

人形机器人行业周报（第七期）

优于大市

特斯拉机器人将进入试生产，广东组建百亿基金助力机器人产业

核心观点

市场表现：2025年3月17日-3月21日，我们构建的国信人形机器人指数下跌7.64%，强于沪深300指数5.35pct，强于上证综合指数6.04pct，年初至今上涨29.7%；部分核心公司中，拓普集团下跌8.28%，三花智控下跌6.62%，中鼎股份下跌5.74%，银轮股份下跌4.74%，北特科技下跌6.46%，双林股份上涨28.85%，贝斯特下跌4.71%，祥鑫科技上涨10.34%，双环传动下跌2.35%，斯菱股份下跌13.39%，豪能股份上涨0.11%，精锻科技上涨4.07%，蓝黛科技上涨17.47%，凌云股份上涨9.22%，旭升集团下跌6.2%，爱柯迪下跌5.91%，均胜电子下跌5.55%，征和工业上涨11.78%，美力科技下跌0.9%。

行业动态：行业新闻：1) 特斯拉：人形机器人 Optimus 今年将进入试生产阶段；2) Figure AI 发布 BotQ，用于生产 Figure 机器人的工厂；3) 宇树科技发布视频，G1 成为全球首次完成侧空翻、鲤鱼打挺的人形机器人；4) 华为申请注册“MATEROBOT”商标；5) 国家地方共建人形机器人创新中心将发布通用具身智能平台“格物”；6) 众擎机器人发布“斧头摇”视频；7) 北汽新能源携手优必选，享界超级工厂迎来首位人形机器人质检员 Walker S1；8) 波士顿机器人发布 Atlas 高难度运动视频；9) 黄仁勋表示机器人是未来最大的产业；10) 有鹿机器人宣布在三月份连续完成总额达6亿元的具身智能通用大脑及机器人订单，签约上海枫林国际；**政府新闻：**1) 中办、国办：加速推动机器人等新技术新产品开辟高成长性消费新赛道；2) 广东组建总规模100亿元的人工智能与机器人产业投资基金；3) 四川省相关部门正研究出台人工智能产业专项支持政策，全面推动AI产业发展壮大；4) 山东：大力促进人工智能、人形机器人产业创新发展；5) 浙江省委副书记、组织部部长王成到绍兴市新昌县和滨海新区调研；6) 湖北省委书记、省人大常委会主任王忠林主持召开加快人形机器人产业化推进会议 全力抢占人形机器人发展新赛道；**融资动态：**1) 维他动力完成种子+轮融资；2) Apptронik 完成29亿融资；**公告方面：**1) 精锻科技与天津爱码信成立合资公司，布局机器人；2) 福达股份：拟通过分期增资方式获得长坂科技35%股权。

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	58.50	1017	1.75	2.30	33	25
002050.SZ	三花智控	优于大市	29.48	1100	0.90	1.09	33	27
603009.SH	北特科技	优于大市	44.00	149	0.22	0.32	200	138
301550.SZ	斯菱股份	优于大市	110.00	121	1.78	2.10	62	52

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21日数据

行业研究·行业周报

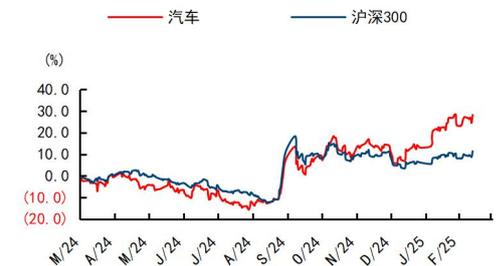
汽车

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10周）-特斯拉Autopilot城市领航开启推送，吉利发布千里浩瀚智驾系统》——2025-03-10
- 《人形机器人行业周报（第五期）-智元机器人有望催化，特斯拉新视频人形机器人多次出镜》——2025-03-08
- 《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框架协议，多家车企切入人形机器人赛道》——2025-02-24

