

海尔成立机器人事业部，银河通用获 11 亿

元融资

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 6 月 22 日至 6 月 27 日，人形机器人概念指数上涨 6.57%，相较沪深 300 指数跑赢 4.61pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 36.88%，相较沪深 300 指数跑赢 34.22pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，利元亨周涨幅最大（+30.89%），杰克股份周跌幅最大（-7.67%）。

● 周度热点回顾

政策端，山东力争到 2027 年机器人制造产业规模突破 500 亿元，培育 3 家产值超 20 亿元领军企业；郑州 6 月 24 日印发 AI 创新发展行动方案，到 2025 年底建成 10 个创新平台，培育 100 家高成长性人工智能企业，核心产业和相关产业规模分别超 350 亿元和 2000 亿元；南京审议具身智能机器人产业发展行动计划。

产品技术迭代方面，英国研发柔软凝胶材料机器人皮肤，可感知压力、温度并区分多个接触点；我国研发出全球首个兼具全手高分辨率触觉感知和完整运动能力的机器人仿生灵巧手；谷歌 DeepMind 推出 Gemini Robotics On-Device 模型，可本地运行无需互联网连接；乐聚机器人联合中国移动、华为发布业界首款 5G-A 具身智能机器人。

投融资方面，银河通用完成由宁德时代及溥泉资本领投的 11 亿元新一轮融资，两年累计融资超 24 亿元；灵宝 CASBOT 完成近亿元天使+轮融资，蓝思科技领投；非夕科技完成 C 轮亿级美元融资。

重点公司方面，豪恩汽电成立机器人子公司，产品均可用于服务机器人和人形机器人；孚能科技第二代半固态电池已获多家头部客户定点，推进人形机器人公司送样；奥比中光天工 Pro 机器人配置公司深度相机；浙江荣泰拟收购金力传动不低于 15% 股权；海尔成立机器人事业部，涵盖工业和家政服务机器人，未来朝人形机器人演进，将与宇树科技探讨合作。

● 周观点

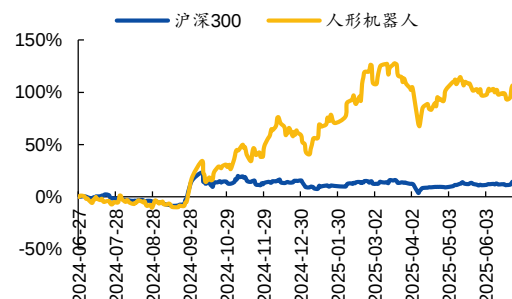
6 月 26 日，领益智造在深圳福田总部成功举办了机器人战略发布会，正式向市场全面展示公司在机器人产业上的“三位一体”战略布局、四大核心优势、组装产线与产品矩阵，以及机器人应用场景落地开发的最新成果。发布会现场，领益智造表示将计划在 2025 年完成 5 大真实训练场景搭建、数种应用落地开发数据采集，未来完成 100+ 工艺真实训练场，集成多本体、多任务、高价值数据。我们认为在国内成熟产业链加持下，国内具身智能具备弯道超车的土壤，建议关注对应产业链：绿的谐波、日发精机、鸣志电器、汇川技术。

● 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；应用场景不及预期风险。

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：帕西尼感知完成融资，五洲新春发布定增预案加码》2025.06.25

《国元证券行业研究-人形机器人周报：工信部推进养老机器人试点，Figure 更新进展》2025.06.18

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（2025.6.22-2025.6.27）	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	8

