

Figure 机器人实现 20 小时轮班，“擎天柱”展现家政能力

推荐|维持

——人形机器人产业周报

报告要点:

● 周度行情回顾

2025 年 5 月 18 日至 5 月 23 日，人形机器人概念指数下跌 4.01%，相较沪深 300 指数跑输 3.84pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 34.03%，相较沪深 300 指数跑赢 32.41pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，中航泰达周涨幅最大（+23.07%），兆丰股份周跌幅最大（-15.12%）。

● 周度热点回顾

政策端，北京人形机器人创新中心牵头发布了全球首个《人形机器人智能化分级》标准。上海市发布提振消费专项行动方案，深入开展具身智能场景对接和高质量孵化器建设等。深圳市龙岗区成立全国首个人工智能领域政府直属机构，推动人工智能与机器人产业发展。浙江省将智能家居机器人等产品纳入以旧换新补贴范围，推动具身智能应用。

产品技术迭代方面，广东将举办全球首个人形机器人自由格斗赛。宇树科技将参加人形机器人格斗大赛，展示机器人格斗技术。华为、智元机器人、中坚科技将合作开发康养人形机器人。Figure 的机器人在宝马生产线上实现 20 小时轮班。特斯拉发布“擎天柱”机器人完成家政任务的视频。小鹏汽车计划 2026 年推出面向工业和商业场景的人形机器人。

投融资方面，中科慧灵等在烟台成立具身智能机器人新公司，注册资本 1000 万元。京东、上海具身智能基金参与智元机器人的新一轮融资，助力企业发展。

重点公司公告显示，宝钢股份首发 4 款无取向硅钢产品，其中一款产品将成为人形机器人等产业的关键材料。长华集团已生产出人形机器人用行星滚柱丝杠样品，并持续加大研发投入。天准科技的人形机器人 大脑控制器累计订单金额超 1000 万元。广汽集团计划 2025 年实现智能机器人自研零部件批量生产，2026 年实现整机小批量生产。

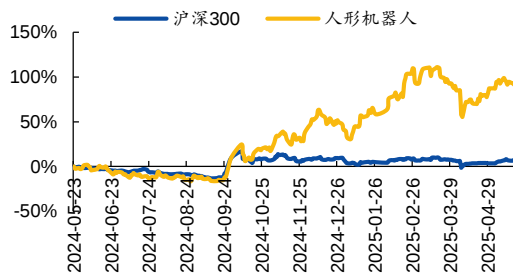
● 周观点

Figure 近日发布视频，旗下机器人在宝马 X3 生产线上完成了连续 20 小时的轮班，并表示已经持续数周进行 10 小时轮班作业。其创始人 Brett 表示 Figure 和 BMW 是世界上第一个使用人形机器人实行这种轮班制的公司。软件方面，Figure 端到端模型 Helix 能够同时操控两台机器人以解决共同任务。产能端，BotQ 工厂的第一代生产线预计每年可生产 12000 台人形机器人，并且未来四年内，Figure 计划将产能扩展至每年 10 万台，以满足不断增长的市场需求。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 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（2025.5.18-2025.5.23）	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

