



Research and  
Development Center

# 汽车行业跟踪（2025.3.10-2025.3.14）：优必选发布业内首 款 29.9 万全尺寸科研级人形机器人

汽车行业

2025 年 3 月 16 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

汽车

投资评级 看好

上次评级 看好

邓健全 汽车行业首席分析师  
执业编号：S1500525010002  
联系电话：13613012393  
邮箱：dengjianquan@cindasc.com

赵悦媛 汽车行业联席首席分析师  
执业编号：S1500525030001  
联系电话：13120151000  
邮箱：zhaoyueyuan@cindasc.com

丁泓婧 汽车行业分析师  
执业编号：S1500524100004  
联系电话：13062621910  
邮箱：dinghongjing@cindasc.com

徐国铨 汽车行业研究助理  
邮箱：xuguoquan@cindasc.com

信达证券股份有限公司  
CINDA SECURITIES CO., LTD  
北京市西城区宣武门西大街甲 127 号金  
隅大厦 B 座  
邮编：100031

## 汽车行业跟踪（2025.3.10-2025.3.14）：优必选发布业内首款 29.9 万全尺寸科研级人形机器人

2025 年 3 月 16 日

### 投资要点：

- **行业重点新闻。**（1）**比亚迪海洋网将推全新休旅车和 MPV。**比亚迪海洋网智驾版车型广州站上市发布会上，比亚迪海洋网销售事业部总经理张卓透露，比亚迪海洋网将继续扩充产品线，推出全新休旅车和独立 MPV 车型，预计年内上市。（2）**业内首款性能+价格双突破，29.9 万全尺寸科研级人形机器人来了。**3 月 12 日，优必选科技联合北京人形机器人创新中心（以下简称“创新中心”）发布全尺寸科研教育人形机器人天工行者，不仅性能强悍，且售价仅需 29.9 万元，以高性价比重塑人形机器人科研教育生态。（3）**北汽福田泰国工厂下线第 2000 辆重卡。**3 月 10 日，北汽集团宣布，北汽福田在泰国市场的第 2000 辆重卡正式下线。（4）**小鹏汽车宣布成功进入波兰、瑞士、捷克和斯洛伐克市场。**3 月 11 日第一电动消息，小鹏汽车宣布成功进入波兰、瑞士、捷克和斯洛伐克市场，并计划于 2025 年第二季度在这些国家开启小鹏 P7、小鹏 G9 和小鹏 G6 的销售。（5）**吉利国际 EX5 正式登陆澳新市场。**3 月 11 日，吉利汽车宣布正式在澳大利亚与新西兰推出全球享纯电 SUV 吉利国际 EX5，并发布全球用户品牌 GEELY·GO。（6）**丰田汽车计划今明两年在欧洲推出 9 款纯电车型。**3 月 12 日，丰田汽车表示，将在 2025 年至 2026 年间在欧洲市场推出共计 9 款纯电车型，涵盖旗下品牌丰田及高端品牌雷克萨斯，以在广阔的电动汽车市场中展开竞争。（7）**中国首批远程 200kW 氢燃料电池重卡下线。**3 月初，首批 100 台远程 200kW 星瀚 G 氢燃料电池重卡正式下线。这是中国首次大批量下线的 200kW 氢燃料电池重卡，将开启我国大功率氢燃料电池重卡商业化的新里程。（8）**深圳：对通过报废更新换购小汽车给予 1.5 万元或 2 万元补贴。**3 月 12 日，深圳市商务局、投资促进局发布《2025 年深圳商务投促领域支持政策要点》。（9）**一汽奥迪 2025 年推 5 款新车，搭载华为高阶智驾。**3 月 12 日消息，一汽奥迪与中升集团签署战略合作备忘录，计划在 2025 年内协同新建至少 10 家销售网点。（10）**特斯拉 2 月在美国的销量同比增长 20.7%。**（11）**长安汽车将于 8 月在 10 万级车型搭载激光雷达。**3 月 12 日消息，长安汽车公布新一期投资者关系活动记录表，明确数智技术将成为公司未来重点投入领域之一。（12）**中国重汽斩获 2 月重卡销量、市占率双冠军。**2 月，我国重卡市场共计销售 81363 辆，环比上月 72169 辆上涨 12.7%，同比大幅增长 36.1%。其中，中国重汽以 22505 辆战绩继续问鼎月度销量冠军宝座，1-2 月累计销售 43705 辆，市场占有率可达 28.5%。（13）**深圳：到 2025 年底推动实现汽车以旧换新约 16 万辆。**3 月 13 日，深圳发改委、财政局印发《2025 年超长期特别国债资金加力扩围支持消费品以旧换新实施方案》。到 2025 年底，推动实现汽车以旧换新约 16 万辆（其中报

