

奇瑞墨甲批量交付，外骨骼机器人表现亮眼

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 4 月 28 日至 4 月 30 日，人形机器人概念指数上涨 4.22%，相较沪深 300 指数跑赢 4.65pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 34.41%，相较沪深 300 指数跑赢 35.72pct。

● 周度热点回顾

政策端，习近平总书记考察上海时强调要加快建设全球科技创新高地，发挥人工智能在科技创新中的策源功能，智元机器人联合创始人 & CTO 彭志辉参与交流；河南省领导会见科大讯飞董事长，表示将支持科大讯飞在人形机器人等领域深化合作，加速产业转型；湖北省政府要求科学务实推进包括人形机器人在内的无人智能装备产业发展，通过完善政策、设立基金、搭建平台等措施打造产业生态。

产品技术方面，UPS 与 Figure AI 洽谈部署人形机器人；优必选签署人形机器人采购合同，产品将用于汽车工厂；魔法原子与无锡政府签署人形机器人采购协议；美的人形机器人 5 月将进入工厂，下半年进入门店。

投融资方面，人形机器人企业帕西尼感知科技获比亚迪超亿元战略投资。

重点公司公告显示，金力永磁拟 1-2 亿元回购股份；悦安新材羰基铁粉产品已应用于磁流变减震器领域；龙磁科技高端模压电感已通过某知名半导体客户认证并开始小批量供货。

● 周观点

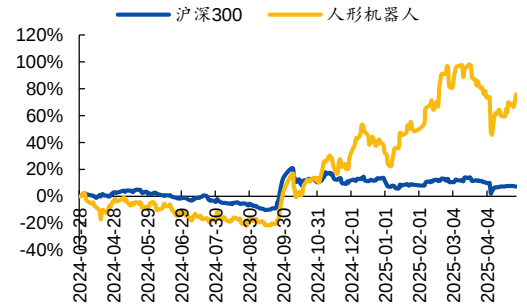
五一期间，黄山、泰山均推出外骨骼机器人，“登山助力机器人”能够帮助爬山以及下台阶时给予缓冲力，可为佩戴者节省 30% 至 50% 的体力，还具备紧急呼救、景点讲解等功能，续航约 8 小时，目前泰山景区已投放了 500 台外骨骼机器人供用户租赁。外骨骼机器人与人形机器人在部分程度上共享技术，关节模组的稳定性以及轻量化是其核心性能指标，与目前人形机器人进程中需要突破的技术壁垒相似，我们认为人形机器人在落地途中有望先带来外骨骼机器人的规模应用，建议关注对应标的，建议关注：振江股份、肇民科技、中大力德。

● 风险提示

人形机器人发展不及预期风险；政策不及预期风险；行业内竞争加剧风险；零部件降本进程不及预期风险；全球宏观经济波动风险。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-人形机器人周报：人形机器人首批国家标准立项，多公司开展股份回购》2025.04.12

《国元证券行业研究-人形机器人周报：宇树发布 Unitree Dex5 灵巧手，程天科技完成 B 轮近亿元融资》2025.04.07

报告作者

分析师 龚斯闻
执业证书编号 S0020522110002
电话 021-51097188
邮箱 gongsuwen@gyzq.com.cn

分析师 冯健然
执业证书编号 S0020524090002
电话 021-51097188
邮箱 fengjianran@gyzq.com.cn

目 录

1.周度行情回顾（2025.4.28-2025.4.30）	3
2.周度热点回顾	4
2.1 行业重要新闻-政策端	4
2.2 行业重要新闻-产品技术迭代	5
2.3 行业重要新闻-投融资	6
2.4 重点公司公告	7
3.风险提示	7

