

人形机器人板块走强 多股创历史新高

证券时报记者 毛军

本周,A股小幅调整,上证指数失守3200点,创2个多月新低,创业板指也未能守住2000点大关,科技成长股相对抗跌,科创50、北证50均微幅飘红。成交进一步萎缩,日成交一度降至1万亿元附近,创3个多月新低。

融资余额再度减少逾126亿元,连续3周净流出。大部分行业都呈现融资净流出趋势,其中非银金融净流出逾27亿元,计算机净流出逾15亿元,有色金属、银行、国防军工等也净流出超亿元。

另据Wind数据统计,主力资金出现抄底现象,电子行业全周净流入233亿元,机械设备、电力设备、汽车三行业也净流入超百亿元,其中机械设备主力资金连续7日净流入,家用电器、汽车连续5日净流入。商贸零售、公用事业均净流出超20亿元,食品饮料、煤炭净流出超10亿元。

展望后市,中泰证券指出,国内政策兑现告一段落,新的政策周期尚未开启。后续特朗普上台叠加春节长假到来,指数短期破位后观望情绪明显。目前正处于两会前的政策敏感期,市场倾向于等待靴子落地。前期散户以及杠杆资金入场,产生了较高的流动性溢价,但是由于缺少进一步行情催化剂,交易型资金或获利了结离场。

渤海证券表示,在管理层定调“稳住”股市的政策基调下,A股市场的下行风险将总体受控。短期而言,虽然市场的底部构造往往相对复杂,但底部构筑期也可为资金布局提供了持续的配置时机。敢于在市场相对低位进行买入操作,往往更可能在一个偏震荡行情下,实现收益的增厚。

融创中国再度面临清盘呈请 股价大跌25.7%

证券时报记者 张一帆

1月10日,融创中国(01918.HK)公告,公司收到中国信达(香港)资产管理有限公司在香港对公司提出的清盘呈请,聆讯定于2025年3月19日举行。10日收盘,融创中国股价收跌25.7%。

对于清盘呈请的可能影响,融创中国回应称,呈请可能导致本集团其他债权人要求加速偿还所欠相关债务或采取强制措施。公司预计将无法在到期时或在相关宽限期内履行其他境外付款义务,包括但不限于公司发行的美元债券项下的义务。

融创中国明确将极力反对呈请。“呈请并不代表其他持份者的利益,并可能损害本公司和其他持份者的价值。因此,公司将寻求法律措施以坚决反对呈请,并采取一切必要的行动以保障公司的合法权利。”融创中国董事会表示。

记者同步向中国信达(香港)控股有限公司方面询问有关情况,截至发稿未获得回应。

清盘呈请香港法律体系下常见的追债手段,如后续经法院聆讯且下发清盘

机构组团调研热度回升 AI业务仍是关注焦点

证券时报记者 聂英好

本周(2025年1月6日—1月10日)市场继续回调,全周上证指数跌1.34%,收于3168.52点;深证成指跌1.02%,创业板指跌2.02%。

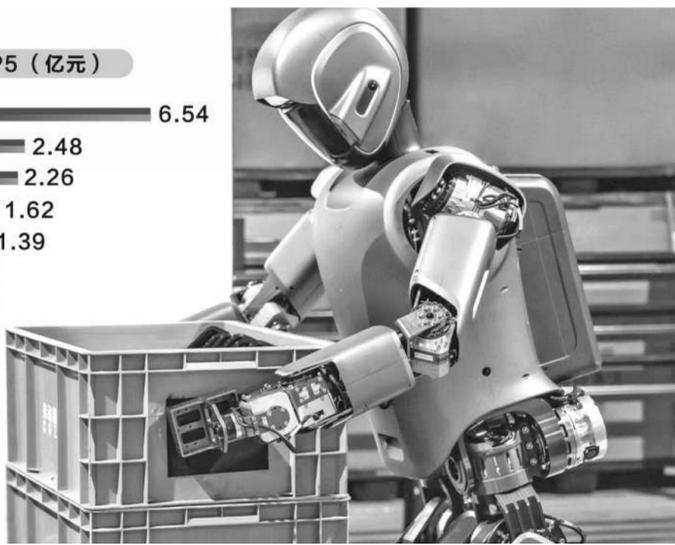
盘面上,申万一级行业跌多涨少,汽车、有色金属、机械设备涨幅居前,商贸零售、煤炭、食品饮料表现相对较弱。题材方面,人形机器人、GPU(图形处理器)、汽车配件等表现活跃。

本周机构调研热度有所回暖,截至1月10日16时30分,共有134家上市公司披露机构调研记录。本周有易点天下、国光电器两家公司被百家以上机构调研,楚江新材、中航西飞、孚能科技等三家公司接受80家以上机构调研。

易点天下是本周最受机构青睐的个股,周内共有138家机构“叩门”该公司。易点天下是一家智能营销服务公司,主营业务包括效果广告服务、品牌广告服务和头部媒体账户管理服务。值得注意的是,易点天下是近段时间备受市场追捧的“豆包概念股”中的一员,自2024年9月24日至2025



