

# 人形机器人行业周报（第五期）

## 智元机器人有望迎催化，特斯拉新视频人形机器人多次出镜

优于大市

### 核心观点

**市场表现:**2025年3月3日-7日,我们构建的国信人形机器人指数上涨8.2%,强于沪深300指数6.82pct,强于上证综合指数6.65pct,年初至今上涨43.6%;部分核心公司中,拓普集团上涨1.22%,三花智控上涨4.55%,中鼎股份上涨4.84%,银轮股份上涨13.94%,北特科技下跌4.02%,双林股份上涨9.72%,贝斯特上涨12.12%,浙江荣泰上涨16%,祥鑫科技上涨15.25%,双环传动上涨2.39%,斯菱股份上涨24.83%,豪能股份上涨17.93%,精锻科技上涨17.22%,征和工业上涨31.41%,凌云股份上涨16.78%,旭升集团上涨1.77%,美力科技上涨53.56%,爱柯迪上涨3.84%。均胜电子上涨0.48%。

**行业动态: 行业新闻:**1) 智元机器人创始人在社交媒体上预告下周“好东西”;据《科创板日报》,智元机器人将发布首个通用具身基座模型;2) 特斯拉发布视频,Optimus多次出镜;3) 优必选促发群体智能觉醒;4) 宇树科技在深圳成立新公司;5) 上海人工智能实验室采用强化学习方法,使人形机器人学会自主起身站立;6) 星动纪元通用机器人登上央视;7) 众擎机器人PM01已经开启预售;9) 何小鹏首次透露小鹏IRON人形机器人已在广州工厂投入使用,并计划于2026年实现L3初阶能力的量产;10) 小米机器人取得传感器模组和机器人专利;11) 美的集团表示积极布局人形机器人;**政府新闻:**1) 《深圳市具身智能机器人技术创新与产业发展行动计划》印发;2) 北京:推动基于5G的智能机器人研发应用;3) 浙江:2025年加快布局人形机器人等新产业新业态;4) 2025《政府工作报告》提及具身智能、机器人;5) 《人形机器人标准化白皮书》正式发布;6) 中国政府网微信发布视频“机器人侠传”7) 人形机器人半程马拉松将在北京亦庄举办;**融资动态:**1) 逐际动力完成A+轮融资,半年获5亿元融资;2) 智平方完成数亿元Pre A+轮融资;3) 意优科技完成五千万人民币A轮融资;**公告方面:**1) 雷迪克拟收购誉展精密科技51%股权;2) 中鼎股份战略合作埃夫特;3) 超捷股份:取得智元小批量样品订单;4) 德迈仕:战略规划已将人形机器人零件业务作为公司第二增长曲线。

**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	63.93	1078	1.75	2.30	37	28
002050.SZ	三花智控	优于大市	31.70	1183	0.90	1.09	35	29
603009.SH	北特科技	优于大市	51.76	175	0.22	0.32	235	162
301550.SZ	斯菱股份	优于大市	143.55	158	1.78	2.10	81	68

资料来源:Wind、国信证券经济研究所预测 注:收盘价为2025年3月8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

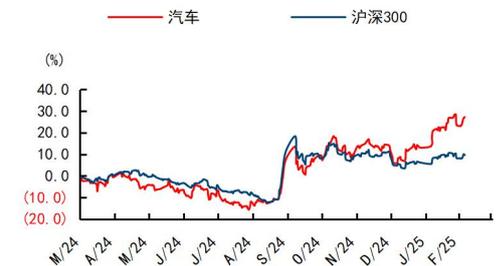
证券分析师:孙树林

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

- 《小米汽车专题系列之三——小米Su7 Ultra发布,2小时大定过1万辆》——2025-03-02
- 《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》——2025-03-01
- 《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

