

下游订单放量

多家汽车零部件公司上半年业绩预喜

■本报记者 冯雨瑶

据同花顺iFind数据统计,截至7月21日,按申银万国行业类划分,A股共有59家汽车零部件上市公司披露了半年度业绩预告,其中38家预喜,包括27家预增、6家略增、5家扭亏;与之相对应的是,有21家汽车零部件上市公司预减或亏损。整体而言,汽车零部件上市公司的半年报业绩预告呈现两极分化态势。

国际智能运载科技协会秘书长张翔对《证券日报》记者表示:“具有知名品牌、领先技术的汽车零部件上市公司往往具有较强的盈利能力,而深陷产品同质化困境的公司,则面临经营挑战。”

按净利润同比增幅上限排序,上述59家汽车零部件上市公司中,有20家上市公司预计业绩增幅超过100%。多家业绩向好的汽车零部件上市公司表示,在新能源汽车市场保持增长势头的大背景下,公司订单持续放量,实现盈利增长。

例如,襄阳长源东谷实业股份有限公司(以下简称“长源东谷”)预计,今年上半年实现归属于上市公司股东的净利润1.55亿元至1.8亿元,同比增长62.65%到88.88%。长源东谷表示,报告期内,商用车市场的主要客户需求稳定向好,同时新能源市场快速发展。公司在保证商用车市场销量稳中有增的情况下,新能源混动缸体缸盖销量同比稳步提升,综合带来销售收入的增长和盈利能力的提升。

江苏博俊工业科技股份有限公司预计,上半年归属于上市公司股东的净利润为3.41亿元至3.87亿元,同比增长



截至7月21日

按申银万国行业类划分, A股共有59家汽车零部件上市公司披露了半年度业绩预告, 其中38家公司预喜, 21家预减或亏损

47%至67%。公司表示,报告期内公司订单充足,营业收入持续增长。此外,新能源汽车行业快速发展,混动汽车、纯电动汽车快速上量,公司新能源车身模块化产品收入持续增长。

记者梳理公告发现,优化产品结构、提升产品技术水平、将业务触角延伸至海外等,成为汽车零部件上市公司订单持续放量的关键因素。

深度科技研究院院长张孝荣认为,汽车产业正在朝着电动化、智能化、轻量化趋势发展,这将推动汽车

零部件企业向三个方向突破,即高精度机电控系统、智能驾驶传感器与算法集成、碳纤维等新型材料应用。

不过,受汽车产业竞争加剧,“价格战”等因素影响,也有一些汽车零部件上市公司上半年业绩承压。

张孝荣对记者表示:“汽车零部件企业业绩分化是新能源车高歌猛进的必然结果。新能源汽车渗透率提升带动零部件产业链需求爆发,技术领先、绑定头部车企的企业率先受益;而传统燃油车产业链因市场萎缩

面临订单压力。”

张孝荣认为,汽车零部件产业的两极分化未来会进一步加剧,技术迭代能力与市场响应速度将成为核心分水岭。

对于业绩承压的汽车零部件上市公司,张孝荣建议,这些企业需加速转型,优化产品结构,加速向新能源赛道转型;同时,还要注重降本增效,深化成本管控,通过工艺改进提升毛利率。此外,还要积极拓展海外客户,利用国内供应链优势参与国际竞争。

行业景气度提升 风电零部件上市公司业绩回暖

■本报记者 贺王娟

同花顺iFinD数据显示,截至7月21日晚间,已有12家风电产业链上市公司披露半年度业绩预告,涵盖风电整机厂商、铸锻件、塔筒管桩等风电零部件企业及下游风力发电企业。整体来看,12家企业中,有7家预喜(5家预增、1家扭亏、1家续盈)。其中除了天津中绿电投资股份有限公司(以下简称“中绿电”)及华电新能源集团股份有限公司(以下简称“华电新能”)外,其余5家均为风电零部件上市公司。