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	11

图表目录

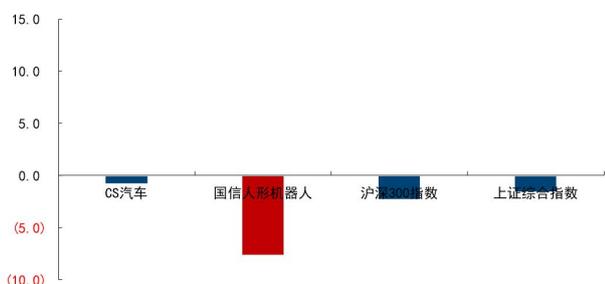
图 1: 市场板块行情对比	4
图 2: 国信人形机器人指数走势	4
图 3: 市场板块周涨跌幅对比	4
图 4: 市场板块年涨跌幅对比	4
表 1: 相关标的近一周市场表现	5
表 2: 部分公司公告	10
表 3: 重点公司盈利预测及估值	11

本周行情回顾

相关标的/板块涨跌幅

2025年3月17日-3月21日，我们构建的国信人形机器人指数下跌7.64%，强于沪深300指数5.35pct，强于上证综合指数6.04pct，年初至今上涨29.7%；部分核心公司中，拓普集团下跌8.28%，三花智控下跌6.62%，中鼎股份下跌5.74%，银轮股份下跌4.74%，北特科技下跌6.46%，双林股份上涨28.85%，贝斯特下跌4.71%，浙江荣泰上涨13.83%，祥鑫科技上涨10.34%，双环传动下跌2.35%，斯菱股份下跌13.39%，豪能股份上涨0.11%，精锻科技上涨4.07%，蓝黛科技上涨17.47%，凌云股份上涨9.22%，旭升集团下跌6.2%，肇民科技上涨11.92%，爱柯迪下跌5.91%。均胜电子下跌5.55%，征和工业上涨11.78%，美力科技下跌0.9%。

图1: 市场板块行情对比



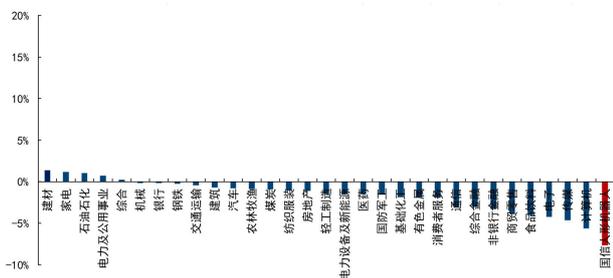
资料来源: wind, 国信证券经济研究所整理 注: 机器人股票指数所选择公司为50家在公告或公开发布的投资者交流记录或交易所互动平台信息中披露机器人相关业务的公司, 如拓普集团、三花智控、北特科技、鸣志电器等, 并以23/1/1为100基点进行设置, 按照市值加权, 后续本指数股票池会保持更新、调整。

图2: 国信人形机器人指数走势



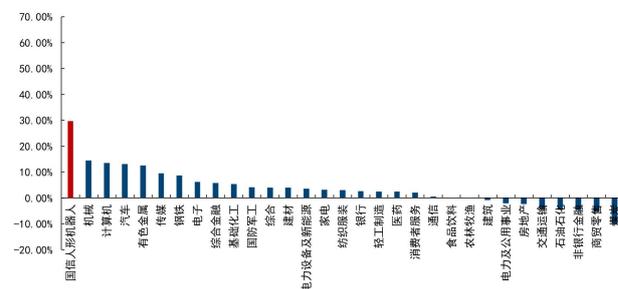
资料来源: wind, 国信证券经济研究所整理 注: 机器人股票指数所选择公司为50家在公告或公开发布的投资者交流记录或交易所互动平台信息中披露机器人相关业务的公司, 如拓普集团、三花智控、北特科技、鸣志电器等, 并以23/1/1为100基点进行设置, 按照市值加权, 后续本指数股票池会保持更新、调整。