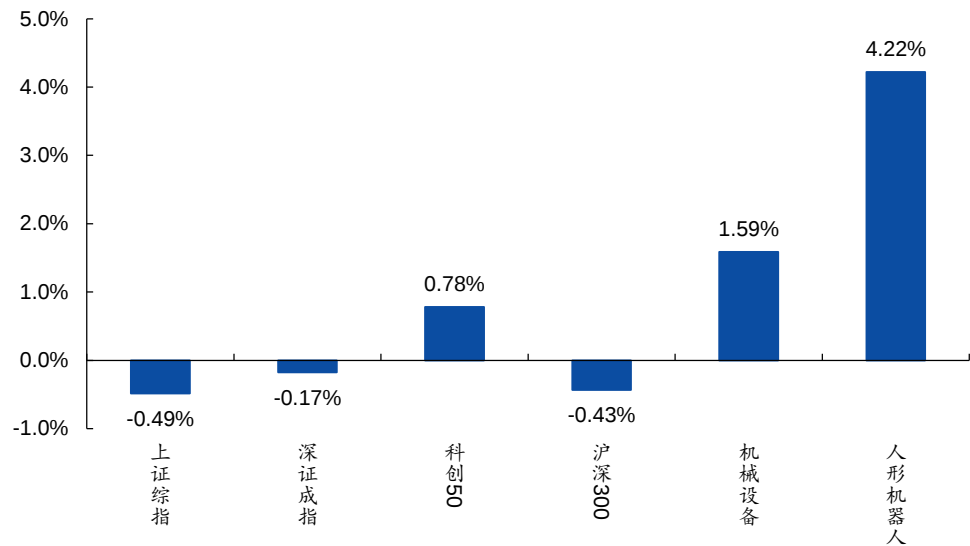
图表目录

图 1：人形机器人概念及主要指数周度涨跌幅	3
图 2：年初至今人形机器人指数走势情况	3
表 1：A 股人形机器人指数（iFinD 概念）行业个股周涨跌幅 Top10	4

1. 周度行情回顾（2025.4.28-2025.4.30）

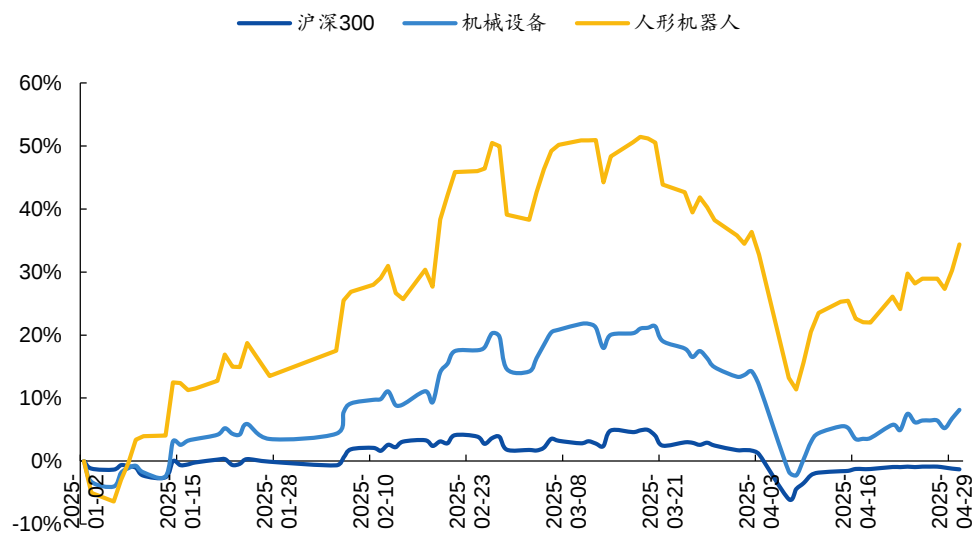
2025年4月28日至4月30日，人形机器人概念指数上涨4.22%，相较沪深300指数跑赢4.65pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨34.41%，相较沪深300指数跑赢35.72pct。

图 1：人形机器人概念及主要指数周度涨跌幅



资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 2：年初至今人形机器人指数走势情况



资料来源：iFinD，国元证券研究所

A 股人形机器人指数(iFinD 概念)相关个股中，宏昌科技周涨幅最大(+26.68%)，雅创电子周跌幅最大(-6.95%)。

表 1: A 股人形机器人指数 (iFinD 概念) 行业个股周涨跌幅 Top10

排序	代码	名称	涨幅 top10 (%)	排序	代码	名称	跌幅 top10 (%)
1	301008.SZ	宏昌科技	26.68	1	301099.SZ	雅创电子	-6.95
2	300571.SZ	平治信息	23.03	2	605333.SH	沪光股份	-6.13
3	300695.SZ	兆丰股份	20.09	3	688598.SH	金博股份	-6.06
4	688360.SH	德马科技	19.55	4	002938.SZ	鹏鼎控股	-4.89
5	600592.SH	龙溪股份	17.61	5	300476.SZ	胜宏科技	-4.85
6	688003.SH	天准科技	15.48	6	688697.SH	纽威数控	-4.30
7	603286.SH	日盈电子	13.43	7	688322.SH	奥比中光	-4.20
8	600678.SH	四川金顶	13.33	8	605555.SH	德昌股份	-4.02
9	301550.SZ	斯菱股份	13.24	9	003028.SZ	振邦智能	-3.94
10	002009.SZ	天奇股份	13.08	10	301000.SZ	肇民科技	-3.88

资料来源: iFinD, 国元证券研究所

2. 周度热点回顾

2.1 行业重要新闻-政策端

1、总书记调研智元机器人 从实验室到生活场景 上海人工智能再跃升

《科创板日报》4月30日讯(记者 陈美)4月29日,中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在上海考察时强调,上海承担着建设国际科技创新中心的历史使命,要抢抓机遇,以服务国家战略为牵引,不断增强科技创新策源功能和高端产业引领功能,加快建成具有全球影响力的科技创新高地。

《科创板日报》记者获悉,智元机器人联合创始人&CTO 彭志辉携智元灵犀 X2、精灵 G1、远征 A2 等核心机器人产品与场景算法参加了调研交流。

资料来源: <https://finance.sina.com.cn/jjxw/2025-04-30/doc-ineuwyzc4998546.shtml>

2、河南省委书记刘宁、省长王凯会见科大讯飞董事长刘庆峰

财联社4月29日电,据河南发布消息,4月28日,河南省委书记刘宁、省长王凯在郑州会见科大讯飞股份有限公司董事长刘庆峰一行。刘宁说,我们将全力支持科大讯飞在豫深耕,希望充分发挥企业技术领先优势,聚焦产业园区建设、大模型应用、文旅融合等领域,持续深化场景招商、智慧医疗、人形机器人等方面合作,丰富拓展应用场景,加速赋能产业转型,共同推动人工智能源头核心技术研发和产业化在中原落地,助力河南融入服务全国统一大市场建设,为高质量发展增势蓄能。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2019508>

3、湖北：科学务实推进包括人形机器人在内的无人智能装备产业加速发展

财联社4月28日电，湖北省委副书记、省长李殿勋4月27日主持召开省政府常务会议。会议要求，要遵循科技创新规律、产业发展规律和市场运行规律，立足湖北科教资源、产业基础、应用场景等优势，坚持“新需求牵引新供给、新供给创造新需求”的双重导向，坚持发展工业型机器人和服务型机器人齐头并进，科学务实推进包括人形机器人在内的无人智能装备产业加速发展，为培育新质生产力、激发新动能作出更大贡献。要聚焦“科技研发、成果转化、产业培育”三个关键环节，通过完善产业政策、设立专项投资基金、搭建研发共享平台、组建产学研企协同创新联盟、建设专业化科创园区、举办全球高端展会论坛、构建跨部门协调推进机制，努力打造一流产业生态，为人形机器人等具身机器人乃至整个无人智能装备产业的发展提供有力支撑。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2017421>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、奇瑞墨甲机器人完成 220 台批量交付

4月26日，奇瑞与AiMOGA团队联合研发的墨甲人形机器人在奇瑞国际公司园区完成首批220台全球交付。来自30多个国家和地区的合作伙伴、海外经销商及媒体记者共同见证了这一历史性时刻。奇瑞国际公司总经理、墨甲机器人董事长张贵兵介绍，墨甲机器人凭借奇瑞在辅助驾驶、智能座舱、CheryGPT大语言模型和智能传感器等领域的技术优势，已具备在4S店提供主动问候、销售指导、车型推荐和绕车讲解等实际服务能力，并在马来西亚4S店得到应用。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/68Zpyr3qZ9VjNlIMtdLzbA>

2、联合包裹服务（UPS）与初创公司 Figure AI 洽谈部署人形机器人

财联社4月29日电，联合包裹服务（UPS）与初创公司Figure AI洽谈部署人形机器人。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2018330>