## 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 .....	10
重点公司盈利预测及估值 .....	12

## 图表目录

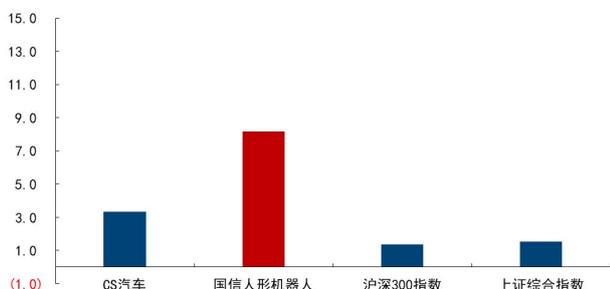
图 1: 市场板块行情对比 .....	4
图 2: 国信人形机器人指数走势 .....	4
图 3: 市场板块周涨跌幅对比 .....	4
图 4: 市场板块年涨跌幅对比 .....	4
图 5: 特斯拉机器人手臂 .....	6
图 6: 特斯拉灵巧手 .....	6
表 1: 相关标的近一周市场表现 .....	5
表 2: 部分公司公告 .....	10
表 3: 重点公司盈利预测及估值 .....	12

## 本周行情回顾

### 相关标的/板块涨跌幅

2025年3月3日-3月7日，我们构建的国信人形机器人指数上涨8.2%，强于沪深300指数6.82pct，强于上证综合指数6.65pct，年初至今上涨43.6%；部分核心公司中，拓普集团上涨1.22%，三花智控上涨4.55%，中鼎股份上涨4.84%，银轮股份上涨13.94%，北特科技下跌4.02%，双林股份上涨9.72%，贝斯特上涨12.12%，浙江荣泰上涨16%，祥鑫科技上涨15.25%，双环传动上涨2.39%，斯菱股份上涨24.83%，豪能股份上涨17.93%，精锻科技上涨17.22%，征和工业上涨31.41%，蓝黛科技上涨16.3%，凌云股份上涨16.78%，旭升集团上涨1.77%，肇民科技上涨5.34%，爱柯迪上涨3.84%。均胜电子上涨0.48%。

图1: 市场板块行情对比



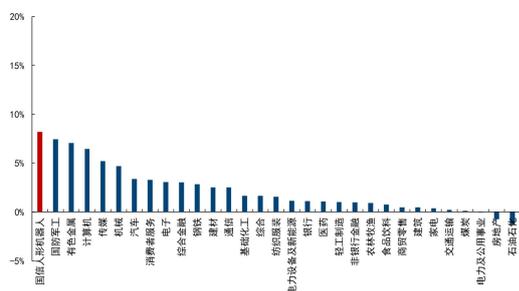
资料来源: wind, 国信证券经济研究所整理 注: 机器人股票指数所选择公司为50家在公告或公开发布的投资者交流记录或交易所互动平台信息中披露机器人相关业务的公司, 如拓普集团、三花智控、北特科技、鸣志电器等, 并以23/1/1为100基点进行设置, 按照市值加权, 后续本指数股票池会保持更新、调整。

图2: 国信人形机器人指数走势



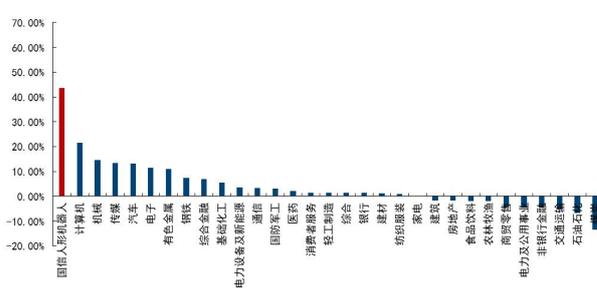
资料来源: wind, 国信证券经济研究所整理 注: 机器人股票指数所选择公司为50家在公告或公开发布的投资者交流记录或交易所互动平台信息中披露机器人相关业务的公司, 如拓普集团、三花智控、北特科技、鸣志电器等, 并以23/1/1为100基点进行设置, 按照市值加权, 后续本指数股票池会保持更新、调整。

