湖北省人形机器人产投基金登记成立，Figure 发布物流分拣应用视频

——人形机器人产业周报

推荐|维持

报告要点：

- **周度行情回顾**

2025 年 6 月 1 日至 6 月 6 日，人形机器人概念指数上涨 2.33%，相较沪深 300 指数跑赢 1.45pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 34.13%，相较沪深 300 指数跑赢 32.72pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，超捷股份周涨幅最大（+28.42%），光启技术周跌幅最大（-10.32%）。

- **周度热点回顾**

政策端，湖北省委书记王忠林调研人形机器人产业发展并为湖北人形机器人创新中心、产业联盟揭牌，强调要全力推动人形机器人产业高质量发展，加快培育壮大新质生产力；广东省人工智能与机器人产业联盟成立，标志着产业链整合和技术攻关进入加速阶段；湖北省人形机器人产业投资基金合伙企业成立，出资额 50 亿元，由武汉光谷产业投资有限公司等共同出资。

产品技术方面，亚马逊采用 DeepSeek 和阿里通义千问等开源大语言模型进行机器人操控，并准备测试人形机器人用于递送包裹；灵巧智能发布三款灵巧手产品助力人形机器人发展；人形机器人企业订单爆发，宇树科技前 5 个月中标项目接近 2024 年总量，乐聚机器人一季度订单增长 200%，松延动力 N2 机器人订单突破 2000 台；台积电 CEO 表示人形机器人订单强劲，已对公司收入产生重大贡献。

投融资方面，精锻科技拟 5000 万元参股武汉格蓝若智能机器人公司 A 轮融资，持股 10%。

重点公司公告显示，科大讯飞机器人超脑平台覆盖国内 90%智能机器人厂商；龙溪股份人形机器人领域配套产品关节轴承仍处于研制或小批送样试验阶段；信捷电气空心杯电机样机已开发完成正在对接测试事宜，无框力矩电机及配套驱动正在加速开发。

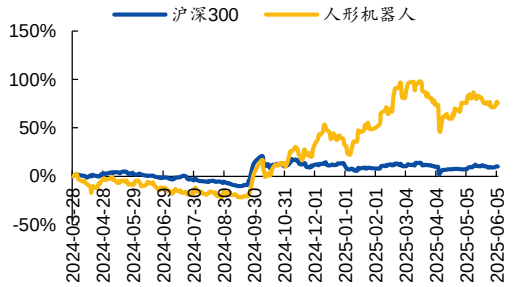
- **周观点**

Figure 创始人兼首席执行官布雷特·阿德科克(Brett Adcock)在社交平台更新人形机器人最新视频。视频中，一台 Figure 人形机器人熟练地进行快递分拣，其通过整理快递，并将条形码朝下以方便扫描仪识别，操作完全由端到端通用控制模型 Helix 自主驱动，此外 Figure 还具备处理不规则包裹的能力。此前 Figure 还宣布旗下机器人在宝马生产线完成连续 20 小时轮班任务，Figure 目前在物流以及汽车等代表性行业已经达成初步替代，工业替代进展符合预期。我们认为 Figure 产业链值得关注，建议关注：银轮股份、领益智造、长盈精密。

- **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。

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 UnitreeDex5 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 gongsiwen@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（2025.6.01-2025.6.06）..... 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 6
3.风险提示 7

图表目录

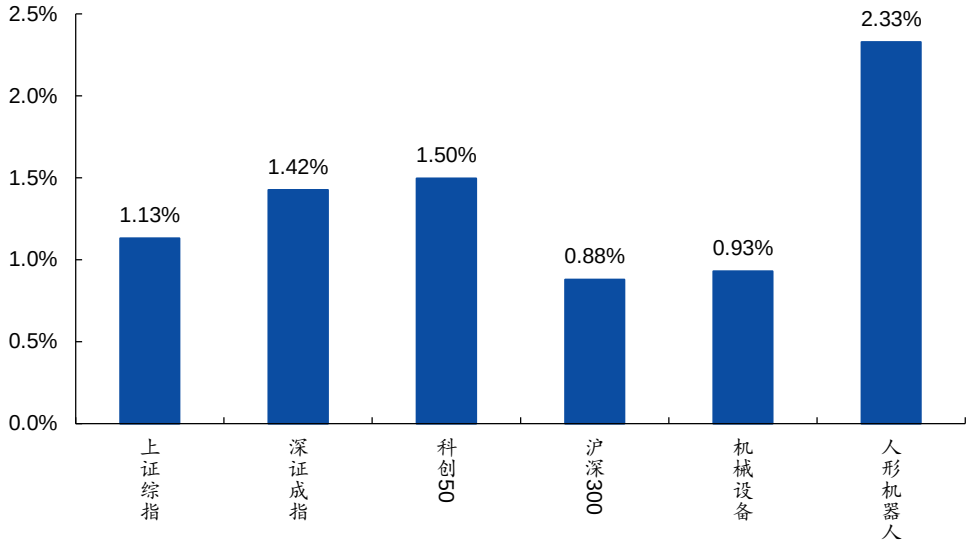
图 1：人形机器人概念及主要指数周度涨跌幅 3
图 2：年初至今人形机器人指数走势情况 3

