

工信部推进养老机器人试点，Figure 更新进展

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 6 月 8 日至 6 月 13 日，人形机器人概念指数下跌 1.93%，相较沪深 300 指数跑输 1.68pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 31.54%，相较沪深 300 指数跑赢 30.39pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，英思特周涨幅最大（+36.22%），超捷股份周跌幅最大（-23.23%）。

● 周度热点回顾

政策端，工信部与民政部联合发布智能养老服务机器人试点通知，明确居家养老机器人需完成不少于 200 户家庭应用验证，部署 200 台套以上；社区和机构类需在 20 个社区或养老机构完成验证，推动智能养老机器人规模化应用。

产品技术方面，英伟达 CEO 黄仁勋表示自动驾驶和机器人技术将在未来几年蓬勃发展；全球首个具身智能机器人 4S 店将于 2025 世界机器人大会亮相，已有超 100 家企业表达入驻意向，其中人形机器人企业达 30 家；奇瑞申请“墨茵”人形机器人商标，其产品已在马来西亚 4S 店投用；国产人形机器人成功在湖北燕矶长江大桥完成巡检测试；中国研制的仿生灵巧机器手 F-TAC Hand 登上《自然·机器智能》，实现类人水平自适应抓取；众擎机器人公布直膝行走专利；Figure 公司 AI 物流系统处理速度提升至每包裹 4.05 秒，条形码扫描成功率达 95%。投融资方面，乐聚机器人完成数亿元 D 轮融资，由东方精工、中信证券、合肥产投、探针天使等多家知名机构联合参投，彰显资本市场对人形机器人赛道的信心。

重点公司公告显示，祥明智能通过投资日本 BR 公司布局人形机器人关节模组业务，并设立合资公司拓展服务机器人、医疗机器人等领域；北自科技与星动纪元达成战略合作，共同推动人形机器人在智能物流场景的产业化落地；崇德科技表示 PEEK 材料可应用于人形机器人，正寻找合适切入点。

● 周观点

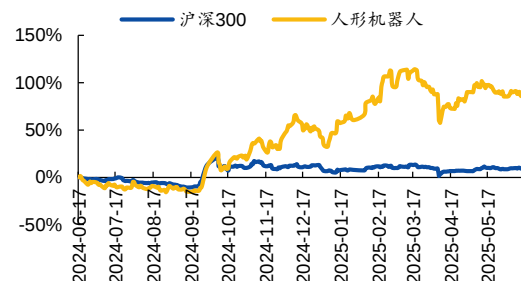
工业和信息化部、民政部日前印发通知，联合开展智能养老服务机器人结对攻关与场景应用试点工作，试点期为 2025—2027 年，内容包括开展结对攻关、开展场景应用验证以及完善标准及评价体系。其中主要在家庭、社区和养老机构等场景中试点应用，在应用验证过程中完成产品迭代升级，应用验证周期不少于 6 个月。居家养老服务机器人产品需完成不少于 200 户家庭应用验证，部署不少于 200 台套；社区和机构类养老服务机器人产品需完成不少于 20 个社区或 20 家养老机构应用验证，部署不少于 20 台套。长期来看，人形机器人进入消费级场景是最终趋势，建议关注对应产业链，建议关注欧圣电气、振江股份、麦迪科技。

● 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；全球宏观经济波动风险。

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：湖北省人形机器人产业投资基金登记成立，Figure 发布物流分拣应用视频》2025.06.09

《国元证券行业研究-人形机器人周报：重磅国产操作系统发布，智元远征 A2 获中美欧认证》2025.06.04

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（2025.6.08-2025.6.13）	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	4
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