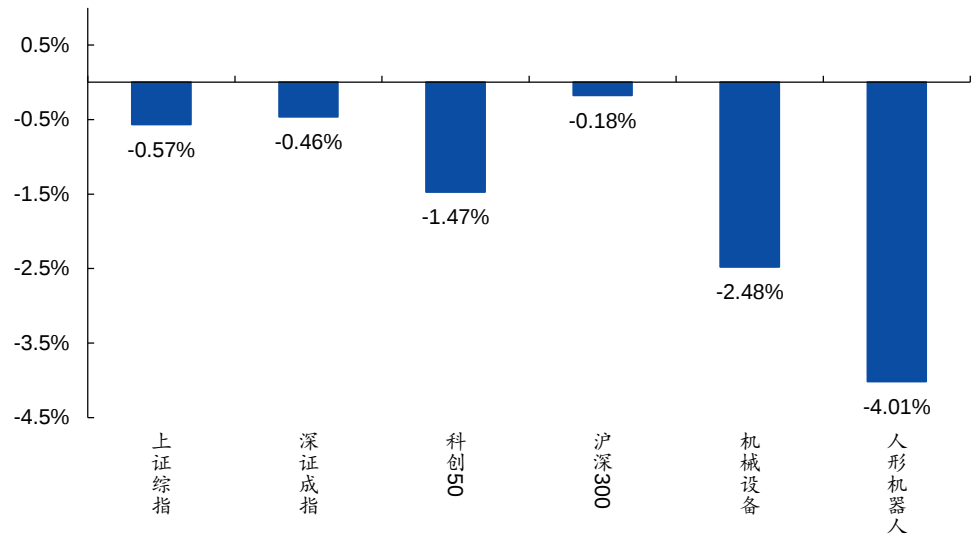
图表目录

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（2025.5.18-2025.5.23）

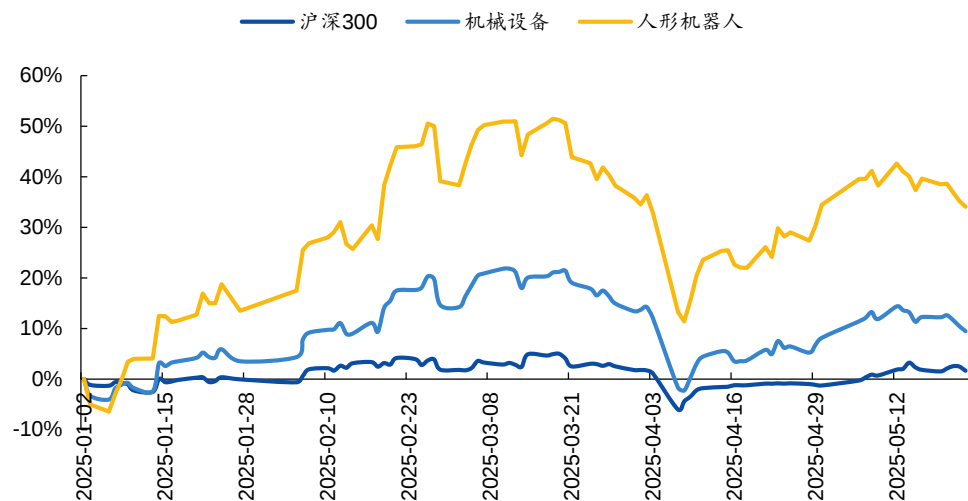
2025 年 5 月 18 日至 5 月 23 日，人形机器人概念指数下跌 4.01%，相较沪深 300 指数跑输 3.84pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 34.03%，相较沪深 300 指数跑赢 32.41pct。

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,中航泰达周涨幅最大(+23.07%),兆丰股份周跌幅最大(-15.12%)。

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	836263.BJ	中航泰达	23.07	1	300695.SZ	兆丰股份	-15.12
2	301007.SZ	德迈仕	16.77	2	300328.SZ	宜安科技	-14.70
3	300353.SZ	东土科技	14.45	3	603286.SH	日盈电子	-12.83
4	002403.SZ	爱仕达	9.58	4	300611.SZ	美力科技	-12.60
5	603009.SH	北特科技	8.21	5	605133.SH	嵘泰股份	-12.49
6	605333.SH	沪光股份	7.83	6	300100.SZ	双林股份	-12.24
7	688400.SH	凌云光	6.85	7	000559.SZ	万向钱潮	-12.22
8	601956.SH	东贝集团	6.21	8	300809.SZ	华辰装备	-11.75
9	300014.SZ	亿纬锂能	5.36	9	300258.SZ	精锻科技	-11.47
10	688218.SH	江苏北人	4.23	10	603666.SH	亿嘉和	-11.44

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、北京人形机器人创新中心牵头发布全球首个《人形机器人智能化分级》标准

《科创板日报》22 日讯, 为了有效统一技术语言和评价体系, 为人形机器人智能化技术、产品研发、测试、管理及场景应用提供基础支撑, 近日, 由北京人形机器人创新中心牵头, 联合上海人形机器人创新中心、浙江人形机器人创新中心, 以及优必选、宇树科技、中国信通院和工联院等主流企业及科研院所共同制定了全球首个《人形机器人智能化分级》(T/CIE 298-2025) 团体标准, 在中国电子学会正式发布。这是全球首个人形机器人智能化能力分级的标准, 通过借鉴自动驾驶、工业机器人等分级逻辑, 并针对人形机器人的特殊性进行了创新, 构建形成“四维五级”的评价框架。包括“感知认知 (P)、决策学习 (D)、执行表现 (E)、协作交互 (C)”为核心的四大能力维度, 并构建 L1-L5 五级智能化能力分级体系。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2037931>

