

房产新政凸显长效机制，科技产业持续破局

——产业研究双周报

报告要点：

● 多部委公布房地产发展新模式政策，公积金政策同步推进

近期，房地产领域新政策密集发布。8月18日，国务院发布关于修改《住房公积金管理条例》的决定，新版条例自9月20日开始实施。修改后的条例覆盖更多样化的住房消费场景，住房公积金提取情形由6种拓展为9种，放宽支付房租的门槛限制，新增支付物业费、装修和国务院批准的其他住房消费情形；拓宽制度覆盖面到灵活就业群体；服务效能提升，简化提取手续，缩短住房公积金贷款申请审查时限，推动转移接续、异地贷款便捷高效办理；适当拓宽投资运用渠道，明确可将住房公积金用于购买政策性金融债。本次修订是《住房公积金管理条例》的系统性升级，是住房市场从“增量扩张”转向“增量与存量并重”阶段的重要制度补位。

8月28日，多部门发布发展房地产新模式系列政策。住建部、自然资源部、金融监管总局出台政策推动商品住房销售制度改革：一是完善商品住房预售管理，明确预售项目应完成单体建筑主体结构封顶，加强预售资金监管，购房人支付的首付款、个人住房贷款等购房资金应全部存入住房资金监管机构开立的资金监管账户；二是有力有序推行商品住房现房销售，新项目优先选择现房销售，存量在建项目鼓励实行现房销售，同时对现房销售实行备案管理，推行现房销售定金制；三是加强政策措施协同，优化完善土地供应管理和开发建设管理，加大融资支持力度，推行房地产项目主办银行制。人行、金融监管总局发文完善房地产信贷管理，建立开发贷款主办银行制度，强调开发贷款期限应与项目建设、销售周期相匹配，预售项目最长5年，现房销售项目最长7年，商业地产项目最长7年；加强个人住房贷款与开发贷款衔接，明确个人住房贷款应通过受托支付方式发放，现房销售的受托支付至项目公司在主办银行开立的资金账户，预售的受托支付至项目预售资金监管账户；延长贷款期限，个人住房贷款期限由最长30年延长至最长40年。证监会发文推动资本市场支持构建房地产发展新模式，支持上市房企再融资和并购重组，支持房企发行公司债、ABS，推动REITs高质量发展和不动产私募投资基金试点。三份文件从商品住房销售制度、信贷管理、资本市场三个维度，合力推动房地产行业从“高杠杆、高周转、高负债”的旧模式向“基于项目、封闭管理、现房销售”的新模式转型。

● 工信部推进新材料、6G、人形机器人，上海科技十五五亮眼

近期，工信部透露，围绕原材料工业从产业结构优化、资源安全保障、先进材料创新三方面系统部署，推动传统原材料产业绿色智能化升级，打通新材料成果转化链条。工信部还就人形机器人产业标准体系建设指南公开征求意见，计划到2028年建成配套标准体系，落地百项关键标准。6G战略地位进一步明确，工信部将6G列为“十五五”重点攻关方向，统筹空天地海一体化网络建设，夯实商用前期基础，国常会首

相关研究报告

《国元证券产业研究-产业双周报：多领域新规划印发，创新开放强化产业体系》2026.08.19

《国元证券产业研究-产业双周报：扩内需稳经济稳市场，脑机等产业获新突破》2026.08.04

报告作者

分析师 刘乐
执业证书编号 S0020524070001
电话 021-51097188
邮箱 liule@gyzq.com.cn

分析师 单蕾
执业证书编号 S0020524100001
电话 021-51097188
邮箱 shanlei@gyzq.com.cn

次将6G纳入新一代通信网整体布局进行系统部署。6G产业化进程全面提速，当前我国6G第一阶段关键技术试验目标达成，形成超300项关键技术储备，第二阶段技术方案试验已全面展开，预计2030年左右启动商业应用。

近期上海接连发布“十五五”战略性新兴产业、新型工业化规划。提出到2030年战略性新兴产业增加值达2.1万亿元，工业战略性新兴产业产值占规上工业比重超50%，推进AI赋能新材料研发，布局钙钛矿光伏、高温超导、电子化学品等前沿材料，开展6G商用部署，发力航空航天、可控核聚变等赛道，推动大飞机、商业卫星、托卡马克装置等重大项目攻关。

● 国内完成首次运载火箭陆地回收，安徽省长调研合肥聚变能源

8月19日，朱雀三号遥二运载火箭在东风商业航天创新试验区发射升空，其一子级成功完成着陆腿方式陆地可控回收，这是我国首次实现入轨级运载火箭一子级陆地回收，标志着我国重复使用火箭技术取得重大突破。8月25日，安徽省省长赴合肥调研聚变能源未来产业，要求抢抓技术突破窗口期，加快工程化、产业化步伐，培育产业集群并吸引社会资本参与。产业领域，国内，诺瓦聚变“诺瓦一号”装置完成四大核心部件国产化并进入总装，长三角9家单位组建高温超导磁体创新联合体并发布研制路线图；国际，美国Thea Energy完成融资推进仿星器聚变电站建设，General Fusion披露等离子体加热新进展。全球聚变产业加速向商业化推进。

● 投资建议

政策层面关注房地产与公积金新政共同推动下带来的格局重塑，模式创新及长效机制带来的消费和经济的正向效应；以及上海市“十五五规划”的全方位科技布局对科技与区域产业的带动作用。科技层面，关注6G领域的政策牵引；关注机器人领域我国全球出货量高占比的单边繁荣及可能蕴含的风险；关注商业航天领域国内运载火箭可回收技术新突破后对产业的带动作用；关注聚变能源在托卡马克国家队为主，多技术路线并行下新技术和企业的持续突破，以及合肥等领先城市的加力发展机会。

● 风险提示

经济复苏不及预期风险，政策落地不及预期风险，科技突破不及预期风险，部分细分科技领域泡沫化风险，地缘政治压力超预期风险，海外政策恶化风险等。

目 录

1. 经济形势与产业政策.....	4
1.1 全国经济形势与产业政策.....	4
1.2 地方产业政策.....	8
1.3 资本市场政策.....	13
2. 产业发展跟踪.....	15
2.1 新能源.....	15
2.2 新材料.....	16
2.3 新一代信息技术.....	17
2.4 具身智能.....	18
2.5 航空航天.....	20
2.6 量子信息.....	21
2.7 聚变能源.....	22
2.8 生物制造.....	23
2.9 脑机接口.....	24
2.10 第六代移动通信.....	26
3. 海外产业专题.....	26
3.1 海外政策跟踪.....	26
3.2 海外产业跟踪.....	30
3.2.1 新能源.....	30
3.2.2 新材料.....	31
3.2.3 新一代信息技术.....	32
3.2.4 具身智能.....	33
3.2.5 航空航天.....	34
3.2.6 量子信息.....	35
3.2.7 聚变能源.....	35
3.2.8 生物制造.....	36
3.2.9 脑机接口.....	37
3.2.10 第六代移动通信.....	37
4. 风险提示.....	38

1. 经济形势与产业政策

1.1 全国经济形势与产业政策

1) 多部委公布房地产发展新模式系列政策

2026年8月28日，中国证监会发布《关于资本市场支持构建房地产发展新模式的意见》，人民银行、金融监管总局联合发布《关于改革完善房地产信贷管理 推动加快构建房地产发展新模式的意见》，住建部、自然资源部、金融监管总局联合发布《关于完善商品住房销售制度的通知》。三份重磅政策标志着房地产发展新模式的制度框架从顶层设计进入全面落地阶段。三份文件分别从资本市场融资、银行信贷管理、商品住房销售制度三个维度构建了“融资-信贷-销售”三位一体的制度重构体系，其核心逻辑是推动房地产行业从“高杠杆、高周转、高负债”的旧模式向“基于项目、封闭管理、现房销售”的新模式转型。

这一轮政策组合拳对行业的影响是结构性而非周期性的。短期来看，现房销售制度的推行将显著拉长房企资金回笼周期，行业整体杠杆率面临被动去化，部分高负债民营房企的生存压力进一步加大；中长期来看，融资制度从“主体信用”向“项目信用”转变，将推动行业竞争格局从“金融能力驱动”转向“产品力与运营能力驱动”，头部国企和具备优质资产运营能力的房企将持续受益。资本市场层面，政策落地后房地产板块经历了预期博弈后的估值修复，但板块内部分化将加剧。未来可聚焦三条主线：一是融资端受益的头部央企国企，二是存量资产盘活逻辑下的商业地产与 REITs 标的，三是政策催化下的保障性住房与城市更新产业链上下游企业。

2) 国务院公布修改《住房公积金管理条例》决定

该决定已经 2026 年 7 月 31 日国务院第 93 次常务会议通过，自 2026 年 9 月 20 日起施行。决定共 20 条，主要内容为：一是拓宽提取和使用范围，对提取住房公积金支付房租不再设置房租超过家庭工资收入规定比例的门槛限制，新增装修自住住房、支付自住住房物业费、国务院批准的其他住房消费情形等可提取情形；适当拓宽投资运用渠道，明确可将住房公积金用于购买政策性金融债。二是提升管理服务效能，简化提取手续，住房公积金贷款申请审查时限由 15 日缩短到 10 日，推动转移接续、异地贷款便捷高效办理。三是强化风险防控，将住房公积金信用信息纳入全国信用信息共享平台，对欺诈、伪造证明材料等违法行为明确法律责任。四是扩大制度覆盖面，明确个体工商户、非全日制从业人员以及其他灵活就业人员可以自愿缴存。

服务于“住房保障与房地产市场平稳健康发展长效机制”的国家战略。本次修订是 1999 年《住房公积金管理条例》颁布近 27 年来的一次系统性升级，是住房市场从“增量扩张”转向“增量与存量并重”阶段的制度补位。具体来看，聚焦公积金制度“提取—使用—管理—风控—覆盖”五大环节，每一处改动均对应可操作的传导路径。在提取端，删除房租超过家庭工资收入规定比例的门槛限制，意味着只要职工提供租赁合同与租金发票等合规证明即可办理提取，不再受收入比例硬约束；新增装修自住住房与物业费场景后，可进一步将公积金使用节点嵌入“装修—维护—续住”全生命周期。在审批端，贷款审查由 15 日压缩到 10 日、提取决定统一调整为 3 日内作出，叠加单位不再出具提取证明的简化要求，职工端资金可得性时间缩短 30%—40%。

在投资端，将可购品种从国债拓展到国债+政策性金融债，政策性金融债由国开行、农发行、进出口银行发行，定价以债项收益率曲线为准、流动性通过银行间市场便利化变现，可在保持安全垫的同时提升 20—40 个基点的综合收益空间。在风控端，将公积金领域公共信用信息接入全国信用信息共享平台，使欺诈提取、虚假证明等行为进入联合惩戒链条，并由管理中心承担督促缴存义务的法律风险，“扩面”与“控险”同步推进。

公积金政策红利集中释放并非孤立事件，与近期多项房地产长效机制形成接力。2026 年 4 月，央行设立 5000 亿元保障性住房再贷款、5 月财政部与住建部联合推出 100 万套存量商品房收储专项再贷款、6 月住房城乡建设部建立城市房地产融资协调机制“白名单”扩围、7 月《中共中央关于推动城市高质量发展的意见》要求“稳步推进灵活就业人员参加住房公积金制度”。行业层面，今年以来全国已有超过 60 个城市调整优化住房公积金政策，覆盖贷款额度、首付比例、提取范围、覆盖群体和服务创新五个维度。我们认为扩大使用场景与拓宽资金来源有效促进住房消费、改善居民居住品质，为房地产可持续发展注入制度动力。综合全年来看，有利 CPI 同比温和回升，PPI、房地产销售面积和新开工面积同比降幅有望收窄。

考虑到政策的延续性，后续可能三个政策加码方向。第一，公积金贷款利率定价机制有望参考 LPR 灵活调整；第二，符合条件的重点城市有望试点公积金个人住房贷款资产证券化，激活存量市场；第三，与保障性住房再贷款、存量商品房收储形成衔接资金流，更多省市可能将灵活就业人员缴存补贴纳入财政预算。需要关注的风险点包括地方公积金中心对装修、物业费等场景的落地进度、跨省转移数据互通中的合规与隐私问题，以及债券市场利率波动对公积金资产估值的扰动。

3) 工信部：“十五五”时期从三个方面推动原材料工业高质量发展

8 月 26 日上午，国务院新闻办公室举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，介绍全力抓好“十五五”规划实施，加快推进新型工业化有关情况。会上，中国新闻社记者提问：材料是制造业的基础，先进制造业的发展离不开先进材料支撑。面向“十五五”，在推动原材料工业优化提升、创新发展方面有哪些系统部署？

工业和信息化部规划司司长姚瑛表示，原材料工业是重要的基础性工业，是传统产业优化提升的主阵地，也是新兴产业和未来产业培育壮大的硬支撑。“十五五”期间，我们将贯彻落实“十五五”规划《纲要》总体部署，坚持问题导向，从三个方面协同发力，推动原材料工业高质量发展。

第一，推动产业结构优化提升，核心是促适配、提能级。促适配，就是要深耕钢铁、水泥等重点行业产能治理，严格落实产能置换政策，对重点产品实施产能风险动态预警，优化产业布局，让资源向先进产能汇聚，实现供需“双向奔赴”。提能级，就是要深入推进数字化转型，深化人工智能在材料研发和生产工艺中的应用，加快氢冶金等绿色低碳技术攻关，加力推进石化化工老旧装置更新改造，全面提升行业智能化、绿色化和安全水平。

第二，强化资源产业安全保障，核心是稳供给、增成色。稳供给，就是针对紧缺资源，积极推进资源高效采选冶核心技术攻关，加强低品位、共伴生、难处理矿以及固废的综合利用，通过“开源”“节流”“回收”提升资源保障的可持续性。增成色，就是提

升优势资源利用价值含量，坚持合理开发、有序利用，延伸产业链条，把高端供给的成色做足；深化资源领域交流，共同维护全球产业链供应链稳定。

第三，引领先进材料产业创新发展，核心是盯前沿、解痛点。盯前沿，就是要抢抓人工智能引领科研范式变革的重要机遇，打造一批拿出来就能用的“货架式”材料产品，形成“一代材料、一代装备、一代产业”的良性循环，让先进材料成为原材料工业最具活力的“生长极”。解痛点，就是要面向战略性领域的现实需求，构建企业主导、产学研用深度融合的创新模式，实施国家重大科技项目，加快创新突破，落实首批次保险补偿政策，完善新材料重点平台。核心目的是打通成果转化的“最后一公里”，让创新成果更快从实验室走向生产线、百姓家。

4) 工信部“十五五”规划明确 6G 为核心攻关方向，加快推进商用准备

工业和信息化部信息通信发展司司长刘郁林在国新办“开局起步‘十五五’”系列新闻发布会上表示，“十五五”时期将把 6G 作为重中之重，加快 6G 核心技术攻关，持续开展 6G 技术试验与标准研制，促进 6G 产业成熟和生态构建，为 6G 商用做好准备。同时将统筹推进基础网络、空间网络、国际网络、融合网络建设，加快卫星网络与地面通信网深度融合，推动网络向空天地海一体化全域覆盖拓展。

