

# 机器人产业风生水起 海外机构密集调研72只概念股

证券时报记者 刘俊伶

12月以来,A股市场机器人概念股涨幅喜人,多只个股连续涨停。不少科技巨头布局机器人产业,我国自主品牌竞争力明显提升,上市公司备受海外机构关注。

## 机器人产业催化剂不断 概念板块本周涨超7%

本周A股市场机器人概念股持续上涨,平均涨幅达到7.51%,神州高铁、巨轮智能、日发精机、五洲新春、泰尔股份5只个股4个交易日均涨停,埃夫特-U累计涨71.16%居首,其他还有均普智能、晶品特装、远大智能等个股涨超30%。

消息面上,英伟达发文称,本周将和亚马逊云科技于拉斯维加斯举行的亚马逊云科技re:Invent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。

此外,近期多地发布机器人产业发展政策。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,包括加大金融支持力度、支持具身智能机器人领域企业创建高新技术企业等。

同日,杭州市市场监督管理局签订支持杭州市机器人产业高质量发展标准战略合作框架协议。

## 国产替代进程加快

“十四五”机器人产业发展规划》明确支持机器人产业的发展,机器人产业目标营业收入年均增速超过20%。国家统计局数据显示,今年1—10月,我国工业机器人累计产量达到46.57万台,同比去年增长13.3%,已超过去年全年产量,同时突破2022年的历史高点。分月份来看,今年8—10月,工业机器人产量同比增幅均在20%以上,其中10月增幅达到33.4%。

近年来,机器人行业国内自主品牌竞争力显著提升,国产机器人市场份额逐步增长。根据MIR睿工业数据,2024年上半年国产机器人品牌整体同比增长率远高于行业整体增速,中国工业机器人国产化率进一步提升



至50.1%,同比增加5.1个百分点。

在人形机器人方面,随着传统机器人厂商、制造业巨头、新创公司等纷纷入局,国内人形机器人产业持续取得技术突破。在11月举行的第七届中国国际进口博览会上,来自优必选、宇树科技等厂商的多款人形机器人进行了展示。另外,小鹏AI机器人Iron于11月发布,华为(深圳)全球具身智能产业创新中心宣布启动运营,正式进军人形机器人产业。

天风证券认为,工业机器人国产化趋势不断增强,国内品牌工业机器人的市场占有率不断提升。人形机器人方面,随着技术的升级及产业形态的发展,人形机器人有望进入服务业、制造业等应用领域,市场潜力或将加速释放。

## 海外机构调研 72只概念股

据证券时报·数据宝统计,A股市场中布局机器人产业链的个股共有250只。

从业绩上来看,89只个股今年前三季度归母净利润实现同比增长,14股扭亏为盈,20股减亏,报喜比例约占整体的五成。

业绩增长的概念股中,长盈精密、南方精工、佰奥智能归母净利润同比增幅居前,均在300%以上。长盈精密前三季度实现归母净利润5.94亿元,同比增长38159.1%。公司在投资者互动平台上表示,公司在人形机器人领域的布局主要是在人形

机器人的精密零组件产品上,例如关节齿轮、轴承等等,目前已经与AI Figure和北美人形机器人头部企业建立了合作关系。

机器人概念设备受海外机构关注。数据显示,72只个股10月以来获海外机构调研,占比达到总数的28.8%,埃斯顿、奥普特、石头科技10只个股获10家及以上海外机构调研,埃斯顿10月以来共接待90家外资机构调研,居于首位,公司在机构调研活动中透露,公司参股的南京埃斯顿酷卓科技有限公司,其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,有利于加深公司与酷卓在高柔性智能化机器人及具身智能等相关领域的业务合作。

# 一揽子增量政策拉动 煤炭需求稳中有升

近3年平均股息率居前的煤炭公司一览					
代码	简称	总市值(亿元)	市盈率(倍)	近3年平均股息率(%)	年内涨跌幅(%)
000937	冀中能源	232.86	10.38	14.09	3.11
600546	山煤国际	258.91	10.97	12.78	-21.96
601699	潞安环能	449.91	13.04	10.04	-25.93
600971	恒源煤电	114.36	8.49	9.78	-8.59
601225	陕西煤业	2418.90	11.52	9.70	26.16
600188	兖矿能源	1238.02	9.30	9.61	5.57
000983	山西焦煤	463.25	11.64	9.36	-10.22
601088	中国神华	7975.86	14.49	9.24	40.77
600403	大有能源	81.29	—	8.79	-10.53
601666	平煤股份	259.15	8.91	8.56	-2.48
600256	广汇能源	475.36	20.44	8.26	11.77
600925	苏能股份	378.20	21.46	7.44	3.61
600123	兰花科创	133.36	13.26	7.43	-12.93

证券时报记者 郭洁

12月4日,2024年煤炭经济运行分析座谈会在日照召开。中国煤炭工业协会党委委员张宏指出,2024年受

多重因素叠加影响,煤炭市场供大于求态势明显,煤炭上下游企业认真贯彻落实国家能源保供政策措施,实现了市场供需有序、经济平稳运行。国家加力推出一揽子增量政策,推动

2025年宏观经济持续企稳回升向好,拉动煤炭消费需求增加,稳产保供还需未雨绸缪。

中国煤炭工业协会数据显示,2023年全国原煤产量47.1亿吨,同比增长3.4%;全国煤炭进口量4.74亿吨,同比增长61.8%,煤炭产量和进口量两大数据均创历史新高。

