

智元主办全球首个大型机器人晚会，卓益得完成近亿元 Pre-A+轮融资

——人形机器人产业周报

推荐|维持

报告要点:

● 周度行情回顾

2026年2月1日至2月6日,人形机器人概念指数下跌0.80%,相较沪深300指数跑赢0.54pct;年初至今累计涨跌幅来看,人形机器人概念指数上涨2.61%,相较沪深300指数跑赢2.32pct。

A股人形机器人指数(iFinD概念)相关个股中,凯龙高科周涨幅最大(+72.80%),东微半导体周跌幅最大(-14.72%)。

● 周度热点回顾

政策端,浙江省拟科学布局人形机器人、生物制造、清洁氢、商业航空等未来产业;农业农村部发布关于落实《中共中央国务院关于锚定农业农村现代化扎实推进乡村全面振兴的意见》的实施意见,要加强人工智能在农业农村领域应用,拓展无人机、物联网、机器人等应用场景;《广东省加快数字社会高质量建设实施意见》发布。

产品技术迭代方面,优必选开源具身智能大模型 Thinker;智元机器人宣布将全球直播首个大型机器人晚会,由两百余台机器人主导;越疆正式启动第三批全尺寸工业人形机器人 ATOM 的量产交付。

投融资方面,上海卓益得机器人有限公司完成近亿元人民币 Pre-A+轮融资;仁新机器人完成千万级 A+轮融资;辛米尔视觉完成超亿元 A轮、A+轮融资。

重点公司方面,昊志机电表示,公司谐波减速器、行星减速器与关节模组等核心产品,已向部分人形机器人厂商进行送样,并已形成小批量订单;鸿富瀚公告称,公司与广东全象签署4.8亿元合同,将提供机器人等产品。

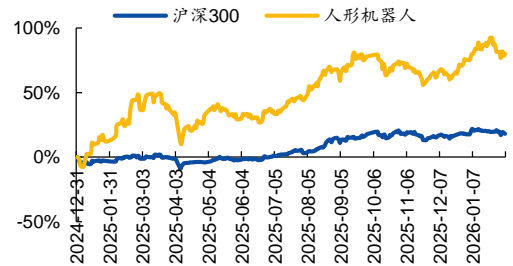
● 周观点

2月9日,智元 AGIBOT 主办了全球首个大型机器人晚会《机器人奇妙夜》,《机器人奇妙夜》实现了从“机器人演节目”到“机器人撑起一整台晚会”的质变,这场盛会成功打破了机器人仅限于单一任务执行的刻板印象,实现多个“从0到1”的突破:首个机器人小品、首个机器人魔术、首个人机共舞华尔兹等创举,集中展示了中国机器人在复杂运动控制、高精度群体协同和初步情感表达上的突破性进展,标志着其正式迈入“舞台级系统智能”新阶段。业内人士认为,2026年将开启人形机器人规模化放量的关键阶段。这场机器人奇妙夜,只是一个开端,未来,更多有温度、有实力的中国机器人将走进千家万户,中国机器人技术将成为驱动产业升级的强大“引擎”,在全球科技与文化舞台上赢得更多话语权,有望与即将到来的春晚机器人表演遥相呼应,建议关注相关产业链。

● 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-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@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（2026.2.1-2026.2.6）	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 重点公司动态	6
3.风险提示	7

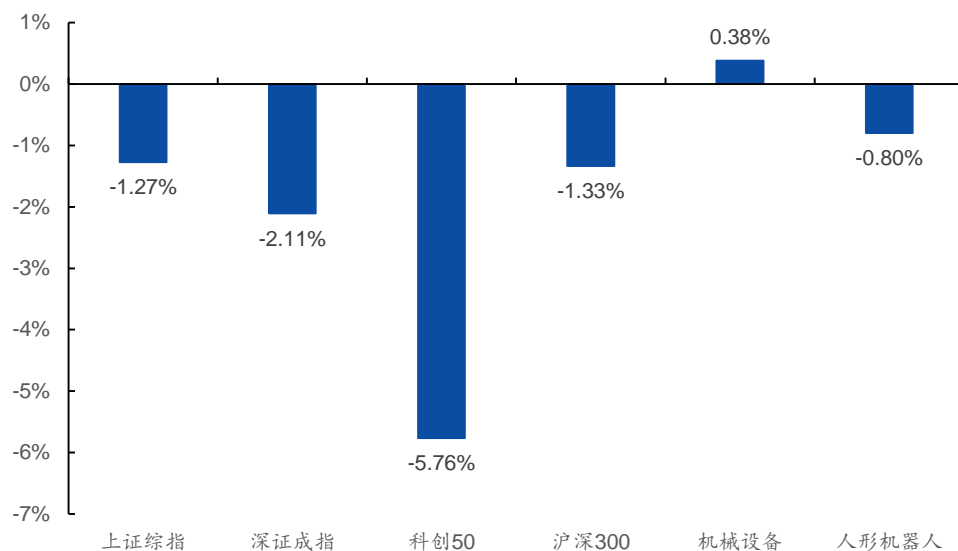
图表目录

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 (2026.2.1-2026.2.6)

