相关概念股开年涨超20%

人形机器人商业化“从0到1”节点已至?

从春晚节目演员,到模仿世界级球星庆祝动作,与DeepSeek齐名的“杭州六小龙”之一——宇树科技,再次将资本市场对人形机器人的预期燃到白热。

春节后,机器人概念股持续走高。Wind数据显示,截至当日收盘,A股Wind人形机器人指数上涨5.65%。相关板块概念中,超12家公司日内涨幅超过10%,长盛轴承、汉宇集团、晶品特装等涨幅居前,与宇树科技相关的产业链公司尤其得到追捧。

除宇树科技接连破圈之外,1月以来,国内外各大人形机器人头部企业纷纷透露量产信息,坐实2025年人形机器人“量产元年”的推断。

就连与机器人量产消息关联的比亚迪、汇川技术等人形机器人产业链“大厂”,也在2月6日罕见出现“大象起舞”。

资本市场盛况之下,部分机构发出人形机器人投资出现“根本性的变化”的感叹。一些观点认为,目前人形机器人产业链投资已经“脱虚向实”,产业阶段与新能源汽车十年前发迹之初极为相似。

登上蛇年春晚的宇树科技人形机器人。

人形机器人出现了“C端”

“对的,这个不是我们的”,宇树科技相关人士2月5日在向记者解释宇树G1机器人模仿世界级球星庆祝动作视频时回应称。

近日,卡耐基梅隆大学与英伟达的研究团队联合发布了ASAP框架(Aligning Simulation and Real Physics,模拟与真实物理对齐),并将其应用于宇树科技G1人形机器人,令其模仿了包括C罗、詹姆斯、科比等球星的标志动作。视频从动作细节观察,G1的动态甚至颇具球星“本尊”神韵。

对于上述视频,宇树方面也解释称,该视频也并非公司与卡内基梅隆大学的合作项目,而是对方自发采用G1研发的。

记者也注意到,虽然宇树科技此前曾与卡内基梅隆大学相关团队有过多次学术交流,但双方并未建立明确的研发合作关系。

无独有偶,春节假期期间,国外直播平台Twitch顶级主播Kai Cenat在直播中演示宇树G1人形机器人开箱视频,并在互联网上实现“裂变式”传播。

推拉、脚踹、“虐待”G1的视频在海外互联网疯传,多平台累计播放量突破数亿次——宇树科技“黑红”的同时,其产品的能力却在全球得到很好的展示。

机器人与AI巨头们的动向,也让外界感知到人形机器人产业的“有利可图”。

近日,海外人形机器人头部企业Figure创始人Brett Adcock宣布终止与OpenAI合作。Figure称其在全自主研发的、完全端到端机器人AI方面取得了重大突破,公司将在一个月内向外界展示“人形机器人上从未见过的东西”。

事件的另一端,OpenAI其实是率先发难的一方。此前有知情人士对媒体称,OpenAI正考虑打造自己的人形机器人。2025年1月,OpenAI联合创始人兼总裁格雷格·布罗克曼(Greg Brockman)在社交媒体上转发了一条OpenAI招聘硬件工程师的消息,当时OpenAI硬件主管Caitlin Kalinowski在社交媒体上称,OpenAI正重新组建机器人部门,要招聘电气工程传感工程师、机器人机械设计工程师等。

不论是OpenAI重新组建机器人团队,还是Figure放弃与OpenAI的合作,都意味着不论是机器人本体端,还是具身智能端,都从行业龙头单打独斗状态,开始向产业链整体推动转变。

2024年,当大量人形机器人头部企业、初创企业对外发布产品运动演示视频时,人形机器人量产还是一桩“笑谈”。而在2025年年初,当C端用户、与主机厂无关的产学研机构等,自发地购买、控制、调试人形机器人时,并放出自己独立拍摄的视频,人形机器人的商业化,似乎已经来到了“从0到1”的关键节点。

规模化量产促动板块扩容

除了宇树科技外,国内外众多机器人头部企业,也纷纷在2025年年初陆续披露了人形机器人量产的进展。

1月初,特斯拉CEO埃隆·马斯克在接受采访时表示,特斯拉计划在2025年生产“数千台”Optimus人形机器人,并在工厂进行初步测试。如果进展顺利,公司计划在2026年将产能提升,目标是生产5万台至10万台人形机器人。

而回到国内,人形机器人头部企业智元机器人证实,公司已经下线具身智能人形机器人超千台,其中超过七百台为双足机器人。

被称为人形机器人第一股的优必选,在经历解禁和解除一致行动人风波后也屡屡对外澄清人形机器人商业化进展,并相继透露了公司Walker-S系列人形机器人在比亚迪工厂试训,以及与富士康合作探索智能制造场景的实际应用等信息。

“初创企业机制较为灵活,创始团队在某一领域(运动控制为主)背景深厚,2024年头部企业均发布最新机型,具备双足机器人的开发能力,并与车企等制造企业试点近半年,小批量测试阶段有望结束,2025年开启量产销售,多家企业预计2025年全年销售超千台。”东吴证券分析师曾朵红在研报中指出。