废更新 4 万辆、置换更新 12 万辆)、营运货车和城市公交车更新约 4700 辆,持续释放投资消费潜力。(14) 莲花集团智驾部门与曹操出行达成战略合作。3 月 13 日消息,莲花集团宣布其智能驾驶部门 Lotus Robotics 与网约车平台曹操出行达成战略合作,共同推出面向无人驾驶出租车(robotaxi)的创新智能出行平台,旨在推动网约车行业在智能化方向上的重要突破。(15) 小马智行开启北京南站自动驾驶接送站服务。3 月 13 日,小马智行正式开通北京南站往返北京亦庄的 Robotaxi 服务。这是北京市区首次开放火车站场景的自动驾驶出行服务,北京南站的旅客可以搭乘一台自动驾驶车辆,轻松实现“从家门到车站”的无缝衔接。(16) 南非将斥资 10 亿兰特推动本土电动汽车生产。3 月 12 日,南非财政部表示,将投入 10 亿兰特(约合 5,427 万美元)专项资金,用于支持本土新能源汽车及电池生产项目,同时推动相关制造业项目的发展。(17) 江汽集团纯电皮卡 T9 EV 亮相新加坡。江汽集团携手合作伙伴,在新加坡推出了全新一代 JAC 纯电动双排皮卡 T9 EV。(18) 广东下发通知推进 2025 老旧货车报废更新。3 月 11 日,广东省交通运输厅、广东省发改委、广东省财政厅联合下发通知,推进 2025 年老旧营运货车报废更新和新能源城市公交车及动力电池更新工作。(19) 万马股份:公司从 2024 年起已陆续与多家机器人机器人公司展开基于万马机器人智连 CC。(20) 黑芝麻智能牵手“天问”人形机器人,驶向智能新时代。黑芝麻智能与中国科学院院士、武汉大学工业科学研究院执行院长刘胜院士团队正式达成战略合作,共同聚焦人形机器人领域的技术突破与创新应用。(21) 机械臂模拟人类按摩,德壹发布全球首款端侧大模型 AI 具身理疗机器人。德壹机器人 3 月 12 日推出了全能王 AI 具身机器人。作为全球首款搭载端侧大模型的 AI 具身理疗机器人,这款产品支持 8 自由度 3D 视觉导航,融合尖端 AI 技术、中医理疗智慧与具身智能。(22) 智元机器人发布灵犀 X2,集齐运动、交互、作业三智能。2025 年 3 月 11 日,智元机器人正式发布其最新研发的全能探索机器人——灵犀 X2。灵犀 X2 具备完善的运动、交互及作业能力,展示了人工智能与人形机器人技术的高度融合。(23) 优艾智合加码具身智能赛道,“一脑多态”技术矩阵率先规模化落地。

- **行情回顾:** (1) 本周沪深 300 指数涨幅 1.59%,其中汽车板块涨幅 0.72%,涨跌幅位居 A 股中信一级行业第 25 位。(2) 本周 SW 乘用车涨幅 2.57%,零跑汽车、蔚来-SW 领涨。(3) 本周 SW 商用车跌幅 0.30%,ST 曙光、\*ST 汉马领涨。(4) 本周 SW 汽车零部件跌幅 0.14%,兆丰股份、襄阳轴承领涨。
- **本周观点:** 主流车企电动智能化进一步加速,叠加政策利好释放需求,行业销量有望保持稳健增长。国四重卡以旧换新纳入补贴范围,国四淘汰周期有望开启,重卡行业国内销量有望进一步催化。**整车厂方面**,建议关注比亚迪、长城汽车、零跑汽车、赛力斯、北汽蓝谷、江淮汽车、理想汽车-W、小鹏汽车-W、吉利汽车、广汽集团、长安汽车。**商用车方面**,建议关注中国重汽、一汽解放、潍柴动力、天润工业、福田汽车。**零部件方面**,建议关注岱美股份、通用股份、森麒麟、爱柯迪、均胜电子、浙江仙通、福耀玻璃、伯特利、潍柴动力、

无锡振华、中国汽研、德赛西威、沪光股份、上声电子、双环传动、松原股份、拓普集团、贝斯特、三花智控、得邦照明、常熟汽饰、新泉股份、保隆科技、精锻科技、卡倍亿、继峰股份、上海沿浦、腾龙股份、明新旭腾、隆盛科技、银轮股份等。

- **风险因素：**政策推出力度不及预期、海内外汽车销量不及预期、关税风险等。

	目 录
1、 行业重点新闻.....	6
2、 板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑输大盘.....	9
3、 本周乘用车、商用车、汽车零部件板块、PE 估值上升.....	13
4、 新车发布：腾势 N9、仰望 U7 即将上市.....	14
5、 上游重点数据跟踪.....	14
6、 风险因素.....	15

	表 目 录
表 1：本周乘用车板块零跑汽车、蔚来-SW 领涨.....	11
表 2：本周商用车板块 ST 曙光、*ST 汉马领涨.....	11
表 3：本周汽车零部件板块兆丰股份、襄阳轴承领涨.....	12
表 4：部分新车上市统计：腾势 N9、仰望 U7 即将上市.....	14