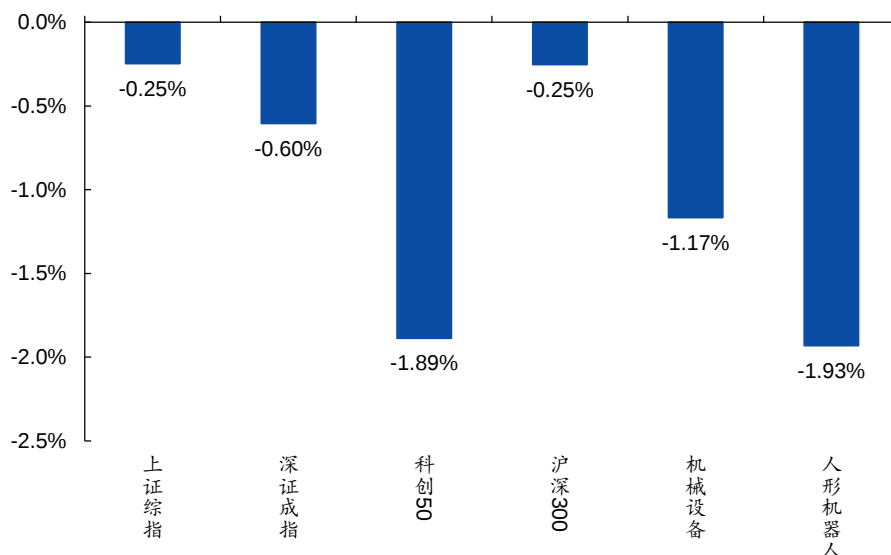
图表目录

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（2025.6.08-2025.6.13）

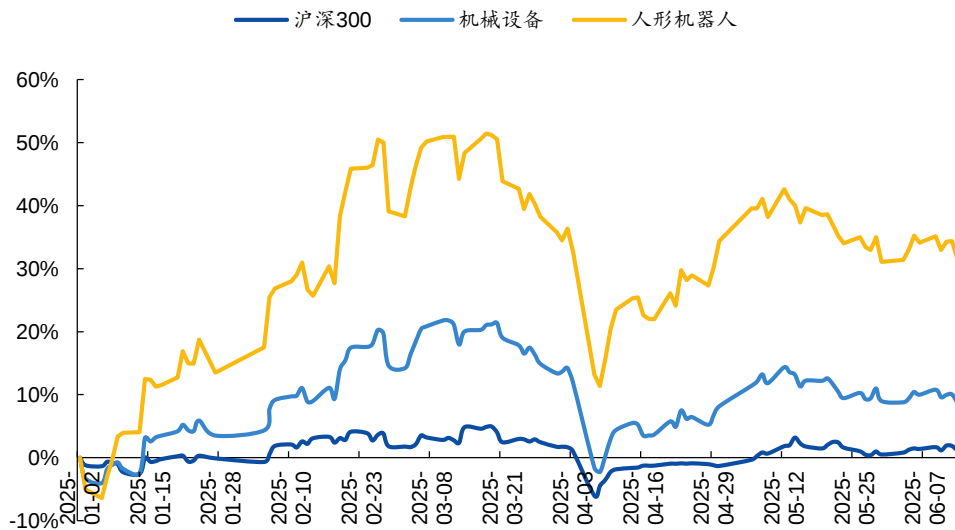
2025年6月8日至6月13日，人形机器人概念指数下跌1.93%，相较沪深300指数跑输1.68pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨31.54%，相较沪深300指数跑赢30.39pct。

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, 英思特周涨幅最大 (+36.22%), 超捷股份周跌幅最大 (-23.23%)。

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	301622.SZ	英思特	36.22	1	301005.SZ	超捷股份	-23.23
2	600366.SH	宁波韵升	34.34	2	688678.SH	福立旺	-10.52
3	688077.SH	大地熊	33.52	3	688360.SH	德马科技	-10.51
4	300224.SZ	正海磁材	13.96	4	603121.SH	华培动力	-9.09
5	603072.SH	天和磁材	12.79	5	300571.SZ	平治信息	-9.06
6	300748.SZ	金力永磁	11.21	6	301261.SZ	恒工精密	-9.03
7	300887.SZ	谱尼测试	7.84	7	688152.SH	麒麟信安	-8.92
8	302132.SZ	中航成飞	7.75	8	688343.SH	云天励飞	-8.47
9	688499.SH	利元亨	6.57	9	603286.SH	日盈电子	-8.06
10	688290.SH	景业智能	6.33	10	688800.SH	瑞可达	-8.03

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、工信部民政部：推进智能养老机器人试点应用

昨日, 工业和信息化部办公厅、民政部办公厅发布《关于开展智能养老服务机器人结对攻关与场景应用试点工作的通知》。通知明确, 居家养老服务机器人产品需完成不少于 200 户家庭应用验证, 部署不少于 200 台套; 社区和机构类养老服务机器人产品需完成不少于 20 个社区或 20 家养老机构应用验证, 部署不少于 20 台套。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2053135>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、黄仁勋：自动驾驶与机器人将在未来几年腾飞

财联社 6 月 12 日电, 英伟达 CEO 黄仁勋周四表示, 未来几年, 自动驾驶汽车和机器人技术将蓬勃发展; 英伟达在推动自动驾驶汽车的发展中扮演着重要角色, 既提供硬件, 也提供软件解决方案。马斯克上月曾表达和黄仁勋相近的观点。他当时表示, 对特斯拉而言, 从长远来看, 最重要的是自动驾驶和人形机器人“擎天柱”(Optimus)。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2056044>