“今年上半年风电行业表现强劲,景气度明显回升,多家零部件企业业绩预增。”珠海黑崎资本投资管理合伙企业首席战略官陈兴文对《证券日报》记者表示,“这一回暖趋势主要得益于政策支持、能源结构转型加速、风光大基地项目推进以及风电成本优势凸显。与此同时,海外及海上风电市场为上市公司打开了新

的增长空间。”

具体来看,广大特材预计归属于母公司所有者的净利润增幅最高,同比增加367.51%左右;大金重工、吉鑫科技预计归属于母公司股东的净利润分别最高增长227.83%、188.84%;禾望电气归属于母公司股东的净利润最高预增64.75%。

上述企业业绩预增离不开风电行业需求回暖、海外市场及海上风电市场的放量。例如,广大特材披露,上半年,公司风电齿轮箱零部件项目产能逐步释放,订单放量,设备平均利用率大幅度提升,销售收入同比大幅度增加,实现盈利。海上风电铸件项目通过一系列技术改造等方式促使产能利用率大幅度提升,熔炼产能满负荷运转,盈利能力增强。

大金重工表示,上半年公司业绩预增主要得益于全球化战略布局的深入推进,海外业务实现突破性增长,成为驱动公司整体业绩增长

的核心引擎。报告期内,公司海外项目交付量较上年同期大幅增加,同时,公司出口桩基产品交付模式转变为附加值更高的DAP(目的地交货)模式,带动公司整体盈利显著提升。

整体来看,市场对于风电行业景气度回升持乐观态度。有分析机构预计,在陆海风需求共振的背景下,零部件环节有望持续受益,如铸件叶片等板块具备涨价基础,有较高的盈利弹性;而风机板块或将受益价稳、成本优化实现盈利反转。

对于推动风电行业持续向好的因素,深圳市前海排排网基金销售有限公司研究员隋东对《证券日报》记者分析称,一是前5个月全国风电新增装机容量实现同比显著增长,特别是海上风电项目招标进度明显加快;二是行业竞争秩序规范,通过实施行业自律公约,有效遏制了恶性价格竞争,风机市场价格逐步回归合理水平;三是全球化布局成效显著,

国内风电设备制造商加快海外市场拓展步伐,国际项目中标规模创下新高,为行业增长开辟了新空间。

陈兴文表示,随着行业理性回归和集中度提升,价格机制趋于稳定,企业盈利能力逐步修复。

展望后市,隋东认为,从发展空间来看,陆上风电受益于技术进步带来的成本优化和投资回报率提高,预计未来新增装机容量将保持稳定增长态势;海上风电随着政策逐步放开,深远海风电项目开发将突破现有市场边界,创造新的增量空间;海外方面,在全球能源结构调整的背景下,欧洲海上风电和新兴市场陆上风电都展现出可观的发展前景。

“综合来看,风电行业正处于由政策驱动向市场驱动转变的关键阶段,具备长期向好的基本面支撑,有望在全球能源转型中发挥更重要的作用,持续保持增长态势。”陈兴文表示。

积极应对市场变化 头部影视公司寻求生态扩围

■本报记者 李豪悦

7月下旬,多部国产高口碑影片陆续上映,展开票房角逐。7月21日,《长安的荔枝》与《罗小黑战记2》分别位列单日票房第一位和第二位。其中,《长安的荔枝》豆瓣评分达到7.7分;《罗小黑战记2》豆瓣评分高达8.6分,后者不仅超越前作《罗小黑战记》8.0分的评分,还是今年国产动画电影的最高分,也是当前暑期档分数最高的国产电影。

但是,高口碑未对票房的增长带来有效助力。灯塔专业版预测,《罗小黑战记2》最高票房或在3.24亿元,《长安的荔枝》最高票房或在7.21亿元。相比2025年春节档后上映的其他国产新片,二者表现或许已经位于前列,但与往年同档期的头部影片相比,当前票房增长速度依然缓慢。

