

具身智能首次纳入未来产业，政策加码打造 领先集群

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025年3月2日至3月7日，人形机器人概念指数上涨7.96%，相较沪深300指数跑赢6.57pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨50.20%，相较沪深300指数跑赢46.96pct。

● 周度热点回顾

政策端，2025年《政府工作报告》将“具身智能”和“智能机器人”纳入国家战略部署，提出培育未来产业，推动产业融合发展。浙江省计划加快布局人形机器人等新产业新业态，推动众多项目建设，促进产业升级。深圳市印发相关行动计划，旨在打造全球领先的具身智能机器人产业集群。

技术层面，优必选公布人形机器人搬运控制专利，可提高搬运精度与效率。中国移动、华为、乐聚联合发布全球首款搭载5G-A技术的人形机器人“夸父”，其借助5G-A技术优势，在定位、操控、运算等方面表现出色，拓展了应用场景。中控技术的领航者2号NAVIAI及第三代人形机器人完成DeepSeek-R1测试，未来将接入多模态模型，实现特定场景的落地应用。投融资领域，美国人形机器人创企Figure获6.75亿美元高额融资，估值达26亿美元，投资方包括微软、OpenAI等知名企业，且将与OpenAI合作开发下一代AI模型。意优科技完成五千万A轮融资，用于技术研发和产能扩张。

企业合作上，中鼎股份子公司与埃夫特签署战略合作协议，共同发展机器人业务。索辰科技与科大讯飞合作，提升人形机器人产品能力。正海磁材与多家下游客户就人形机器人电机部件开展联合研发和小批量供样工作。美的集团积极布局人形机器人，已具备年产8万台谐波减速机的智能制造能力，未来将加快本体设计开发。

● 周观点

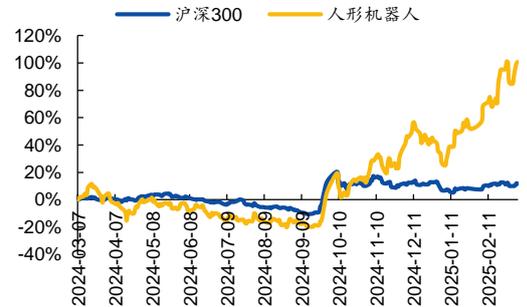
2025年两会政府工作报告首次明确将具身智能、智能机器人写入报告，列为生物制造、量子科技等同等战略地位的新兴产业，并且明确了“技术攻关-场景落地-生态聚合”三位一体的发展路径；此外，多个提案分别从商业化普及、技术瓶颈突破、规模化应用等角度加快人形机器人产业发展。结合工信部对人形机器人“颠覆性平台产品”的定位以及2027年形成安全可靠产业链体系的展望，人形机器人在顶层设计中的定位愈发关键。建议关注国产人形机器人产业链核心标的：中大力德、丰立智能、富临精工。

● 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-机械设备行业2025年年度投资策略：新质科技启航，内外需求共振》2025.01.02

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空经济稳步推进，人形机器人持续更新》2024.10.21

报告作者

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

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

目 录

1.周度行情回顾（2025.3.2-2025.3.7）	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