曾朵红还认为,从产业发展阶段的视角来看,目前人形机器人处在相当于新能源汽车2014年时的发展阶段。

资本市场方面,受越来越多的量产信息影响,人形机器人相关题材指数也不断突破新高。2025年首个交易日以来,Wind人形机器人指数整体涨幅已经达到20%以上。

“以前机器人板块认为产业链还处于极早期,距离落地还有较长时间,同时板块股票数量、行业催化都比较有限,所以机器人板块的行情往往持续性不强。但我们看到,机器人板块从2024年四季度开始发生了一些根本性的变化。”永赢先进制造基金经理张璐指出。

她还指出,机器人板块近期已逐渐从主题转变为具有长期向上趋势的成长板块。

“不论是机构还是游资,整体活跃度均较高,此外板块内标的的扩散程度、资金容纳度均有提升。综合来看,机器人板块预期可能会成为中长期反复活跃、中枢不断提升的板块,具有较高的成长性。”张璐表示。 **供稿:《21世纪经济报道》 作者:赵云帆**

13家A股上市银行预告2024年成绩单

近四成银行净利两位数增长

A股上市银行陆续晒出2024年部分“成绩单”。,记者梳理发现,截至2月6日已有13家银行公布业绩快报,向市场传递出业绩改善、资产质量企稳的信号,从增速来看,近四成银行归母净利润实现两位数增长,部分银行营业收入情况也有所改善。结合去年宏观经济以及已披露业绩快报银行的业绩表现,分析人士预计,A股上市银行2024年营收、利润整体保持增长态势,不良率预计将有明显改善,展望2025年,银行业整体业绩有望保持增长。

5家银行净利增速突出

记者梳理发现,截至目前已有13家银行公布业绩快报,其中12家银行交出归母净利润正增长的“成绩单”,5家归母净利润增速突出,实现两位数增长,占比近四成。

具体来看,浦发银行归母净利润增幅最大,2024年该行归属于母公司股东的净利润同比增长23.31%至452.57亿元,上年同期则为下降28.28%;杭州银行、齐鲁银行、江苏银行、苏州农商行归母净利润延续两位数的增长态势,增速均超过10%;南京银行、长沙银行、宁波银行、中信银行、招商银行、郑州银行、兴业银行也均实现正增长。

厦门银行则有所“掉队”,报告期内,该行归属于上市公司股东的净利润同比减少2.61%至25.94亿元,上年同期则增长6.3%,这也是该行近五年来首次出现归母净利负增长。业绩快报显示,2024年该行在加大对重大战略、重点领域等实体经济支持力度的同时,优化贷款内部结构,截至2024年末,该行贷款及垫款总额2054.58亿元,较上年末下降2.02%,其中,低息票据规模较上年末压降42.68%。

营收方面,部分银行有所改善,南京银行实现两位数增长,报告期内,该行营业收入同比增长11.32%至502.71亿元;中信银行、厦门银行、兴业银行增速由负转正,报告期内,营收同比增长3.76%、2.82%、0.66%;招商银行、浦发银行、郑州银行营收虽仍呈现负增长,但降幅已较上年同期有所收窄,报告期内,营业收入分别减少0.47%、1.55%、5.9%至3375.37亿元、1707.48亿元、128.61亿元。

中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英表示,从已披露业绩快报的银行来看,2024年银行业经营情况稳健,营收、利润整体保持增长态势,这主要得益于在中国经济复苏以及高质量发展的背景下,银行通过增强自身综合金融服务能力,支持实体经济发展,进而实现了业绩的增长。

业绩整体仍将保持稳健

资产质量是银行稳健经营的关键所在。从已披露业绩快报的A股上市银行来看,资产质量均保持稳健。截至2024年末,13家银行中除郑州银行暂未公布不良贷款率数据外,其他12家银行不良贷款率均实现持平或改善。

具体来看,截至报告期末,招商银行、兴业银行、江苏银行、长沙银行、杭州银行、宁波银行不良贷款率均较上年末持平,分别为0.95%、1.07%、0.89%、1.15%、0.76%、0.76%。

浦发银行、中信银行、南京银行、齐鲁银行、厦门银行、苏州农商行不良贷款率则较上年末进一步改善,降幅在0.01—0.12个百分点之间。

某银行分析人士指出,从已公布业绩快报的A股上市银行来看,不良率维持低位并有所回落,反映银行经营保持稳健,经营质量稳步提升,这主要与国内经济延续良好修复态势,宏观政策支持有力有效,A股上市银行高度重视资产质量,并持续加大不良资产处置力度有关。

值得注意的是,目前银行披露的仅是业绩快报。Wind数据显示,A股42家上市银行正式的2024年年度业绩报告将于3月中旬拉开帷幕,平安银行依旧是首家披露全年正式业绩的银行,将于3月14日揭晓“成绩单”,后续其他银行也将陆续揭榜全年业绩,2024年年度业绩报告将延续至4月29日正式披露完毕。

结合去年宏观经济以及已披露2024年业绩快报银行的业绩表现,王红英认为,A股上市银行2024年营收、利润整体将保持增长态势、不良率预期改善明显。展望2025年,随着中国经济基本面进一步提升,银行业整体业绩预计也将保持增长,但增速与2024年相比,会有一定的技术性收敛。不过,中长期来看,随着中国经济转型加速,特别是在电动车、新能源和绿色经济等领域的发展,银行业的信贷规模有望继续扩张,从而推动银行营收和利润的稳健增长。此外,监管层面对扶持实体经济的支持政策,加上数字化科技的应用,将进一步助力银行沿着高质量发展的方向前进。

据《北京商报》 作者:李海颜