2、全球首个具身智能机器人 4S 店即将亮相

全球首个具身智能机器人 4S 店将于 2025 世界机器人大会期间正式亮相，该 4S 店以具身智能机器人为核心，集机器人销售、零配件供应、售后服务、信息反馈于一体，旨在构建覆盖机器人全生命周期的服务体系。据悉，目前已有超过 100 家机器人产业链上下游企业明确表达了入驻意向，其中人形机器人企业达 30 家。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2055547>

3、奇瑞汽车申请人形机器人“墨茵”商标

财联社 6 月 12 日电，天眼查财产线索信息显示，近日，奇瑞汽车股份有限公司申请注册“墨茵”商标，国际分类为网站服务，当前商标状态为等待实质审查。据报道，今年 3 月，奇瑞汽车在芜湖奇瑞智造一工厂举办智能化战略发布会，透露其人形机器人 Mornine（墨茵）已在马来西亚的汽车 4S 店投入使用。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2055268>

4、国产人形机器人走上全球最长猫道

近日，国产人形机器人携手机器狗攀上湖北燕矶长江大桥，挑战在全球最长猫道上行走。相关负责人表示，未来借助机器人完成巡检，能大幅降低人员的劳动强度。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2054931>

5、我国机器人灵巧手获重大技术突破

近日，国际期刊《自然·机器智能》刊登了由中国科研人员研制的突破性仿生灵巧机器人手 F-TAC Hand，该系统在掌面 70% 的面积上集成了高分辨率触觉感知，首次达到类人水平的自适应抓取能力，实现了机器人智能与其在真实动态环境中交互能力的一次重大飞跃。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2054232>

6、众擎机器人公布人形机器人直膝行走专利

《科创板日报》10 日讯，天眼查显示，今日，深圳市众擎机器人科技有限公司申请的“一种人形机器人直膝行走的控制方法、装置和存储介质”专利公布。摘要显示，本专利用于提升人形机器人在不同场景直膝行走的表现，包括采集人体步态数据；将人体步态数据进行动作重定向处理等。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2053183>

7、Figure 更新 AI 物流进展：可每 4.05 秒处理一个包裹

《科创板日报》10 日讯，近日，人形机器人公司 Figure 更新端到端通用控制模型 Helix 在物流方面的最新进展。自首次在物流环境部署 Helix 以来，仅三个月时间，

该系统执行速度从每个包裹 5 秒提升至 4.05 秒。通过更好的视觉控制，其条形码扫描成功率目前高达 95%。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2053102>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、乐聚机器人，完成数亿元 D 轮融资

近日，乐聚（深圳）机器人技术有限公司宣布完成数亿元 D 轮融资，由东方精工、中信证券、合肥产投、探针天使、联新资本、道禾投资、金石投资、盛奕资本等多家机构联合参与。

资料来源：<https://finance.sina.com.cn/tech/roll/2025-06-12/doc-inezsutk8005869.shtml>

2.4 重点公司公告

1、祥明智能：公司以运动关节模组投身人形机器人领域的发展

财联社 6 月 11 日电，祥明智能(301226.SZ)接受机构调研时表示，人形机器人是对未来市场有重大影响的新领域，公司以运动关节模组积极投身该领域的发展。公司投资了日本 BR 公司，整合日本机器人行业资深的研发团队，并通过资本合作，整合运动关节模组的主要供应链。2024 年 7 月，公司参与投资设立的常州祥翰具身智能装备有限公司，从事工业/人形机器人关节运动模组及相关系统、软件的研发、生产、销售的业务。未来随着人形机器人量产加速，公司依托合资公司其在人形机器人关节模组业务，产品延伸至服务机器人、医疗机器人等高附加值领域。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2054670>

2、崇德科技：公司 PEEK 轴承暂时未应用于人形机器人

财联社 6 月 11 日电，崇德科技在互动平台表示，公司的 PEEK 轴承暂时未应用到人形机器人上，PEEK 材料可以应用于人形机器人，公司正在选择合适的切入点。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2054598>

3、北自科技：与星动纪元达成战略合作意向 围绕人形机器人在智能物流场景的应用开展合作

财联社 6 月 10 日电，北自科技公告，公司与星动纪元达成战略合作意向，并签订了《战略合作协议》，双方将基于各自优势资源，围绕人形机器人在智能物流场景的应用开展合作。双方本着平等互利、优势互补、合作共赢、可持续发展的原则，基于人形机器人基础技术和场景化二次开发的合作模式，构建长期稳定的人形机器人技术合作生态，推动人形机器人在物流场景的产业化落地，实现双方技术升级与市场拓展

的互利共生战略合作新格局。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2053502>

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