



2026年01月13日

超配

证券分析师

王敏君 S0630522040002

wmj@longone.com.cn



相关研究

1.产业并购活跃，布局全球化与前沿冷却技术——制冷设备行业2026年度投资策略

《“人工智能+制造”专项行动实施意见》发布，多家中国企业亮相CES展会

——机械设备行业周报（20260105-20260111）

投资要点：

- **政策跟踪：1月7日，工业和信息化部等八部门发布《“人工智能+制造”专项行动实施意见》。**实施意见明确：到2027年，我国人工智能关键核心技术实现安全可靠供给，产业规模和赋能水平稳居世界前列。推动3-5个通用大模型在制造业深度应用，形成特色化、全覆盖的行业大模型，推出1000个高水平工业智能体，打造100个工业领域高质量数据集，推广500个典型应用场景。培育2-3家具有全球影响力的生态主导型企业和一批专精特新中小企业，打造一批“懂智能、熟行业”的赋能应用服务商，选树1000家标杆企业。建成全球领先的开源开放生态，安全治理能力全面提升，为人工智能发展贡献中国方案。
- **CES展会跟踪：中国具身智能机器人产业链集中参展。**整机企业方面，宇树科技、智元机器人、星动纪元、北京人形机器人创新中心、众擎、傅利叶、元点智能、加速进化、魔法原子、松延动力等携代表产品进行展示。此外，多家机器人供应链企业亮相，伴随产业发展共同成长，如：兆威机电、灵心巧手、灵巧智能等展示了高自由度的灵巧手产品，雷赛智能展出无框电机、谐波关节模组、行星关节模组、灵巧手产品，领益智造带来了人形机器人关节模组、人形机器人通用底盘、小人形机器人标品骨骼等产品，奥比中光发布专门为机械臂腕部设计的超小型双目3D相机等。

智元发布新一代仿真平台。智元此次推出的Genie Sim 3.0由大语言模型驱动，可快速生成万级场景；基于Nvidia Isaac Sim，融合三维创建和视觉生成，可打造数字孪生级的高保真环境。同时，智元将开源包含真实机器人作业场景的上万小时仿真数据集，构建覆盖10万+场景的多维评估体系。此外，智元机器人的整机出货表现近期获得市场认可。据市场研究机构Omdia发布的《通用具身机器人市场雷达》报告，中国品牌整体领跑全球人形机器人销售，其中智元AGIBOT在2025年出货量与市场份额均位列第一。

海外企业亦展示了人形机器人融入特定场景的表现。1X Technologies AS在CES上展示了其家务人形机器人NEO。该产品于2025年10月末开放预订，计划2026年起逐步面向美国市场交付。NEO售价2万美元，高约168厘米、重约30公斤，单次充电可运行4小时，可处理多种家务，如叠衣服、吸尘打扫、为植物浇水等。此外，1X公司还有将NEO用于工业场景的计划，2025年12月，1X公司与瑞典投资机构EQT达成战略合作，计划在2026年至2030年间，向EQT旗下的多家投资组合公司提供最多1万台NEO机器人，应用于工厂、仓库等。

波士顿动力宣布将启动新Atlas机器人的生产计划。波士顿动力在CES展会展示了新版本的通用人形机器人Atlas，该产品将应用于多种工业场景，可完成物料搬运、订单履行等多类任务。2026年Atlas已获得饱满的订单，预计首批产品将在未来的数月内分别发货至现代汽车的机器人应用中心、谷歌DeepMind。此外，公司将继续进行客户开拓，扩展Atlas的下游应用。

- **风险提示：宏观景气度弱于预期风险、新技术研发进度不及预期风险、行业竞争加剧风险、原材料价格波动风险。**

正文目录

1. 政策跟踪:《“人工智能+制造”专项行动实施意见》发布	4
2. 机器人行业动态: 创新成果集中亮相 CES 展会.....	4
3. 出口链公司近期跟踪	5
3.1. 巨星科技: 近期发布业绩预告	5
3.2. 杰克科技: 2025 年底新总裁上任.....	6
4. 行情回顾	7
5. 风险提示	8