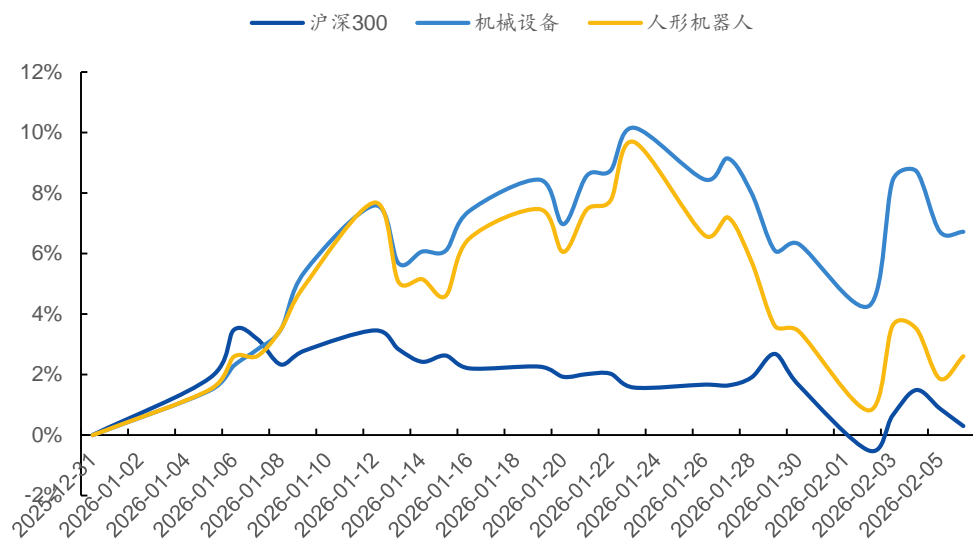
2026年2月1日至2月6日,人形机器人概念指数下跌0.80%,相较沪深300指数跑赢0.54pct;年初至今累计涨跌幅来看,人形机器人概念指数上涨2.61%,相较沪深300指数跑赢2.32pct。

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, 凯龙高科周涨幅最大 (+72.80%), 东微半导周跌幅最大 (-14.72%)。

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	300912.SZ	凯龙高科	72.80	1	688261.SH	东微半导	-14.72
2	002957.SZ	科瑞技术	26.73	2	688343.SH	云天励飞	-14.01
3	603381.SH	永臻股份	17.44	3	001287.SZ	中电港	-13.61
4	601869.SH	长飞光纤	17.20	4	002768.SZ	国恩股份	-12.97
5	002126.SZ	银轮股份	17.13	5	603986.SH	兆易创新	-12.29
6	301268.SZ	铭利达	16.94	6	300857.SZ	协创数据	-12.24
7	300843.SZ	胜蓝股份	15.49	7	301099.SZ	雅创电子	-11.19
8	000700.SZ	模塑科技	14.78	8	688536.SH	思瑞浦	-11.17
9	603051.SH	鹿山新材	14.36	9	688003.SH	天准科技	-11.13
10	300345.SZ	华民股份	14.29	10	688380.SH	中微半导	-10.91

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、浙江: 拟科学布局人形机器人、生物制造、清洁氢、商业航空等未来产业

财联社 2 月 4 日电,《浙江省“十五五”高质量发展建设共同富裕示范区规划 (征求意见稿)》公开征求意见。其中提到, 拟实施“415X”先进制造业集群培育工程。巩固提升绿色石化、纺织服装、电气机械、家用电器等产业优势地位和竞争力, 实施历史经典产业传承创新发展行动, 推动茶叶、丝绸、黄酒、中药、青瓷等产业重塑辉煌。深化制造业“腾笼换鸟、凤凰涅槃”攻坚行动。培育壮大集成电路、新能源汽车、生物医药等新兴产业, 科学布局人形机器人、生物制造、清洁氢、商业航空等未来产业。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2279931>

2、农业农村部: 加强人工智能在农业农村领域应用 拓展无人机、物联网、机器人等应用场景

财联社 2 月 6 日电, 农业农村部发布关于落实《中共中央国务院关于锚定农业农村现代化扎实推进乡村全面振兴的意见》的实施意见。其中提到, 大力推进智慧农业行动计划。加强人工智能在农业农村领域应用, 拓展无人机、物联网、机器人等应用场景。支持有条件的地区在智慧农业建设上先行先试, 发布一批典型案例、主推技术和数字化工具, 培育一批智慧农 (牧、渔) 场。推动建设一批智慧农业技术中心, 加快突破一批关键核心技术和智能装备, 推动制定智慧农业基础标准和技术装备检验检测制度。健全天空地一体化农业观测网络, 加快建设农业农村大数据平台和农业农村

云。完善农业农村统计调查指标。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2282339>

3、广东：支持培育垂直领域“人工智能+工业软件”与智能机器人服务商

财联社2月4日电，《广东省加快数字社会高质量建设实施意见》提出，壮大数字技术应用服务新业态。加快人工智能技术应用服务，培育一批深入行业应用的人工智能应用服务商，支持培育垂直领域“人工智能+工业软件”与智能机器人服务商。支持开源鸿蒙社区建设，培育优质开源项目，拓展开源鸿蒙应用。培育第三方专业服务机构，为数字化转型提供合规、安全、技术评测、规划设计等服务。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2280347>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、优必选开源具身智能大模型 Thinker

