

越疆 Dobot Atom 售价 19.9 万元起，家电龙头美的的入局

——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3月16日至3月21日，人形机器人概念指数下跌3.03%，相较沪深300指数跑输0.74pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨43.87%，相较沪深300指数跑赢41.40pct。

● 周度热点回顾

政策端，3月21日，国家地方共建人形机器人创新中心联合上海大学、清华大学发布“格物”仿真平台，集成强化学习框架与多模态运动控制技术，推动人形机器人技术产业化。山东和上海浦东也积极布局，山东省计划遴选元宇宙创新名品和应用名景，培育未来产业加速园区；上海浦东则聚焦人形机器人、大模型等赛道，打造特色园区地标，完善科技金融服务体系，预计2025年产业投资超150亿元。

技术层面，宇树科技在AWE2025上展出人形机器人G1及四足机器狗Go2，其中G1首次完成侧空翻动作。英伟达通过远程操作傅利叶GR-1训练人形机器人模型，并推出全球首款开源人形机器人基础模型，适配多种任务场景。越疆机器人推出全球首款同时具备灵巧操作和直膝行走的全尺寸人形机器人Dobot Atom，标志着量产时代临近。投融资方面，国家地方共建人形机器人创新中心开放基金即将发布，总规模300万元，资助基础研究与前沿探索。美国AI人形机器人公司Aptronik完成4.03亿美元A轮融资，梅赛德斯-奔驰等投资者参与，资金将用于推动人形机器人Apollo的生产和部署。

重点公司公告方面，敏实集团与智元战略合作，推进智能外饰及电子皮肤技术等开发；南山智尚与武汉大学研究院、手智创新建立战略合作关系，共同研发人形机器人相关专利。家电龙头美的也进军该领域，人形机器人样机曝光，推动家电机器人化。创耀科技与豪森智能合作，推进具身智能工业通讯技术发展。

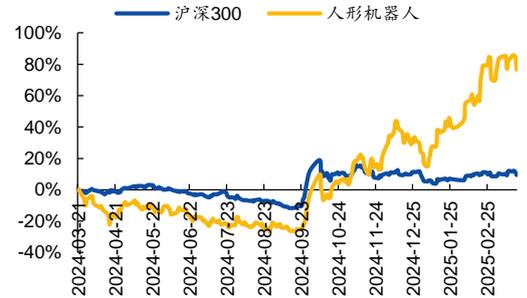
● 周观点

本周国家地方共建人形机器人创新中心发布“格物”仿真平台，支持机器人结构优化与微调，通过调整腿长、关节偏转等参数探索机器人的性能极限，为产品设计提供数据支撑。产品层面，英伟达发布全球首个开源人形机器人基础模型Isaac GR00T N1一并推出加速机器人开发的仿真框架，越疆Dobot Atom公布19.9万元售价或标志全尺寸人形机器人正式进入19.9万元价格带，量产时代或将提前到来。企业布局上，美的、敏实集团等纷纷进军或加码人形机器人领域，产学研合作加速落地。整体来看，人形机器人行业正迎来快速发展期，产业化进程有望超预期推进。建议关注：拓普集团，恒立液压，震裕科技。

● 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。

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：越疆发布全球首款“灵巧操作+直膝行走”具身智能，雷赛智能 DexHand 问世》
2025.03.18

《国元证券行业研究-“两会专题”之二：高端制造：新质生产力引领智造升级，政策赋能构建新生态》
2025.03.17

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（2025.3.16-2025.3.21）	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

