

消费电子市场复苏驱动增长

多家机器人产业链上市公司去年业绩预喜

■本报记者 李雯珊
见习记者 刘晓一

近日,国家市场监督管理总局发布的数据显示,截至2024年12月底,全国共有45.17万家智能机器人产业企业,注册资本共计64445.57亿元,企业数量较2020年底增长206.73%,较2023年底增长19.39%,呈稳健上扬态势。

与此同时,机器人产业链上市公司2024年整体业绩预期向好。Wind数据显示,截至2月10日收盘,共57家A股机器人产业链上市公司披露2024年度业绩预告,从预告净利润上限来看,有29家公司业绩预喜,57家公司预告净利润总额超百亿元。

终端市场转好

《证券日报》记者梳理发现,歌尔股份有限公司(以下简称“歌尔股份”)、深圳市长盈精密技术股份有限公司(以下简称“长盈精密”)、大族激光科技产业集团股份有限公司等消费电子和工控龙头,扛起了增长大旗。多家业绩预喜公司表示,受益于AI浪潮的推动,消费电子终端市场复苏态势明显,此外,新能源市场的向好亦对其业绩有所助力。

电声领域企业歌尔股份业绩预告显示,消费电子行业终端需求在AI人工智能等新技术的推动下有所复苏,公司精密零部件业务、智能声学整机业务以及智能硬件业务板块中的VR/MR、智能穿戴等细分产品线业务进展较为顺利,综合毛利率提升。

工业机器人整机企业方面,下游市场持续分化给公司业绩带来影响。埃

夫特智能装备股份有限公司业绩预告显示,2024年,公司预计工业机器人销量较上年同期增长超30%,远超中国工业机器人市场同期增长水平,但受市场竞争加剧和市场需求变化带来的产品结构变化的双重影响,机器人业务收入与上年同期相比有所下降。

南京埃斯顿自动化股份有限公司业绩预告显示,其工业机器人在光伏行业的销售收入较去年同期下滑严重,在汽车、电子、金属加工等行业实现较好增长的对冲下,埃斯顿工业机器人业务整体保持平稳增长。

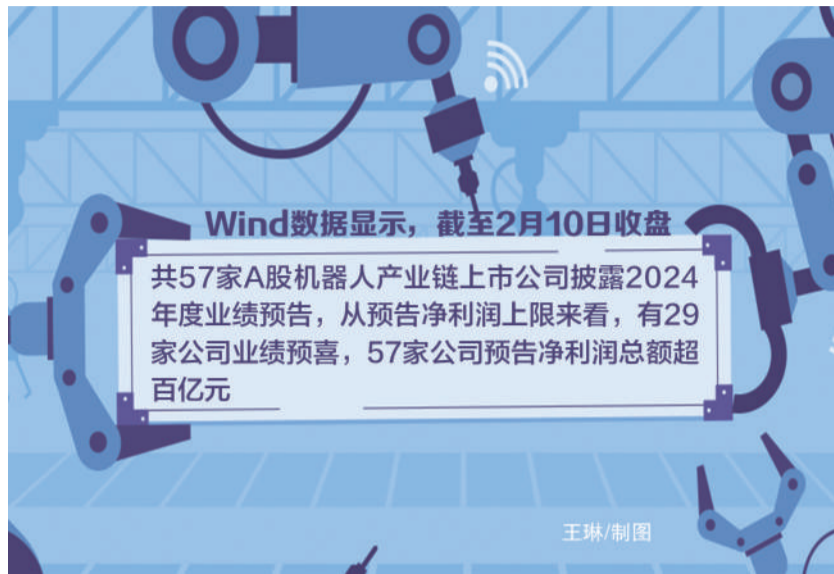
“从工业机器人下游行业来看,三大基本盘(汽车及零部件、3C电子、新能源)中3C电子有望延续高景气度,汽车行业预计相对稳健,新能源中锂电行业有望弱复苏。”高工机器人产业研究所相关负责人向《证券日报》记者表示,综合来看,未来行业结构性分化仍将延续,对工业机器人的需求而言,支撑作用将有所增强。

部分人形机器人企业表现亮眼

传统机器人企业中,有不少先行者跨界布局人形机器人这一热门赛道,并交出亮眼成绩单。

“对于传统机器人产业链上市公司来说,通过长期积累的技术,如运动控制、精密传动等,更容易拓展至人形机器人核心零部件领域。另外,机器人产业链上市公司成熟的供应链与规模化生产,也能保障供应、严控质量、降低成本。”上述高工机器人产业研究所负责人表示。

