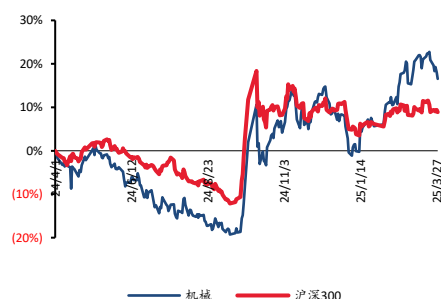


机械

太平洋机械日报（20250331）：具身智能研究院发布人形机器人矩阵

■ 走势比较



■ 子行业评级

报告摘要

市场表现：

2025 年 3 月 31 日，沪深 300 下跌 0.71%，机械板块下跌 1.41%，在所有一级行业中排名 18。细分行业看，半导体设备跌幅最小，下跌 0.04%；叉车跌幅最大，下跌 2.67%。个股方面，日涨幅榜前 3 位分别为佳士科技(+12.69%)、中洲特材(+10.77%)、潍柴重机(+10.01%)；跌幅榜前 3 位为利和兴(-15.31%)、恒工精密(-13.76%)、神开股份(-10.04%)。

公司公告：

【应流股份】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 25.13 亿元，同比增长 4.21%，实现归母净利润 2.86 亿元，同比下降 5.57%。

【航天工程】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 34.10 亿元，同比增长 21.46%，实现归母净利润 1.89 亿元，同比增长 1.09%。

【宗申动力】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 103.84 亿元，同比增长 29.84%，实现归母净利润 4.61 亿元，同比增长 27.45%。

【普源精电】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 7.76 亿元，同比增长 15.70%，实现归母净利润 9230.31 万元，同比下降 14.50%。

【海昌新材】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 2.97 亿元，同比增长 32.29%，实现归母净利润 7122.58 万元，同比增长 54.24%。

相关研究报告

<<太平洋机械日报（20250328）：速腾聚创发布“机器人之眼”>>--2025-03-30

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190520020001

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190517040001

证券分析师：张凤琳

电话：

E-MAIL: zhangfl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523100001

【北矿科技】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 11.88 亿元，同比增长 27.84%，实现归母净利润 1.06 亿元，同比增长 15.33%。

【中控技术】公司发布 2024 年年报，2024 年实现营业收入 91.39 亿元，同比增长 6.02%，实现归母净利润 11.17 亿元，同比增长 1.38%。

【中捷资源】公司截至 2025 年 3 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司现有总股本的 0.3527%。

【徐工机械】公司截至 2025 年 3 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司总股本的 0.48%。

【五洲新春】公司 5%以下股东南京钢铁有限公司在减持变动前持有公司 0.437%股份，已于 2025 年 3 月 26 日至 3 月 28 日期间通过集中竞价的方式减持全部股份。

【山科智能】公司 5%以上股东刘弢先生在减持变动前持股 7.0673%，已于 2025 年 3 月 29 日期间通过协议转让方式减持总股本 5%。

【芯源微】公司持股 5%以上股东沈阳中科天盛自动化技术有限公司通过公开征集转让的方式协议转让其持有的公司总股本 8.41%，转让后不再持有公司股份。

【柯力传感】公司董事会于近日收到公司董事兼高级管理人员姚玉明先生的辞职报告，姚玉明先生因身体原因辞去公司董事、传感器产品总监、薪酬与考核委员会委员职务。辞职后，姚玉明先生不再担任公司任何职务。

【北方华创】公司董事会近日收到独立董事吴汉明先生、罗毅先生的书面辞职报告。吴汉明先生因工作调整，申请辞去公司第八届董事会独立董事、战略委员会委员、提名委员会委员、薪酬与考核委员会委员职务。罗毅先生因工作调整，申请辞去公司第八届董事会独立董事、审计委员会委员、提名委员会委员、薪酬与考核委员会委员。辞职后，吴汉明先生、罗毅先生将不再担任公司任何职务。

行业新闻：

【机器人】首次公开！具身智能研究院发布人形机器人矩阵

3月29日，由优艾智合与西安交通大学联合创立的具身智能机器人研究院首次对外公布团队打造的人形机器人矩阵，并亮相其中一款轮式人形机器人——巡霄。此次研究院公布的人形机器人「天演」系列包含7款产品，根据应用场景的差异形成不同的机器人定位，涵盖双足、轮式、四足、履带式等形态。其中，「巡霄」针对大面积复杂室内场景，拥有长续航和高灵活性的特点，基于优艾智合在半导体和能源领域的场景积淀，已应用于半导体制造 Sub-FAB 运维及能源行业配电间操作等领域。基于场景适应性特征，优艾智合-西安交大具身智能机器人研究院团队构建了“一脑多态”的具身智能大模型，采用多模态通用基座大模型+“一脑多态”端侧具身模型的混合架构，并完成场景应用初步验证。其中，基座大模型采用 VLM（多模态大模型）和 MoE（混合专家）架构，基于多模态预训练数据集和“Data Ocean”海量专家级真实训练数据集完成对复杂任务的场景感知和通用语言理解，将复杂指令导入到端侧具身模型中完成高频的实时控制和质量在线评估。在“一脑多态”端侧具身模型架构下，团队融合强化学习、模仿学习和深度学习等关键技术，打造了多模态交互、视觉语义感知和行为推理决策的具身“大脑”MAIC (Mobile AI Comprehension)，形成立体感知、全身关节控制、灵巧操作的端到端控制具身“肢体”，和基于多模态传感融合的针对不同场景的多态“移动”能力。具身大模型打通了从专业数据-推理决策-实时控制-场景闭环-持续学习的全链条具身智能生态，推动具身智能规模化应用的创新发展。基于优艾智合在工业领域的技术与市场积淀，研究院发布的人形机器人系指向泛化工业场景应用前瞻，加速具身智能规模化工业应用的到来。

【机器人】直径仅 3 毫米，微型磁控机器人可模拟外科医生灵巧动作

由多伦多大学牵头，联合加拿大病童医院 (SickKids) 共同开展的研究项目，成功开发出一套直径仅约 3 毫米的微型神经外科手术工具，可模拟外科医生灵巧动作，精准夹持、拉动和切割身体组织，为侵入性更小的脑部手术提供了新工具。相关研究论文发

表于近日出版的《科学·机器人》杂志。新开发的机器人手术系统由两部分组成：一是微型手术工具，包括抓取器、手术刀和镊子；二是“线圈手术台”，即在手术台上嵌入多个电磁线圈。在手术过程中，患者头部将置于嵌入线圈的手术台上，微型工具通过一个小切口插入脑部。通过调节线圈中的电流，医生可以精准地操控磁场，使工具实现抓取、拉动或切割组织的动作。这种新型的机器人神经外科工具能够通过“腕部”运动来模拟这一操作，其灵活性和精准度令人瞩目。临床前试验中，研究人员模拟了脑组织的机械特性，使用豆腐和树莓等材料放置在大脑模型中进行测试。实验结果显示，磁控手术刀切割的切口一致且狭窄，平均宽度仅为 0.3-0.4 毫米，比传统手工工具切割的切口（宽度范围为 0.6-2.1 毫米）更为精准。抓取器的成功抓取率也达到了 76%。目前，研究团队正致力于确保机器人手臂和磁控系统能够舒适地安装在医院手术室中，并使其与荧光镜等成像系统兼容，后者利用 X 射线进行成像。只有在完成这些步骤后，这些工具才有望进入临床试验阶段。

风险提示：

宏观经济波动，外部需求波动。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。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机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。