图表目录

图 1 Omda 测算 2025 年人形机器人出货量市场份额（%）	5
图 2 巨星科技单季度营业总收入及同比增速	6
图 3 巨星科技单季度归母净利润及同比增速	6
图 4 Aitu 艾图品牌 AI 缝纫机产品 Ai10	7
图 5 本周申万一级行业各板块涨跌幅（%）	7
表 1 分类施策推进制造业领域人工智能应用	4

1.政策跟踪:《“人工智能+制造”专项行动实施意见》发布

1月7日,工业和信息化部等八部门发布《“人工智能+制造”专项行动实施意见》。实施意见明确:到2027年,我国人工智能关键核心技术实现安全可靠供给,产业规模和赋能水平稳居世界前列。推动3-5个通用大模型在制造业深度应用,形成特色化、全覆盖的行业大模型,推出1000个高水平工业智能体,打造100个工业领域高质量数据集,推广500个典型应用场景。培育2-3家具有全球影响力的生态主导型企业 and 一批专精特新中小企业,打造一批“懂智能、熟行业”的赋能应用服务商,选树1000家标杆企业。建成全球领先的开源开放生态,安全治理能力全面提升,为人工智能发展贡献中国方案。

分类施策推进制造业领域人工智能应用。实施意见的附件《人工智能赋能制造业重点行业转型指引》结合原材料、装备制造、消费品、电子信息、软件和信息技术服务等行业特点,为行业转型提供参考。

表1 分类施策推进制造业领域人工智能应用

行业	措施
原材料行业	提升钢铁行业全流程智能化水平;推动石化化工行业提质增效;加快人工智能与新材料研发深度融合;促进人工智能赋能有色金属行业;推动人工智能赋能建材行业创新应用。
装备制造行业	推动工业母机柔性化智能化跃升;加速汽车行业全链条智能化升级;推进电力装备全生命周期智能化;推动人工智能技术在船舶行业应用落地;打造航空航天智能化制造体系。
消费品行业	提升纺织服装领域个性化设计与高效生产能力;强化家居领域智能化运营和智能产品供给能力;构建食品加工领域安全高效智慧化管理体系;提升医药智能研发与供应管理水平;推进生物制造领域全链条创新发展;推动历史经典产业焕新升级。
电子信息行业	提升电子元器件设计智能化水平;推动消费电子、新型显示等行业柔性智造;强化电子信息元件与产品质量管控能力;创新电子信息行业绿色低碳发展智能方案。
软件和信息技术服务行业	打造软件全生命周期智能工具链产品体系;加快传统软件与服务智能化升级;培育打造垂直领域智能体;建设软件行业高质量数据集。

资料来源:《人工智能赋能制造业重点行业转型指引》,东海证券研究所

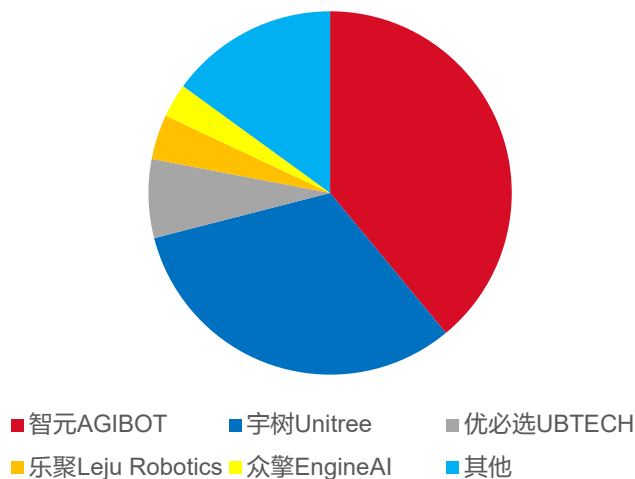
2.机器人行业动态:创新成果集中亮相 CES 展会

CES 展会跟踪:中国具身智能机器人产业链集中参展。整机企业方面,宇树科技、智元机器人、星动纪元、北京人形机器人创新中心、众擎、傅利叶、元点智能、加速进化、魔法原子、松延动力等携代表产品进行展示。此外,多家机器人供应链企业亮相,伴随产业发展共同成长,如:兆威机电、灵心巧手、灵巧智能等展示了高自由度的灵巧手产品,雷赛智能展出无框电机、谐波关节模组、行星关节模组、灵巧手产品,领益智造带来了人形机器人关节模组、人形机器人通用底盘、小人形机器人标品骨骼等产品,奥比中光发布专门为机械臂腕部设计的超小型双目3D相机等。

智元发布新一代仿真平台。智元此次推出的 Genie Sim 3.0 由大语言模型驱动,可快速生成万级场景;基于 Nvidia Isaac Sim,融合三维创建和视觉生成,可打造数字孪生级的高

保真环境。同时，智元将开源包含真实机器人作业场景的上万小时仿真数据集，构建覆盖 10 万+场景的多维评估体系。此外，智元机器人的整机出货表现近期获得市场认可。据市场研究机构 Omdia 发布的《通用具身机器人市场雷达》报告，中国品牌整体领跑全球人形机器人销售，其中智元 AGIBOT 在 2025 年出货量与市场份额均位列第一。

图1 Omdia 测算 2025 年人形机器人出货量市场份额（%）



资料来源：Omdia，东海证券研究所

海外企业亦展示了人形机器人融入特定场景的表现。1X Technologies AS 在 CES 上展示了其家务人形机器人 NEO。该产品于 2025 年 10 月末开放预订，计划 2026 年起逐步面向美国市场交付。NEO 售价 2 万美元，高约 168 厘米、重约 30 公斤，单次充电可运行 4 小时，可处理多种家务，如叠衣服、吸尘打扫、为植物浇水等。此外，1X 公司还有将 NEO 用于工业场景的计划，2025 年 12 月，1X 公司与瑞典投资机构 EQT 达成战略合作，计划在 2026 年至 2030 年间，向 EQT 旗下的多家投资组合公司提供最多 1 万台 NEO 机器人，应用于工厂、仓库等。

波士顿动力宣布将启动新 Atlas 机器人的生产计划。波士顿动力在 CES 展会展示了新版本的通用型人形机器人 Atlas，该产品将应用于多种工业场景，可完成物料搬运、订单履行等多类任务。2026 年 Atlas 已获得饱满的订单，预计首批产品将在未来的数月内分别发货至现代汽车的机器人应用中心、谷歌 DeepMind。此外，公司将继续进行客户开拓，扩展 Atlas 的下游应用。

3. 出口链公司近期跟踪

3.1. 巨星科技：近期发布业绩预告

公司近期发布业绩预告。预计 2025 年实现归属于上市公司股东的净利润 24.19 亿元至 27.64 亿元，较上年同期增长 5.00%至 20.00%；扣除非经常性损益后的净利润 23.09 亿元至 26.54 亿元，同比增长 0.20%至 15.20%。据此计算，预计 Q4 单季度实现归母净利润 2.64-6.09 亿元，同比-28.40%至 65.46%。

外部环境波动下，仍彰显业绩韧性。2025 年，由于美国关税政策变化，公司生产和交付节奏在 Q2 受到明显影响。但之后，公司通过灵活的“流浪工厂计划”，依靠全球化布局满足客户需求，同时加快产品创新，预计全年收入同比基本持平。盈利方面，2025Q4 美国 arrow 工厂搬迁预计产生额外费用 1000 万美元，以及汇率波动带来的汇兑损失，对当季利润造成

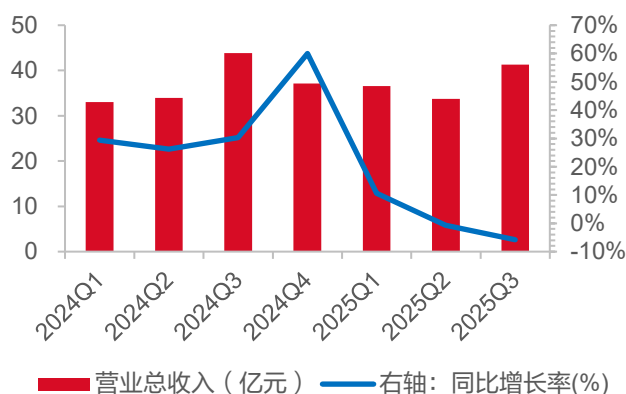
影响。但从全年看，依托业务结构的调整，如发展直销渠道、增加新品销售等，公司实现了毛利率水平的提升，预计归母净利润将有所增长。