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（2025.6.01-2025.6.06）

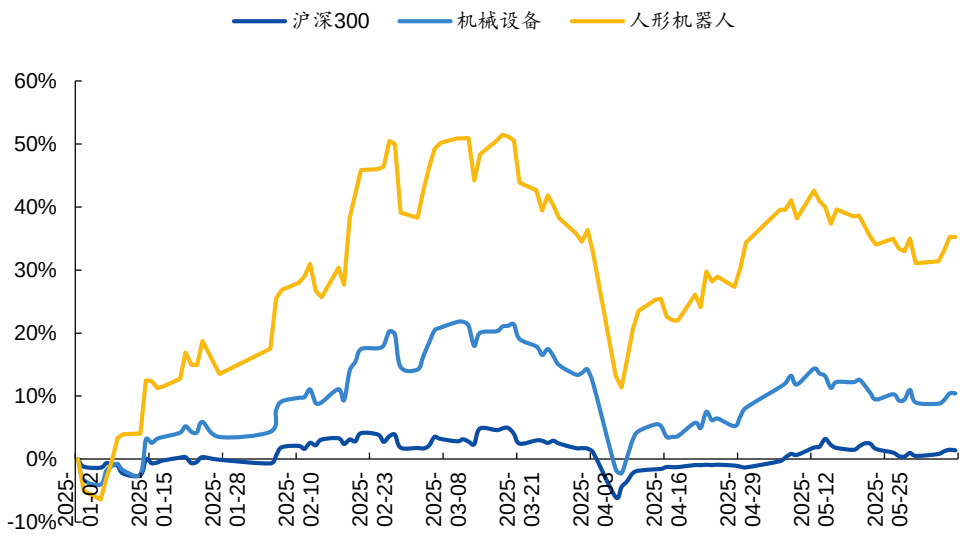
2025 年 6 月 1 日至 6 月 6 日，人形机器人概念指数上涨 2.33%，相较沪深 300 指数跑赢 1.45pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 34.13%，相较沪深 300 指数跑赢 32.72pct。

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，超捷股份周涨幅最大（+28.42%），光启技术周跌幅最大（-10.32%）。

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	301005.SZ	超捷股份	28.42	1	002625.SZ	光启技术	-10.32
2	688800.SH	瑞可达	23.94	2	300552.SZ	万集科技	-5.61
3	300648.SZ	星云股份	23.57	3	600678.SH	四川金顶	-5.16
4	300476.SZ	胜宏科技	15.86	4	833533.BJ	骏创科技	-5.08
5	605018.SH	长华集团	14.40	5	300075.SZ	数字政通	-4.68
6	603305.SH	旭升集团	13.75	6	301550.SZ	斯菱股份	-4.54
7	688077.SH	大地熊	11.63	7	000333.SZ	美的集团	-4.25
8	603986.SH	兆易创新	9.92	8	603895.SH	天永智能	-4.00
9	603236.SH	移远通信	9.56	9	301260.SZ	格力博	-3.90
10	603166.SH	福达股份	9.42	10	603337.SH	杰克股份	-3.67

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、湖北：加快推动人形机器人产业高质量发展打造具有全国影响力的研发创新基地

财联社 6 月 5 日电，湖北省委书记、省人大常委会主任王忠林 6 月 4 日下午到武汉东湖高新区调研人形机器人产业发展情况，并为湖北人形机器人创新中心、产业联盟揭牌。王忠林强调，随着人工智能加快融入生产生活，人形机器人产业已经成为科技竞争的新高地、未来产业的新赛道、经济发展的新引擎。要咬定目标不放松，进一步增强发展意识、机遇意识，坚持目标引领，全力推动人形机器人产业高质量发展，加快培育壮大新质生产力。要切实加强科技研发，围绕强“大脑”、强“肢体”、强“整机”，加强产学研用协同，推动人形机器人与脑机接口、具身智能、大模型等前沿技术交叉融合。要全力推进产业化发展，强化产品思维、市场思维，以需求为导向，加快打造一批高可靠性、高性价比的整机产品，推动人形机器人在发展中应用、在应用中发展。要加大支持力度，各有关方面要强化支撑保障，实施包容审慎监管，更好发挥政府投资基金引导作用，撬动更多社会资本投入，促进新技术新产品研发、推广、应用，为人形机器人产业发展营造良好生态。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2049336

2、广东将成立人工智能与机器人产业联盟

财联社 6 月 5 日电，广东省人工智能与机器人产业联盟 6 月 6 日将成立，意味着产业链整合和技术攻关进入加速阶段。多位企业负责人表示，随着人工智能技术的进步，中美在人形机器人领域的技术差距正在迅速缩小。凭借自主可控的产业链和强大的内需支撑，广东在中美关税战中展现出显著韧性，正稳步迈向全球人工智能与机器人

