



## Figure 03 亮相白宫教育峰会， 具身智能领域首个行业标准正式发布

### 投资要点

- **行情回顾：**本周（3月23日-3月29日）机器人指数跑输大盘。中证科创创业机器人指数下跌1.9%，跑输上证指数0.68个百分点，跑输沪深300指数0.5个百分点，跑输创业板0.2个百分点。
- **具身智能领域首个行业标准正式发布。**2026年3月工业和信息化部批准发布《YD/T 6770-2026 人工智能关键基础技术具身智能基准测试方法》，具身智能领域首份行业标准正式发布，将于2026年6月1日正式实施。该标准规范了在仿真环境和真实环境下开展具身智能基准测试的环境设置、任务库构建、测试过程和指标计算方法，为具身智能领域构建了统一基准测试框架，标志着具身智能评测迈入“有标可依”的新阶段。目前，该标准已同步在ITU SG21推进国际标准立项。
- **Figure 03亮相白宫教育峰会。**3月25日，美国第一夫人梅拉尼娅·特朗普在白宫举办的“携手共创未来”教育峰会上，携人形机器人Figure 03亮相。Figure 03由加州初创公司Figure AI研发，身高1.73米，重61公斤，采用自主研发的Helix AI系统，具备多语言交流、自主移动和家务处理能力。Figure 03已经在厨房和客厅两大家庭场景中完成了多项复杂任务的验证测试，全程自主且流畅。
- **央视新闻发布“机器狼群”城市巷战演练视频。**3月26日，央视新闻联合国防军事频道首次对外完整公开我国自主研发的新一代机器狼群模拟城市巷战的实战化演练画面。相比于上一代产品，新一代“机器狼”在机动性、负载能力和环境适应性上实现了质的飞跃。此外机器狼与空中无人机能够实现有机连接，能做到空地一体化，协同出击。在演练画面中，三联屏指挥终端不仅控制着地面的“狼群”，还统一调配着空中的无人机。侦察无人机提供广域监视，机器狼群提供地面突防与精确清除，这种“陆空一体”的协同，构建了完整的“侦、打、评、保”闭环。
- **坤维科技完成1亿元B+轮融资。**本轮融资由京国瑞、中银资产、亦庄国投、基石资本、TCL以及老股东深创投联合投资。资金将主要用于产能建设、技术研发及全球市场开拓，进一步巩固其在力觉传感器领域的领先地位。
- **相关标的：**人形机器人硬件端核心环节：1) 丝杠，标的包括恒立液压(601100)、贝斯特(300580)、五洲新春(603667)、北特科技(603009)、秦川机床(000837)、恒而达(300946)、鼎智科技(873593)、日发精机(002520)、浙海德曼(688577)、华辰装备(300809)；2) 减速器，标的包括绿的谐波(688017)、双环传动(002472)、中大力德(002896)、宏昌科技(301008)；3) 传感器，标的包括安培龙(301413)、汉威科技(300007)、东华测试(300354)、柯力传感(603662)；4) 电机，标的包括鸣志电器(603728)、伟创电气(688698)、步科股份(688160)、禾川科技(688320)、英搏尔(300681)、微光股份(002801)；5) 执行器总成，标的包括拓普集团(601689)、三花智控(002050)、中坚科技(002779)；6) 灵巧手，标的包括征和工业(003033)、江苏雷利(300660)、雷赛智能(002979)、永创智能(603901)；7) 机器人本体，标的包括博实股份(002698)、优必选(9880)；8) 机器人应用，标的包括祥和实业(603500)、杰克股份(603337)、德马科技(688360)。
- **风险提示：**工业机器人下游需求不及预期的风险；机器人公司扩产不及预期的风险；人形机器人发展不及预期风险。

