

多家A股上市公司切入机器人赛道

■本报记者 陈红

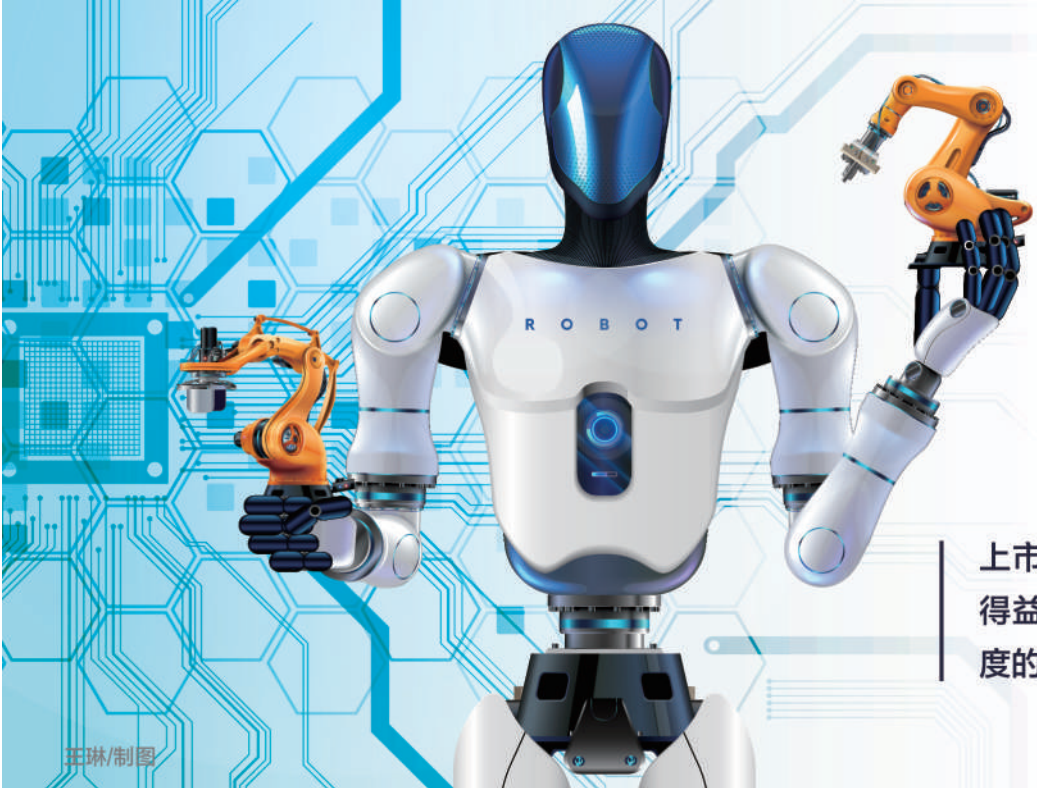
11月份以来,江苏云意电气股份有限公司(以下简称“云意电气”)、广东瑞德智能科技股份有限公司(以下简称“瑞德智能”)、浙江永贵电器股份有限公司(以下简称“永贵电器”)等多家A股上市公司通过设立子公司、股权投资、签订合作协议等方式切入机器人赛道,涉及核心零部件研发、细分场景应用、生态协同合作等多个方向。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示:“这一热潮源于产业成熟度与市场需求的深度契合,标志着国内机器人产业从技术验证阶段正式迈入规模化发展关键转折期。核心零部件国产化取得实质进展,关键技术成本有效降低,叠加高端制造定向政策支持,为上市公司创造了绝佳入局窗口。而上市公司的资本优势与产业化能力,正成为推动机器人产业进一步发展的核心力量。”

发展路径多元化

具体来看,11月18日,云意电气发布公告称,公司拟使用自有资金1亿元投资设立全资子公司南京云意机器人有限公司(暂定名),持有其100%股权。本次投资的核心逻辑是依托汽车与机器人在结构设计、制造工艺上的技术同源性,发挥公司在控制器领域的技术优势,向机器人领域延展产品应用场景。

11月14日,瑞德智能发布公告称,公司拟出资1000万元对深圳昱拓智能有限公司增资,增资后将持有其2.3%股权。据了解,深圳昱拓智能有限公司是发电厂机器人细分领域龙头,核心产品包括轨道式巡检机器人,已覆盖五大发电集团。此次增资将助力瑞德智能快速积累机器人领域技术、拓展相关业务,进一步强化以智能控制为核心的整体竞争力,构筑长期发展优势。



