

人形机器人行业周报（第十八期）

特斯拉 Optimus 主管换人，精锻科技参股格蓝若

优于大市

核心观点

市场表现：本周（6.2-6.6）我们构建的国信人形机器人指数上涨 1.2%，弱于沪深 300 指数 0.32pct，弱于上证综合指数 0.07pct，年初至今上涨 9.8%。拓普集团下跌 2.33%，三花智控上涨 1.16%，中鼎股份上涨 0.41%，银轮股份上涨 1.73%，北特科技下跌 1.17%，双林股份上涨 3.17%，贝斯特上涨 0.83%，浙江荣泰上涨 6.29%，祥鑫科技上涨 4.85%，双环传动上涨 0.88%，斯菱股份下跌 4.54%，豪能股份上涨 0.56%，精锻科技下跌 2.58%，蓝黛科技下跌 2.77%，凌云股份下跌 2.28%，旭升集团上涨 13.75%，肇民科技上涨 5.67%，爱柯迪下跌 1.55%。均胜电子下跌 0.96%。征和工业下跌 0.98%，美力科技上涨 3.08%。

行业动态：1) 特斯拉 Optimus 负责人宣布辞职，自动驾驶团队负责人将接手 Optimus 项目；2) 宇树开源 Qmini 双足机器人；3) 智元机器人携手百事中国发布品牌首个人形机器人；4) Figure 创始人更新机器人分拣快递视频；5) 松延动力人形机器人订单突破 2000 台；6) 北京人形机器人创新中心更新天工 2.0 视频；7) 乐聚与湖北数旅集团签署战略合作；8) 雷军：目前汽车工厂正在试用机器人相关能力；9) 智源发布具身大脑等五大新技术；10) 开普勒机器人与兆丰股份达成战略合作；**政府新闻：**1) 工信部：实施“人工智能+制造”行动，以工业智能体为抓手深化人工智能工业应用；2) 广东成立人工智能与机器人产业联盟；3) 广东省智能产业基金正式启动；4) 全国首批首支央企创业投资母基金落地北京；5) 工信部装备一司副司长汪宏率队调研五洲新春；**融资动态：**1) 加速进化完成 A 轮融资；2) 地平线旗下地瓜机器人公司增资至 6.3 亿；3) 猿声先达获得柯力传感战略投资；4) 富兴电机获得弘晖基金战略投资；5) 本末科技完成 B 轮及 B+轮融资；**公告方面：**精锻科技：拟投资 5000 万元参股武汉格蓝若智能机器人有限公司，持有其 10% 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、智元、华为、宇树、小米等），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、精锻科技、中鼎股份等；传感器环节：凌云股份；其他相关：银轮股份、均胜电子、瑞鹄模具、美力科技等。

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	
					2024A	2025E	2024A	2025E
601689.SH	拓普集团	优于大市	48.15	837	1.78	2.04	27	24
002050.SZ	三花智控	优于大市	26.15	976	0.83	1.00	32	26
002472.SZ	双环传动	优于大市	32.11	272	1.21	1.50	27	21
000887.SZ	中鼎股份	优于大市	17.26	227	0.95	1.15	18	15

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测 注：收盘价为 2025 年 6 月 6 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

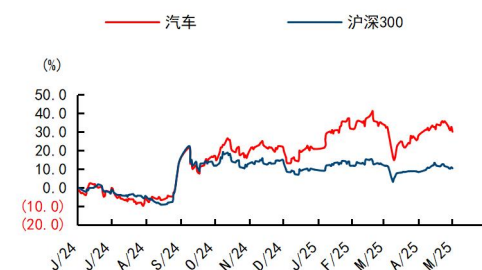
证券分析师：孙树林

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

《人形机器人行业周报（第十六期）-征和工业拟牵手投资机构入股智元，特斯拉发布机器人做家务视频》——2025-05-25
《汽车行业周报（25 年第 19 周）-Robotaxi 商业落地加速，AEB 系统标配标准进入公开征求意见阶段》——2025-05-21
《人形机器人行业周报（第十五期）-中证科创创业机器人指数发布，众擎机器人到访信质集团》——2025-05-19
《人形机器人系列专题之六维力传感器-高价值和高壁垒的力控核心部件，国产供应商持续发力》——2025-05-13
《汽车行业 2025 年 5 月投资策略暨年报&一季报总结——2025Q1 汽车板块营收同比增长 6%，盈利能力同环比提升》——2025-05-12