2、上海市提振消费专项行动方案: 加快完善低空经济监管体系 持续拓展场景应用

财联社 5 月 21 日电, 上海市人民政府办公厅印发《上海市提振消费专项行动方案》。其中提到, 培育前沿数字消费。推动人工智能、虚拟现实、大数据等技术在消费领域深化应用。举办人工智能领域高规格展、会、赛等活动, 打造一批“人工智能+消费”场景。加快完善低空经济监管体系, 持续拓展场景应用。推动超高清视听高端芯片、超高清显示等关键共性技术研发转化, 落实脑机接口未来产业培育方案, 深入开展具身智能场景对接和高质量孵化器建设等, 持续探索前沿技术在消费领域的应用。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2037384>

3、全国首个深圳市龙岗区人工智能（机器人）署揭牌

财联社 5 月 21 日电，深圳市龙岗区 5 月 21 日召开人工智能与机器人发展大会，揭牌全国首个人工智能领域政府直属机构——龙岗区人工智能（机器人）署，并集中发布《龙岗区加快创建“AI 龙岗”三年行动计划（2025—2027 年）》《龙岗区具身智能机器人友好示范城区三年行动方案（2025—2027 年）》等一系列政策举措，全面展示龙岗在人工智能与机器人领域的政策优势、产业基础和创新成果。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2036818>

4、浙江：将智能家居机器人、智能眼镜等产品纳入消费品以旧换新补贴范围

《科创板日报》20 日讯，浙江省人民政府近日印发《关于支持人工智能创新发展的若干措施》，自 2025 年 5 月 31 日起实施，有效期至 2027 年 12 月 31 日。《若干措施》提出，支持具身智能应用。建设具身智能行业基地，搭建公共测试环境、测试验证平台等，有力支撑具身智能软硬件迭代升级，推动形成一批行业标准。鼓励国有企业事业单位聚焦未来工厂、智慧园区等，滚动开放不低于 50 个应用场景，打造具身智能应用的“样板间”和“体验中心”。支持智能终端消费。将智能家居机器人、智能眼镜等产品纳入消费品以旧换新补贴范围，按照产品售价的 15%，给予最高 2000 元/件补助。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2035756>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、广东将举办全球首个人形机器人自由格斗赛

财联社 5 月 23 日电，据第二十一届中国（深圳）国际文化产业博览交易会消息，首个以“全尺寸类人身高”的人形机器人为竞技主体的赛事“众擎机器人自由格斗赛之‘机甲拳王’”将于今年 12 月在深圳举办。通过高竞技性、强观赏性的机器人格斗场景，该赛事将展现人工智能与机器人技术的前沿突破，推动产业技术升级与规模化应用。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2038953>

2、宇树人形机器人格斗大赛将于 5 月 25 日举行

财联社 5 月 21 日电，《CMG 世界机器人大赛·系列赛》机甲格斗擂台赛将于 5 月 25 日在杭州举行。宇树科技将以合作方身份参加比赛。据了解，本次比赛主要由表演赛和竞技赛两部分组成。表演赛中，人形机器人将展示格斗，包括单机格斗展示和群体格斗展示等多个环节。竞技赛则共设置四支参赛队伍，由来自不同领域的操控者实时操作机器人，通过多轮格斗比拼，决出最终优胜者。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2036662>

3、华为、智元机器人、中坚科技将合作康养人形机器人

《科创板日报》19 日讯,《科创板日报》了解到,华为、智元机器人、中坚科技将合作康养人形机器人,各方将在算力、大模型平台、数据采集、解决方案及应用场景展开合作,拟于 5 月 21 日在上海徐汇区乐龄养老院举行“具身智能康养机器人协同发展启动大会”。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2034536>

4、人形机器人在生产线实现 20 小时轮班

Figure 近日发布视频,旗下机器人在宝马 X3 生产线上完成了连续 20 小时的轮班,并表示已经持续数周进行 10 小时轮班作业。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2039221>