### 西南证券研究院

分析师：邵桂龙

执业证号：S1250521050002

电话：021-58351893

邮箱：tgl@swsc.com.cn

分析师：周鑫雨

执业证号：S1250523070008

电话：021-58351893

邮箱：zxyu@swsc.com.cn

分析师：杨云杰

执业证号：S1250525100001

电话：021-58351893

邮箱：yyjie@swsc.com.cn

### 行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

### 基础数据

股票家数	444
行业总市值(亿元)	48,449.04
流通市值(亿元)	46,579.51
行业市盈率TTM	40.2
沪深300市盈率TTM	13.9

### 相关研究

1. 机器人行业周报(0316-0322)：宇树科技IPO申请被受理，优必选与西门子达成合作(2026-03-23)
2. 机器人行业周报(0309-0315)：机器人厂商集中亮相AWE2026，Figure 03实现完全自主整理客厅(2026-03-16)
3. 工程机械月报(0201-0228)：工程机械2月出口超预期，行业景气持续向好(2026-03-11)

## 目 录

1 行情回顾 .....	1
2 产业动态 .....	2
3 风险提示 .....	4

## 图 目 录

图 1: 机器人指数行情回顾 .....	1
图 2: 《YD/T 6770-2026 人工智能关键基础技术具身智能基准测试方法》 .....	3
图 3: Figure 03 亮相白宫教育峰会 .....	3
图 4: 央视新闻发布“机器狼群”城市巷战演练视频 .....	4

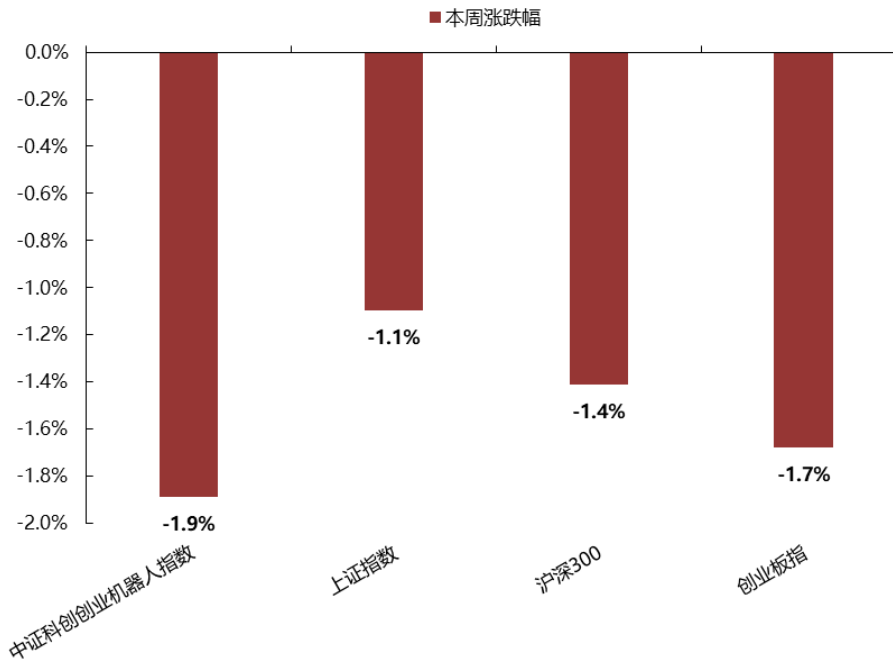
## 表 目 录

表 1: 机器人各细分板块行情回顾 .....	1
-------------------------	---

## 1 行情回顾

本周(3月23日-3月29日)机器人指数跑输大盘。中证科创创业机器人指数下跌1.9%，跑输上证指数0.68个百分点，跑输沪深300指数0.5个百分点，跑输创业板0.2个百分点。

图 1：机器人指数行情回顾



数据来源：Wind，西南证券整理

表 1：机器人各细分板块行情回顾

所处环节	代码	简称	市值 (亿元)	本周收盘价 (元)	本周 涨跌幅	26E 归母净利 润 (亿元)	26E 对应 PE (X)
减速器	688017.SH	绿的谐波	344.0	187.7	0.9%	1.8	188
	002472.SZ	双环传动	310.8	36.6	-4.9%	15.1	21
	002896.SZ	中大力德	151.5	77.1	10.1%	1.0	147
	603915.SH	国茂股份	95.3	14.5	-3.4%	3.4	28
	301008.SZ	宏昌科技	38.5	29.4	0.1%	0.5	72
	301368.SZ	丰立智能	62.0	51.6	-1.9%		
电机	603728.SH	鸣志电器	242.0	57.8	1.0%	1.5	165
	003021.SZ	兆威机电	255.2	99.5	-3.9%	3.4	75
	300660.SZ	江苏雷利	190.1	42.5	-0.8%	4.4	44
	300124.SZ	汇川技术	1,855.5	68.5	-0.3%	66.3	28
	688160.SH	步科股份	95.2	104.8	-0.9%	1.0	93
	688320.SH	禾川科技	46.6	30.9	2.8%		
	688698.SH	伟创电气	148.3	69.3	3.9%	3.3	44
	002979.SZ	雷赛智能	112.1	35.7	0.3%	3.2	35
	603416.SH	信捷电气	77.3	49.2	-1.1%	3.2	24