暑期档表现受关注

目前,影视公司开始陆续发布2025年中期业绩预告。记者梳理发现,已有8家A股影视上市公司披露中报业绩预告,其中,5家业绩亏损、3家

盈利,盈利公司分别为万达电影、横店影视、金逸影视。

整体来看,上述3家盈利公司的相似之处是在院线方面有相应业务,并在春节档竞争中获得有效收益。

万达电影预计2025年上半年,公司实现归母净利润5亿元至5.6亿元,同比增长340.96%至393.87%。这一显著增长主要得益于春节档头部影片的带动,以及公司卖品毛利率和销售费用的优化。

横店影视同样预计上半年净利润大幅增长,增幅在103.55%至160.09%,这主要得益于影片供给侧的改善、头部影片的带动效应以及观影需求的增长。

得益于第一季度电影市场的火热,金逸影视预计上半年扭亏为盈,实现净利润2800万元至3600万元。但其第二季度亏损超7000万元,也反映出了春节档之后电影市场疲态显现。

作为全年最大档期,暑期档的表现也将直接影响相关上市公司的下半年成绩单。但截至目前,暑期档时间过去近三分之二,总票房却只有40亿元,相比往年的百亿元规模仍有较大差距。

“春节档头部电影的带动对院线

收入起到决定性作用。但第二季度开始,市场遇冷,如果没有好的电影储备以及其他强有力的非票业务支撑,影视公司很难交出亮眼的成绩单。”一位影视公司负责人对《证券日报》记者说。

影视公司多维求变

面对市场困局,影视上市公司积极行动,部分公司开始通过扩大非票业务、拥抱IP产业等方式,寻求破局。

例如,在今年上映节期间,上海电影方面公布了加速构建电影“生态经济”的新内容,挖掘市场增量新机会。据了解,公司2025年深化“3+1+X”产业矩阵,以AI、VR/AR/XR/MR、MLED等前沿技术为引擎,充分发挥电影宣发、院线经营、IP运营三大核心业务引擎作用,通过产融结合提供战略支撑,培育未来增长引擎,持续增强核心盈利能力。

今年6月份,手握多部经典动画IP的上海电影,在上海二次元文化地标美罗城开设了全国首家动漫主题影院以及创新型电影文化综合体“影元社HAPPY MALL”。影院内不仅有XR虚

拟影院、360度环幕剧场等科技场景,影院外也开设周边商店。此外,上海电影还开设了国内首个以上海美术电影制片厂经典动画IP为核心的沉浸式儿童益智乐园。在打造消费乐园式消费场景的同时,也加速实现从“票房经济”向“生态经济”的转型。

“我们希望通过新的版图,摆脱路径依赖,最终实现增长逻辑的重塑、增长空间的扩容。”万达电影董事长兼总裁陈祉希在上影节宣布,万达电影将打造“1+2+5”战略版图。即一个超级娱乐空间,国内国际两大市场,院线、影视剧集、战略投资、潮玩和游戏五大业务板块。

北京电影学院国家电影智库常务副秘书长刘正山对《证券日报》记者表示,当前,电影产业面临三大机会:第一,人工智能、虚拟制作技术快速发展,对于降低成本、提高创作水平具有积极作用;第二,近年来国家和各地政府在促进电影消费、电影制作、电影“出海”等方面出台一系列支持举措,行业发展有着政策红利;第三,市场方面非票房收入一片蓝海,相关企业着力挖掘IP、演唱会电影等链条的收益,将前景广阔。

人形机器人企业频揽大单 加速“解锁”多元应用场景

■本报记者 刘晓一

人形机器人企业进入收获期。继上海智元新创技术有限公司(以下简称“智元机器人”)与杭州宇树科技股份有限公司(以下简称“宇树科技”)揽获1.2亿元大单后,近日,深圳市优必选科技股份有限公司(以下简称“优必选”)中标9051.15万元机器人设备采购项目,这是目前公开信息中业内单笔中标金额最大的采购订单。

