

人形机器人产业利好不断 产业链上市公司积极布局

■本报记者 李万晨

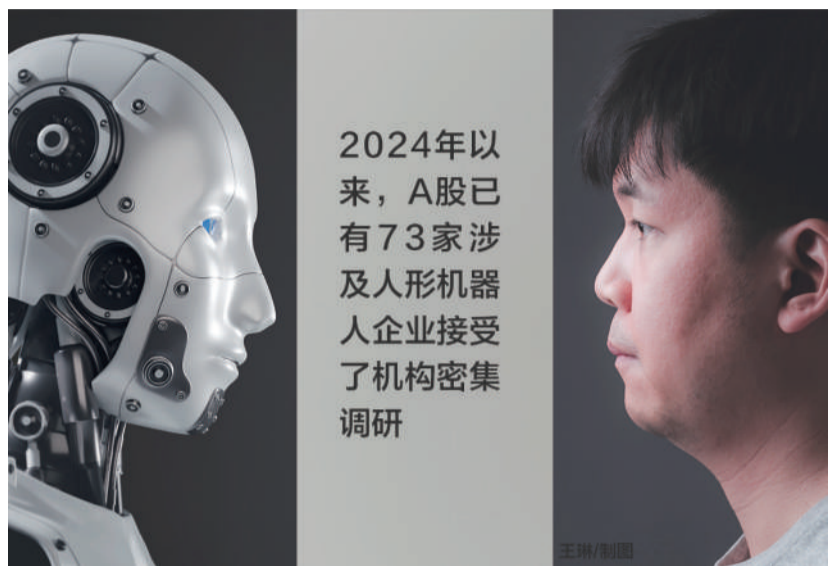
国家相关政策支持叠加产业利好消息,人形机器人产业热度持续升温。政策方面,10月14日,工业和信息化部副部长王江平在国新办新闻发布会上表示,将出台推动未来产业创新发展的实施意见,大力发展人形机器人等新领域新赛道。

产业链方面,近日Agility Robotics公司宣布,其建造的全球首家人形机器人工厂“RoboFab”已经正式开始组装机器人,该工厂在第一年内的生产能力达到数百台。此外,公司已经开始与亚马逊、CXO Logistics等知名客户一起测试其双足机器人Digit,目标年产1万台。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛在接受《证券日报》记者采访时表示:“一系列政策为人形机器人产业的发展提供了明确的指导和支撑。而全球首家人形机器人工厂RoboFab的建立和实现量产,标志着人形机器人从研发阶段向产业化、规模化生产迈出了重要一步。随着产量的提升,人形机器人的应用范围将进一步扩大,市场需求也将得到更好满足,从而带动整个产业链上下游发展。”

人形机器人产业 迎广阔市场空间

除了工信部再次提及推进人形机器人产业建设,近期,北京、上海、深圳、青岛等多地推出了人形机器人发展相关政策,制定了发展路径及相应保障措施,以推动我国在人形机器人领域取得更多的创新成果和应用突破。



2024年以来,A股已有73家涉及人形机器人企业接受了机构密集调研

“这些政策不仅有助于引导资金流向,促进技术研发和创新,还能帮助解决产业发展中遇到的困难和问题。政策的引导作用将加速产业集聚,形成良好的发展环境。”郭涛说。

“人形机器人拥有万亿元级蓝海市场,在家务市场、商务市场及工业生产市场应用场景众多。随着人形机器人智能化程度的不断提高,应用场景将会不断拓展,产业链企业整体受益,市场规模将呈现指数级增长。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示。

郑磊表示,人形机器人产业发展目前面临的机遇主要包括全球科技创新浪潮所带来的新兴产业的发展机遇、国家和地方政府政策支持以及机器人技术在各行业的应用需求不断增加所带来的发展机遇。

“随着人工智能和智能制造等技术的进步,全球范围内对于自动化、智

能化设备的需求日益增长,人形机器人产业将迎来更广阔的市场空间。”奥优国际董事长张玥在接受《证券日报》记者采访时表示。

产业链上市公司 回应市场关切

人形机器人产业链主要由上游零部件、中游人形机器人本体及下游终端应用等环节组成。

“目前,我国人形机器人供应链仍处于持续构建中,随着人形机器人创新体系的逐步建立,‘大脑、小脑、肢体’等一批关键技术的持续突破,我国有望逐步形成高效可靠的人形机器人产业链、供应链体系。”东华大学客座教授潘俊在接受《证券日报》记者采访时表示。

浙商证券研究所联席所长邱世梁表示,随着技术不断突破,产业链逐步

完善,政策持续支持,人形机器人产业有望成为继计算机、智能手机、新能源车之后的又一颠覆性产业。在这场科技革命中,国内企业正在积极布局,力争在全球竞争中占据先机。

目前,国内人形机器人相关上市公司数量超过100家。据同花顺iFinD数据,2024年以来,A股已经有73家涉及人形机器人企业接受了机构密集调研。多家相关公司回应布局情况和取得的进展。

