

## 人形机器人行业周报（第四期）

北京亦庄发布万台机器人应用计划，板块回调静待新催化

优于大市

## 核心观点

**市场表现：**2025年2月24日-2月28日，我们构建的国信人形机器人指数下跌11.38%，弱于沪深300指数9.16pct，弱于上证综合指数9.66pct，年初至今上涨32.6%；部分核心公司中，拓普集团下跌13.66%，三花智控下跌11.73%，中鼎股份上涨4.66%，银轮股份上涨1.49%，北特科技上涨0.56%，双林股份下跌10.47%，贝斯特下跌0.12%，浙江荣泰下跌9.33%，祥鑫科技下跌9.69%，双环传动下跌11.03%，斯菱股份下跌9.59%，豪能股份下跌6.05%，精锻科技下跌6.68%，蓝黛科技上涨8.58%，凌云股份下跌12.24%，旭升集团下跌15.86%，爱柯迪下跌6.91%，均胜电子下跌6.62%。

**行业动态：**行业新闻方面：1) Figure称其产品线今年将批量生产，验证人形机器人在物流分拣场景的应用；2) 众擎机器人发布前空翻视频；3) 1X最新家用机器人 Neo Gamma，在AI架构、硬件设计与交互模式实现突破；4) 智元发布大型仿真框架；5) 百度智能云与智元机器人签署战略合作协议；6) 宇树人形机器人展示中国功夫；7) 何小鹏：有信心成为中国最早量产L3机器人公司之一；8) 开普勒人形机器人加速量产，推动商业化落地；9) 星动纪元人形机器人 START1 学会使用筷子；10) 埃夫特公布人形机器人 Yobot W1 等多个具身智能新成果；11) 里工发布全尺寸轮式人形机器人里掂F1；12) 淳栋触控发布16自由度仿生灵巧手；13) 印度实验室人形机器人原型发布；14) 由我国牵头制定的养老机器人国际标准正式发布；政府新闻方面：1) 北京印发《北京具身智能科技创新与产业培育行动计划》；2) 北京亦庄发布万台机器人应用计划；3) 北京设立总规模1000亿元政府投资基金，重点支持人工智能、机器人等产业；4) 深圳将发布人形机器人专项政策；5) 深圳宣布全力竞逐人工智能等产业新赛道；融资动态方面：1) 传言众擎机器人获中东数亿元投资；2) 源升智能完成数千万元天使轮融资；公司公告方面：1) 北特科技：2024年营收20.2亿元，同比上升7.6%，归母净利润7143.6万元，同比上升40.4%；2) 长华集团：2024年12月份已生产出滚柱丝杠样品，目前正研究新工艺、购入新的高端关键设备、招聘核心研发人员。

**核心观点：**特斯拉人形机器人Optimus量产节奏逐步清晰，叠加海内外相关巨头的持续布局（Figure、英伟达、华为、宇树、智元等），人形机器人产业有望加速落地，2025年有望成为行业爆发的起点，看好人形机器人发展带来的产业升级机遇。

**投资建议：**总成环节：拓普集团、三花智控；减速器环节：双环传动、斯菱股份、精锻科技等；丝杠环节：北特科技、贝斯特、双林股份等；其他相关：银轮股份、均胜电子、瑞鹄模具、爱柯迪等。

**风险提示：**机器人量产节奏不及预期，技术发展不及预期的风险。

## 重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘（元）	总市值（亿元）	EPS		PE	
					2024E	2025E	2024E	2025E
601689.SH	拓普集团	优于大市	63.16	1065	1.75	2.30	36	27
002050.SZ	三花智控	优于大市	30.32	1132	0.90	1.09	34	28
603009.SH	北特科技	优于大市	53.93	183	0.22	0.32	245	169
301550.SZ	斯菱股份	优于大市	115	127	1.78	2.10	65	55

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测 注：收盘价为2025年2月28日数据

## 行业研究·行业周报

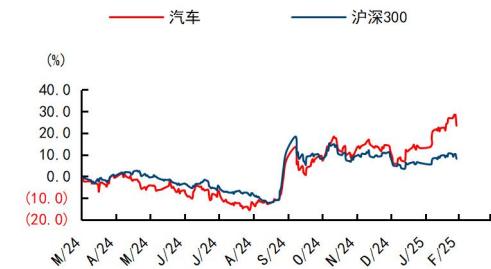
## 汽车

## 优于大市·维持

证券分析师：唐旭霞  
0755-81981814  
tangxx@guosen.com.cn  
S0980519080002

证券分析师：孙树林  
0755-81982598  
sunshulin@guosen.com.cn  
S0980524070005

## 市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

## 相关研究报告

- 《汽车行业周报（25年第8周）-上汽与华为签署深度合作协议，多家车企切入人形机器人赛道》——2025-02-24
- 《人形机器人行业周报（第三期）-Figure AI机器人多模态能力升级，中鼎战略合作众擎机器人》——2025-02-23
- 《汽车行业周报（25年第6周）——多家车企接入Deepseek，智驾平权时代来临》——2025-02-18
- 《人形机器人行业周报（第二期）-浙江荣泰拟收购狄兹精密，宇树发布机器人跳舞视频》——2025-02-17
- 《汽车行业2025年2月投资策略-智驾平权，AI推动板块估值提升》——2025-02-11

## 内容目录

本周行情回顾 .....	4
相关标的/板块涨跌幅 .....	4
行业动态 .....	5
相关公告 .....	9
重点公司盈利预测及估值 .....	11

## 图表目录

图1: 市场板块行情对比 .....	4
图2: 国信人形机器人指数走势 .....	4
图3: 市场板块周涨跌幅对比 .....	4
图4: 市场板块年涨跌幅对比 .....	4

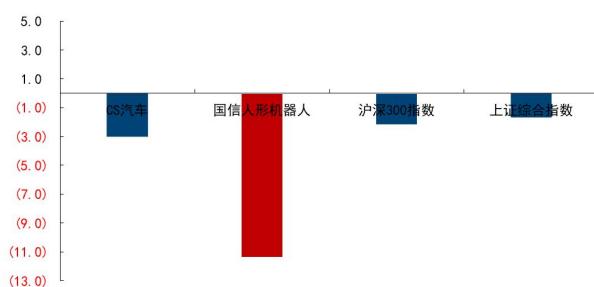
表1: 相关标的近一周市场表现 .....	5
表2: 部分公司公告 .....	10
表3: 重点公司盈利预测及估值 .....	11

## 本周行情回顾

### 相关标的/板块涨跌幅

2025年2月24日-2月28日，我们构建的国信人形机器人指数下跌11.38%，弱于沪深300指数9.16pct，弱于上证综合指数9.66pct，年初至今上涨32.6%；部分核心公司中，拓普集团下跌13.66%，三花智控下跌11.73%，中鼎股份上涨4.66%，银轮股份上涨1.49%，北特科技上涨0.56%，双林股份下跌10.47%，贝斯特下跌0.12%，浙江荣泰下跌9.33%，祥鑫科技下跌9.69%，双环传动下跌11.03%，斯菱股份下跌9.59%，豪能股份下跌6.05%，精锻科技下跌6.68%，蓝黛科技上涨8.58%，凌云股份下跌12.24%，旭升集团下跌15.86%，肇民科技下跌16.6%，爱柯迪下跌6.91%。均胜电子下跌6.62%。

图1：市场板块行情对比



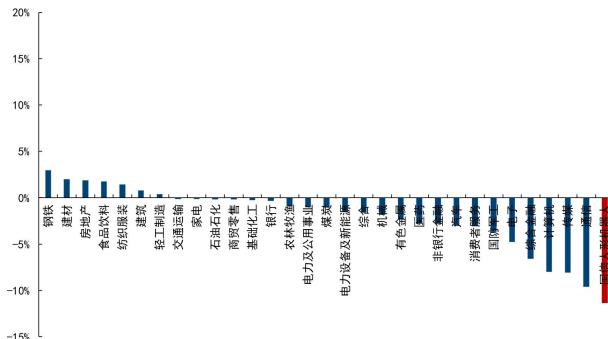
资料来源：wind，国信证券经济研究所整理。注：机器人股票指数所选择公司为50家在公告或公开发布的投资者交流记录或交易所互动平台信息中披露机器人相关业务的公司，如拓普集团、三花智控、北特科技、鸣志电器等，并以23/1/1为100基点进行设置，按照市值加权，后续本指数股票池会保持更新、调整。

