

政策加持人形机器人行业发展提速 产业链公司紧锣密鼓谋篇布局

■本报记者 刘钊
见习记者 寇佳丽

11月2日,工信部发布《人形机器人创新发展指导意见》(以下简称《意见》)。《意见》提出,到2025年,人形机器人创新体系初步建立,“大脑、小脑、肢体”等一批关键技术取得突破,确保核心部件安全有效供给。到2027年,人形机器人技术创新能力显著提升,形成安全可靠、产业链供应链体系,构建具有国际竞争力的产业生态,综合实力达到世界先进水平。

高工机器人产业研究所所长卢瀚宸向《证券日报》记者表示,《意见》为我国人形机器人发展定调,指出其是科技竞争的新高地、未来产业的新赛道、经济发展的新引擎,强调了多要素的持续投入与协同合作,对尚处产业化初期的人形机器人而言十分重要。

《意见》发布后引发广泛关注,二级市场方面,截至11月3日收盘,巨能股份、昊志机电、丰立智能等机器人概念股涨停,80余只概念股涨幅超5%。

鼓励资本与产业良性互动

《意见》提出,以大模型等人工智能技术突破为引领,在机器人已有成熟技术基础上,坚持应用牵引、整机带动、软硬协同、生态培育的路径,采取技术分级、产品分代、任务分期的方式,发挥制造业门类齐全、应用场景丰富、市场规模庞大以及新型举国体制优势,加快推动我国人形机器人产业创新发展,为建设制造强国、网络强国和数字中国提供支撑。

天使投资人、资深人工智能专

家郭涛向记者介绍,近年来,在产业政策支持和技术进步背景下,我国人形机器人产业高速发展。企业和科研院校在人形机器人技术领域不断加大投入力度,积极开展关键技术攻关和新兴技术赋能,在关节设计、动力驱动、感知和控制等关键方向取得了大量成果,为人形机器人的智能化、灵活性和可靠性提供了保障,同时积极探索商业化落地场景。

《意见》指出,发挥制造业转型升级基金等带动作用,引导产业资本与金融资本积极参与。用好国家产融合作平台,支持领军企业上市融资,推动形成“科技-产业-金融”良性循环。

对此,深度科技研究院院长张孝荣告诉《证券日报》记者,这将为我国人形机器人产业提供更多的资金支持和发展机会,同时可以提升企业的知名度和品牌价值,进一步加强我国人形机器人产业在国际市场的竞争力。

目前,我国人形机器人领域已经受到资本关注。据记者不完全统计,年初至今,人形机器人领域至少发生了7起融资事件,融资金额超4亿元。近日,博时、南方、诺安等多家基金公司还对部分公司的人形机器人产业进行了调研。

张孝荣进一步表示,作为前沿技术,人形机器人的研发需要大量资金与时间的投入,各大基金、投融资平台的参与,不仅能为相关企业提供充足的资金支持,还能通过投资、管理促进资源整合与优化,为机器人企业的市场拓展提供支持。

巨丰投资高级投资顾问黄德杰向记者表示,除提供资金支持外,资本还能助力人形机器人产

■《人形机器人创新发展指导意见》发布后引发广泛关注

二级市场方面,截至11月3日收盘

巨能股份、昊志机电、丰立智能等机器人概念股涨停

80余只概念股涨幅超5%



崔建岐/制图

的宣传与普及,在产业化不同阶段发挥不同作用。

产业链公司加快抢占风口

郭涛告诉记者:“人形机器人产业还处于早期探索阶段,存在核心技术不成熟、产业链生态不完善、应用场景落地难、法律法规和标准体系不完善等问题,预计距离大规模商业化应用还有很长一段时间。”

在探索阶段,部分公司走在了前列。自2021年起,特斯拉、波士顿动力、本田等海外企业就纷纷发布了人形机器人产品或其迭代产品;优必选、达闼机器人、小米、傅里叶智能、纯米科技等国内企业亦