	目 录
图 1：A 股汽车板块本周涨跌幅中信一级行业排名第 25 位.....	10
图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅中信一级行业排名第 5 位.....	10
图 3：乘用车板块市盈率本周略上升.....	13
图 4：商用车板块市盈率本周略上升.....	13
图 5：汽车零部件板块市盈率本周略上升.....	13
图 6：钢材价格指数略有下降.....	14
图 7：铝锭价格略有上升（元/吨）.....	14
图 8：天然橡胶价格略有上升（元/吨）.....	14
图 9：浮法平板玻璃价格略有下降（元/吨）.....	14
图 10：聚丙烯价格维持稳定（元/吨）.....	15
图 11：碳酸锂价格 2024 年 3 月起至今下降后企稳（元/吨）.....	15
图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数略有回落.....	15
图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数略有回落.....	15

## 1、行业重点新闻

**比亚迪海洋网将推全新休旅车和 MPV。**日前，比亚迪海洋网智驾版车型广州站上市发布会上，比亚迪海洋网销售事业部总经理张卓透露，比亚迪海洋网将继续扩充产品线，推出全新休旅车和独立 MPV 车型，预计年内上市。张卓曾在去年 11 月曾表示，海洋网轿车将统一命名为海豹，SUV 命名为海狮，计划打造从 A 级到 D 级的完整产品矩阵。同时在海豹 IP 下面，还将推出全新的休旅车，此外，海洋网也将有全新的 MPV 车型，并以全新的 IP 命名。（来源：乘联分会微信公众号、易车原创报道）

**业内首款，性能+价格双突破，29.9 万全尺寸科研级人形机器人来了。**近期以来，人工智能、具身智能等产业的快速发展引起了业内外广泛关注。而作为人工智能、具身智能技术的最佳载体，人形机器人正在为科学研究、高校教育带来前所未有的机遇。3 月 12 日，优必选科技联合北京人形机器人创新中心（以下简称“创新中心”）发布全尺寸科研教育人形机器人天工行者，不仅性能强悍，且售价仅需 29.9 万元，以高性价比重塑人形机器人科研教育生态。目前天工行者已开放预订，并将于二季度开始交付。（来源：中国机器人网）

**北汽福田泰国工厂下线第 2000 辆重卡。**3 月 10 日，北汽集团宣布，北汽福田在泰国市场的第 2000 辆重卡正式下线。北汽福田泰国工厂占地面积约 3.7 万平方米，单班年产能达 3000 辆，目前已实现 KD 属地化运营。2025 年，北汽福田泰国工厂将导入 12 款车型，覆盖新能源、重卡、轻卡全品类。（来源：乘联分会微信公众号、北京商报）

**小鹏汽车宣布成功进入波兰、瑞士、捷克和斯洛伐克市场。**3 月 11 日第一电动消息，小鹏汽车宣布成功进入波兰、瑞士、捷克和斯洛伐克市场，并计划于 2025 年第二季度在这些国家开启小鹏 P7、小鹏 G9 和小鹏 G6 的销售。此次市场扩展是小鹏汽车“出海 2.0”战略的重要一步，进一步巩固了其在欧洲市场的布局。同时，小鹏汽车与汽车分销领军企业 Inchcape 和欧洲知名经销商集团 Hedin 集团签署合作协议。根据协议，Inchcape 将负责波兰市场的进口和全国分销业务，而 Hedin 集团将负责瑞士、捷克和斯洛伐克市场的运营。（来源：乘联分会微信公众号、第一电动）

**吉利国际 EX5 正式登陆澳新市场。**当地时间 3 月 11 日，吉利汽车宣布正式在澳大利亚与新西兰推出全球享纯电 SUV 吉利国际 EX5，并发布全球用户品牌 GEELY-GO。澳新市场的开拓标志着吉利在右舵市场的深耕，同时公司完成了横跨五大洲的产品布局与渠道建设，全球化战略进入全新深化阶段。吉利汽车集团 CEO 淦家阅透露，今年是吉利 2030 愿景的起步之年，公司将继续拓展全球版图，近期计划开拓英国、巴西、南非等市场，并将于 2025 年底前在全球范围内新增超 300 个销售服务网点，使全球渠道网络突破 1100 家，为各地消费者提供优质服务夯实吉利国际市场的长远发展基础。（来源：乘联分会微信公众号、易车原创报道）

**丰田汽车计划今明两年在欧洲推出 9 款纯电车型。**3 月 12 日，丰田汽车表示，将在 2025 年至 2026 年间在欧洲市场推出共计 9 款纯电车型，涵盖旗下品牌丰田及高端品牌雷克萨斯，以在广阔的电动汽车市场中展开竞争。丰田汽车表示，今年将率先推出 3 款丰田品牌的电动 SUV，包括新版 bZ4X、Urban Cruiser 和 C-HR+，随后在 2026 年再推出 3 款新车型。此外，丰田汽车还计划在未来 12 个月内推出 3 款雷克萨斯品牌的电动车型，首款车型为全新 RZ SUV。（来源：乘联分会微信公众号、盖世汽车）

**中国首批远程 200kW 氢燃料电池重卡下线。**3 月初，首批 100 台远程 200kW 星瀚 G 氢燃料电池重卡正式下线。这是中国首次大批量下线的 200kW 氢燃料电池重卡，将开启我国大功率氢燃料电池重卡商业化的新里程。此次下线的氢燃料电池重卡，由远程新能源商用车

