



2025 年 06 月 08 日

行业周报

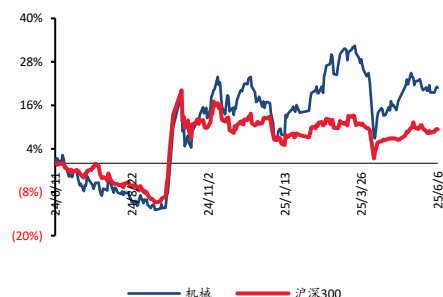
看好/维持

机械

机械

陪伴机器人需求广阔，关注产业链投资机会（20250602-20250608）

■ 走势比较



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190520020001

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190517040001

证券分析师：张凤琳

电话：

E-MAIL: zhangfl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523100001

报告摘要

行情回顾

本期（6月3日-6月6日），沪深300上涨0.9%，机械板块上涨1.1%，在所有一级行业中排名19。细分行业看，3C设备涨幅最大，上涨4.5%；纺织服装机械跌幅最大，下跌2.6%。

本周观点

陪伴机器人需求广阔，关注产业链投资机会。

随着AI技术的迅速发展，智能陪伴时代正加速到来，根据腾讯研究院调查显示，98%的人愿意尝试使用AI陪伴去弥补平日未被满足的社交困境。陪伴机器人能够通过仿生设计与情感智能交互技术，为人类提供了更真实、更具情感共鸣的陪伴方式。此前在CES2025国际消费电子展上，陪伴机器人就成为展会的一大亮点，比如萌友智能旗下的推出的首款产品Ropet，不仅能模仿真实宠物的行为，还能根据用户的情感状态调整自身的反应和行为，从而提供更为细腻的陪伴体验；以色列机器人企业Intuition Robotics推出的针对老年人陪伴与监护的桌面机器人ElliQ，可以主动发起对话，和人类建立有意义的联系；TCL发布的陪伴机器人Ai Me，具备多种功能，不仅能实现与人的多模态自然交互，还能提供情感陪伴、智能控制家电等功能。根据贝哲斯咨询，2023年全球陪伴机器人市场规模为750亿元，预计2029年达到3043亿元，2024-2029年CAGR为25.56%。我们认为，早期的陪伴机器人缺乏大语言模型，导致其交互能力、情感反馈等存在显著短板，如今伴随着大语言模型的突破与迭代，已经具备进行多轮高质量对话的能力，推动陪伴机器人从“功能执行”迈向“情感共鸣”的新阶段，相较于人形机器人，陪伴机器人落地更加简单，更有望率先进入家庭场景，建议关注产业链投资机会。

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

一、 行业观点及投资建议	4
二、 行业重点新闻	4
三、 重点公司公告	6
(一) 经营活动相关	7
(二) 资本运作相关	8
四、 板块行情回顾	9
五、 风险提示	11

图表目录

图表 1： 中信所有一级行业本周涨跌幅	10
图表 2： 细分行业周度涨跌幅	10

一、行业观点

周核心观点：

陪伴机器人需求广阔，关注产业链投资机会。

随着 AI 技术的迅速发展，智能陪伴时代正加速到来，根据腾讯研究院调查显示，98%的人愿意尝试使用 AI 陪伴去弥补平日未被满足的社交困境。陪伴机器人能够通过仿生设计与情感智能交互技术，为人类提供了更真实、更具情感共鸣的陪伴方式。此前在 CES2025 国际消费电子展上，陪伴机器人就成为展会的一大亮点，比如萌友智能旗下的推出的首款产品 Ropet，不仅能模仿真实宠物的行为，还能根据用户的情感状态调整自身的反应和行为，从而提供更为细腻的陪伴体验；以色列机器人企业 Intuition Robotics 推出的针对老年人陪伴与监护的桌面机器人 ElliQ，可以主动发起对话，和人类建立有意义的联系；TCL 发布的陪伴机器人 Ai Me，具备多种功能，不仅能实现与人的多模态自然交互，还能提供情感陪伴、智能控制家电等功能。根据贝哲斯咨询，2023 年全球陪伴机器人市场规模为 750 亿元，预计 2029 年达到 3043 亿元，2024-2029 年 CAGR 为 25.56%。我们认为，早期的陪伴机器人缺乏大语言模型，导致其交互能力、情感反馈等存在显著短板，如今伴随着大语言模型的突破与迭代，已经具备进行多轮高质量对话的能力，推动陪伴机器人从“功能执行”迈向“情感共鸣”的新阶段，相较于人形机器人，陪伴机器人落地更加简单，更有望率先进入家庭场景，建议关注产业链投资机会。

