

银河通用获 25 亿元融资，星动纪元获三星、高成等联合投资 10 亿元

——人形机器人周报

推荐|维持

报告要点：

● 周度行情回顾

2026年3月1日至3月6日，人形机器人概念指数下跌 5.42%，相较沪深 300 指数跑输 4.35pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 1.69%，相较沪深 300 指数跑赢 1.03pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，广大特材周涨幅最大（+13.23%），松霖科技周跌幅最大（-18.69%）。

● 周度热点回顾

政策端，政府工作报告指出培育发展未来能源、量子科技、6G 等未来产业；《政府工作报告》起草组成员陈昌盛：进一步实施建设超大规模的智算集群和算电协同的新型基础设施建设。

产品技术迭代方面，去年 10 月，北京小米机器人技术有限公司登记“第三代人形机器人 CyberOne”作品著作权；智元机器人与中国电信首次公开展示“6G+四足机器人”联合创新成果。

投融资方面，国家大基金首次出手具身智能，银河通用获 25 亿融资；具身智能公司帕西尼完成超 10 亿元 B 轮融资；星动纪元获三星、高成等联合投资 10 亿元，估值破百亿；具身智能基础设施平台企业睿尔曼智能完成近 5 亿元融资。

重点公司方面，拓邦股份表示预计 2026 年可以实现应用于机器人灵巧手的空心杯电机及灵驱微擎系统的量产交付；国机精工将拓展人形机器人用轴承，重点开发交叉滚子轴承等高附加值产品。

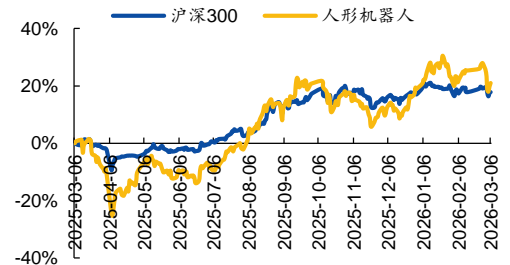
● 周观点

3月4日，马斯克在 X 平台发文“Tesla will be one of the companies to make AGI and probably the first to make it in humanoid/atom-shaping form”（特斯拉将成为开发 AGI（通用人工智能）的公司之一，而且很可能是首家以人形/原子级塑性形式实现它的公司）。解读来看，特斯拉不仅要在软件层面实现 AGI，还要通过其人形机器人 Optimus 将其具象化为物理实体，而 Optimus 将是全球首款通用型人形机器人。特斯拉第一季度发布第三代 Optimus 机器人、2026 年底前启动量产、2027 年向公众发售的节奏目前正逐步推进，作为人形机器人核心链主企业，我们建议关注其核心产业链。

● 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-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 gongsuwen@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（2026.3.2-2026.3.6）	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	5
2.4 重点公司信息更新	6
3.风险提示	7

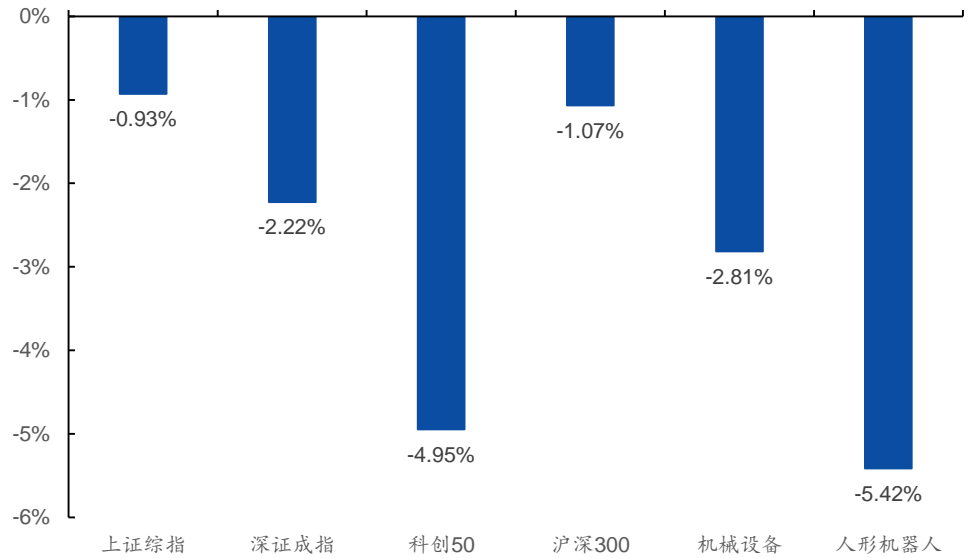
图表目录

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 (2026.3.2-2026.3.6)