与荣程新能集团联合开发生产，计划共生产 600 台，本次下线首批 100 台，将于 3 月中旬在远程新能源商用车天津工厂交付。此次圆满下线，不仅代表着远程在氢燃料电池重卡领域的创新突破，也是远程与荣程新能合作的又一重要成果。车辆投运后，将支撑天津港、黄骅港的氢能集疏港运输进一步延伸至河北承德、山西长治和内蒙古包头等地，继续拓展省际长途干线运输范围，助力京津冀绿色运力升级。（来源：乘联分会微信公众号、方得网）

**深圳:对通过报废更新换购小汽车给予 1.5 万元或 2 万元补贴。**3 月 12 日，深圳市商务局、投资促进局发布《2025 年深圳商务投促领域支持政策要点》。其中提出，支持汽车以旧换新，对通过报废更新方式换购小汽车给予 1.5 万元或 2 万元补贴；对通过置换更新方式换购小汽车分档最高给予 1.5 万元补贴。支持二手车经纪转经销，对二手车经销额按照 0.5% 给予奖励。（来源：乘联分会微信公众号、财联社汽车早报）

**一汽奥迪 2025 年推 5 款新车，搭载华为高阶智驾。**3 月 12 日消息，一汽奥迪与中升集团签署战略合作备忘录，计划在 2025 年内协同新建至少 10 家销售网点。一汽奥迪宣布将坚定施行“燃油+电动”双线领跑战略，基于 PPC 和 PPE 两大全新平台打造，2025 年计划推出五款全新车型，全部搭载奥迪与华为联合研发的高阶智能驾驶辅助系统，但具体型号尚未披露。（来源：乘联分会微信公众号、第一电动）

**特斯拉 2 月在美国的销量同比增长 20.7%。**英国汽车制造商和贸易商协会（SMMT）的最新数据显示，今年 2 月份，特斯拉在美国的销量同比增长 20.7% 至 3,852 辆。这一增长超出了市场预期，尤其是在消费者担忧马斯克相关争议可能带来负面影响的背景下。今年 2 月份，英国电气化车型的接受度持续增长，其中插电式混合动力汽车的销量同比增长 19.3%；纯电动汽车的注册量同比增长 41.7% 至 21,244 辆，占据了 25.3% 的市场份额，相较于去年同期的 17.7% 有显著提高。（来源：乘联分会微信公众号、盖世汽车）

**长安汽车将于 8 月在 10 万级车型搭载激光雷达。**3 月 12 日消息，长安汽车公布新一期投资者关系活动记录表，明确数智技术将成为公司未来重点投入领域之一。据悉，长安汽车将基于 SDA 平台和天枢大模型，推出“天枢智驾”智能驾驶、“天域座舱”智能座舱和“天衡底盘”智控底盘三大技术体系。今年 8 月，长安汽车将在 10 万元级别车型上率先搭载激光雷达。（来源：乘联分会微信公众号、快科技）

**中国重汽斩获 2 月重卡销量、市占率双冠军。**万物复苏之季，中国重卡市场焕发勃勃生机，奏响了 2025 年高质量发展的最强音。步入 2 月，我国重卡市场共计销售 81363 辆，环比上月 72169 辆上涨 12.7%，同比大幅增长 36.1%。其中，中国重汽以 22505 辆战绩继续问鼎月度销量冠军宝座，1-2 月累计销售 43705 辆，市场占有率可达 28.5%。（来源：乘联分会微信公众号、中国客车网）

**深圳:到 2025 年底推动实现汽车以旧换新约 16 万辆。**3 月 13 日，深圳发改委、财政局印发《2025 年超长期特别国债资金加力扩围支持消费品以旧换新实施方案》。其中提出，按照“市场为主、政府引导，总量控制、重点突出，分类实施、广泛参与”原则，统筹安排好中央向地方直接下达的超长期特别国债资金（以下简称国债资金）和市级财政配套资金，聚焦汽车、家电、家装、数码产品消费等领域，从头抓紧开展消费品以旧换新工作。到 2025 年底，推动实现汽车以旧换新约 16 万辆（其中报废更新 4 万辆、置换更新 12 万辆）、营运货车和城市公交车更新约 4700 辆，持续释放投资消费潜力。（来源：乘联分会微信公众号、财联社汽车早报）

**莲花集团智驾部门与曹操出行达成战略合作。**3 月 13 日消息，莲花集团宣布其智能驾驶部

门 Lotus Robotics 与网约车平台曹操出行达成战略合作，共同推出面向无人驾驶出租车（robotaxi）的创新智能出行平台，旨在推动网约车行业在智能化方向上的重要突破。此次合作将 Lotus Robotics 的智能驾驶技术与曹操出行在大规模网约车运营方面的经验深度结合，加快智能网约车服务在中国及海外市场的落地。Lotus Robotics 已经向莲花品牌的汽车及其他车企提供了端到端智驾方案，包括领克、远程及一家“欧洲主流车企”。此外，搭载 Lotus Robotics 智能驾驶系统的曹操无人驾驶出租车已在苏州和杭州启动试点运营。（来源：乘联分会微信公众号、第一电动）