二、行业重点新闻

【工程机械】2025 年 5 月工程机械市场指数快报

据中国工程机械工业协会统计：2025 年 5 月，工程机械主要产品月平均工作时长为 84.5 小时，同比下降 3.86%，环比下降 6.25%。其中：挖掘机 72.6 小时；装载机 93.9 小时；汽车起重机 119 小时；履带起重机 93 小时；塔式起重机 55.7 小时；压路机 40.8 小时；摊铺机 42.9 小时；旋挖钻机 75.6 小时；非公路矿用自卸车 166 小时；混凝土泵车 51.2 小时；搅拌车 74.6 小时；叉车 97.6 小时。2025 年 5 月，工程机械主要产品月开工率为 59.5%，同比下降 5.01 个百分点，环比下降 2.45 个百分点。其中：挖掘机 61%；装载机 60.7%；汽车起重机 75.8%；履带起重机 60.3%；塔式起重机 43.9%；压路机 49.6%；摊铺机 53.2%；旋挖钻机 48.4%；非公路矿用自卸车 50.1%；混凝土泵车 42.2%；搅拌车 37.7%；叉车 56.5%。

【机器人】亚马逊加速推进人形机器人送货

亚马逊在类人机器人送货领域的探索正日益加速，标志着其在“最后一公里”配送自动化方面的又一重要突破。据最新消息，亚马逊已设立了一个专门的培训中心，专注于高强度测试各类类人机器人，旨在评估它们在实际送货任务中的性能。这一举措被视为亚马逊在仓储自动化领域持续深耕的一部分，同时也预示着包裹投递方式或将迎来重大变革。事实上，亚马逊并非首次涉足类人机器人领域。此前，他们已在仓库业务中测试了多种自主机器人，包括由 Agility Robotics 开发的“Digit”机器人。这款机器人原本设计用于在送货车内搬运包裹，是亚马逊正在探索的先进技术之一。据相关报道，亚马逊将在测试实验室中让多款机器人进行比拼，其中包括由中国公司 Unitree 生产的一款售价约为 1.6 万美元的机器人。这种多平台测试策略显示出亚马逊在大规模部署前，正在对各种机器人解决方案的可行性进行严肃评估。

【机器人】松延动力人形机器人订单破两千台

近日，人形机器人领域传来一则振奋人心的消息。在北京前沿国际人工智能研究院主办的“走入松延动力”活动中，松延动力创始人兼董事长姜哲源透露，公司的人形机器人“小顽童”在亦庄人形机器人半程马拉松比赛中荣获银牌后，市场需求激增，仅在一个月内就获得了超过 1000 台的订单，目前总订单规模已突破 2000 台，合同总额超过 1 亿元。姜哲源在活动中深入剖析了深度强化学习在机器人领域的应用，并分享了松延动力在人形机器人技术上的突破。他指出，深度强化学习的应用思路主要包括算法设计、仿真训练、sim2sim (Simulation-to-Simulation) 以及真机部署四个阶段。这一技术框架为提升机器人运动性能提供了强有力的支持。据姜哲源介绍，松延动力目前已形成两大产品线，包括双足人形机器人 (N2 和 N1) 和仿真人形机器人。这些机器人不仅具有出色的运动性能，还具备广泛的应用潜力，旨在让机器人真正走进千家万户。

【机器人】越疆机器人与药师帮达成全面战略合作

越疆科技与药师帮签署战略合作协议。双方决定建立全面战略合作伙伴关系，聚焦医药具身智能机器人、AI 大模型及药品物联网技术等，共同探索智慧解决方案在医药研发、仓储、配送、零售及用药服务等全链场景的应用，推动医药产业与机器人技术的深度融合。双方将在医药具身智能机器人方面开展重点合作。药师帮主要负责研究论证应用场景和需求匹配度，提供机器人作业环境对接，并全面负责后续的机器人产品推广、销售等事宜；越疆科技负责技术研发、机器人软硬件实现、产品生产、技术培训与售后维护等事宜。

【锂电设备】五部门开展新能源汽车下乡活动，为乡村振兴注入绿色新动能

5月30日，工业和信息化部、国家发展改革委、农业农村部、商务部、国家能源局发布通知，组织开展2025年新能源汽车下乡活动。此次活动以“绿色、低碳、智能、安全——赋能新农村，畅享新出行”为主题，旨在加快补齐乡村地区新能源汽车消费使用短板，构建绿色低碳、智能安全的乡村居民出行体系。活动将选取满足乡村地区使用需求、口碑好、质量可靠的新能源车型，开展展览展示、试乘试驾等活动；组织新能源汽车售后维保服务企业，充换电服务企业，保险、信贷等金融服务企业协同下乡；推动车网互动技术在乡村地区应用，落实车辆购置税、车船税减免，汽车以旧换新，县域充换电设施补短板等政策，鼓励车企丰富产品供给、提升服务水平。