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

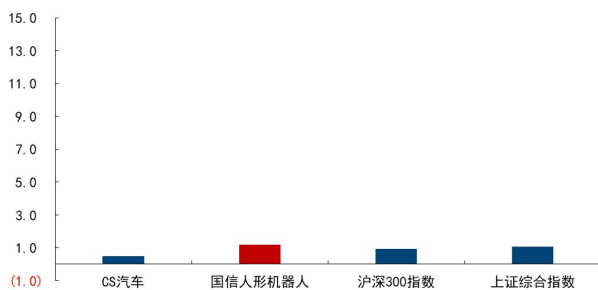
图 1： 市场板块行情对比	4
图 2： 国信人形机器人指数走势	4
图 3： 市场板块周涨跌幅对比	4
图 4： 市场板块年涨跌幅对比	4
表 1： 相关标的近一周市场表现	5
表 2： 部分公司公告	10
表 3： 重点公司盈利预测及估值	11

本周行情回顾

相关标的/板块涨跌幅

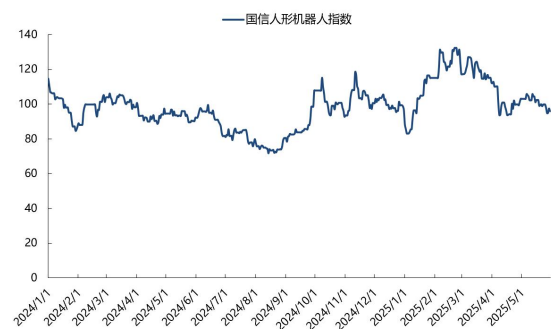
本周（6.2-6.6）我们构建的国信人形机器人指数上涨 1.2%，弱于沪深 300 指数 0.32pct，弱于上证综合指数 0.07pct，年初至今上涨 9.8%。拓普集团下跌 2.33%，三花智控上涨 1.16%，中鼎股份上涨 0.41%，银轮股份上涨 1.73%，北特科技下跌 1.17%，双林股份上涨 3.17%，贝斯特上涨 0.83%，浙江荣泰上涨 6.29%，祥鑫科技上涨 4.85%，双环传动上涨 0.88%，斯菱股份下跌 4.54%，豪能股份上涨 0.56%，精锻科技下跌 2.58%，蓝黛科技下跌 2.77%，凌云股份下跌 2.28%，旭升集团上涨 13.75%，肇民科技上涨 5.67%，爱柯迪下跌 1.55%。均胜电子下跌 0.96%。征和工业下跌 0.98%，美力科技上涨 3.08%。

图1：市场板块行情对比



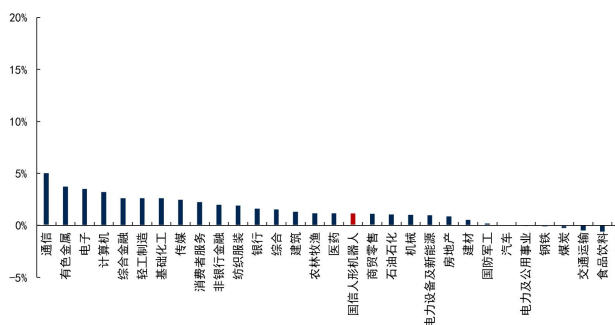
资料来源：wind，国信证券经济研究所整理 注：机器人股票指数所选择公司为 50 家在公告或公开发布的投资者交流记录或交易所互动平台信息中披露机器人相关业务的公司，如拓普集团、三花智控、北特科技、鸣志电器等，并以 23/1/1 为 100 基点进行设置，按照市值加权，后续本指数股票池会保持更新、调整。