具体来看,长盈精密预计去年实现



归属于上市公司股东的净利润7亿元至8.2亿元。长盈精密相关负责人在接受《证券日报》记者采访时透露,目前,公司在人形机器人领域的布局主要在精密零组件产品上,例如灵巧手关节齿轮、轴承、指尖传感器等。公司2024年成立了全资子公司深圳市长盈机器人有限公司,其主营业务就是智能机器人,尤其是智能人形机器人的精密零组件的研发、销售。目前该公司已进入全球两大头部人形机器人核心零部件的供应链。

机器人视觉企业奥比中光科技集团股份有限公司业绩有望转好。公司预计去年营业收入同比增长约55.55%,归属于母公司所有者的净利润同比减少约2.16亿元。其在业绩预告中提到,3D视觉感知技术作为真实重现3D物理

世界和各类型机器人“感知—决策—执行”链路中的重要一环,有望持续受益于各类AI端侧硬件及AI应用场景的发展浪潮。伴随下游市场的持续扩张和公司3D视觉感知产业智能制造基地的顺利投产,公司产能规模水平和量产规划节奏将持续提高和优化。目前,公司已与部分人形机器人客户进行3D视觉方案的适配和送样测试。

兴业证券研报显示,2025年,我国人形机器人产业链有望从主题投资进入盈利兑现阶段。得益于中国制造业加成本的控制优势,以及国内多元化应用场景下商业化闭环的实现,国内机器人整机厂商有望受益于成本端和需求端,逐渐在国际上展现出竞争力。同时,机器人逐步步入量产阶段,有望带动全产业链的蓬勃发展。

59家非上市人身险公司去年合计实现净利润约247亿元

■本报记者 冷翠华
见习记者 杨奕寒

随着保险公司去年四季度偿付能力报告陆续出炉,备受关注的非上市人身险公司2024年业绩情况也逐渐明朗。

据《证券日报》记者统计,截至2月10日,已披露最新偿付能力报告的60家非上市人身险公司合计实现保险业务收入1.13万亿元,同比增长12.2%。其中,除信泰人寿未披露净利润外,其余已披露净利润的59家非上市人身险公司合计实现净利润246.91亿元,与2023年非上市人身险公司整体亏损超百亿元相比,2024年的经营情况迎来大逆转。

受访专家表示,险企2024年净利润走高,主要受到投资端回暖抬升投资收益率,承保端费用下降且业务稳健增长等因素的影响。

42家人身险公司实现盈利

数据显示,上述60家险企中,泰康人寿保险有限责任公司、中邮人寿保险股份有限公司、信泰人寿保险股份有限公司(以下简称“信泰人寿”)、工银安盛

人寿保险有限公司、招商信诺人寿保险有限公司分别实现保险业务收入2283.24亿元、1349.40亿元、529.94亿元、458.08亿元、414.83亿元,暂列前五。

从净利润同比变化来看,上述59家险企中有46家净利润表现较2023年有所好转。具体来看,22家险企净利润同比有所上涨,18家险企实现“扭亏为盈”,6家险企亏损额有所减少。

对于2024年非上市人身险公司经营业绩的好转,业内人士分析认为,一方面,受益于我国资本市场去年整体表现较好,险企投资端有所回暖,投资收益上升,改善了行业整体的盈利水平;另一方面,在承保端,“报行合一”政策降低了相关渠道营销费用,同时人身险产品预定利率下调并未改变全年保费同比增长趋势,保险公司业务整体保持稳健发展。

国家金融监督管理总局发布的最新数据显示,去年人身险公司实现原保险保费收入(以下简称“保费收入”)约4万亿元,按可比口径同比增长5.7%,占行业总保费收入的70.3%。

一位行业研究员对《证券日报》记者表示,整体来看,保险业保费同比增速仍

然维持在相对高位。其中,人身险公司的保费收入增速主要受到“报行合一”推进,渠道营销费用降低,以及险企进行承保转型等因素的影响。

43家险企综合投资收益率超7%

投资收益率明显改善,是去年非上市人身险公司净利润大幅走高的重要原因。

数据显示,除信泰人寿未披露相关数据外,已披露投资收益率的59家非上市人身险公司2024年平均投资收益率(财务投资收益率)约为4.30%,平均综合投资收益率约为8.8%。具体来看,有39家险企的投资收益率超过3%,最高达8.86%;从综合投资收益率来看,43家险企的综合投资收益率超过7%,最高达17.93%。