中国招标投标公共服务平台显示,该项目招标方为觅亿(上海)汽车科技有限公司,是十堰经济技术开发区建设集团有限公司、十堰林安运营管理有限公司和上海联高会展(集团)有限公司合资成立的国有企业。其以汽车出口贸易为核心,业务涵盖新车、二手车及关键零部件的出口。

高工机器人产业研究所所长卢瀚宸向《证券日报》记者表示,汽车行业市场规模大、自动化认知程度高、付费能力强,且总装等环节对柔性作业需求迫切,成为人形机器人优先落地场景。未来3年至5年,随着人形机器人成本下降、调试效率提升,其在汽车、重工等领域渗透率将继续突破,有望释放规模化价值。

事实上,在工业场景应用方面,优必选动作频频。7月17日,优必选于官微公布了其全球首创的人形机器人热插拔自主换电系统。该技术可支撑人形机器人在不关机或人工干预的情况下,自主完成电池的更换,使人形机器人具备全天不间断工作能力。

今年4月份,优必选与采购方签订大型双足人形机器人采购合同,产品将用于汽车工厂生产制造等,这是全球人形机器人企业首次在工厂制造业场景签署小批量采购合同。

3月份,优必选科技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”。公司预计,今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。

优必选相关人士向《证券日报》记者表示,未来,公司的人形机器人除继续在工业和商业场景发力外,还将扩大与海内外高校、研究机构、职业院校在科研、教育领域的多维度合作,共同推进产学研协同技术攻关,行业标准体系制定、场景应用创新,加速推动具身智能技术发展和产业应用。

政策红利持续释放,为人形机器人产业发展注入强劲动力,推动其多场景示范应用。工信部此前提出,2025年开展未来产业创新任务“揭榜挂帅”,制定出台具身智能等领域创新发展政策。日前,北京发布具身智能三年行动计划,计划培育千亿元级产业集群;浙江、广东等地也已出台支持具身智能或人形机器人相关规划。

在技术创新、市场需求与政策支持的合力驱动下,今年以来,人形机器人企业正“解锁”多元场景,推动商业化加速落地。

此前,智元机器人与宇树科技在中国移动通信有限公司旗下公司的采购项目中脱颖而出。智元机器人中标全尺寸人形双足机器人采购包,宇树科技拿下小尺寸人形双足机器人等采购包。总预算达1.2亿元,成为国内人形机器人商业化进程的重要里程碑。

“银发经济”兴起的当下,人形机器人也化身养老助老“好帮手”。今年6月份,具身智能企业星尘智能(深圳)有限公司与深圳市养老护理院达成深度合作战略。该公司相关人士向《证券日报》记者表示,双方合作聚焦AI养老机器人研发、多模态数据训练及智慧照护系统落地,将探索具身智能技术在学习辅助、健康监测、情感陪伴等养老场景的创新应用。

京东领投3家人形机器人头部企业 密集落子具身智能赛道

■本报记者 梁傲男

7月21日,记者获悉,京东集团股份有限公司(以下简称“京东”)已完成对3家具身智能领域头部企业的投资。

对此,京东方面相关人士对《证券日报》记者表示,京东高度重视包括具身智能、大模型在内的技术热点,聚焦供应链场景,推动创新应用。京东持续通过内部技术创新和外部投资等方式来构建技术创新生态,让技术为产业和消费者创造价值。

资本涌入具身智能领域

7月21日,多家具身智能领域企业相继披露了融资消息,背后均有京东的身影。

其中,千寻智能(杭州)科技有限公司完成6亿元PreA+轮融资,由京东领投,中国互联网投资基金、浙江省科创母基金、华泰紫金、复星锐正等知名机构跟投。

深圳市众擎机器人科技有限公司宣布完成两轮融资。其中,A1轮融资由京东领投,宁德时代旗下溥泉资本、银泰集团等产投,以及华控基金、达晨财智旗下国晨基金、黄浦江资本等参投。