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	58.50	-8.28	-18.98	11.73	24.31	19.39
	002050.SZ	三花智控	29.48	-6.62	-13.37	6.05	27.23	25.39
	603009.SH	北特科技	44.00	-6.46	-17.03	12.21	40.22	12.59
丝杠	300100.SZ	双林股份	65.70	28.85	35.38	11.32	43.64	137.70
	300580.SZ	贝斯特	31.37	-4.71	-4.07	25.62	30.53	36.69
	603119.SH	浙江荣泰	39.92	13.83	10.95	33.48	55.10	78.29
减速器	002472.SZ	双环传动	36.61	-2.35	-6.56	11.95	26.63	19.56
	301550.SZ	斯菱股份	110.00	-13.39	-13.39	42.41	46.80	51.12
	603809.SH	豪能股份	17.67	0.11	3.76	17.16	27.13	51.93
	300258.SZ	精锻科技	15.36	4.07	18.70	35.70	33.80	72.39
	002765.SZ	蓝黛科技	16.07	17.47	49.63	21.50	24.13	87.85
	000887.SZ	中鼎股份	21.02	-5.74	17.04	51.84	53.30	60.21
	003033.SZ	征和工业	49.15	11.78	53.07	32.65	29.55	83.05
	002126.SZ	银轮股份	28.52	-4.74	3.71	51.60	77.35	52.35
	002965.SZ	祥鑫科技	61.99	10.34	15.39	25.65	46.96	81.10
	600480.SH	凌云股份	18.00	9.22	5.94	30.58	33.45	66.51
	603305.SH	旭升集团	14.53	-6.20	-23.04	2.92	2.06	10.49
其他	301000.SZ	肇民科技	39.73	11.92	-1.12	7.02	34.32	56.36
	600933.SH	爱柯迪	18.96	-5.91	-8.32	4.97	4.80	16.32
	688071.SH	华依科技	40.95	-2.94	2.48	27.66	28.53	51.95
	301005.SZ	超捷股份	36.71	-4.50	16.76	6.15	-1.26	25.50
	600699.SH	均胜电子	18.22	-5.55	-10.33	11.50	17.31	16.27
	300680.SZ	隆盛科技	44.70	2.36	15.27	34.29	39.60	86.56
	300611.SZ	美力科技	28.70	-0.90	103.55	37.50	40.71	171.52

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

特斯拉: 人形机器人 Optimus 今年将进入试生产阶段

3月21日, 特斯拉称人形机器人 Optimus 今年将进入试生产阶段。马斯克透露, 人形机器人 Optimus 已在弗里蒙特厂试产线完成制造, 特斯拉今年目标生产 5000 台 Optimus, 且已订购的零部件足够支撑今年生产 10000-12000 台, 2026 年目标是生产 50000 台 Optimus。

Figure AI 发布 BotQ, 用于生产 Figure 机器人的工厂

3月16日, Figure 介绍最新总部生产基地 BotQ, 作为新总部的核心部分, 历经 8 个月的开发, BotQ 的初代产线已具备年产量 1.2w 台机器人的产能, 未来将通过扩大规模支持 10 万台机器人的生产需求。

宇树科技发布视频, G1 成为全球首次完成侧空翻、鲤鱼打挺的人形机器人

3月19日, 宇树发布视频, 宇树 Unitree G1 人形机器人在视频中完成侧空翻, 是全球首次完成侧空翻的人形机器人。3月21日, 宇树发布视频, G1 机器人在视频中完成全球首次鲤鱼打挺。G1 身高 1 米 3, 体重 70 斤, 拥有超大关节运动角度空间, 23-43 个关节电机。

华为申请注册“MATEROBOT”商标

3月16日，国家知识产权局商标局（中国商标网）显示，华为技术有限公司在2月13日申请注册“MATEROBOT”商标，相应商标注册号为83432155，国际分类为9（科学仪器）。

国家地方共建人形机器人创新中心：即将发布里程碑式的通用具身智能平台“格物”

作为国家级战略科技力量的重要部署，国家地方共建人形机器人创新中心即将发布里程碑式的通用具身智能平台——“格物”，构建全球领先的机器人智能体训练生态系统，并举办“格物具身智能仿真平台发布会”。另外，国家地方共建人形机器人创新中心开放基金将发布。该基金将围绕平台技术、具身智能、数据集、训练场四大领域及细分主要研究方向设置开放基金课题，对课题基础性、原创性、应用前景和潜在影响加以综合评估，筛选部分优秀可落地的项目资助。

众擎机器人发布“斧头摇”视频

3月16日，众擎机器人在其微信视频号上发布视频，展示旗下PM01学习周星驰《功夫》中斧头帮舞蹈。舞台上，PM01灵动起舞，既精准还原神韵，又融入机械美感，刚柔并济，展现机器人的灵活。