震裕科技近日表示,公司已逐步在人形机器人领域所需精密零件中取得技术工艺突破,并实现产品的小批量交付,在其驱动模块的电机铁芯业务也开始取得订单,并逐步增加。

雷赛智能称,人形机器人相关领域目前订单为小批量。公司空心杯电机已经成功量产,年产能12万台,产品已经提供给数十家机器人相关领域客户测试、验证和试用,初步获得认可。

长盈精密表示,公司在人形机器人领域的布局主要是在精密零组件产品上,目前已与AI Figure和北美人形机器人头部企业建立了合作关系,并已接到订单。

江苏雷利称,公司在人形机器人领域形成了“空心杯电机+伺服电机+关节用一体化电机+无框力矩电机+减速机+丝杆+传感器、编码器、驱动器”的全系列产品布局。

张玥表示,对于人形机器人产业链的上市公司,建议加强技术创新和产品研发,积极响应国家政策和市场需求,不断优化产品和服务,提高产品质量和性能。同时,要关注产业链上下游的合作和协同发展,加强产业链整合和资源整合,提高整体竞争力。

SVP拟要约收购北欧纸业股权 或为山鹰国际带来近11亿元现金流

■本报记者 徐一鸣

10月14日,山鹰国际发布公告称,公司收到子公司SUTRIV Holding AB(以下简称“瑞典控股”)的通知,Strategic Value Partners, LLC(以下简称“SVP”)通过子公司Coniferous Bidco AB根据纳斯达克斯德哥尔摩的收购规则,拟向北欧纸业的股东发出公开现金要约,以每股50.00瑞典克朗的现金报价收购其全部股权。基于北欧纸业目前总股本6690.88万股计算,本次要约的总对价约为33.45亿瑞典克朗,折合人民币约22.77亿元。

公告显示,瑞典控股持有北欧纸业3222.03万股,占北欧纸业总股本的48.16%。由于瑞典控股已与SVP完成签署《不可撤销承诺》,承诺将接受有关股份的要约,并不得撤销该接受。这意味着交易双方已就出售事项达成初步一致,后续还需等待金融监管机构及相关审查机构的批准。

据记者梳理,山鹰国际早在2017年就通过瑞典控股间接持有北欧纸业100%的股权,这是公司介入高端特种纸细分市场领域的重要事件。彼时收购被视为公司国际化发展战略的关键举措,旨在利用北欧纸业的技术壁垒和盈利能力,增强公司在特种纸市场的竞争力。然而,随着时间的推移和市场环境的变化,山鹰国际决定进行战略调整,于2020年出售北欧纸业51.84%股

权,以降低在欧洲的业务比重。北欧纸业是一家专注于高端特种纸生产的企业。截至2023年年底,北欧纸业的总资产达到38.37亿瑞典克朗。2023年营业收入为44.72亿瑞典克朗,净利润为4.16亿瑞典克朗。数据表明,北欧纸业在特种纸市场上具有较强的盈利能力和市场竞争力。

以上述3222.03万股计算,如交易完成,将为公司带来折合人民币约10.97亿元的流动资金。福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示,对于山鹰国际而言,出售北欧纸业剩余股权将为公司带来可观的现金流,有助于提升其财务状况。这笔资金可以用于扩大生产规模、进行技术研发或投资其他更具潜力的项目。

虽然山鹰国际计划出售北欧纸业的剩余股权,但公司强调这并不代表停止布局海外市场的步伐。相反,山鹰国际在公告中提及,将继续坚持其国际化战略,把握行业机遇,稳步推进出海进程,进一步开拓潜在市场。这表明公司对于未来的发展和扩张仍持有积极的态度。

山鹰国际董秘严大林对《证券日报》记者表示,随着国内经济的持续回暖和造纸行业景气度的逐步提升,山鹰国际希望将更多资源投入到国内市场。同时,通过优化资源配置和聚焦核心产业链,在顺应国家战略上寻求更大的突破。

BC电池布局提速 光伏行业技术路线之争或加剧

■本报记者 殷高峰

光伏行业的技术迭代正在加速推进。在新一代电池技术中, TOP-Con目前是市场的主流。但针对另一技术路线BC电池技术的布局近期正在提速。

在近日举行的ATP上海劳力士大师赛现场,隆基绿能发布了采用量产效率超过26.6%的HPBC电池技术的新组件Hi-MO X10,该量产效率是目前晶硅电池最高的量产效率。

在此次发布Hi-MO X10之前,今年5月初,基于HPBC二代技术,隆基绿能推出了面向集中式市场的Hi-MO 9组件产品。在产品发布后不到2个月的时间,隆基绿能已获得超过1GW的Hi-MO 9订单。

隆基绿能董事长钟宝申透露,公司目前正在加快BC电池产能建设,预计明年一季度将有20GW的HPBC二代产能大规模投放,公司整体的计划是到2025年年底,BC产能将达到70GW左右;到2026年年底之前,除了海外个别工厂之外,国内工厂的所有产品都会采用BC技术。