跨境电商渠道表现亮眼，自有品牌实力增强。2025H1，公司跨境电商渠道实现了超过30%的同比增长。这一渠道直接面向终端消费者，使公司能够更快速地测试新品、塑造品牌。自有品牌具有较为灵活的定价权，助力公司在复杂的市场环境下，仍能获取较好的利润率。2025年，公司获得亚马逊颁发的“十年同行 长赢品牌”奖项，体现出渠道端对公司 Workpro 品牌发展表现的认可。未来公司仍将持续发力电商渠道；此外，将加强与亚马逊在基础品牌、算力配套设备等领域的合作。

培育第二增长曲线，电动工具业务实现突破。2025H1 公司电动工具收入同比+56.03%，达到 7.41 亿元，其毛利率同比提升 2.18 个百分点。公司自 2021 年开始大规模开发电动工具产品线，在产品性能、成本管理方面日益成熟，交付能力逐渐获得世界五百强客户认可，有望为未来创造成长空间。公司目前可实现中国和越南双地交付，这是重要的竞争优势之一。

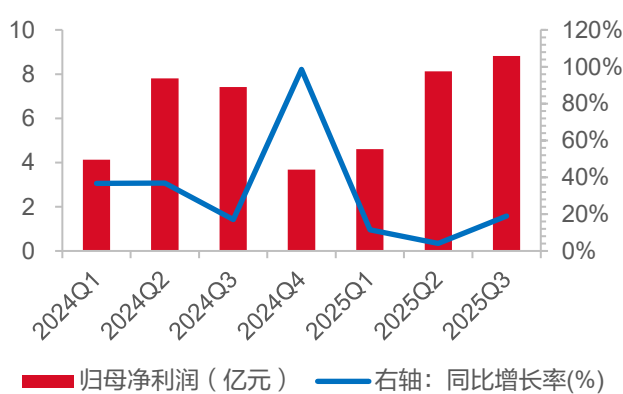
近期，公司新接订单同比向好。随着东南亚新产能效率逐渐提升，预计与传统 ODM 客户的合作将回归正轨，同时，品类升级有望助力 OBM 业务维持向好趋势。行业层面，参考历史上美国利率与房屋消费链的趋势，若后续美联储降息，或可适度减轻压制工具行业终端消费的压力。此外，公司将持续拓展业务及产品线，以储备超越行业的增长动能。

图2 巨星科技单季度营业总收入及同比增速



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图3 巨星科技单季度归母净利润及同比增速



资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.2.杰克科技：2025 年底新总裁上任

据公司公告，公司于 2025 年 12 月 15 日召开第六届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于变更公司总裁的议案》，聘任吴利女士为公司总裁。

新任总裁在企业内深耕 20 余年，具备多岗位复合背景。据杰克科技公告及官方公众号，吴利女士于 2002 年入职公司财务部，具备成本核算、会计核算、财务分析等专业经验，于 2010 年任财务副总监；2015 年任战略规划部总监，2017 年任战略与市场部副总经理，深度参与公司 IPD（集成产品开发）变革；2019 年任人力资源管理部总经理兼公司总政委，操盘组织活力变革；2024 年任公司营销总裁。

公司积极推进转型、布局高端，致力于从单机制造商转向智能制造成套方案服务商。传统的缝制设备需求随下游服装、箱包等行业的产能节奏而波动，在过往发展中呈现一定的周期性。研发创新品类，切实助力客户优化工序、提升产线效率，是缝制设备行业走出同质化竞争的重要手段。近年来，杰克科技基于对多家客户工厂的需求洞察，延伸出覆盖“面辅料仓储、智能裁剪、AI 排产吊挂、智能缝纫、智能分拣、成品仓储”等完整工序的解决方案，同时可提供全流程信息化管理的软件配套。2025 年，公司发布高端品牌艾图 Aitu，研发团队