据Wind数据统计,主力资金出现抄底现象,电子行业全周净流入233亿元,机械设备、电力设备、汽车三行业也净流入超百亿元,其中机械设备主力资金连续7日净流入,家用电器、汽车连续5日净流入。



时报财经图库/供图 翟超/制图

市场热点方面,“2025全球消费电子展(CES)”本周举办,人形机器人成为展会最耀眼的明星。受此提振,人形机器人概念股逆势走强,板块指数放量大涨9.62%。麦迪科技连续3日涨停,五洲新春连续2日涨停,肇民科技、北特科技等多股创出历史新高(复权,下同)。

中国造机器人在展会上大放异彩,英伟达展示了与其合作的14家人形机器人公司最新产品,其中包含小鹏汽车、宇树科技、银河通用机器人等6家中国企业。

上市公司兆威机电在互动平台上表示,将携机器人灵巧手产品及行业驱动解决方案亮相2025年美国CES展会。兆威

机电股价应声而动,连续2日涨停,全周累计大涨31.33%,股价创出历史新高。

长盈精密也积极参加CES,向海外客户展出灵巧手丝杠、关节传感器、旋转执行器等机器人零组件。长盈精密本周频频走强,全周逆势放量上涨7.1%。

此外,特斯拉CEO马斯克近日表示,2025年的目标是制造数千台擎天柱人形机器人,如果一切进展顺利,2026年特斯拉的人形机器人产量将增加10倍,2026年目标为生产5万~10万台人形机器人,以后或每年翻10倍。

近来,各机构纷纷发表对人形机器人未来发展的预测。花旗集团表示,到2050

年全球人形机器人市场规模将达7万亿美元,全球人形机器人数量将达到6.48亿台,约达到当前全球汽车保有量的一半。

中国市场,高工产业研究院预计,2024年中国人形机器人市场规模或达到21.58亿元,到2030年有望达380亿元,年复合增长率超过61%。

国泰君安指出,2025年将是特斯拉人形机器人产业化的元年,国内车企及互联网大厂也开始纷纷正式下场,进入AI机器人赛道,国内机器狗有望率先产业化。看好特斯拉产业链以及国内有望长期胜出的产业链投资机会,AI机器人、灵巧手、丝杠等产业链需重点关注。

区高等法院提出对融创中国清盘呈请,涉及本金2200万美元及应计利息。

该清盘呈请于2023年6月获准撤销,随后不久,融创中国宣布完成了境外债务重组,并于当年11月20日正式生效。彼时,融创债权人约百亿美元现有债务,被置换为新票据,强制可转换债券,可转换债券,融创服务的股票,其中新票据的期限为两年至九年不等,融创方面可选择将初始期限为两年和三年新票据到期日延长一年。

在不到两年之后,融创中国在2025年或正面临二次境外债务重组。近期有媒体报道,最快在3月份融创方面或将就二次境外债务重组发布初步方案。该报道援引债权人表示,融创中国方面告知或将无法按时兑付2025年9月到期的美元债,公司正在研究可替代的方案,但目前还未形成方案。

同时,融创中国还同步推动境内债务重组事宜。2024年11月27日,融创公布了总额约154亿元的境内债务重组方案,方案包括现金要约收购、债转股、以资抵债、留债展期四种方式。记者获悉,自该境内债务重组方案公布以来,已有8只债

券表决通过了重组方案的相关议案,2只债券尚未审议通过相关议案。

债务重组的本质是以“时间换空间”。业内人士认为,融创中国在率先完成债务重组后再度面临清盘呈请和新一轮债务重组,意味着对于出险房企而言,通过债务重组获取宝贵时间后,仍需尽快恢复正常经营状态,改善经营现状,回归正轨。

刚刚过去的2024年,融创中国累计实现合同销售金额约471.4亿元,较上年同期的847.7亿元下降45%,同期TOP100房企销售额同比下降幅度为30.6%。债务方面,融创最新披露的数据显示,截至2024年11月30日,公司到期未偿付借款本金为1155亿元。

中指研究院企业研究总监刘水认为,融创布局城市基本是一二线核心城市,一二线房地产市场较有韧性,这些资产相对较为优质。同时,融创仍保持较强的经营开发能力,2024年上海的融创外滩壹号院二期热销,三次开盘三次售罄,总销售额高达约215亿元,表明市场对融创的产品和经营开发能力仍然比较认可。

获8786.54亿港元融资认购 布鲁可开盘大涨82%

证券时报记者 余胜良

原创积木品牌布鲁可(00325.HK)1月10日于港交所主板挂牌上市,开盘109.6港元,大幅上涨82%,收盘85港元,上涨40.85%,涨幅收窄,成交额达到26.76亿港元。该公司经常和泡泡玛特对标,被投资者寄予厚望,在发售环节获8786.54亿港元融资认购。

布鲁可港股配售环节获得逾6034.54倍融资超额认购,获约8786.54亿港元融资认购。就冻结资金情况而言,其仅次于2020年搁置上市的蚂蚁集团和快手,排在香港历史第3位。