所处环节	代码	简称	市值 (亿元)	本周收盘价 (元)	本周 涨跌幅	26E 归母净利 润 (亿元)	26E 对应 PE (X)
	002334.SZ	英威腾	68.5	8.3	-0.7%	-	-
	002139.SZ	拓邦股份	154.2	12.4	-0.9%	8.2	19
丝杠	000837.SZ	秦川机床	108.1	10.6	-2.6%	0.9	118
	002520.SZ	日发精机	42.1	5.6	-5.9%	-	-
	601100.SH	恒立液压	1,284.1	95.8	-3.9%	33.9	38
	300580.SZ	贝斯特	107.8	21.5	-0.9%	3.8	28
	300946.SZ	恒而达	69.5	44.5	0.0%	1.0	73
	603667.SH	五洲新春	244.3	66.7	1.9%	1.9	132
	603009.SH	北特科技	156.7	45.2	-3.4%	1.9	83
	301550.SZ	斯菱股份	353.9	153.0	12.4%	2.5	140
	300809.SZ	华辰装备	82.2	32.4	-0.1%	1.7	48
	688577.SH	浙海德曼	73.2	65.8	3.4%	1.0	77
	传感器	603662.SH	柯力传感	154.7	55.1	-2.9%	3.9
300007.SZ		汉威科技	140.0	42.8	-2.0%	1.5	94
301413.SZ		安培龙	113.5	115.4	1.2%	1.4	82
300354.SZ		东华测试	47.6	34.4	-5.4%	2.2	22
本体	002698.SZ	博实股份	135.9	13.3	-6.2%	6.5	21
	002747.SZ	埃斯顿	185.6	20.1	-1.4%	1.7	112
	300024.SZ	机器人	234.5	15.0	-3.4%	-	-
	300161.SZ	华中数控	55.2	27.8	-3.6%	-	-
	300607.SZ	拓斯达	120.8	25.3	1.3%	-	-
	002527.SZ	新时达	90.0	13.6	-2.6%	0.8	107
	688255.SH	凯尔达	29.8	27.2	-0.1%	0.5	66
	688165.SH	埃夫特-U	88.5	17.0	-4.2%	-	-
	9880.HK	优必选	458.1	91.0	-8.1%	-5.5	-
执行器总成	002050.SZ	三花智控	1,739.6	43.4	-2.0%	48.3	36
	601689.SH	拓普集团	1,004.3	57.8	-0.8%	35.0	29
	002779.SZ	中坚科技	164.4	89.0	1.2%	1.3	128

数据来源: Wind, 西南证券整理, 注: 盈利预测为 Wind 一致预期

## 2 产业动态

**具身智能领域首个行业标准正式发布。**2026年3月工业和信息化部(2026年第3号)批准发布《YD/T 6770-2026 人工智能关键基础技术具身智能基准测试方法》,具身智能领域首份行业标准正式发布,将于2026年6月1日正式实施。该标准规范了在仿真环境和真实环境下开展具身智能基准测试的环境设置、任务库构建、测试过程和指标计算方法,为具身智能领域构建了统一基准测试框架,标志着具身智能评测迈入“有标可依”的新阶段。目前,该标准已同步在ITU SG21推进国际标准立项。

