

汽车

报告日期：2024年12月30日

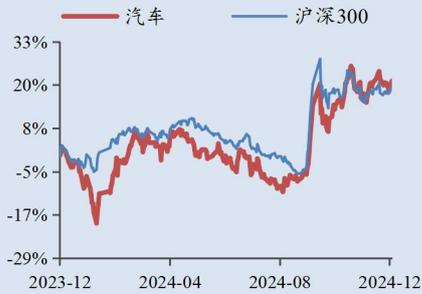
## 广汽发布第三代机器人 GoMate，人形机器人量产渐行渐近

——汽车行业点评报告

### 华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）

最近一年走势



分析师：杨阳

执业证书编号：S0230523110001

邮箱：yangy@hlzq.com

联系人：李浩洋

执业证书编号：S0230124020003

邮箱：lihy@hlzq.com

### 相关阅读

《汽车报废&置换约 580 万辆，看好 2025 年政策持续发力——汽车行业周报》2024.12.25

《智界 R7 增程版发布，看好鸿蒙智行 2025 年销量增长——汽车行业点评报告》2024.12.20

《人形机器人量产临近，主机厂动作密集催化不断——汽车行业周报》2024.12.10

### 事件：

2024 年 12 月 26 日，广汽集团在中国机器人网年会发布自研第三代具身智能人形机器人 GoMate，现场演示中表现出了其精确动作控制、精确导航定位与灵活自主决策能力。

### 观点：

- 行业首创可变轮足移动结构，融入自研视觉自动驾驶算法。机身结构方面，GoMate 采用行业首创可变轮足移动结构，四轮足模式可上下楼梯、爬坡、单边越障，两轮足模式提升灵活性，减少空间占用，适应不同应用场景且大幅降低能耗，相比同类产品节能超 80%，续航可达 6 小时以上。软件层面，GoMate 融入了广汽自研的纯视觉自动驾驶算法，可实现全身 38 个自由度的精准操控，搭载多模态 AI 感知技术，具备自主移动、末端自动跟踪和语音指令识别等智能化功能。
- 核心厂商方案迭代迅速，2025 年有望成为人形机器人量产元年。国外方面，特斯拉机器人官方账号 11 月发布视频，人形机器人 Optimus 稳稳接住网球并放下，手指可以相对灵活地弯曲；Figure AI 于 12 月 20 日宣布正式向客户交付人形机器人 Figure 02，其已在仓库与工厂中运作。国内方面，智元机器人上海工厂于 2024 年 10 月投产，截至 12 月 15 日，已累计量产 962 台通用型人形机器人，主要应用于交互服务和柔性制造领域；宇树科技于 12 月 23 日发布旗下轮足机器人 B2-W 视频，其可实现高速奔跑、避障、负重越野和载人行驶等高难度动作，展现了优秀的运动控制能力和机身机械素质。随着国内外厂商产品迅速迭代，2025 年有望成为人形机器人大规模量产元年。
- 远期市场空间巨大，关注产业链核心环节。据高工机器人产业研究所预测，2024 年全球人形机器人市场规模约为 10.17 亿美元，到 2030 年全球人形机器人市场规模将达到 150 亿美元，2024-2030 年 CAGR 将超过 56%，全球人形机器人销量将从 1.19 万台增长至 60.57 万台。随着人形机器人产业逐步迈入量产阶段，系统集成、丝杠、传感器和减速器等产业链核心环节公司有望迅速成长。
- 投资建议：2025 年有望成为人形机器人量产元年，带动产业链公司迅速成长，维持行业“推荐”评级。个股方面，建议关注拓普集团，三花智控，北特科技，贝斯特，双林股份，双环传动，精

锻科技，速腾聚创，长盛轴承等。

- **风险提示：**宏观经济波动风险；人形机器人商业化落地不及预期；重点关注公司主机厂定点不及预期；第三方数据的误差风险；重点关注公司业绩不及预期。

表：重点关注公司及盈利预测

股票代码	股票简称	2024/12/27	EPS (元)				PE				投资评级
		股价 (元)	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
601689.SH	拓普集团	51.03	1.95	1.75	2.25	2.78	26.1	29.1	22.7	18.4	未评级
002050.SZ	三花智控	24.57	0.78	0.88	1.04	1.22	31.4	27.9	23.6	20.2	未评级
603009.SH	北特科技	40.78	0.14	0.22	0.31	0.45	287.6	185.4	131.5	90.6	增持
300580.SZ	贝斯特	23.80	0.78	0.66	0.83	1.03	30.7	36.1	28.7	23.1	买入
300100.SZ	双林股份	29.62	0.20	1.07	1.01	1.19	147.3	27.7	29.5	25.0	未评级
002472.SZ	双环传动	31.41	0.96	1.20	1.51	1.82	32.8	26.2	20.8	17.3	买入
300258.SZ	精锻科技	9.29	0.49	0.47	0.60	0.74	18.8	19.6	15.6	12.5	未评级
2498.HK	速腾聚创	31.25	-44.67	-1.00	-0.44	0.10	-	-	-	312.5	未评级
300718.SZ	长盛轴承	29.23	0.81	0.90	1.09	1.35	36.1	32.6	26.9	21.7	未评级

数据来源：Wind，华龙证券研究所；港股公司股份单位为港元，其他货币单位均为人民币元，未评级公司盈利预测来自 Wind 一致预期。

## 免责及评级说明部分

### 分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。据此入市，风险自担。

### 投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深300指数涨幅在5%至10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深300指数涨跌幅在-5%至5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深300指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深300指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深300指数

### 免责声明：

本报告的风险等级评定为R4，仅供符合华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（C4及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

### 版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

### 华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街189号天鸿宝景大厦西配楼F4层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路638号文化大厦21楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道720号11楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦辅楼2层 邮编：518046