5) 工信部就国家人形机器人产业标准体系建设指南公开征求意见

8 月 25 日，工业和信息化部就《国家人形机器人产业标准体系建设指南（2026 版）》（征求意见稿）公开征求意见。征求意见稿围绕基础共性、类脑与智算、肢体与部组件、整机与系统、应用、安全伦理六大领域部署标准研制。文件提出，到 2028 年建成系统科学、协调配套的人形机器人标准体系，在能力测试及评估方法、关键技术、平台与系统、场景应用、安全治理等方面完成至少 100 项关键标准制定，开展标准宣贯和实施推广的企业超过 200 家。

6) 工信部：今年将印发《关于加强时空信息终端供需适配 促进融合应用的行动计划》

8 月 24 日，工信部电子信息司透露，研究编制的《关于加强时空信息终端供需适配促进融合应用的行动计划》已完成部内外征求意见，计划今年印发实施。副部长史惠康介绍，截至 2025 年底国产北斗兼容型芯片及模块累计出货量接近 26 亿片，各类北斗功能终端产品社会总保有量超过 22 亿台/套，2025 年我国卫星导航产业总体产值达 6290 亿元、同比增长 9.24%。时空信息终端与 AI 端侧芯片、车规芯片的交叉融合方向已经明确，为 AI+北斗的端侧应用场景打开政策空间。

7) 《综合交通运输标准化发展“十五五”规划》印发

8 月 18 日，交通运输部会同市场监管总局、国家铁路局、中国民航局和国家邮政局联合印发《综合交通运输标准化发展“十五五”规划》，明确了到 2030 年，基本建立满足交通运输高质量发展要求的标准体系，从高质量标准供给效能不断提升、标准制度型开放稳步扩大、标准实施应用更加有力、标准化基础能力显著增强等 4 个方面提出了 15 个具体量化指标。

《规划》部署了 6 个方面 23 项重点任务，并对照重点任务，聚焦“一网四化”以及标准国际化、计量发展等设置了 7 个专栏，系统推进《规划》任务实施。一是加快推

进标准化改革创新，提出落实国家标准化改革重点任务、健全完善交通运输标准管理机制、强化标准进度与质量监督、深化科技创新与标准化协同发展等 4 项任务。二是大力加强关键核心标准供给，提出支撑现代化高质量综合立体交通网建设、促进交通运输一体化融合、强化交通运输安全化提升、加快交通运输数智化升级、推动交通运输绿色化转型、引领未来产业发展等 6 项任务。三是稳步扩大标准制度型开放，提出深化标准化国际交流合作、推动国内国际标准化协同发展、拓展标准海外应用范围等 3 项任务。四是全面强化标准实施应用，提出严格标准实施监督、优化标准应用服务、提升产品质量监督能力、加强标准宣贯推广等 4 项任务。五是系统构建现代先进测量体系，提出完善交通运输计量技术体系、提升计量服务能力、健全计量管理机制等 3 项任务。六是着力夯实标准化工作基础，提出了提升标准数智化水平、增强标准技术机构支撑能力、强化标准化人才队伍建设等 3 项任务。

8) 中央网信委印发《促进网信企业高质量发展行动计划（2026—2030 年）》，高端 AI 芯片与绿色算力并列写入五年目标

中央网络安全和信息化委员会印发《促进网信企业高质量发展行动计划（2026—2030 年）》，引导网信企业强化基础研究，加强高端芯片、基础软件和工业软件、网络通信、网络安全和数据安全等关键核心技术攻关，支持企业加强人工智能关键技术研究、研发高端人工智能芯片，突破高性能训练集群关键技术，提升大语言模型、多模态模型、世界模型等基础模型性能，并布局智能体、具身智能等前沿技术；同时引导新建算力设施与可再生能源发电等协同布局，持续开展国家绿色算力设施建设。这是继“人工智能+行动”之后又一顶层文件，把高端 AI 芯片和绿色算力并列写入五年行动目标，对算力—电力—芯片的纵向一体化提出明确要求。

9) 商务部公布进口共聚聚甲醛反倾销的决定

2026 年 8 月 20 日，商务部发布公告（2026 年第 36 号），就共聚聚甲醛反倾销措施企业税率继承事项作出裁定，株式会社大赛璐、台湾大赛璐工程塑胶股份有限公司将分别继承原宝理塑料株式会社、台湾宝理塑胶股份有限公司对应的反倾销税税率及相关权利义务，该公告自 2026 年 8 月 21 日起正式实施。公告同时明确，今后若仍以宝理塑料株式会社名义向大陆出口共聚聚甲醛，将适用日本其他企业 35.5% 的反倾销税率；仍以台湾宝理塑胶股份有限公司名义出口的，适用台湾地区其他企业 32.6% 的反倾销税率。贸易救济领域业内表示，本次税率继承是针对企业业务分立、主体更名后的合规处置，保证反倾销措施可以持续精准落地，维护国内共聚聚甲醛产业公平竞争环境。

10) 新版《空中交通无线电通话用语》发布

8 月 21 日，民航局对外发布新版行业标准《空中交通无线电通话用语》，该标准已于 2026 年 7 月 1 日正式施行。新标准替代实施二十余年的 MH/T 4014—2003 旧版，首次将直升机管制、无人驾驶航空器以及 eVTOL（电动垂直起降航空器）等新业态相关内容纳入空管通话规范，为低空经济、先进空中交通（AAM）运行打通陆空通话标准支撑。

这份行业标准明确了民用航空空中交通无线电通话用语的统一规范表述，覆盖通话通用要求、机场管制、进近管制、区域管制、雷达管制、自动相关监视、机坪管制以

及复杂天气条件下的各类通话场景。适用对象包含管制员（机坪管制）与航空器驾驶员，用于航空器运行全过程的标准化陆空无线电通话工作。对比 2003 版旧标准，新版除整体结构调整、条文编辑优化之外，在技术内容上完成多处重要更新。标准新增直升机专项管制用语，针对直升机滑行、起飞、降落、低空悬停等特有运行场景，配套完整的中英文对照通话话术，补齐传统通航直升机运行的通话规范短板。

标准附录 A 相关词汇章节新增“A.5 无人驾驶航空器”板块，把电动垂直起降航空器 eVTOL 纳入术语体系，这也是 eVTOL 等先进空中交通 AAM 相关内容，第一次正式写入国内空管无线电通话行业标准，回应无人机城市物流、载人 eVTOL 城市空中交通等新兴业态的现实运行需要，为有人、无人航空器混合空域运行奠定通话规则基础。新标准还补充空中交通服务单位之间移交、协调通话示例；新增紧急下降、相似航班号识别、GNSS 信号干扰、IFR/VFR 模式转换等现实高频场景通话用语；增设专门章节规范数字、字母读法，优化各类管制场景的用语表格与示例，进一步提升陆空通话的准确性、规范性，降低通话误解带来的安全风险。

1.2 地方产业政策

1) 《上海市加快国际贸易中心建设“十五五”规划》发布

《上海市加快国际贸易中心建设“十五五”规划》（沪府发〔2026〕10 号）由上海市人民政府于 8 月 25 日全文公布，规划以“推动国际贸易中心提质升级”为主攻方向，从贸易、消费、功能三个维度设置 10 项预期性指标：到 2030 年全球贸易口岸城市排名保持全球首位，“十五五”期间货物贸易进出口总额累计超 3 万亿美元。

“十五五”期间服务贸易进出口额超过 3000 亿美元，离岸贸易额累计达 5000 亿美元以上。社会消费品零售总额力争年均增长 5% 左右，服务零售额年均增速 6% 左右。新增高能级首店 900 家左右，离境退税商品销售额提升至 200 亿元左右，较 2025 年基数 42.8 亿元增长近 4 倍。千亿级大宗商品贸易主体增至 15 家左右，新增认定跨国公司地区总部 300 家以上、外资研发中心 200 家左右。

任务体系分为五大板块：增强贸易枢纽功能、推动贸易创新发展、深化国际消费中心城市、扩大高水平对外开放、加强规划实施保障。贸易枢纽方面，规划提出引育全球供应链管理中心，做强上海自贸试验区“全球营运商”计划，支持虹桥国际中央商务区建设全球供应链管理中心集聚区。贸易创新方面，促进货物贸易、服务贸易、数字贸易协同发展，推动文化贸易“千帆出海”、支持微短剧多语种出海，提升上海数据交易所国际专区能级并发展来数加工业务。数字化方面，依托国家区块链网络上海枢纽构建“航贸大脑”，深化国际贸易“单一窗口”一站式公共服务平台建设，拓展电子单证跨境互认与离岸贸易数字化核验结算。消费领域，打响“上海消费”品牌，深化首发经济，打造“上海定制”城市新名片，营造国际化消费环境、扩大外来和入境消费。开放方面，深化上海自贸试验区更大程度压力测试，推进进博会“越办越好”，全面建成东方枢纽国际商务合作区，高水平建设“丝路电商”合作先行区。规划的核心思路在于，从“规模扩张”向“功能能级提升”的转型逻辑，突出定价权、全球资源配置力和制度型开放三大核心。离岸贸易、数字贸易、离境退税等高弹性增长指标的设定，显示上海对标新加坡、香港等全球顶尖贸易枢纽、抢抓数字化绿色化机遇的战略意图。人民币计价大宗商品新品种与氢基绿色能源交易平台建设，有助于

提升“上海价格”的国际影响力，与人民币国际化战略形成呼应。在外部贸易环境不确定性上升的背景下，规划同步部署供应链安全监测、贸易调整援助与风险防控体系，体现了“十五五”时期统筹发展与安全的总体政策思路。

2) 上海战新产业“十五五”规划发布，关注新能源、新材料、高端航空航天装备等领域

8月26日，上海市人民政府办公厅关于印发《上海市战略性新兴产业发展“十五五”规划》的通知，提出到2030年，战略性新兴产业增加值达2.1万亿元，工业战略性新兴产业总产值占规模以上工业总产值比重达50%以上，三大先导产业制造业年均增速达10%以上。《规划》提到壮大新兴支柱产业12个细分赛道，前瞻布局面向未来的10个前沿技术。

通知指出，开展新型储能及绿色燃料创新应用示范，推进建设固态电池等多元技术路线对比测试示范基地，布局万千瓦级独立储能示范电站。加快建设上海国际航运绿色燃料认证、加注等中心，推动氢储能备用电源等工业场景示范。重点发展：1.下一代储能。推动全固态电池、液流电池、高性能钠离子电池、大规模先进压缩空气系统等长时储能技术攻关。2.风电装备。推动深远海漂浮式风机研制，加快深远海风电装备示范应用。3.光伏装备。攻关高效异质结、钙钛矿光伏电池技术，研发海上漂浮光伏装备、太空光伏装备以及兆瓦级光热装备。

规划提出，加快AI赋能新材料研发和生产，建设AI赋能材料中心和科学智能体，开发高分子树脂、合金、无机材料、有机化合物等4个细分领域垂类模型。重点发展：1.电子化学品材料。围绕晶圆制造材料和芯片封装材料，依托电子材料供应链和交易平台，持续推动关键材料技术攻关。2.高温超导材料。突破高温镍基超导材料厘米级块材和毫米级薄膜制备技术，开展小批量试产。3.高端纤维材料。聚焦高端纤维产品迭代、技术攻关和前沿应用，推动产品在深海深地探测、航空航天、高端医疗器械等领域的应用。4.高性能膜材料。聚焦高性能膜原材料纯化、新结构设计、个性化定制，推动产品在高端装备、先进能源、节能环保等领域的应用。5.前沿新材料。研发高性能合金、高性能陶瓷等材料，布局先进计算存储、下一代通信感知等前沿新材料。

规划提出，在民用航空领域，提升大飞机总装制造和供应链能力，加强技术寻源和应用验证；在商业航天和卫星互联网领域，促进卫星互联网与北斗、第六代移动通信（6G）、AI融合发展，加快“千帆星座”低轨通信卫星组网，推广“智慧天网”中轨天基测控服务，加快推进卫星互联网和北斗规模化应用；在低空经济领域，有序开展低空经济应用示范场景培育和推广，拓展低空生产作业和公共治理应用，丰富文旅运动等消费业态，逐步释放低空物流潜力，稳慎发展低空交通出行。

3) 上海市印发新型工业化“十五五”规划

近日，上海市人民政府印发《加快推进新型工业化构建现代化产业体系“十五五”规划》。规划提出，着力构建以先进制造业为骨干的“2+3+6+6”现代化产业体系，“2”指传统产业数智化、绿色化转型，“3”指强化集成电路、生物医药、人工智能（AI）三大先导产业战略引领，第一个“6”指着力打造新一代电子信息、智能网联新能源汽车、高端装备、先进材料、新能源及绿色低碳、时尚消费品等六大新兴支柱产业集群，第二个“6”指围绕未来制造、未来信息、未来材料、未来能源、未来空间和未

来健康等 6 个方向，敏捷精准培育量子科技、脑机接口、可控核聚变、生物制造、第六代移动通信、类脑智能、硅光、第四代半导体、天基通感算等未来产业。

《规划》提到，发展壮大民用航空装备，推动 C909 系列化、C919 量产、C929 研制，突破航空发动机、机载系统、复合材料、航空制造装备等关键配套，加快培育本土大飞机和低空装备产业链。创新发展商业航天和卫星互联网，发展系列化重复使用商业火箭，突破星载相控阵天线、手机直连卫星等关键配套，提升卫星智能制造与批量化能力，加快“千帆星座”“智慧天网”等组网，拓展交通甚高频数据交换系统（VDES）应用。

规划提出建设“卫星互联网之城”，率先推进 6G 商用部署，构建“空天地海”全覆盖的新型通信网络。规划将 6G 列为未来信息产业重点方向，突破通感一体、AI 原生网络架构等关键核心技术，开展新一代 6G 高端芯片自主研制与场景应用，力争未来产业新增产值突破千亿。

规划指出量子科技聚焦量子计算、量子纠错、量智融合等方向，研制量子处理器、光学系统、低温系统等高价值装备，推动量子芯片制造与支撑设备集成化和智能化，构建基于国产硬件的量智融合算力验证平台和全栈开源生态，建设国家量子科技和产业上海高地。

规划明确“可控核聚变聚焦突破高温超导磁体、智能控制等关键技术，支持核聚变能装置及部件自主化，建成托卡马克装置，实现净能量增益”；并在先进能源装备部分要求“攻关先进小微堆、聚变堆等关键装备”，在先进材料部分提出“加快超导带材规模化发展，拓展核聚变、医疗装备磁体、密集型大容量输电等场景”。

