

具身智能新场景浮现 行业等待商业化节点

近日,他山科技发布视频介绍了AI触觉剥虾机,可以给大小不一的潜江小龙虾快速去头。而在浙江纺织业工厂,浙江人形机器人创新中心获得2000台订单,完成柔性布料的裁片、上下料等工作。此外,电力巡检、3C及新能源、半导体等产线机器人订单不断。行业积极探索具身智能应用场景,投资回报率将是行业商业化的金标准。

●本报记者 郑萃颖



新华社图片

具身智能探索多场景应用

具身智能究竟有什么用?近日,在盛产小龙虾的湖北潜江,他山科技正在将具身智能技术应用于自动化产线,以每5秒6个的速度精准分离虾头和虾尾,保留完整虾黄。

他山科技市场及生态副总裁付宜晖向记者介绍,这一应用的核心在于集成了触觉传感器、具备具身智能算法的末端执行器:“每个小龙虾大小形态都不同,需要通过自适应能力进行调节,核心是靠触觉能力及相关算法,目前剥虾成功率超过95%。”付宜晖称,预计今年第三、第四季度,该项目的作业节拍会达到落地应用要求,下一步将进行规模化应用。

在浙江的纺织业工厂,具身人形机器人正在试炼身手,完成流水线的辅助操作。5月8日消息,浙江人形机器人创新中心与智能缝制设备企业杰克科技达成战略合作,完成2000台服装场景定制人形机器人签约。

浙江人形机器人创新中心服装项目相关负责人介绍,本次合作的2000台订单预计在1至2年内完成部署落地。这些机器人将主要完成柔性布料的操控与流转,以完成裁、缝、包等工序。具体工作包括对布料进行分层、抓取、搓捏、叠放,或是将衣领、口袋等裁片精准摆放到夹具中。

“传统自动化设备只能应对单一品类、大批量生产,换产需频繁调整夹具和程序,无法适应行业‘小单快反’需求。而机器人依托具身智能泛化能力,可快速适配polo衫、牛仔等不同材质与尺寸的布料,无需停产改造,提升产线柔性。”相关负责人称。

多家上市公司布局Token工厂

加速AI商业模式落地

●本报记者 郑萃颖

近日,三大运营商推出Token套餐,Token成为智能经济时代连接技术供给与商业需求的基本结算单位;同时人工智能数据中心(AIDC)转变运营、销售模式,在算力基础设施上构建Token工厂。近日,上市公司陆续公布Token工厂布局,推动AI产业商业模式落地。

Token套餐和Token工厂落地

近日,中国移动、中国联通、中国电信纷纷推出Token套餐,面向用户销售。国家数据局数据显示,截至2026年3月,我国日均Token调用量已超过140万亿,相比2024年初增长了1000多倍。AI应用需求快速增长。

今年以来,Token工厂成为A股热词。5月22日记者梳理发现,近日多家上市公司发布了Token工厂业务布局新进展。

润建股份在近期的投资者关系活动中称,公司推出“星算云池”产品,联合互联网大厂等生态合作伙伴为开发者提供高性能智算云

行业处于规模化落地临界点

当前,国内具身智能赛道落地应用多点开花。各家企业依托技术优势,深耕细分场景,覆盖特种作业、工业制造、物流运输等多个领域。

电力行业成为热门应用场景。近期,国家电网印发《2026年具身智能发展规划》,明确年内将投入68亿元采购8500台具身智能设备。云深处科技最新招股书披露,公司率先拓展了电力巡检、应急消防等场景。

优艾智合招股书显示,公司聚焦工业领域打造“一脑多态”具身智能解决方案,凭借高泛化工业具身模型与多形态机器人产品,实现工业物流、巡检运维两大场景规模化落地,产品应用于半导体、能源化工、电子、新能源等行业。