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	63.93	1.22	-14.45	35.74	16.17	30.47
	002050.SZ	三花智控	31.70	4.55	-9.99	37.44	21.96	34.84
	603009.SH	北特科技	51.76	-4.02	-2.83	49.31	27.71	32.45
丝杠	300100.SZ	双林股份	46.62	9.72	18.84	64.63	60.10	68.67
	300580.SZ	贝斯特	36.72	12.12	25.15	57.45	32.43	60.00
	603119.SH	浙江荣泰	37.78	16.00	28.99	55.10	52.70	68.74
减速器	002472.SZ	双环传动	38.07	2.39	0.29	30.92	25.52	24.33
	301550.SZ	斯菱股份	143.55	24.83	54.85	86.51	74.32	97.21
	603809.SH	豪能股份	18.68	17.93	15.45	43.48	26.62	60.62
	300258.SZ	精锻科技	14.57	17.22	47.92	46.93	24.05	63.52
	002765.SZ	蓝黛科技	14.13	16.30	33.43	52.87	22.27	65.18
	000887.SZ	中鼎股份	21.68	4.84	46.19	67.18	62.45	65.24
	003033.SZ	征和工业	47.94	31.41	43.10	42.72	23.54	78.55
	002126.SZ	银轮股份	34.98	13.94	60.90	71.80	73.54	86.86
	002965.SZ	祥鑫科技	58.43	15.25	19.73	68.38	60.29	70.70
	600480.SH	凌云股份	17.75	16.78	24.21	51.24	22.68	64.20
其他	603305.SH	旭升集团	16.14	1.77	-6.38	30.75	0.06	22.74
	301000.SZ	肇民科技	35.50	5.34	-9.18	49.18	25.05	39.71
	600933.SH	爱柯迪	19.73	3.84	4.78	25.33	17.36	21.04
	688071.SH	华依科技	45.49	14.21	23.75	73.93	27.21	68.79
	301005.SZ	超捷股份	35.29	15.52	17.79	17.00	0.39	20.65
	600699.SH	均胜电子	19.00	0.48	4.63	27.94	18.93	21.25

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

#### 智元机器人创始人彭志辉在社交媒体上预告下周“好东西”

3月7日,智元机器人创始人彭志辉在其个人微博@稚晖君上发布消息:“预告一下,下周有好东西发布”。据《科创板日报》,智元机器人将于3月10日正式发布首个通用具身基座模型——智元启元大模型(GenieOperator-1),该模型框架由VLM(多模态大模型)+MOE(混合专家)组成,将集合采训推一体,小样本快速泛化“一脑多形”的跨本体应用、持续进化、人类视频学习等能力。

#### 何小鹏透露 L3 级人形机器人明年量产

3月8日何小鹏首次现身人大代表通道,他透露小鹏IRON人形机器人已在广州工厂投入使用,并计划于2026年实现L3初阶能力的量产。L3意味着机器人不再只是“执行工具”,而是能自主感知环境、理解任务并进行复杂决策的智能体,这场变革的核心,在于A大模型、自动驾驶与机器人技术的深度融合。L3级人形机器人,既是A大模型的“新物理载体”,也是产业智能化的关键突破点。

#### 特斯拉发布视频, Optimus 多次出镜

北京时间3月8日,特斯拉发布视频,配文“我们不仅创造人们喜爱的产品,还为每个人发起一场可持续能源运动”,其中特斯拉人形机器人多次出镜。

图5: 特斯拉机器人手臂



资料来源：特斯拉，国信证券经济研究所整理

图6: 特斯拉灵巧手



资料来源：特斯拉，国信证券经济研究所整理

### 优必选促发群体智能觉醒，在极氪实现全球首例多台多场景多任务人形机器人协同实训

3月3日，优必选在极氪5G智慧工厂开展全球首例多台、多场景、多任务的人形机器人协同实训，探索建立面向多任务工业场景的通用人形机器人群体作业解决方案，推动人形机器人从单机自主向群体智能进化。在此次实训中，优必选首次将群体智能技术引入人形机器人，实现多机协同作业。以人形机器人集群为物理载体，探索通过群体行为与外部物理环境密集交互而进化出的高阶具身智能。为此，优必选创新提出了人形机器人群脑网络（BrainNet）软件架构，并设计人形智能网联中枢 Internet of Humanoids (IoH)，为群体智能的软硬件实现提供了可借鉴的路径。

### 宇树机器人发布“人机对打”视频

3月4日，宇树科技创始人兼首席执行官王兴兴在小红书个人账号上发布了一段“人机对打”，视频中宇树的人形机器人 G1 利用“回旋踢”，一脚踢开了工作人员手中的木棍，并平稳站定。

### 宇树科技在深圳成立新公司

3月5日，天眼查数据显示，深圳天羿科技有限公司成立，注册资本10万元，法定代表人周昌慧，由杭州宇树科技有限公司全资持股。该公司主要经营范围包括：智能机器人研发与销售、工业机器人销售、服务消费机器人制造与销售等。