4) 上海市印发软信业“十五五”规划，锚定 4 万亿元产业规模与十万卡级智算集群

上海市印发《上海市软件和信息服务业发展“十五五”规划》，明确到 2030 年产业规模力争达到 4 万亿元、产业增加值突破 1.1 万亿元，并围绕高性能计算芯片（GPU/NPU）、量子芯片（QPU）、高速光互连（CPO）、高带宽内存（HBM）及异构服务器等核心环节，推动自主芯片与主流大模型深度融合，同时攻坚基于状态空间模型、液态神经网络等的非 Transformer 架构多技术路线，加快布局物理智能、世界模型、量子智能、类脑智能等前沿基础模型技术体系，并将大模型 Token 开销纳入技改支持范围。该规划首次把“自主芯片×主流大模型”的软硬协同上升到市级“十五五”主攻方向，相当于为上海本土 GPU/NPU、CPO、HBM 及大模型企业给出五年级的确定性市场锚。

5) 《上海市综合交通发展“十五五”规划》印发

8 月 21 日，上海市人民政府办公厅发布《上海市综合交通发展“十五五”规划》，提出到 2030 年，建成“人本、高效、智慧、绿色、韧性”的国际大都市高质量一体化交通，实现国际航运中心水平保持世界一流，综合立体交通网络水平位居世界前列，交通现代化治理能力全国领先，市民出行体验满意度显著提升。《规划》围绕总体目标，设置了国际航运中心、综合交通骨干网络、运输服务和绿色低碳四个维度、15 项主要指标。空港方面：一是强化航空枢纽空地资源保障能力，建成浦东国际机场四期扩建工程，推动南通新机场建设。二是打造全方位门户复合型国际航空枢纽网络，构

建通达“一圈六廊五通道”的国际航线网络，打造覆盖全国的国内航线网络，构建高品质的骨干网和全面通达的基础网。三是强化航空枢纽运行和服务能力，重点提升浦东国际机场枢纽中转功能，构建跨航司、跨地服、跨航站楼的中转体系。发挥枢纽运营人主力军作用，立足上海打造航空运输超级承运人。四是稳固全球航空物流枢纽领先地位，构建连通全球的货运网络，加快建设上海全球性国际邮政快递枢纽。五是推进航空领域数字智能绿色转型，构建协同联动和一体化调度的数字化协同指挥体系，持续提升机场可再生能源使用占比。

6)《上海市现代物流发展“十五五”规划》印发

8月18日，上海市人民政府办公厅发布《上海市现代物流发展“十五五”规划》，提出到2030年，全面构建内畅外联、便捷高效、增值赋能、智慧绿色的现代物流体系，着力完善由“门户型枢纽—区域性基地—社区级节点”构成的物流网络，物流产业结构持续优化，物流运行质效进一步提高，物流服务的国际竞争力、产业支撑力和民生保障力显著增强，努力将上海建设成为全球物流和供应链网络核心节点、国际物流枢纽和全球供应链管理中心城市。具体指标方面，《规划》提出了6项预期性指标，包括2030年国家物流枢纽数量达3个及以上、国家5A级物流企业数量达50家及以上、邮政快递规模以上处理中心全自动化率达100%等。《规划》明确了8项主要任务：一是构建互联互通的物流枢纽和通道网络；二是打造高效衔接的物流转运体系；三是提升口岸物流全球畅联服务水平；四是促进产业链供应链深度融合；五是筑牢物流便民惠民保障根基；六是激发物流数智绿色转型动能；七是培育打造物流业价值创造高地；八是强化物流安全管理。

7)安徽出台推进“词元”高质量发展举措，探索可量化可定价的数据集价值体系

安徽省数据资源管理局印发《关于推进词元高质量发展 培育数据要素价值释放新路径的若干举措》（皖数资〔2026〕37号），提出实施行业高质量数据集建设工程，聚焦智能网联新能源汽车、高端装备制造、低空经济和商业航天、机器人、量子科技、具身智能、深空探测、生命科学等方向，建设行业通识数据集、专识数据集及真机交互数据集；开展“模数共振”试点，探索构建以词元为基础、可量化可定价的数据集价值体系；同时推进合肥国家级数据标注基地建设、建设全省统一政务云智算中心集约部署通用与行业大模型，并升级省级算力统筹调度平台，推动算力服务向词元服务拓展。安徽把“词元”写进数据要素价值释放路径，标志着数据要素市场化从“文件”走向“计价单位”。

8)重庆印发“十五五”人工智能发展规划，2030年智能经济核心产业规模破2500亿元

重庆市人民政府印发《重庆市“十五五”人工智能发展规划（2026—2030年）》，提出到2030年人工智能创新策源生态加速构建，算力算法数据支撑有力有效，智能经济核心产业规模突破2500亿元，新一代人工智能终端、智能体等应用普及率超过90%，人工智能赋能超大城市现代化治理；到2035年产业升级、政务治理、民生服务等数智化水平跻身全国前列。规划明确构建“创新驱动、底座支撑、场景牵引、生态赋能、开放共赢、安全可控”的发展闭环体系，并强调人工智能与数字重庆双向赋能。这是把国家“人工智能+”总纲落到省级五年规划的典型样本，对面向西部市场

的解决方案商，“人工智能与数字重庆双向赋能”意味着城市治理平台与产业智能化两条线可以打包承接。

9) 山西发布新政：力争到 2030 年，民营企业在氢能产业中占有一定比例

近日，山西省人民政府关于印发山西省“十五五”民营经济高质量发展规划的通知。文件指出，做优做强新兴产业培育发展未来产业。发挥细分领域民营领军企业作用，重点推动合成生物新材料、煤矿场景具身智能、制氢加氢及氢能应用等关键技术多点突破、产业攻关整体提速及规模转化。力争到 2030 年，民营企业在氢能、未来材料百亿级产业和具身智能、生物制造十亿级产业中占有一定比例。

10) 湖南出台实施意见加快智能机器人产业发展

8 月 17 日，湖南省政府门户网站公开《湖南省人民政府办公厅关于加快智能机器人产业发展的实施意见》，文件于 8 月 15 日印发并自印发之日起施行，有效期 5 年，明确落实培育具身智能等产业的部署。意见提出构建关键材料、核心零部件、整机研发、中试验证、智能制造、场景应用和数据反馈一体化产业链，到 2028 年全省产业链营收力争突破 1000 亿元、培育 5 家左右链主企业，到 2030 年营收力争突破 2000 亿元、培育 10 家左右链主企业；同时部署应用场景开放、创新产品培优、数据算力支撑等十大工程，并依法加快设立目标规模 100 亿元的未来产业子基金。

11) 天津市生物制造创新发展行动计划征求意见

近日，天津市科技局牵头制定了《天津市推动生物制造创新发展行动计划(2026-2030 年)(征求意见稿)》，面向社会公开征求意见。《行动计划》提出，到 2027 年，初步构建赋能医药、化工、材料、农业、食品的“生物制造+”产业体系，产业规模超 300 亿元；到 2030 年，生物制造产业规模超 1000 亿元，规上工业企业数量达到 200 家。在创新药械、高端原料药、高值化学品、“三新食品”、化妆品新原料、生物基材料、农用生物制品等方向新上市产品超过 50 项。《行动计划》从增强创新策源能力、打造高能级平台矩阵、加速新产品转化应用、共建优质产业生态、拓展开放协同格局、强化组织实施保障等六个方面部署了二十条具体行动。

12) 北京经开区发布适配新质生产力营商环境行动方案

北京经开区印发《加快构建适配新质生产力营商环境的行动方案(2026- 2027 年)》，围绕产业创新、市场环境、要素配置、政务服务、城市配套、区域协同六大维度推出改革举措，做强集成电路、生物医药、智能制造主导产业，布局 6G SPACES 新质生态社区、脑机接口、合成生物等未来赛道，试点沙盒审批、创新积分制，每年释放不少于 100 项产业场景机会，同时深化京津冀政务、产业、执法协同，打造“亦企创未来”区域营商品牌。

13) 《上海张江高新技术产业开发区发展“十五五”规划》发布，推动脑机接口、量子信息、可控核聚变等未来产业发展

8 月 19 日，上海市科学技术委员会正式发布《上海张江高新技术产业开发区发展“十五五”规划》。

规划将脑机接口纳入未来产业新赛道，围绕侵入式、半侵入式、非侵入式等技术路线，攻克高通量柔性电极、低功耗高集成度脑机芯片、闭环神经调控等关键技术，建设概

念验证平台、器件与设备中试验证装置、脑机接口数据中心等平台载体，完善研发加速、测试验证、体系注册等服务，形成运动与语言功能重建、脑疾病治疗等产品规模化临床应用。《规划》提出提升闵行园脑机接口未来产业集聚区产业能级，加速脑机接口技术从实验室走向临床应用、形成产品。

规划提出围绕量子计算整机加快实用量子算法突破，推动量子芯片制造与装备集成化智能化，率先实现高价值场景应用；建强在沪量子领域国家战略科技力量和国家“两重”平台，打造上海量子科技装备产业创新联盟，建设运营量子算法架构及硬件验证开源平台；支持徐汇园培育建设量子计算未来产业集聚区，杨浦园建设上海量子城市时空创新基地，静安园探索量子应用场景示范。

规划把可控核聚变纳入未来产业培育重点方向，明确围绕托卡马克装置攻关高温超导强场磁体、全域智能控制与高重频激光器等关键技术，支持临港园构建全产业链生态、闵行园探索“核心研发+配套制造+服务支撑”商业化模式。

14) 《蚌埠市支持脑机接口产业发展政策》发布

8月24日，蚌埠市招商和对外合作中心正式发布《蚌埠市支持脑机接口产业发展政策》，提出以全链条政策供给推动脑机接口技术攻关、场景落地与产业集聚，培育区域科创产业发展新动能。《政策》部署十方面重点扶持举措：一是实施脑机接口领域市级科技计划；二是对高研发投入企业按符合条件的研发费用增量给予分档补助；三是支持院士工作站、省级产业创新研究院等创新载体建设并给予配套资金；四是开放产业应用场景，对优秀场景与优质公共服务平台予以分档奖补；五是加大高层次人才集聚力度；六是对主导制定各级产业技术标准的单位分档给予一次性奖励；七是优化医保支付政策，支持脑机接口手术与高值创新耗材临床应用；八是对备案的临床研究项目按实际支出给予资金补助；九是发挥市级创投基金引导作用，加大种子期、初创期企业投资支持；十是撬动社会资本参与，对符合条件的基金管理机构给予投资奖励。

15) 深圳市印发《前海深港现代服务业合作区金融赋能低空经济产业高质量发展的十二条措施》的通知

近日，深圳市前海深港现代服务业合作区管理局印发《前海深港现代服务业合作区金融赋能低空经济产业高质量发展的十二条措施》。《措施》围绕低空经济发展的全产业链、全生命周期需求，结合前海深港跨境特色，提出六大方面共十二条具体措施，构建全方位、多层次的低空经济政策体系，具体内容如下：一是构建低空经济产业全生命周期保障体系，筑牢产业发展安全屏障；二是赋能低空经济产业强链补链，畅通产业链融资渠道；三是培育壮大前海低空经济市场主体，强化资本赋能产业发展；四是鼓励创新低空经济应用场景，打造深港澳跨境示范标杆；五是服务低空经济企业拓展海外市场，提升跨境金融服务能力；六是打造低空经济产业生态服务体系，推动“四链融合”发展。

1.3 资本市场政策

1) 中央国债登记结算公司调降部分主营业务收费，助力债券市场高质量发展

中央国债登记结算有限责任公司为持续落实国家减税降费精神、进一步促进金融基

基础设施服务提质增效，决定调降部分主营业务收费。具体包括：全额免除国际债券（熊猫债）发行登记服务费，以及科创债、国际债券（熊猫债）付息兑付服务费；银行间债券市场存续债券付息兑付服务费费率实施9.5折优惠，优惠后费率为万分之0.475；上述优惠措施自2026年9月1日起至2028年12月31日止有效。

中央结算作为银行间债券市场核心基础设施，本次降费将直接降低境外发行人、中外资承销机构的成本，预计每年减费让利数亿元。四类主体受益较大：境外发行人（熊猫债发行登记费全免）、科创债承销机构（付息兑付服务费全免）、银行间存续债持有人（付息兑付服务费费率为万分之0.475的9.5折）、资管类机构（其他服务费同步下调）。从背景看，是2026年7月底中央政治局会议提到的“实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策”的具体体现。中央结算此次降费是金融基础设施服务实体经济、降本增效的延续。从战略层面看，一是支持人民币国际化。免收熊猫债发行登记费直接降低境外机构发行人民币债券的成本，符合稳健推进人民币国际化路径；二是服务新质生产力。科创债降费直接服务于科技创新企业发债融资，与央行债券市场科技板扩容方向一致；三是促进债市开放。进一步降费有助于提升开放型债券市场竞争力，提升中国债券市场对外资的吸引力。从机制上看，中央结算是金融基础设施的重要组成部分，为发行人和投资人的直接降本增效，符合让利实体经济的要求。

2) 央行开展7天期逆回购，呵护月末流动性

中国人民银行8月26日公告称，以固定利率、数量招标方式开展了2,395亿元7天期逆回购操作，操作利率1.40%，投标量2,395亿元，中标量2,395亿元，全额满足一级交易商需求。当日无逆回购到期，单日净投放2,395亿元。同日央行公告，8月27日起将开展新一轮隔夜逆回购操作，时间为8月27日至9月1日，采用固定利率、数量招标，每日操作量上限6,000亿元。本次操作是央行连续第3天进行公开市场操作：8月24日开展3,400亿元7天期逆回购、8月25日开展5,000亿元MLF操作、8月26日2,395亿元7天期逆回购。央行多期限、多工具组合体现月末流动性呵护意图。

本次组合操作的内在机制是“长短搭配、价量并重、精准对冲”。从背景看，8月以来人民币汇率波动加剧、中美利差倒挂持续，叠加税期、地方债发行加力、9月初信贷开门红筹备等资金需求。央行选择7天逆回购+隔夜逆回购组合精准呵护而非全面降准。资金面整体平稳支撑DR001维持1.41%、DR007维持1.428%左右。从结构看，7天期逆回购以固定利率、数量招标方式开展，预设操作利率1.40%作为短期政策利率锚，向市场传递清晰的利率信号；投标量与中标量等同体现“全额满足需求”原则，稳定金融机构预期；隔夜逆回购采用多种招标方式，固定数量（每日上限6,000亿元）、固定利率、数量招标，补足资金面短期波动，体现央行对税期、政府债供给、地方债发行、跨月跨季资金需求等多维度的呵护。3,400亿元（8/24）+2,395亿元（8/26）连续加量，体现“短端放量+价稳量足”思路。MLF（8/25 5,000亿元）缩量续作表明央行有意维持中期流动性适度收紧格局（非持续紧缩信号），但短端放量对冲避免资金面紧张。

9月预计央行将延续“长短搭配”的相机决策组合。考虑到MLF到期、政府债供给放量、信贷开门红筹备与跨季资金需求将形成四重考验。股市端，资金面紧平衡避免出现大幅波动，对蓝筹和科技板块形成边际支撑。汇率端，若中美贸易摩擦再升级、