图2：国信人形机器人指数走势



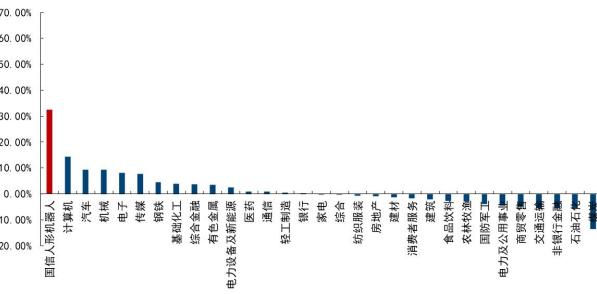
资料来源：wind，国信证券经济研究所整理。注：机器人股票指数所选择公司为50家在公告或公开发布的投资者交流记录或交易所互动平台信息中披露机器人相关业务的公司，如拓普集团、三花智控、北特科技、鸣志电器等，并以23/1/1为100基点进行设置，按照市值加权，后续本指数股票池会保持更新、调整。

图3: 市场板块周涨跌幅对比



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

图4: 市场板块年涨跌幅对比



资料来源：wind，国信证券经济研究所整理

**表1：相关标的近一周市场表现**

相关环节	代码	指数	本周收盘价	一周变动 (%)	一月内变动 (%)	二月内变动 (%)	三月内变动 (%)	年初至今 (%)
总成	601689.SH	拓普集团	63.16	-13.66	-3.82	23.77	24.58	28.90
	002050.SZ	三花智控	30.32	-11.73	-0.82	23.40	34.76	28.97
	603009.SH	北特科技	53.93	0.56	10.97	32.25	57.87	38.00
丝杠	300100.SZ	双林股份	42.49	-10.47	16.92	43.45	116.34	53.73
	300580.SZ	贝斯特	32.75	-0.12	24.71	37.61	69.87	42.70
	603119.SH	浙江荣泰	32.57	-9.33	21.08	42.85	66.68	45.47
减速器	002472.SZ	双环传动	37.18	-11.03	6.53	18.37	37.30	21.42
	301550.SZ	斯菱股份	115.00	-9.59	33.77	46.95	94.52	57.99
	603809.SH	豪能股份	15.84	-6.05	6.67	27.85	40.43	36.20
其他	300258.SZ	精锻科技	12.43	-6.68	34.09	33.80	37.05	39.51
	002765.SZ	蓝黛科技	12.15	8.58	23.98	33.06	47.88	42.03
	002965.SZ	祥鑫科技	20.68	4.66	46.98	51.50	64.52	57.62
其他	600480.SH	凌云股份	30.70	1.49	52.28	60.31	68.04	64.00
	603305.SH	旭升集团	50.70	-9.69	17.63	43.06	68.33	48.12
	301000.SZ	肇民科技	15.20	-12.24	17.74	34.04	52.30	40.61
其他	600933.SH	爱柯迪	15.86	-15.86	-0.63	16.02	17.74	20.61
	688071.SH	华依科技	33.70	-16.60	-9.60	28.14	89.33	32.62
	301005.SZ	超捷股份	19.00	-6.91	7.28	8.32	21.79	16.56
其他	600699.SH	均胜电子	39.83	-3.11	24.39	37.58	64.25	47.79
	300680.SZ	隆盛科技	30.55	-3.08	10.73	-3.93	6.67	4.44

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

## 行业动态

### 1、行业新闻

#### Figure 创始人 Brett Adcock 称 Figure 的产品线今年将大批量生产，验证人形机器人在物流分拣场景的应用

2月23日，Figure 创始人 Brett Adcock 在 X 平台上发布消息，称 Figure 的产品线今年将大批量生产，Figure 拥有精干的制造工程团队，设计适合大批量生产的生产线。2月27日，Figure AI 发布人形机器人在物流场景工作的视频。Figure 表示其第一个客户用例的场景训练耗时12个月，第二个客户用例仅用30天，Helix 使用单个神经网络学习高速率物流。2月28日，Figure 创始人 Brett Adcock 在 X 平台上发布消息，称 Figure 正在将机器人引入家庭，人工智能 Helix 的发展速度超出预期，加速了人形机器人进入家庭的进程，Figure 将家居时间表提前了2年，2025 年开始 Alpha 测试。