上市公司密集布局机器人赛道,得益于政策、市场、技术三个维度的协同支撑

合作共赢成为行业主流趋势。11月12日,永贵电器发布公告称,公司与智元创新(上海)科技股份有限公司签订框架合作协议,双方将基于各自领域核心优势,通过资源共享、优势互补、强强联合实现双赢,共同探索连接器及线束在人形机器人上的应用,以及人形机器人在连接器制造领域及上下游产业的创新应用。

此外,江苏纽泰格科技集团股份有限公司、东睦新材料集团股份有限公司等多家上市公司均在加速布局机器人领域。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平对《证券日报》记者表示:“从相关上市公司布局路径看,市场已跳出追风口的短期思维,转向深耕产业细分领域。如传统制造企业借力技术同源性跨界延伸,科技企业聚焦细分市场突破。这种差异化布局降低了产业试错成本,加速了全产业链协同,让产业发展更具韧性,且形成了核心部件攻坚与场景应用落地的双

轮驱动格局。”

产业生态持续完善

上市公司密集布局机器人领域的背后,是政策、市场、技术三大维度的协同支撑,为产业发展筑牢基础。

政策层面已形成“国家引导+地方配套”的联动体系。全国工业和信息化主管部门曾召开座谈会,强调要更大力度推动科技创新和产业创新融合发展,提升产业核心竞争力。抓好国家科技重大专项和国家重点研发计划重点专项实施,加强科技创新平台建设,加强科技型企业孵化器培育。启动促进工业新兴产业发展培育壮大新动能行动,完善人形机器人、物联网、高端仪器仪表等产业发展政策。工业和信息化部印发的《人形机器人创新发展指导意见》,为人形机器人这一颠覆性产品划定清晰发展方向。地方层面则通过完善配套设施、提供人才补贴、加大研发支持等方式优化产业生态。

市场需求的持续释放为产业增长注入强劲动力。根据QYResearch(北京恒州博智国际信息咨询有限公司)的统计及预测,2024年全球机器人市场销售额已达276.4亿美元,预计2031年将攀升至815.6亿美元,2025年至2031年复合年均增长率(CAGR)约达18%。

技术与生态层面的支撑体系持续完善。技术跨界复用成为重要趋势,如比亚迪股份有限公司将汽车“三电技术”迁移至机器人领域研发,云意电气等企业则依托原有技术积累向机器人领域延伸;南京、上海等产业集聚区凭借完善的配套设施与丰富的人才储备,加速区域协同创新。

余丰慧进一步表示:“政策、市场与技术的三重支撑,让机器人产业进入发展黄金期。国家政策明确了发展方向,广阔市场空间提供了成长舞台,技术跨界融合与国产化突破降低了准入门槛。上市公司积极入局,既为供应链上技术积累向机器人领域延伸、久久为功,方能在行业竞争中占据有利地位。”

规模增长’的良性循环。”

尽管机器人产业前景广阔,但其发展仍面临多重挑战。采访中,《证券日报》记者了解到,该产业部分核心技术研发尚处于攻坚阶段,部分关键零部件的性能与加工精度仍有提升空间,部分领域尚未形成规模化收入;宏观经济波动、技术迭代速度较快等因素可能影响项目推进节奏;核心人才短缺问题尤为突出,多领域复合型人才稀缺,同时供应链协同效率有待提升,产业标准尚未完全统一等问题也制约着产业规模化发展。

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示:“面对挑战,企业需保持战略定力。核心技术上聚焦关键环节持续攻关,借力国产化替代浪潮实现突破;人才方面通过校企合作、跨行业引进破解短缺难题;产业协同上,龙头企业应牵头参与行业标准制定,推动供应链上下游高效联动。理性布局,久久为功,方能在行业竞争中占据有利地位。”

小米今年研发投入将超300亿元

■本报记者 向炎涛

11月18日,小米集团(以下简称“小米”)发布2025年第三季度业绩。财报显示,今年第三季度,小米实现营收1131.2亿元,同比增长22.3%;实现经调整净利润113.1亿元,同比增长80.9%。

具体到各业务分部来看,第三季度,其手机×AIoT业务分部收入为841亿元,同比增长1.6%;智能电动汽车及AI等创新业务分部收入为290亿元,同比增长199.2%。其中,智能电动汽车收入为283亿元,其他相关业务收入为7亿元。