图2：国信人形机器人指数走势



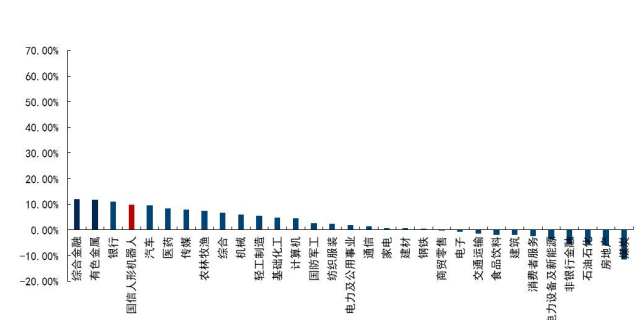
资料来源：wind，国信证券经济研究所整理 注：机器人股票指数所选择公司为 50 家在公告或公开发布的投资者交流记录或交易所互动平台信息中披露机器人相关业务的公司，如拓普集团、三花智控、北特科技、鸣志电器等，并以 23/1/1 为 100 基点进行设置，按照市值加权，后续本指数股票池会保持更新、调整。

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	48.15	-2.33	-7.85	-12.91	-20.82	-1.73
	002050.SZ	三花智控	26.15	1.16	-1.51	-6.85	-16.50	12.27
	603009.SH	北特科技	48.03	-1.17	5.37	10.65	-9.88	23.12
丝杠	300100.SZ	双林股份	43.58	3.17	-22.80	-5.38	31.95	120.75
	300580.SZ	贝斯特	24.38	0.83	-12.24	-14.86	-31.73	6.23
	603119.SH	浙江荣泰	43.63	6.29	-9.18	5.31	22.54	94.86
减速器	002472.SZ	双环传动	32.11	0.88	-4.72	-5.27	-14.94	4.87
	301550.SZ	斯菱股份	103.10	-4.54	26.09	52.47	27.82	105.97
	603809.SH	豪能股份	14.40	0.56	-1.30	13.59	7.43	62.84
	300258.SZ	精锻科技	13.57	-2.58	1.88	8.66	-2.25	52.30
	002765.SZ	蓝黛科技	13.36	-2.77	-15.23	-8.58	4.33	56.18
	000887.SZ	中鼎股份	17.26	0.41	-4.80	-6.37	-19.07	31.55
	003033.SZ	征和工业	43.42	-0.98	0.72	4.68	6.93	61.71
	002126.SZ	银轮股份	25.33	1.73	-0.35	-7.33	-26.89	35.31
	002965.SZ	祥鑫科技	41.69	4.85	1.52	4.92	-7.01	59.89
	600480.SH	凌云股份	15.00	-2.28	-14.33	-3.88	-9.01	38.76
	603305.SH	旭升集团	13.90	13.75	7.92	-9.41	-25.35	5.70
	301000.SZ	肇民科技	46.80	5.67	-10.89	5.00	26.62	84.18
其他	600933.SH	爱柯迪	15.21	-1.55	-8.43	-3.74	-19.53	-6.69
	688071.SH	华依科技	38.60	-1.03	6.13	11.72	-1.71	43.23
	301005.SZ	超捷股份	45.68	28.42	40.04	13.39	8.91	56.17
	600699.SH	均胜电子	17.60	-0.96	8.58	4.24	-5.54	13.92
	300680.SZ	隆盛科技	40.85	1.01	-6.69	3.43	-4.13	70.49
	300611.SZ	美力科技	22.45	3.08	-20.26	-21.65	5.33	113.33

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

1、行业新闻

特斯拉 Optimus 负责人宣布辞职, 自动驾驶团队负责人将接手 Optimus 项目

6月7日, 特斯拉人形机器人项目 Optimus 负责人 Milan Kovac 宣布辞职。特斯拉自动驾驶团队负责人 Ashok Elluswamy 将负责 Optimus 项目。

宇树开源 Qmini 双足机器人

6月3日, 宇树开源了一款支持个人玩家完全 3D 打印的低成本双足机器人, 可以帮助爱好者快速上手, 积木式地手动制作一台机器人, 给全球对机器人科技感兴趣者提供更低成本的入门开发平台, 一起推动全球机器人生态的蓬勃发展。此次完全开源将技术资料一次性全部开放, 硬件方面包括完整的硬件 BOM 和电气系统框图, 结构方面包括本体结构的 STEP 文件和装配 SOP, 软件方面包括 URDF 和基础软件及推荐的算法。开发者可以根据开源资料轻松集齐所有零部件, 几乎不需要任何机加工零部件, 结构件可全部通过 3D 打印完成, 客户打印完零部件后, 搭配宇树的高可靠性电机和标准电池, 大概仅需要 3~5 小时的手工组装即可得到一

