



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# 华为通过战略投资与产业链合作布局人形机器人，看好华为机器人产业链

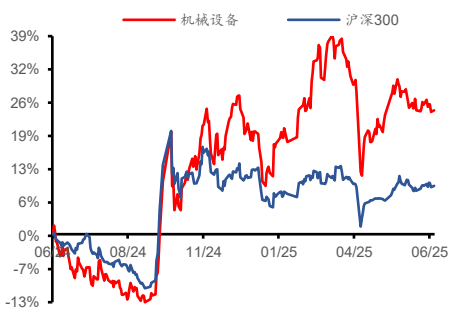
——人形机器人行业观点报告

## 增持（维持）

行业： 机械设备  
日期： 2025年06月23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：**

《从小众产品到机器人刚需，电子皮肤应用实现快速增长》

——2025年06月14日

《周观点：人形机器人产业端和政策端共振，持续关注人形机器人板块》

——2025年06月11日

《养老机器人和外骨骼机器人助力养老，持续关注机器人应用端》

——2025年06月11日

### ■ 主要观点

#### 1、华为在机器人领域持续布局

- (1) 2023年6月，华为成立东莞极目机器有限公司，并将其定位为“人形机器人资源整合平台”；
- (2) 2023年11月，乐聚机器人就推出了首款基于华为开源鸿蒙（KaihongOS）的人形机器人 KUAVO（夸父）；2024年3月，华为旗下的华为云与乐聚机器人达成合作，共同探索“华为盘古大模型+夸父人形机器人”的应用场景，建设“人形机器人+”开放生态平台。同年6月，搭载盘古大模型的“夸父”人形机器人亮相华为开发者大会，成为首款与鸿蒙生态设备互联互通的鸿蒙人形机器人。
- (3) 2024年11月15日，华为（深圳）全球具身智能产业创新中心宣布正式运营，并与乐聚机器人、大族机器人、拓斯达、兆威机电等16家企业签署了战略合作备忘录；
- (4) 2025年2月，华为申请注册了“MATEROBOT”商标，该商标涵盖的服务项目范围包括远程临场机器人、聊天机器人软件、各类用途的类人机器人等；
- (5) 2025年4月，华为与众多具身智能领域的科技企业一起，参加了在深圳证券交易所举行的具身智能产业化发展座谈会；
- (6) 2025年5月千寻智能（杭州）科技有限公司发生工商变更，华为旗下的深圳哈勃科技投资合伙企业（有限合伙）等正式成为其新股东。
- (7) 2025年5月12日，华为与优必选科技签署全面合作协议。

#### 2、通过技术赋能与生态协同，推动人形机器人从工业场景向全场景应用商业化落地

- (1) 华为以昇腾AI芯片、鲲鹏算力平台、盘古大模型及鸿蒙系统为核心，构建了机器人的“大脑”（AI决策）与“神经系统”（通信与控制）；华为自研的灵巧手协同控制技术、四足机器人运动决策算法等专利，进一步夯实了硬件与运动控制基础；
- (2) **战略投资与产业链合作是华为布局机器人领域的重要路径。**华为在机器人领域的投资方向包括具身智能、人形机器人、工业机器人、服务机器人、核心零部件（如伺服系统、传感器）等，华为投资千寻智能，卡位具身智能；华为深圳全球具身智能产业创新中心正式宣布生态伙伴名单，标志着华为正式进军人形机器人领域，华为与乐聚机器人、优必选等机器人本体合作，同时，与科力尔、禾川科技、柯力传感、拓斯达、埃夫特、兆威机电等厂商合作，则促进了华为与产业链企业的协同发展。

#### 3、华为机器人产业链部分相关公司进展

- (1) 拓斯达：根据2025年5月IFIND来源，公司表示公司有为华为及供应商提供工业机器人产品，以及围绕底层控制、AI工业机器人等相关技术进行交流验证；2024年9月21日华为全联接大会，公司受邀展示了基于openEuler开源操作系统在云端服务器、边缘数据中

- 心及端侧工业控制系统中的实际应用；2024年11月15日，华为（深圳）全球具身智能产业创新中心正式运营，公司作为工业机器人和运动控制合作方与华为云就具身智能领域签署合作协议；
- (2) 中坚科技：根据2025年5月IFIND来源，公司表示2024年11月，中坚科技出席H（深圳）全球具身智能产业创新中心企业合作备忘录签约仪式，并签署企业合作备忘录。2025年1月，公司成立了深圳桦之坚机器人科技有限公司，目前合作正在进一步对接和推进中；
  - (3) 埃夫特：根据2025年6月IFIND来源，公司表示2025年4月10日-11日，华为云生态大会2025在安徽芜湖举办，公司受邀出席大会并在现场与华为云签署合作备忘录，双方将携手在具身智能领域展开深度合作，共同探索具身智能新生态。公司早先与华为云和华为（深圳）全球具身智能产业创新中心已在相关领域展开合作。
  - (4) 柯力传感：根据2025年5月15日公司投资者关系活动记录表内容，2024年公司六维力传感器样品，华为已测试合格，订单已完成交付；六维力传感器具有高精度、高灵敏度、高带宽、高可靠性、小体积、轻质量等优点，广泛应用于机器人领域；
  - (5) 亿嘉和：根据2025年4月亿嘉和机器人微信公众号来源，公司表示4月10日，华为云生态大会2025在芜湖开幕，会上亿嘉和与华为云计算技术有限公司签署全面合作协议，双方将强强联合，在具身智能领域开展前沿探索，携手开创智能新范式。根据华为官网，6月21日，亿嘉和将出席华为开发者大会2025。

#### ■ 投资建议

- 1) 建议关注：兆威机电、祥鑫科技、中坚科技、亿嘉和、拓斯达、禾川科技、埃夫特、科力尔等。

#### ■ 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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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。