逐步进行产品首发及更新。

部分A股上市公司也正谋划布局。智能化装备解决方案企业天奇股份此前已与优必选成立合资公司,并预计首台工业人形机器人样机的交付时间不晚于2023年12月底。

智能制造装备供应商均普智能表示,公司基于丰富的工业机器人经验,结合长期的汽车零部件智能装备经验,积极研究探索人形机器人执行器领域的业务机会。精锻齿轮供应商精锻科技表示,公司原先没有涉及工业机器人领域,现阶段在重点关注人形机器人领域应用的关节零部件,并积极参与。谐波减速器龙头绿的谐波称,已经在推进人形机器人项目,但产品要实现商业化运作,速度还没这

么快。此外,江苏雷利、三花智控、超捷股份等公司也表示,正积极布局人形机器人零部件环节。

人形机器人概念的火热也得到了投资者的积极反馈。据记者统计,在投资者互动平台上,仅11月份以来就有近140条关于人形机器人相关话题的互动记录。英洛华、华东数控、机器人、飞利信、固高科技、山河智能、英唐智控等多家上市公司均被投资者问及是否在人形机器人领域有所布局。

中信证券研报认为,《意见》明确了人形机器人行业的关键技术与发展方向,有助于推动行业发展,后续与人形机器人配套的实质性支持政策有望相继出台,推动国内人形机器人产业链公司的发展。

多地开启天然气上下游价格联动机制 业界称利于产业链良性发展

■本报记者 李春莲

近期,由于天然气价格不断上涨,叠加需求旺季来临,重庆、内蒙古、湖南等多地发布天然气终端价格上涨的通知。

卓创资讯天然气高级分析师李训栋向《证券日报》记者表示,全国需求量的提升、供应量变动产生的阶段性和地域性的供需差,以及海外天然气市场影响下的国内外气源成本上调等多因素变化,共同导致了近两个月天然气价格的上升。

综合来看,天然气市场的变动主要体现在具备市场化属性的液化天然气(LNG)价格中。据卓创资讯统计数据,截至11月2日,中国LNG

市场均价5692元/吨,较9月初上涨1646元/吨,涨幅约40.68%。

在李训栋看来,2023年中国经济环境的改善对天然气市场产生了利好,这不仅能从LNG消费量当中体现出来,还能从全国天然气消费量中体现出来。

据国家发改委最新数据显示,1月份-9月份,全国天然气表观消费量2887.5亿立方米,同比增长7%。“经济运行持续回升向好,北方积极推进产业转型升级,以工业为主导的北方地区有望实现工业用气增加,带动整体需求。”金联创天然气分析师韩昊志也告诉《证券日报》记者。

一方面是天然气需求的增加,另一方面是国产天然气的气源成本

在提高。

“目前国产LNG气源成本的变动主要体现在中石油西部公司气源竞拍价格。”李训栋向记者表示,气源成本支撑下,LNG市场价格上涨也是必然趋势。

卓创资讯统计数据表示,9月份以来,中石油西部公司原料气竞拍价格持续上涨,11月上旬原料气竞拍均价3.34元/立方米,较9月上旬上调1.12元/立方米,核算LNG成本约上涨1625元/吨。

另外,从国际市场来看,进口天然气价格也在不断走高。隆众资讯LNG分析师袁赛赛也向《证券日报》记者表示,受多重因素影响,国际油气价格走高,国内LNG

进口成本增加带动价格上涨。国际天然气价格持续上涨抑制国内进口量,国内上游资源方进口积极性不高,进口资源上涨带动国内LNG成本走高,国内LNG价格居高不下。

业界认为,供给端面临不确定性叠加需求不断增加,有望对天然气价格形成支撑。

“国内价格将呈上涨趋势,由于供暖季即将来临,市场价格预期向好,且由于目前成本均保持高位,预计未来市场价格将持续上涨。”隆众资讯分析师高鹏飞向《证券日报》记者表示。