#### 众擎机器人发布前空翻视频，展现优秀的控制能力

2月23日，众擎机器人发布视频，PM01 人形机器人成为全球首例完成前空翻的人形机器人，也同时展示了 PM01 在户外场景中稳健的行走能力，表现出优异的运动控制能力。

#### 1X 最新家用机器人 Neo Gamma，在 AI 架构、硬件设计与交互模式实现三重突破

2月22日，挪威机器人公司 1X 发布最新的仿生家用机器人 Neo Gamma，本次升级主要体现在 AI 架构、硬件设计与交互模式的三重突破。设计方面，融入更多亲和

力元素，表面覆盖针织尼龙材质的“外衣”，降低机器人在与人交互过程中可能产生的意外伤害风险。NEO Gamma 视频中着重突出人机协作的理念，还具备强大的家务处理能力，能够独立完成多项家务任务。算法方面，NEO Gamma 配备了具备多功能全身控制器，运用 100Hz 高频强化学习算法，以大量人类动作数据为基础展开训练，能够实现自然步态行走、蹲下拾取物品、自主坐下等行动。Gamma 上半身依赖远程算法，下半身由强化学习控制系统驱动完成动作。NEO Gamma 的 Companion 功能集集成了新的内部语言模型，可实现自然对话和肢体语言，同时内置先进的视觉操作模型，在未经专门针对特定环境训练的情况下，也能够识别并抓取各类物品。硬件方面，Gamma 的机械手装配了毫米波触觉传感矩阵，能够敏锐感知 0.1N 的细微力度改变。2 月 24 日，1X 人形机器人 NEO Gamma 发布开箱手机视频，机器人有强大的手部操作能力，成功完成撕拉标签、拿起手机等动作。

### 智元发布大型仿真框架 AgiBot Digital World

2 月 25 日，智元机器人推出自主研发的大型仿真框架 AgiBot Digital World，是专为机器人操作技能研究与应用设计的仿真框架，集成了海量的逼真三维资产、多样化的专家轨迹生成机制和全面的模型评估工具。通过高保真地模拟训练场景，全链自动化地生成数据，AgiBot Digital World 可以实现一系列的具身仿真服务，比如惟妙惟肖地模拟各种机器人训练场景等。与此同时，智元机器人开源上线海量规模的仿真数据集 AgiBot Digital World Dataset，涵盖 5 大类场景、180+ 品类具体物品、9 种常见材质、12 种核心技能。

### 百度智能云与智元机器人签署战略合作协议

2 月 27 日，百度智能云与智元机器人正式签署战略合作协议。双方将围绕具身智能生态解决方案建设、具身智能关键技术和产品研发及生态协同展开深度合作，加速推进具身智能机器人在教育科研、智能制造等场景的落地应用，标志着 AI 大模型与具身智能产业的深度融合迈入全新阶段。

### 宇树发布视频，其人形机器人展示中国功夫

2 月 25 日，宇树在微信视频号发布视频，标题为“功夫 BOT：宇树 G1”，宇树 G1 人形机器人算法继续升级，可以流畅地施展挥拳、旋踢等高难度武术动作，整体动作丝滑，摆手起势、左右出拳、转身空中回旋踢，精准拿捏中国功夫精髓。

### 乐聚旗下“夸父”机器人以深圳卫视记者“搭子”身份参与报道深圳市两会

2 月 23 日，乐聚机器人旗下的人形机器人“夸父”亮相深圳两会报道现场，以深圳卫视记者“搭子”的身份参与报道深圳市两会，举起话筒现场提问政协委员，以创新科技赋能新闻报道，为传递两会声音贡献“新”力量。

### 小鹏汽车何小鹏：有信心成为中国最早量产 L3 机器人公司之一

2 月 22 日，小鹏汽车董事长 CEO 何小鹏在小鹏 X9 海外发运仪式上，被问及小鹏人形机器人的进展时表示，虽然今天行业里基本上所有的机器人都处于 L2 阶段，但目标是向 L3 迈进。小鹏的机器人也在这一过程中，他有信心小鹏会成为中国最早量产 L3 机器人的公司之一。何小鹏进一步表示，小鹏的世界模型、强化学习和蒸馏能力都会全面部署上车，这一套技术架构将会复用到人形机器人上。因此，人形机器人能够和智驾在同源的架构里，学到更多的能力并且获得更多的数据，以此快速前进。