工业制造场景成为具身机器人企业广泛探索的应用场景。今年4月,智元直播展示其智元精灵G2机器人在龙旗科技平板产线作业,机器人完成工件抓取、精准入位、成品分拣等工序,提升产线柔性。物流领域,星动纪元聚焦生产制造物流、仓储物流、快递物流三类物流场景,相关产品已完成小规模场景验证,即将进入大规模交付阶段。

值得注意的是,具身智能的落地应用正处于转折点。高工机器人产业研究所所长蔡炳贞对记者表示,当前具身机器人多数创新应用场景仍处于概念验证阶段,尚未实现规模化落地。“多数企业布局相关业务,并非基于当下的盈利需求,而是出于技术前瞻布局的考量,通过提前试点应用、积累技术经验,把握行业前沿发展机遇,规避技术迭代

服务,公司将进一步升级业务服务模式,五象云谷智算中心将进一步向Token工厂发展。

据报道,弘信电子5月15日联手无锡高新区建立江苏省内首个华为昇腾384超节点算力集群,签约落户无锡。同时,以华为超节点算力集群为首期基础设施,弘信电子将在无锡建立一座Token工厂。

5月13日,据超讯通信官网消息,超讯通信与广西南一智能科技有限公司正式签署协议,联合共建Token工厂,由超讯通信主导商业化运营,布局算力租赁、调度及套餐等服务,提升算力资源利用效率与商业价值。

复旦大学管理学院科创管理研究中心首席经济学家邵宇表示,Token正成为链接数字世界与物理世界、产业间共同遵循的公约数。他认为,在未来10年到20年内,如果AI工厂模式出现并且规模和成熟度达到一定水平,那Token就会和水、电、煤一样成为社会运行的基础设施。

技术进步推动商业化进程

券商研报认为,Token套餐和Token工

落后风险,为未来生产降本增效、智能化转型夯实基础。”蔡炳贞称。

蔡炳贞认为,从商业化成熟度角度划分,目前机器人娱乐表演、智能巡检场景已实现商业化落地且模式成熟;而无人零售、无人药房、物流分拣、智能搬运、工业质检等场景已临近商业化落地临界点。他补充道,“在机器人巡检、搬运、分拣场景,预计3年之内可以实现规模化部署,这些场景技术相对成熟,市场规模较大,有真实需求。”

投资回报率成衡量成熟度的金标准

如何判断具身智能场景应用的成熟度?从业者普遍谈到投资回报率这一概念。

智元机器人总裁、CTO彭志辉认为,商业化可行性是关键维度,企业需通过精准测算投资回报率,证明技术方案在保障同等生产节拍与质量的前提下,能够帮助客户降低生产成本、创造更多价值。具身智元联合创始人卢瀚宸对记者表示,“当前具身智能机器人综合成本高、能力尚未成熟,远超实际人工成本,多数仍处于试点验证阶段。未来几年具身智能行业的核心逻辑还是技术实现,当技术真正突破应用拐点后,规模化降本也将大幅提速。”

蔡炳贞表示,机器人在不同应用场景的商业化落地,面临差异化的技术瓶颈。其中,快节奏、精细化作业场景的核心痛点为行业数据储备不足,导致具身智能模型泛化能力弱,无法适配复杂多变的柔性生产需求;而高负载、强爆发力的作业场景,硬件层面仍存在局限,机器人电机扭矩、关节模组长期稳定性等仍有提升空间。

的出现,意味着智能经济的商业化进程提速。天风证券研报表示,Token为AI行业商业模式的落地提供了量化的可能。

太初元基首席产品官、高级副总裁洪源对记者表示,“技术可用性是Token经济具备商业化落地的前提条件,如今,AI在编程、智能体等领域的应用,已经一定程度验证了大模型的商业价值。”

中信证券研报表示,Token工厂陆续落地,三大运营商推出标准化Token套餐,使Token生成能力从附属变为可计价的标准化服务,推动算力租赁市场从以“裸金属”服务器租赁时长为基础的固定月租模式,转向按实际Token用量计费的模式。预计算力租赁服务商将充分收获Token需求膨胀带来的红利。

