

市场研究部

2026 年 2 月 26 日

荣耀官宣将发布首款人形机器人，手机厂商首入具身智能

看好

事件描述

荣耀终端有限公司官方宣布，将于 MWC 2026（3 月 2 日 - 5 日举办，3 月 1 日开发布会）推出全球首款由手机厂商打造的消费级人形机器人，同步亮相 Robot Phone（具身智能终端），成为全球首家官宣进军人形机器人赛道的手机厂商。

核心特色亮点

本次为战略发布 + 产品预告，并非现场已发布量产机；产品定位家庭陪伴、生活服务、智能交互，依托荣耀端侧 AI、多传感器融合与消费电子供应链落地，是其“阿尔法战略”重要落地。

- 1、战略卡位领先荣耀为全球首家手机厂商官宣消费级人形机器人，提前布局具身智能终端，卡位“手机，机器人”下一代入口。
- 2、技术复用降本显著深度复用手机端侧 AI、多模态交互、精密结构、散热与续航技术，核心部件国产化率预期较高，研发周期与量产成本优于行业初创公司。
- 3、场景聚焦消费端避开工业重载与双足高难度平衡，主打家庭服务、老年陪护、少儿教育，与荣耀手机、IoT 生态全域协同，解决“数据孤岛”，商业化路径更清晰。
- 4、量产依托成熟供应链借力消费电子代工与结构件供应链，规划 2026 年小批量量产，具备快速上量潜力。

产业链影响

- 1、上游核心部件：人形机器人核心零部件成本占比超 60%，其中减速器、伺服电机、灵巧手模组占比最高，荣耀机器人量产将直接拉动谐波减速器、微型伺服电机、3D 视觉传感器需求。其核心供应商均来自 A 股市场，涵盖传动、伺服、感知、算力全环节，直接受益于订单放量。
- 2、中游本体与集成：消费电子代工体系可快速迁移至机器人组装，良率高、扩产快，推动行业成本下行与量产效率提升。
- 3、下游应用拓展：打开消费级人形机器人新空间，由工业主导转向工业 + 消费双轮驱动。据中国电子学会预测，2030 年中国消费级人形机器人市场规模有望突破 300 亿元。

投资建议

基于荣耀官宣消费级人形机器人的事件预期催化，投资思路聚焦“绑定核心供应链+具备技术壁垒”的标的。优先关注直接受益于潜在量产需求的核心配套企业，包括消费电子代工龙头及谐波减速器、伺服系统、高能量密度电池等核心零部件供应商，同时关注具身智能算法及 IoT 生态协同标的。具体推荐立讯精密、绿的谐波、汇川技术，关注

市场表现截至 2026.2.26



资料来源：Wind，国新证券整理

分析师：葛寿净
登记编码：S1490522060001
电话：010-85556172
邮箱：geshoujing@crsec.com.cn

证券研究报告

科大讯飞、亿纬锂能。短期受益于事件催化带来的估值修复，长期伴随消费级人形机器人行业成长兑现业绩红利。

 风险提示

- 1、技术商业化与迭代风险
- 2、消费级场景落地不及预期
- 3、市场竞争风险

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

葛寿净，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn