

A股港股携手反弹 机构坚定看好中国资产



视觉中国图片

A股港股放量反弹

5月12日,A股市场高开高走。Wind数据显示,截至收盘,上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数、北证50指数分别上涨0.82%、1.72%、2.63%、0.49%、2.89%,上证指数报收3369.24点,创业板指报收2064.71点。大小盘股携手上涨,大盘股集中的上证指数、沪深300指数分别上涨0.69%、1.16%,小微盘股集中的中证1000指数、中证2000指数、万得微盘股指数分别上涨1.40%、1.60%、1.05%。

12日A股成交额为1.34万亿元,较

前一个交易日增加1185亿元,其中沪市成交额为5220.81亿元,深市成交额为7863.29亿元。整个A股市场上涨股票数为4112只,89只股票涨停,1101只股票下跌,3只股票跌停。

从盘面上看,军工、苹果产业链、机器人等板块爆发。申万一级行业多数上涨,国防军工、电力设备、机械设备行业领涨,分别上涨4.80%、2.69%、2.24%;仅有农林牧渔、医药生物、公用事业、美容护理行业下跌,跌幅分别为0.49%、

0.27%、0.26%、0.04%。

领涨的国防军工行业中,中航成飞、晨曦航空、航天南湖、华如科技均20%涨停,*ST天微涨逾16%,宏达电子涨逾15%,雷科防务、天箭科技、七一二等多股涨停。

中航证券军工行业首席分析师张超表示,在地区冲突频现等大环境下,军工行业的比较优势愈发凸显。在全年及二季度维度下,军工行业“逆周期性”特征或进一步凸显,受宏观经济波动和关税

政策影响较小的特点或进一步放大。从产业角度看,行业景气度有望保持上行。

港股市场也出现放量反弹。5月12日午后,港股市场大幅走高。截至收盘,大市成交额为3224.26亿港元,上一交易日仅为1616.29亿港元;恒生指数上涨2.98%,恒生中国企业指数上涨3.01%,恒生科技指数上涨5.16%。恒生行业板块中,非必需性消费、工业、资讯科技板块涨幅居前。恒生指数成分股中,舜宇光学科技、比亚迪电子、联想集团携手领涨。

沪深两市主力资金净流入超130亿元

5月12日,在A股市场高开高走的情况下,资金情绪回暖,沪深两市主力资金净流入超130亿元。港股市场方面,港股上市公司积极回购,截至5月12日记者发稿时,5月以来回购总金额超27亿港元。

Wind数据显示,5月12日沪深两市主力资金净流入135.56亿元,其中沪深300主力资金净流入69.05亿元。沪深两

市出现主力资金净流入的股票数为2400只,出现主力资金净流出的股票数为2724只。

行业板块方面,5月12日申万一级行业中有19个行业出现主力资金净流入,其中电力设备、国防军工、电子行业主力资金净流入金额居前,分别为29.98亿元、26.73亿元、25.50亿元。在出现主力资金净流出的12个行业中,农林牧

渔、有色金属、商贸零售行业主力资金净流出金额居前,分别为7.38亿元、3.55亿元、2.87亿元。

个股方面,5月12日东方财富、中航成飞、立讯精密、拓斯达、新易盛主力资金净流入金额居前,分别为13.41亿元、10.60亿元、9.02亿元、8.38亿元、6.05亿元。供销大集、润和软件、拓维信息、紫金矿业、武汉凡谷主力资金净流出金额

居前,分别为3.01亿元、2.93亿元、2.54亿元、2.12亿元、1.98亿元。

回购潮持续汹涌,夯实港股市场反弹底气。

Wind数据显示,截至5月12日记者发稿时,5月以来,港股市场共计66家上市公司实施回购,回购总金额为27.43亿港元;去年同期,港股市场回购总金额不足20亿港元。

A股港股有望震荡上涨

Wind数据显示,截至5月12日收盘,万得全A滚动市盈率为19.10倍,沪深300滚动市盈率为12.54倍,恒生指数滚动市盈率为10.25倍,相较其他市场,A股和港股市场估值均具有性价比。

“坚定看好中国资产的重估逻辑,预计A股市场有望在震荡中实现中枢的

逐步抬升,中国在过去的逆全球化环境中已体现出制造业全产业链的优势。”华西证券首席策略分析师李立峰表示,行业配置上,关注AI+产业主线(AI应用、AI算力、机器人等)、创新药、大消费板块中的“新消费”领域。