### 上海人工智能实验室采用强化学习方法，使人形机器人学会自主起身站立

3月7日，上海人工智能实验室发布了“全球首个人形机器人自主站立控制算法”，采用了强化学习的方法，让机器人可以在不同地形、不同姿势下，自主、平稳站起。上海人工智能实验室联培博士生黄涛表示，先把机器人放在搭建好的仿真环境中，模拟了真实世界中可能遇到的一些地形或场景。然后把机器人放到这个场景，从零开始，像小朋友一样摸爬滚打，同时会设定一些目标函数，或设计一些目标，希望它达到一些状态，最终，它就能学会在多种场景下站起来。

### 星动纪元通用人形机器人登上央视新闻首期《一年之计看两会》直播节目

3月4日，星动纪元通用人形机器人“星动 STAR1”登上首期央视新闻《一年之计看两会》访谈直播特别节目。直播现场，星动 STAR1 一登场便使用自然流畅的动作和清晰准确的语音向观众打招呼。直播期间，星动 STAR1 现场还担任“节目小助理”，为直播间嘉宾端上了一盘新鲜的草莓。

### 众擎机器人创始人兼 CEO 赵同阳表示目前人形机器人 PM01 已经开启预售

3月3日，众擎机器人科技有限公司创始人兼 CEO 赵同阳表示，目前人形机器人 PM01 已经开启预售，每天电话不断，至少有上百个意向订单，涵盖教育、娱乐、医疗等领域，其中有意向客户甚至一单就准备下订数千台。

### 2025 全国两会人大代表何小鹏提出推动人形机器人发展建议

2025 年全国两会启幕，作为第十四届全国人大代表、小鹏汽车董事长、CEO 何小鹏聚焦科技企业发展的重点与难点，提交了《关于推动支持高智能等级人形机器人加速商业化普及的建议》《关于推动在停车场开展低速无人驾驶，实现无人停放取车能力的建议》《关于推动智能驾驶保险业务发展的建议》《关于加快构建 eVTOL 航空器驾驶员资质认证管理体系的建议》四份建议。其中，人形机器人方面，他提出参考新能源汽车产业初期市场培育的经验，针对智能化程度高的 L3 级别通用人形机器人面向企业用户 (toB 端) 和个人消费者 (toC 端) 的销售，制定“L3 级别通用人形机器人销售补贴政策”，加速 L3 级别人形机器人商业化普及和规模化增长。

### 全国人大代表、小鹏汽车董事长何小鹏：从趋势看汽车公司都必须转型为机器人汽车公司

3月4日，全国人大代表、小鹏汽车董事长何小鹏表示，从趋势看，汽车公司都必须转型为机器人汽车公司，未来汽车会变成有四个轮子的移动机器人。何小鹏认为，未来汽车的形态是：上半身是居住和工作空间，下半身是底盘，中间是智能座舱，车顶是飞行器，车尾是照相机，车底是激光雷达，车轮是轮毂电机。何小鹏还表示，未来汽车将实现全场景的智能辅助驾驶，包括城市、高速、停车场、乡村道路等，实现点到点的自动驾驶。

### 北京小米机器人取得传感器模组和机器人专利

3月7日，国家知识产权局信息显示，北京小米机器人技术有限公司取得一项名为“传感器模组和机器人”的专利，授权公告号 CN 222553614 U，申请日期为 2024 年 3 月。专利摘要显示，本实用新型涉及传感器模组和机器人，传感器模组包括基体、传感器模块和弹性件，基体设有第一容置腔和与第一容置腔连通的敞口，传感器模块与基体在第一临界位置和第二临界位置之间可移动地相连，传感器模块在第一临界位置位于第一容置腔内，传感器模块的至少部分在第二临界位置由敞口凸出于第一容置腔外，弹性件连接传感器模块和基体，弹性件朝第二临界位置压迫传感器模块。