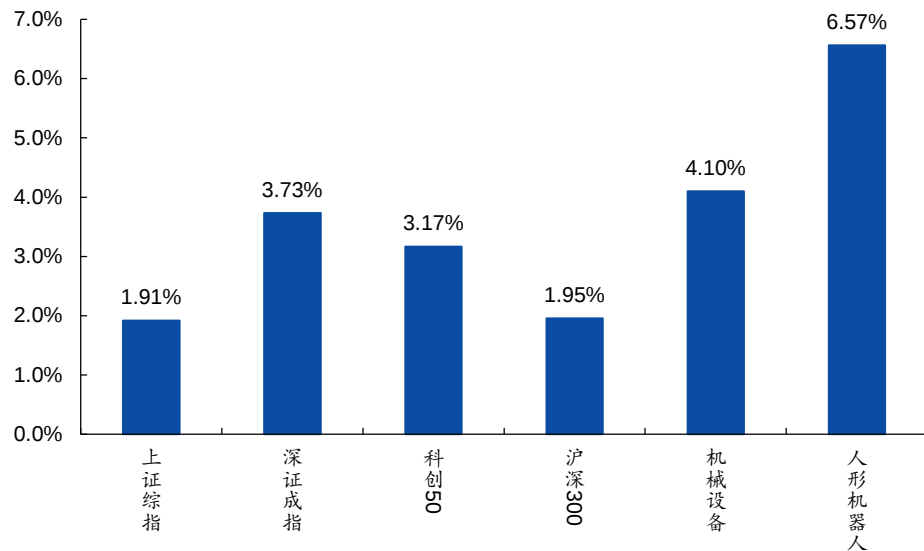
图表目录

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（2025.6.22-2025.6.27）

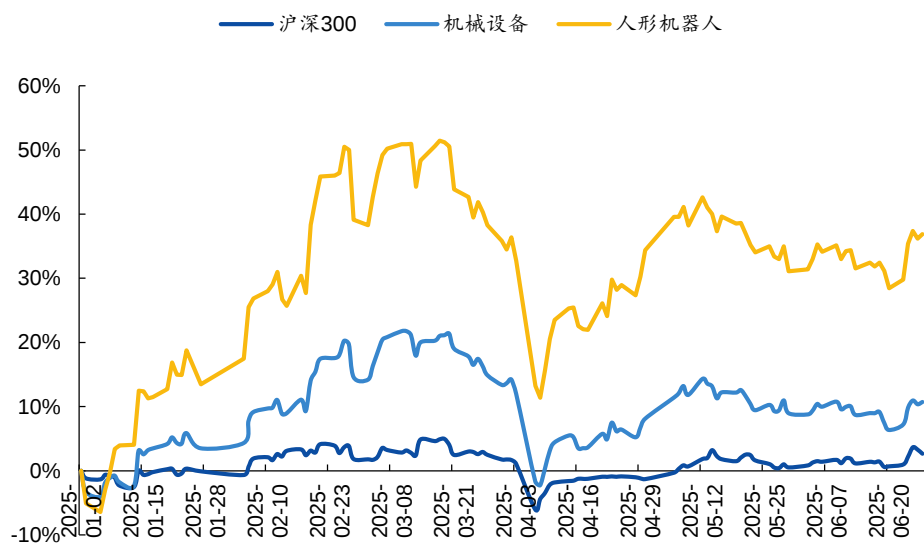
2025年6月22日至6月27日，人形机器人概念指数上涨6.57%，相较沪深300指数跑赢4.61pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨36.88%，相较沪深300指数跑赢34.22pct。

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，利元亨周涨幅最大（+30.89%），杰克股份周跌幅最大（-7.67%）。

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	688499.SH	利元亨	30.89	1	603337.SH	杰克股份	-7.67
2	002579.SZ	中京电子	26.33	2	300648.SZ	星云股份	-2.06
3	300695.SZ	兆丰股份	24.15	3	600114.SH	东睦股份	-1.04
4	836239.BJ	长虹能源	23.14	4	603992.SH	松霖科技	-1.03
5	600184.SH	光电股份	19.04	5	302132.SZ	中航成飞	-0.67
6	601177.SH	杭齿前进	16.60	6	688071.SH	华依科技	-0.36
7	300476.SZ	胜宏科技	16.60	7	301216.SZ	万凯新材	-0.24
8	603119.SH	浙江荣泰	16.33	8	688003.SH	天准科技	-0.16
9	002048.SZ	宁波华翔	15.89	9	000333.SZ	美的集团	-0.14
10	300660.SZ	江苏雷利	15.79	10	688219.SH	会通股份	0.17

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、山东：《山东省机器人产业高质量发展行动计划（2025—2027 年）》印发

《山东省机器人产业高质量发展行动计划(2025—2027 年)》印发,力争到 2027 年,全省机器人制造产业规模突破 500 亿元,培育产值超 20 亿元的机器人制造领军企业 3 家以上,布局建设覆盖工业、服务、特种和人形机器人四大领域的创新平台,推动机器人产业与人工智能深度融合,机器人产品从传统作业模式向具身智能作业模式转变、从中低端应用场景向中高端领域拓展,在装备制造、智能家电、智慧农业、医疗康养、安全应急、警务运行、智慧矿山、文化旅游、教育教学等领域形成一批典型应用场景,机器人产业科技创新能力和发展质效明显提升,将山东省打造成为全国机器人研发制造增长极和应用新高地。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2068285>

