

灵巧手、关节等是核心赛道 人形机器人概念全线爆发

行业政策持续落地、科技巨头加码布局叠加市场资金热烈追捧,最近一个多月,A股人形机器人概念板块持续走强,指数在上周创出历史新高。数据显示,截至12月6日收盘,人形机器人指数12月以来累计上涨8.62%,11月份指数累计涨幅高达16.31%。

消息方面,小鹏汽车申请一项名为“腿部结构及人形机器人”的专利,可有效提高人形机器人的动态稳定性。在此之前,特斯拉发布Optimus,其“灵巧手”能够连续两次准确抓住人隔空投来的网球。华为也正式进军人形机器人领域,并与多家企业签署合作备忘录,推动人形机器人在多种场景下的应用。

12月9日(周一),机器人概念股持续爆发,爱仕达26天13板,泰尔股份8连板,柯力传感、达意隆等多股涨停。

多家公司获密集调研

上周(12月2日至6日),股价同样创出新高的个股也不鲜见。连续2个交易日斩获“20CM”涨停的埃夫特-U,12月6日盘中创出36.60元/股的新高,此后股价震荡回落,但11月至今累计涨幅仍超过220%;拓斯达12月5日创出37.50元/股的历史新高,尽管12月6日回调,但11月至今股价累计涨幅也接近160%;柯力传感、伟创电气等个股周内也创出历史新高,近期大涨的五洲新春、捷昌驱动、埃斯顿等个股,股价都创出阶段新高。

市场资金加持的同时,一些人形机器人公司也获得了市场专业机构的青睐,多家公司11月以来迎接了证券公司、基金公司、保险公司等多类型机构前来调研。

数据显示,11月以来,中控技术累计

接待14次调研,涉及机构达227家,接待家数在同时期被调研上市公司中名列前茅。从中控技术披露的调研纪要看,AI对制造业转型有什么影响、在投资并购方面有什么规划和打算等问题被机构频繁问及。

中控技术表示,公司与沙特阿美、马来西亚恒源等多家海外领先企业达成AMR机器人、四足机器人等多元化技术与特定产业需求的融合落地,未来有望在智慧实验室等场景实现人形机器人综合应用。就公司自身而言,未来将围绕产业转型升级和寻求第二增长曲线的需求,开展合理的并购投资,关注包括AI人工智能在内的其他行业优质企业,实现业务范围的拓展和协同效应的发挥。

埃斯顿11月以来接待了119家机构调研,人形机器人话题频繁出现在公司披露的调研纪要中。埃斯顿表示,公司参股的南京埃斯顿酷卓科技有限公司,业务包含了人形机器人的部件及算法的研发,可以进一步丰富公司的产品组合及技术布局。随着国内宏观经济向好、产业升级及设备更新等国家政策的支持,国产头部机器人厂商发展势头强劲,工业机器人行业将会进入一个稳定发展阶段,公司会加大技术创新力度,持续拓展在汽车制造、半导体、新能源、船舶等高端领域的应用。

产业有望迎来集中催化

国内一系列支持性产业政策落地,叠加行业巨头加大投入并取得积极进展,成为近期推动人形机器人板块走强的最直接动力。

12月5日,重庆市出台支持具身智能机器人产业创新发展若干政策措施,

明确加大金融支持力度、支持具身智能机器人领域企业创建高新技术企业等,鼓励重庆市产业投资母基金和产业资本、社会资本、有关区县以市场化方式共同出资组建具身智能机器人产业投资基金,支持具身智能机器人研发制造企业加强与医疗、教育、家政、建筑、养老、市政、特种作业等相关领域合作,通过应用场景开放,开发推广适用性强、规模效益好的具身智能机器人产品。

12月4日,英伟达发文称,其在拉斯维加斯举行的亚亚马逊云科技re:Invent大会上展示全新解决方案,用于加速AI和机器人技术突破,以及简化量子计算开

发研究。Aescape、Cohesive Robotics、Standard Bots等多家机器人公司正在使用IsaacSim对机器人进行部署前的性能仿真和验证。在业内机构看来,英伟达提供的底层技术有望助力机器人软件突破,加快机器人商用化应用前景,当前为人形机器人量产前夕,机器人产业有望迎来集中催化,建议重点关注。

国金证券认为,灵巧手、关节、丝杠、减速器等赛道是人形机器人产业链的核心优质赛道,“量”是人形机器人赛道的核心矛盾。预计2025年是人形机器人商业化元年,2027年是人形机器人一般场景大规模商业化元年。

(中证网)

机器人概念

(f截至12月9日)

板数	代码	名称	强势逻辑
26天13板	002403	爱仕达	家电行业
14天8板	002175	东方智造	仪器仪表
8连板	002347	泰尔股份	通用设备
7连板	603667	五洲新春	通用设备
6连板	002265	建设工业	汽车零部件
10天5板	002681	奋达科技	消费电子
3连板	002122	汇洲智能	通用设备
3连板	603776	永安行	专业服务
4天3板	603088	宁波精达	通用设备
4天3板	002523	天桥起重	专用设备
3天2板	603662	柯力传感	仪器仪表
1	001319	铭科精技	汽车零部件
1	002209	达意隆	专用设备
1	300853	申昊科技	通用设备
1	600967	内蒙一机	交运设备
1	301160	翔楼新材	汽车零部件
1	603344	星德胜	电机行业
1	002877	智能自控	仪器仪表

未来三年并购激活超两万亿元资产 上海率先出台并购重组行动方案

上海在全国率先制定出台支持上市公司并购重组行动方案!

