

我国发布首个国家级人形机器人标准， 自变量机器人再获数亿元融资

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026年2月22日至2月27日，人形机器人概念指数上涨2.06%，相较沪深300指数跑赢0.98pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨7.52%，相较沪深300指数跑赢5.77pct。

A股人形机器人指数（iFinD概念）相关个股中，安达智能周涨幅最大（+37.86%），天奇股份周跌幅最大（-11.84%）。

● 周度热点回顾

政策端，我国首个国家级人形机器人与具身智能标准体系《人形机器人与具身智能标准体系（2026版）》发布；上海要在场景方面，通过开放人形机器人、自动驾驶、低空经济等标杆性应用场景，打造新技术、新产品的最佳试验场；湖北要加大集成电路、工业母机、具身智能等新兴产业和未来产业投资布局力度优化房地产投资。

产品技术迭代方面，宇树发布四足机器人UnitreeAs2；荣耀首次亮相了具身智能加持的AI新形态终端——荣耀RobotPhone。

投融资方面，自变量机器人再获数亿元新融资，为2026具身智能融资企业估值第一；蔚来宣布芯片子公司完成首轮股权融资协议签署，融资金额超22亿元人民币；千寻智能完成近20亿元融资，估值突破百亿元。

重点公司方面，海泰科表示已获取人形机器人客户的小批量订单；绿的谐波公告称2025年净利润同比增长122.40%，主要得益于工业机器人行业回暖，市场需求释放，及具身智能机器人业务规模大幅增长。

● 周观点

2月27日，宝马集团宣布首次将物理AI引入欧洲，并在其莱比锡工厂启动了人形机器人试点项目。旨在将人形机器人技术整合到现有的汽车量产线中，同时探索其在电池及零部件生产中的更多应用场景。2025年，宝马集团与Figure AI合作，在美国斯帕坦堡工厂首次部署了人形机器人。实际运行数据显示，人形机器人在真实生产环境中创造了可观价值。十个月内，Figure 02机器人每周工作五天、每天十小时，累计协助生产了超过3万辆宝马X3。其主要负责为焊接工序精准取放金属板——这项任务对速度与精度要求极高，且劳动强度大。最终，Figure 02搬运了超过9万个部件，在大约1250个操作小时内执行了约120万步移动。宝马集团称，该试点证实了人形机器人能够安全地执行精确、重复的工作步骤——例如以毫米级精度定位部件，这为在生产中进一步部署物理AI提供了重要支撑。我们认为2026年是人形机器人落地元年，建议积极关注应用表现优异企业。

● 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。

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-人形机器人行业周报：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》
2026.02.10

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：Figure AI发布人形机器人Helix 02, Optimus V3即将亮相》
2026.02.02

报告作者

分析师 龚斯闻
执业证书编号 S0020522110002
电话 021-51097188
邮箱 gongsiwen@gzq.com.cn

分析师 冯健然
执业证书编号 S0020524090002
电话 021-51097188
邮箱 fengjianran@gzq.com.cn

目 录

1.周度行情回顾（2026.2.23-2026.2.27）	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	5
2.4 重点公司公告	6
3.风险提示	7

