

国内首个人形机器人全产业链盛会成功举办

——汽车行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要：

每周一谈：国内首个人形机器人全产业链盛会成功举办

近期，国内首个专注于人形机器人全产业链的国际性专业盛会——2025 杭州国际人形机器人与机器人技术展览会，在杭州举办。

展会主题：“人形机器人赋能新型工业化”。

展会亮点：

◆ **全产业链展示**：集中呈现人形机器人整机、仿生驱动、核心零部件、具身智能及创新应用场景。

◆ **四大论坛引领产业风向**：

① **2025 杭州人形机器人大会**：解读地方政策，释放地方政府强力扶持信号，专家学者与企业代表分享前沿观点与技术应用洞察，卓益得、灵巧智能、贝丰科技、亿纬锂能、瑞法美磁业、脉塔智能六家企业代表分享了人形机器人整机、灵巧手、核心零部件、大模型等核心技术突破与场景应用洞察。

② **2025 人形机器人产业链大会·杭州**：旨在促进“技术攻关找合作、创新成果找应用、产品服务找市场”对接合作，构建人形机器人产业链生态，推动人形机器人产业创新发展。链接会聚焦地方重点企业推介与产业链资源精准对接，有效促进区域协作与产业生态构建。

③ **2025 人形机器人技术创新·投资·出海论坛**：搭建产学研用金政交流合作平台，推动技术创新、资本赋能与全球化拓展的协同发展，加速中国高端制造在全球市场的竞争力提升。

④ **2025 人形机器人核心部件及具身智能装备安全性能标准研讨会暨产业生态共建会**：解读技术要求与检测规范，既为行业搭建技术交流、标准研讨平台，推动核心技术与标准体系完善，又助力企业对接国际市场，促进产学研用协同。

◆ **巨头云集**：国际巨头特斯拉、阿里云，以及“杭州六小龙”等本土创新先锋，还有众多产业链核心企业同台竞技，全方位呈现硬核科技。

产业意义：

◆ **促进交流合作**：作为国内首个聚焦人形机器人全产业链的国际性专业展会，搭建了政府、产业界、学术界、研究机构和投资界高效联动、深度合作的顶级平台。

◆ **推动产业发展**：展会的成功有力推动了我国机器人产业向高端化、国际化迈进，为构建具有全球竞争力的人形机器人产业生态奠定了重要基础。

本周投资策略及重点关注：

考虑到人形机器人产业化持续加速，我们看好机器人产业链发展机遇，建议关注：

总成环节：拓普集团、三花智控、美湖股份等。

减速器环节：绿的谐波、双环传动、精锻科技等；

丝杠环节：北特科技、双林股份等。

风险提示：机器人产业化不及预期，机器人技术进步不及预期。

评级

增持（维持）

2025 年 06 月 24 日

刘宁

分析师

SAC 执业证书编号：S1660524090001

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

内容目录

1. 每周一谈：国内首个人形机器人全产业链盛会成功举办	3
2. 投资策略及重点关注	4
3. 市场回顾	4
4. 汽车主要相关材料/组件价格	5
5. 风险提示	6

图表目录

图 1：各板块周涨跌幅对比	4
图 2：重点指数周涨跌幅	5
图 3：汽车子板块周涨跌幅	5
图 4：汽车板块周涨幅前五个股	5
图 5：汽车板块周跌幅前五个股	5
图 6：车用动力电池价格（元/Wh）	5
图 7：热轧卷板价格（元/吨）	6
图 8：铝价格（元/吨）	6
图 9：铜价格（元/吨）	6
图 10：橡胶价格（元/吨）	6

1. 每周一谈：国内首个人形机器人全产业链盛会成功举办

近期，国内首个专注于人形机器人全产业链的国际性专业盛会——2025 杭州国际人形机器人与机器人技术展览会，在杭州举办。

展会主题：“人形机器人赋能新型工业化”。

参展企业数量：展会吸引浙江、深圳、北京等 18 个省市近 300 家企业参展。

展会亮点：

◆ **全产业链展示**：集中呈现人形机器人整机、仿生驱动、核心零部件、具身智能及创新应用场景。

◆ **四大论坛引领产业风向**：

⑤ **2025 杭州人形机器人大会**：解读地方政策，释放地方政府强力扶持信号，专家学者与企业代表分享前沿观点与技术应用洞察，卓益得、灵巧智能、贝丰科技、亿纬锂能、瑞法美磁业、脉塔智能六家企业代表分享了人形机器人整机、灵巧手、核心零部件、大模型等核心技术突破与场景应用洞察。

⑥ **2025 人形机器人产业链接大会·杭州**：旨在促进“技术攻关找合作、创新成果找应用、产品服务找市场”对接合作，构建人形机器人产业链生态，推动人形机器人产业创新发展。链接会聚焦地方重点企业推介与产业链资源精准对接，有效促进区域协作与产业生态构建。

⑦ **2025 人形机器人技术创新·投资·出海论坛**：搭建产学研用金政交流合作平台，推动技术创新、资本赋能与全球化拓展的协同发展，加速中国高端制造在全球市场的竞争力提升。