### 开普勒人形机器人接受 CCTV2 专访：加速量产，推动人形机器人商业化落地

2 月 26 日，开普勒人形机器人接受 CCTV2 专访。为了进一步降低零部件的生产成

本，开普勒在设计和工艺上不断进行改良。开普勒把一个螺母的磨削时间从 20 小时降低到 2 小时，28 个关节模组原本有 14 个规格，但通过优化组合后，最终形成 4 个旋转规格、4 个直线规格，达到“聚量降本”，关节模组成本降低 50% 左右。

### 星动纪元发布视频，人形机器人 START1 学会使用筷子

2 月 26 日，星动纪元在微信视频号发布视频，其人形机器人星动 START1 采用自研端到端具身大模型 ERA-42 驱动，成为第一个熟练使用筷子的人形机器人产品。除了使用筷子夹取食物以外，视频中还展示了星动 START1 开瓶盖、倒饮料、移动酒杯、拿蛋糕、拿骰子等操作。

### 工业机器人头部企业埃夫特公布人形机器人 Yobot W1 等多个具身智能新成果

2 月 28 日，工业机器人头部企业埃夫特举办了“第一届智能机器人通用技术底座开发者大会暨 2025 埃夫特合作伙伴大会”。会上，埃夫特正式公布了“智能机器人通用技术底座”与人形机器人 Yobot W1 等多个具身智能新成果。埃夫特与乐聚机器人、讯飞集团、绿的谐波、穹彻智能等九家公司达成机器人及核心技术模块合作，并将与奇瑞汽车、赛力斯、富士康、中鼎股份等企业合作，共同推动行业及应用解决方案落地。“智能机器人通用技术底座”由三部分构成：Openmind OS 是跨平台智能机器人控制系统，可让机器人真正具备环境理解与自主决策能力；墨斗 IDE 提供了一整套完整的开发工具链；大衍数据平台则用于机器人数据收集与训练，集机器人应用数据的采、洗、存、标、训一体，通过标准化数据流水线，缩短机器人的开发与训练周期。第一代轮式人形机器人 Yobot W1 自由度为 32 个，据称已经能在汽车总装物流环节承担搬运的工作，未来将进入康养、医院与家庭场景中。

### 汇川技术启动人形机器人招聘

2 月 23 日，BOSS 直聘、猎聘等网站信息显示汇川技术近期招聘人形机器人灵巧手机械设计工程师、系统软件开发工程师，人形机器人仿生臂机械设计高机工程师，人形机器人算法专家，人形机器人整机算法工程师，工作地点包括苏州、深圳。

### 里工发布全尺寸轮式人形机器人里掂 F1

2 月 25 日，里工在广州 SPS 智能装备展上正式发布新款自主研发的全尺寸轮式人形机器人里掂 F1，具备高效移动与灵活操作能力。全身拥有 30 个自由度，作业精度达 $+/ -0.05\text{mm}$ ，腰部采用三折叠设计，手部操作可覆盖 0.2m-2m 的空间高度，能够满足大范围、复杂且高精度的作业需求。

### 淳栋触控发布 16 自由度仿生灵巧手

钧舵机器人旗下控股子公司淳栋触控正式发布 Mozart 仿生灵巧手，以 16 自由度拟人化设计、三维触觉、超强负载与高速响应，重新拓展工业自动化、医疗协作与服务机器人的操作边界。

### 印度实验室人形机器人原型发布，目标价格与摩托车相同

2 月 24 日，印度的人形机器人研究实验室 Vanar Robotics 发布第一代人形机器人原型 Vanar Generation 1，旨在执行现实世界的任务。