究其原因,上述研究员认为,一方面,去年我国资本市场回暖,受股市阶段性高涨和债券牛市等因素影响,使得险企的投资收益率有所提高;另一方面,部分险企切换了会计准则,也使得综合投资收益率进一步提高。

值得注意的是,去年非上市人身身

公司的综合投资收益率整体显著高于其财务投资收益率表现。对此,普华永道管理咨询(上海)有限公司中国金融行业管理咨询合伙人周瑾告诉《证券日报》记者,当前对于不同险企采取了不同的会计分类以及核算规则,不同会计准则下的核算方法会导致投资收益率计算结果有所不同。例如,大部分非上市公司仍采取旧会计准则,在旧会计准则下,其投资股票的分类仍可以由管理层指定为可供出售类金融资产(AFS),这一类股票的浮盈部分的处理只反映在综合投资收益率里,不计入财务投资收益率。此外,因为举牌而分类为长期股权投资的股票产生的浮盈也只反映在综合投资收益率里,不计入财务投资收益率,从而导致了去年险企的财务投资收益率和综合投资收益率出现较大差异。

对于险企如何进一步提高自身投资收益率,上述研究员表示,险企要调整投资产品结构,关注盈利模式比较稳定、分红率较高的股票,追求跨周期的稳健投资收益。同时,也要注意通过提升资产负债的匹配度来维持利润稳定。此外,险企仍需要防范当前市场利率中枢下行带来的利差风险。

脑机接口行业利好频出 上市企业积极布局

■本报记者 李万晨曦

脑机接口行业再迎利好消息,2月10日,上海阶梯医疗科技有限公司(以下简称“阶梯医疗”)在其官方微信公众号宣布,已于近日完成3.5亿元B轮融资,该笔融资是中国植入式脑机接口行业目前公开的最大一笔融资。

“阶梯医疗完成融资,显示资本对脑机接口技术尤其是植入式脑机接口技术的高度认可,有望推动技术研究和临床应用,加速行业商业化进程。”北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹敏在接受《证券日报》记者采访时表示。

市场前景广阔

据介绍,阶梯医疗本轮融资资金将用于推动脑机接口产品的临床试验、新一代技术研发以及医疗级MEMS生产基地建设,加速脑机接口技术的临床应用及商业化进程。

资料显示,脑机接口是在大脑与外部设备间创建直接连接,实现双向信息交换的技术,其原理基于采集大脑神经元活动产生的生物电信号,经处理、解码识别大脑意图并转化为指令。

中国数实融合50人论坛智库专家洪

勇在接受《证券日报》记者采访时表示,当前,脑机接口商业化应用主要集中于医疗、教育、娱乐等领域。在医疗层面,其价值尤为突出,凭借先进的信号采集与分析技术,能够精准捕捉神经系统疾病早期细微变化,精确定位病变,辅助神经功能康复,同时,在辅助治疗中,能精准调控大脑神经活动,助力精神障碍治疗与疼痛调节。

“脑机接口作为前沿科技,蕴含着难以估量的产业价值。当前,我国在植入式和非植入式脑机接口领域均取得重大突破。从神经信号精准采集到复杂算法高效解析,一系列技术成果不再囿于实验室,正加速向医疗、教育、娱乐等多领域渗透,极大推动了脑机接口商业化应用的进程。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊表示。

近年来,脑机接口在医疗领域备受资本青睐,有力推动了技术研发与临床应用。阶梯医疗早在2022年底就获得来自资本数千万美元天使轮融资,11天后又获数亿元A轮融资。微灵医疗科技有限公司分别于2023年2月份和11月份相继完成两笔融资,总金额近亿元。杭州识宇宙科技有限公司也于2022年6月份完成数千万美元天使轮融资,专注推动脑机接口在医疗健康领域的应用。

为加速脑机接口的应用推广,今年

以来相关政策密集出台。1月13日,国家药监局发布了《采用脑机接口技术的医疗器械用于人工智能算法的脑电数据质量要求与评价方法》推荐性医疗器械行业标准制订计划,并进行公示。

此外,今年1月份,北京、上海相继印发的《加快北京市脑机接口创新发展行动方案(2025—2030年)》《上海市脑机接口未来产业培育行动方案(2025—2030年)》,均提到要推动脑机接口发展,加快在医疗领域临床应用。

