



2025 年 06 月 11 日

行业日报

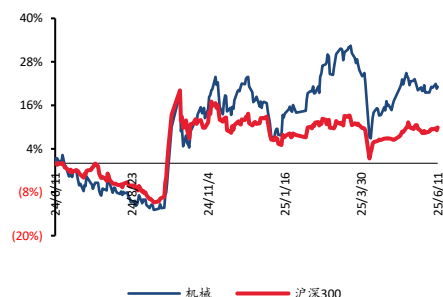
看好/维持

机械

机械

太平洋机械日报（20250611）：卧安机器人赴港 IPO

■ 走势比较



■ 子行业评级

报告摘要

市场表现：

2025 年 6 月 11 日，沪深 300 上涨 0.75%，机械板块上涨 0.46%，在所有一级行业中排名 18。细分行业看，塑料加工机械涨幅最大，上涨 3.21%；锂电设备跌幅最大，下跌 1.12%。个股方面，日涨幅榜前 3 位分别为大宏立(+13.64%)、金运激光(+11.32%)、金明精机(+10.32%)；跌幅榜前 3 位为信宇人(-9.68%)、超捷股份(-4.93%)、融发核电(-4.51%)。

公司公告：

【朗进科技】公司持股 5%以上股东浙江省经济建设投资有限公司在减持前持有公司股份的 13.06%，拟通过公开征集转让方式协议转让其持有的所有公司股份。

【上海亚虹】公司持股 5%以上股东谢亚明先生在减持前持有公司股份的 23.17%，于 2025 年 6 月 10 日至 2025 年 6 月 11 日期间通过大宗交易、集中竞价方式减持公司总股本的 2.48%。

【达刚控股】公司持股 5%以上股东英奇（杭州）企业总部管理有限公司在减持前持有公司股份的 15.27%，于 2025 年 5 月 28 日至 2025 年 6 月 11 日期间通过集中竞价方式减持公司总股本的 0.31%。

【伟隆股份】公司持股 5%以上股东范庆伟先生及一致行动人范玉隆先生、青岛惠隆企业管理有限公司在减持前持有公司股份的 60.00%，于 2025 年 6 月 3 日至 2025 年 6 月 10 日期间通过大宗交易方式减持公司总股本的 2.4827%。

行业新闻：

【机器人】卧安机器人赴港 IPO

相关研究报告

<<太平洋机械日报(20250610)：2025 年 5 月挖机总销量增长 2.12%、装载机总销量增长 7.24%>>—2025-06-11

<<太平洋机械日报(20250609)：2025 智源大会共论 AI 与具身智能发展>>—2025-06-09

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

近日，卧安机器人(深圳)股份有限公司在港交所递交招股书，拟在香港主板挂牌上市，由国泰君安国际与华泰国际担任联席保荐人。卧安机器人成立于2018年，是一家全球领先的AI具身家庭机器人系统提供商，致力于构建以智能家庭机器人为核心的生态系统。目前，卧安机器人主营业务包括由增强型执行机器人及感知与决策系统组成的AI具身家庭机器人系统及其他智能家庭产品，覆盖智能操控，家务劳动，智慧管家，养老护理等家庭核心场景。据招股书披露，按2024年零售额计算，卧安机器人以11.9%的市场份额位居全球AI具身家庭机器人系统第一，并自称为“唯一在家庭生活场景实现全品类布局”的AI家庭机器人系统企业。同时，公司在还列出四家主要竞争对手，按照附注提供的信息，应分别为：小米、绿米联创、飞利浦与萤石网络，显示其当前主战场仍集中于泛智能家居领域。在资本层面，卧安机器人目前已经完成了七轮融资，投资方包括松山湖机器人研究院及Brizan Ventures、源码资本、达晨财智、高瓴创投、Ventech China、清科、盈湖智能、东莞蕴和等机构。从财务数据来看，卧安机器人近年来保持高速增长。2022年至2024年，公司营收分别为2.75亿元、4.57亿元与6.10亿元，三年复合增长率达49%。同期毛利由0.94亿元提升至3.16亿元，毛利率从34.3%快速上升至51.7%，呈现出收入体量与盈利质量同步提升的态势。卧安机器人现在正想将“AI具身”的标签打在自己身上。招股书显示，公司已在人形机器人方向进行了持续投入，预计将在今年10月完成该项目。另一方面，在他们主要市场——日本的官网上，卧安仍然以智能家居企业定位示人，核心展示内容依旧围绕清洁机器人与物联网产品，并未显露出向“AI具身家庭机器人系统提供商”全面转型的姿态。