**小马智行开启北京南站自动驾驶接送站服务。**3月13日，小马智行正式开通北京南站往返北京亦庄的 Robotaxi 服务。这是北京市区首次开放火车站场景的自动驾驶出行服务，北京南站的旅客可以搭乘一台自动驾驶车辆，轻松实现“从家门到车站”的无缝衔接。（来源：乘联分会微信公众号、财联社汽车早报）

**南非将斥资 10 亿兰特推动本土电动汽车生产。**3月12日，南非财政部表示，将投入 10 亿兰特（约合 5,427 万美元）专项资金，用于支持本土新能源汽车及电池生产项目，同时推动相关制造业项目的发展。（来源：乘联分会微信公众号、盖世汽车）

**江汽集团纯电皮卡 T9 EV 亮相新加坡。**近日，江汽集团携手合作伙伴，在新加坡推出了全新一代 JAC 纯电动双排皮卡 T9 EV。首批客户涵盖物流、租赁、海事和环保等行业的领先企业。此外，该款电动皮卡已获得某行业客户的首批投标订单。T9 EV 基于全新的皮卡纯电动底盘平台打造，是 JAC 旗下首款由双电机驱动的 4X4 电动皮卡，搭载了宁德时代电池，具备高功率和大扭矩的特点，从安全性、性能及舒适性均超越传统燃油皮卡，为皮卡爱好者提供了纯电版的产品选择和体验。（来源：乘联分会微信公众号、方得网）

**广东下发通知推进 2025 老旧货车报废更新。**3月11日，广东省交通运输厅、广东省发改委、广东省财政厅联合下发通知，推进 2025 年老旧营运货车报废更新和新能源城市公交车及动力电池更新工作。老旧营运货车方面，将报废更新补贴范围扩大至国四及以下排放标准，补贴标准、申报等相关流程和要求参照 2024 年相关文件。2025 年我省新能源城市公交车及动力电池更新补贴标准为：报废老旧城市公交车并购买符合条件的新能源城市公交车，不分车型大小统一每辆车补贴 8 万元；对新能源城市公交车动力电池进行全套更换的，统一每辆车补贴 4.2 万元。政策实施期限为 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日。（来源：乘联分会微信公众号、第一商用车网）

**万马股份：公司从 2024 年起已陆续与多家机器人机器狗公司展开基于万马机器人智连 CC。**每经 AI 快讯，有投资者在投资者互动平台提问：最近，社会对人行机器人比较关注，公司又有机器人线缆的先发优势，请问公司后续将如何保持这种优势？在市场开拓方面，有何计划？万马股份（002276.SZ）3月14日在投资者互动平台表示，公司主要各方面持续保持技术和市场先发优势策略。如：1、客户研发和技术迭代的紧密合作；2、持续进行技术研发的投入，反哺客户新品研发；3、持续研发和构建技术壁垒；4、持续提升产业配套能力。公司从 24 年起已陆续与多家机器人机器狗公司展开基于万马机器人智连 CCa 系统的服务和合作。公司也基于在机器人线缆领域研发和制造等的先发优势，在市场开拓上争取保持和拉大竞争优势。同时，提请投资者注意公司在新市场拓展中存在的确定性，注意投资风险，谨慎做出投资决策。（来源：中国机器人网）

**黑芝麻智能牵手“天问”人形机器人，驶向智能新时代。**黑芝麻智能与中国科学院院士、武汉大学工业科学研究院执行院长刘胜院士团队正式达成战略合作，共同聚焦人形机器人领域的技术突破与创新应用。此次合作以武汉大学自主研发的首个人形机器人“天问”为核心载体，基于黑芝麻智能领先的芯片及算法方案，致力于为“天问”赋予更强大的智能“大脑”与