“秉承‘不领先不扩张’理念的隆基绿能在BC产能上加速布局,说明在隆基绿能看来,BC技术是一种领先的技术,而目前市场的技术主流是TOP-Con技术,这意味着光伏电池的技术路线之争或将加剧。”万联证券投资顾问屈放对《证券日报》

记者表示。

BC技术工艺复杂,技术要求高,长期以来进展缓慢。在隆基绿能、爱旭股份等龙头企业的进入之前,BC产品年产量不到1GW。“但2024年上半年中国企业BC产品出货量已经接近12GW,同时,全激光的技术路线已经成为BC电池的主要路线,这极大推进了BC技术的产业化。”上海交通大学太阳能研究所所长沈文忠表示。

沈文忠表示,但TOP-Con由于产能大量扩张,其红利已经开始消失。异质结BC是晶硅电池的终极技术,接下来,就是叠层电池了。而在屈放看来,BC电池在转化效率、外观、通用性等方面具有优势,其目前大规模量产的制约是成本。

“从我们最新发布的组件看,同等规格下功率要高出现有组件5%,这样成本也会有相应5%的下降。与此同时,我们还规划了一系列关于BC电池的降本路径,比如公司在非银的金属化路线上的布局。”隆基绿能分布式事业部战略市场负责人霍森对《证券日报》记者表示,而在成本可控的基础上,公司还将保持更好的转化效率。

“光伏技术路线的市场竞争将进一步加剧,究竟未来哪一种技术路线能够成为主流,主要取决于哪个技术路线的产品在产品性能、转化效率、后期成本等方面的综合竞争力。”屈放表示。

发挥耐心资本作用 社保基金助力资本市场稳定健康发展

■本报记者 张芃逸

全国社会保障基金理事会(以下简称“社保基金会”)日前发布的《全国社会保障基金理事会全国社会保障基金2023年度报告》(以下简称《报告》)提到,2023年,社保基金会准确把握基金投资面临的新形势新任务新要求,更好发挥全国社会保障基金长期资金、耐心资本的作用,审慎开展投资运营各项工作。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,社保基金坚持长期投资和价值投资的理念,通过审慎稳健的投资运营管理,成为A股市场长期投资、价值投资的典范,发挥了资本市场“稳定器”和“压舱石”的作用。

以国家重大战略为引领

2023年,社保基金投资取得正收益,多元化资产配置取得成效。《报告》显示,2023年,基金投资收益率250.11亿

元,投资收益率0.96%。基金自成立以来以来的年均投资收益率7.36%。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,2023年社保基金投资取得正收益,实属不易,反映社保基金资管运营稳健,投资管理能力稳步提升。

股票投资方面,《报告》显示,社保基金会坚定看好国内股票的长期投资价值,发挥长期资金和耐心资本优势,从长周期角度对国内股票进行投资,抓住长期配置价值窗口期,在震荡市场中逆势布局。

同时,社保基金以国家重大战略为引领,布局实业投资及固定收益投资。《报告》提到,在实业投资方面,积极引导市场化股权基金管理人新增投资更多投向战略性新兴产业,助推产业发展。在固定收益投资方面,通过投资绿色债、基础设施债、小微企业债和扶贫专项债等国家战略相关债券,助力构建新发展格局。

“社保基金通过实业投资,持续提

升金融服务实体经济的质效,支持国家重大战略的实施,促进实体经济健康发展。”田利辉表示。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,社保基金的投资一方面是重要的增量资金来源,另一方面对一些重点领域起到稳定投资作用,在资本市场中扮演着非常重要的角色。

未来,社保基金在相关领域的投资力度将进一步加大。全国社会保障基金理事会党组书记丁学东在今年8月份发表的文章中表示,要持续加大对国内资本市场的投资力度,加大对关系国民经济命脉和国计民生的战略性、基础性领域的长期股权投资力度,加大对科技创新、新质生产力等方面的投资规模,在实现基金安全和保值增值的同时,助力资本市场稳定健康发展,支持现代化产业体系建设和实体经济发展。

发挥长期资金优势

9月26日召开的中共中央政治局会

议提出,努力提振资本市场,大力引导中长期资金入市,打通社保、保险、理财等资金入市堵点。

“社保基金规模体量大,投资期限长、偏向价值投资,是市场中长期资金的重要代表之一。”周茂华表示,通过打通社保资金入市堵点,提升社保基金参与市场深度广度,将有助于增强金融市场稳定性。

中央金融办、中国证监会联合印发的《关于推动中长期资金入市的指导意见》提出,完善全国社保基金、基本养老保险基金投资政策制度。

田利辉表示,完善投资政策制度,进一步打通中长期资金入市的堵点堵点,优化制度环境,将推进社保基金更好发挥耐心资本作用。社保基金可以继续优化资产配置策略,适应市场变化,提高投资收益,同时推动可持续投资。

“加强完善社保基金的长期化考核机制,可以更好鼓励社保基金坚持长期投资,并保障基金安全和保值增值。”陈雳表示。