12月10日,上海市人民政府办公厅正式发布《上海市支持上市公司并购重组行动方案(2025—2027年)》(以下简称《行动方案》),提出十二方面的目标任务。

《行动方案》重点支持两方面并购重组方向。一方面,聚焦新质生产力强链补链,推动优质上市公司、产业集团加大对产业链相关企业的资源整合,支持收购有助于强链补链、提升关键技术水平的优质未盈利资产。另一方面,推动传统行业转型升级,鼓励传统行业上市公司开展同行业、上下游并购,围绕产业升级、寻求第二增长曲线开展跨行业并购。

根据《行动方案》,上海力争到2027年,落地一批重点行业代表性并购案例,在集成电路、生物医药、新材料等重点产业领域培育10家左右具有国际竞争力的上市公司,形成3000亿元并购交易规模,激活总资产超2万亿元,集聚3—5家有较强行业影响力的专业并购基金管理人,努力将上海打造成为产业能级显著提升、并购生态更加健全、协作机制多元长效的上市公司并购重组先行区和示范

区,更好服务经济高质量发展。

来看主要措施:1.梳理重点产业上市链主企业名单,建立并购标的发现和储备机制,组织优质上市公司与标的企业对接。2.围绕并购标的构建全过程跟踪、全链条服务的闭环体系,加强投后赋能,对落户上海的标的项目予以重点保障。3.聚焦培育并购基金,引入专业赛道市场化并购基金管理人,设立并用好产业并购基金,相关并购基金设立纳入快速通道。4.聚焦提高中介机构并购服务能力,搭建“一站式”并购公共服务平台和第三方市场化并购服务平台。5.从财政奖励、完善政府投资基金绩效评价、用好跨境并购ODI备案、创新多元金融服务等加强综合支持,同时提高市区并购服务效率和国资并购监管包容性。6.从夯实并购人才和法律保障、加强各类风险防范方面完善并购重组生态。同时,加强跨部门协同,对并购重组、支持政策、生态建设等事宜研究推进。7.重点领域重大并购事项纳入资本市场支持上海“五个中心”建设协作工作机制。

建立并购标的发现和储备机制。“上海将建立并购标的发现和储备机制。”

《行动方案》指出,根据上海重点产业发展规划,聚焦集成电路、生物医药、人工智能三大先导产业以及新一代电子信息、智能网联车和新能源车、高端装备、新能源和绿色低碳、先进材料、时尚消费品、软件和信息服务等重点发展的产业链,结合企业发展需要,梳理潜在重点并购标的企业清单。组织优质上市公司与标的企业对接。

围绕并购标的企业,上海着力构建全过程跟踪、全链条服务的闭环工作体系,协助开展并购后资源整合。对并购后成功落地上海的重点产业项目,市、区相关部门在用地、能耗、人才、研发、金融等方面加强配套服务、给予重点保障。

加快培育集聚并购基金。《行动方案》指出,上海将加快培育集聚并购基金,引入专业赛道市场化并购基金管理人,吸引集聚市场化并购基金,符合条件的纳入股权投资基金设立快速通道。用好100亿元集成电路设计产业并购基金,设立100亿元生物医药产业并购基金。

对新引入的专业赛道并购基金管理人,上海将给予一定的奖励。同时,完善财政出资的政府投资基金绩效评价机

制。用好重点领域的跨境并购项目对外直接投资(ODI)备案机制,便利上市公司并购境外优质资产。探索境内科技型企业参股型并购贷款创新试点。统筹用好自由贸易账户、跨境资金池等金融工具,试点银团贷款份额跨境转让、优化外债登记管理和跨境担保流程,满足跨境并购融资需求。

值得一提的是,上海将健全完善国资股权投资基金绩效评价机制和容错机制,注重基金整体业绩和长期回报,在勤勉尽责的前提下,允许微利、亏损状态的投资项目通过并购渠道退出,并免于相关责任追究。

上海国资旗下公司有望直接受益于行动方案。据数据宝统计,有37只上海国资旗下A股市值低于百亿元。其中,开开实业、开创国际、第一医药等个股市值均低于30亿元,亚通股份、长江投资、畅联股份、上海九百、*ST天沃等市值低于40亿元。在市值低于百亿元的个股中,开开实业、复旦复华、第一医院、宣泰医药等均属于生物医药行业。在整个上海国资股中,华虹公司、和辉光电-U两个个股属于半导体行业。

(中证网)