布鲁可董事长朱伟松在上市致辞中表示,玩具的本质是带来快乐,未来,公司将继续加大研发投入,推出更多更好玩的产品,与合作伙伴携手,共同推动行业的创新与发展。

布鲁可成立于2014年,专注于拼搭角色类玩具的设计、研发和销售,旗下拥有“百变布鲁可”和“英雄无限”两大原创IP,同时获得包括奥特曼、变形金刚、漫威英雄、火影忍者在内的50余个全球知名IP的非独家授权。根据弗若斯特沙利文的报告,布鲁可现已成为中国最大、全球第三大的拼搭角色类玩具企业,位列全球增速最快的规模化玩具企业之列,市占率仅次于美国乐高和日本万代。

除深耕中国本土市场外,布鲁可通过亚马逊等平台布局海外,已进入了包括美国、东南亚和欧洲的多个海外市场,积极推动中国拼搭角色类玩具走向全球。

朱伟松在2004年大学毕业后从事游戏研发工作,进入盛大网络、巨人网络。2009年,朱伟松与林奇一起创业游族网络,朱伟松负责产品研发。游族网络上市后,2017年至2018年,朱伟松减持了超10亿元游族网络的股份。

游族网络上市后,朱伟松再次创业,创办了葡萄科技。葡萄科技在2016年打造了一个原创IP《百变布鲁可》,公司名称也随后改成了布鲁可集团。2年后,布鲁可启动天使轮融资,拿到8.57亿元融资。此后又分别融资3.3亿元、6亿元,合计近18亿元。

布鲁可实现了跨越式增长。截至2023年12月31日止3个年度及2023年、2024年上半年;布鲁可营业收入分别约为人民币3.30亿元、3.26亿元、8.77亿元、3.10亿元及10.46亿元,年复合增长率为63.05%。截至2024年6月30日,公司账上现金5.54亿元,经营活动现金流为5.08亿元。

2023年公司营收爆发,是因为公司的拼搭角色类玩具销量由2022年的629.1万件增至2023年的3647.4万件,平均单价由19元增至21元。

一年多次分红 可增强投资者获得感

桂浩明

上市公司分红,事关投资者的投资回报,也是资本市场基本功能的一种体现,多年来一直备受各方关注。近几年来,我国上市公司分红派息率不断提高,目前已稳定地超过30%,高于世界平均水平。在管理层推动下,一些上市公司开始实行多次分红模式,加密了分红的频率,使得每年的“分红季”得以延长到全年,从实践来看,这对于增强投资者的获得感非常有益。

按以往的惯例,国内上市公司在公布上一年度的财务报告后,需要开会审议分配议案,并在通过后实施年度分配。在此框架下,公司基本每年分配一次红利。虽然也有上市公司在公布半年报后也进行红利分配(也称中期分配),但十分罕见。

之所以会形成这样的惯例,有几方面的因素:一是如果上市公司进行中期分配,那么半年报就需要进行审计,这需要付出大量的人力财力,上市公司一般缺乏积极性;二是相当数量的上市公司本身财务比较紧张,实施中期分配反而会影响到公司现金流,即便有钱也是先拿在手里,等到第二年公布年度报告时再分给股东,似乎在操作上也更加主动一些。所以,以往实施中期分配的公司,往往是业绩特别好,手中的现金又特别多的公司(像贵州茅台就曾连续几年进行中期分配),并没有成为市场上一种普遍现象。

但如今市场形势发生了很大变化,监管部门反复强调要给投资者以“获得感”。对于上市公司来说,提升业绩,固然是给投资者增加获得感的一种方式,更加实在的就是分配现金红利。现金红利分配不限次数,只要有条件就分配,对于投资者的感受是不同的。

特别是近几年上市公司回购并注销股票被视为广义的红利分配模式之后,多次分红也受到了更多上市公司的重视,毕竟它对投资者而言是切实的回报。而且对于一些经营状况健康,而公司股价又偏低,甚至出现破净状况的上市公司而言,中期分红不但是回报投资者的方式,同时也有利于改善上市公司财务指标。

因此,现在实施中期分红的上市公司越来越多。据不完全统计,有逾700家上市公司有意进行2024年中期分配,涉及金额超过5000亿元,是上年同期的两倍以上。其中,六大有资本控股的商业银行将在今年1月份实施分红操作,分配金额超过2000亿元。有人将这形容为是春节前的“大红包”,貌似也不无道理。如果有更多的上市公司,也能够给投资者大额分红,投资者的积极性无疑会大幅提高,耐心资本也不会请自来。

当然,上市公司分配红利,包括一年多次分配,它体现了上市公司对股东的态度,也反映公司本身的经营状况。投资者最应该关注的还是公司治理结构的完善以及经营能力的不断提升,因为这才是它能够进行分红派息的前提与基础。所以对于投资者而言,关注分红水平高,而且能够进行多次分配的公司,也是理性投资的一种途径。

近段时间,证券市场表现较弱,一些投资者未免感到失望。股市运行有其自身的规律,震荡调整难以避免。只要坚持价值投资的理念,那么就无须对短期波动太担心。特别是持有那些股息率高,且还能多次分红的公司股票,投资者应该是比较淡定的,有大把的现金红利到手,抵抗风险的能力自然强了不少。

(作者系市场资深人士)