只 Qmini 小双足机器人本体。

智元机器人携手百事中国发布品牌首个人形机器人

6月3日，“共燃渴望新章：百事可乐渴望就可能”发布会于上海举行，重磅发布品牌首个人形机器人——“百事蓝宝”。“百事蓝宝”由智元机器人携手百事中国共创，将百事可乐“渴望就可能”的品牌精神具象化，携手时代偶像大卫·贝克汉姆（David Beckham）。“百事蓝宝”是智元开放具身智能本体共创、打造人形机器人生态赋能的又一里程碑，为品牌智能化升级提供了可复用的标杆样本，标志着人形机器人商业化落地进入全新阶段。基于智元行业领先的“本体+AI”全栈技术，“百事蓝宝”不仅能精准完成物理世界的交互任务，更通过拟人构型与人因设计，展现出独特的品牌亲和力，未来将在百事品牌营销、线下体验、数字社交等场景创造更多价值。在智元具身智能内核驱动下，智元机器人将持续开放本体共创、探索品牌共振，推动技术和商业生态的双向赋能。

Figure 创始人更新机器人分拣快递视频

6月6日，Figure 创始人兼首席执行官 Brett Adcock（布雷特·阿德科克）在社交平台更新人形机器人最新视频。视频中，一台 Figure 人形机器人熟练地进行快递分拣，其通过整理快递，并将条形码朝下以方便扫描仪识别。Brett Adcock 表示，这台机器人由端到端通用控制模型 Helix 自主驱动，该模型在物流方面取得了巨大改进。

松延动力人形机器人订单突破 2000 台

6月5日，松延动力创始人姜哲源在“走入松延动力”活动中宣布，其 N2 双足人形机器人订单突破 2000 台，总合同额超 1 亿元。N2 身高 1.2 米、体重 30 公斤，搭载 18 个高性能关节和自研运动控制算法，可实现开箱即用，支持科研教育、导览接待等多场景快速部署。

北京人形机器人创新中心更新天工 2.0 视频

6月3日，北京人形机器人创新中心发布视频，更新“天工 2.0”人形机器人在各类真实环境中的表现。从视频来看，“天工 2.0”具有超强运动能力和多场景智能适配，可在户外复杂地形中奔跑行走，同时具备更长续航和站立换电能力，让作业更持久，在特种作业、工业分拣、物流分拣、商业导览、居家服务等场景都将落地应用。相较于上一代，“天工 2.0”从本体硬件、作业性能到操作应用等多方面迎来全新升级。

乐聚与湖北数旅集团签署战略合作

6月4日，乐聚机器人与湖北数旅集团签署战略合作协议，旨在推动人形机器人在智慧文旅、康养服务、研学教育等场景的创新应用。下一步，双方将聚焦景区、酒店、康养等核心场景，共同开拓国内外文旅市场，打造“机器人+文旅”标杆示范项目，推动传统文旅项目的智能化升级，为新质生产力培育注入强劲动能。

亚马逊计划测试机器人配送

据多家外媒报道，亚马逊正在测试人形机器人的包裹递送功能，其机器人快递员包含多家中国科技企业的技术。硬件方面，亚马逊正在对几种不同的人形机器人进行测试，参与测试的包括中国宇树科技开发的机器人；软件方面，亚马逊在为仿真机器人开发软件，而这些软件将基于深度求索公司的 DeepSeek-VL2 模型和阿里巴巴的 Qwen 模型。机器人送快递，或许很快将成为现实。亚马逊正在测试人形机器人的包裹递送功能，其机器人快递员包含多家中国科技企业的技术。硬件方

面，亚马逊正在对几种不同的人形机器人进行测试，参与测试的包括中国宇树科技开发的机器人；软件方面，亚马逊在为仿真机器人开发软件，而这些软件将基于深度求索公司的 DeepSeek-VL2 模型和阿里巴巴的 Qwen 模型。