### 由我国牵头制定的养老机器人国际标准正式发布

2 月 27 日，国际电工委员会（IEC）正式发布由我国牵头制定的养老机器人国际标准（IEC 63310《互联家庭环境下使用的主动辅助生活机器人性能准则》）。该

项标准依据老年人生理和行为特点，为各类养老机器人的产品设计、制造、测试和认证等提供基准，将引领全球养老机器人产业健康发展。

## 2、政府新闻

### 北京加快具身智能领域科技创新和产业创新，印发《北京具身智能科技创新与产业培育行动计划（2025-2027年）》

2月28日，北京市科学技术委员会、中关村科技园区管理委员会北京市发展和改革委员会北京市经济和信息化局联合发布《北京具身智能科技创新与产业培育行动计划（2025-2027年）》。计划制定了发展目标：到2027年，原始创新能力显著提升，围绕具身大小脑模型、具身智能芯片、全身运动控制等方面突破不少于100项关键技术，产出不少于10项国际领先的软硬件产品，具身智能上下游产业链基本实现国产化。基础设施建设逐步完善，建设世界模型仿真、数据采集、中试验证、场景开放测试等一批新型研究创新平台，建设统一的具身数据采集管理、测试验证标准，支撑不少于100家创新主体开展技术创新，提升产品迭代速度。产业规模进一步扩大，培育产业链上下游核心企业不少于50家，形成量产产品不少于50款，在科研教育、工业商业、个性化服务三大场景实现不少于100项规模化应用，量产总规模率先突破万台，培育千亿级产业集群。产业生态持续优化，建设不少于2个具身智能特色产业集聚区，打造具身智能领域产教融合基地，营造具有国际影响力的具身智能产业生态。同时，计划也确定了四大重点任务：引领具身智能软硬件技术前沿、加快建设新型研究创新平台、推动“具身智能+”多场景示范应用、优化具身智能产业生态，包括14项具体任务。

### 北京亦庄发布万台机器人应用计划

2月28日，北京经开区“全域人工智能之城 万台机器人创新应用计划”发布会成功举办。北京经开区发布，将正式全面开放亦庄新城场景资源，在两年内释放超万台、近50亿元具身机器人应用机会，在高端制造、教育教学、园林水域、产业园区、医疗康养、市政管理等9个典型场景中帮人们“打下手”。

### 北京市发改委：设立总规模1000亿元政府投资基金，重点支持人工智能、机器人等产业

2月28日，北京市发展改革委二级巡视员苏国斌表示，设立了总规模1000亿元、存续期15年的政府投资基金重点支持人工智能、机器人等未来产业领域，积极地引导社会资本投入关键共性技术攻关和产业化项目。

### 深圳将发布人形机器人专项政策，将设立100亿元人工智能和机器人产业基金

2月23日，市人工智能产业办主任林毅表示，深圳在人工智能和机器人领域基础雄厚、未来可期，下一步将在政策、场景、创新、机器人四个方面持续发力。加紧兑现政策“大礼包”，向企业发放最高60%、最高1000万元的“训力券”补贴，以及模型券、语料券、场景补贴等，今年市区将多渠道筹集45亿元政策资金，3月起接受企业申报，欢迎广大企业关注。此外，近期深圳还将发布人形机器人专项政策，通过“揭榜挂帅”等方式，对开放应用场景、突破关键技术、构建专用数据集、提升规模化制造和应用能力等予以精准支持。同时，还将在全市科技重大专项中安排人工智能和机器人专项，鼓励产、学、研、用组成创新联合体进行协同攻关。深圳将设立100亿元的人工智能和机器人产业基金，聚焦人工智能软件、硬件、具身智能等方向，投资一批高成长性企业，用百亿基金解决融资难题。

### 深圳宣布全力竞逐人工智能、低空与空天等产业新赛道，深入实施“人工智能+”

## 行动

2月25日，深圳市七届人大六次会议召开，深圳市市长覃伟中作政府工作报告。报告显示，2025年深圳将推动产业加快向高向新向优升级，主动适应并引领全球科技革命和产业变革，发展壮大“20+8”战略性新兴产业集群，战略性新兴产业增加值保持两位数增长。具体来看，深圳将巩固提升电子信息、汽车、新能源等产业在全球版图中的地位和竞争力，实施“ICT+”行动、培育“第二增长曲线”。同时，深圳将全力竞逐人工智能、低空与空天等产业新赛道，深入实施“人工智能+”行动，加快算法理论、智算芯片、具身智能、高阶智驾、端侧轻量化模型等核心突破，打造超智协同、异构融合、训推一体、普惠泛在的可持续训力供给体系，丰富发展人工智能终端产品，加快建设国家低空经济产业综合示范区，争创城市空中交通管理试点，率先实现全球首个全市域级空天地一体化低空通感网络全覆盖。