【半导体设备】半导体设备零部件厂商成都超纯开启上市辅导

成都超纯应用材料股份有限公司近日在四川证监局登记备案启动IPO辅导，辅导机构为华泰联合证券。成都超纯成立于2005年，位于四川省成都市双流航空港开发区，研发及厂房超过一万平方米，是一家以技术为先导的半导体刻蚀器件、高功率激光器件、特种陶瓷的国家高新技术制造企业，四川省第四批专精特新“小巨人”企业。成都超纯以半导体设备核心零部件为切入点，聚焦刻蚀、成膜、扩散、外延等关键设备的核心组件研发与制造，产品聚焦半导体领域、精密光学、材料三大重点领域。工商信息显示，成都超纯截至目前历经4轮融资。2022年6月完成的天使轮融资中，诺华资本、正海资本、国投创业参投；2024年1月完成的A轮融资中，正海资本、鑫芯创投参投；2024年4月完成的B轮融资由比亚迪独投。该公司于2024年8月完成的B+轮融资中，参投方增加到了9家，包括建信（北京）投资、上汽集团旗下尚颀资本、泽森清泉、丰年资本、芯动能投资、TCL创投、华泰证券旗下华泰紫金投资、沃衍资本、基石资本等众多知名机构参投。

【半导体设备】2亿半导体设备项目签约湖南

5月30日，亚曼光电半导体设备研发生产基地项目签约落户望城经开区，为园区新一代半导体产业发展注入强劲动能。经开区党工委副书记、管委会主任周凯，园区领导周飞、张芬，上海亚曼光电科技有限公司董事长谢丁生，长沙新一代半导体研究院院长唐智勇参加。上海亚曼光电科技有限公司成立于2016年，是专注于光刻机、离子注入机等半导体关键设备核心技术研发和应用的专精特新企业。此次签约的项目总投资2亿元，建设半导体设备研发生产基地，项目全面投产后可实现年产值5亿元以上。

三、重点公司公告

(一) 经营活动相关

【融发核电】公司一级全资子公司烟台台海玛努尔核电设备有限公司于近日收到中广核工程有限公司发来的《中标通知书》，确认烟台台海核电为 TY 项目 3、4 号机组 LOT120G 主管道中标单位，中标金额为人民币 18,924.00 万元。本次中标项目属于公司本年度日常经营合同，项目的履行不影响公司业务的独立性。如本项目签订合同并顺利实施，将对公司未来的经营业绩产生积极的影响。

【永贵电器】公司控股子公司重庆永贵交通设备有限公司近日收到中车物流有限公司的两份中标通知书，中标金额合计 45,735,710.40 元（含税）。若公司能够签订正式合同并顺利实施，将对公司 2025 年及未来年度的经营业绩产生积极影响，有助于进一步提升公司在轨道交通领域的竞争优势。

【兰石重装】公司于近日收到中国电力建设股份有限公司采购中心发来的《中标通知书》，公司中标中电建（肥城）新能源有限公司招标的“中国电建中电建肥城 2×300MW（一期）盐穴压缩空气储能电站储热水罐及其附属设备项目”。本次项目中标金额为 9,996 万元，占公司 2024 年度经审计营业收入的 1.73%，本项目的履行预计将对公司 2025 年度经营业绩带来积极影响，具体金额以会计师事务所出具的年度审计报告为准。

【朗进科技】2023 年 1 月至 6 月，公司与欧洲客户 A 签订三份《设备采购合同》，分别为“以色列/Tel Aviv PurpleLine”项目、“法国/Montpellier Tram Car”项目、“瑞典/SJ ABEMU”项目，由公司向欧洲客户 A 交付“轨交车辆空调”，合同金额合计 16,016,935.00 欧元。截至本公告披露日，公司已顺利完成项目设计与研发阶段工作，目前正严格依据合同约定有序推进排产及产品交付，确保项目高效执行。公司与欧洲客户 A 签订的三份采购合同，累计涉及 183 列车的轨交车辆空调采购。各项目目前均已进入批量交付阶段，截至本公告披露日，交付进度如下：“以色列/Tel Aviv PurpleLine”项目已交付 26 列车；“法国/Montpellier Tram Car”项目已交付 22 列车；“瑞典/SJ AB EMU”项目已交付 3 列车。