雷军：目前汽车工厂正在试用机器人相关能力

6月3日，小米创始人雷军在小米投资者大会上称，五年前小米就开始投资研发机器人领域，目前汽车工厂正在试用相关能力，小米的汽车芯片正在研发中，预计也将很快推出。

智源发布具身大脑等五大新技术

6月6日，被誉为“AI 学术春晚”的第七届智源大会在北京召开。作为中国最早布局大模型研发的科研机构，北京智源人工智能研究院发布“悟界”系列大模型，包括原生多模态世界模型 Emu3、跨本体具身大小脑协作框架 RoboOS 2.0 与全新智源具身大脑 RoboBrain 2.0、全球首个脑科学多模态通用基础模型见微 Brain μ 以及全原子微观生命模型 OpenComplex2。这是继“悟道”系列大模型之后，智源研究院首次推出代号为“悟界”的具身模型系列。

开普勒机器人与兆丰股份达成战略合作

6月3日，开普勒官微宣布，浙江兆丰机电股份有限公司与上海开普勒机器人有限公司正式签署战略合作协议。此次合作标志着双方将在人形机器人核心零部件供应链、智能制造场景应用及产业化落地方面展开深度协同，共同推动人形机器人行业迈向产业化发展的新阶段。此次合作中，兆丰股份将凭借其在高精度轴承、滚珠丝杠等领域的核心技术优势，为开普勒提供稳定、高效的核心零部件供应保障。同时，兆丰股份成熟的智能制造体系与严苛的质量管控标准，也将助力开普勒提升整机性能与量产交付能力。

湖北人形机器人创新中心揭牌

6月4日，湖北人形机器人创新中心正式揭牌。中心位于湖北人形机器人产业园，由东湖高新区投资建设，包括动作训练场、数据采集场、应用实践场和人才培养基地，打造创新、联合、开放、共享的人形机器人公共服务平台。在应用实践场，“神农”“荆楚”“劳动者”“天问”“楚宝”等湖北产人形机器人在药房分拣、变电站巡检、汽车检查等多场景应用中的最新成果集中展示。这些机器人由丁汉、陈学东、刘胜院士及光谷华汇公司、北京大学武汉人工智能研究院等5家单位研发，已取得产业化进展。其中，丁汉团队成立的启灵机器人正在布局整机产线，与企业洽谈双足、四足机器人项目；刘胜团队成立的手智创新已与企业签订200台整机订单；光谷华汇研发的机器人已在新疆开展边防巡逻，今年计划交付数十台机器人。

越疆科技与药师帮签署战略合作协议

6月3日，药师帮发布公告称，与越疆科技订立战略合作与业务部署协议。双方决定建立全面战略合作伙伴关系，将以医药协作机器人、医药 AI 大模型、药品物联网技术等为核心，共同探索协作机器人及相关 AI 产品在药品研发、仓储、配送、即时零售、用药服务等领域的应用，推动机器人与医药产业融合升级。公告表示，在战略合作初始阶段，双方将率先于药店、药仓协作机器人领域展开合作。目前，双方已确定首个落地项目计划，已完成可行性论证、技术路线研判、技术方案交换、合适部署环境选定等工作，并已开始搭建测试平台。在约定条件下，越疆享有独家生产该项目机器人的权利，而公司则享有在医药行业独家销售该项目机器人的权利。

他山科技开源触觉模拟仿真

6月5日，他山科技成功开发出国内首个基于真实电容式触觉传感器产品的仿真模型，并联合生态合作伙伴灵巧智能推出了基于MuJoCo环境的触觉传感器仿真及DexHand021灵巧手的触觉协同训练框架。其中触觉传感器仿真模型基于他山科技的量产触觉传感器产品TS-F-A，可以在MuJoCo平台上自由集成进用户的具身智能体、灵巧手或其他末端执行器，从而轻松获取与实际产品同维度的触觉信息，实现从接触仿真到触觉模态模型训练的全流程优化，缩小Sim2Real鸿沟，推动触觉传感器价值的充分发挥，有效降低依赖真实场景的数据采集成本，为机器人交互能力的进化最终实现大规模落地提供强大助力。

福莱新材发布柔性传感器二代新品，与浙江清华柔性电子技术研究院共建智能感知联合实验室

6月3日，福莱新材与浙江清华柔性电子技术研究院共建智能感知联合实验室签约揭牌仪式在浙江嘉兴举行。智能感知联合实验室将聚焦柔性电子皮肤、超宽域压力传感器两大核心研究领域，围绕多模态感知、材料创新、智能集成与场景化应用开展研究，共同推进未来柔性电子皮肤技术在机器人、电子制造等领域的发展。福莱新材称，未来公司将以此合作为契机，依托联合实验室平台，加速前沿技术研发与产业化落地，持续提升公司在电子材料、柔性传感等领域的创新能力与核心竞争力。