⑧ **2025 人形机器人核心部件及具身智能装备安全性能标准研讨会暨产业生态共建会**：解读技术要求与检测规范，既为行业搭建技术交流、标准研讨平台，推动核心技术与标准体系完善，又助力企业对接国际市场，促进产学研用协同。

◆ **巨头云集**：国际巨头特斯拉、阿里云，以及“杭州六小龙”等本土创新先锋，还有众多产业链核心企业同台竞技，全方位呈现硬核科技。

产业意义：

◆ **促进交流合作**：作为国内首个聚焦人形机器人全产业链的国际性专业展会，搭建了政府、产业界、学术界、研究机构和投资界高效联动、深度合作的顶级平台。

◆ **推动产业发展**：展会的成功有力推动了我国机器人产业向高端化、国际化迈进，为构建具有全球竞争力的人形机器人产业生态奠定了重要基础。

2. 投资策略及重点关注

考虑到人形机器人产业化持续加速，我们看好机器人产业链发展机遇，建议关注：

总成环节：拓普集团、三花智控、美湖股份等。

减速器环节：绿的谐波、双环传动、精锻科技等；

丝杠环节：北特科技、双林股份等。

3. 市场回顾

汽车板块本周涨跌幅为**-2.56%**，在申万 31 个板块中位列第 23 位。

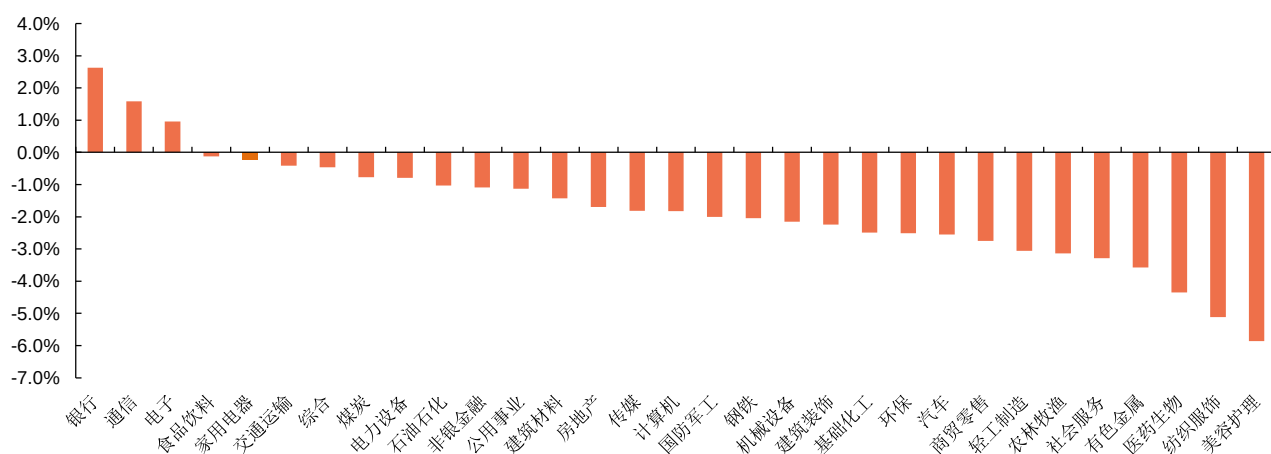
汽车行业本周**跑输**沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为-0.51%、-0.45%、-1.16%、-1.66%。

在细分行业中，汽车服务、汽车零部件、乘用车、商用车、摩托车及其他的周涨跌幅分别为-4.98%、-2.59%、-2.08%、-2.47%、-4.23%。

汽车行业周涨幅前五个股分别为：易实精密、兆丰股份、海联金汇、华懋科技、科华控股。

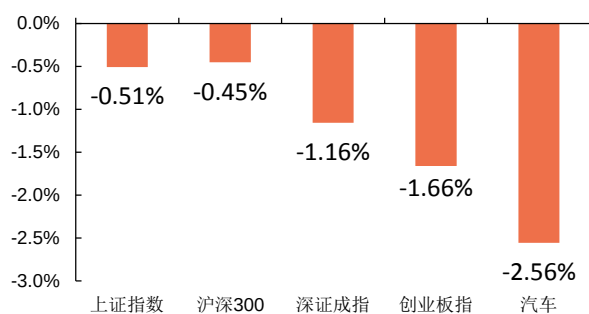
汽车行业周跌幅前五个股分别为：一彬科技、厦门信达、英利汽车、斯菱股份、朗博科技。

图1：各板块周涨跌幅对比



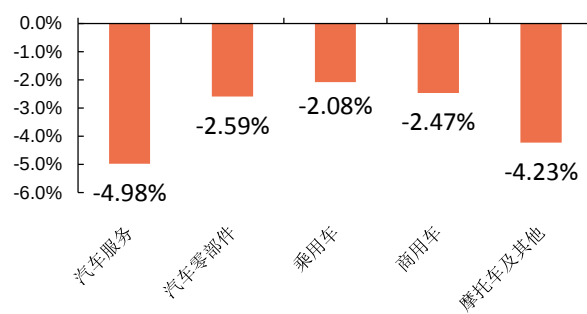
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