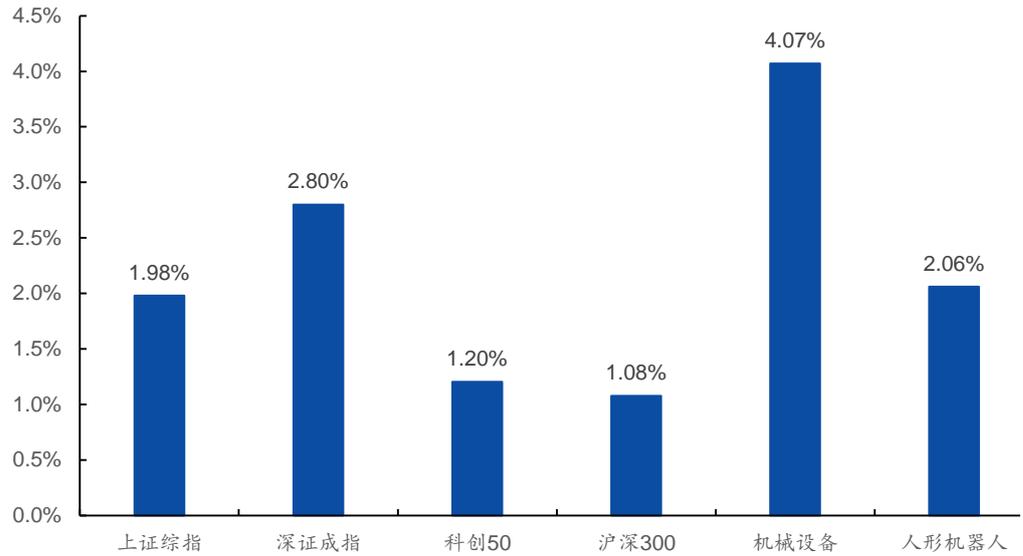
图表目录

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（2026.2.23-2026.2.27）

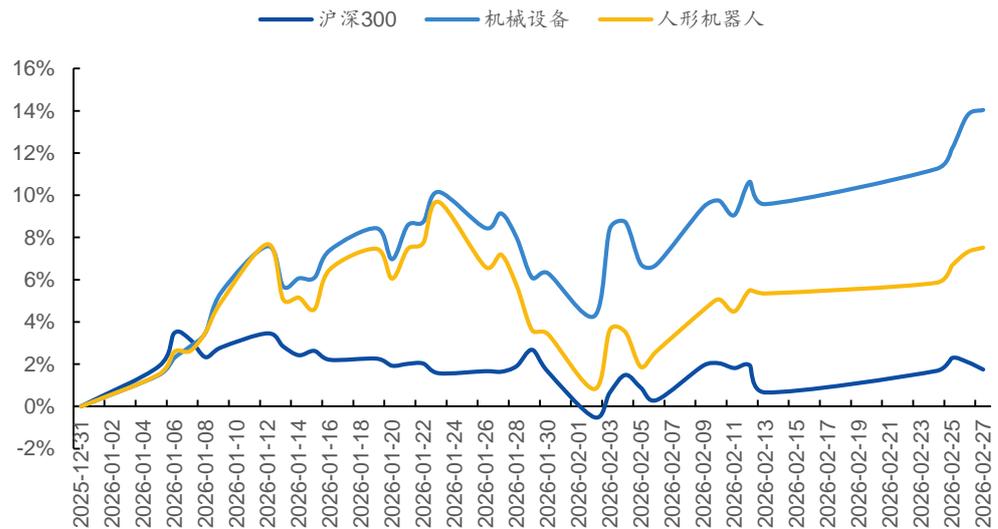
2026年2月22日至2月27日，人形机器人概念指数上涨2.06%，相较沪深300指数跑赢0.98pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨7.52%，相较沪深300指数跑赢5.77pct。

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, 安达智能周涨幅最大 (+37.86%), 天奇股份周跌幅最大 (-11.84%)。

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	688125.SH	安达智能	37.86	1	002009.SZ	天奇股份	-11.84
2	688028.SH	沃尔德	32.71	2	603667.SH	五洲新春	-11.73
3	301226.SZ	祥明智能	31.92	3	688039.SH	当虹科技	-11.59
4	688800.SH	瑞可达	30.71	4	301413.SZ	安培龙	-9.83
5	688308.SH	欧科亿	30.46	5	688500.SH	慧辰股份	-8.90
6	603738.SH	泰晶科技	24.60	6	000700.SZ	模塑科技	-8.82
7	600487.SH	亨通光电	23.38	7	300953.SZ	震裕科技	-8.74
8	300328.SZ	宜安科技	23.05	8	300258.SZ	精锻科技	-8.53
9	000581.SZ	威孚高科	22.41	9	920533.BJ	骏创科技	-8.22
10	002176.SZ	江特电机	19.65	10	300952.SZ	恒辉安防	-8.12

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、我国首个国家级人形机器人与具身智能标准体系发布

财联社 2 月 28 日电, 人形机器人与具身智能标准化 (HEIS) 年会在北京召开。作为工业和信息化部人形机器人与具身智能标准化技术委员会 2025 年 12 月成立后的首届年会, 政、企、研、资等多方齐聚, 共同探讨产业标准化工作。会上正式发布《人形机器人与具身智能标准体系 (2026 版)》。这是我国首个覆盖人形机器人全产业链、全生命周期的标准顶层设计, 标志着相关产业进入规范化发展新阶段。体系设有基础共性、类脑与智算、肢体与部组件、整机与系统、应用、安全伦理 6 个部分。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2298130>

2、上海: 加快打造创业基金、先导产业母基金、产业转型升级基金、社会化基金等全周期基金矩阵

财联社 2 月 28 日电, 上海市投促办 (上海市经济信息化委) 主任汤文侃在 2 月 28 日的上海市新闻发布会上表示, 立足“十五五”, 上海将发挥市区协同引导作用, 编制产业地图 3.0 版, 推动各区深耕主导产业, 因地制宜打造 25 个千亿级细分赛道。融资方面, 加快打造创业基金、先导产业母基金、产业转型升级基金、社会化基金等全周期基金矩阵, 形成“企业解决融资需求、基金获取优质标的”的共赢生态。在场景方面, 通过开放人形机器人、自动驾驶、低空经济等标杆性应用场景, 打造新技术、新产品的最佳试验场。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2298021>