在此背景下,多地上调天然气价格,开启天然气上下游价格联动机制。以湖南省为例,其提出,当气

源平均采购价格上下波动幅度达到基准门站价格5%及以上,适时启动气价联动机制;当市场价格持续大幅上涨,可暂时中止联动。

实际上,一个多月以前,国家能源局综合司就《天然气利用政策(征求意见稿)》公开征求意见。其中提到,完善价格机制,落实好天然气上下游价格联动机制,指导各地建立健全能涨能降、灵活反映供需变化的终端销售价格形成机制,更好保障天然气安全稳定供应,进一步推进天然气市场化改革进程。

多位接受《证券日报》记者采访的分析师都认为,天然气市场化改革是大势所趋,价格与市场变化接轨,有利于产业链良性发展。

胸怀“国之大者” 书写“五篇大文章”



南方基金总经理杨小松

(上接A1版)

此外,我国产业结构也在显著改善,现已形成了以新能源汽车、高铁、机械装备等为代表的一批优势产业。这是我国长期坚持产业升级、坚定推动发展低碳经济和高端制造的成果体现。

第三,中国特色社会主义的生态体系持续完善。我国已经构建了由“沪市主板+科创板”、“深市主板+创业板”、北交所、新三板及区域性股权交易中心等组成的多层次资本市场体系,全面实施以信息披露为核心的注册制,服务实体经济的能力大幅增强。以上市企业为载体,“科技-产业-金融”的良性循环体系正在形成。另一方面,随着资本市场制度持续完善和监管体系不断优化,上市公司整体质量稳步提升,给投资者带来的回

报日益丰厚,其自身的吸引力也在逐步增强。以沪深300指数为例,截至今年三季度末,沪深300指数成分股整体分红率从过去10年约34%的水平显著上升至今年的39%。我们相信,在金融高质量发展精神的引领下,资本市场的投资功能将更加凸显,投资者的获得感有望得到质的提升。

守正创新稳中求进 公募基金大有可为

金融高质量发展是本次中央金融工作会议的主旋律,中央金融工作会议明确提出“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章”。

在杨小松看来,资管机构对于提升资本市场服务实体经济质效,促进科技、资本和实体经济高水平循环,推动产业结构升级与绿色转型,满足广大居民的理财需求,服务国家养老战略等方面将发挥更为重要的作用,具体而言,可在以下几方面开展有益的实践与探索。

在科技金融领域,南方基金未来将继续坚持长期投资、价值投资和责任投资,持续加强科技相关行业的研发投入人才培养,围绕党的二十大提出的新增长引擎,挖掘新一代信息技术、人工智能、生物技术、新材料等领域投资机会,通过深度基本面研究,

发挥专业机构投资者定价能力和产品创设能力,引导社会资本向战略性新兴产业中的优秀和潜力企业聚集,提升科创类企业权益融资的便利性,促进高质量创新资本形成,提升产业链、供应链韧性和安全水平,提升实体经济创新效能。

在绿色金融领域,作为负责任的投资机构,南方基金践行ESG投资理念,通过金融科技和AI算法等手段构建了“碳排放数据库”,形成了以量化评级为主、研究员评级为辅、外部评级为参考的立体式ESG评级体系,助力实现投资组合降碳的长期目标。截至2022年末,按照《绿色产业指导目录(2019年版)》口径统计,南方基金旗下产品绿色投资累计规模逾2000亿元。公司已将ESG全面纳入公司长期发展战略,深度融入业务发展,公司未来将不断丰富绿色金融产品供应,积极推动和助力上市公司的绿色低碳转型,致力通过ESG投资促进生态环境与经济良性循环,同时把握中国经济绿色转型的巨大投资机遇。