洪源进一步解释称,以往的数据中心或AIDC属于硬件基础设施,而Token工厂以其最终输出产品命名,直观体现了其生产属性,即以Token为交付成果。他表示,“Token工厂需软硬协同,依托大模型、调度系统与工具套件,在数据中心基础上实现Token产品的生成与交付,将带动整个AI产业链受益。”

低空经济常态化运营加速 安全运营和基建完善成先决条件

●本报记者 王靖涵

5月21日-5月23日,2026世界无人机大会在深圳举办。展会上,多位参展商向记者表示,过去一年低空经济发展愈加成熟,一方面,产品在更多应用场景铺开,并逐渐从示范展示渗透进日常运营;另一方面,行业越发注重安全发展,多项政策下,行业规范性持续提升。

向常态化运营过渡

从展出的展品看,随着低空经济的持续发展,行业企业在设计产品时都更加注重实际落地效果与应用场景的融合。

大疆展出的FC200产品将单机最大载重提升至200千克,安全冗余下,四机协同最大载重600千克。大疆工作人员向记者表示,一般无人机单机载重越大价格也就越高,单机载重达到600千克的无人机价格常在几百万元。但大疆此款产品单机整机成本仅十几万元,通过多机协同的方式可以有效降低成本,且在实际运输中也更灵活。

联合飞机展台带来了镧影R6000、铂影T1400、TD550在内的5款产品。其中载重最大的镧影R6000是一款6吨级倾旋翼飞行器,其最大起飞重量6.1吨,商载能力2吨,巡航时速550公里,最大航程4000公里。

御风未来旗下品牌福昆在大会上展示了E6A、E40H、E80A等多款产品。其中E80A运载无人机,最大载重80公斤,在满载情况下可飞100公里、航时1小时,相较于同类型、同量级飞行器,航时航程有明显优势。

大疆相关负责人向记者表示,电力巡检是低空经济中最早实现规模化应用的行业之一。公司层面,国网泰州供电公司近年来共引入207套大疆机场无人值守设备,实现全市智能巡检网络全覆盖,巡检范围覆盖6434公里输电线路、181座变电站和19037公里配电架空线路,每台大疆机场每日有效作业架次超12次,效率是人工现场机巡的3倍以上。

安全保障成行业关注重点

本次世界无人机大会上,安全保障成为会议的高频词。

清华大学教授曲小波表示,在行业风险点上,主机厂研发推动车规级产品上飞行器,大大

今年以来209家A股公司披露回购方案

●本报记者 董添

近期,多家A股上市公司对外发布回购方案,引发市场关注。Wind数据显示,今年以来,A股共有209家上市公司对外披露回购方案,按照上限计算,拟回购金额合计约为986.23亿元。其中,5月以来有32家上市公司发布回购方案。一些公司发布回购方案后不久,就积极实施了回购。

新一轮回购方案密集发布

5月以来,多家上市公司对外披露回购方案。高争民爆5月11日晚间对外披露关于股份回购方案的公告。公告显示,公司拟使用自有资金及自筹资金以集中竞价交易方式回购公司A股股份,将用于实施股权激励或员工持股计划。拟回购股份的价格不超过48.34元/股,金额不低于1亿元(含)且不超过2亿元(含)。

一些上市公司董事长、实际控制人提议回购。晨光股份5月21日晚间对外披露关于收到董事长提议回购公司股份的提示性公告。基于对公司未来持续稳定发展的信心和对公司价值的认可,完善公司长效激励机制和利益共享机制,促进公司健康可持续发展,并增强投资者信心,结合公司经营情况、财务状况等因素,根据相关法律法规,陈湖文提议公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股(A股)股份,并在未来适宜时机用于股权激励或员工持股计划,回购股份的期限是,自公司董事会审议通过回购方案之日起不超过12个月。本次回购资金总额不低于5亿元(含),不超过10亿元(含)。

