

Η Κίνα βάζει φρένο στην «μανία» των ανθρωποειδών ρομπότ. Τι ανακάλυψαν οι αρχές μετά την έκρηξη των επενδύσεων

/ Γενικά Θέματα / Ειδήσεις και Ανακοινώσεις



Η Κίνα αρχίζει να περιορίζει τη χιονοστιβάδα εταιρειών ανθρωποειδών ρομπότ που θέλουν να εισαχθούν στο χρηματιστήριο. Οι αρχές εξετάζουν πιο προσεκτικά τις τεράστιες αποτιμήσεις και τα έσοδα που αποκτήθηκαν μέσω έργων που υποστηρίζονται από τις τοπικές κυβερνήσεις.

Η αλλαγή έρχεται μετά από ένα δύσκολο ντεμπούτο για την Unitree Robotics, ένα από τα μεγάλα ονόματα του κλάδου, ανέφερε το Reuters. Οι μετοχές της εταιρείας εκτοξεύτηκαν πάνω από πέντε φορές την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσής της στη Σαγκάη πριν από περίπου ένα μήνα. Οι μετοχές έχουν έκτοτε υποχωρήσει κατά 55% από τα υψηλά τους μετά την εισαγωγή στο χρηματιστήριο.

Η εξέλιξη αυτή έχει επιστήσει την προσοχή σε ένα βασικό ερώτημα για τον κλάδο: Πόσο αξίζουν πραγματικά οι εταιρείες που αναπτύσσουν ανθρωποειδή ρομπότ όταν ο ενθουσιασμός των επενδυτών διαχωρίζεται από τις εμπορικές πωλήσεις;

Η Κίνα αυξάνει το όριο για την εισαγωγή εταιρειών στο χρηματιστήριο

Οι ρυθμιστικές αρχές έχουν ανεπίσημα ενημερώσει τις επενδυτικές τράπεζες και

τις εταιρείες ότι η έγκριση των IPOs στον τομέα των ανθρωποειδών ρομπότ θα εξεταστεί πιο προσεκτικά, σύμφωνα με άτομα που γνωρίζουν το θέμα.

Ορισμένες καταχωρίσεις έχουν ουσιαστικά παγώσει προς το παρόν, ανέφεραν πηγές του Reuters. Ωστόσο, δεν υπάρχει επίσημη απαγόρευση για ολόκληρο τον τομέα. Η κίνηση περιγράφεται ως μια επιβράδυνση που αφορά συγκεκριμένα τον κλάδο. Το Πεκίνο προσπαθεί έτσι να μετριάσει τον ενθουσιασμό των επενδυτών χωρίς να εγκαταλείψει μια τεχνολογία που η κινεζική κυβέρνηση έχει θέσει ως στρατηγική προτεραιότητα.

Η Κίνα προωθεί την έννοια της «ενσωματωμένης νοημοσύνης», μέσω της οποίας τα συστήματα τεχνητής νοημοσύνης μπορούν να αντιλαμβάνονται και να ενεργούν στον φυσικό κόσμο. Τα ανθρωποειδή ρομπότ βρίσκονται στο επίκεντρο αυτής της στρατηγικής. Ιδιωτικές εταιρείες, επενδυτές και τοπικές αυτοδιοικήσεις έχουν κατευθύνει σημαντικά χρηματικά ποσά σε αυτόν τον τομέα.

Ταυτόχρονα, ωστόσο, ο ρυθμός των επενδύσεων έχει αρχίσει να εγείρει ερωτήματα. Ένας επενδυτής που ανέφερε το Reuters περιγράφει το φαινόμενο ως μια μορφή καινοτομίας «εκστρατείας», στην οποία οι εταιρείες και τα κεφάλαια σπεύδουν σε τομείς που ευνοούνται από τη βιομηχανική πολιτική. Τουλάχιστον έξι κινεζικές εταιρείες στον τομέα των ανθρωποειδών ρομπότ προετοιμάζονται επί του παρόντος για εισαγωγή στο χρηματιστήριο. Μεταξύ αυτών είναι οι Deep Robotics, X Square Robot και AGIBOT.