2、郑州：今年底培育 100 家高成长性人工智能企业 人工智能核心产业超 350 亿元

郑州市人民政府办公室 6 月 24 日印发《郑州市场景驱动人工智能创新发展行动方案(2025—2027 年)》的通知,其中提到,到 2025 年年底,大模型、跨媒体感知、具身智能、人机混合智能系统、自动驾驶及智能装备等关键技术取得新进展,建成 10 个创新平台,引进培育 20 个高层次领军人才团队,形成 20 个深度融合应用场景,培育 100 家高成长性人工智能企业,打造 2 个以上行业垂直领域大模型,建成 2 个以上有影响力的人工智能产业园区,人工智能核心产业和相关产业规模分别超过 350 亿元和 2000 亿元。到 2027 年年底,人工智能技术在我市经济社会各领域得到深度

融合应用，建成态势发展良好、企业活力迸发、创新集群活跃、应用场景泛在、敏捷治理安全的人工智能产业生态体系，助力郑州打造具有全国影响力的人工智能创新发展新高地。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2066469>

3、南京市政府召开常务会议 审议《南京市具身智能机器人产业发展行动计划（2025—2027 年）》

南京市政府 6 月 23 日召开常务会议。市长陈之常主持会议并讲话。会议集体学习了《中华人民共和国民营经济促进法》。会议强调，各级各部门要切实增强法治意识，认真履行法定职责，严格按照法定程序开展工作，为民营企业发展营造公平竞争的市场环境；要不折不扣落实促进民营经济发展的政策措施，深入了解企业需求，用心用情做好服务，支持民营企业聚焦实业、做精主业、做大做强。会议审议了《南京市具身智能机器人产业发展行动计划（2025—2027 年）》。会议要求，要抢抓发展机遇，整合资源力量，统筹推进优质企业培育、重点项目招引、科技成果转化等工作，加速集聚企业主体，不断做大产业规模，聚力打造核心产品，深化拓展应用场景，着力构建创新体系，全面提升具身智能机器人产业集群化发展水平。会议研究了推动新一代信息通信产业发展工作。会议强调，要聚焦关键领域开展重大科技攻关，努力取得更多原创性、颠覆性成果，加强创新链和产业链深度融合，推动科技成果转化、应用场景创新、要素服务保障等协同发力，加快打造创新策源新高地、产业发展新标杆、生态协同新范式。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2065905>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、财联社：英国研发新型机器人皮肤

英国研究人员近期研发出一种由柔软且低成本的凝胶材料制成的新型机器人皮肤，可同时感知压力、温度等，甚至可以区分多个接触点，从而使机器人能以类似人类的方式获取周围环境信息。未来除了应用在人形机器人或人类假肢等需要触觉感知的场景，这种机器人皮肤还可以广泛应用于汽车制造、灾后救援等不同行业。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2063824>

2、财联社：我国机器人仿生手研究获新突破

近日，我国科研团队研发出了全球首个兼具全手高分辨率触觉感知和完整运动能力的机器人仿生灵巧手，它手掌表面 70% 的区域都覆盖着高分辨率触觉传感器，感知能力强，当它执行任务时，会根据抓取物品后的手掌剩余空间、周边物体的位置和形状，动态规划下一步动作。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2064478>

3、谷歌推出本地具身智能模型

谷歌 DeepMind 宣布推出 Gemini Robotics On-Device 模型，可在机器人设备上本地运行。据介绍，这是其首个可以直接部署在机器人上的视觉-语言-动作（VLA）模型，可以帮助机器人更快、更高效地适应新任务和环境，同时无需持续的互联网连接。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2067029>

4、中国移动联合乐聚发布业界首款 5G-A 人形机器人

6 月 18 日，被誉为“全球移动通信行业发展风向标”的 2025 世界移动通信大会在上海举行。期间，乐聚机器人联合中国移动、华为发布业界首款 5G-A 具身智能机器人，并发布《5G-A 赋能信息消费“新三样”白皮书》。这是 5G-A 首次在人形机器人领域实现深度集成，为具身智能产业化落地提供关键基础设施支撑。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/416qmLgd_Vx9WTDvnzTcXg

2.3 行业重要新闻-投融资

1、官宣：银河通用完成新一轮 11 亿融资

银河通用正式完成由宁德时代及溥泉资本领投的 11 亿元人民币新一轮融资，两年累计融资超 24 亿元。本轮融资汇聚了宁德时代上市公司战投、溥泉资本、国家开发银行国开科创、北京机器人产业基金、纪源资本等投资方。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/Osw0HJ522zhat_NSVw7VTw

