扩展至100家。

行业需求推动硬件迭代

记者注意到,越来越多企业发布更具实

用性的机器人,如轮式人形机器人、可自主换电的机器人等。

智能机器人发布了专为“作业智能”打造的轮式双臂机器人原型灵犀X2-W,该款产品具有全向移动底盘、高自由度双臂及仿生手腕,并可实现紧凑收纳、双电系统切换。

北京人形机器人创新中心的天轶2.0在物料整理作业中具有无需人工干预的自主性、高精度与高效率,为机器人真正融入现实生产生活、承担关键工作奠定了坚实的技术基础。

优必选推出面向智能制造场景的全尺寸工业人形机器人Walker S2,其采用了全球首创人形机器人热插拔自主换电系统,在不关机的前提下可实现3分钟自主换电,让人形机器人具备了7×24小时不间断工作能力。

邓扬认为,当前具身智能机器人的硬件能力距离大规模商用的需求仍有差距。

邓扬表示,随着机器人性能要求越来越高,不断追求智能电关节的轻量化、负载能力,产品还会不断迭代,成本也还有下降空间。

湘财证券研报表示,随着技术进步以及人形机器人量产带来的降本需求,六维力传感器市场有望迎来快速增长。根据测算,在人形机器人成本中,零部件价值量占比按高低排列分别为:传感器、电机、谐波减速器、丝杠。

1500余家上市公司披露半年报 六成净利润同比增长

● 本报记者 董添

近期,上市公司2025年半年报进入密集披露期Wind数据显示,截至8月22日19时,A股共有1526家上市公司对外披露2025年半年报,921家上市公司实现净利润同比增长,占比约为60.35%。电子、交通运输、农林牧渔、汽车、机械设备、有色金属、家用电器、社会服务等行业上市公司业绩表现亮眼。

此外,Wind数据显示,截至8月22日19时,A股共有265家上市公司对外发布2025年中期分红方案。

逾1500份半年报亮相

上述披露2025年半年报的1526家上市公司中,净利润同比增幅超过10%的有761家,超过30%的有501家,超过50%的有359家,超过100%的有210家,超过300%的有66家。数码视讯、先达股份、智明达、容知日新、仕佳光子、索通发展等公司2025年上半年归属于上市公司股东的净利润增幅居前。

财报显示,数码视讯2025年上半年共实现营业收入约2.65亿元,同比增长24.7%;实现归属于上市公司股东的净利润约1670万元,同比增长2747.64%。公司专注于视频、安全、人工智能及通信服务等前沿技术的创新研发。报告期内,公司持续进行产品和服务的创新与迭代,以满足多样化的市场需求。

同时,上述1526家上市公司中,净利润超过1亿元的有567家,超过5亿元的有180家,超过10亿元的有88家,超过50亿元的有19家,超过100亿元的有8家。中国移动、贵州茅台、宁德时代、中国电信、中国石化、工业富联、牧原股份、华能国际、洛阳钼业等公司2025年上半年净利润居前。

洛阳钼业8月22日晚间公告,公司上半年共实现营业收入约947.73亿元,同比下降7.83%;实现归属于上市公司股东的净利润约86.71亿元,同比增长60.07%。公司各产品产量全部达成上半年度目标,实现时间过半任务超半。其中,产铜35.36万吨,同比增长约12.68%;产钴6.11万吨,同比增长约13.05%。钼、钨、铌、磷钼等产品产量均超过年度目标的50%。

电子等行业表现亮眼

从行业角度看,申万一级行业中,电子、交通運輸、农林牧渔、汽车、机械设备、有色金属、家用电器、社会服务等行业营业收入表现较好。农林牧渔、建筑材料、电子、电力设备、传媒、钢铁、机械设备等行业净利润同比增幅较高。

进一步来看,电子行业中,消费电子、半导体等细分行业的上市公司业绩表现突出。农林牧渔行业中,养殖、动物保健等细分行业的上市公司业绩改善明显。

以牧原股份为例,上半年,公司实现营业收入764.63亿元,同比增长34.46%;净利润107.9亿元,同比增长952.92%。上半年,公司生产成绩持续改善,生猪养殖成本逐月下降,6月生猪养殖完全成本低于12.1元/kg。后续公司将围绕健康管理、种猪育种、营养配方、智能化应用等方面,通过技术创新与精细化的管理,提升各项生产指标,持续降本增效,努力实现今年制定的全年平均12元/kg的成本目标。

密集发布中期分红方案

Wind数据显示,截至8月22日19时,A股共有265家上市公司对外发布2025年中期分红方案。

从每股股利看,188家上市公司每10股派发现金红利超过1元(含税),77家每10股派发现金红利超过3元(含税),38家每10股派发现金红利超过5元(含税),15家每10股派发现金红利超过10元(含税),吉比特、九号公司、硕世生物、中国移动、东鹏饮料、思维列控、东阿阿胶、爱美客等公司每10股派发现金红利居前。

2025年上半年,吉比特共实现营业收入25.18亿元,同比增长28.49%;实现归属于上市公司股东的净利润6.45亿元,同比增长24.50%。为积极回报广大投资者,综合考虑公司未来可持续发展所需资金,公司拟向全体股东每10股派发现金红利6元(含税)。

从拟分红金额看,上述265家上市公司中,2025年中期拟分红金额超过1亿元的有111家,拟分红金额超过2亿元的有77家,拟分红金额超过5亿元的有37家,中国移动、中国电信、中国石化、牧原股份、宁德时代、海康威视、中国中车、三一重工等公司2025年中期拟分红金额居前。

中国中车8月22日晚间公告,上半年,公司共实现营业收入1197.58亿元,同比增长32.99%;实现归属于上市公司股东的净利润72.46亿元,同比增长72.48%。公司拟派发现金红利31.57亿元(含税)。



视觉中国图片

山东交行:精准赋能实体经济 助力药企“智”造升级

近年来,交通银行山东省分行始终坚持服务实体经济,积极转变服务方式,持续提升金融服务质效,为全省经济高质量发展注入了强劲的金融动力。

作为该行长期合作伙伴,山东某制药有限公司与交通银行山东省分行建立了稳固的合作关系。该企业多家子公司在交行开立结算账户,分行也始终关注着企业的

新发展需求,坚持“以客户为中心”的服务理念,多次深入企业开展调研,与企业高管、财务及生产人员进行面对面交流,全面了解其在生产、采购、供应、销售等环节的实际困难和融资需求。

2024年,交行工作人员获悉该企业制药注射剂智能制造项目存在融资需求,且该项目已入围济南市技改再贷款项目库。

该项目实施后将有利于进一步完善企业产品线,助推其制药板块成为技术领先的慢病领域领军者。基于企业实际需求,交通银行山东省分行为其量身定制了固定资产贷款方案,给予固定资产贷款额度2.8亿元,用于该智能制造项目建设。截至2025年7月末,交通银行山东省分行已累计为该企业发展项目贷款9700万元,有效

缓解了企业资金压力,助力其稳健经营和持续发展。

未来,交通银行山东省分行将坚持以金融赋能实体经济、驱动区域经济高质量发展,不断优化融资结构,延伸服务链条,为加快建设新时代现代化强省贡献更多交行力量。