一些上市公司董事长提议回购后不久,就火速发布了回购方案。ST文峰5月12日晚间对外披露关于董事长提议回购股份的公告。公告显示,公司董事会于5月11日收到公司董事长王铨关于《提议文峰大世界连锁发展股份有限公司回购公司股份的函》,王铨提议公司使用自有资金通过上交所系

统以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股(A股)股票。随后,ST文峰于5月14日晚间对外披露关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告。公告显示,回购股份金额不低于8000万元(含),不超过1.2亿元(含)。回购股份主要用于员工持股计划或股权激励。回购股份期限为自公司董事会审议通过回购方案之日起12个月内。

一些公司在很短的时间内就完成了回购。天融信5月21日晚间对外披露关于回购股份比例达到1%及回购结果暨股份变动的公告。公告显示,公司于4月22日召开第七届董事会第三十一次会议,审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》,董事会同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司A股股份,用于公司后续实施股权激励计划或员工持股计划。公司本次回购资金总额为不低于7500万元且不超过1.5亿元(均包含本数),回购价格上限为12元/股。截至5月21日,公司本次回购的股份占公司总股本的比例超过1%,本次回购实施完毕。

该课程系统介绍多资产协同配置的理念、方法和实践;同时,从大类资产配置理论和实践出发,深入分析其在国内市场的适用性和配置效果,讲述大类资产配置的意义、方法和体系;全面介绍各类资产的特征以及投资理念和方法,以及不同资产类别在大类资产配置中的价值;此外,还从投资实践出发,通过投资案例讲述多资产协同配置在投资实际中的运用。

同学们在完成四次课程后,围绕研究课题,独立撰写了课题论文报告,入选优秀论文的同学进行了现场答辩,评委进行专业点评。睿远基金总经理饶刚在出席课程论文答辩会点评时表示,多资产协同配置是一种思维方式,目前市场

降低了产品成本,但也导致相较航天产品可靠性低,更加需要安全冗余和兜底策略;从飞行器和环境的互动看,不同于高空,低空环境复杂多变,飞鸟、黑飞入侵频发,需要设计跨尺度低空空生系统,构建面向复杂低空环境的感知、规划、控制一体化自主飞行体系;在不同飞行器间,需构建异构机群智能管控体系,保障低空运行的安全。

普宙科技董事长黄晨向记者表示,当前行业越来越注重“安全发展”,以前各种无人机随意起飞的情况层出不穷。5月起,全国新版微型、轻型、小型无人驾驶航空器适飞空域正式启用,实现“适飞区”和“管控区”的精准划分,行业的管理越来越清晰严格。

智远无人机董事长米玮在论坛上表示,低空经济想要实现产业化、规模化,第一要解决的问题就是安全。之前,无人机仍存在黑飞频发,监管视角不足,协同处置偏慢等问题。但通过卫星大范围覆盖、空中检测和地面雷达反制等措施的防护协同,以及未来AI技术在通信安防等领域进一步铺开,保障无人机安全飞行的效率和能力会进一步提高。

优先发展低空基础设施

进一步看,想要保障安全、推动更多场景的落地,低空基础设施的完善是重中之重。

《低空经济基础设施发展白皮书(2026)》表示,当前低空经济已不再停留于概念层面的喧嚣,而是切实进入了以“基础设施先行”为特征、以“常态化运营”为标志的价值落地新阶段。低空飞行活动想要进入全天候、高频次、网络化的常态化运营,也依赖于起降场地、通信覆盖、导航定位、气象感知、能源补给等一系列物理前提条件。

中国工程院院士、北京航空航天大学教授向锦武表示,在基础设施建设上,低空经济可以与商业航天协同发展,商业航天位于产业上游和基础设施层;低空经济位于产业链中下游和应用层,实现价值落地。商业航天能提供的天基信息基础设施,是低空装备自主飞行与城市空中交通运行的核心支撑,将成为低空经济从“能飞”走向“会飞、善管、可视化运营”的关键。

此前2月10日,工业和信息化部等五部门发布关于加强信息通信业能力建设支撑低空基础设施发展的实施意见。其中提到,综合采用地面移动通信、卫星通信与其他通导监技术多元化技术手段,支撑低空应用发展。