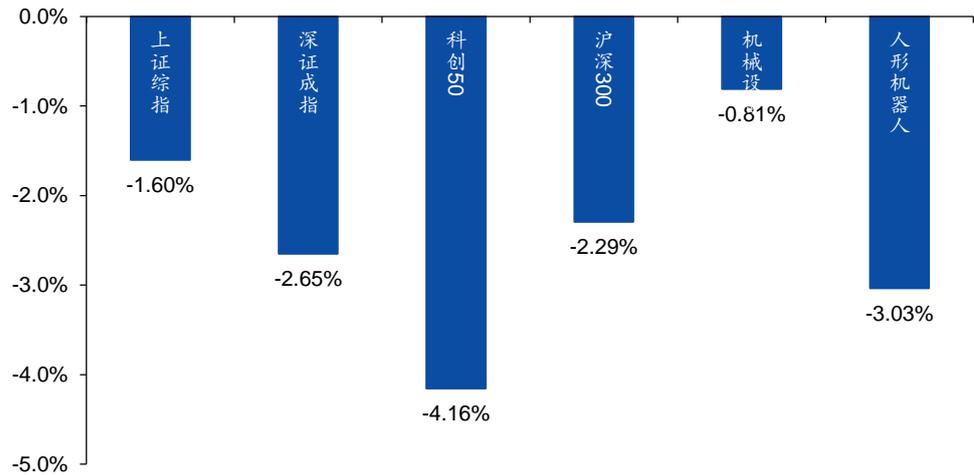
图表目录

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 (2025.3.16-2025.3.21)

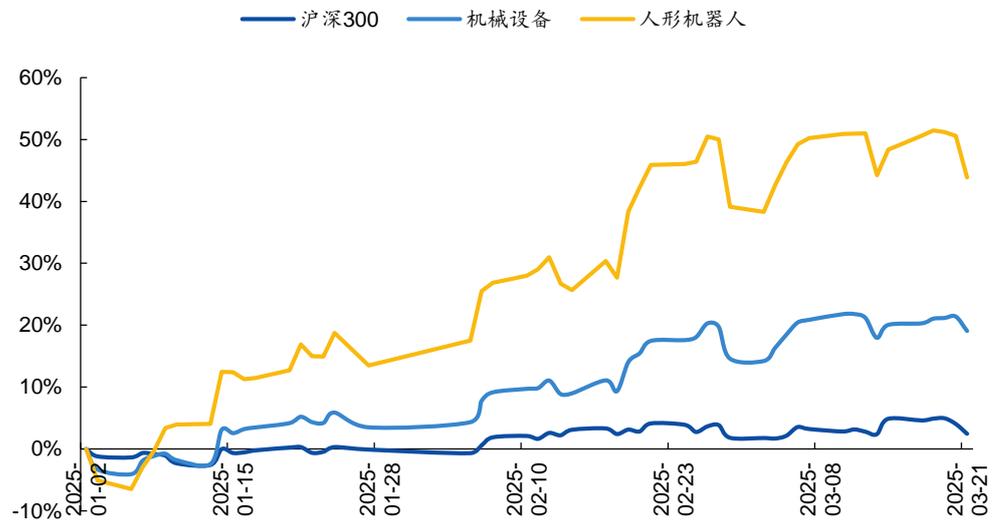
2025年3月16日至3月21日，人形机器人概念指数下跌3.03%，相较沪深300指数跑输0.74pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨43.87%，相较沪深300指数跑赢41.40pct。

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，双林股份周涨幅最大 (+28.85%)，骏创科技周跌幅最大 (-15.54%)。

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	300100.SZ	双林股份	28.85	1	833533.BJ	骏创科技	-15.54
2	301261.SZ	恒工精密	15.54	2	688160.SH	步科股份	-14.96
3	601608.SH	中信重工	14.35	3	301550.SZ	斯菱股份	-13.39
4	002801.SZ	微光股份	12.28	4	836239.BJ	长虹能源	-12.95
5	301000.SZ	肇民科技	11.92	5	873593.BJ	鼎智科技	-12.94
6	002965.SZ	祥鑫科技	10.34	6	301413.SZ	安培龙	-12.01
7	688507.SH	索辰科技	9.83	7	920002.BJ	万达轴承	-11.42
8	603072.SH	天和磁材	8.89	8	688800.SH	瑞可达	-11.30
9	600592.SH	龙溪股份	8.01	9	688400.SH	凌云光	-11.15
10	300421.SZ	力星股份	7.63	10	832491.BJ	奥迪威	-10.75