在普惠金融领域,南方基金始终坚持以客户为中心,认真践行普惠金融使命。一是充分发挥专业优势,根据市场行情及客户需求,在市场相对低位提前布局,为投资者提供优质服务,引导投资者全方位客观看待经济金融形势和资本市场发

展潜力,分享中国经济成长红利;二是加强投教服务体系,重视客户体验与客户陪伴,丰富服务场景,深度陪伴客户,积极建设精准化投资顾问服务平台,持续丰富投顾产品,为客户提供投前、投中、投后全方位的陪伴服务;三是积极建设金融基础设施,打造场景化、智能化的基金理财平台,为客户提供一站式、全周期、全场景的基金理财服务,提升投资者获得感与幸福感。

在养老金融领域,南方基金作为拥有养老金投资管理“牌照”的基金公司,在各项养老金投资管理业务上持续深耕,形成了全国社保、基本养老保险、企业年金、职业年金和公募基金产品在内的养老资产管理服务体系,管理的各类养老资产规模位居行业前列。未来,公司将进一步发挥优势,积极开发各类风格稳定、策略清晰、具有锁定期、合理利于投资者的基金产品,健全完善公募基金风险收益曲线与产品谱系,力争为客户提供“产品+账户+陪伴”三位一体的综合性个人养老服务,更好满足社会大众多样化的养老投资和资金使用需求,以高质量、可持续的资管能力助力国民养老体系的发展。

在数字金融领域,南方基金积极拥抱金融科技,制定清晰的顶层设计,以平台建设作为数字化转型的基础,重点建设以用户为中心,将

公司的产品、营销、研究、投资、交易、风控、运营等业务进行有机整合的资产管理系统,实现业务能力的整合和业务知识经验的有效沉淀。未来公司将以云原生技术为底座,以业务中台和数据中心为支撑,以资产管理系统和智慧办公平台为载体,持续赋能公司投资管理和业务发展,推动公司从传统资产管理公司向数智化、聰明的资产管理公司转型。

杨小松表示,南方基金将以党的二十大精神为引领,沿着金融高质量发展指引,围绕“五篇大文章”持续探索,履行好服务国家战略、促进共同富裕的天然职责,努力实现资产管理服务能力全面提升,在高质量发展新征程上实现新的跨越,为大力推进中国式现代化与坚持可持续发展添砖加瓦。

春山在望,未来可期。党的二十大擘画了中国式现代化的宏伟蓝图,中央金融工作会议为金融发展指明前进方向,中国经济与资本市场孕育着无限希望。杨小松表示,在“金融强国”建设目标的推动下,中国资本市场这艘巨轮已驶入高质量发展的新航道,为强国建设、民族复兴和民生福祉提供有力支撑,“长风破浪会有时,直挂云帆济沧海,我们坚定看好中国经济,积极做多中国资产,期待与广大行业同仁携手,为中国式现代化贡献新时代金融力量”。

手机厂商争相布局大模型 能否为行业带来新机遇?

■本报记者 袁传玺

日前,vivo正式发布自研蓝心大模型BlueLM、OriginOS4操作系统,及搭载蓝心大模型的自研蓝河操作系统BlueOS。事实上,近几个月以来,各大手机厂商争相布局大模型,纷纷推出搭载大模型的产品。

手机行业如此内卷,或源于销量的下滑,据国际数据公司(IDC)发布的手机季度跟踪报告,2023年第三季度,中国智能手机市场出货量约6705万台,同比下降6.3%,呈持续下滑态势。

在此背景下,大模型能否为手机行业带来新的增长机遇?达睿咨询创始人马继华对《证券日报》记者表示,由于目前智能手机的创新度不够,吸引用户换机的理由不足,导致手机市场销量持续下滑,而大模型的出现让行业看到了新一代智能手机的未来。

相关数据显示,截至2023年8月份,我国已发布的大模型达156个,10亿级参数规模以上大模型超80个。我国已跻身全球大模型产业发展第一梯队。目前,手机行业对大模型的探索,已逐渐从技术研发进阶至应用落地及产业布局阶段。