6月5日，福莱新材在嘉兴举办机器人触觉第二代新品发布会暨产融赋能研讨会，福莱新材首席科学家陈书厅介绍，福莱新材第二代柔性传感器采用了创新的柔性薄膜制备工艺，结合独特的结构和形状设计，实现了真正意义上的柔性。该传感器能够完美贴合各种复杂曲面，包括柱面、球面等三维几何形状，这种适应性确保了传感器在实际应用中的可靠性和精确性。“全曲面”则体现在第二代产品实现了全方位的触觉感知覆盖。无论是机器人灵巧手的指尖、指腹，还是手心、手背等不同曲率的表面，该传感器都能无缝集成，实现了触觉感知的零死角。

台积电：人形机器人订单强劲，已对公司收入产生重大贡献

6月3日，台积电召开股东常会，有股东关心公司是否已接获人型机器人相关的芯片订单，并询问未来对营收的具体影响时间点。对此，台积电董事长暨总裁魏哲家回应：“很好。”他表示，台积电确实已开始接获来自人型机器人应用的先进芯片订单，目前已对公司营收产生初步贡献，预计将自2026年或2027年起有更显著表现。

2、政府新闻

工信部：实施“人工智能+制造”行动，以工业智能体为抓手深化人工智能工业应用

6月6日，工业和信息化部部长李乐成主持召开部两化融合工作领导小组会议，听取两化融合领域重点工作汇报，审议《工业和信息化部信息化和工业化融合2025年工作要点》，研究部署推进两化融合的思路举措。会议要求，实施“人工智能+制造”行动，加快重点行业智能升级，打造智能制造“升级版”。要加快提升软硬件产品供给能力。强化工业软件、智能传感器等关键核心技术攻关。加快建设工业高质量数据集，夯实人工智能工业应用的数据底座。加大“小快轻准”数字化产品和低成本数字化通用工具的培育力度。以工业智能体为抓手深化人工智能工业应带动工业数据集、工业大模型的创新迭代。

广东成立人工智能与机器人产业联盟

6月6日，广东省人工智能与机器人产业联盟第一届第一次会员大会及联盟成立大会在广州召开。会议指出，成立广东省人工智能与机器人产业联盟，是贯彻落实习近平总书记重要讲话精神和《民营经济促进法》，汇聚创新要素、引领产业跃升，助力广东省加快打造人工智能与机器人产业高地的重要举措。要着力在建机制、聚合力、强保障等方面持续用力，促进“政策、资金、技术、人才”等创新资源高效整合，推进科技创新和产业创新深度融合，推动广东省人工智能与机器人产业发展加力提速、成群成势，为广东高质量发展注入新动能。

广东省智能产业基金正式启动

近日，在广东省委统战部和省工商联的指导下，广东省智能产业基金在广州宣布正式发起设立。该基金目标规模100亿元，首期募资20亿元，由广东民营投资股份有限公司、国科私募基金管理有限公司、商汤集团有限公司、佳都科技集团股份有限公司、霍英东基金有限公司、澳门礼达控股股份有限公司、新方盛集团有限公司等联合发起，以“政府引导+市场化运作”模式进行运营。该基金汇聚政府引导资本、民营资本、港澳资本及科技龙头企业资源，构建“产融结合”新生态，为人工智能与机器人领域提供强劲发展引擎。

全国首批首支央企创业投资母基金落地北京

近日，由国务院国资委指导、中国诚通控股集团有限公司牵头组建的“诚通科创投资基金（北京）合伙企业（有限合伙）”在京完成工商登记，标志着诚通科创投资基金迈出关键一步。该基金重点布局新材料、先进制造、新一代信息技术三大核心领域，首期规模100亿元，由中国诚通牵头，联合中国石化、中国航油及海淀区政府共同出资设立。