值得一提的是,第三季度,小米的智能电动汽车及AI等创新业务分部首次实现单季度经营盈利,经营收益为7亿元。该业务分部的毛利率也明显提升,由2024年第三季度的17.1%上升至2025年第三季度的25.5%。小米在财报中表示,毛利率的提升主要是由于核心零部件成本下降、单位制造成本降低,Xiaomi SU7 Ultra从2025年3月份开始交付,以及其他相关业务毛利率上升所致。

“小米汽车这一毛利率水平属于行业正常水平,尤其是小米首款SUV车型YU7发布后,其售价更高带动了毛利率的提升。而销量的增长则带来整体利润的增长和产能利用率的提升。未来,小米汽车只要能保持销量持续增长,就能维持较好的利润水平。”中国汽车流通协会乘用车市场信息联席分会秘书长崔东树对《证券日报》记者表示。

国际智能运载科技协会秘书长、黄河科技学院客座教授张翔在接受《证券日报》记者采访时表示:“汽车产业具有显著的规模经济效应,产销量越大,单车分摊的成本相应越低。此外,由于小米新推出的小米YU7定价更高,因此在单季度实现盈利属于正常现象。但小米汽车前期投入资金规模较大,从完整周期来看,实现全面盈利仍需时间。”

根据小米方面提供的数据,第三季度,小米汽车共交付108796辆新车。今年前三季度,小米汽车累计交付量已超过26万台,并且近期交付仍在持续放量,今年9月份和10月份,小米汽车连续2个月交付量超过4万台。

手机业务方面,财报显示,第三季度,小米智能手机出货量4330万台,同比增长0.5%,主要是由于境外市场出货量增加所致。智能手机收入为460亿元,同比减少3.1%,主要是由于智能手机平均售价下降。此外,受核心零部件价格上涨影响,第三季度,小米智能手机毛利率从第二季度的11.5%下降至11.1%。

今年前三季度,小米已累计研发投入达235亿元,已接近2024年全年,预计今年将投入超300亿元。其中第三季度研发投入91亿元,同比增长52.1%。

电解液添加剂或迎新一轮景气周期

■本报记者 曹琦

当前,电解液添加剂市场全面回暖,电解液添加剂碳酸亚乙烯酯(VC)、氟代碳酸亚乙烯酯(FEC)价格出现联动上行,似乎迎来了新一轮景气周期。

11月18日,多家该行业上市公司相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,电解液添加剂头部企业基本满产,主要是受储能电池、动力电池等需求快速增长以及宏观政策、行业供需变化等综合因素影响。

近期价格暴漲

VC是锂电池电解液中的核心添加剂。“在锂电池领域,VC添加剂是电解液中最重要功能性添加剂之一,对电池的循环寿命、安全性和高温稳定性起着决定性作用。”福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪表示。

近日,国内最大的电解液添加剂公司山东巨元新材料股份有限公司(以下简称“山东巨元”)突发设备故障,已正式启动全面检修并停止发货。山东巨元停产导致VC短期供给缺口扩大,推动VC11月12日单日价格飙升,当天VC报价7.75万元/吨,相较9月1日的报价4.75万元/吨已上涨63%。

实际上,在此轮上涨前,电解液添加剂如VC产品近两年价格一直处于5万元/吨左右。近期,受益于储能需求爆发带动铁锂电池产量激增,而行业近三年无新增产能,且中小厂商因技术、环保门槛难以复产,叠加头部公司停产检修等因素,电解液添加剂价格迎来了新一轮上涨周期。

“VC生产涉及高危化工工艺(如氯化、氟化反应),环保及安全审批严格,二、三线厂商扩产难度高,且VC复产需3个月以上爬坡期,新建产能周期长达1年。”某上市公司相关负责人表示。

根据高工产业研储能研究所调研统计,储能领域在持续高备货背景下,2025年中国储能市场出货同比增速有望超50%,市场规模将超500GWh。动力电池、储能电池等下游需求的持续增长,长期将拉动上游电解液添加剂VC和FEC的市场需求。