今年8月份,华为宣布HarmonyOS 4系统全面接入盘古大模型,标志着华为鸿蒙操作系统成为全球首个嵌入AI大模型能力的移动终端操作系统,也是首个具备AI大模型能力的手机操作系统。此后,小米、vivo等厂商也陆续宣布旗下操作系统接入大模型。

对于手机操作系统接入大模型,马继华认为,大模型最终一定要有确切的应用场景,而手机厂商们将大模型应用在操作系统上,确实会更加便于用户的使用,这无疑是非常好的落地场景。“大模型与系统相结合以后,对于网络和手机终端能力的要求都会有所提升,这显然会进一步激活用户的换机热情。”

一位不愿具名的行业分析师对《证券日报》记者表示,AI大模型融入手机操作系统将实现大模型的技术应用落地,也将成为下一代智能手机重要的技术突破,如果消费者认可,并且大模型确实能提升目前智能手机的操作体验,那么手机行业或将出现新一轮的智能革命。

“现在已经能够看到大模型在增强手机已有模块方面的能力,比如更强大的语音助手,但这并不是全部。”vivo副总裁、OS产品副总裁周表示,大模型将会以其颠覆式的能力,改变人们对于手机的定义。

目前各大手机厂商推出的大模型落地应用,大多集中在生成式AI对话上。例如,10月份,OPPO宣布基于其自主训练的安第斯大模型打造的新小布助手1.0Beta版,将具备强大的语义理解能力。

受访专家认为,现阶段,各手机厂商将操作系统接入自身大模型,主要集中在助手升级上,差异化并不明显,并且由于产品刚刚推出,实现的效果有待验证。因此,距离真正被用户大规模应用可能还有很远的距离。

“未来手机厂商做大模型还需针对手机的一些关键应用,比如搜索、视频和智能家居控制等能够利用大模型来提升手机能力的方面,但无论大模型与手机的结合朝着何种方向延伸,AI的全方位融合都将是行业发展的必经之路。”马继华表示。

(上接A1版)

政策信号密集释放 引导中长期资金入市

近期引导中长期资金入市的政策信号密集释放。9月10日,国家金融监督管理总局发布《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》,降低了对负债久期的保险产品偿付能力要求,进一步引导“长钱长投”。同时,降低了上市公司投资沪深300指数成分股、科创板上市普通股、公募REITs的风险因子,并要求保险公司加强投资绩效长期考核。

10月30日,财政部网站发布《关于引导保险资金长期稳健投资 加强国有商业保险公司长期考核的通知》,提出引导国有商业保险公司长期稳健经营,更好发挥中长期资金的市场稳定器和经济发展助推器作用,加强对国有商业保险公司的长期考核。

章俊认为,当前是中长期资金入市的好时机,一方面当前A股点位较低,估值较低,投资价值凸显,对资金吸引力较高;另一方面,宏观经济恢复向好,让中长期资金管理的投资回报率有望提高,A股着力推进的科技创新、先进制造、绿色发展等领域均处在行业发展初期,其成长性较高,资金长期持有更能分享相关行业成长收益。

谈及如何进一步增强A股市场对于中长期资金的吸引力,明明表示,一方面,进一步优化市场规则,维护投资者的合法权益;另一方面,完善上市公司现金分红制度和退市机制,提升我国上市公司整体质量和市场活跃度。

在陈雳看来,增强A股市场对于中长期资金的吸引力可从多方面入手,包括强化上市公司辅导,增强上市公司整体质量,为市场输送更多优质标的;推出更多中长期资金入市优惠政策,如优化交易流程,放宽中长期资金投资范围和增强投资便利性,对满足一定条件的中长期资金给予更多税收优惠、更低的交易费用等;鼓励金融机构开发更多的创新金融工具、服务,以满足中长期资金风险管理需求等。