图 2: 《YD/T 6770-2026 人工智能关键基础技术具身智能基准测试方法》



数据来源: 工业和信息化部, 西南证券整理

**Figure 03 亮相白宫教育峰会。**3月25日, 美国第一夫人梅拉尼娅·特朗普在白宫举办的“携手共创未来”教育峰会上, 携人形机器人 Figure 03 亮相。Figure 03 由加州初创公司 Figure AI 研发, 身高 1.73 米, 重 61 公斤, 采用自主研发的 Helix AI 系统, 具备多语言交流、自主移动和家务处理能力。Figure 03 已经在厨房和客厅两大家庭场景中完成了多项复杂任务的验证测试, 全程自主且流畅。实现这一点的关键在于 Helix 系统的升级。Helix 02 系统采用单一通用神经架构, 在原有快慢双系统架构基础上引入全新的 System 0, 构建起一套“理解指令-拆解动作-控制执行”的紧密层级系统。该系统无需额外工程代码, 只需输入相关训练数据, 即可快速掌握新技能。

图 3: Figure 03 亮相白宫教育峰会



数据来源: Figure AI, 西南证券整理

央视新闻发布“机器狼群”城市巷战演练视频。3月26日，央视新闻联合国防军事频道首次对外完整公开我国自主研发的新一代机器狼群模拟城市巷战的实战化演练画面。相比于上一代产品，新一代“机器狼”在机动性、负载能力和环境适应性上实现了质的飞跃。其技术指标的提升，直接对应了城市巷战这一极端复杂场景的刚性需求。新一代机器狼经过了一系列堪称“地狱级”的环境检验：零下20℃的严寒、高海拔缺氧环境、山地陡坡、暴雨泥泞以及岸滩沙滩。“机器狼”并非单一的作战个体，而是一个可灵活配置的武器平台。根据任务分工，编队内部分为三种角色：

**侦察狼“暗影”：**负责前出侦察，构建战场地图，为指挥端提供实时态势感知。

**打击狼“浴血”：**核心火力输出单元，可根据任务需要挂载不同武器载荷。从4联装微型导弹、榴弹发射器，到搭载191自动步枪，实现了从火力压制到精准狙杀的梯次衔接。

**保障狼“极地”：**负责弹药、物资的伴随保障，确保持续作战能力。

此外机器狼与空中无人机能够实现有机连接，能做到空地一体化，协同出击。在演练画面中，三联屏指挥终端不仅控制着地面的“狼群”，还统一调配着空中的无人机。侦察无人机提供广域监视，机器狼群提供地面突防与精确清除，这种“陆空一体”的协同，构建了完整的“侦、打、评、保”闭环。

图4：央视新闻发布“机器狼群”城市巷战演练视频



数据来源：央视新闻，西南证券整理

**坤维科技完成1亿元B+轮融资。**本轮融资由京国瑞、中银资产、亦庄国投、基石资本、TCL以及老股东深创投联合投资。资金将主要用于产能建设、技术研发及全球市场开拓，进一步巩固其在力觉传感器领域的领先地位。

### 3 风险提示

工业机器人下游需求不及预期的风险；机器人公司扩产不及预期的风险；人形机器人发展不及预期风险。

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

## 投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 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。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -5% 以下

## 重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中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或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可升可跌，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、意见及推测不一致的报告，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。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，本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。

本报告及附录版权为西南证券所  
须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 西南证券研究院

### 上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 楼

邮编：200120

### 北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

### 深圳

地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

### 重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 楼

邮编：400025

## 西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	手机	邮箱
上海	崔露文	销售岗	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	销售岗	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	wywf@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	daijx@swsc.com.cn
	张方毅	销售岗	15821376156	zfy@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	叶佳缘	销售岗	15800609605	yejy@swsc.com.cn
	欧若诗	销售岗	18223769969	ors@swsc.com.cn
	贾文婷	销售岗	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	张嘉诚	销售岗	18656199319	zhangjc@swsc.com.cn
毛玮琳	销售岗	18721786793	mwl@swsc.com.cn	
北京	李杨	北京销售主管兼销售岗	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	姚航	销售岗	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王宇飞	销售岗	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	王一菲	销售岗	18040060359	wyf@swsc.com.cn

---

	马冰竹	销售岗	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	刘艳	销售岗	18456565475	liuyanyj@swsc.com.cn
	高欣	广深销售主管兼销售岗	13923418464	gaoxin@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
广深	唐茜露	销售岗	18680348593	txl@swsc.com.cn
	文柳茜	销售岗	13750028702	wlq@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	lZR@swsc.com.cn
	黄诗洁	销售岗	18817316880	hsj@swsc.com.cn

---