头部公司扩产

在价格上行、供应紧张的背景下,头部企业凭借产能和技术优势纷纷扩产。

江西富祥药业股份有限公司(以下简称“富祥药业”)是国内电解液添加剂的头部公司,公司在电解液添加剂产品涉及的卤化等化学反应、物料分离、产品提纯等工艺环节方面具有丰富的经验,同时具有多个生产基地,能够联合运作。目前该公司已形成年产8000吨VC和3700吨FEC的规模化产能,通过持续工艺优化与设备改造,公司在锂电池电解液添加剂VC产品出货量、成本控制方面均位居行业前列。2024年度,该公司锂电池电解液添加剂产品出货量达6525吨,同比增长28%。

11月17日,富祥药业在接受机构调研时表示:“公司计划通过技改等措施将VC产品产能增加至1万吨/年,预计2026年二季度改造完成。后续将视市场需求及行业产能释放等情况,将VC产品和FEC产品产能增加至2万吨/年、5000吨/年。”

11月18日,另一头部公司浙江永太科技股份有限公司(以下简称“永太科技”)发布的公告显示,公司全资子公司内蒙古永太化学有限公司年产5000吨锂电添加剂项目试生产方案于11月17日经专家评审通过,已具备试生产条件,将开始试生产。基于此,公司电解液添加剂产品VC的产能将达到1万吨/年。

中信建投证券研报显示,上游原材料涨价一定程度上,也反映出新能源行业景气度上升,从需求端来看,市场对新能源的需求还有很大的增量空间。

物流智能化转型加速 装备制造企业纷纷强化布局

■本报记者 吴文婧

11月17日,中国工程机械工业协会发布的统计数据显示,今年1月份至10月份,叉车主要制造企业共销售叉车122.07万台,同比增长14.2%。其中,10月份当月销售各类叉车11.43万台,同比增长15.9%。

中国企业联合会资深委员、高级经济师董鹏对《证券日报》记者表示:“叉车是现代物流的‘效率引擎’,叉车销量稳健增长的背后,是我国经济供应链韧性提升的迫切需求。一方面,制造业和仓储物流环节正在加快智能化改造,存量设备替换周期缩短;另一方面,新场景不断拓展,为无人叉车、智能控制系统等智能装备提供了更广阔的商业化应用空间。”

在整体销量增长的同时,伴随AI、具身智能等前沿技术加速落地,行业正从“自动化”迈向“智能化”。

国金证券发布的叉车行业研报显示,未来,无人叉车有望凭借全球领先的导航定位、感知和大模型等技术,覆盖智能物流全场景需求。根据前瞻产业研究院数据,无人叉车的市场规模将进一步提升,预计到2029年有望超过140亿元。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛在接受《证券日报》记者采访时表示:“相较于传统叉车,无人叉车在效率、稳定性、准确度及成本控制方面均具备显著优势,更能满足新型物流中转需求,降低运营成本,并实现复杂场景精准作业。随着政策支持力度加大以及技术成熟度的提升,无人叉车有望

从封闭场景向城乡配送、农产品转运等半开放场景延伸,成为智能物流的核心装备之一。”

在叉车及物流行业智能化趋势转型下,多家相关上市公司加快从单一装备制造向系统化解决方案延伸,巩固在智能物流时代的行业优势。

作为国内叉车与物流装备龙头之一,杭叉集团股份有限公司(以下简称“杭叉集团”)已发展形成了涵盖AGV(自动引导车)产品、立式存储和软件集成系统在内的智能物流整体解决方案。日前,杭叉集团控股子公司浙江杭叉智能科技有限公司收购浙江国自机器人股份有限公司99.23%的股份,完善无人叉车和移动机器人产品布局。

今年10月份,杭叉集团发布X1

系列轮式物流人形机器人,该产品可完成原箱的转运和码垛、拆垛、料箱的转运及堆叠、拆垛等多种场景作业,为未来人机协作和柔性物流提供更多可能。

浙江中力机械股份有限公司(以下简称“中力股份”)同样深耕智慧物流领域,近日该公司发布的投资者会议纪要显示,公司自主研发了涵盖智能搬运机器人、数智仓储机器人及无人装卸机器人等在内的新产品,构建起从货物入库、智能分拣到无人出库的工业闭环。

就在11月份,中力股份与北京星源智机器人科技有限公司联合发布具身装卸技术及全场景装卸自动化解决方案,通过具身装卸机器人攻克物料搬运的痛点。与此同时,合肥井松智能科技股份有限公司的首款轮式足人形机器人近