申万宏源首席策略分析师傅静涛表

示,当前金融宽松集中落地且与稳定资本市场强关联,或许不足以实现中期基本面的全面改善和A股向上突破,但稳定并抬升震荡区间的效果还是不容忽视的。一季报显示景气方向集中在消费、医药和科技,短期科技相对性价比占优。

展望港股后市,中国银河证券策略

首席分析师杨超表示,国内降准降息利好已落地,政策效果将逐渐显现,有望提振港股盈利表现。当前港股估值处于历史中低水平,中长期来看投资价值仍然较高。配置方面,杨超建议,短期内关注消费、科技板块,以及贸易依赖度较低、股息率较高的板块。

人形机器人产业链景气度高企 三类企业值得重点关注

● 本报记者 刘英杰

随着人形机器人研发进度不断提速、海内外多家巨头加码布局,产业链投资机会受到投资者青睐。Wind数据显示,万得人形机器人概念指数5月12日大涨3.69%,指数自4月9日以来累计上涨26.74%。

分析人士认为,人形机器人作为具身智能的最佳载体,发展空间广阔,2025年有望成为行业爆发的起点,人形机器人产业发展带来的产业升级机遇值得重视。

多重利好因素共振

Wind数据显示,万得人形机器人概念指数多只成分股5月12日大涨,拓斯达20%涨停,雷迪克、埃夫特-U、通力科技涨超10%。

消息面上,宇树科技CEO王兴兴日前在第六届上海创新创业青年50人论坛演讲时表示:“受益于人形机器人市场热度和国家政策关注,目前包括宇树在内的人形机器人企业的发展都处于良好状态,很多企业订单都爆掉了。”

王兴兴表示:“今年公司订单需求非常旺盛,行业整体发展良好,公司也受益于这一趋势,希望在产品交付和质量上做得更好。”

5月12日,华为与优必选科技在深圳正式签署全面合作协议。双方将围绕具身智能和人形机器人领域,在产品技术研发、场景应用及产业体系等方面开展创新合作。通过发挥华为昇腾、鲲鹏、华为云及大模型等技术创新能力和华为在研发、生产供应等经验,结合优必选全栈式人形机器人技术优势,加速推动人形机器人从实验室创新向工业、家庭等场景的效率提升和落地复制。华为将依托全栈AI基础设施能力,支持优必选建设具身智能创新中心,并基于场景打造“人形机器人+智慧工厂”联合示范方案,在开发家庭服务人形机器人(包含双足和轮式人形机器人)等方面展开合作。

在应用端,美的集团自主研发的人形机器人“美罗”(MIRO)已在湖北荆州洗衣机工厂正式投入工业场景应用。据悉,这款机器人高约1.9米、重68公斤,其手臂由美的自主研发,拥有16个自由度、6个主动关节,还搭载了六维力传感器。它的首份工作是巡检,负责信息收集、设备维护等常规性工作。

一季报表现亮眼

2025年一季度,人形机器人产业链不少上市公司业绩表现突出。Wind数据显示,在万得人形机器人概念指数涵盖的109家公司中,有77家公司的收入保持增长,占比约为70.64%。其中,双林股份、全志科技、汇川技术等公司的表现尤为亮眼。

汇川技术发布的2025年一季报显示,公司实现营业收入89.78亿元,同比增长38.28%,实现净利润13.23亿元,同比增长63.08%。双林股份一季度实现营业收入12.86亿元,同比增长20.97%,实现净利润1.59亿元,同比增长105.49%。全志科技一季度实现营业收入6.20亿元,同比增长51.36%,实现净利润0.92亿元,同比增长86.51%。

国海证券电力设备与新能源首席分析师李航认为,在电动化与智能化浪潮下,国内外人形机器人产品问世并不断迭代,人形机器人产业链将迎来“从0至1”的重要投资机遇。人形机器人规模化量产和商业落地正在提速的同时,人形机器人产业或迎来“ChatGPT时刻”。



视觉中国图片

投资前景广阔

在人形机器人产业链公司业绩突出的背景下,不少机构人士认为,人形机器人正实现从单体性能突破到适应复杂现实场景的重大跨越,产业发展趋势已愈发明朗。

据浙商证券研究所联席所长、大制造组组长邱世梁测算,2030年中美制造业、家政业的人形机器人需求合计约210万台,市场空间约3146亿元。其中,灵巧手、行星滚柱丝杠、减速器是机器人核心零部件,2030年市场空间将达到1022亿元。