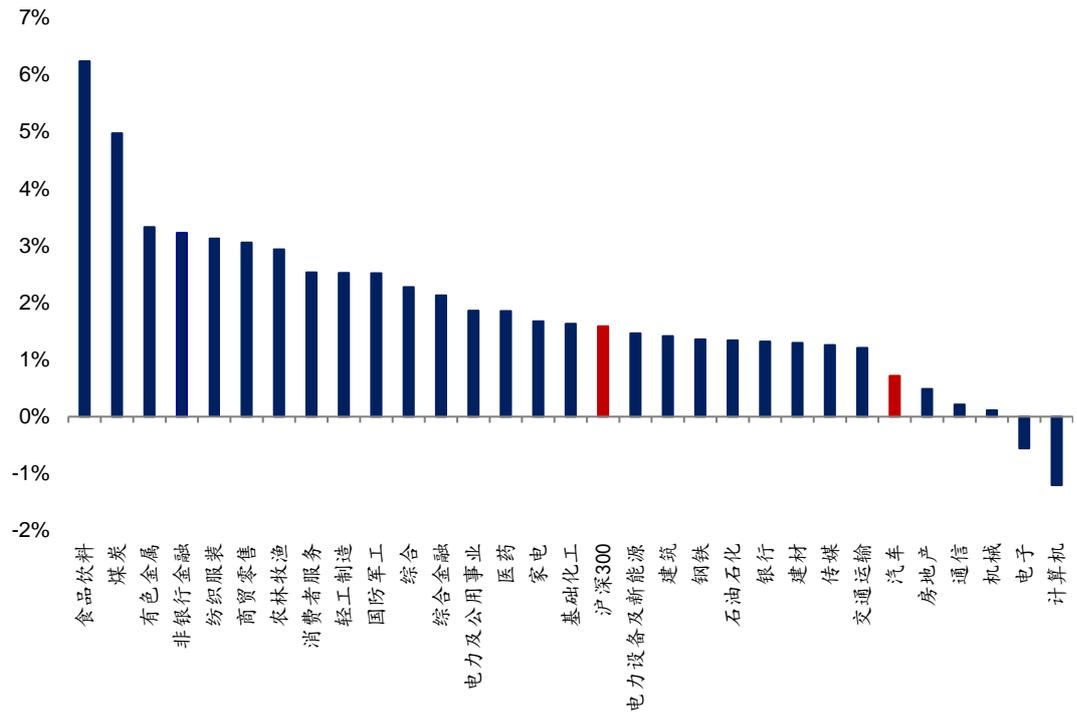
"小脑"。同时，双方也正在围绕人形机器人量产的芯片解决方案展开深入合作，共同引领人形机器人技术迈向新高度。（来源：中国新闻网）

**机械臂模拟人类按摩，德壹发布全球首款端侧大模型 AI 具身理疗机器人。**德壹机器人 3 月 12 日推出了全能王 AI 具身机器人。作为全球首款搭载端侧大模型的 AI 具身理疗机器人，这款产品支持 8 自由度 3D 视觉导航，融合尖端 AI 技术、中医理疗智慧与具身智能。（来源：中国机器人网）

**智元机器人发布灵犀 X2，集齐运动、交互、作业三智能。**2025 年 3 月 11 日，智元机器人正式发布其最新研发的全能探索机器人——灵犀 X2。灵犀 X2 具备完善的运动、交互及作业能力，展示了人工智能与人形机器人技术的高度融合。（来源：中国机器人网）

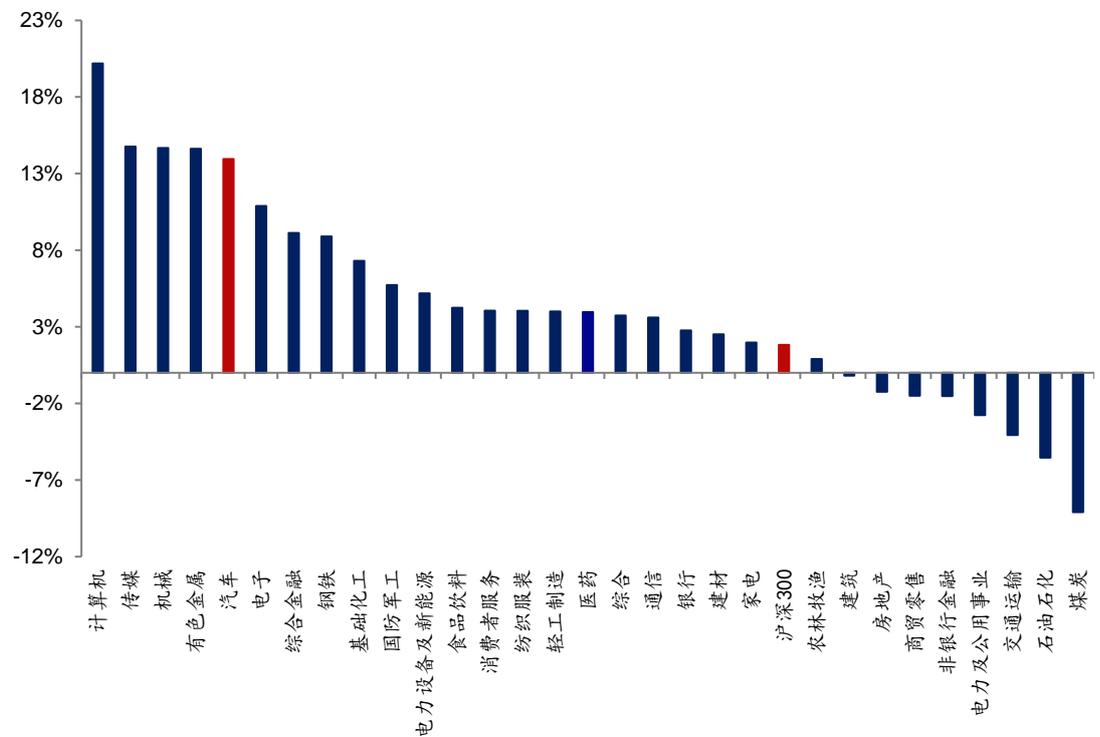
**优艾智合加码具身智能赛道，“一脑多态”技术矩阵率先规模化落地。**2025 年，人工智能领域不断涌现新的突破与变革，其中“具身智能”正成为备受瞩目的焦点。作为工业移动操作机器人领域的领军企业，优艾智合凭借“一脑多态”技术矩阵与深厚的场景化落地能力，正加速推动具身智能从实验室走向产业化，为制造业智能化升级提供创新范式。“工业场景的标准化和专业化，导致很难通过一套软件、一套硬件完成所有的任务分工执行。”优艾智合联合创始人边旭表示。因此，现阶段机器人厂商的核心发展方向，应当指向智能系统的进步，而不是侧重于机电系统的通用。”为此，优艾智合提出的“一脑多态”理念，创造性地将通用智能控制系统与模块化硬件形态相结合。其自主研发的 MAIC（Mobile AI Comprehension）系统，以双核心架构为载体，集成机器人专有 AI 算法与云端行业垂直大模型，实现多臂协同操作、全域物流调度等复杂功能。通过标准化接口与柔性化设计，该系统可快速适配半导体、新能源、电力巡检等多领域需求，使企业部署成本大大降低。在技术落地层面，优艾智合已形成“一横多纵”的产品矩阵。横向以 MAIC 系统为核心，纵向开发出 ARIS 智能巡检机器人、OW8 晶圆搬运机器人等系列产品。在海拔 5000 米的青藏高原变电站，ARIS 机器人通过自主导航与多传感器融合，实现设备巡检效率提升 3 倍；在渤海油田，智能运维大模型使故障预测准确率突破 98%，非计划停机时间减少 60%。这些标杆案例验证了“一脑多态”技术在复杂工业环境中的泛化能力。（来源：中国机器人网）