日也正式亮相,面向通用仓储机器人赛道。

此外,相关企业还披露了良好的市场开拓情况,诺力智能装备股份有限公司日前发布的投资者会议纪要显示,公司智能智造装备海外市场优势显著,海外电动平衡重叉车、电动乘驾式仓储叉车等品类订单稳中有增。

鹿客岛科技创始人兼CEO卢克林对《证券日报》记者表示,装备制造企业通过构建智能物流整体解决方案、升级完善业务产品矩阵及提升智能物流系统建构技术优势,充分契合了当前物流产业向智能化、数字化、柔性化转型的发展趋势。未来,企业应当聚焦应用场景针对性开发智能物流装备产品,从而推动行业从单点智能迈向全链路智能的跃升。

半导体行业迎来一批“跨界玩家”

■本报记者 郭霁霞

近期,A股市场上的半导体(申万二级行业分类)赛道掀起一轮投资热潮。其中,一批“跨界玩家”的人尤为引人注目。

11月17日,湖南和顺石油股份有限公司发布《关于签署股权收购意向协议暨关联交易的公告》,拟以现金收购及增资方式取得上海奎芯集成电路设计有限公司控制权。

11月6日,梦天家居集团股份有限公司也披露,公司正在筹划通过发行股份及支付现金的方式收购上海川土微电子股份有限公司控制权,并募集配套资金。

与跨界入局形成呼应的是,半导体产业链内部企业正通过资本运作,开启技术补强与垂直整合的

步伐。例如,11月8日,深圳市英唐智能控制股份有限公司披露重大资产重组预案。公司拟通过发行股份及支付现金的方式,购买桂林光隆集成科技有限公司100%的股权,以及上海奥简微电子科技股份有限公司80%的股权。同时,公司还拟向不超过35名特定投资者发行股份募集配套资金。

11月7日,苏州苏大维格科技股份有限公司发布的公告显示,公司与常州维普半导体设备有限公司(以下简称“常州维普”)部分股东签署了《附条件生效的股份购买协议》,拟以自有或自筹资金5.1亿元收购常州维普51%股权。

此外,芯原微电子(上海)股份有限公司、湖南国科微电子股份有限公司等企业也纷纷发起并购,交易覆盖半导体材料、半导体设备、

数字芯片设计等多个核心领域,产业链整合态势明显。

对此,中国民协新质生产力委员会秘书长吴高斌对《证券日报》记者表示,产业链企业的纵向整合能促进产业链结构优化,提高我国半导体产业的整体效率与竞争力。而跨界企业的加入则为产业带来了资金增量和新的创业思路,能够为产业注入新的活力,但同样需警惕盲目跟风带来的风险。

资本助力的维度不止于此,一批优秀的国内半导体企业正加速奔赴资本市场。11月份以来,深圳市恒运昌真空技术股份有限公司、强一半导体(苏州)股份有限公司的IPO先后过会并已提交注册;宁波健信超导科技股份有限公司、沐曦集成电路(上海)股份有限公司的IPO注册已顺利获批,易思维(杭

州)科技股份有限公司也将于11月21日迎来科创板IPO上会。

上市公司“投资热”折射出半导体产业巨大的发展潜力和战略价值。中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示,半导体是当今信息技术与电子产业的基石,广泛应用于AI、5G、物联网及汽车电子等新兴领域。随着全球经济的发展和

技术创新的推进,半导体产业的市场需求将持续增长。根据弗若斯特沙利文数据,全球半导体市场规模于2024年达到43710亿元,预计到2029年将增长至65480亿元,而中国半导体市场规模于2024年增长至16022亿元,预计2029年将达到28133亿元。

谈及产业未来发展方向,山东隆渌律师事务所主任、高级合

伙人李富民对《证券日报》记者表示:“未来,我国半导体产业细分赛道的专业化分工将进一步深化,具体表现为设计、制造、封测环节头部效应加强。与此同时,产业也将呈现出明显的下游应用驱动特征,汽车电子、物联网等场景的实际需求将倒逼企业进行差异化创新。”

袁帅表示,基于这一背景,半导体企业一方面应加大研发投入,提升自主创新能力,打造具有竞争力的产品;另一方面则应加强与产业链上下游企业的合作,

实现资源共享、优势互补,共同推动产业发展。此外,企业还需关注市场需求变化,及时调整产品结构 and 业务布局,同时积极争取资金支持和政策扶持,为企业发展创造有利条件。