中航证券总经理助理兼研究所所长邹润芳表示,2025年人形机器人正式进入量产元年,海内外多家大厂利好消息不断,软件端持续进化、各家产能规划愈发清晰,产业处于百家争鸣、百花齐放阶段。产业大趋势启动时刻,建议关注人形机器人产业链的投资机遇。

在中国银河证券机械行业首席分析师、机械组组长鲁佩看来,人形机器人产业链中有三类企业值得重点关注。首先需要关注的是“确定性”强的标的,有明确订单、业务或投资层面合作协议、产品进展、扩产举动的厂商,有望伴随本体公司规模化交付迎来业绩增量。其次需要关注格局好的核心零部件供应商,其中核心体现在价值量高、不可替代性强等。最后是边际变化对应的稀缺标的,目前多集中在灵巧手、传感器、小脑“运控”、具身大模型等。

“真金白银”入场 券商积极回购股份

● 本报记者 林倩

今年以来,券商行业回购积极,截至5月12日中国证券报记者发稿时,已有6家券商(含券商母公司)公布了回购方案。其中,国泰海通、东方证券、国金证券、财通证券均已实施了回购,国泰海通已累计回购2.84亿元。

多家券商表示,回购是基于对公司持续发展的信心以及对公司价值的高度认可,旨在维护公司市场价值、保障股东权益并增强投资者信心。

多家券商公告回购进展

近日,多家券商公告回购公司股份的最新进展。5月7日,东方证券公告称,当日公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式实施首次回购A股股份。公司首次回购A股股份数量为166.41万股,占公司总股本的比例为0.0196%,已支付的总金额为1561.1万元(不含交易费用)。

按照东方证券此前披露的回购方案,拟回购资金总额为2.5亿元至5亿元。

5月6日,国泰海通、国金证券、财通证券也发布了相关公告。国泰海通公告称,公司于4月10日披露了回购方案,截至2025年4月30日,公司通过集中竞价交易方式已累计回购A股股份1692.38万股,占公司总股本的比例为0.096%,已支付的总金额为2.84亿元(不含交易费用)。国金证券公告称,公司于4月9日披露了回购方案,截至2025年4月30日,公司已通过集中竞价交易方式累计回购股份215.89万股,占总股本的比例为0.0582%,已支付的总金额为1712.38万元(不含交易费用)。财通证券公告称,公司于4月16日披露了回购方案,截至2025年4月30日,公司已累计回购股份2305.51万股,占总股本的比例为0.5%,累计已支付的总金额为1.69亿元(不含交易费用)。

除了上述四家券商,还有中泰证券、国投资本已经披露了相关方案,准备实施回购。

同时,拟启动回购的券商还在增加。5月9日,红塔证券公告称,公司收到董事长景峰提交的《关于提议红塔证券进行股份回购注销的函》,提议红塔证券以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式回购公司部分股份。

维护公司市值及股东权益

近年来,政策不断鼓励上市公司通过回购等方式加强市值管理,提升投资者回报。新“国九条”提出,“推动上市公司提升投资价值”“制定上市公司市值管理指引”“引导上市公司回购股份后依法注销”。

多家券商表示,回购公司股份的原因和目的主要是基于对公司持续发展的信心和对公司价值的高度认可,积极响应监管机构号召,维护公司市场价值及股东权益,增强投资者对公司的投资信心。

除了回购,券商也通过分红等途径加强市值管理。国信证券在4月30日的投资者关系活动中表示,公司通过持续、稳定的

现金分红回报股东。公司上市十年来,一直保持持续、稳定的现金分红。从2021年度起,公司已连续4个年度保持了超过40%的现金分红比例,在大型上市券商中处于领先水平。

国泰海通在《2024年度“提质增效重回报”行动方案落实情况报告》中表示,公司持续践行“以投资者为本”的发展理念,全力保障投资者权益,打造“长期、稳定、可持续”的股东价值回报机制。2024年度分红预案为每股分配红利0.28元(含税),年度分红金额较上一年度有较大幅度的提升。

招商证券也在《2024年度“提质增效重回报”行动方案评估报告》中表示,公司已制定市值管理制度,并持续加强以企业价值为核心的市值管理。当公司股价出现不合理下跌、估值明显偏离公司基本面时,公司将结合实际经营情况和市场情况,适时评估回购股份的可行性,积极采取措施引导公司价值合理回归,保护股东长远利益。