回购落地步伐加快

一些公司发布回购方案后不久,就积极实施了回购。

大博医疗5月21日晚间对外披露关于首次回购股份的公告。公告显示,公司于5月19日召开第四届董事会第五次会议,审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》,同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司已发行的人民币普通股(A股)股票,用于实施股权激励计划。本次回购股份的资金总额不低于1.3亿元(含)且不超过2.6亿元(含),回购股份价格不超过50元/股(含)。5月21日,大博医疗通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式首次回购公司股份约19.91万股,约占公司总股本的0.05%。此次回购股份最高成交价为42元/股,最低成交价均为41.53元/股,成交总金额约为831.28万元(不含交易费用)。

一些公司在很短的时间内就完成了回购。天融信5月21日晚间对外披露关于回购股份比例达到1%及回购结果暨股份变动的公告。公告显示,公司于4月22日召开第七届董事会第三十一次会议,审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》,董事会同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司A股股份,用于公司后续实施股权激励计划或员工持股计划。公司本次回购资金总额为不低于7500万元且不超过1.5亿元(均包含本数),回购价格上限为12元/股。截至5月21日,公司本次回购的股份占公司总股本的比例超过1%,本次回购实施完毕。

复旦管院-睿远基金投教基地“多资产协同配置实务课程”举行

日前,复旦大学管理学院与睿远基金投教基地携手推出的“多资产协同配置实务课程”圆满收官。该课程是响应中国证券投资基金业协会“一司一省一高校”专项投教活动号召,也是推动投资者教育纳入国民教育体系的一次有益探索。

睿远基金总经理饶刚在开课仪式致辞时表示,随着中国经济进入高质量发展阶段,居民财富管理需求从存款理财转向长期稳健增值,多资产协同配置理念下的中低风险产品将成为重要的选择方向,“如果能做好多资产协同配置,是非常有意义的事。”

据悉,多资产协同配置是从整体的角度,

去看待各类细分资产的相关关系、对冲关系以及相对价值,深入理解各类资产相互关系和风险要素,要做好多资产组合投资,不仅是债券和股票两个资产类别风险收益的简单糅合,而是整体视角下的体系化工程。

复旦大学管理学院副院长孙一民在开课仪式致辞时表示,多资产协同配置实务课程是对金融市场前沿发展与复杂需求的积极回应,由睿远基金一线专家授课,旨在将真实市场的投资逻辑、风险认知与注重长期稳健回报的理性投资理念,系统性地传递给青年学子,其价值在于务实性与前瞻性。

据介绍,多资产协同配置课程由睿远基金

总经理饶刚,董事总经理、固定收益研究部总经理、投资经理李武,公募混合资产管理部总经理兼固定收益研究部总经理、基金经理侯振新,公募混合资产管理部基金经理助理毛成学、固定收益研究部高级研究员胡天锐等资深研究人员组成的讲师团进行系统讲授。

从课程设置看,涵盖多资产协同配置的理论框架、实践方法、资产特征及配置体系,包括《多资产协同配置概要》《大类资产配置:意义、方法和体系》《各类资产的特征及在大类资产配置中的价值》《多资产协同配置实践》等四次课程,以及课程论文答辩会和秋季论坛等组课。

容量足够大,当同学们了解多种资产类别,同时熟悉自己的思维方式、自己的特长,通过这种思维方式寻找适合自己的擅长的领域,我想这是这门课程最重要、最主要的目的。

资料显示,睿远基金投资者教育基地秉承公益性、专业性、特色性原则进行建设,专注于基金投资领域,旨在持续传递价值投资、长期投资理念,陪伴长期投资之旅。近年来,该基地持续推出权益类基金投资知识投资者手册、基金投资行为地图,携手知名高校举办价值投资与基金实务课程、举办价值投资与养老金融沙龙,推动投教纳入国民教育体系,帮助投资者更好地参与基金投资,提升长期盈利体验。