### 《焦点访谈》关注基地孵化企业恒之未来哮天 Sirius 智能机器狗

3月3日，《焦点访谈》推出的两会特别节目《跟着总书记上两会》中报道了明月湖科创基地在孵企业恒之未来（重庆）创新科技有限公司研发的哮天 Sirius 智能机器狗。

### 波士顿动力发布新视频，展示机器人零件排序工作

3月6日，波士顿动力公司发布 Atlas 机器人的新视频，机器人走进工厂，开始认真从事零件排序工作。

### 美的集团表示积极布局人形机器人

3月7日，美的集团回答投资者提问，提到美的集团几年前就开始进行人形机器人关键零部件的研发，如关节、传感、控制等。随着人形机器人应用浪潮的兴起，

美的集团会加快人形机器人本体的设计和开发，进一步拓展这一产业。公司新能源及工业技术业务板块，积极布局减速机核心零部件技术，已完成高扭矩、短筒、集成式、定制化等四大系列谐波减速机的产品开发，其产品性能可满足多关节工业机器人、SCARA 机器人、协作机器人及人形机器人等使用需求；2024 年上半年持续在工业机器人、人形机器人等领域的谐波减速机应用市场取得突破，凭借行业领先的产品性能及快速的服务响应，与多个国际头部品牌及国内头部品牌达成合作，并在 2024 中国人形机器人技术应用峰会上获评“2024 人形机器人供应链优质企业”，同时结合美的成熟的制造管理体系和供应链优势，已具备年产 8 万台谐波减速机的智能制造能力。

### 机器人厂商亮相世界移动通信大会

3 月 3 日至 6 日，由全球移动通信系统协会主办的“2025 年世界移动通信大会(MWC Barcelona 2025)”于西班牙巴塞罗那举行。BrainCo 强脑科技携脑机接口智能仿生手及适用于人形机器人领域的智能仿生灵巧手亮相展会，展示了基于脑机接口技术的多项突破性成果，智能仿生手体验官古月穿戴智能仿生手进行了弹钢琴表演。通过脑机接口技术，肢残人士能够精准控制智能仿生手弹奏钢琴。此外，宇树科技、云深处、乐聚等机器人厂商也亮相世界移动通信大会。

### 中国移动、华为、乐聚联合发布全球首款搭载 5G-A 技术的人形机器人

在 2025 年世界移动通信大会（MWC2025）上，中国移动、华为和乐聚三家公司共同发布了全球首款搭载 5G-Advanced（简称 5G-A）技术的人形机器人——“夸父”。“夸父”基于 5G-A 技术，能够在场景下实现高精度定位，并且无需额外设备即可增强多机协作的可靠性，拓展工业场景的适用范围。

## 2、政府新闻

### 《深圳市具身智能机器人技术创新与产业发展行动计划(2025-2027 年)》印发

3 月 3 日，《深圳市具身智能机器人技术创新与产业发展行动计划(2025-2027 年)》印发。其中提到，到 2027 年，在机器人关键核心零部件、AI 芯片、人工智能与机器人融合技术、多模态感知技术、高精度运动控制技术、灵巧操作技术等方面取得突破。新增培育估值过百亿企业 10 家以上、营收超十亿企业 20 家以上，实现十亿级应用场景落地 50 个以上，关联产业规模达到 1000 亿元以上，具身智能机器人产业集群相关企业超过 1200 家。打造公共服务平台矩阵，吸引更多上下游企业、科研机构、创新团队等加入，形成更完善的产业生态，具身智能机器人产业综合实力达到国际领先水平。

### 北京：推动基于 5G 的智能机器人研发应用 探索在人形机器人中预置 5G 模组

3 月 4 日，北京市经济和信息化局发布《北京市 5G 规模化应用“扬帆”行动升级方案(2025—2027 年)(征求意见稿)》，向社会公开征集意见。其中提到，推动基于 5G 的智能机器人、智能移动终端、云设备等研发应用，鼓励融合 5G 的 XR 业务系统、裸眼 3D、智能穿戴、智能家居等产品创新发展。推动“5G 上车”，鼓励汽车前装 5G 通信模块，助力智能网联汽车智驾、智舱提质升级。探索在人形机器人中预置 5G 模组，加强人形机器人与 5G 工业互联网协同适配能力，推进具备 5G 通信能力的人形机器人在高端制造场景、消费服务场景规模化应用，丰富系统性解决方案，拓展人机协同、柔性生产等制造新模式。