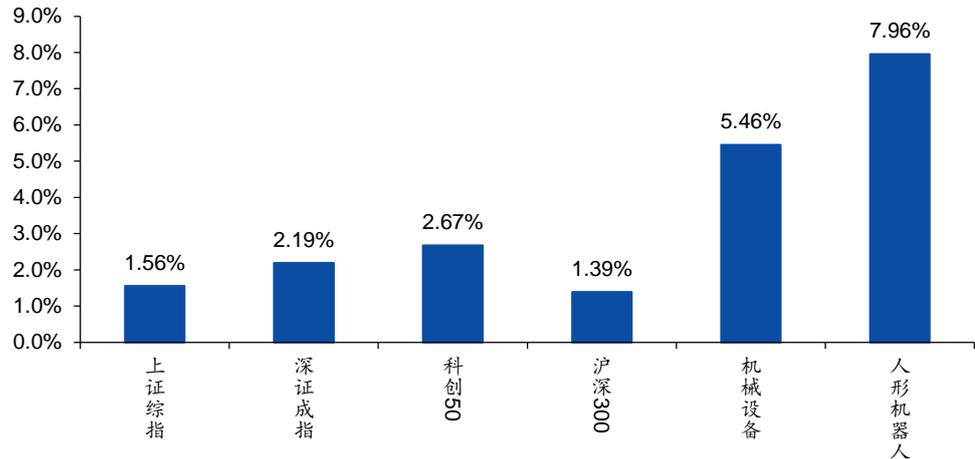
图表目录

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（2025.3.2-2025.3.7）

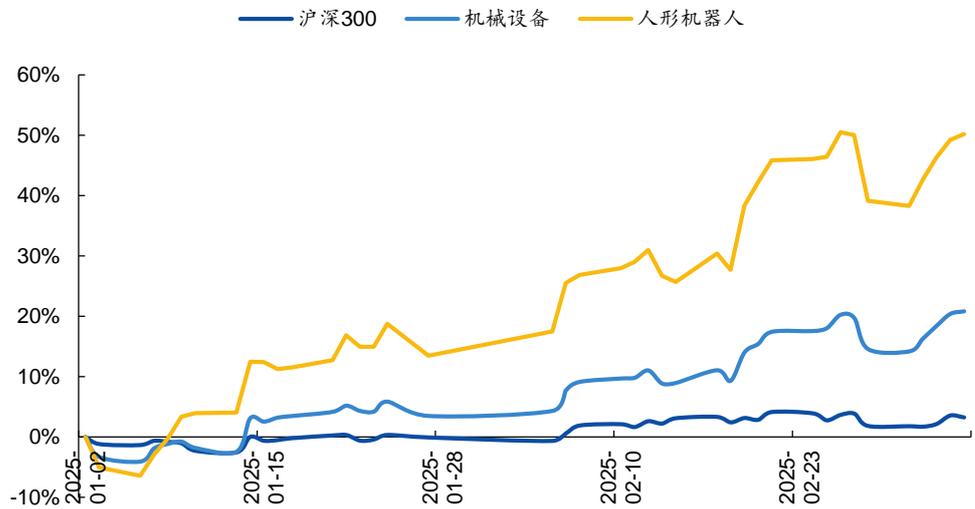
2025年3月2日至3月7日，人形机器人概念指数上涨7.96%，相较沪深300指数跑赢6.57pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨50.20%，相较沪深300指数跑赢46.96pct。

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, 美力科技周涨幅最大 (+53.56%), 申昊科技周跌幅最大 (-7.27%)。

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	300611.SZ	美力科技	53.56	1	300853.SZ	申昊科技	-7.27
2	301368.SZ	丰立智能	38.59	2	300403.SZ	汉字集团	-6.65
3	601177.SH	杭齿前进	38.08	3	002881.SZ	美格智能	-5.20
4	603583.SH	捷昌驱动	28.70	4	688360.SH	德马科技	-5.06
5	300953.SZ	震裕科技	26.58	5	688716.SH	中研股份	-4.83
6	301261.SZ	恒工精密	25.51	6	603662.SH	柯力传感	-4.78
7	001339.SZ	智微智能	24.85	7	603009.SH	北特科技	-4.02
8	301550.SZ	斯菱股份	24.83	8	603296.SH	华勤技术	-3.99
9	300680.SZ	隆盛科技	23.54	9	688077.SH	大地熊	-3.25
10	001319.SZ	铭科精技	23.17	10	688165.SH	埃夫特	-2.43

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、国家: 2025 年《政府工作报告》首次将“具身智能”和“智能机器人”纳入国家战略部署

2025 年《政府工作报告》首次将“具身智能”和“智能机器人”纳入国家战略部署, 标志着我国科技制造领域从数字技术赋能向“智能+实体”深度融合的重大转向。报告指出建立未来产业投入增长机制, 培育生物制造、量子科技、具身智能、6G 等未来产业。深化先进制造业和现代服务业融合发展试点, 加快发展服务型制造。加快国家高新区创新发展。梯度培育创新型企业, 促进专精特新中小企业发展壮大, 支持独角兽企业、瞪羚企业发展, 让更多企业在新领域新赛道跑出加速度。