奔驰首批AI人形机器人已上岗测试

3月22日，奔驰公司正在试用美国公司Apptronic制造的人形机器人，用于将零部件搬运至生产线或进行质量检测等工作，成为最新一家在制造业中试验使用机器人的汽车制造商。

吉利旗下公司与智平方签署战略合作协议

3月18日，吉利科技集团旗下浙江晶能微电子有限公司（以下简称“晶能”）与智平方（深圳）科技有限公司（以下简称“智平方”）在吉利科技大厦正式签署战略合作协议。双方将基于半导体高端制造场景的工艺需求，联合研发面向精密制造领域的通用具身智能机器人解决方案。本次合作并非实验室级的合作项目，双方已经在着手在工厂场景合作落地具身智能机器人。合作的第一阶段，晶能的杭州基地“晶益半导”将率先部署智平方研发的通用具身智能机器人爱宝（Alpha Bot）。

美的人形机器人曝光：已整合研发资源，希望能开发出短期落地的产品

3月18日，美的集团研发的人形机器人曝光，这款机器人不仅能跳舞、能“比心”，也能听懂语音指令并按照指令去完成相应操作。美的集团副总裁兼美的集团CTO卫昶表示，目前，美的已整合研发资源，成立人形机器人创新中心进行人形机器人研发，希望能开发出短期落地的产品，同时也能够布局中长期的技术和产品。美的机器人主要分两大块：一块是家电机器人化，在家电产品中融入人形的技术，机器人的技术，比如说视觉、机械臂、人机交互等。另一块聚焦人形机器人的整机开发，同时深挖应用场景，探索在B端机器人一些能落地的场景。卫昶认为，人形机器人的核心零部件本身对美的不是挑战，美的有这方面的技术人才，知道怎么做，能够快速转入到人形机器人零部件的开发，人形机器人真正的挑战是它的操作能应付复杂的场景，所以在具身智能算法方面需要更多的投入。

海尔智家与星动纪元签署战略合作，将共同推出家庭服务机器人

3月20日，海尔智家旗下海尔兄弟机器人科技（青岛）有限公司与星动纪元在上海举行战略签约仪式。此次合作标志着AI智慧家庭与服务机器人的深度融合，双方将携手共同推出基于智慧家庭场景的服务机器人，将推动家庭服务机器人行业迈向新台阶，加速AI智慧家庭生态创新发展。

奇瑞召开汽车智能化战略发布会

3月18日，“油电同智 全球同行”奇瑞汽车智能化战略发布会在芜湖奇瑞智造一工厂盛大召开。本次大会正式发布奇瑞智能化战略，展示已深度布局的猎鹰智驾、人形机器人、智舱大模型等一系列智能化成果。奇瑞控股集团党委书记、董事长尹同跃在发布会上表示，奇瑞在守住智能化汽车的同时，也在加速布局车载无人车、人形机器人、Robotaxi、飞行汽车等一系列新产业集群，奇瑞墨甲机器人开发的人形机器人已经在马来西亚上岗，“我们打算用它在4S店帮我们卖车”。

优必选人形机器人受粤港政府领导接见

3月20日，广东省2025年春茗（香港）在香港会议展览中心隆重举行，优必选作为广东省科技创新代表企业受邀出席，旗下明星产品熊猫机器人优悠及最新人形机器人Walker C惊艳亮相，熊猫机器人优悠热情迎接到场嘉宾，并与领导、嘉宾亲切握手、合影互动。随后，优必选最新一代人形机器人Walker C展示高动态跑步技术，其流畅的运动控制与快速响应能力，展现了优必选深耕人形机器人十余年的深厚积淀。

北汽新能源携手优必选，享界超级工厂迎来首位人形机器人质检员 Walker S1

3月19日，优必选发布消息，北汽新能源与优必选强强联手，计划通过打造全球领先的人形机器人新能源汽车示范产线，为高端制造智能化升级树立行业标杆。在北汽与华为联合打造的行政级纯电豪华旗舰轿车生产基地——享界超级工厂，优必选工业人形机器人Walker S1在总装车间执行仪表盘物料检测任务，智能化检测准确率达99%。作为享界超级工厂的首个人形机器人“质检员”，Walker S1通过纯视觉方案精准检测汽车零件的类别及数量，并与AGV协同完成自动化检测流程，展现了高度智能化水平。通过创新性地将三维重建工件模型输入仿真工具，生成大量更贴近真实相机成像风格的仿真数据，辅助训练视觉基础大模型，最终实现基于视觉提示的零样本检测。针对零件特征被遮挡、外观相似、摆放位置接近等难点，Walker S1采用基于跟踪的后处理融合技术，有效过滤和补全了少量帧的误检测和漏检测，显著提升了检测结果的可靠性。