3、优必选正式签署人形机器人采购合同

《科创板日报》27日讯，优必选正式与采购方签订了大型双足人形机器人采购合同，所涉及的产品主要是工业人形机器人Walker S1与商用版人形机器人Walker C，相关产品将用于汽车工厂的生产制造和商用接待等环节。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2016847>

4、魔法原子、天奇自动化等与无锡政府达成战略合作 人形机器人即将“上岗”

《科创板日报》27 日讯，在无锡举办的“首届具身智能机器人运动会”期间，魔法原子、天奇自动化、蜂巢能源、软通天擎等与无锡市政府签署具身智能机器人采购协议。其中，梁溪区、梁溪科技城方面明确首批采购意向，计划购买数十台魔法原子全尺寸通用人形机器人。（科创板日报）

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2016577>

5、美的人形机器人 5 月进厂 下半年进入线下门店

《科创板日报》27 日讯，从美的方面获悉，其自主研发的类人形机器人，将于 5 月正式进入湖北荆州的洗衣机工厂，用于机器运维、设备检测和搬运等场景。此外，美的人形机器人将于今年下半年陆续进入线下门店，用于商业导览、制作咖啡等场景。美的中央研究院智能技术与应用研究所所长、人形机器人创新中心负责人奚伟透露，今年美的主要做全人形以及类人形机器人产品迭代，通过产品迭代去解决电池续航、数据采集和仿真、关节轻量化等问题。人形机器人真正实现产业化，可能还需要 3-5 年时间。同时，美的也在推进家电机器人化战略，将机器人和 AI 技术落地运用到空调、洗地机、烤箱等产品，比如说探索扫地机、洗地机和机械臂形态的融合创新。（界面）

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2016470>

6、机器人运动会开幕 解码人工智能未来

财联社 4 月 27 日电，中国电子学会主办的首届具身智能机器人运动会 4 月 25 日在江苏无锡开幕，吸引了众多机器人参赛。这些智能机器人展示了多种功能，包括下棋、帮助行走、陪老人聊天等，引发市民热情参与。机器人技术的突破使其更接近家庭应用，价格也更加亲民。此外，江苏的机器人企业在关键技术上取得进展，如一体化伺服关节模组，推动机器人产业链发展。无锡已形成人工智能和人形机器人产业集群优势。运动会不仅展示技术，还聚焦机器人“落地”应用，推动行业发展。（央视新闻）

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2016421>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、人形机器人企业帕西尼感知科技获比亚迪超亿元战略投资

近日，触觉感知与人形机器人企业帕西尼感知科技获比亚迪超亿元战略投资。据悉，这是比亚迪本年度抛出的首笔重磅股权投资，也是截至目前，其在具身智能领域完成的单笔最大投资。据官方资料显示，帕西尼感知科技（PaXini Tech）成立于 2021 年 6 月，是国内极少数可实现高精度多维触觉传感器自主可控，且拥有完整多维触觉“传感器-灵巧手-人形机器人”产品矩阵的企业。公司创始成员来自世界首个人形机器人诞生地——日本早稻田大学菅野机器人实验室，创新研发出 6D 霍尔阵列式触觉传感器，赋予机器人人类般的触觉感知能力，同时构建起从硬件封装、数据采集、算法集成到首个 VTAL 具身智能模型构建的全栈式具身智能技术体系。（硬氪）

资料来源：<https://finance.sina.com.cn/roll/2025-04-28/doc-ineustaw9128170.shtml>

2.4 重点公司公告

1、金力永磁：拟 1 亿元至 2 亿元回购公司股份

经济观察网讯 2025 年 4 月 27 日，金力永磁(300748)发布公告，公司拟 1 亿元至 2 亿元回购股份，回购价格不超过 31.18 元/股。

资料来源：<https://www.eeo.com.cn/2025/0428/723987.shtml>

2、正海磁材：已向人形机器人下游客户完成小批量供货

财联社 4 月 29 日电，正海磁材在互动平台表示，公司技术可高度匹配人形机器人用空心杯电机和无框力矩电机等核心部件需求。2024 年，公司荣获“人形机器人领域最具价值材料类企业”，并已向下游客户完成小批量供货。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2019138>

3.风险提示

人形机器人发展不及预期风险；

政策不及预期风险；

行业内竞争加剧风险；

零部件降本进程不及预期风险；

全球宏观经济波动风险。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 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，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

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执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本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投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027