5、“擎天柱”机器人解锁家政技能

在“擎天柱”机器人跳舞引起热议后,特斯拉再发布机器人自主完成任务的视频。视频中,人形机器人可以流畅地进行扔垃圾、炒菜、使用吸尘器、熨衣服等一系列动作,视频中文字显示,所有任务均由单一神经网络完成,并直接从人类视频中学习。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2037877>

6、小鹏汽车: 2026 年内推出面向工业和商业场景的人形机器人

财联社 5 月 21 日电,在今日举办的小鹏汽车 2025 年 Q1 财报电话会上,小鹏汽车董事长何小鹏表示,2025 年小鹏的物理世界基座大模型将在 AI 汽车领域全面应用,同时正在研发更大规模的云端基座大模型和端侧模型。下一步,小鹏汽车将会从 L2+ 辅助驾驶的研发开始向更高等级的 L3 和 L4 级别自动驾驶技术发展,并且目标在 2026 年内能够推出面向工业和商业场景的人形机器人,通过量产场景的数据驱动快速进化。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2037424>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、中科慧灵等在烟台成立具身智能机器人新公司

《科创板日报》23 日讯,天眼查显示,中科深矿具身智能机器人(烟台)有限公司近日成立,法定代表人为马斌,注册资本 1000 万元人民币,经营范围包括智能机器人的研发、智能机器人销售、工业机器人制造、人工智能行业应用系统集成服务、人

工智能应用软件开发等。股东信息显示，该公司由北京中科慧灵机器人技术有限公司、山东招金集团有限公司、山东中矿集团有限公司共同持股。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2039249>

2、京东、上海具身智能基金参投智元机器人新一轮融资

财联社 5 月 24 日电，记者 5 月 24 日梳理国家企业信用信息公示系统变更信息了解到，京东、上海具身智能基金参与了智元机器人的新一轮融资，本轮融资中，上汽等老股东也进行了增资。国家企业信用信息公示系统显示，京东科技信息技术有限公司已经成为了智元的新股东。根据投资人变更信息，变更后显示京东科技信息技术有限公司出资 61.8909 万元。针对本次融资信息，京东相关负责人暂未回复。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2040051>

2.4 重点公司公告

1、宝钢股份：我国高端硅钢材料领域取得重大技术突破

财联社 5 月 22 日电，宝钢股份 5 月 22 日首发 4 款无取向硅钢产品，其中型号为 B10AHV900M 的产品，薄至 0.1 毫米，且铁损值突破了行业长期无法打破的 9 瓦/千克大关。这是高端硅钢材料领域的又一次重大技术突破，将成为人形机器人、低空飞行器等行业的关键材料。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2038682>

2、长华集团：在人形机器人用行星滚柱丝杠领域 公司已生产出相关样品

财联社 5 月 22 日电，长华集团(605018.SH)在业绩暨现金分红说明会上表示，在人形机器人用行星滚柱丝杠领域，公司已于 2024 年末生产出行星滚柱丝杠样品，并持续加大研发及资金投入力度，不断研究新工艺，新购入的高端关键设备已在安装调试，加紧研发制造新的迭代产品。公司全资子公司宁波焱升已于 2025 年 5 月竞得土地作为未来公司拓展新项目的用地，将主要用于开展行星滚柱丝杠、碳陶刹车系统金属件套装及其他相关业务等。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2038331>

3、天准科技：人形机器人脑控制器累计订单金额 1000 多万元

财联社 5 月 22 日电，天准科技在互动平台表示，天准科技在 2024 年 11 月推出了人形机器人脑控制器，产品得到头部人形机器人公司的认可，已获得多家机器人公司的订单，累计订单金额 1000 多万元，在行业里已经获得显著的先发优势。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2038277>

4、广汽集团：计划 2025 年实现智能机器人自研零部件批量生产

财联社 5 月 22 日电，广汽集团在互动平台表示，公司第三代具身智能人形机器人 GoMate 于 2024 年底发布，可实现精准动作控制、精确导航定位与灵活自主决策，具备极强的抗干扰性、稳定性和可靠性。随着机器人与人工智能产业的快速发展，GoMate 在安防、康养、汽车后市场、物流、教育等领域具有广泛的应用潜力。公司计划 2025 年实现智能机器人自研零部件批量生产，以满足不断增长的市场需求；2026 年实现整机小批量生产，并逐步扩展至大规模量产。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2038327>

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