【沈阳机床】公司为更好地服务国家战略，增强子公司沈阳机床银丰铸造有限公司可持续发展能力，实现银丰铸造高质量发展，拟以唯一股东身份，向银丰铸造增资 25,000 万元。资金来源为自有资金。

【金财互联】公司全资子公司江苏丰东热技术有限公司拟向无锡福爱尔金属科技有限公司增资 6,719.92 万元人民币，取得无锡福爱尔 51% 股权。通过对标的公司的资源整合与协同发展，可提升公司整体营运能力，进一步巩固公司的行业综合竞争优势，助力公司在热处理领域构建更加完善的产业生态。

【恒星科技】公司基于战略发展规划，拟在越南投资设立公司（最终名称以主管部门核准登记为准）。公司将结合市场需求和业务进展等具体情况，逐步投资建设“年产 15 万吨高性能预应力钢绞线项目”，投资总额预计不超过 1,000 万美元。该投资范围包括但不限于租赁厂房、购买设备等相关事项。

【美亚光电】为积极践行公司中长期发展战略，推动生产制造向高端化、智能化、绿色化转型，提升产能满足未来市场需求，公司拟投资 1.85 亿元建设智能化涂装钣金生产基地扩产项目。本项目建成后，将新增涂装、钣金、机加工产能 1 万台套/年。项目预计于 2025 年 6 月开始施工，2026 年 12 月完成建设，2027 年上半年逐步投产。

【宝馨科技】公司董事会于近日收到公司董事、副董事长、总裁贺德勇先生的书面辞职报告，贺德勇先生因个人原因提请辞去公司董事、副董事长、总裁职务，同时不再担任公司董事会薪酬与考核委员会委员职务。辞职后将不再担任公司任何职务，其原定任期至第六届董事会届满之日止。公司于 2025 年 5 月 30 日召开了第六届董事会第十二次会议，审议通过了《关于聘任公司总裁的议案》，经公司董事长提名，董事会提名委员会进行资格审查，董事会同意聘任马琳女士为公司总裁，任期自本次董事会审议通过之日起至第六届董事会届满之日止。

（二）资本运作相关

【埃斯顿】公司发布 2025 年股票期权与限制性股票激励计划，包括股票期权激励计划和限制性股票激励计划两部分。本激励计划拟授予激励对象的权益总计 750 万份，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 86,701.8453 万股的 0.87%。本次授予为一次性授予，无预留权益。其中的股票期权数量为 350.00 万份，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 86,701.8453 万股的 0.40%；限制性股票数量为 400.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 86,701.8453 万股的 0.46%。本激励计划涉及的激励对象共计 275 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含

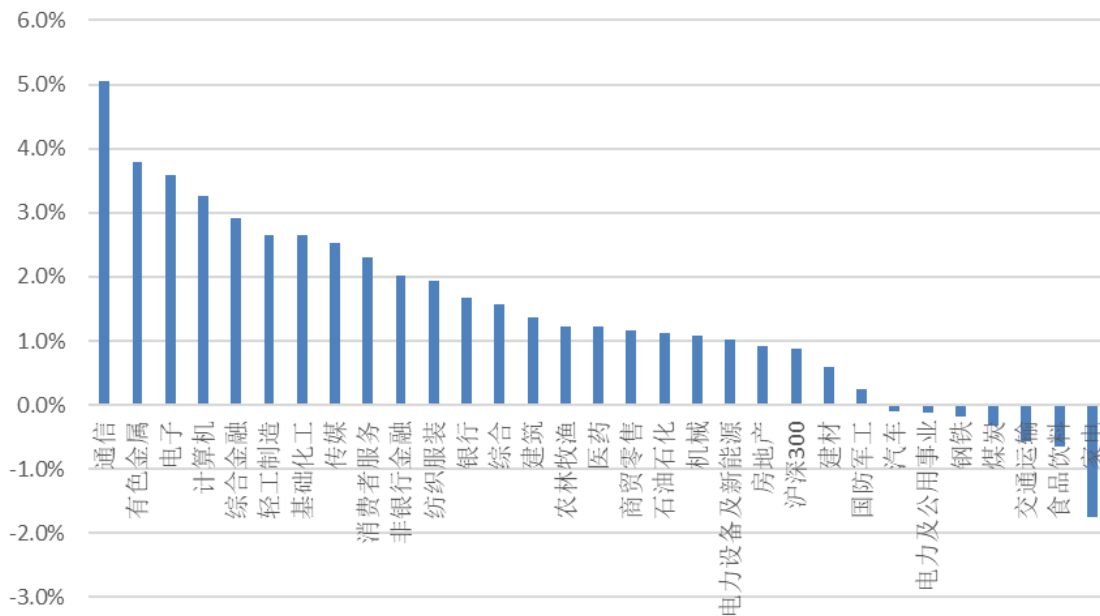
分公司和控股子公司)任职的董事、高级管理人员、核心技术及骨干人员、董事会认为需要激励的其他人员,不含埃斯顿独立董事、监事、单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。本激励计划股票期权的行权价格为 20.53 元/份,限制性股票的授予价格为 10.27 元/股。