产业创新高地。(南方日报)

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2049261

3、湖北省人形机器人产投基金登记成立

《科创板日报》5 日讯，天眼查 APP 显示，近日，湖北省人形机器人产业投资基金合伙企业（有限合伙）成立，出资额 50 亿元，经营范围包含：创业投资（限投资未上市企业）；以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动。天眼查股权穿透显示，该企业由武汉光谷产业投资有限公司等共同出资。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2049303

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、亚马逊采用 Deepseek 和阿里通义千问进行机器人操控

《科创板日报》6 日讯，亚马逊公司正在加速布局人形机器人，并采用 DeepSeek、阿里通义千问等开源的大语言模型进行机器人的操控。公开信息显示，亚马逊已在其硬件研发部门 Lab126 内组建了一支新的 AgenticAI（代理式人工智能）团队，着重推进“物理 AI”的研发工作，希望创造能够根据自然语言指令执行任务的机器人。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2050700

2、亚马逊准备测试人形机器人用于递送包裹。

财联社 6 月 5 日电，亚马逊据悉准备测试人形机器人用于递送包裹。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2049137

3、灵巧手上新助力人形机器人“手”握未来

近日，灵巧智能发布三款灵巧手产品——高灵巧度灵巧手 DexHand021Pro、千元级三指灵巧手 DexHand021S 和千赫级数据采集系统 DexCap。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2048893

4、世界机器人足球联赛来袭

RoBoLeague 世界机器人足球联赛将于 6 月 28 日举办，本届赛事为人工智能赛，全部参赛机器人通过 AI 策略，自主进行比赛，有助于推动人形机器人技术在实际场景中的深度应用与落地发展。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2047752

5、人形机器人企业“爆单”

人形机器人企业订单潮来袭，据悉，2025 年前 5 个月宇树科技中标项目接近 2024 年总量；乐聚机器人 2025 年一季度订单增长 200%，预计全年交付量将达千台级别；松延动力 N2 机器人订单已突破 2000 台；优必选与头部车企签订数百台人形机器人采购订单，成为全球首个在制造业场景实现规模化应用的企业。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2047178

6、台积电 CEO 表示，人形机器人订单强劲，已对公司收入产生重大贡献。

财联社 6 月 3 日电，台积电 CEO 表示，人形机器人订单强劲，已对公司收入产生重大贡献。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2047070

2.3 行业重要新闻-投融资

1、精锻科技：拟 5000 万元参股武汉格蓝若智能机器人公司

财联社 6 月 3 日电，精锻科技(300258.SZ)公告称，公司拟以自有资金 5000 万元参与武汉格蓝若智能机器人公司 A 轮融资，持有其 10%的股权。此次投资旨在布局人形机器人核心供应链，抢占未来产业制高点，实现技术协同与业务升级。投资完成后，标的公司注册资本将由 4838.7097 万元增加至 5376.3441 万元。此次投资使用自有资金，不会对公司财务和经营状况产生不利影响，且不会导致公司合并报表范围发生变更。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2047744

2.4 重点公司公告

1、科大讯飞：讯飞机器人超脑平台覆盖国内 90%智能机器人厂商

财联社 6 月 5 日电，科大讯飞在互动平台表示，目前讯飞机器人超脑平台产品覆盖人形机器人、四足机器人、公共服务机器人、桌面机器人等国内 90%智能机器人厂商；其中 60%使用全链路交互方案，是指 60%使用了包括麦克风阵列降噪到语音交互的链路。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2049604

2、龙溪股份：公司人形机器人领域配套产品关节轴承仍处于研制或小批送样、试验阶段

财联社 6 月 4 日电，龙溪股份(600592.SH)发布投资者关系活动记录表公告称，目前公司人形机器人领域配套产品关节轴承总体上仍处于研制或小批送样、试验阶段，公司根据合作方提出的应用场景及产品性能与功能性需求，开发设计关节轴承产品；人

形机器人领域技术迭代更新快，市场竞争激烈，研发投入大，未来该领域业务存在重大不确定性，且不同应用场景、不同设计结构的人形机器人对关节轴承产品需求量存在较大的差异，单机关节轴承配套需求量及单机供货价值量也存在较大差异。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2048548

3、信捷电气：空心杯电机样机已有产品开发完成正在对接测试事宜

财联社 6 月 3 日电，信捷电气(603416.SH)发布投资者交流记录表，公司自主研发的空心杯电机样机已有产品开发完成，目前还在开发更多种类和型号的产品。现阶段已和部分下游客户进行业务沟通，正在对接测试事宜。空心杯下游应用场景包括人形机器人、医疗特种器材等行业。无框力矩电机及配套驱动正在加速开发，近期会有具体产品落地，包含多种通用型号，目前，公司已与部分本体企业等客户进行了业务对接，在研产品根据客户需求开发，完成后可直接给客户送样。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2047631

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。

免责条款

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