资料来源: <https://www.eeo.com.cn/2025/0307/715320.shtml>

https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202503/content_7010168.htm

2、浙江: 2025 年加快布局人形机器人、量子信息、类脑智能等新产业新业态

财联社 3 月 7 日电, 浙江省政府近日印发《关于下达 2025 年浙江省国民经济和社会发展的计划的通知》。其中提出, 安排重大项目 1000 个以上, 完成年度投资 1 万亿元以上。推动温福高铁、衢州先导智能、追觅机器人等项目开工建设, 加快通苏嘉甬铁路、富芯集成电路一期等项目建设进度, 确保台州清陶锂电池、丽水机场等项目建成投运。改造提升传统产业, 加快传统产业“智改数转”, 持续推动历史经典产业高质量发展, 实施制造业重点技改项目 5000 项以上。培育壮大新兴产业, 力争战略性新兴产业

产业增加值增长 7.5%。布局建设未来产业，深化“人工智能+”行动，加快布局人形机器人、量子信息、类脑智能、合成生物、空天信息和低空经济等新产业新业态。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1964528>

3、深圳：深圳市印发《深圳市具身智能机器人技术创新与产业发展行动计划（2025-2027 年）》

为抢抓全球人工智能与机器人技术融合发展的战略机遇，加速构建具身智能机器人产业创新生态，推动具身智能机器人产业高质量跨越式发展，加快建设国际国内领先的具身智能机器人产业集聚区，加快打造具有全球重要影响力的产业科技创新中心，按照《关于加快发展新质生产力进一步推进战略性新兴产业集群和未来产业高质量发展的实施方案》《深圳市加快打造人工智能先锋城市行动方案》《深圳市培育发展未来产业行动计划（2024-2025 年）》等文件要求，结合我市实际，制定本行动计划。计划提出通过技术突破、产业生态构建和场景应用三大路径，打造全球领先的具身智能机器人产业集群。

资料来源：https://stic.sz.gov.cn/xxgk/tzgg/content/post_12052515.html

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、优必选公布人形机器人及其搬运控制专利

《科创板日报》7 日讯，天眼查 App 显示，近日，深圳市优必选科技股份有限公司申请的“人形机器人及其搬运控制方法、装置和可读存储介质”专利公布。摘要显示，该方法可以提高人形机器人在搬运物体时的精度及搬运效率。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1964484>

2、中国移动、华为、乐聚联合发布全球首款搭载 5G-A 技术的人形机器人

3 月 6 日消息，在本周的 MWC2025 世界移动通信大会上，中国移动、华为、乐聚联合发布全球首款搭载 5G-A 技术的人形机器人。乐聚机器人介绍称，此次发布的 5G-A 人形机器人“夸父”系中国移动、华为与乐聚机器人在 GTI 平台下合作的阶段性成果，“通过更宽的带宽、极低的延迟以及更智能化的网络架构，为人形机器人的多场景应用提供稳固的技术基石”。基于 5G-A 技术，人形机器人可实现大场景下高精度定位，且无需额外设备，可增强多机协作可靠性，拓展工业场景适用范围。此外，5G-A 技术可突破室内 Wi-Fi 局限，支持用户实时远程操控人形机器人，满足复杂任务的执行需求。5G-A 技术还可减轻机器人本体硬件负担并提升运算速度，降低单机硬件成本，提升运算和推理性能。5G-A 网络的高带宽能力支持大规模数据采集，为人形机器人的深度学习模型提供训练数据，可缩短开发周期，适配多行业多样需求。