香港等离岸市场出现流动性紧张，央行或再次通过香港央票等手段引导人民币利率上行稳定预期。债市端，资金面紧平衡但不收紧将约束长端收益率下行空间，10年期国债收益率预计在2.85%—3.05%区间震荡；对实体经济而言，流动性合理充裕与融资成本低位运行有利于制造业中长期贷款投放、基建项目配套贷款落地。

3) 两协会发布《证券公司交易信息系统接入管理规范（试行）》

8月28日，中国证券业协会与中国证券投资基金业协会（统称“两协会”）联合制定发布《证券公司交易信息系统接入管理规范（试行）》（以下简称《规范》），并自发布之日起施行。该《规范》从4方面提出要求，第一，明确压实证券公司的主体责任。要求其建立健全接入管理制度，进行全程穿透管理，确保系统接入始终保持合规、安全、稳定的状态。第二，券商应当审慎提供交易系统接入服务。优先引导客户使用自有终端，不得为特定客户提供差异化安排。第三，严禁通过修改系统参数、让渡管理责任或购入信息系统等方式规避监管要求。规范将全程管理贯穿事前、事中和事后：事前需开展尽职调查与测试验证，事中实施实时监控与穿透识别，事后则针对违规配资、异常交易等情形设置限制、暂停或终止接入的处置路径，并建立信息报送与自律检查机制。第四，列出明确禁止事项。规范禁止券商为场外配资、违规出借账户等提供便利，也禁止接入客户违规招揽客户或出借系统，对风控能力下滑或严重违规的券商可采取暂停新增接入甚至撤销备案的措施。总体而言，这一规范的出台构建了一套覆盖业务全生命周期的风险管控体系，有助于有效防范合规与技术安全风险，促进行业外接服务的健康规范发展。

2. 产业发展跟踪

2.1 新能源

1) 国家能源局与约旦能源与矿产资源部签署合作文件。在氢能等领域开展合作

8月24日，在国家主席习近平同约旦国王阿卜杜拉二世在华举行会谈期间，国家能源局局长王宏志与约旦能源与矿产资源大臣萨利赫·哈拉比沙正式宣布签署《中华人民共和国国家能源局和约旦哈希姆王国能源与矿产资源部关于能源合作的谅解备忘录》。下一步，双方将在能源规划、电力和可再生能源、氢能等领域开展交流合作。

2) 五大氢能综合应用试点城市群落定

近日，新一轮氢能综合应用试点名单出炉，京津冀、粤港澳大湾区、东北（含蒙东）—长三角、新疆—成渝地区双城经济圈、黄河几字弯—中原等5个城市群入围，启动为期4年的氢能综合试点工作。这是继首批燃料电池汽车示范应用城市群圆满收官之后，国家层面推动氢能产业向纵深发展的又一重大战略部署，标志着我国氢能产业迈向规模化、商业化、全场景融合的全新发展阶段。

此前，为期四年的首批燃料电池汽车示范应用已交出亮眼答卷：全国累计示范推广燃料电池汽车近3万辆，建成加氢站超250座，核心零部件自主化率大幅提升，自主可控产业链基本形成。而新一轮试点则在交通场景基础上，进一步将应用边界全面拓展至工业领域，明确构建“1个燃料电池汽车通用场景+N个工业领域应用场景+X个

创新应用场景”的多元应用生态。根据试点工作安排，到 2030 年，城市群终端用氢平均价格将降至 25 元/千克以下，力争在优势地区降至 15 元/千克左右；全国燃料电池汽车保有量较 2025 年翻一番，力争达到 10 万辆。

2.2 新材料

1) 深圳平湖实验室推出全球首个 8 英寸碳化硅基氮化镓工艺平台

近日，深圳平湖实验室在氮化镓领域迎来重大进展，推出全球首个 8 吋 GaN-on-SiC 增强型 HEMT 工艺平台，直击当前氮化镓行业瓶颈，为算力中心、航空航天、太空算力、人形机器人等高端领域高效供电，筑牢核心材料自主化根基。当前，电力电子系统对功率半导体器件的开关速度、散热能力、长期稳定性要求越来越严苛。碳化硅基氮化镓材料（GaN-on-SiC）既具有氮化镓高频高效的优势，又具有碳化硅衬底导热快、晶格匹配度高的特性，大幅提升散热性能与运行可靠性，是面向算力中心、航空航天、太空算力、人形机器人等高端应用领域的理想核心材料。8 吋 GaN-on-SiC 晶圆技术最难解决的就是“变形翘曲”和“无金工艺”，晶圆尺寸越大，单批能做出的芯片数量越多，成本越低。团队突破 8 吋碳化硅衬底上氮化镓薄膜生长核心技术，把整片 8 吋晶圆的翘曲度控制在 20 微米以内。通过突破一系列 8 吋 GaN-on-SiC 关键无金工艺技术，大幅降低了制造成本并提升了芯片良率。

2) 云南铝业填补国内大截面铝圆杆量产空白

近日，云南铝业顺利完成直径 19 毫米、单卷重 2 吨的大截面铝圆杆质量检测，产品已起运发往长三角某储能电池生产基地。这标志着云南铝业成为国内首家采用连铸连轧工艺、向储能领域批量供应大截面铝圆杆的企业，也意味着该类关键材料实现进口替代，进入稳定量产阶段。当前，国内储能产业正处于快速发展期。行业数据显示，铝合金连接件作为储能电池模组核心辅材，对直径为 17.5 毫米、19 毫米等规格的大截面铝圆杆需求旺盛。但由于工艺门槛高、设备适配难度大，国内规模化量产长期处于空白状态。此前，国内某储能电池头部企业因进口渠道中断、生产线告急，向云南铝业发出紧急求援。云南铝业迅速组织试产，经过多轮试验，接连攻克大截面冷却速率差异、表面擦伤等关键技术难题，产品尺寸精度、表面质量、内部组织等各项指标均达到标准要求。此次攻关形成了一套“逆向工艺开发”方法论，即从终端需求倒推工艺参数，系统性破解工程瓶颈，为后续更大规格产品开发，以及特高压、深远海风电等极端工况条件下的应用积累了可复制的工程经验。

3) 中化资本战略复投国内高端碳氢树脂生产企业迪赛新材

近日，中化资本创投旗下中化创新（泉州）产业基金（以下简称“中化泉州基金”）完成对国内高端碳氢树脂生产企业——武汉迪赛环保新材料股份有限公司（简称“迪赛新材”）的战略复投。迪赛新材与中国中化有机硅、高速电子树脂、光刻胶等核心优势产业高度契合，具备较大的协同空间。这是继 2025 年 7 月首次投资后，中化泉州基金对迪赛新材的再次投资，是中化资本创投践行产业基金“投早、投小、投硬科技”理念的又一关键落子，也是基金持续聚焦战略性新兴产业、深度布局人工智能产业链核心材料的重要举措。

2.3 新一代信息技术

1) DeepSeek 发布 API 峰谷定价公告，国产大模型从“拼低价”转向“成本可承受前提下的商业化”

8月13日晚，DeepSeek 发布 API 峰谷定价公告，新价格自8月17日生效，DeepSeek-V4-Pro 高峰时段百万 Tokens 输出价格最高达27元，较调价前上涨350%，空闲时段价格为高峰时段的一半。平安证券指出此次涨价标志着国产大模型从“拼低价抢用户”转向“成本可承受前提下的商业化”，浙商证券认为将形成“提价—增收—扩算力”的正向循环。这条动态印证 AI 算力需求正从芯片设计端向半导体制造端、从训练侧向推理侧双侧传导，国产晶圆代工直接受益。

2) 阿里完成 2019 年港股上市以来首次配售，800 亿港元全部投入全栈 AI 及算力基建

8月24日，阿里完成2019年港股上市以来首次配售，募资800亿港元全部用于全栈 AI 及算力基建，一小时获近3倍超额认购，管理层合计增持1.2亿港元；信通院数据显示一季度国内 AI 算力需求同比暴增417%、供给仅增128%。阿里800亿港元全栈投入是互联网巨头对算力紧缺的资本回应，叠加1.6T光模块、万卡推理集群的产业化落地，国内 AI 算力产业链从“芯片—光互联—集群”三层同步进入兑现期。

3) 小米“三芯齐发”：玄戒 O3/O100/D100 覆盖 AI 全场景，端侧算力底座闭环成型

小米发布三款自研玄戒系列芯片：玄戒 O3 旗舰手机 SoC（3nm、240 亿晶体管、安兔兔破 522 万），玄戒 O100 端侧 AI 加速芯片（1.22TB/s 带宽、330 Token/s 推理速度），玄戒 D100 国内首款 3nm 智驾芯片（20 核 CPU+16 核 NPU，支持本地部署 200B 大模型）。玄戒 O3 将于9月随 Xiaomi 18 Fold 首发，O100 与 D100 预计2027年商用。小米“三芯齐发”标志着国产消费电子巨头在端侧 AI 算力底座上完成手机—加速—智驾的全场景芯片闭环，对国内端侧 NPU、智驾芯片赛道形成标志性催化。

4) 长存控股科创板 IPO 获受理，拟募 330 亿元科创板史上最高

8月21日，上交所披露长江存储控股（长存控股）首次公开发行并在科创板上市的审核状态变更为已受理，拟融资金额330亿元，超过长鑫科技的295亿元与中芯国际的200亿元，为科创板史上拟募资金额最高的项目。公司专注于3D NAND 闪存及存储器解决方案，为全球首批突破200层 NAND 存储芯片的企业，2026年一季度按销售金额和出货量排名均位列全球第三、中国第一；当期实现营业收入470.42亿元、归母净利润333.79亿元。国产存储龙头登陆资本市场进入实质性阶段，全球存储芯片超级周期加速得到进一步确认。

5) 全球最大 AI 算力超级单体在乌兰察布投产，2026 绿色算力大会签约百亿级项目

“2026 绿色算力（人工智能）大会”在呼和浩特举行，字节跳动、中金数据、寒武纪、宁德时代等头部企业集中签约百亿级项目；大会前夕，全球最大 AI 算力超级单体在乌兰察布投产。内蒙古算力规模全国居首，标志着“清洁能源+智算”的算电融

合模式进入大规模兑现期。

2.4 具身智能

1) 上半年国内具身智能融资超 935 亿元，广州邮区中心机器人供件效率升至每小时 1200 件

8 月 17 日，数字中国建设峰会官网转引央视财经报道，2026 年上半年国内具身智能赛道融资总额突破 935 亿元，同比增长 5 倍。报道同时披露，广州邮区中心具身智能机器人经过 5 个多月优化，单台供件效率由每小时 300 件提升至最高 1200 件、准确率超过 95%，可连续 24 小时作业；北京亦庄汽车工厂相关机器人在单一工站成功率达到 98%。

2) 国家地方共建人形机器人创新中心发布消防人形机器人灵龙 L2.0

8 月 18 日，国家地方共建人形机器人创新中心发布自研灵龙 L2.0 消防人形机器人。产品高 1.73 米、具备 42 个主动自由度，最高奔跑速度 3 米/秒，端侧算力 560TOPS，搭载可见光相机、红外热成像、激光雷达和气体传感器，可完成复杂火场穿行、危险源关停、灭火器操作、红外搜救和信息回传；央视网披露其整机硬件国产化率超过 95%。

3) 中联重科具身智能机器人产品矩阵首次大规模集中亮相

8 月 19 日，中联重科旗下中科云谷在 2026 世界机器人大会首次大规模集中展示具身智能机器人产品矩阵，包括双足人形机器人 Z01、轮式人形机器人 Z03、四足机器狗 D15 与 D40 及自研关节模组，并同步展出 RobotOps 操作系统和 ZBrain 具身魔盒。现场演示中，Z03 完成无序分拣和反光镜预装，Z01 通过模仿学习完成线束抓取、梳理与绑扎。

4) 维他动力发布人形具身智能终端 Vbot ATOM 并开放预订

8 月 19 日，维他动力在 2026 世界机器人大会发布人形具身智能终端 Vbot ATOM 并开放预订，同时上市“大头 EDU-W 轮足版”，官方指导价 4.9988 万元。Vbot ATOM 身高 160 厘米、臂展 180 厘米，具备 31 个本体自由度；公司还发布 Vbot Embodied Genome“具身基因组”技术体系及 Vbot-OmniDuplex、Vbot-WorldModel、Vbot-EvoMorph 三大核心模型。

5) 银河通用发布双足人形机器人 Galbot ET1

8 月 19 日，银河通用机器人在 2026 世界机器人大会发布双足人形机器人 Galbot ET1，并展示可跨场景、跨任务驱动不同形态机器人的“银河星脑”。新华网报道，ET1 能够实时观察环境、理解语言指令并规划行为和动作序列，搭载的 AstraBrain-Agent 面向实时多模态交互与运动控制，可在不依赖动作捕捉或视频数据的情况下通过与人交互学习新动作。

6) 诺亦腾机器人发布面向人形机器人学习的 617.5 小时高精度人体运动数据集 HiPHI

8月19日，诺亦腾机器人在世界机器人大会发布 HiPhi 高精度人体运动数据集，并在 Hugging Face 面向科研社区免费开放。该数据集包含 132 名动捕演员共 617.5 小时的人体运动与人—物交互数据，以 90Hz 频率和亚毫米级光学动捕精度采集；基于其训练的模型已部署到宇树 G1 真机，完成跑步、坐下、爬行、搬箱和拖行李箱等动作。

7) 北京经开区首批三家企业获具身机器人演出“沙盒审批”准入

8月20日，北京经开区为首形科技（北京）、北京中科慧灵具身智能科技、阿卡帕尼（北京）机器人三家企业颁发具身机器人演出“沙盒审批”准入证明，并上线机器人沙盒审批全流程管理系统。首批接入 7 台机器人、14 名专职安全员和 16 套远程监控探头，系统覆盖企业准入、日常运营与现场演出管理，可同步支持 16 场演出实时监管。

8) 《2026 年人形机器人产业发展报告》：上半年中国出货量超 4 万台、全球占比 97%

8月20日，中国人形机器人与具身智能百人会在 2026 世界机器人大会发布《2026 年人形机器人产业发展报告》。报告从产业概况、发展态势、技术图谱、产业链全景和应用场景等维度展开，梳理中、美、德、韩、日五国发展情况及七类典型应用场景；报告披露，2026 年上半年中国人形机器人出货量已超过 4 万台，全球占比进一步提升至 97%。

9) 北京人形发布 Pelican-Unify 具身世界模型和天工 Omni 开放底座

8月24日，北京经济技术开发区官网披露，北京人形在 2026 世界机器人大会期间发布 Pelican-Unify 具身世界模型和天工 Omni 开放底座。Pelican-Unify 将文字、图片、视频和动作编码对齐至共享表征空间，打通理解、推理、规划与行动；天工 Omni 高 1.35 米、重 39 公斤，开放底层接口、运动控制框架与具身操作能力，并推出旗舰版、标准版和基础版三条产品线。