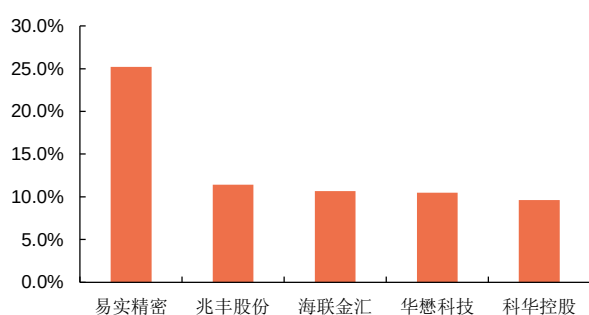
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：汽车子板块周涨跌幅



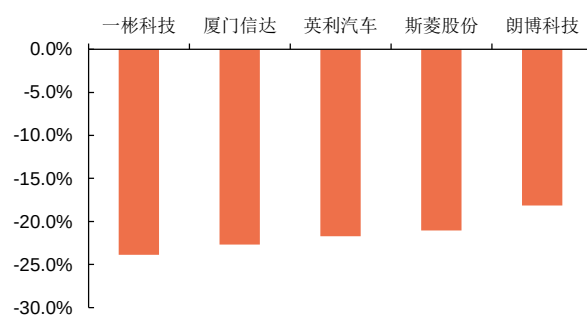
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4：汽车板块周涨幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

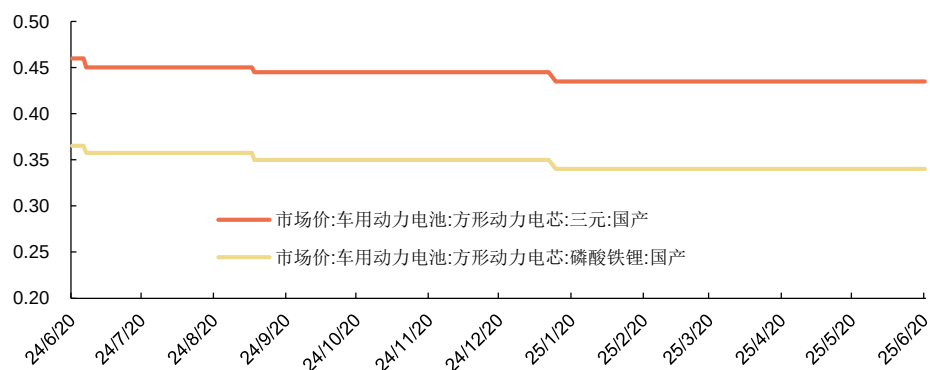
图5：汽车板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

4. 汽车主要相关材料/组件价格

图6：车用动力电池价格（元/Wh）



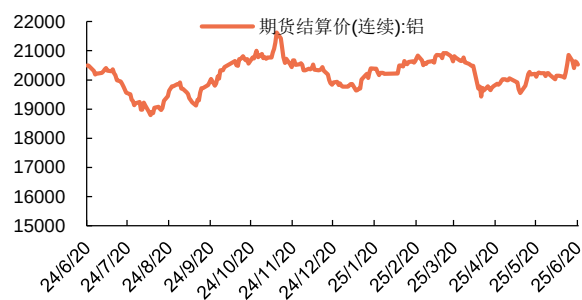
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图7：热轧卷板价格（元/吨）



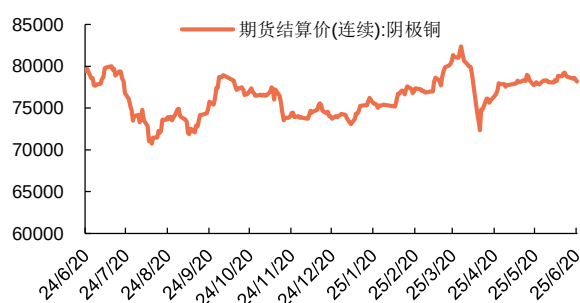
资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图8：铝价格（元/吨）



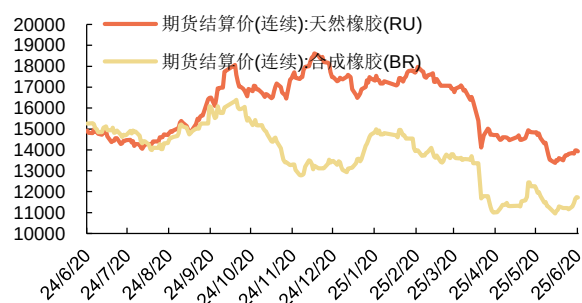
资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图9：铜价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图10：橡胶价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

5. 风险提示

机器人产业化不及预期，机器人技术进步不及预期。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，**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**。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系**申港证券行业评级体系：增持、中性、减持**

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）