## 2、 板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑输大盘

**图 1：A 股汽车板块本周涨跌幅中信一级行业排名第 25 位**


资料来源：Wind，信达证券研发中心

注：本周指 2025 年 3 月 10 日-3 月 14 日，全文同

**图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅中信一级行业排名第 5 位**


资料来源：Wind，信达证券研发中心

**表 1：本周乘用车板块零跑汽车、蔚来-SW 领涨**

证券代码	公司名称	收盘价格	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
9863. HK	零跑汽车	48.05	-	15.1%	44.9%	82.7%
9866. HK	蔚来-SW	36.75	-	9.2%	10.4%	-23.8%
601633. SH	长城汽车	26.57	18.3	5.9%	5.8%	10.5%
002594. SZ	比亚迪	375.94	33.7	5.5%	14.0%	84.4%
600733. SH	北汽蓝谷	8.36	-	4.0%	-5.5%	8.2%
9868. HK	小鹏汽车-W	92.10	-	2.3%	49.4%	127.4%
2015. HK	理想汽车-W	113.20	21.9	2.1%	13.5%	-25.4%
000625. SZ	长安汽车	13.15	25.9	0.7%	-3.9%	-19.5%
1810. HK	小米集团-W	53.85	63.0	-0.9%	26.6%	260.9%
0175. HK	吉利汽车	17.68	11.3	-1.0%	11.2%	105.1%
601238. SH	广汽集团	8.62	2,303.6	-1.5%	-5.1%	-1.5%
000572. SZ	海马汽车	4.09	1,889.9	-1.7%	-1.7%	-1.9%
600418. SH	江淮汽车	33.75	124.4	-2.9%	-21.7%	96.5%
601127. SH	赛力斯	129.42	50.3	-3.8%	3.4%	27.3%
600104. SH	上汽集团	15.60	18.8	-4.9%	-17.9%	8.2%

资料来源：Wind，信达证券研发中心（注：蔚来-SW、理想汽车-W、小鹏汽车-W、小米集团-W、零跑汽车、吉利汽车收盘价币种为 HKD，其他公司收盘价币种为 CNY，单位量级均为元）

**表 2：本周商用车板块 ST 曙光、\*ST 汉马领涨**

证券代码	公司名称	收盘价格 (元)	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
600303. SH	ST 曙光	3.49	-	12.2%	18.7%	8.4%
600375. SH	*ST 汉马	6.49	-	9.6%	8.2%	33.6%
600686. SH	金龙汽车	15.96	120.7	9.2%	9.3%	130.2%
600319. SH	*ST 亚星	5.42	-	7.1%	7.1%	30.9%
301039. SZ	中集车辆	8.81	16.2	2.1%	-2.1%	-8.1%
000550. SZ	江铃汽车	22.58	12.7	1.3%	-5.3%	-14.3%
000800. SZ	一汽解放	8.08	55.7	0.6%	-1.8%	-5.6%
600166. SH	福田汽车	2.41	34.5	0.4%	-0.8%	-14.5%
000957. SZ	中通客车	10.96	34.0	0.1%	-7.7%	29.0%
000951. SZ	中国重汽	19.30	16.7	-0.7%	7.5%	25.7%
600066. SH	宇通客车	25.51	17.7	-0.9%	-5.3%	50.1%
600006. SH	东风股份	7.42	308.6	-1.9%	-6.1%	8.0%
603611. SH	诺力股份	19.35	10.8	-2.1%	3.8%	7.0%
000868. SZ	安凯客车	6.80	-	-3.4%	3.3%	46.9%
000338. SZ	潍柴动力	16.01	12.8	-3.5%	11.2%	5.1%