市场规模方面,据麦肯锡测算,全球脑机接口医疗应用的潜在市场规模在2030年至2040年有望达到400亿美元至1450亿美元。

行业热度攀升

“除了资本的热捧和政策的大力支持,众多脑机接口产业链上市公司,以极具前瞻性的战略眼光,提前布局脑机接口领域。部分企业成功攻克关键技术难题,取得突破性进展;在产品应用上,不断探索新的应用场景。这些积极举措,初步构建起坚实的行业优势,为未来的发展奠定了良好基础。”浙大城市学院文化创意产业研究所所长、副教授林先平表示。

近期,脑机接口产业链热度持续攀

升,市场对产品研发创新、行业发展前景、企业合作动态等热点话题高度关注。多家产业链企业积极发声,透露最新进展。

厦门盈趣科技股份有限公司相关负责人表示,公司已经有多款脑机接口产品上市,并与InteraXon合作开发了头戴式脑电波监测产品。

创新医疗管理股份有限公司相关负责人表示,公司子公司博灵脑机(杭州)科技有限公司首款脑机接口技术产品已在医疗健康领域落地。

三博脑科医院管理集团股份有限公司相关负责人表示,公司与清华大学医学工程学院共同成立了脑机精准医学联合研究中心,聚焦脑机精准医学技术创新与临床转化,推动脑电大数据建模与计算、精准诊疗新技术等前沿研究。

浙江金科汤姆猫文化产业股份有限公司相关负责人表示,公司与杭州诺诺云大数据科技有限公司签署了《战略合作协议》,推进脑机接口产学研前期工作。

广东村创科技有限公司总经理何基永表示,产业链上市公司仍需从多维度发力。在技术攻坚上,企业需加大研发投入,全力突破信号采集、算法优化等技术瓶颈,提升产品性能;在市场拓展方面,企业需深挖医疗、教育、娱乐等领域需求,拓展应用场景。

国家发展改革委: 消费品以旧换新行动有效激发消费活力

■本报记者 杜雨萌

2月10日,国家发展改革委发布消息显示,2024年,推动大规模设备更新和消费品以旧换新(以下简称“两新”)政策带动设备工器具购置投资同比增长15.7%,对全部投资增长贡献率达到67.6%,带动大宗耐用消费品销售额超过1.3万亿元,形成节能量约2800万吨标准煤,减少二氧化碳排放约7300万吨,对扩大有效投资、提振消费需求、促进绿色转型、改善社会民生发挥了重要作用。

具体来看,设备更新行动有效拉动投资增长。安排1500亿元超长期特别国债资金支持工业、用能、交通运输、老旧电梯等领域设备更新项目超过4600个。支持老旧营运货车、新能源汽车及动力电池、老旧农机报废更新分别达到55.6万台、7.2万台、95万台;支持住宅老旧电梯更新4.1万台,支持教育、文旅、医疗领域设备更新26.8万台(套)。在国债资金和其他综合性政策的带动下,2024年全国重点领域设备更新数量超过2000万台(套),形成节能量约2500万吨标准煤;设备工器具购置投资同比增长15.7%,高于全部投资增速12.5个百分点,对全部投资增长贡献率达到67.6%。

消费品以旧换新行动有效激发消费活力。向地方直接安排1500亿元超长期特别国债资金支持消费品以旧换新,带动汽车、家电、家装、电动自行车等消费品销售额超过1.3万亿元,全年社会消费品零售总额同比增长3.5%。汽车方面,以旧换新超过680万辆,带动汽车销售额达到9200亿元。新能源乘用车国内

市场渗透率从6月份开始连续7个月超过50%,年渗透率高达47.6%。家电方面,超过3700万消费者购买八大类家电产品6200多万台,销售额达到2700亿元。从9月份开始,家电和音像器材零售额增速连续4个月保持在20%以上;全年同比增长12.3%,较上年加快11.8个百分点。家装消费品方面,智能坐便器、扫地机器人、智能门锁等产品销售近6000万件,销售额达到1200亿元。电动自行车方面,全年以旧换新超过138万辆,带动新车销售约40亿元。在2024年

以旧换新活动中,超过60%的消费者选择购买新能源汽车,1级能效家电销售额占比高达90%,形成节能量约300万吨标准煤。

回收循环利用行动有效提升资源利用效率。2024年,全国新增智能化社区回收设施达到1.1万余个;报废机动车回收量达到846万辆,同比大幅增长64%;废旧家电回收量超过63万吨,自7月份开始连续6个月保持正增长态势;全年废旧家电规范化拆解数量同比增长超过20%;废钢铁、废有色金属等10种主要再生资源回收利用率超过4亿吨,同比增长7.2%;大宗固体废物综合利用率约39.7亿吨,综合利用率达到59%。中国资源循环集团组建成立,全国性、功能性资源回收再利用平台加快建设。资源回收企业向报废产品出售者“反向开票”制度深入实施,对“作坊式”回收拆解等违法行为的环境监管进一步加强,资源循环利用行业规范化水平持续提升。