### 人民日报刊文：抢抓人工智能发展的历史性机遇

2月24日，人民日报刊发文章《抢抓人工智能发展的历史性机遇》。党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央高度重视我国新一代人工智能发展。习近平总书记深刻把握世界科技发展大势，深刻洞察人工智能的战略意义，指出：“人工智能是引领这一轮科技革命和产业变革的战略性技术，具有溢出带动性很强的‘头雁’效应”“加快发展新一代人工智能是事关我国能否抓住新一轮科技革命和产业变革机遇的战略问题”。人工智能具备典型通用技术特征，是培育和发展新质生产力的重要引擎。文中提到，人工智能促进新兴产业蓬勃发展，如智能机器人、无人驾驶、智能家居等，创造出大量的新的经济增长点和就业岗位，为经济增长注入源源不断的新动能。以人工智能为重要引擎的数字经济，正成为推动全球经济复苏和可持续发展的重要力量，为我国在新时代新征程上实现经济社会高质量发展开辟了广阔空间。

## 3、融资动态

### 传言众擎机器人获中东数亿元投资

2月25日，传言众擎机器人完成新一轮融资，融资金额达数亿元人民币，资金主要来自中东地区。据企查查数据显示，众擎机器人的股东结构在2月12日发生变更。新增股东包括Sailing Ltd、Stone Robotics L.L.C-FZ以及国香资本等。与此同时，公司的注册资本由约134.5万人民币增至约172.3万人民币，增幅达28%。

### 源升智能完成数千万元天使轮融资

2月26日，专注于机器人灵巧手研发的创业公司“源升智能”宣布完成数千万元天使轮融资，本轮融资由深创投领投，昆仲资本和中科创星跟投。融资将主要用于加速核心产品研发，包括新一代机器人灵巧手及高性能触觉传感器系统的开发与优化。源升智能创始人为腾讯Robotics X核心团队。

## 相关公告

近期（20250224-20250228），部分公司公告如下。

表2: 部分公司公告

股票代码	股票简称	日期	公告类型	公告摘要
603009	北特科技	2月28日	年度报告	2024年公司营业总收入20.24亿元,同比上升7.57%,归母净利润7143.58万元,同比上升40.43%
605018	长华集团	2月27日	投资者关系活动 记录	在2024年12月份已生产出滚柱丝杠样品,目前正研究新工艺、购入新的高端关键设备、招聘核心研发人员,接下来公司将加大研发及资金投入力度,加快研发制造新的迭代产品。

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

## 重点公司盈利预测及估值

表3: 重点公司盈利预测及估值

公司 代码	公司 名称	投资 评级	2025/2/28	总市值 (亿元)	EPS			PE		
			收盘(元)		2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E
601689.SH	拓普集团	优于大市	63.16	1065	1.95	1.75	2.30	32	36	27
002050.SZ	三花智控	优于大市	30.32	1132	0.78	0.90	1.09	39	34	28
603009.SH	北特科技	优于大市	53.93	183	0.14	0.22	0.32	385	245	169
300580.SZ	贝斯特	优于大市	32.75	164	0.53	0.63	0.78	62	52	42
300100.SZ	双林股份	优于大市	42.49	170	0.20	1.09	1.01	212	39	42
301550.SZ	斯菱股份	优于大市	115.00	127	1.36	1.78	2.10	85	65	55
002472.SZ	双环传动	优于大市	37.18	315	0.96	1.22	1.50	39	30	25
300258.SZ	精锻科技	优于大市	12.43	60	0.49	0.47	0.59	25	26	21
600933.SH	爱柯迪	优于大市	19.00	187	1.02	1.15	1.44	19	17	13
002126.SZ	银轮股份	优于大市	30.70	256	0.76	1.04	1.34	40	30	23
600699.SH	均胜电子	优于大市	18.91	266	0.77	0.93	1.12	25	20	17
002997.SZ	瑞鹄模具	优于大市	43.34	91	1.02	1.71	2.17	42	25	20

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理及预测

# 免责声明

## 分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

## 国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）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6到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到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作为基准。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普500指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上

## 重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户提供。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、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意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

## 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

## 国信证券经济研究所

### 深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032