10) 小鹏人形机器人业务完成首轮超 9 亿美元融资，投后估值超 63 亿美元

8月24日，小鹏集团宣布旗下人形机器人业务与多家投资者签署股权融资协议，首轮融资金额超过 9 亿美元、投后估值超过 63 亿美元，由 IDG 资本领投，高榕创投参投，腾讯和阿里巴巴提供战略投资。募集资金主要用于软硬件研发、物理 AI 模型训练、高质量数据采集、量产基地建设及全球商业化；小鹏 IRON 计划于 2026 年底进入量产阶段。

11) 灵初智能完成过亿美元融资，用于具身世界模型及数据管线建设

8月27日，灵初智能宣布完成新一轮过亿美元融资，参与方包括拓普集团、奇瑞控股旗下瑞丞基金、蓝思科技、三七互娱、芜湖市投控集团、复星创富等，老股东珠海科技产业集团继续追加投资。公司披露，资金将用于扩大人类数据采集与数据管线建设、迭代具身世界模型，并推进物流和先进制造场景的商业落地。

2.5 航空航天

1) 我国首次成功实施重复使用运载火箭陆地回收

根据国家航天局，8月19日7时35分，朱雀三号遥二运载火箭在东风商业航天创新试验区发射升空，7时41分，火箭一子级按预定程序成功完成陆地回收，飞行任务取得圆满成功。本次任务是继7月10日长征十号乙运载火箭一子级海上网系成功回收后，我国首次成功实施重复使用运载火箭一子级着陆腿方式陆地可控回收，标志着我国重复使用火箭技术取得重大突破。

2) 长征六号丙遥一运载火箭发射成功

根据新华网，8月25日11时21分，长征六号丙遥一运载火箭在太原卫星发射中心发射升空，将中科卫星14星、中科卫星15星、木铎1A卫星、木铎1B卫星、静安梦想星、八一04星、银河航天灵知09泰国立方星等7颗卫星顺利送入预定轨道，飞行试验任务取得圆满成功。这次任务是长征系列运载火箭的第665次飞行。这是银河航天首次完成整星及地面系统出口并在“一带一路”共建国家落地应用，也是中国商业航天企业首次面向东南亚国家完成整星研制、发射及在轨交付。

3) 我国成功发射 SEO 卫星

根据国家航天局，8月17日11时02分，我国在太原卫星发射中心使用长征二号丙运载火箭，成功将 SEO 卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务取得圆满成功。这次任务是长征系列运载火箭的第664次飞行。

4) 我国成功发射卫星互联网低轨 24 组卫星

根据国家航天局，8月16日12时10分，我国在海南商业航天发射场使用长征十二号运载火箭，成功将卫星互联网低轨 24 组卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。

5) 嫦娥七号飞行任务器箭组合体完成垂直转运，计划近日择机实施发射

根据国家航天局，8月19日，嫦娥七号探测器和长征五号遥十四运载火箭在中国文昌航天发射场完成技术区相关工作，器箭组合体已垂直转运至发射区。嫦娥七号探测器、长征五号遥十四运载火箭分别于4月、7月运抵发射场，先后完成了总装、测试等准备工作。目前，发射场设施设备状态良好，后续将按计划开展发射前各项功能检查、联合测试、推进剂加注等工作，计划近日择机实施发射。

6) 中国电信实现轻小型无人机直连窄带卫星传输高清视频

根据新华网，近日，中国电信人工智能研究院（TeleAI）发布智传网（AIFlow）关键突破，国内首个实现轻小型无人机直连窄带卫星传输高清视频。TeleAI通过系统级创新，在同一轻小型无人机集成机载卫星终端，及自主研发的生成式智能传输盒子、高清视频载荷、飞行控制系统，成功突破传统低空通信对地面基站与光纤网络的依赖，为极端环境下的实时、稳定视频回传提供了全新技术路径，可广泛应用于应急救援、远洋出海、边境巡察、地质勘探等缺乏网络覆盖的极端场景。

7) 工业和信息化部批复浙江时空道宇科技开展卫星物联网业务商用试验

根据工业和信息化部，近日，工业和信息化部批复浙江时空道宇科技有限公司开展卫星物联网业务商用试验，试验期为两年。在此期间，时空道宇可依法试点经营卫星物联网业务，依托“吉利未来出行星座（一期）”为用户提供广覆盖、低功耗、高可靠的物联网连接服务，在智慧交通、海洋渔业、能源水利等领域实现全天候、智能化的数据采集与远程交互。此次商用试验批复，是卫星物联网业务进一步扩大向民营开放的重要举措，有助于激发民营经济活力，支持商业航天发展，培育新质生产力，建设现代化产业体系。

2.6 量子信息

1) 量子产业链上游核心器件企业频准激光登陆科创板

8月18日，上海频准激光科技股份有限公司正式登陆科创板，发行价186.88元/股；公司聚焦精准激光器，产品服务于量子计算、量子精密测量等场景，为量子产业链上游核心器件提供新样本。

2) 向量奇点获超亿元天使轮融资

8月18日，北京量子院孵化的中性原子量子计算企业向量奇点完成超亿元天使轮融资，由IDG资本领投，五源资本、耀途资本等跟投，目标打造国内第一代中性原子通用量子计算机。

3) 原子矩阵完成数亿元 A+轮融资

8月24日，杭州原子矩阵计算有限公司(MatriQ)完成数亿元人民币A+轮融资，由云锋基金、三七互娱、普华资本、财通资本、上海半导体产投、唐兴资本、博睿资本、合创资本、海邦投资等共同参与，老股东民银国际持续加注。自2025年下半年启动首轮融资以来，原子矩阵一年内密集完成四轮、累计融资近10亿元；公司以2310比特无缺陷阵列、分区架构和全栈整机交付能力持续领先，是国内唯一具备千比特以上规模量子计算整机交付能力的中性原子量子计算企业，其全栈式集成化大规模中性原子量子计算整机已获客户订单。

4) 国盾量子上半年量子计算收入 6622 万元、同比增 18.34%，首次成为第一大收入板块

8月20日，国盾量子发布2026年半年报：营业收入1.24亿元，同比增长1.83%；归母净利润-2317.54万元，同比减亏2.58%；研发投入5072.62万元，占营收41.04%。其中量子计算收入6622.20万元，同比增长18.34%，占营收约53.6%，首次成为上半年第一大收入来源；量子通信收入4951.37万元，量子精密测量收入453.01万元。报告期内公司参与全球首创百公里超大容量量子-经典共纤传输、超导体系最大规模纠缠网络等研究，发布国产单核心大冷量稀释制冷机ez-QF1500；同时作为唯一企业单位参与“祖冲之3号”整机搭建，千比特规模测控系统已向高校、科研院所客户交付。

5) 国光量子发布超大规模光纤阵列

近日，北京中科国光量子科技有限公司推出自主研发的超大规模光纤阵列，面向

百万级物理量子比特长远目标，攻克光子系统多通道耦合、低损耗光路集成、大规模光路稳定管控等核心工程难题，通过高密度多通道集成、光纤—光子芯片耦合结构优化与智能补偿算法，抑制温度漂移和机械振动带来的光路偏差。该阵列可作为光量子与原子计算系统的核心互联部件，并与公司此前发布的夸米（QuantaMate OS）操作系统、AI 驱动型量子计算智能实验平台协同，形成“硬件阵列—控制系统—智能调度”完整链路，后续将面向科研与产业客户开展验证测试。

6) 我国牵头量子熵源随机性质量国际标准获批立项

8月17日，市场监管总局宣布，在济南召开的 IEC/ISO JTC3 第五次全体会议期间，我国牵头的《量子熵源随机性质量和测试方法学的概述和分析》国际标准提案正式获批立项；我国与美国、加拿大联合牵头的《单光子器件表征的度量标准调查及潜在推荐测量实践》一并立项；我国牵头的《量子经典融合计算》等两项预研课题通过立项。目前 ISO/IEC 已发布的 3 项量子技术国际标准均由我国牵头，另有 5 项正在牵头研制中。

7) 深圳举办量子科技投融资对接专场

8月26日，在深交所、深圳市委金融办、市科创局、福田区政府指导下，由深圳上市公司协会 CVC 创新服务中心与深圳国际量子研究院主办的星耀鹏城“20+8”产业沙龙——量子科技投融资对接专场在深圳国际量子研究院举办。活动作为深圳“20+8”产业集群 3.0 版发布后首场量子科技专场投融资对接，吸引上市公司产业方、CVC 投资机构、科研院所、科创企业代表 120 余人参会。

2.7 聚变能源

1) 长三角 9 家单位组建高温超导磁体创新联合体并发布研制路线图

8月25日 2026 核聚变能大会暨核聚变活动周在上海开幕。大会期间，由中国聚变能源有限公司牵头，联合上海超导、东部超导、上海交大、上海电气核电集团、超磁新能、能量奇点、杭氧集团、翌曦科技共 9 家单位成立长三角高温超导磁体技术创新联合体，目标在 2028 年前建成首条 25T 强场磁体研制与测试线、2030 年前完成原型磁体研制。

2) 诺瓦聚变“诺瓦一号”FRC-SMR 完成四大核心部件国产化

人民日报 8 月 24 日报道，诺瓦聚变能源科技（上海）有限公司开发的场反位形小型模块化反应堆核聚变实验装置“诺瓦一号”今年完成四大核心部件国产化突破，已进入总装集成，计划 10 月进入投用测试、2027 年实现 1 亿摄氏度聚变温度。

3) 国务院国资委部署“聚变+AI”融合创新与人才培养

8月19日，国务院国资委主办的中央企业未来能源领域人才特训班开班。此特训班是国务院国资委 2026 年战略性新兴产业和未来产业急需紧缺人才特训的第 11 个班，由中核集团承办。国务院国资委党委委员、副主任谭作钧强调要依托可控核聚变创新联合体推动产业链协同攻关、加快聚变人才培养，并明确提出深入推进“聚变+AI”

融合创新，集聚产学研力量合力攻坚原始创新与底层突破。

4) 安徽省省长调研合肥聚变能源未来产业，强调集群化与资本导入

8月25日，安徽省省长王清宪在合肥调研聚变能源未来产业，要求抢抓技术突破窗口期，加快工程化、产业化、商业化步伐，着力培育产业集群，系统梳理“沿途下蛋”技术项目并精准开展场景对接和“双招双引”，吸引社会资本参与。

2.8 生物制造

1) 华南首个“生物制造+美妆、食品、农业”细分领域公共中试平台落地广州

根据中新网报道，华南首个“生物制造+美妆、食品、农业”细分领域公共中试平台——白云生物制造中试平台18日进入实质建设阶段。该平台位于广州市白云区，布局十大专业功能区，配齐多级发酵、纯化干燥、高端检测全套设备，配套环保、冷链、公用工程及数字化升级接口，可完整复刻工业级生产全流程，输出标准化量产工艺参数。平台规划最大5吨规模智能发酵产能，是华南地区规模领先的生物制造柔性中试载体，可以输出标准化工艺参数，有效解决科技成果能研发但难落地难量产的痛点。该平台计划2027年第一季度建成并启动试运营。平台采用“国企共建、专业运营、风险共担”创新模式，由全国首批五星级中试平台运营主体沃美生物专业操盘。该平台建成后，将面向高校团队、初创企业、中小科技企业及传统转型企业，提供工艺放大、技术验证、柔性试产、成果孵化全链条服务。同时搭建“中试+基金+落地”孵化闭环，对优质项目开展早期投资，助力优质科创项目扎根白云。

2) 上海合成生物学创新中心高价值分子放大基地在闵行区揭牌

根据上海闵行融媒体中心报道，8月19日，上海合成生物学创新中心高价值分子放大基地在闵行区揭牌。作为上海“1个创新中心+3个转化平台”合成生物全产业链体系的核心落子，该基地定位为对外开放共享的中试平台，重点聚焦人类营养健康方向，将面向企业、高校和科研院所提供高价值分子工艺开发、中试放大与产业转化全链条服务，打通合成生物从实验室到量产的“最后一公里”。该基地扎根闵行，联动全市科创资源与本地制造优势，搭建对外开放共享中试平台，覆盖小试优化、梯度中试、纯化检测、产业化落地全流程，致力于打通“科研—放大—验证—孵化—量产”完整闭环，大幅缩短高价值分子商业化研发周期。

3) 中科院深圳先进院构建人造光合水凝胶微球，打通二氧化碳资源化全链条

将二氧化碳转化为葡萄糖、肌醇、蔗糖乃至淀粉——这一长期被认为仅能依赖植物光合作用实现的化学转化过程，如今可借助一颗特殊设计的人造水凝胶微球得以完成。在人工光合作用领域，实现光催化材料与固碳微生物的高效协同，始终面临三重根本性挑战，即环境兼容性问题、光毒性和上下游衔接问题。近日，中国科学院深圳先进技术研究院定量合成生物学全国重点实验室/合成生物学研究所王博研究员、于涛研究员领衔的研究团队，设计了一种空间区室化的人造光合水凝胶微球（Artificial Photosynthetic Hydrogel Microspheres, APHM），以一个模块化的非生物/生物杂化架构同时对上述三重挑战作出了系统性回应。该成果发表于国际顶级化学期刊Journal of the American Chemical Society (JACS)。

4) 安琪酵母拟新建合成生物中试验证基地

8月25日，安琪酵母发布公告，为提升公司在生物制造领域的核心竞争力，公司全资子公司酶制剂公司拟投资37,045万元新建合成生物中试验证基地项目，目前该项目已通过董事会审议，后续需经公司股东会审议通过及相关部门批准。该项目预计于2027年3月开工建设，建设周期预计为16个月，项目所需资金由公司自筹。公司称，项目实施有助于构建一体化中试平台，加快新型工业酶制剂、新质微生物蛋白、合成生物水相提取等产品产业化步伐，符合国家生物制造产业发展导向。

5) 国内最大糖肽产业化生产基地在新疆投产

根据中新网报道，8月22日，昆仑健源（新疆）生物科技有限责任公司的新疆特色生物糖肽生产线正式投产，这意味着国内最大糖肽产业化生产基地落地新疆。该项目由昆仑健源联合中国科学院烟台海岸带研究所等13家高校院所7年协同攻关，累计投入超1亿元，搭建起“研发—中试—量产—展示”完整产业闭环。项目首席科学家介绍，团队自主研发的特异性酶解技术，让糖肽提取率超过85%、纯度超过95%，领先国际平均水平；同步启动建设国内首个“实物—信息”一体化新疆特色糖肽库，已研发天然糖肽160余种，涵盖植物源、动物源、微生物源，并建立分子结构、活性功效数据库，实现长期保存和全程可追溯。目前该生产基地5条产线全部启用，日产糖肽约5吨，全程封闭运行，从原料到成品无人工接触；可生产粉剂、片剂、冻干粉、口服液等多种剂型，产品广泛应用于功能食品、保健食品、特医食品、化妆品和生物医药等领域。

2.9 脑机接口

1) 医学脑机接口企业微灵医疗完成超亿元融资

根据观点网，8月17日，医学脑机接口企业微灵医疗完成超亿元人民币融资。本轮融资由君重资本领投，英诺特作为该基金核心产业出资人。募集资金将重点用于推进植入式脑机接口核心产品的临床验证，加快医疗器械注册申报进程，完善生产制造体系建设，持续拓展面向神经功能修复领域的临床应用布局。微灵医疗此前已获得高榕资本、生命园创投、鼎晖投资、力合科创等多家机构加持。