联想5月或将亮相神秘人形机器人

3月18日，AMD AI PC创新峰会在京举办。联想集团执行副总裁兼中国区总裁刘军在会上透露联想将在5月份举办创新科技大会（Tech World），届时将发布想见未见的“TA们”。

云深处发布机器狗视频

3月19日，云深处发布视频，机器狗在陌生环境实现快速感知和越障能力。机器狗快送，“一触即达”实现了陌生环境实时感知，无需提前建图，同时解放操作人员，提高了机器狗在复杂环境中的脱困与越障能力。将大幅提升机器狗在消防侦察、应急救援等场景中的使用效率。

波士顿机器人发布人形机器人 Atlas 高难度运动视频

3月19日，波士顿机器人发布高难度运动视频。Atlas使用了利用动作捕捉技术开发的强化学习策略，不仅能跑、能爬，而且还能翻跟头、跳街舞。

黄仁勋表示机器人是未来最大的产业

3月19日，英伟达CEO黄仁勋在加州圣何塞举行的英伟达GTC 2025上发表主题演讲。演讲聚焦英伟达的最新硬件，未来的技术路线图，以及机器人前景等热门

话题。对于市场关注的机器人市场，黄仁勋称机器人很可能是最大的产业。在演讲中，黄仁勋宣布推出通用的机器人基础模型 GROOT N1，它是全球首款开源的人形机器人功能模型。在演讲的现场，出现了一部英伟达、谷歌与迪士尼合作研发的机器人，名为 Blue，由英伟达最新的 GROOT N1 模型加持。

有鹿机器人宣布在三月份连续完成了总额达 6 亿元的具身智能通用大脑及机器人订单，签约上海枫林国际

3 月 20 日，有鹿机器人宣布，在三月份连续完成了总额达 6 亿元的具身智能通用大脑及机器人订单。3 月 21 日，有鹿机器人宣布为上海枫林国际提供人工智能+服务。依托于通用具身大脑，打造机器人应用领先标杆，助力智慧园区场景建设，提升管理效率、重塑服务体验，为园区智能化和高效运营体验提供支持。

南京新闻发布用机器人制造机器人的视频

3 月 21 日，南京新闻发布视频，用机器人制造机器人。在南京科远智慧电控生产车间内，“装配工”“操作工”“协调员”紧密配合，每天可生产 150 个“大脑”、800 多只“眼睛”、300 多条“胳膊”，经过“质检员”把关出厂的工业机器人产品，广泛应用于能源电力、钢铁冶金、石油化工等国民经济重要领域。目前，这条流水线上的“机器人”数量和种类还在持续增加，产品实现国内省份全覆盖并远销全球 70 多个国家和地区。

2、政府新闻

中办、国办：加速推动自动驾驶、智能穿戴、超高清视频、脑机接口、机器人、增材制造等新技术新产品开辟高成长性消费新赛道

3 月 16 日，中办、国办印发《提振消费专项行动方案》。方案提出，支持新型消费加快发展。深入实施数字消费提升行动，大力培育品质电商。开展“人工智能+”行动，促进“人工智能+消费”，加速推动自动驾驶、智能穿戴、超高清视频、脑机接口、机器人、增材制造等新技术新产品开发与应用推广，开辟高成长性消费新赛道。开展健康消费专项行动。加快完善低空经济监管体系，有序发展低空旅游、航空运动、消费级无人机等低空消费。不断丰富邮轮航线和旅游产品，推进游艇登记注册和报备便利化。

广东组建总规模 100 亿元的人工智能与机器人产业投资基金

3 月 17 日，恒健控股公司与中国工商银行广东省分行、工银金融资产投资有限公司 3 月 16 日签约，共同推动组建总规模 100 亿元的人工智能与机器人产业投资基金。该基金是在国家进一步扩大金融资产投资公司(AIC)股权投资试点后，由广东省金融系统和国资系统共同组建的首只广东省属 AIC 股权投资基金。根据合作协议，人工智能与机器人产业投资基金总规模 100 亿元，首期规模 20 亿元，将重点围绕省内外人工智能、机器人等科技创新和先进制造领域产业链进行投资布局，为相关项目提供行业上下游资源以及相关服务赋能，助力加快发展壮大新质生产力，目前该基金已储备拟投资项目 10 余个。