同日,深圳逐际动力科技有限公司(以下简称“逐际动力”)宣布完成新一轮融资,由京东战略领投。此次融资将深化逐际动力和京东在零售、物流和服务等领域的协同探索。

“我们重点关注可产品化、能够解决用户问题的新技术,并通过共性软硬件技术平台赋能生态伙伴。将持续强化产品能力,拓展生态合作,加速通用平台构建进程,推动具身智能走进物理世界。”逐际动力方面表示。

“具身智能受资本青睐是技术迭代、市场需求与资本推动共同作用的结果。具身智能契合创新驱动与效率提升的核心逻辑,通过感知与物理环境互动的能力,在工业等场景精准完成复杂任务,降低人力成本和出错率,推动产业变革。同时,具身智能可解决劳动力短缺,提升生产服务质量的广阔前景直接吸引资本。”国研新经济研究院创始院长朱克力对《证券日报》记者表示,技术进步正降低具身智能的应用门槛、加速商业化进程,资本通过投资抢占先机,以期在未来市场中分得红利。

市场前景广阔

中商产业研究院发布的《2025—2030年中国具身智能市场调查与投资机会前景专题研究报告》显示,2024年,中国具身智能市场规模已经

达到8634亿元,预计2025年中国具身智能市场规模有望达到9731亿元。

在这一产业升级的关键窗口期,京东正通过“投资+自研+生态共建”的三维布局,深度切入具身智能赛道,布局零售、物流、服务等场景,现已成立相关业务部门。同时,京东非常重视人工智能、自动化以及机器人等领域的创新和应用,内部也有多支团队布局具身智能等前沿方向的研发。

事实上,京东在具身智能领域的布局早有端倪。去年7月份,京东曾向北京橡鹿科技有限公司战略投资2亿元。这是一家生活服务机器人研发商,产品涵盖酒店自助终端、配送服务机器人等品类。今年5月份,京东参与投资上海智元新创技术有限公司(智元机器人)。

有接近京东的相关人士对《证券日报》记者透露,京东内部的一支重要力量,就是附身智能品牌JoyInside,通过将京东角色大模型驱动的对话智能体植入机器人、机器狗、AI玩具等硬件载体中,为用户提供情感陪伴服务,增加产品的竞争力。

截至目前,京东已经与十余家头部机器人品牌达成合作,包括MagicDog Pro四足机器人、众擎PM01等。

京东在具身智能领域的布局快速推进,与其“供应链技术+服务生态”的战略定位高度契合。今年“618”期间,京东智能机器人自营销售额同比增长3倍,具身智能机器人品类更实现17倍同比增长。同时,京东拥有覆盖物流、服务等场景的丰富实践经验,基于供应链的产业大模型在数字人交互领域积累的海量专业数据,为具身智能的感知、决策能力提供了关键支撑。

中国电子商务专家服务中心副主任、资深人工智能专家郭涛对《证券日报》记者表示,京东的布局优势体现在三方面:一是长期的技术积累,尤其是在AI、自动化领域的投入为其提供了算法、感知交互等核心技术;二是用户行为数据与家庭场景的深度洞察,有助于实现产品体验与需求的精准匹配;三是家用场景与京东现有家电、家居业务的协同效应,可依托成熟渠道快速触达目标用户。此外,通过“投资+技术+内部研发”的双向驱动模式,京东既能加速技术迭代,又能构建生态壁垒,推动具身智能从技术验证向商业化落地跃迁。

有行业分析师进一步表示,京东布局具身智能与其供应链战略高度契合。这一布局既深化了供应链技术的应用纵深,也推动其从传统物流向智能服务生态的转型,多重角色定位或将助力其在具身智能的万亿元市场中抢占先机。