2) 超声脑机接口公司思昇科技获数千万元融资

根据财联社，近日超声脑机接口公司思昇科技宣布完成数千万元种子+轮融资。本轮融资由国汽投资领投，元禾璞华、全球健康产业创新中心（GHIC）跟投，老股东英诺科创基金、水木清华校友种子基金继续加注，由光源资本担任独家财务顾问。

3) 消费级脑机接口企业豹跃科技完成近千万元种子轮融资

根据投资界，8月18日，消费级脑机接口企业豹跃科技宣布完成近千万元种子轮融资，由多位深耕硬科技、消费电子与制造业的产业天使投资人联合出资。募集资金将用于无感穿戴式脑机终端迭代、神经反馈闭环算法打磨、量产供应链搭建及海内外消费市场布局。豹跃科技成立于2025年10月，由上海交通大学博士团队与原国药集团体系内资深高管联合创立，立足消费级脑机接口“自适应脑态优化”赛道，依托神经信号解码、多模态感知融合、脑控交互、实时AI算法、个性化声学五大核心技术

体系，自研无感穿戴式脑机终端，第一代产品将通过声学方式实现自适应音频反馈。

4) 2026 世界机器人大会展现脑机接口与具身智能的深度融合

根据新华网与华夏时报，8月19日开幕的2026世界机器人大会上，脑机接口与具身智能融合成为前沿赛道重要看点，多家业内企业集中展出技术成果，覆盖多元应用方向。强脑科技展出脑电意图直控机器人、多模态灵巧操作数采系统及新一代智能仿生手，实现无需肢体动作的人机指令传递，为具身智能模型训练提供全模态数据支撑，并优化神经义肢的日常应用体验。傅利叶聚焦脑机数采技术布局，面向科研机构与康养场景搭建“脑-人-机”一体化数据采集体系，围绕运动想象脑电差异研究提供数据基础，同时联合产业链上下游伙伴展出核心传感器、动力关节、采集终端等配套成果，推动具身智能从单点技术突破向系统集成方向演进。

5) 新型电极涂层技术破解脑机接口长期植入难题

根据科技日报，8月22日，中国科学院理化技术研究所张维团队联合北京天坛医院、中国科学院上海微系统所及脑虎科技等单位，研发出一款阳离子交替肽多功能电极界面涂层，相关研究成果发表于《先进材料》杂志。该涂层通过表面化学接枝形成超薄修饰层，在不改变电极原有柔性与导电性能的前提下，可同时实现抑菌、抗蛋白吸附、抑制免疫排斥等多重功能，有效解决脑机接口长期植入后信号衰减、组织粘连等行业核心难题。动物在体实验验证显示，搭载该涂层的柔性神经电极可在脑内稳定工作300天以上，神经信号幅值稳定维持在155微伏以上，神经调控效率较普通电极提升50倍，且电极可安全无损取出，避免二次手术造成脑组织损伤。该项通用涂层技术为植入式脑机接口的长期临床应用扫清关键技术障碍，对推动脑机接口设备从短期试验走向长期实用化具有重要支撑作用。

6) 磁共振脑机接口创新联盟正式成立

根据科技日报，8月23日，在全国首届磁共振脑机接口大会上，由天津大学、联影医疗联合发起的磁共振脑机接口创新联盟正式成立。该联盟汇聚清华大学、北京大学等顶尖高校院所，宣武医院、天坛医院等头部三甲医院，以及翔宇医疗、昆迈医疗等产业链核心企业与多地器械检验监管单位，打通科研、临床、检验、产业多方主体。联盟将充分发挥政产学研用桥梁纽带作用，聚焦磁共振脑机接口关键技术攻关、临床转化与应用推广开展多中心联合研究，同时开展标准制定、人才培养与学术交流。此次创新联盟的成立标志着我国磁共振脑机交叉领域从单点技术突破走向系统能力构建与生态共建，对加快形成自主可控的技术体系与产业生态、提升我国脑机接口领域国际竞争力具有重要意义。

7) 全球首套磁共振脑机接口全栈式解决方案发布

根据科技日报，8月23日，在天津举办的全国首届磁共振脑机接口大会上，联影医疗与天津大学联合发布全球首套磁共振脑机接口全栈式解决方案“uMR神观”。该方案以联影uMR系列设备为硬件底座，构建高时空分辨成像、硬件适配优化、磁兼容接口工具箱、磁共振引导神经调控的完整技术体系，具备毫秒级神经信号捕捉与亚毫米级脑结构测量能力，破解了脑机接口设备与磁共振相互干扰的行业共性难题。方案打通成像与调控全链路，覆盖治疗前规划、术中实时干预、术后迭代优化的全临床流程闭环，推动磁共振设备从传统影像诊断工具升级为脑机交互的核心感知与反馈中

枢。此次成果依托双方长期技术攻关积累，实现了前沿科研能力与国产高端医疗装备能力的优势互补，推动脑机接口从信号解码向深度脑认知进阶，为脑科学研究与产业落地提供全新技术支撑。

8) 国内首家“全脑接口”企业脑器时代完成数千万元种子轮融资

根据搜狐科技，国内首家以“全脑接口”为技术定位的脑机接口企业脑器时代今日宣布完成数千万元种子轮融资，由元禾璞华领投。募集资金将主要用于打造第一代多功能运动脑机接口产品“全能一号”，推进非侵入式高通量超声脑机接口系统的自主研发与临床前验证。脑器时代孵化自上海交通大学研究团队，以功能超声神经成像为核心技术架构，走“非侵入、高通量、可穿戴”技术路线。“全能一号”是全球首款融合多类运动意图的非侵入式多功能运动脑机接口，主要面向脑卒中、脊髓损伤、渐冻症等运动功能障碍患者。

2.10 第六代移动通信

1) 国务院常务会议部署新一代通信网建设，6G 列为重点方向

国务院总理李强 8 月 21 日主持召开国务院常务会议，明确新一代通信网涵盖 5G、5G-A、6G 网络，万兆光网、卫星互联网以及工业互联网、低空智联网等，提出坚持应用牵引、适度超前，统筹推进基础网络、空间网络、国际网络、融合网络建设。会议强调强化创新驱动、智能引领，普及推广新一代智能终端，积极培育智慧城市、智能制造等高价值场景，不断壮大产业生态。此次国常会首次将 6G 纳入新一代通信网整体布局进行系统部署，产业战略地位进一步明确。

2) 人民日报刊文“中国 6G 何以加速跑”，6G 产业化进程全面提速

根据人民日报 8 月 10 日报道，今年以来我国在 6G 技术应用、产业发展等方面明显加快落子：5 月，工信部向 IMT-2030 推进组批复 6GHz 频段 6G 试验频率使用许可；6 月，6G 创新发展部省协同试点专项行动启动；7 月，江苏省成立 6G 产业联盟，湖北省发布 6G 产业创新发展行动方案。当前我国 6G 第一阶段关键技术试验目标达成，形成超 300 项关键技术储备，第二阶段技术方案试验已全面展开，预计 2030 年左右启动商业应用。

3. 海外产业专题

3.1 海外政策跟踪

1) 美国 7 月 PCE 同比 3.7% 高于预期，加息预期持续降温

美国商务部经济分析局 8 月 26 日公布数据，同比看，美国 7 月核心 PCE 上涨 3.3%，符合市场预期；PCE 上涨 3.7%，高于市场预期的 3.6%。环比看，PCE 上涨 0.2%，核心 PCE 上涨 0.3%。同期公布数据显示，7 月个人收入环比上涨 0.5%，实际个人消费支出环比持平。数据公布后 CME “美联储观察”工具显示，美联储 9 月维持利率不变的概率由 36% 升至 42%，加息 25 基点的概率由 64% 降至 58%。PCE 数据

已成为美联储 9 月议息会议前最受关注的核心通胀指标。

2) 美国对钨废料及锂电池回收黑粉的出口管控正式生效

当地时间 8 月 6 日，美国商务部工业与安全局（BIS）在《联邦公报》上发布了一项名为“DPAS 指令分配令及可回收关键矿物与材料额外要求”的临时最终规则。该规则的核心是，自 2026 年 8 月 27 日起，美国境内的“黑粉”（black mass）（锂电池废料）和钨废料卖家，必须将每月 100% 的销售量分配给美国国内买家，除非事先获得 BIS 的调整或豁免许可。这项禁令有效期一年，至 2027 年 8 月 27 日止。

美国 BIS 最新发布的这项禁令的直接法律依据是 2026 年 7 月 30 日美国总统依据《国防生产法》第 101 条签署的《关于可回收关键矿物与材料的总统决定》。该决定认定，可回收关键矿物（CMMs）的供应不足，已对国家安全构成日益严重的风险。最新的禁令精准锁定了两类处于回收价值链前端的物料——黑粉（Black Mass）、钨废料（Tungsten Waste and Scrap）。黑粉指任何经粉碎的锂离子电池废料（锂电池废料），含有正极材料（锂、钴、镍、锰等）、负极材料（石墨、硅）或其他残余电池材料，其对应的海关编码为 8549.13.00.00, 8549.14.00.00, 8549.19.00.00。钨废料用于提高钢材硬度，并广泛用于国防领域，其对应的海关编码为 8101.97.00.00。

3) 美国多州收紧 AI 数据中心审批，全美现行有效禁令突破 500 项

8 月以来，美国多州收紧 AI 数据中心审批：宾夕法尼亚 8 月 18 日签署行政令收紧大型数据中心许可，得州 8 月 3 日要求核查数百吉瓦电网接入申请，白宫推动科技企业承担新增电力基础设施成本；仅 7 月一个月，就有超过 150 个城镇和县出台数据中心临时或永久禁令，截至 8 月初全美现行有效数据中心禁令数量已突破 500 项，约七成美国人反对在居住地附近建数据中心。美国 AI 产业政策的核心矛盾已从“如何扩算力”切换到“电力与社会成本谁来承担”，对规划中的 GW 级 AI 数据中心项目构成现实约束。

4) 美欧日韩发布 6G 联合声明，25 国签署“6G 领导力与安全行动宣言”

美国 NTIA 于 7 月 27 日发起“6G 领导力与安全行动”框架，美国、韩国、日本、英国、德国、法国、加拿大、澳大利亚等 25 国签署参与。8 月 12 日，美欧日韩进一步发布联合声明，承诺在 6G 关键技术、频谱需求、安全框架等领域加强协作，参与国将在未来 12 个月内建立政府间联络渠道、共享技术资源、推进供应链合作。此举被视为在 2027 年上海世界无线电通信会议（WRC-27）前协调盟友立场，以应对中国在 6G 专利与标准领域的话语权。

5) 美国财政部成立量子就绪工作组，以公私合作机制推进金融业向后量子密码迁移

8 月 24 日，美国财政部宣布成立 Quantum-Readiness Task Force（金融部门量子就绪工作组），落实特朗普 2026 年 6 月签署的第 14412 号行政令，以公私合作方式推动美国金融部门“有序且保持运营韧性”地迁移至后量子密码（PQC），并以 G7 网络专家组路线图为基础。工作组下设三条工作线：行业协同与 PQC 过渡、第三方及供应商就绪、数字资产与新兴技术风险；参与方涵盖政府部门、金融机构、金融市场基础设施、技术提供商等，重点聚焦识别关键依赖、提升密

码敏捷性、促进互操作性、增强运营韧性。行政令要求联邦机构在 2030 年 12 月 31 日前完成后量子密钥建立迁移、2031 年 12 月 31 日前完成数字签名迁移。

6) 白宫发布新版《国家安全科学技术战略》，将量子信息技术新增列入 14 个关键和新兴技术领域

据白宫科技政策办公室（OSTP）官网 2026 年 8 月 18 日报道，美国发布新版《国家安全科学技术战略》（NSSTS），确立聚焦技术战略竞争、增强技术韧性、加速创新、保护国家安全科技四大支柱。附录更新 14 个关键和新兴技术（CET）领域，新增“生物技术”和“量子信息技术”，要求联邦机构在研发活动中对量子等领域给予“专门关注”、优先推动其国家安全应用；同时强化科研安全，提出对受资助研究项目实施“自动化安全审查”与持续监测，并强化 CFIUS 外资审查，量子领域以 FBI 牵头的量子信息科学技术反情报保护团队为例。

7) 美国将脑机接口归入《国家安全科学技术战略》关键新兴技术（2026.8.19）

根据 Inside BCI，8 月 19 日，美国科学技术政策办公室发布《国家安全科学技术战略》，对关键与新兴技术清单进行更新，领域数量从 2024 年的 18 项减少到 2026 年的 14 项。《战略》取消了 2024 年独立的人机接口类别，将脑机接口与先进空间计算、战术边缘计算、光子及神经形态计算并列归为未来计算技术类别，神经技术则单独归为生物技术类别。

8) 美国国家科学基金会宣布投入 2.9 亿美元，扩建量子飞跃挑战研究所

8 月 25 日，NSF 宣布在 8 个 Quantum Leap Challenge Institutes 投入超过 2.9 亿美元，其中 3 个为新设、5 个为续签，单个机构资助约 2800 万—3750 万美元；研究覆盖 36 个高等教育机构、横跨 19 个州，并联手国家实验室、政府机构及 30 余家产业伙伴，攻坚量子信息脆弱性、可扩展架构、量子纠错、超导系统与先进量子传感器等关键障碍；其中芝加哥大学领衔的 QuBBE 研究所获 3750 万美元续签。

9) 聚变工业协会联名要求在《欧盟聚变战略》制定中提升透明度与产业参与度

根据聚变工业协会（FIA），8 月 19 日，FIA 联合 Pro-Fusion、INEUSTAR、European Fusion Association 向欧盟委员会递交联名信。信中要求在《欧盟聚变战略》发布前采取两项举措：向产业界公开当前关键政策选项并留出反馈窗口；围绕战略中的政策选择，与聚变产业建立意见交换机制，以维护欧洲在商业聚变领域的竞争力。

10) 德国启用新无人机安全技术中心

根据新华网，8 月 18 日，德国政府在位于萨克森-安哈尔特州的德国航空航天中心科赫施泰特基地启用新的无人机安全技术中心，重点开展无人机安全运行、探测和防御技术研发与测试，并推动相关技术更快投入实际应用。德国内政部长多布林特当天在启用仪式上表示，该中心将依托机场基础设施，在真实环境中研发和测试先进无人机防御技术，并汇集科研机构、初创企业 and 安全部门的专业力量，以增强德国应对“混合威胁”的能力。

11) 日本 NEDO 发布 6G 毫米波基站互操作测试框架

日本新能源产业技术综合开发机构（NEDO）8月26日联合 IEEE SA 正式发布 6G 毫米波基站互操作测试框架，覆盖 27.5- 29.5GHz、47.2- 48.2GHz 两大高频频段。该框架兼容部分中国通信行业标准，第三方实验室完成认证后的设备可实现日韩及东盟多国互认，减少重复认证流程，意在加快亚太区域 6G 设备测试与技术验证进程。

