

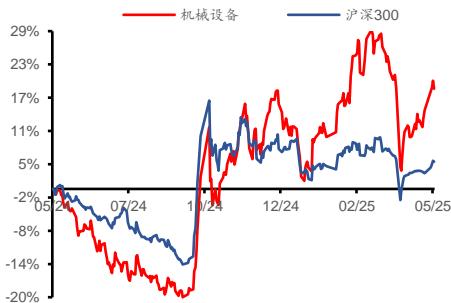


增持（维持）

行业：机械设备
日期：2025年05月12日

分析师：吴婷婷
Tel：021-53686158
E-mail：wutingting@shzq.com
SAC 编号：S0870523080001

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告：

《关注机器人轻量化和灵巧手方向》

——2025年05月10日

《周观点：人形机器人本体厂商催化频出，产业链大会相继成功举办》

——2025年04月29日

《周观点：人形机器人本体厂商催化频出，持续关注人形机器人板块》

——2025年04月25日

苹果公司积极研发多类型机器人产品， 关注苹果机器人产业链

——人形机器人行业观点更新

■ 主要观点

1、苹果公司积极研发多类型机器人产品，同时招聘机器人工程师

苹果公司正在研发多款机器人产品，其中包括一款可智能跟随用户移动的设备以及一款类似皮克斯吉祥物“顽皮跳跳灯（Luxo Junior）”的桌面“智能台灯”。与此同时，苹果也在扩大其机器人项目团队的规模，并招聘更多拥有机器人专业背景的工程师。

2、苹果公司桌面机器人预计将在2026年或2027年推出，人形机器人有望在规划中

在苹果开发的产品中，“桌面机器人”是其中一种类型。这种设备类似于将iPad与机械臂结合在一起，可以进行各种操作和交互。苹果公司管理层在2022年就批准此项目，并预计将在2026年或2027年推出。更长远的计划是，苹果可能在下一个十年内推出移动机器人，并可能在此基础上拓展成类人形机器人。

3、关注3C领域转型机器人业务公司福立旺，或将有望受益于苹果机器人未来增量

1) 事件：①3月下旬，福立旺与华辰装备达成重要合作，双方一次性签约100台华辰新产品销售合同。华辰装备将在未来一年内向福立旺提供精密内螺纹磨床、高速外螺纹磨床及高速外圆磨床产品共计100台。②5月8日，福立旺高端精密组件研发生产基地项目在江苏昆山开工建设，此次项目总投资约20亿元，将聚焦高精密微型丝杆及小体积关节驱动件的研发，产品主要应用于机器人领域，项目建成后，预计年产值可达30亿元。

2) 福立旺转型人形机器人灵巧手零部件，有望打造公司第二增长曲线。公司利用在精密金属制造方面的技术积累和研发能力，向人形机器人灵巧手微型丝杠、腱绳、灵巧手弹簧、防松脱金钢防滑止滑垫片等零部件方向转型，通过向人形机器人零部件市场转型构建公司新的增长点，打造第二增长曲线。

3) 进展：目前，福立旺微型丝杠正处于研发送样阶段，客户目前也在有条不紊对接中。

■ 投资建议

1) 建议关注3C领域转型机器人业务相关标的：福立旺、长盈精密、领益智造等。

■ 风险提示

人形机器人研发进展不及预期；人形机器人商业化落地不及预期；人形机器人潜在供应商环节竞争加剧。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司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或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。