四川省相关部门正研究出台人工智能产业专项支持政策，全面推动 AI 产业发展壮大

3 月 17 日，人民财讯报道，四川省高度重视人工智能（含具身智能）产业发展，目前已经建立人工智能重点产业链推进机制，由科技厅、省发展改革委牵头推动人工智能产业链发展。按照省委、省政府部署，相关部门正研究出台人工智能产

业专项支持政策，拟对人工智能技术攻关、产业发展、算力和数据供给、要素保障等方面予以支持，全面推动四川省人工智能产业持续发展壮大。

山东：大力促进人工智能、人形机器人产业创新发展

3月20日，山东省工业和信息化厅党组副书记、副厅长长安文建介绍，2025年加力塑强现代化工业体系，新兴产业重在聚链成群，推进新技术、新产品、新场景大规模应用示范。未来产业重在打造生态，大力促进人工智能、人形机器人产业创新发展遴选元宇宙创新名品和应用名景10个以上培育建设一批未来产业加速园区。

浙江省委副书记、组织部部长王成到绍兴市新昌县和滨海新区调研

3月20日，浙江省委副书记、组织部部长王成到绍兴市新昌县和滨海新区调研。王成先后走访新昌县高新园区的五洲新春有限公司、捷昌驱动有限公司，以及“下岩贝·金山上”片区组团。王成指出，当前发展轴建设正处于制定规划、布局产业、谋划项目的关键阶段，要抢抓时间节点、层层压实责任，省级加强指导、市级强化统筹、县级主抓落实。要着力提升县城产业平台集聚力，因地制宜做优做强传统优势产业，持续加大创新投入、加快技术迭代，深度嵌入低空经济、机器人等新兴产业全链条，构建更高水平的县域特色产业。要以重点村为龙头带动片区组团融合发展，通过党建联建引导片区各村在资源整合、产业分工、业态创新等方面加强合作、优势互补，推动片区共建、产业共兴、服务共享，构建美丽成片、产业成群、服务成网的发展共同体。

湖北省委书记、省人大常委会主任王忠林主持召开加快人形机器人产业化推进会议 全力抢占人形机器人发展新赛道

3月20日，湖北省委书记、省人大常委会主任王忠林主持召开加快人形机器人产业化推进会议。他强调，要深入学习贯彻习近平总书记考察湖北重要讲话精神，进一步统一思想、深化认识，锚定“一年起步、三年见效、五年成势”的发展目标，加快推进人形机器人产业化，积极抢占新赛道，培育新质生产力。王忠林就产业发展中的有关问题与大家进行了热烈地讨论。他指出，去年以来，全省上下认真贯彻落实习近平总书记关于发展新质生产力的重要论述，大力推进人形机器人整机研发专项行动，10款人形机器人在湖北“新春第一会”亮相，引起国内外广泛关注。同时要清醒看到工作中存在的不足，以更大力度、更实举措加快推进人形机器人产业化。

3、融资动态

维他动力完成种子+轮融资

3月21日，机器人产品公司维他动力（Vita Dynamics）完成种子+轮融资，成立三个月内，累计完成2亿元种子轮融资，本轮融资由今日资本、凯辉基金领投，雅瑞资本参与投资，高瓴创投等多家首轮投资方持续跟投。此次融资将进一步加速维他动力为个人和家庭创造生活空间智能伙伴的产品研发与市场拓展。针对不同的场景，维他动力将打造一款具备自主移动能力的智能伴随机器人和一款具备自主操作能力的智能家务机器人，为“户外生活”和“居家生活”提供产品与服务。

Appttronik 完成 29 亿融资

3月19日，美国AI人形机器人公司Appttronik宣布完成超额认购的4.03亿美元（约29亿元人民币）A轮融资，在此前3.5亿美元的基础上增加了5300万美

元。投资者包括谷歌、梅赛德斯-奔驰、Japan Post Capital 和方舟投资等。声明称，本轮融资将推动该公司 AI 人形机器人 Apollo 的生产和部署。梅赛德斯-奔驰在一份单独声明中宣布，将向 Aptronik 投资数千万欧元。该公司表示，正在德国柏林数字工厂园区使用 AI 和人形机器人加速生产网络转型。