工信部装备一司副司长汪宏率队调研五洲新春

6月5日，工业和信息化部装备工业一司副司长汪宏率专项调研组赴五洲新春集团开展实地考察与专题研讨工作。此行旨在深入调研轴承行业高端制造企业发展现状，探索产业升级新路径，为推进行业高质量发展提供决策支撑。此次调研不仅为五洲新春未来发展提供了宝贵的指导性意见，也为把握轴承行业转型升级方向、推动产业向中高端迈进提供了重要参考依据。未来，五洲新春将持续加大研发投入，聚焦高端轴承核心技术与关键工艺的攻关突破；加速推进智能化、数字化改造升级，深化设计软件应用与高端精密加工设备的引进开发；构建更具竞争力的人才引育体系，着力吸引和培养高端技术专家与技能工匠；积极发挥行业骨干企业引领作用，协同产业链上下游，共同提升中国轴承产业的国际竞争力与影响力。

3、融资动态

加速进化完成A轮融资

6月4日，人形机器人公司加速进化宣布完成A轮融资。本轮融资由深创投集团领投，金鼎资本跟投，同时老股东源码资本、英诺天使基金、民银国际及彼岸时代等继续加注，义柏资本担任长期独家财务顾问。此次融资主要用于产品迭代升级及规模化量产，标志着加速进化在技术研发与商业化进程中迈出了重要一步。

地平线旗下地瓜机器人公司增资至6.3亿

天眼查App显示，深圳地瓜机器人有限公司发生工商变更，注册资本由2亿人民

币增至 6.3 亿人民币，增幅 215%。

猿声先达获得柯力传感战略投资

6 月 4 日，柯力传感官微公布与猿声先达科技（深圳）有限公司签署投资协议，完成了猿声科技的战略投资。猿声科技成立于 2025 年 1 月，致力于构建机器人全栈触觉技术解决方案。曾获得李泽湘教授体系的深圳科创学院和启高资本的加持。柯力传感表示，此次战略投资猿声科技，公司希望与猿声科技形成多维力+触觉的多模态感知融合协作，为行业客户提供更全面的智能感知协作方案，持续推动智能机器人产业的商业化落地进程。

富兴电机获得弘晖基金战略投资

6 月 4 日，弘晖基金完成对江苏富兴电机技术股份有限公司富兴电机的战略投资。本轮其他投资方包括中国国新基金、广汽资本、基石资本、同歌创投等机构。老股东中信里昂、顺融资本等继续参与。

本末科技完成 B 轮及 B+轮融资

6 月 6 日，具身智能企业本末科技完成 B 轮及 B+轮融资，累计金额达数亿元人民币。本轮融资由北京市先进制造和智能装备产业投资基金领投，北京市新材料产业投资基金、顺禧基金、联想之星联合跟投，星辰资本担任长期独家财务顾问。本轮融资将主要用于以下三个方向：电机柔性化设计与生产；提升直驱关节模组规模化交付能力；加速机器人产品迭代及多场景商业化。

相关公告

近期（20250602-20250606），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
300258	精锻科技	6 月 3 日	投资公告	拟投资 5000 万元参股武汉榕蓝若智能机器人有限公司，持有其 10%股权。

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	2025/6/6 收盘（元）	总市值 （亿元）	EPS			PE		
					2023A	2024A	2025E	2023A	2024A	2025E
601689.SH	拓普集团	优于大市	48.15	837	1.95	1.78	2.04	25	27	24
002050.SZ	三花智控	优于大市	26.15	976	0.78	0.83	1.00	34	32	26
002472.SZ	双环传动	优于大市	32.11	272	0.96	1.21	1.50	33	27	21
300258.SZ	精锻科技	优于大市	13.57	72	0.49	0.33	0.59	28	41	23
002126.SZ	银轮股份	优于大市	25.33	211	0.76	0.94	1.30	33	27	19
600699.SH	均胜电子	优于大市	17.60	248	0.77	0.68	1.12	23	26	16
002997.SZ	瑞鹄模具	优于大市	35.94	75	1.02	1.67	2.15	35	22	17
300611.SZ	美力科技	优于大市	22.45	47	0.19	0.51	1.87	118	44	12
000887.SZ	中鼎股份	优于大市	17.26	227	0.86	0.95	1.15	20	18	15
600480.SH	凌云股份	优于大市	15.00	141	0.67	0.70	0.88	22	21	17

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