【山推股份】公司于 2025 年 4 月 22 日,召开第十一届董事会第十五次会议,审议通过了《关于山推股份回购公司部分股份的议案》。公司拟使用自有资金或自筹资金(含股票回购专项贷款资金),以集中竞价交易方式回购公司发行的人民币普通股(A 股)股份。本次回购的股份,在未来适宜时机将全部用于股权激励计划或实施员工持股计划。本次回购股份金额不低于人民币 1.5 亿元(含本数),不超过人民币 3 亿元(含本数),本次回购价格不超过人民币 13.88 元/股。按照回购股份价格上限人民币 13.88 元/股测算,预计回购股份数量为 1,080.69 万股至 2,161.38 万股,占公司当前总股本的比例为 0.72%-1.44%,具体以公司公告回购方案实施完毕之日的实际回购股份数量为准。本次回购股份的实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。2025 年 6 月 4 日,公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式首次回购公司股份,回购数量为 1,200,400 股,占公司目前总股本的比例为 0.08%;回购的最高成交价为人民币 8.92 元/股,最低成交价为人民币 8.90 元/股,成交总金额为人民币 10,702,965.00 元(不含交易费用)。本次回购股份符合法律法规的规定及公司回购股份方案。

四、 板块行情回顾

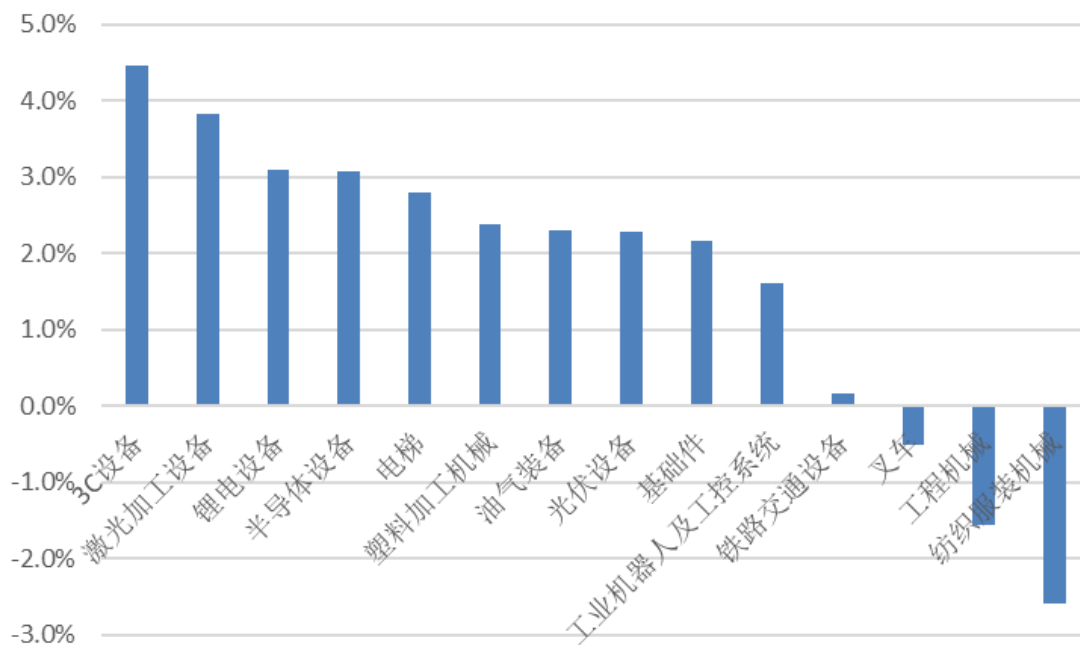
本期(6月3日-6月6日),沪深 300 上涨 0.9%,机械板块上涨 1.1%,在所有一级行业中排名 19。细分行业看,3C 设备涨幅最大,上涨 4.5%;纺织服装机械跌幅最大,下跌 2.6%。

图表1：中信所有一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD，太平洋证券研究院

五、风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。