华福证券表示,目前煤炭作为主要能源的地位短期难以改变,叠加发电量持续增长,煤炭需求展现较强韧性。

国泰君安证券认为,展望2025年,“稳态”依然是煤炭行业的关键词。2025年煤价中枢依然稳定,龙头企业盈利的清晰度与可预见性继续增强。

据证券时报·数据宝统计,煤炭公司第三季度业绩呈现显著改善。

郑州煤电前三季度净利润扭亏,诚志股份、电投能源、昊华能源前三季度净利润同比均实现较高幅度的增长。近半数煤炭公司的业绩在第三季度显著改善,较二季度呈现较大幅度的增长,其中郑州煤电、辽宁能源、金能科技、美锦能源第三季度净利润环比扭

亏,华阳股份、物产环能、山煤国际的第三季度净利润环比增幅超30%。

从估值来看,截至12月5日,中证煤炭指数市盈率为13.35倍,位于近10年的68.86%的历史分位。

目前近30家煤炭公司最新市盈率不足15倍,其中神火股份、晋控煤业、淮北矿业、电投能源、平煤股份等10家公司的市盈率均不足10倍。

煤炭板块一直以高股息著称。据数据宝统计,以近12个月的股息率来看,18只煤炭股的股息率超5%,冀中能源、潞安环能的股息率位居前两位,分别为12.14%、10.57%。

以近3年的平均股息率来看,股息率均值超5%的煤炭公司数量增至23家,其中,冀中能源、山煤国际、潞安环能的股息率均值超10%。

从行情表现来看,近3年平均股息率居前的公司中,大多数公司的股价年内表现一般,整体表现弱于大盘。

开源证券表示,资金更加注重投资收益的确定性,煤炭高股息和持续性符合资金配置偏好,预计在2024年盈利水平之下,多数煤炭公司仍有高股息率。

## 481只翻倍股中 科技成长股风头最劲

证券时报记者 陈见南

9月18日以来,A股市场主要指数整体上扬,上证指数一度涨至3674.4点,最大涨幅接近37%,累计涨幅超24%;北证50指数创历史新高,其间最大涨幅超147%,累计涨幅超115%。

### 481只个股股价翻倍

据证券时报·数据宝统计,从申万大类风格指数来看,科技及先进制造业领涨态势明显,科技指数其间最大涨幅超69%,先进制造指数其间最大涨幅超51%。

从行业方面来看,申万一级行业有13个板块指数其间最大涨幅超50%。

个股表现更是精彩纷呈,剔除次新股后多达481只个股9月18日以来涨幅翻倍。

涨幅最大的股票是北交所股票艾融软件,9月18日以来涨600.72%。该股身兼多重热门题材,包括互联网、跨境支付、华为鸿蒙、ChatGPT概念、量子科技等。该股是本轮行情首只“十倍股”,8月底股价不足9元,最高价达到107元,其间最大涨幅高达1111.17%。

涨幅榜前三被互联网金融概念垄断,银之杰、赢时胜两个个股9月18日以来累计涨幅均超5倍。其中,赢时胜累计涨幅达542.27%,居第三,该股近期股价也是创出历史新高。

在机构看来,9月未发布的多项政策均直接利好互金板块,使其大幅抬升,成为A股领头羊。另外从基本面来看,AI、大数据等新兴互联网技术进步将赋能互联网金融深化发展。预计未来几年,随着技术的进步和监管的完善,市场规模将继续扩大。

在涨幅榜前十中有4只个股来自北交所,分别是艾融软件、联迪信息、华岭股份和志晟信息,累计涨幅均超380%。北交所个股一方面市值小、估值低且多具有专精特新特征,在本轮行情领涨。

开源证券表示,北交所公司专精特新含金量足;高技术、高护城河

的高端装备制造公司或面临重估;并购政策叠加经济转型浪潮,使其成为跨年度的投资主线。

### 这些板块涨幅喜人

从行业属性来看,“含科量”高、发展前景大的弹性品种涨幅喜人。

具体来看,机械设备板块翻倍股数量居首,达到87只。其中机械设备板块涨幅最大的个股是北交所的西磁科技,累计涨幅达366%。埃夫特-U累计涨幅达到328.85%,该股昨天继续涨停,股价再创阶段新高。

华龙证券认为,人形机器人行业中长期产业化、商业化、规模化发展的趋势未改,未来行业有望提速。在市场风险偏好提升背景下,板块有望获得更高溢价。

计算机和电子行业分别贡献71只和45只翻倍股。这两大行业科技含量高,也是机构年度策略关注的焦点。

东吴证券认为,2025年中国资产将延续修复,内需顺周期和科技成长板块将迎来配置机遇。

### 市场热度有待检验

科技成长股具备超额收益,但其波动风险也不可不防。

此外,在持续大涨后,这类个股的估值也普遍涨到高位,股价也容易出现剧烈波动。

据数据宝统计,481只翻倍股中,滚动市盈率为负的个股多达170只,占比超过三成,这意味着三成以上的翻倍股近四个季度净利为负;剩下的311只个股,其滚动市盈率算术平均值超过千倍,中位数超过78倍。

这些估值较高的个股热度能否持续,值得投资者重点关注。

从数据来看,部分上述个股出现较大回调。沪江材料、天马新材、艾能聚、海能达等11只个股最新股价较9月以来高点回调逾40%,大地电气、三友科技、艾融软件等51只个股回调逾30%。

### 9月18日以来涨幅居前的个股一览



### 部分翻倍股较最高价回调幅度一览

代码	简称	9月18日以来涨跌幅(%)	总市值(亿元)	9月18日以来高点回调幅度(%)
870204	沪江材料	262.18	22.57	-49.00
838971	天马新材	325.93	36.57	-47.09
834770	艾能聚	321.31	28.56	-44.97
002583	海能达	375.27	314.59	-44.23
603038</td				