资料来源：<https://www.ithome.com/0/835/752.htm>

3、中控技术：领航者 2 号 NAVIAI 及即将发布的第三代人形机器人已完成 DeepSeek-R1 测试

财联社 3 月 6 日电，中控技术(688777.SH)发布投资者关系活动记录表公告称，机器人业务是公司近几年重点布局的赛道之一。目前，领航者 2 号 NAVIAI 及即将发布的第三代人形机器人已完成 DeepSeek-R1 测试，其深度推理和复杂逻辑分析能力为人形机器人提供了强大的技术支撑。未来，第三代人形机器人还将进一步接入 Deep Seek 的多模态模型 Janus Pro，助力机器人实现自然的环境感知和人机交互，本年度将在某大型石化企业实验室的高风险作业场景中实现 AI 驱动的具身智能仿生机器人的落地应用。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1963274>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、Figure 融资总额超 50 亿元，将与 OpenAI 合作开发下一代人形机器人 AI 模型。

3 月 1 日报道，昨日晚间，美国人形机器人创企 Figure 宣布获得 6.75 亿美元（折合约 48.58 亿人民币）高额融资，估值达到 26 亿美元（折合约 187.12 亿人民币），一举跃升独角兽。投资方阵容涵盖了时下生成式 AI 热潮中的大模型、算力、投资公司等明星玩家。既有最受人瞩目的微软、OpenAI 组合，其投资方中的 OpenAI Startup Fund 是微软和 OpenAI 等成立的创业基金项目；还有半导体行业的两大巨头，英伟达、英特尔投资；以及亚马逊创始人杰夫·贝索斯通过 Bezos Expeditions 参投。

资料来源：https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_26520409?commTag=true

2、意优科技宣布完成五千万元人民币的 A 轮融资，浦东国资出手

《科创板日报》6 日讯，今日，人形机器人核心关节模组制造商——意优科技宣布完成五千万元人民币的 A 轮融资。本轮融资由浦东创投集团旗下浦东天使基金、张江科投旗下张科垚坤基金联合领投，TCL 创投、道生资本、锡创投旗下金投致源跟投，融资资金将主要用于核心技术研发与生产产能扩张。融资后，公司主体将正式变更为上海意优智控科技有限公司，并迁入上海张江机器人谷。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1963115>

2.4 重点公司公告

1.中鼎股份：子公司与埃夫特签署战略合作协议

中鼎股份(000887.SZ)公告称，公司全资子公司安徽睿思博机器人科技有限公司与埃夫特智能装备股份有限公司，在机器人领域内进行创新合作，共同推动相关业务发展，并于近日签署了战略合作协议。本协议签署后，有利于双方针对工业机器人及人型机器人部件总成产品展开多维度的全方位战略合作，对机器人部件总成产品进行合作探讨，持续提升双方的竞争优势。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1958561>

2、索辰科技与科大讯飞达成战略合作，拟提升人形机器人产品能力

《科创板日报》6日讯，索辰科技与科大讯飞达成战略合作，科大讯飞副总裁王勃和索辰科技董事长、总经理陈灏代表双方签约。据悉，双方将基于自身在具身智能的技术积累，开展全方面的合作，协同创新地提升人形机器人产品能力。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1963292>

3、正海磁材：公司产品可高度匹配人形机器人用电机 已与多家下游客户开展联合研发、小批量供样等工作

财联社3月7日电，正海磁材(300224.SZ)发布投资者关系活动记录表，预计人形机器人将是未来高性能钕铁硼永磁材料需求的重要增量市场，公司产品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，现已与多家下游客户开展联合研发、小批量供样等工作，目前进展顺利，但对公司经营业绩暂无实质性影响。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1964955>

4、美的集团：积极布局人形机器人，已具备年产8万台谐波减速机的智能制造能力

财联社3月7日电，美的集团在互动平台表示，美的集团积极布局人形机器人，几年前就开始进行人形机器人关键零部件的研发，如关节、传感、控制等。随着人形机器人应用浪潮的兴起，美的集团会加快人形机器人本体的设计和开发，进一步拓展这一产业。公司新能源及工业技术业务板块，布局减速机等核心零部件技术，已完成高扭矩、短筒、集成式、定制化等四大系列谐波减速机的产品开发，其产品性能可满足多关节工业机器人、SCARA机器人、协作机器人及人形机器人等使用需求。公司已具备年产8万台谐波减速机的智能制造能力。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1964857>

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

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%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

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
 邮编：230000

上海

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
 邮编：200135

北京

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：100027