12) 韩国“三大超级项目”加速落地：龙仁半导体集群 2.5 万亿韩元投资获政策支持

韩国政府发布《支持企业投资与创新方案（第一阶段）》，优先推进半导体领域重点项目，包括投资约 2.5 万亿韩元的龙仁半导体集群项目，以及投资约 8000 亿韩元的半导体材料、零部件和设备验证平台“Trinity Fab”项目；改革大型半导体产业园区工厂扩建许可制度，并计划在《税收特例限制法》中新设特例条款，对 2027 年至 2031 年间运营指定测试平台的非营利法人所受赠财产和利润免征赠与税。韩国总统府还宣布将在一年内推动制定《超级特别区法》，缩短审批与环评流程，支持半导体、实体 AI 及 AI 数据中心“三大超级项目”，光州军用机场 2028 年完成迁移以腾出半导体产业园用地，年内启动总额超 700 万亿韩元的研发与投资项目。韩国政策组合拳的核心是用“超级特区+税收特例+审批加速”三件套，把半导体与 AI 绑定为国家战略产业。

13) 韩国将核聚变列为面向未来经济增长的战略引擎

根据聚变工业协会（FIA），韩国政府于 8 月 12 日发布“未来增长动力七大 SEED（颠覆性创新战略新兴引擎）计划”。该计划把核聚变与小型模块化反应堆、可再生能源共同归入“未来清洁能源”板块，目标在 2030 年代生产聚变电力，并设立产学研公私联合推进机制与“未来增长引擎”专项工作组，以统筹技术路线与实施进度。

14) 印度电子元件制造计划再加码，累计 106 个项目覆盖 20 类产品

印度电子和信息技术部公布电子元件制造计划最新进展，新核准 31 个项目，累计获批 106 个，总投资规模约 6954.8 亿卢比，覆盖摄像头和显示模组、光收发器、连接器、传感器、稀土永磁体、锂电池材料等 20 类产品，目前已有 38 家工厂投入生产，部分产品规划产能已达到或超过印度国内需求。印度正加速电子元件和关键材料本土化布局，全球 AI 半导体产业链区域化重组进入快车道。

15) 中泰“鹰击—2026”空军联训深化两军务实合作

根据新华网，近日，中泰“鹰击—2026”空军联合训练在泰国空军乌隆、廊曼基地举行，这是两国空军第 9 次联训。中方出动歼击机、预警机、加油机、直升机及地导武器等多型装备参训，此次联训指挥融合更深入，参训力量混合编组，成立联合指挥中心，主导规划设计、统筹协调、组织实施；训练协作更紧密，双方组织地面防空力量机动部署演练，中方派出医疗构型机参加人道主义救援演练，务实验证联合体系链路；交流内容更丰富，围绕人才培养、无人机力量运用等进行座谈交流、现地参观。通过此次联训，进一步提升了双方技战术水平，深化了两军务实合作。

16) 巴西对华无纺布反倾销初裁

2026 年 8 月 25 日，巴西外贸秘书处（SECEX）在官方日报发布 2026 年第 83 号公

告，对原产于中国的无纺布作出反倾销肯定性初裁，但暂不采取临时反倾销措施。

3.2 海外产业跟踪

3.2.1 新能源

1) 西门子能源启动“工业转型”业务分拆，未来聚焦发电与输电核心赛道

西门子能源对外称，正着手推进其低碳工业集团（英文“Transformation of Industry”，简称 Tol）在法律和运营层面的分拆准备工作。低碳工业集团的业务板块涵盖工业蒸汽轮机、压缩机、制氢电解槽、发电机、电机以及船舶和海底工程等。低碳工业集团目前拥有约 1.7 万名员工，2025 财年实现营收 57 亿欧元，利润率为 11.3%。西门子能源首席执行官克里斯蒂安·布鲁赫（Christian Bruch）于 8 月 25 日晚间表示，公司当前的投资重心明确放在发电和输电领域，这两项业务因全球数据中心建设热潮和电力设备进入新一轮增长周期而表现强劲，短期内即可见到投资回报。

2) 智利批准 HNH 能源公司价值 110 亿美元的绿色氨项目

8 月 26 日，智利环境评估委员会（COEVA）一致批准了 HNH 能源公司的绿色氨生产和出口综合项目，该项目预计投资 110 亿美元。智利政府在宣布批准后强调，凭借这一金额，该项目成为智利环境影响评估体系（SEIA）历史上通过环境资格决议（RCA）实现的最大投资。该项目包括五个主要部分：一座用于生产氢气和绿色氨的加工厂；一座用于供应可再生电力的风力发电场；一个用于施工期间材料入境和随后氨出口的港口；氨的储存设施；以及一座用于保证工艺用水供应的海水淡化厂。

3) 英国拨款 2800 万英镑！支持长时储能技术发展

8 月 20 日，英国政府启动 2800 万英镑超长时储能挑战计划。该计划由英国政府通过英国研究与创新署（UKRI）出资 2800 万英镑，英国创新企业即日起可竞标资金。计划有两个主要聚焦领域：研发可持续供电超过 100 小时的新型电池技术；支持地下储氢系统的开发与测试，可在需要时释放氢气。据悉，该计划旨在降低英国对天然气的依赖、保护家庭免受能源价格飙升冲击，并巩固英国在全球清洁能源创新领域的领先地位。

4) 阳光电源在中东和非洲首个储能系统工厂举行奠基仪式

当地时间 8 月 17 日，阳光电源在中东和非洲首个储能系统工厂举行奠基仪式，埃及工业部长哈立德·哈希姆参与了阳光电源苏伊士工厂的奠基仪式。该工厂位于埃及 TEDA 工业开发区内，是阳光电源投资 5000 万美元建设埃及首家储能系统工厂。哈希姆表示，阳光电源的储能系统工厂代表了建立本地储能系统制造基地的重要一步，增强埃及在这一有前景领域的能力，并支持该国在清洁能源领域的扩展。他称这是支持清洁能源转型的重要一步，加强埃及国家电网的稳定性，并借助先进储能方案提高电网消纳可再生能源占比的重要举措。

3.2.2 新材料

1) 三菱化学新建超高纯度胶体二氧化硅工厂，进军半导体抛光剂原料

近日，三菱化学宣布计划投资数十亿日元在福冈县北九州工厂内新建一座厂房，生产半导体抛光剂的原料——超高纯度胶体二氧化硅，预计将于2028年10月投入运营。该款超高纯度胶体二氧化硅以超高纯度原料（四甲氧基硅烷）为原料，采用一体化生产工艺，可以最大限度降低杂质含量。凭借自身多年积累的先进技术，三菱化学还可根据客户需求定制粒径、密度等参数。三菱化学在半导体材料领域实力雄厚，拥有用于制造硅片基体（晶锭）的合成石英粉，以及用于电路制造的光刻胶（光敏材料）树脂。此次超高纯度胶体二氧化硅商业化，正是依托其在超高纯度四甲氧基硅烷方面的专业技术积累，标志着公司正式进军半导体制造工艺抛光材料领域，也将进一步拓展半导体材料产品线。三菱化学表示，半导体市场预计将持续增长，尤其是在生成式人工智能和数据中心等前沿领域，伴随半导体的微型化和分层化，晶圆制造对高纯度胶体二氧化硅的需求也将不断增长。

2) 我国牵头的全球首项电动汽车驱动用固态电池国际标准成功立项

近日，由我国提出的国际标准提案《电动汽车驱动用二次锂离子电池 固态电池应用指南、测试项目及条件》在国际电工委员会（IEC）成功立项。该标准是固态电池领域全球首个国际标准。固态电池被视为下一代锂离子电池重要发展方向。相比传统液态电池，它续航更长、安全性更高，性能也更稳定。这项国际标准依托我国固态电池研发积累，将清晰界定固态电池的测试规范。该国际标准将使未来全球车企在研发和生产固态电池时拥有统一的“标尺”，有助于加速更安全、长续航的电动车走进千家万户，推动新能源产业快速发展。该标准由我国牵头提出，法国、韩国、日本等多国专家参与研制。该标准的制定有利于向全球分享我国先进电池技术理念，为全球电池产业技术升级和能源转型贡献更多中国力量。

3) 宝思德化学上调欧洲 MDI、TDI 及多元醇价格

2026年8月18日，万华化学子公司匈牙利宝思德化学（BorsodChem）宣布，受欧洲地区原材料及能源成本大幅上涨影响，现对相关产品价格进行调整：全部MDI产品上调200欧元/吨，全部TDI产品上调350欧元/吨，全部多元醇产品上调300欧元/吨，调价立即生效，具体执行以合同条款为准。

此前万华化学已宣布自7月29日起将东南亚地区MDI及TDI价格上调200美元/吨。自2026年8月3日起将中东、非洲和土耳其地区的所有MDI价格上调，涨幅为200美元/吨。另外，亨斯迈自7月27日起将其在印度及印度次大陆地区的MDI和聚氨酯组合料产品价格在此前基础上上调300美元/吨。自2026年8月1日起（或按合同条款执行）将欧洲、非洲及中东地区所有MDI产品价格上调250欧元/吨。另外，科思创、巴斯夫已宣布对MDI、TDI等产品进行涨价。

4) 巴斯夫公司北美地区己内酰胺、尼龙6和尼龙6/66共聚物涨价

8月17日，巴斯夫公司宣布将在北美地区将己内酰胺、尼龙6和尼龙6/66共聚物的价格每磅上调0.08美元（约合人民币1197元/吨），自2026年9月1日起生效。巴斯夫表示，不断变化的全球形势持续给尼龙价值链带来重大波动，未来可能需要进

行额外的价格调整。巴斯夫此前于 6 月 2 日宣布，上述同类产品的价格立即上涨 0.1 美元/磅。与此同时，8 月 13 日，巴斯夫还宣布将提高其在美国和加拿大所有等级和包装的新戊二醇(NEOL®/NPG)的价格，每吨上涨 221 美元（约合人民币 1500 元/吨），自 2026 年 9 月 1 日起生效。此前 8 月 12 日，巴斯夫才宣布即日起或在现有合同允许的情况下，提高欧洲地区多元醇新戊二醇（Neol®）和 1,6-己二醇（HDO）的价格，前者价格上涨 250 欧元/吨（约合人民币 1944 元/吨），后者价格上涨 300 欧元/吨（约合人民币 2332 元/吨）。

3.2.3 新一代信息技术

1) 英伟达 Groq 3 LPX 全面量产，Vera Rubin 平台每 Token 成本最高降 35 倍

英伟达宣布面向 AI 推理的 Groq 3 LPX 全面投产，并公布新一代 Vera Rubin 平台最新性能数据：在 SemiAnalysis AgentX 智能体工作负载、运行 DeepSeek V4 Pro 模型的测试中，Vera Rubin NVL72 每兆瓦吞吐量最高达到上一代 GB300 NVL72 的 30 倍，每 Token 成本最高降低 35 倍；Groq 3 LPX 主打低延迟 Token 生成，在 Gemma 4 31B 模型、10 万 Token 上下文测试中达到每秒 3400 个输出 Token。与此同时，SpaceXAI 将进一步扩大对英伟达新一代平台的部署，采用 Vera CPU 支持下一代智能体 AI 应用，并计划将优化版 Vera Rubin NVL72 用于首代 StarMind AI 卫星，将英伟达 AI 计算平台从地面数据中心延伸至轨道计算。英伟达此次发布的核心并非单纯刷新芯片性能，而是重新定义智能体时代 AI 基础设施的经济性——“每兆瓦吞吐量”和“每 Token 成本”取代“峰值算力”成为新一代算力硬件的核心 KPI。

2) 谷歌与 Marvell 签下最高 122 亿美元认股权证，定制芯片供应链从“双 hyperscaler”扩至“三 hyperscaler”

8 月 18 日，Marvell 依据 8-K 文件披露，授予谷歌在 2033 年 8 月 18 日前以每股 206.58 美元、最高认购 5897 万股 Marvell 普通股的权利，对应潜在投资约 122 亿美元；该认股权证与 7 月 29 日签署的商业协议绑定，覆盖与谷歌 TPU 生态相关的 AI 推理加速器、存储控制器、网络接口控制器、内存接口控制器及近内存计算等定制半导体产品，绝大部分股份按“每 5000 万美元定制产品收入解锁一期”的业绩阶梯分批归属。交易披露后 Marvell 股价盘前一度大涨 11%，现有定制芯片合作伙伴博通下跌超 5%。至此，Marvell 在定制 AI 硅片赛道同时服务亚马逊 Trainium、微软 Maia、谷歌 TPU 三大超大规模客户，而博通长期占据定制 AI 芯片协同设计市场约 70% 份额、服务 Meta/谷歌（历史）/OpenAI 的格局被实质打破。云厂商自研 ASIC 的“第二供应商”策略正在重塑全球半导体设计服务市场的竞争版图。

3) SK 海力士在《自然·电子学》发布 CPO 技术路线图，首次将共封装光学推进至内存接口

8 月 20 日，SK 海力士联合弗吉尼亚大学、UIUC、NTU、MIT、延世大学等机构，在顶级科学期刊《自然·电子学》(Nature Electronics) 发表题为《Co-packaged optics for high-performance computing and artificial intelligence》的论文，由 SK 海力士 AI 基础设施团队负责人 Seunghoon Hong 与弗吉尼亚大学 Kyusang Lee 教授担任通讯作者。论文针对算力吞吐每两年翻三倍、而互连带宽仅提升 1.4 倍的“带宽墙”难题，

提出“以光为中心”（optics-centric）的架构蓝图：通过光子中介层用光学链路直接连接处理器池与内存池，使多个 AI 加速器可共享同一大内存池；并明确下一代 AI 基础设施 CPO 的性能目标——单节点带宽>100Tb/s、数据传输能耗<1pJ/bit、芯片间延迟<10ns，技术演进路径覆盖 2D 封装、2.5D 中介层到 3D 异构集成。这是 SK 海力士首次在顶级期刊公开其 AI 互联架构的技术蓝图，标志其战略定位从“HBM 供应商”向“下一代 AI 基础设施系统架构定义者”跃迁。

4) Anthropic 挖角谷歌 TPU 奠基人 Amir Salek，自研定制芯片团队进入实质性推进阶段

8 月 22 日前后，Anthropic 宣布谷歌定制芯片业务创始人之一 Amir Salek 加入公司算力团队，向算力主管 James Bradbury 汇报。Salek 于 2013—2022 年间作为谷歌 TPU 项目的创始负责人交付了前七代 TPU，更早前在英伟达创立并领导其 SoC 业务、主导超过 25 个 GPU 和 Tegra 芯片开发项目。Anthropic 早在 8 月初便在官网发布年薪 32 万—48.5 万美元的芯片工程师招聘信息，覆盖芯片前端设计、流片前验证、物理设计、晶圆制造、封装等全流程环节，明确“正在组建自研定制芯片团队”；市场消息称 Anthropic 已与三星电子接洽，探讨采用 2nm 制程与先进封装服务生产其 AI 芯片。继 OpenAI 与博通合作开发 Jalapeño 芯片后，Anthropic 的自研硅片路径标志着头部大模型厂商“算力自主化”从战略表态转入组织与供应链实质搭建阶段。