【机器人】埃斯顿酷卓发布Codroid 02

6月11日上午，在2025智能机器人发展大会上，埃斯顿酷卓科技正式发布第二代人形机器人Codroid 02，身高170cm、体重70kg、单臂负载5公斤，全身自由度可达31个（不含灵巧手）。这款人形机器人不仅从自主核心部件、智能架构创新、全场景工业落地三个维度全面展现了公司在具身智能领域的技术突破，更以实际行动回应了各界对人形机器人商业化落地的迫切期待。发布会上，Codroid 02用稳健有力的上台亮相步伐展示了优异的运动控制能力，其全身一体化关节模组由埃斯顿酷卓全自主研发，通过技术融合实现了力量与精度的动态平衡，既能胜任体力劳

动，也可执行精细化任务。埃斯顿酷卓在机器人硬件领域一骑绝尘的传统优势，持续领跑行业。Codroid 02 的控制系统，来自于快慢系统协同的具身智能体架构。其中慢系统采用视觉语言大模型，通过多模态大模型处理输入的文本指令和场景图像，负责高层次的任务理解和语义解析；快系统则采用流匹配策略，依托模型预测控制与流匹配算法，实时接收慢系统输出、环境数据及当前关节、触觉、力觉等状态，输出精确的动作指令，实现低延迟的运动控制。这种分层设计既保证了系统对复杂任务的理解能力，又确保了实时控制的响应速度，可以进一步提升任务执行成功率。在发布会现场，Codroid 02 通过视频演示了其在工业场景的覆盖能力，既可以高效完成部件抓取、物料搬运等体力劳动，也可实现螺丝锁付、质检巡检等精细化工作，并且能够依托在线学习能力，持续拓展技能库，适应柔性制造需求，为人形机器人行业一直以来的落地场景行业难题给出了更具可能性的酷卓答案。Codroid 02 的正式发布，不仅展示了埃斯顿酷卓在人形机器人领域的技术突破，更体现了其在工程化落地方面的实践能力。当前，人形机器人赛道竞争日益激烈，技术迭代加速，商业化落地成为行业关键挑战。埃斯顿酷卓凭借对核心技术的持续投入以及对实际应用场景的深入探索，正在逐步构建差异化竞争优势。有业内人士分析指出，随着产品迭代与市场验证的推进，埃斯顿酷卓有望在人形机器人领域占据重要位置，为智能制造产业升级提供新的技术支撑。

【机器人】无轨爬行焊接机器人上岗

近日，中船集团广船国际有限公司在船舶曲面自动化、智能化焊接技术方面取得新突破。他们研发的无轨爬行焊接机器人相继完成了中国船级社（CCS）的焊接工艺评定和操作人员专项培训。一个月内，该机器人完成了9个曲面分段约27条焊缝焊接，实现了工艺参数和焊接位置的自动调整焊接，分段类型包含底部、舳部、机舱等。经抽查检测，焊缝探伤合格率为99.8%。该机器人的传感系统可实时获取焊缝坡口的几何信息和焊缝位置，自动调整机器人的位置，跟踪焊缝路径，运动路径覆盖各种线型的曲面焊缝焊接。研发人员还开发了焊接工艺参数自适应调整程序，实现工艺参数自动调整，有效降低对人员技能水平的要求。据介绍，广船国际于2020年起便着手研究船舶曲面分段拼板的自动化焊接技术，基于在建产品特点和生产模式，联合相关焊接设备厂家开展了曲面智能装备样机开发、焊接工艺研究及工程应用测试。其

样机为无轨爬行式焊接机器人，配备磁吸附轮，可吸附在曲面上自由运动，有效解决了现有自动焊接设备轨道与焊缝路径不匹配的问题，不仅避免了人工操作等主观因素的干扰，还保证了焊接施工的可靠性和规范性。

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签约客户发布，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。