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: 国家地方共建人形机器人创新中心发布仿真平台“格物”

财联社 3 月 21 日电, 国家地方共建人形机器人创新中心 3 月 21 日上午联合上海大学、清华大学, 共同发布具身智能仿真平台——“格物”。作为一款面向未来机器人研发的高性能仿真环境, “格物”集成了先进的强化学习框架与多模态运动控制技术, 一套代码覆盖百余款机器人, 新机器人导入即训练, 无需重新编程, 推动人形机器人技术从实验室迈向产业化。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/1979016>

2、山东: 大力促进人工智能、人形机器人产业创新发展

财联社 3 月 20 日电, 山东省工业和信息化厅党组书记、副厅长安文建介绍, 2025 年, 加力塑强现代化工业体系, 新兴产业重在聚链成群, 推进新技术、新产品、新场景大规模应用示范。未来产业重在打造生态, 大力促进人工智能、人形机器人产业创新发展, 遴选元宇宙创新名品和应用名景 10 个以上, 培育建设一批未来产业加速园区。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/1978333>

3. 上海浦东: 将聚焦人形机器人、大模型等赛道 打造特色园区地标

财联社 3 月 20 日电, 浦东新区副区长李慧表示, 浦东将问需于企, 强化全方面的要素支撑。将聚焦人形机器人、大模型、生物制造等赛道, 集中力量打造一批特色园区

地标。将深化产业用地弹性规划和功能复合，持续加大“工业上楼”力度，最大程度释放产业空间。将面向全球深化“明珠计划”，更大力度引进各类人才，配套出台团队建设、科研攻坚、创业投融资、安居配套等一揽子激励措施。将完善全生命周期多元化、接力式科技金融服务体系，发挥国资创投引导作用，带动更多社会资本参与浦东发展，2025年产业投资预计超150亿元。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1978024>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、宇树科技携人形机器人及四足机器狗亮相 AWE2025

财联社3月20日电，在今日启幕的AWE2025上，除传统家电展品外，参展厂商也带来了人形机器人、机器狗等产品。记者在现场看到，宇树科技展出的宇树四足机器狗Go2及人形机器人G1人气颇高，其展台占地面积不大，被观众层层包围。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1977940>

2、英伟达通过远程操作傅利叶 GR-1 训练人形机器人模型

《科创板日报》19日讯，根据英伟达最新发布的Isaac GR00T N1人形机器人开放基础模型白皮书，在GR00T N1人形机器人预训练数据集收集环节，其通过远程操作上海机器人企业傅利叶的人形机器人GR-1完成训练。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1976441>

3、宇树科技 G1 机器人首次完成侧空翻动作

《科创板日报》19日讯，宇树科技今日更新视频，标题为“全球首次完成侧空翻的人形机器人：宇树G1”。宇树科技表示，一周年前宇树H1(1.8米)实现全球首次电驱人形机器人原地空翻(24年3月)。这次稍微抽空，挑战更高难度原地侧空翻。视频中，宇树G1机器人在完成侧空翻动作后保持平衡。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1976420>

4.首个开源人形机器人基础模型问世

近日，英伟达在GTC大会上推出了全球首款开源的、可定制的通用人形机器人基础模型，该模型可轻松适配多种常见任务，例如抓取、双臂搬运、单臂与双臂协作，以及多步复杂操作，适用于物料搬运、包装和检测等场景，目前已被多家机器人制造商采用。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1976375>