### 浙江：2025 年加快布局人形机器人、量子信息、类脑智能等新产业新业态

3月4日，浙江省政府印发《关于下达2025年浙江省国民经济和社会发展计划的通知》。其中提出，安排重大项目1000个以上，完成年度投资1万亿元以上。培育壮大新兴产业，力争战略性新兴产业增加值增长7.5%。布局建设未来产业，深化“人工智能+”行动，加快布局人形机器人、量子信息、类脑智能、合成生物、空天信息和低空经济等新产业新业态。

### 2025《政府工作报告》提及具身智能、智能机器人

3月5日，十四届全国人大三次会议在人民大会堂开幕，国务院总理李强作政府工作报告。其中，具身智能、智能机器人首次出现在政府报告中。

### 国家发展改革委主任表示将设立国家创业投资引导基金

3月6日，国家发展改革委主任郑栅洁在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上说，将设立国家创业投资引导基金。引导基金将聚焦人工智能、量子科技、未来能源、生物医药等前沿领域，通过市场化方式投资种子期、初创期企业，适当兼顾早中期中小微企业，支撑原创性、颠覆性技术创新和关键核心技术攻关，培育发展战略性新兴产业和未来产业。

### 《人形机器人标准化白皮书》正式发布

3月6日，全国机器人标准化技术委员会联合人形机器人产学研用等相关单位共同发布了《人形机器人标准化白皮书》，为人形机器人国家标准、行业标准制定指明了方向，引导人形机器人技术发展，助力产业高质量发展。白皮书梳理了人形机器人领域标准化工作的现状，剖析了当前面临的问题与挑战，把握标准化需求与未来发展方向，白皮书共分为六个部分，首先明确人形机器人概念和范围，并从人形机器人发展历程，产业与技术发展现状与趋势，标准化现状与需求，产业/技术与标准图谱，标准体系建设以及标准化展望等6大章节对人形机器人和标准化进行了深入的分析及解读。

### 上交所举办“未来产业沙龙”人形机器人产业座谈会

3月6日举办“未来产业沙龙”人形机器人产业座谈会，20余家产业链上市公司、拟上市企业与券商、创投机构、银行等专业机构参加会议。本次座谈会以“对话未来伙伴：人形机器人”为主题，通过主题演讲和圆桌讨论，聚焦产业发展热点话题，展开深度交流，推动资本市场积极拥抱和支持新质生产力发展。上交所有关负责人表示，上交所将深入贯彻落实国务院决策部署，下大力气做好金融“五篇大文章”，紧紧围绕加快推进新型工业化、加快新质生产力发展需要，健全资本市场功能，多举措加强对科技型企业全链条全生命周期的金融服务。下一步，上交所将在中国证监会指导下，抓紧完善“科创板八条”“并购六条”相关配套措施增强科创板各项制度包容性、适配性，发挥科创板支持科技创新的独特优势，提升科创板服务科技自立自强和未来产业发展的能级。

### 中国政府网微信公众号发布视频“机器人群侠传”

3月3日，中国政府网微信公众号发布视频“机器人群侠传”，视频展示包括四足机器狗、工业机器人、除草机器人、无人机、月球车、水下机器人、人形机器人等人在多应用场景展现能力的情况，其中人形机器人展示了众擎、星动纪元、宇树科技、加速进化四家本体厂商的产品。

### 全球首个人形机器人半程马拉松将在北京亦庄举办

3月4日，北京市政府新闻办公室举行的发布会上，北京经济技术开发区(北京亦庄)发布消息称，将于4月13日举行北京亦庄半程马拉松赛，全球首个人形机器人半程马拉松赛将同期举行。

**全国人大代表刘庆峰：3 年左右养老机器人进入家庭，家庭护理机器人 5 年左右**  
 3 月 5 日，全国人大代表刘庆峰认为，养老机器人 3 年左右进入家庭，家庭护理机器人实现像护工一样的功能需要 5 年左右。

### 3、融资动态

#### 逐际动力完成 A+轮融资，半年获 5 亿元融资

3 月 6 日，通用机器人公司逐际动力宣布近期已顺利完成 A+轮融资。至此，公司半年内累计完成 A 轮系列融资规模达 5 亿元。此次 A 轮系列融资获得产业与财务领域多家头部机构的战略支持，并吸引了多位老股东持续追加投资。其中，战略产业投资方包括阿里巴巴集团、招商局创投、尚颀资本、蔚来资本、联想创投、彼岸时代和纳爱斯集团；知名财务投资机构则包括高捷资本、绿洲资本、明势创投、峰瑞资本和南山战新投。