3、湖北: 加大集成电路、工业母机、具身智能等新兴产业和未来产业投资布局力度 优化房地产投资

财联社 2 月 24 日电, 农历新春首个工作日, 湖北省全省加快建成中部地区崛起的重要战略支点推进大会举行。湖北省省委书记、省人大常委会主任王忠林出席大会并强调, 强化内需主导, 在转换经济增长动力上取得新进展。积极适应消费趋势新变化, 坚持供需两端发力, 大力优化消费供给, 培育壮大多元化消费新场景, 做强“神武峡”“赤黄红”两大文旅主轴, 深入推进国际化消费环境建设试点、消费新业态新模式新场景试点, 更加有效地提振消费需求、打开消费空间。持续加强水电路网等基础设施投资, 加大集成电路、工业母机、具身智能等新兴产业和未来产业投资布局力度, 优化房地产投资, 激活民间投资, 提高投资效益, 与消费共同构成拉动内需增长的“双轮驱动”。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2293462>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、宇树发布四足机器人 Unitree As2

《科创板日报》24 日讯, 宇树发布四足机器人 Unitree As2, 具备 90N.m 峰值扭矩, 空载续航超 4 小时, IP54 防雨水, 负载 15kg, 续航超 13km, 开放二次开发生态。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2293686>

2、深圳领先边端智能开放研究院展出荣耀 Robot Phone 真机

《科创板日报》24 日讯, 深圳领先边端智能开放研究院近日正式揭牌, 荣耀首次亮相了具身智能加持的 AI 新形态终端——荣耀 Robot Phone, 而在 2026 年世界移动通信大会 (MWC) 上, 荣耀将展示荣耀 Robot Phone 更多技术细节与应用场景, 同时推出其首款人形机器人, 聚焦消费市场。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2293240>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、自变量机器人再获数亿元新融资 为 2026 具身智能融资企业估值第一

《科创板日报》记者独家获悉, 自变量机器人继 1 月官宣由字节跳动、红杉中国等机构参与的十亿元融资后, 又完成数亿元新融资, 由上汽金控、中金上汽基金等头部产业资本领投, 美团龙珠、红杉中国、北京信息产业发展投资基金、国开金融、启赋资本、汉策资本、广发信德等众多老股东悉数加码追投。该轮次投后, 自变量成为 2026 年已宣布融资的具身智能公司中估值最高的企业。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2294867>

2、蔚来宣布芯片子公司完成首轮股权融资协议签署 融资金额超 22 亿元人民币

财联社 2 月 26 日电，据蔚来官微，2 月 26 日，蔚来宣布芯片子公司安徽神玑技术有限公司完成首轮股权融资协议签署，融资金额超 22 亿元人民币，投后估值近百亿。本轮融资汇集了合肥国投、合肥海恒、IDG 资本、中芯聚源、元禾璞华等多家产业资本和行业头部机构。此次融资将有利于神玑公司持续地研发和推广高端、高竞争力的芯片产品，支撑蔚来在自动驾驶、具身智能等领域的长远布局。安徽神玑是国内首家研发 5nm 车规芯片、并首家做到规模化商用的公司。「神玑 NX9031」芯片「一颗抵四颗」的运行性能一直位居国内车载芯片首位。自 2024 年投产以来已累计出货超 15 万套，成功部署在蔚来品牌的全系车型上。本轮融资之后，神玑公司还将推出面向下一代智能驾驶的超强性能芯片以及多款其他领域的芯片。神玑公司前期订单主要来源于蔚来公司，同时也在积极拓展具身机器人、Agent 推理等新兴业务，为 AGI 时代的各类客户提供完整的芯片和智能硬件解决方案。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2296054>

3、千寻智能完成近 20 亿元融资 估值突破百亿元

财联社 2 月 24 日电，具身智能企业千寻智能已连续完成两轮融资近 20 亿元，估值突破百亿元。投资方包括云锋基金、某头部国资机构、混沌投资（葛卫东）、红杉中国等超一线机构，Synstellation Capital、TCL 创投、明荟投资（汇川技术董事长朱兴明家办）等产业资本，重庆产业投资母基金、杭州金投等国有资本，以及 360 基金、厚雪资本等战投机构。顺为资本、Prosperity7、达晨财智、柏睿资本、弘晖基金、华泰紫金、东方嘉富、千乘资本、广发信德等老股东继续大额跟投。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2293123>

2.4 重点公司公告

1、海泰科：已获取人形机器人客户的小批量订单

财联社 2 月 26 日电，海泰科 2 月 26 日在互动平台表示，公司已获取人形机器人客户的小批量订单，相关产品尚未交付和确认收入，且订单金额较小，占公司未来总营收的比例较低。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2295608>

2、绿的谐波：2025 年净利润同比增长 122.40%

《科创板日报》26 日讯，绿的谐波公告称，绿的谐波发布 2025 年度业绩快报，公司实现营业总收入 56895.24 万元，同比增长 46.86%；归属于母公司所有者的净利润 12491.65 万元，同比增长 122.40%。主要得益于工业机器人行业回暖，市场需求释

放，以及具身智能机器人业务规模大幅增长。此外，公司积极拓展海外市场，生产运营效率提升也为业绩增长提供了动力。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2296098>

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