标准提升行动有效发挥牵引作用。2024年和2025年“两新”领域制定修订关键核心国家标准294项,截至目前已发布168项。设备更新方面,出台能耗限额、设备能效、污染物和碳排放等国家标准81项,倒逼高污染、高耗能、高风险设备更新换代,加快淘汰落后产能。消费品以旧换新方面,发布家电、家具、汽车、厨卫用具等国家标准49项,提升消费品质量安全水平。回收循环利用方面,发布废旧车用动力电池、废弃电器电子产品、退役光伏组件回收利用等国家标准38项,支撑废旧产品设备高效循环利用。

《证券日报》记者从国家发展改革委获悉,近期,国家发展改革委会同财政部等部门,加快印发加力扩围实施“两新”政策通知,抓紧出台分领域实施细则,及时下达超长期特别国债资金,推动政策在春节前即落实落地。春节期间(2025年1月28日—2月4日),全国消费品以旧换新活动火热开展,汽车、家电家居、手机等数码产品等以旧换新销售额达到860万台(套)、销售额超过310亿元,手机、笔记本电脑销售近6000万件,销售额达到1200亿元。电动自行车方面,全年以旧换新超过138万辆,带动新车销售约40亿元。在2024年

购新补贴落地 手机等数码产品销量猛增

■本报记者 刘萌

新增实施手机等数码产品购新补贴,是今年“两新”政策加力扩围的一大亮点。根据商务部等部门办公厅发布的《手机、平板、智能手表(手环)购新补贴实施方案》,个人消费者购买手机、平板、智能手表(手环)3类数码产品(单件销售价格不超过6000元),可享受购新补贴。

在补贴政策带动下,消费者“辞旧机、迎新机”的热情被点燃,手机成为今年春节换新潮中的主力。

商务部全国家电以旧换新及手机等数码产品购新数据平台显示,1月20日0时至2月8日24时,有2009.2万名消费者申请了2541.4万件手机等数码产品购新补贴。

据中国银联监测数据,全国超6000家商户通过银联参与手机等数码产品购新补贴活动,手机补贴交易626.84万笔,销售金额约205.8亿元。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇在接受《证券日报》记者采访时表示,手机等数码产品购新补贴活动的数据表现非常抢眼。从消费者申请数量到实际补贴交易笔数和销售金额,都显示出政策的强大吸引力和实施效果。特别是手机市场在补贴政策带动下,量额齐增,不同价位的手机销售量同比增长数据也反映了政策对不同消费群体的广泛影响,这表明补贴政策在刺激消费、提升市场活力方面取得了明显成效。

“春节期间,趁着有购新补贴

给家里老人选了一台手机。这款手机参加完地区和商场活动后销售价格为2499元,在此基础上按照销售价格的15%给予了国家补贴,又便宜了374.85元,最终支付了2124.15元。”家住济南的李女士告诉《证券日报》记者,这波手机购新补贴活动确实激发了其消费。

国家发展改革委2月10日发布消息称,有关电商平台数据显示,在春节期间参与以旧换新补贴的家电和手机等数码产品中,手机销售额占比近70%。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群在接受《证券日报》记者采访时表示,手机等数码产品消费因其广泛性、普及性使其对市场消费的拉动作用不亚于汽车、住房等大宗消费,而且更具有以点带面激活整体社会消费的作用。

张依群表示,春节是我国传统消费旺季,实施手机等数码产品购新补贴极大地调动居民消费热情,催生手机等数码产品消费热潮,还可能激发消费者的持续购买力,为一季度消费市场注入强劲动力。

那么,如何保持良好的消费势头?洪勇认为,第一,要持续优化补贴流程和政策设计,确保政策的便捷性和高效性;第二,加强政策宣传,提高消费者对政策的知晓度和参与度;第三,鼓励更多企业和商家参与,丰富补贴商品种类,满足消费者多样化需求;第四,强化风险防范措施,确保补贴资金的安全和有效使用,增强消费者信心;第五,定期评估政策效果,及时调整和完善政策措施,以适应市场变化和消费者需求。