3.2.4 具身智能

1) Bedrock Robotics 全自主挖掘机进入美国基础设施项目现场作业

8 月 17 日，美国 Bedrock Robotics 宣布，搭载其系统的挖掘机已在内华达州水处理设施、得克萨斯州土方工程及一项 120 万立方码的土建项目中进行无人值守自主作业。Bedrock Operator 可在一天内加装到现有设备且无需永久改造，系统基于数万小时现场数据训练，可在现场经理设定初始计划后完成环境感知、运动规划和挖掘任务执行。

2) Serve Robotics 接入 Grubhub 配送网络，Diligent Physical AI 医院机器人 Moxi 2.0 开始部署

8 月 17 日，Serve Robotics 宣布将机器人配送接入 Grubhub 平台，首批覆盖芝加哥 100 多家和洛杉矶近 200 家商户，并扩展至华盛顿特区与圣何塞。公司旗下 Physical AI 企业 Diligent Robotics 同步开始向美国医疗系统部署 Moxi 2.0 医院机器人，其感知处理速度提升至前代 15 倍、机载算力提升 10 倍，可连续运行最长 18 小时，机器人世界模型基于 25 家以上医院的配送数据迭代。

3) Seeing Machines 发布面向人形机器人的 Physical AI 平台

8 月 17 日，澳大利亚 Seeing Machines 发布 Physical AI 平台，将 Human-Centred AI 技术拓展至人形机器人、协作机器人和工业自动化。该平台通过人员、物体与环境的动态三维感知地图持续建立情境认知，用于理解空间关系、解释人的行为、预判风险并实时作出安全决策，可面向制造、物流、医疗、养老和仓储等人机协同场景。

4) Hexagon Robotics 人形机器人 AEON 进入舍弗勒训练基地，计划部署至少

1000 台

8 月 19 日，Hexagon Robotics 与舍弗勒宣布，多用途人形机器人 AEON 进入德国舍弗勒 Humanoid Gym 开展工业任务训练、测试与验证，为未来部署至少 1000 台 AEON 做准备。项目采用“训练—验证—部署”闭环，AEON 将通过模仿学习和重复执行学习舍弗勒工厂的代表性制造任务，并在未来六个月扩展多个生产用例；舍弗勒同时向 AEON 提供执行器技术。

5) Micropolis Robotics 成为阿布扎比国家石油公司机器人及 Physical AI 方案供应商

8 月 24 日，阿联酋 Micropolis Robotics 宣布成为阿布扎比国家石油公司 (ADNOC) 的机器人及 Physical AI 解决方案供应商，进入大型油气设施应用场景。其自主移动机器人结合人工智能与先进传感技术，可用于远程巡检、现场监控、环境监测、运营数据采集，以及常规或危险作业自动化。

6) 人形机器人公司 Figure AI 推出 Index 真实世界训练数据平台

8 月 25 日，美国人形机器人公司 Figure AI 公开 Index 真实世界训练数据平台，用于采集训练通用机器人的现实世界数据。公司披露，平台上线前四个月获得 26.4 万次应用下载，周活跃用户超过 4.4 万，用户累计上传 1600 多万段视频，每秒处理约 30 分钟视频，并已向数据贡献者支付 1500 万美元；公司计划未来 12 个月在数据和算力上投入超过 10 亿美元。

7) 英伟达发布面向 Physical AI 的 Jetson Orin Nano 2 机器人计算平台

8 月 25 日，英伟达发布面向前沿 Physical AI 应用的 Jetson Orin Nano 2 机器人计算平台。该平台提供 78 TOPS AI 算力、8GB 内存和 8 核 Arm CPU，在相同外形下推理性能达到上一代的 2 倍，并可在同等性能下减少 40% 功耗；英伟达披露，Matic 已采用该平台，为家用清洁机器人运行对话式 AI、手势检测、语义理解和实时导航功能。

8) Pollen Robotics 开放 Microduck 双足机器人预订，起售价 399 美元

8 月 27 日，法国 Pollen Robotics 开放 Microduck 双足机器人预订，税前起售价 399 美元，首批计划在 2026 年圣诞节前向北美、欧洲和英国交付。Microduck 高 25 厘米、重不到 800 克，配备 15 个电机、相机、深度传感器和两枚 IMU，可行走、坐下、蹲伏、自主起身及滑轮滑行；其开源软件栈覆盖机器人控制、仿真、强化学习和 Sim-to-Real 部署。

3.2.5 航空航天

1) 美欧宇航员太空行走完成部分更换通信天线工作

根据光明网援引美国航空航天局消息，8 月 18 日，国际空间站两名宇航员当天完成历时 6 个多小时的太空行走任务，旨在为空间站更换地空通信天线。由于作业耗时超出预期，替换天线在此次太空行走中未被安装。两名出舱宇航员分别为美航空航天局的阿尼尔·梅农和欧洲航天局的索菲·阿德诺。两人于美国东部时间 18 日 8 时 29

分（北京时间 18 日 20 时 29 分）开始此次太空行走，持续 6 小时 23 分钟。此外，两名宇航员还完成了空间站清理工作，并对“探索”号实验舱附近的一套便携式固定装置进行了检查和更换。

2) 天文学家确认已知最大星系边界

根据新华网援引 ScienceNews 网站最新报道，包括西班牙天文学家在内的联合团队通过超深成像观测确认已知最大星系边界。这个名为 IC1101 的星系直径达到约 520 千秒差距（星系尺度单位），接近 170 万光年，宽度相当于 17 个银河系并排排列，而这个星系目前还在成长。这次边界判定之所以重要，是因为最亮团星系的暗弱外围通常会混入星系团的弥漫星光，导致很难判断巨星系本体的终结位置。IC1101 的测量结果为这类天体的尺度研究提供了方法论样本。作为已知最大的星系，它的存在也揭示了在数十亿年的时间尺度上，宇宙中的最大尺度星系结构可以通过持续吞并周围星系而发展到何等极端的规模。

3) 德国天文学家牵头研究发现银河系最快恒星

根据新华网，研究人员宣布发现了银河系目前已知运行速度最快的恒星 S301。该恒星每秒运行 2.5 万公里，约为民航客机飞行速度的 10 万倍。据 19 日刊载于英国《自然》杂志的研究报告，S301 的质量约为太阳的 1.5 倍、比太阳亮 5 倍，沿椭圆形轨道围绕黑洞人马座 A* 高速运行，公转一周只要 8.7 年。研究牵头人、德国马克斯·普朗克地外物理研究所天文学家赖因哈德·根策尔表示，只能通过观测黑洞施加于周围空间的影响来观察其自旋。“由于 S301 的运行轨道距离人马座 A* 极近，它为我们打开了一扇新的窗口，得以窥见这一极端黑洞环境下时空的基本属性。”

3.2.6 量子信息

1) 日本首台全栈中性原子量子计算机“Shunkai”正式运行，目标 2031 年实现万比特容错机

8 月 24 日，日本自然科学研究机构分子科学研究所（IMS）宣布，日本首台全栈中性原子量子计算机“Shunkai”正式投入运行，为日本内阁府/JST 登月研发计划 Goal6 项目成果。系统初期约 50 量子比特，计划扩展至约 500 比特；目标是到 2031 年 3 月实现 1 万个物理量子比特、具备量子纠错能力的容错机并向外部用户开放。系统由 IMS 主导系统集成，日立负责软件栈，美国 Inflection 提供量子处理单元（QPU）栈——Inflection 是该登月计划中唯一的外国合作伙伴。

3.2.7 聚变能源

1) Thea Energy 完成 B 轮融资延期，推进仿星器聚变电站部署

8 月 18 日，美国仿星器聚变企业 Thea Energy 宣布完成 B 轮扩展融资，新增 Brevan Howard Macro Venture 等投资方；资金将用于扩大模块化高温超导磁体制造、在新泽西建设第二工厂，并加快其“Eos”综合仿星器与“Helios”聚变电站建设。其 Helios 预概念设计已通过美国能源部“里程碑式聚变发展计划”认证。

2) General Fusion 作为首家上市聚变公司发布首次业务更新

8月18日，7月在纳斯达克挂牌（代码 GFUZ）的 General Fusion 发布上市后首份进展，称其 Lawson Machine 26（LM26）采用锂衬里压缩等离子体已实现约 0.72 keV（约 840 万摄氏度）加热，朝 1 keV 里程碑迈进。

3) LLNL 在《自然·物理学》发表成果，惯性约束聚变增益或提升三倍

据科学日报 8月20日报道，美国劳伦斯利弗莫尔国家实验室（LLNL）在《自然·物理学》发表成果，该成果意味着 LLNL 国家点火设施（NIF）内爆可采用更缓的初始冲击波使燃料更易压缩，模型显示使用较慢的冲击有望使聚变能量增益三倍。

4) Inertia 与 LLNL 将惯性约束聚变燃料靶丸制造从数天压缩至数小时

8月20日，Inertia 公司联合 LLNL 将其氘氘燃料冰层成形时间从 NIF 所需的数天缩短至 2-3 小时，该成果可减少聚变电站运行所需的氘供应量，降低材料处理成本、监管负担和对稀缺燃料库存的依赖。

3.2.8 生物制造

1) DARPA 启动 PENG 计划：实时编程蛋白质以直接且可逆地影响生物学功能

根据国防科技要闻公众号援引美国 DARPA 网站消息，近日，DARPA 启动“蛋白质工程”（PROTEIN ENGINEERING）计划，旨在革新技术体系，打造通用可编程的蛋白质工程技术，为生物防御、战场医疗救治与特种生物资源培育提供低成本、高稳定、可前线快速部署的实用技术方案。目前，传统技术无法精准编辑三维折叠成熟蛋白，不同靶点需定制专属方案，无法实现多位点同步编辑，且难以适配复杂生物组织模型，应用局限性极强。为突破这一瓶颈，该计划将蛋白编辑定义为动态分子软件，搭建通用基础工具库，研发无靶点依赖技术，实现蛋白质结构、功能的精准、可逆调控。该项新技术无需针对不同蛋白单独设计方案，能够适配各类蛋白质和复杂的生物细胞环境，同时可以精准调整蛋白质的结构与功能，大幅拓宽蛋白质工程技术的适用场景，具备规模化拓展能力。

2) Again 收购 Genomatica，打造 AI 驱动的生物制造平台

根据 Again 官网，近日，生物制造公司 Again 宣布收购 Genomatica，交易在哥本哈根和圣地亚哥同步公布，具体金额未披露。该交易旨在将 Geno 的 AI 发现与设计平台，与 Again 已有的生物制造规模化放大能力进行整合。

3) 比利时发酵公司 MAASH 完成 1215 万欧元融资

根据界面新闻报道，近日，比利时发酵公司 MAASH 完成 1215 万欧元（约合人民币 1.01 亿元）融资，用于推进旗下真菌蛋白原料 LoCylia 的工业化扩产。此次融资包括 585 万欧元股权融资，以及 430 万欧元公共资金和 Bpifrance 提供的 200 万欧元贷款。Ambra Capital、InvestPro、Bpifrance Amorçage Industriel、Nordzucker 和 Tereos 参与股权融资。融资将主要用于推进 MAASH 位于法国 Carling-Saint-Avoid 的 12 立方米示范工厂，并为未来实现年产 1 万吨真菌蛋白的工业化产能做准备。

3.2.9 脑机接口

1) 美国国防高级研究计划局并行推进神经技术项目

近期，美国国防高级研究计划局正同时推进 Firefox 与 SHINE 两条与大脑相关的前沿技术路径。Firefox 项目基于现有非侵入式光 BCI 技术，旨在开发动态光栅扫描系统扩展脑区覆盖，同时探索超越传统数字计算的新型数据处理架构，突破非侵入式脑机接口在速度、规模和数据处理能力上的局限。SHINE 项目旨在利用大脑神经可塑性机制，通过合成生物学、分子工程和神经调节等工具，精准作用于特定脑区和神经回路，修复和重塑神经网络功能障碍，为新型神经疗法奠定基础。

2) FDA 首次批准适用于严重运动障碍的非侵入式脑机接口

根据 Smart Investing Daily 报道，8 月 19 日，Cortex Innovations Corp. (CTXI) 的 SynapNet 系统获得美国食品药品监督管理局 (FDA) 批准，成为 FDA 批准的首个用于严重运动障碍的非侵入式脑机接口。SynapNet 是一款可穿戴脑机接口，外观类似头带，无需手术、无需植入电极，严重运动障碍患者佩戴后通过意念即可控制手臂运动。

3) 沙利文联合脑机新声发布《全球脑机接口产业发展白皮书（2026）》

根据沙利文官方，8 月 21 日，沙利文联合脑机新声正式发布《全球脑机接口产业发展白皮书（2026）》。白皮书基于对全球脑机接口产业的长期跟踪调研，系统梳理了不同国家与区域的技术路线选择、产业政策、创新资源布局与商业化实践，横向对标全球头部创新团队、龙头企业与特色产业平台，研判技术变革趋势、商业模式演进、行业标准建设与伦理治理框架，并提出兼顾创新发展与风险管控的全球产业发展策略建议，为政府、投资机构及产业界提供参考。

4) Neuralink 计划启动 Blindsight 视觉脑芯片人体植入

根据 Khaama Press 报道，埃隆·马斯克表示，Neuralink 计划在未来六到十二个月内开始植入实验性 Blindsight 脑芯片。该技术旨在恢复严重视力丧失患者的视觉感知，通过直接刺激大脑视觉皮层，绕过受损的正常视觉通路。该技术已在猴子身上完成测试，最初可能提供较低分辨率视力，未来有望持续改进，目前已获得美国 FDA 突破性设备认证。Neuralink 此前已对另一种帮助瘫痪患者控制外部设备的脑植入物开展人体试验，盲视作为更复杂的应用，旨在创造视觉感知而非仅解码大脑信号控制设备。

3.2.10 第六代移动通信

1) 欧盟启动 6G 智能网络试验平台，推动垂直行业融合验证

欧盟 6G 旗舰项目 Hexa-X-II 于 8 月中旬正式启动第二阶段智能网络试验平台，该平台面向制造业、医疗、能源等垂直行业，开展 6G 端到端技术验证。试验重点包括太赫兹通信、智能超表面、AI 原生空口及网络-计算-感知融合等关键技术。项目联合诺基亚、爱立信、西门子及多家欧洲研究机构，计划在德国、芬兰、意大利等地设立测

试床，目标是在 2028 年前形成 6G 预商用技术基线，为欧洲抢占 6G 标准制定权提供实测支撑。

4. 风险提示

经济复苏不及预期风险，政策落地不及预期风险，科技突破不及预期风险，部分细分科技领域泡沫化风险，地缘政治压力超预期风险，海外政策恶化风险等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029