2、灵宝 CASBOT 完成近亿元天使+轮融资，技术务实加速商业化落地

近日，灵宝 CASBOT 完成近亿元天使+轮融资。本轮融资由蓝思科技领投，天津佳益以及老股东国投创合、河南资产跟投。融资资金将主要用于加速推进产品量产、技术研发迭代以及市场拓展，持续强化灵宝 CASBOT 在“技术领先+商业化领航”的核心竞争优势。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/r7TphJDWAXGV7RolhVljJw>

3、非夕科技完成 C 轮亿级美元融资，通用机器人商业化进入加速期

6 月 23 日，非夕科技正式对外宣布，公司已完成 C 轮亿级美元融资。据悉，C 轮投资由咏归基金、广发信德联合领投，洪泰基金、华控基金等跟投，同时老股东高榕创投、eGarden Ventures、Mfund 魔量资本持续跟投。此轮融资资金将主要用于扩产、研发及生态拓展。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/3X5xcbAjD9aB9ppqbyZdOpQ>

2.4 重点公司公告

1、豪恩汽电：机器人子公司涉及产品均可用在服务机器人和人形机器人业务方向

豪恩汽电(301488.SZ)接受调研时表示，智驾感知系统方面，目前公司是 L2+，预计明年将达到 L3 智驾，公司也将会推出相关的产品。已规划激光雷达、热成像等产品，匹配 L3 的安全冗余需求。域控系统产品方面，目前公司已量产低算力域控方案的产品，并逐步向高算力产品做开发。此外，公司已成立机器人子公司，涉及的产品主要为感知系统产品，包括超声波模组、RGBD 深度摄像头、固态激光雷达等，未来会拓展到触觉传感器、电子皮肤、多维力传感器等方向。所有的产品都可以用在服务机器人和人形机器人业务方向。目前已与多家机器人企业在洽谈中，并进行了相关技术交流与谈判。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2066098>

2、孚能科技：第二代半固态电池已获得多家头部低空经济客户定点 第三代半固态电池预计于 2026 年量产

孚能科技在互动平台表示，当前能量密度高达 400-500Wh/kg 的全固态电池研发进展顺利，其中 60Ah 的硫化物全固态电池计划于 2025 年底向战略合作伙伴小批量交付。在半固态电池领域，公司第二代半固态电池能量密度超过 330Wh/kg，循环寿命超过 4000 圈，目前已获得多家头部低空经济客户定点并积极推进多家头部人形机器人公司的送样，预计将于 2025 年量产，有望率先在低空经济、人形机器人等具备高技术壁垒、高性能要求的领域实现商业化。第三代半固态能量密度可达 400Wh/kg，预计将于 2026 年量产。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2066245>

3、奥比中光：天工 Pro 机器人配置了公司 Gemini330 系列深度相机

奥比中光(688322.SH)在券商策略会上表示，北京人形机器人创新中心是公司的优质合作伙伴之一。根据其官网，天工 Pro 机器人在头部、胸部、腰部和后背各配置了一款公司 Gemini330 系列深度相机。公司在美国底特律举办的 Automate2025 展会上发布了最新一代工业级双目视觉解决方案 Gemini435Le。该款新品同时具备长距高精度感知和精准边缘轮廓还原能力，可广泛应用于智能物流、机器人等工业自动化领域。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2066373>

4、浙江荣泰：拟收购金力传动不低于 15%股权 有助于公司快速进入人形机器人等新兴领域

浙江荣泰(603119.SH)公告称，公司与广东金力智能传动技术股份有限公司及其股东

吕志峰、黎冬阳签署《意向协议书》，拟通过股份转让和增资的方式合计持有金力传动不低于 15%的股份。此次签署的意向协议书，明确了双方在产业领域的基础合作模式，为最终协议的签署建立了良好的基础。目标公司在微型智能传动产品的研发和生产领域具有较高的知名度和影响力，具有较强的自主研发能力和行业竞争实力，有助于公司快速进入智能传动、人形机器人等新兴领域，将有效增强公司的盈利能力、抗风险能力以及可持续发展能力，符合公司及公司全体股东的利益。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2067652>

5、海尔周云杰：海尔已成立机器人事业部，也会与宇树科技探讨合作

海尔集团董事局主席、首席执行官周云杰透露，海尔已成立机器人事业部，既做工业机器人，也做家政服务相关的机器人，比如说陪伴类型的机器人、康复类型的机器人，这些机器人最初可能未必是人形形态，还需要一步一步来，但未来的形态会朝人形机器人方向演进。海尔也会与宇树科技探讨合作交流的机会。

资料来源：<https://www.stcn.com/article/detail/2264984.html>

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；

人形机器人应用场景不及预期风险。

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