在整合人机操作经验、面料配置数据的基础上，推出 AI 缝纫机新品。艾图 Aitu 缝纫机搭载 AI 视觉系统和柔性送料技术，具备快速调机、AI 辅导等功能，便于员工上手，助力生产提效。此外，公司正与客户共同创新，研发服装制造领域人形机器人。

图4 Aitu 艾图品牌 AI 缝纫机产品 Ai10



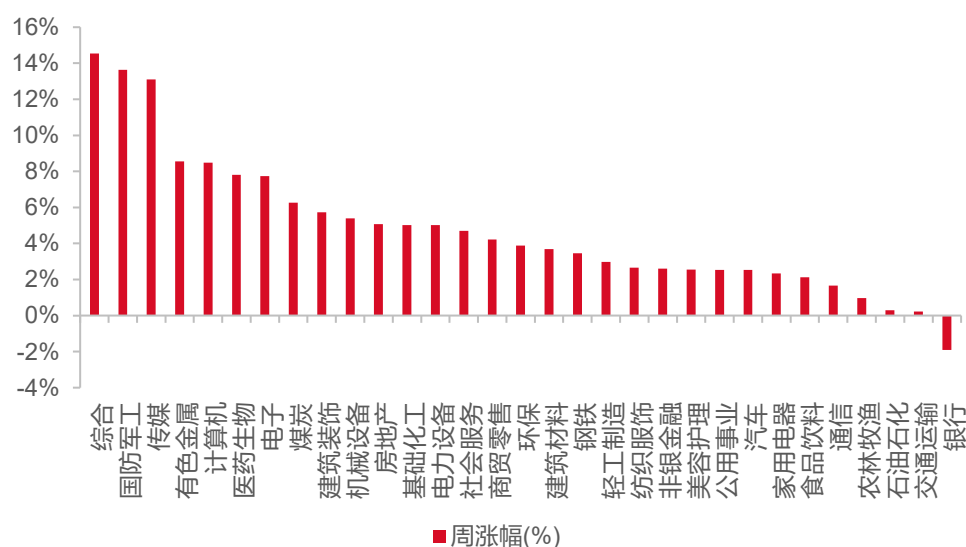
资料来源：Aitu 艾图公众号，东海证券研究所

强化海外市场投入，重点提升在大客户中的市占率。2025 年上半年，公司实现海外收入 17.85 亿元，收入占比达 53%。下游头部服装企业等正处于全球化产能的布局阶段，为保障不同区域的标准化生产质量，对智能化、自动化设备有明确需求，因此未来海外市场仍具备机遇。公司将大客户作为突破的核心抓手，与其联合开发定制化解决方案，打造数字化成套样板工厂。目前，公司已积累了全球 8000 多家经销商的销售网络，正在深化对渠道的赋能；同时，通过组建本地化团队、强化海外办事处运营等，加大对重点潜力市场的投入。

4.行情回顾

本周沪深 300 指数跌幅为 2.79%，机械设备行业涨幅为 5.39%，机械设备板块跑赢沪深 300 指数，在 31 个申万一级行业中排名第 10。

图5 本周申万一级行业各板块涨跌幅（%）



资料来源：Choice，东海证券研究所

5.风险提示

宏观景气度弱于预期风险。机械设备制造业与宏观、市场整体景气度高度相关，若经济增长放缓，市场需求或受到影响。

新技术研发进度不及预期风险。国内机械行业龙头处于冲刺中高端市场的关键期，国外厂商在细分领域具备技术优势，若国内新技术突破进度不及预期，可能面临较大竞争压力。

行业竞争加剧风险。需求波动的情况下，企业可能采取价格竞争的方式获取订单，但若引起行业售价的大幅调整，将对企业盈利造成显著影响。

原材料价格波动风险。机械设备行业原材料成本占比较高，若上游原材料价格上涨，可能会向下游传导成本压力，国产厂商盈利能力可能会受到影响。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

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, 具备专业胜任能力, 保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑, 采用合法合规的数据信息, 审慎提出研究结论, 独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论, 不受任何第三方的授意或影响, 其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来, 均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下, 本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议, 任何形式的保证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, 本公司亦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任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8621) 20333275
 手机: 18221959689
 传真: (8621) 50585608
 邮编: 200125

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8610) 59707105
 手机: 18221959689
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089