相关公告

近期（20250317-20250321），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
603119	浙江荣泰	3月20日	投资者关系活动记录	公司于 2025 年 2 月 15 日披露《浙江荣泰电器器材股份有限公司关于签订股权收购意向性协议的公告》，公司与上海狄兹精密机械有限公司及其股东于 2025 年 2 月 14 日签署《框架协议书》，拟通过股权转让的方式受让上述股东持有标的公司部分股权，同时向标的公司增资，从而实现合计持有标的公司 51% 的股权。本次交易完成后，公司将持有标的公司 51% 股权，标的公司将成为公司的控股子公司，纳入上市公司合并范围。目前收购事项正在稳步推进中，具体信息关注公司后续相关公告。
002434	万里扬	3月13日	投资协议	公司非常看好人形机器人的发展前景，组建了专业技术团队，重点开发谐波减速器和行星减速器等产品，目前，谐波减速器已完成样机试制、性能测试和疲劳寿命测试等工作，相关结果符合公司开发计划预期，正在开展客户对接工作。行星减速器正在开发。
300258	精锻科技	3月17日	合资协议	江苏太平洋精锻科技股份有限公司为紧抓机器人行业快速发展的战略机遇，加快在人形机器人关节与丝杠及其电机驱动模组核心部件领域的研发与产业化进程，抢占产业链关键环节，拟与天津爱码信自动化技术有限公司共同出资设立“江苏太平洋关节电驱科技有限公司”。合资公司注册资本为人民币 10,000 万元，其中公司认缴 9,000 万元，占合资公司 90% 的股权。
603166	福达股份	3月17日	收购股权及投资框架协议	公司于 2025 年 3 月 14 日与高峰、姜宪芝、扬州星辰制造技术有限公司、扬州瑞祥机器人技术有限公司、扬州青缸管理咨询合伙企业（有限合伙）签署《关于股权收购及投资的框架协议》，拟在满足一定条款和条件下，通过分期增资方式获得长坂（扬州）机器人科技有限公司（以下简称“长坂科技”、“标的公司”）股权，首期以增资 1800 万元方式获得 6% 的股权；在标的公司达成约定的条件后，二期以增资 3300 万元方式获得 11% 的股权，同时投资 5400 万元通过收购方式获得丙方 18% 股权。在完成上述投资后，公司最终获得长坂科技的 35% 股权。另外，公司在通过增资方式成为长坂科技股东后，拟与长坂科技共同出资设立福达长坂机器人零部件合资公司（具体名称以工商核定通过为准，简称“合资公司”），注册资本为人民币 1 亿元，其中：公司认缴出资人民币 7000 万元，长坂科技认缴出资人民币 3000 万元。

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	2025/3/21 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	58.50	1017	1.95	1.75	2.30	30	33	25
002050.SZ	三花智控	优于大市	29.48	1100	0.78	0.90	1.09	38	33	27
603009.SH	北特科技	优于大市	44.00	149	0.14	0.22	0.32	314	200	138
300580.SZ	贝斯特	优于大市	31.37	157	0.53	0.63	0.78	59	50	40
300100.SZ	双林股份	优于大市	65.70	263	0.20	1.09	1.01	329	60	65
301550.SZ	斯菱股份	优于大市	110.00	121	1.36	1.78	2.10	81	62	52
002472.SZ	双环传动	优于大市	36.61	310	0.96	1.22	1.50	38	30	24
300258.SZ	精锻科技	优于大市	15.36	74	0.49	0.47	0.59	31	33	26
600933.SH	爱柯迪	优于大市	18.96	187	1.02	1.15	1.44	19	16	13
002126.SZ	银轮股份	优于大市	28.52	238	0.76	1.04	1.34	38	27	21
600699.SH	均胜电子	优于大市	18.22	257	0.77	0.93	1.12	24	20	16
002997.SZ	瑞鹄模具	优于大市	43.53	91	1.02	1.71	2.17	43	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 $\pm 10\%$ 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 $\pm 10\%$ 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