《科创板日报》2日讯，近日，优必选宣布开源自研的具身智能大模型 Thinker，该模型以“小参数、高性能、全开源”突破具身大脑领域限制，旨在打造一个能为工业人形机器人提供快速反应与精准空间感知的具身智能大脑，以应对动态工业场景的挑战。日前，在涵盖 10B 以下具身智能大脑模型的权威基准评测中，Thinker 拿下 9 项第一。据了解，该权威榜单囊括了英伟达、字节跳动、北京智源及北京人形等顶尖团队近期发布的代表性模型。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2277359>

2、智元机器人宣布将全球直播首个大型机器人晚会

《科创板日报》3日讯，智元机器人今日正式宣布，将于2月8日20:00全球直播全球首个大型机器人晚会《机器人奇妙夜》。据悉，《机器人奇妙夜》最大亮点在于“全机器人主导”——两百余台机器人将挑起大梁，包揽整场晚会的表演与观众互动。智元透露，《机器人奇妙夜》将在芒果TV、智元AGIBOT官方平台及“稚晖君”全网账号同步直播，展示交互智能、运动智能、作业智能与多机协同等前沿机器人技术。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2279088>

3、越疆第三批全尺寸工业人形机器人量产交付

2月4日，越疆正式启动第三批全尺寸工业人形机器人 ATOM 的量产交付，并开始投入到全球产业一线应用。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2280090>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、卓益得机器人完成近亿元 Pre-A+轮融资

《科创板日报》4 日讯，上海卓益得机器人有限公司完成近亿元人民币 Pre-A+轮融资。本轮融资由上海浦东引领区投资中心、上海张江科技创业投资有限公司联合领投，河南省科投产业发展投资基金等机构跟投。公司将通过此次融资，在原有人形机器人产业基础上，开辟人机共生新赛道，重点布局 IP 活化、情感陪伴等情绪价值服务，深耕老年人康护等新兴社会需求场景。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2280682>

2、工业具身智能焊接企业获 A+轮融资

《科创板日报》4 日讯，2 月 3 日，工业具身智能焊接领域企业——仁新焊机机器人（成都）股份有限公司（以下简称“仁新机器人”），宣布已于 2025 年 12 月底完成千万级 A+轮融资。本轮融资由山东鲁花投资有限公司领投，国金创新投资有限公司跟投。此前于 2025 年第二季度，仁新机器人完成由深创投独家投资的 A 轮融资。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2279987>

3、辛米尔视觉完成超亿元 A 轮、A+轮融资

《科创板日报》3 日讯，近日，辛米尔视觉科技（上海）有限公司完成超亿元 A 轮、A+轮融资，本轮由国君创投、国经资本、同鑫资本联合领投，毅仁资本跟投。辛米尔视觉成立于 2019 年，专注于提供端侧 AI 架构设计及软硬件一体化解决方案，致力于将感算一体技术转化为实际生产力，广泛应用于智能制造、具身智能机器人、汽车、新能源、智慧城市及精密仪器监测等领域。根据财联社创投通—执中数据，以 2026 年 2 月为预测基准时间，后续 2 年的融资预测概率为 69.27%。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2279456>

2.4 重点公司动态

1、昊志机电：公司谐波减速器、行星减速器等核心产品 已向部分人形机器人厂商送样并形成小批量订单

昊志机电(300503.SZ)接受机构调研时表示，公司目前在机器人领域的产品涵盖谐波减速器、无框力矩电机、驱动器、控制系统、六维度力矩传感器、刹车机构、编码器、电磁快换模块、关节模组以及末端执行机构等机器人领域核心部件。其中，公司的谐波减速器、无框力矩电机、编码器及关节模组等产品可应用于人形机器人。目前，公司谐波减速器、行星减速器与关节模组等核心产品，已向部分人形机器人厂商进行送样，并形成小批量订单。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2278198>

2、鸿富瀚：与广东全象签署 4.8 亿元合同 将提供机器人等产品

鸿富瀚(301086.SZ)公告称,公司与广东全象、江西协讯签署了《三方合作框架协议》;与广东全象签署了《设备购销合同》。其中,框架协议约定各方在 AI 服务器及机器人领域发挥各方在各自经营业务领域的资源优势,加强各方在人工智能服务器及机器人技术研发、产品供应、市场推广及解决方案集成等方面的深度合作。购销合同约定公司向广东全象提供搬运机器人、协作机器人、充电机器人、新能源叉车及机器人模组与核心零件,合同金额为人民币 4.8 亿元(含税);该购销合同金额约占公司 2024 年度经审计主营业务收入的 59.68%。如本次签署的合同能正常履行,将对公司本年度及以后期间的经营业绩产生积极影响。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2279047>

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	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：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼
邮编：230000	邮编：200135	中建财富国际中心 5 层 邮编：100029