资料来源：Wind，信达证券研发中心

**表 3：本周汽车零部件板块兆丰股份、襄阳轴承领涨**

证券代码	公司名称	收盘价格 (元)	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
300695.SZ	兆丰股份	81.00	39.2	44.2%	55.4%	89.6%
000678.SZ	襄阳轴承	12.91	-	36.6%	90.1%	127.3%
836270.BJ	天铭科技	19.63	32.7	32.6%	37.4%	119.5%
301225.SZ	恒勃股份	49.14	41.5	30.6%	77.3%	66.9%
832000.BJ	安徽凤凰	29.63	41.9	24.5%	28.7%	282.8%
603788.SH	宁波高发	19.64	21.5	23.6%	31.8%	58.7%
300507.SZ	苏奥传感	9.71	54.1	19.3%	31.8%	75.1%
300611.SZ	美力科技	28.96	69.6	15.8%	128.6%	234.5%
873305.BJ	九菱科技	33.15	88.5	14.6%	25.7%	184.9%
870436.BJ	大地电气	27.17	-	14.5%	36.5%	248.8%

资料来源：Wind, 信达证券研发中心

### 3、本周乘用车、商用车、汽车零部件板块、PE 估值上升

图 3：乘用车板块市盈率本周略上升



资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 4：商用车板块市盈率本周略上升



资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 5：汽车零部件板块市盈率本周略上升



资料来源：Wind，信达证券研发中心

## 4、新车发布：腾势 N9、仰望 U7 即将上市

表 4：部分新车上市统计：腾势 N9、仰望 U7 即将上市

厂商/品牌	车型	新车类型	车身形式	动力类型	价格 (万元)	上市时间
腾势汽车	腾势 N9	新车	大型 SUV	插电混动	45-55 (预售价)	2025.03.21
仰望	仰望 U7	新车	大型车	插电混动	待公布	2025.03.27

资料来源：太平洋汽车网，信达证券研发中心

## 5、上游重点数据跟踪

图 6：钢材价格指数略有下降



资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 7：铝锭价格略有上升 (元/吨)



资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 8：天然橡胶价格略有上升 (元/吨)



资料来源：Wind，信达证券研发中心

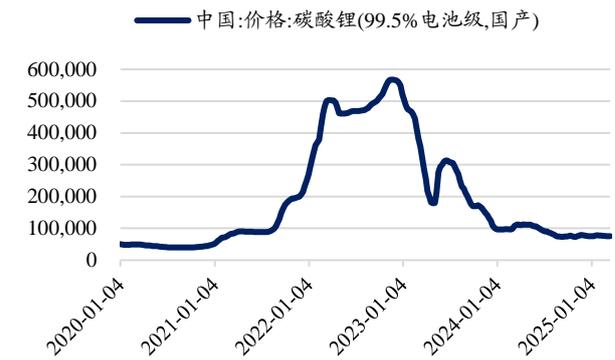
图 9：浮法平板玻璃价格略有下降 (元/吨)



资料来源：Wind，信达证券研发中心

**图 10: 聚丙烯价格维持稳定 (元/吨)**

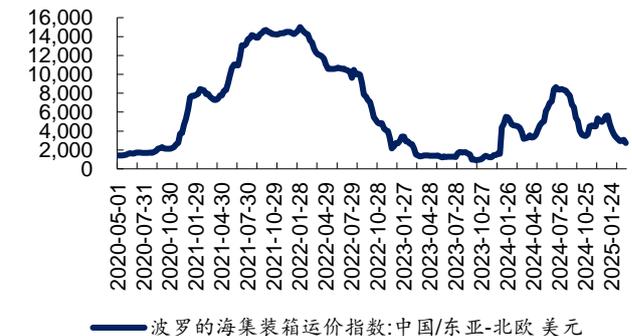

资料来源: Wind, 信达证券研发中心

**图 11: 碳酸锂价格 2024 年 3 月起至今下降后企稳 (元/吨)**


资料来源: Wind, 信达证券研发中心

**图 12: 中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数略有回落**


资料来源: iFind, 信达证券研发中心

**图 13: 中国/东亚-北欧集装箱运价指数略有回落**


资料来源: iFind, 信达证券研发中心

## 6、风险因素

**政策推出力度不及预期:** 以旧换新政策可能出现实际带动销量不及预期的情况。

**海内外汽车销量不及预期:** 由于国内经济放缓以及全球经济不确定性等原因, 可能导致海内外汽车销量不及预期。

**关税风险:** 欧盟和美国提高进口汽车的关税可能对我国汽车产业出口带来一定影响

## 分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

## 免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

## 评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深300指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起6个月内。	<b>买入</b> ：股价相对强于基准15%以上；	<b>看好</b> ：行业指数超越基准；
	<b>增持</b> ：股价相对强于基准5%~15%；	<b>中性</b> ：行业指数与基准基本持平；
	<b>持有</b> ：股价相对基准波动在±5%之间；	<b>看淡</b> ：行业指数弱于基准。
	<b>卖出</b> ：股价相对弱于基准5%以下。	

## 风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。