#### 智平方完成数亿元 Pre A+轮融资，两月拿下两轮数亿融资

3 月 6 日，智平方宣布完成新一轮数亿元 Pre A+轮融资，投资方包括敦鸿资产、云启资本和国投创盈等。此次融资将主要用于加速公司端到端 VLA 模型的持续迭代，并推动具身智能机器人在规模化商业场景中的落地应用。值得一提的是，仅在过去两个月内，智平方已连续完成两轮融资，上一次融资发生在 2025 年 1 月 7 日，由达晨财智与敦鸿资产联合领投，基石资本跟投。

#### 意优科技完成五千万元人民币 A 轮融资

3 月 6 日，人形机器人关节企业意优科技宣布完成五千万元人民币的 A 轮融资。本轮融资由浦东创投集团旗下浦东天使基金、张江科投旗下张科垚坤基金联合领投，道生资本、TCL 创投、锡创投旗下金投致源跟投。本轮融资资金将主要用于核心技术研发、生产产能扩张。

## 相关公告

近期（20250303-20250307），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
300652	雷迪克	3 月 7 日	股权收购	杭州雷迪克节能科技股份有限公司于 2025 年 3 月 6 日召开第四届董事会第九次会议，审议通过了《关于拟签署股权收购意向协议的议案》，并于同日与誉展精密科技（深圳）有限公司及其股东深圳市精展传动科技有限公司、腾展精密科技有限公司、深圳市金展投资合伙企业（有限合伙）签署《股权收购意向协议》，以现金购买上述股东持有的标的公司部分股权并向标的公司增资方式取得标的公司 51%股权。本次收购完成后，标的公司将纳入上市公司合并范围。
000887	中鼎股份	3 月 3 日	战略合作	安徽中鼎密封件股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司安徽睿思博机器人科技有限公司（以下简称“睿思博机器人”）与埃夫特智能装备股份有限公司（以下简称“埃夫特”）在平等自愿、互惠互利的基础上，经充分友好协商，在具身智能、机器人领域内进行创新合作，共同推动相关业务发展，并于近日签署了战略合作协议
301005	超捷股份	3 月 4 日	投资者关系活动记录	在人形机器人领域，公司可以提供多种紧固件、PEEK 材质产品、传感器基座及高精密机加工产品。目前已取得包括智元机器人等部分客户小批量样品订单。

---

301007	德迈仕	3月4日	投资者关系活动记录	德迈仕战略规划已将人形机器人零件业务作为公司第二增长曲线，公司将积极关注行业发展，加大研发资金、技术人员及设备投入力度，加强现有客户合作并积极拓展新客户和新项目
--------	-----	------	-----------	--

---

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	2025/3/8 收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS			PE		
					2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E
601689.SH	拓普集团	优于大市	63.93	1078	1.95	1.75	2.30	33	37	28
002050.SZ	三花智控	优于大市	31.70	1183	0.78	0.90	1.09	41	35	29
603009.SH	北特科技	优于大市	51.76	175	0.14	0.22	0.32	370	235	162
300580.SZ	贝斯特	优于大市	36.72	184	0.53	0.63	0.78	69	58	47
300100.SZ	双林股份	优于大市	46.62	187	0.20	1.09	1.01	233	43	46
301550.SZ	斯菱股份	优于大市	143.55	158	1.36	1.78	2.10	106	81	68
002472.SZ	双环传动	优于大市	38.07	323	0.96	1.22	1.50	40	31	25
300258.SZ	精锻科技	优于大市	14.57	70	0.49	0.47	0.59	30	31	25
600933.SH	爱柯迪	优于大市	19.73	194	1.02	1.15	1.44	19	17	14
002126.SZ	银轮股份	优于大市	34.98	292	0.76	1.04	1.34	46	34	26
600699.SH	均胜电子	优于大市	19.00	268	0.77	0.93	1.12	25	20	17
002997.SZ	瑞鹄模具	优于大市	47.17	99	1.02	1.71	2.17	46	28	22

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。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所提及的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