5. 越疆推出全球首款同时具备灵巧操作和直膝行走的全尺寸具身智能人形机器人 19.9 万元起

财联社 3 月 18 日电，广东机器人“七剑客”之一的越疆机器人 3 月 18 日推出全球首款同时具备灵巧操作和直膝行走的全尺寸具身智能人形机器人产品 Dobot Atom。Dobot Atom 公布售价 19.9 万元起，这标志着全尺寸人形机器人正式进入 19.9 万元价格带，量产时代或将提前到来。目前越疆已开展与国内一线车厂、电子制造厂、咖啡奶茶店的场景合作，并将于今年年中实现试产和批量。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1975100>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、国家地方共建人形机器人创新中心开放基金将发布，基金总规模 300 万元

财联社 3 月 20 日电，从国家地方共建人形机器人创新中心获悉，国家地方共建人形机器人创新中心对外开放基金即将发布，基金总规模 300 万元，平均单项目资助金额 30-50 万。该基金围绕平台技术、具身智能、数据集、训练场四大领域及细分 17 个资助方向，主要面向国内高校、科研机构、企业的优秀青年学者，资助相关研究团队在相关领域开展基础研究与前沿探索。

资料来源 <https://www.cls.cn/detail/1978233>

2.梅赛德斯-奔驰投资人形机器人公司 Appttronik 加速生产网络转型

财联社 3 月 19 日电，美国 AI 人形机器人公司 Appttronik 宣布完成超额认购的 4.03 亿美元 A 轮融资，投资者包括谷歌、梅赛德斯-奔驰、Japan Post Capital 和方舟投资等。声明称，本轮融资将推动该公司 AI 人形机器人 Apollo 的生产和部署。梅赛德斯-奔驰在一份单独声明中宣布，将向 Appttronik 投资数千万欧元。该公司表示，正在德国柏林数字工厂园区使用 AI 和人形机器人加速生产网络转型。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1976732>

2.4 重点公司公告

1.敏实集团：与智元战略合作推进人工智能及人形机器人创新

财联社 3 月 20 日电，敏实集团公告，已与智元订立为期三年战略合作协议，主要在智能外饰及电子皮肤技术、人形机器人无线充电及关节总成开发、柔性智造解决方案等方面开展合作，以提升人形机器人的触感与交互、运动性能与续航能力，并提升生产效率和灵活性。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1978341>

2、南山智尚：与武汉大学研究院、手智创新围绕人形机器人领域建立战略合作关系

财联社 3 月 19 日电，南山智尚(300918.SZ)公告称，公司近日与武汉大学研究院、手智创新签订关于人形机器人领域联合研发与生产化合作的三方《战略合作协议》和《专利合作协议》。战略合作协议确定在产学研等方面建立长期战略合作伙伴关系，有效期 5 年。专利合作协议旨在促进超高分子量聚乙烯纤维在机器人领域的应用，共同合作研发在人形机器人领域的相关专利。两份协议为意向性框架协议，不涉及实质性交易，不涉及关联交易，亦不构成重大资产重组。截至本公告披露日，公司超高分子量聚乙烯纤维腱绳产品实现销售订单，含税金额为 4 万元，占公司 2024 年全年营业收入的 0.002%，占比非常小，对公司业绩不会形成影响。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1976912>

3. 家电龙头进军人形机器人，关注规模创新高的机器人 ETF 易方达（159530）

近日，美的人形机器人样机首次曝光，这款机器人可以完成握手、比心、跳舞、打螺丝等多种动作，能听懂语音指令并按照指令去完成相应操作。美的表示，已成立人形机器人创新中心，正在推动的家电机器人化可能会在近期落地应用。机器人在工业、家庭等场景加速落地，产业布局机会受市场关注。国证机器人产业指数聚焦 AI 硬件应用，由 100 只业务属于机器人、数控机床和工业自动化设备等领域的股票组成，机械设备和计算机行业占比近七成。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1976664>

4. 创耀科技与豪森智能合作推进具身智能工业通讯技术

《科创板日报》19 日讯，近日，豪森智能与创耀科技正式签署战略合作协议，双方将共同推进具身智能工业通讯技术发展，建立具身智能工业通讯标准，共同引领具身智能及人形机器人行业发展。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/1976490>

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