Μία από τις κύριες ανησυχίες για τις αρχές είναι η ποιότητα των εσόδων που αναφέρουν ορισμένες εταιρείες. Τα κέντρα δεδομένων ρομπότ και τα κοινά έργα με τις τοπικές αυτοδιοικήσεις μπορούν να δημιουργήσουν σημαντικά έσοδα. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι τοπικές αυτοδιοικήσεις έχουν συνεισφέρει το 80%-90% της αρχικής επένδυσης σε κοινά έργα.

Αυτές οι συμβάσεις μπορούν να βοηθήσουν τις εταιρείες να υποστηρίξουν τις αποτιμήσεις τους και να πληρούν ορισμένες προϋποθέσεις για την εισαγωγή τους στο χρηματιστήριο. Το ερώτημα είναι εάν τα έσοδα αυτά αντικατοπτρίζουν την πραγματική εμπορική ζήτηση από ανεξάρτητους πελάτες. Ένα άτομο κοντά σε επενδυτές του κλάδου εκτιμά ότι οι αποτιμήσεις ορισμένων εταιρειών θα μπορούσαν να μειωθούν κατά 60%-70% εάν τα έσοδα από τα κέντρα δεδομένων αφαιρεθούν από τους υπολογισμούς.

Άλλα σημάδια έχουν επίσης τροφοδοτήσει την προσοχή. Ο Shao Tianlan, Διευθύνων Σύμβουλος της Mech-Mind Robotics, υποστήριξε σε μια ανάρτηση στο WeChat ότι ορισμένες εταιρείες υψηλής αξίας στον τομέα της ενσωματωμένης τεχνητής νοημοσύνης δημιουργούν έσοδα μέσω κέντρων δεδομένων, συναλλαγών

συνεργατών και άλλων μηχανισμών που θεωρεί μη βιώσιμους.

Οι μετοχές της Mech-Mind έχουν υποχωρήσει σχεδόν κατά 20% από το υψηλό τους την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης την 1η Σεπτεμβρίου. Για τους επενδυτές, το ερώτημα αρχίζει να γίνεται απλούστερο από τις θεαματικές επιδείξεις ρομπότ.

Τι μπορεί να κάνει το ρομπότ στο εργοστάσιο και πόσο είναι διατεθειμένοι να πληρώσουν οι πελάτες για αυτό;

Αυτή είναι η διαφορά μεταξύ εντυπωσιακής τεχνολογίας και ενός βιώσιμου εμπορικού προϊόντος. Η αλλαγή στη στάση δεν σημαίνει ότι το Πεκίνο εγκαταλείπει τα ανθρωποειδή ρομπότ. Αντίθετα, επενδυτές και στελέχη που ανέφερε το Reuters πιστεύουν ότι η εστίαση μετατοπίζεται στην πραγματική εφαρμογή, τον όγκο παραγγελιών και την ικανότητα των εταιρειών να μετατρέπουν τις τεχνολογικές επιδείξεις σε προϊόντα που δημιουργούν βιώσιμα έσοδα.

Εν τω μεταξύ, οι κεφαλαιαγορές της Κίνας συνεχίζουν να παρέχουν χρηματοδότηση σε εταιρείες τεχνολογίας. Οι εταιρείες στην ηπειρωτική χώρα έχουν συγκεντρώσει 148,9 δισεκατομμύρια δολάρια μέσω πωλήσεων μετοχών και μετατρέψιμων ομολόγων το 2026 μέχρι στιγμής, αυξημένες κατά 59% σε σχέση με την ίδια περίοδο πέρυσι, σύμφωνα με στοιχεία της LSEG. Η βιομηχανία ρομπότ δεν έχει ξεμείνει από χρήματα. Αλλά το πρότυπο έχει αλλάξει. Οι επενδυτές θέλουν να δουν ρομπότ που δεν χορεύουν, δεν μάχονται ή δεν εντυπωσιάζουν απλώς σε επιδείξεις, αλλά εργάζονται πραγματικά σε εργοστάσια και δημιουργούν επαναλαμβανόμενες παραγγελίες.