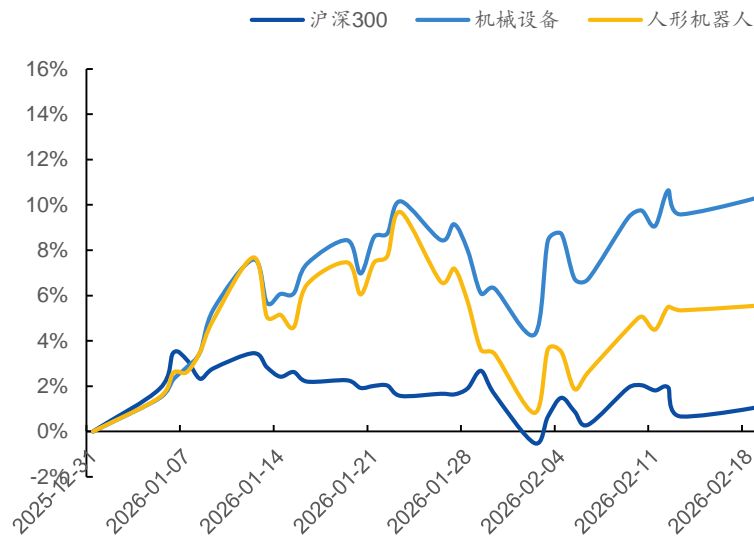
2026年3月1日至3月6日，人形机器人概念指数下跌5.42%，相较沪深300指数跑输4.35pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨1.69%，相较沪深300指数跑赢1.03pct。

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, 广大特材周涨幅最大 (+13.23%), 松霖科技周跌幅最大 (-18.69%)。

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	688186.SH	广大特材	13.23	1	603992.SH	松霖科技	-18.69
2	301218.SZ	华是科技	12.87	2	688003.SH	天准科技	-18.58
3	002384.SZ	东山精密	11.57	3	688071.SH	华依科技	-17.11
4	002126.SZ	银轮股份	11.41	4	300912.SZ	凯龙高科	-17.06
5	688248.SH	南网科技	9.98	5	603920.SH	世运电路	-14.88
6	688251.SH	井松智能	9.56	6	688557.SH	兰剑智能	-12.94
7	001339.SZ	智微智能	8.63	7	688327.SH	云从科技	-12.56
8	300980.SZ	祥源新材	7.62	8	300748.SZ	金力永磁	-12.44
9	001282.SZ	三联锻造	7.35	9	002009.SZ	天奇股份	-12.38
10	603738.SH	泰晶科技	7.25	10	603799.SH	华友钴业	-12.15

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、政府工作报告: 培育发展未来能源、量子科技、6G 等未来产业

十四届全国人大四次会议 5 日上午在人民大会堂开幕, 习近平等党和国家领导人出席开幕会, 国务院总理李强向大会作政府工作报告。

政府工作报告: 培育壮大新兴产业和未来产业。建立未来产业投入增长和风险分担机制, 培育发展未来能源、量子科技、具身智能、脑机接口、6G 等未来产业。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2303344>

2、《政府工作报告》起草组成员陈昌盛: 进一步实施建设超大规模的智算集群和算电协同的新型基础设施建设

财联社 3 月 5 日电, 《政府工作报告》起草组成员、国务院研究室副主任陈昌盛 3 月 5 日在国新办吹风会上表示, 打牢 AI 发展的底座。首先要打牢基础设施的底座, 现在网上有句话, 说 AI 的尽头是能源, 我们要用好我们国家电网体系的优势, 进一步实施建设超大规模的智算集群和算电协同这样的新型基础设施建设, 这是从硬件上。从技术上, 要进一步支持提升大模型能力和算力能力, 多路径多路线布局具身智能、世界模型等等, 技术上更开放, 多方面去探索。另外, 在生态上加快促进“模芯云用”的生态培养, 去增强我们前瞻式的竞争能力, 加快建设人工智能的创新高地, 去打 AI 的技术、人才等要素汇聚的“强磁场”。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2303820>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、小米去年登记第三代人形机器人著作权

财联社3月3日电，天眼查知识产权信息显示，去年10月，北京小米机器人技术有限公司登记“第三代人形机器人 CyberOne”作品著作权，作品类别为美术。此外，该公司还拥有“面向仿生机器人的全链路软件仿真平台”“面向仿生机器人数据质检标注平台”“CyberDog2 仿生四足机器人仿真平台”软件著作权。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2300659>

2、“6G 机器人”亮相 有望在 2029 商业化落地

《科创板日报》4日讯，智元机器人与中国电信首次公开展示“6G+四足机器人”联合创新成果，依托6G网络的通感一体与泛在连接能力，智能机器人的活动半径将从地面拓展至地下、无人区等极端复杂环境中。智元酷拓 COO 邱恒表示，6G+智元系四足机器人有望在2029或2030年赶上第一波商业化落地潮，届时不仅机器人的智能能有大的跃升，价格也会下降很多。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2302842>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、国家大基金首次出手具身智能 银河通用获 25 亿融资

《科创板日报》2日讯，银河通用已完成25亿元新一轮融资。国家人工智能产业基金（国家大基金三期）、中国石化、中信集团投资控股、中国银行、上汽集团金控、中芯聚源、亦庄国投、未来产业投资、鲲鹏基金、无锡创投、福建产投等及多家老股东继续追加投资。值得关注的是，本次融资也是国家大基金通过国家人工智能产业投资基金首次出手投资具身智能赛道企业，银河通用也是宁德时代唯一投资的人形机器人公司。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2299218>

2、具身智能公司帕西尼完成超 10 亿元 B 轮融资

《科创板日报》6日讯，以多维触觉传感技术为核心的具身智能公司帕西尼感知科技（以下简称“帕西尼”）近期已完成超10亿元的B轮融资。公开信息显示，本轮融资由黄浦江资本、凯泰资本、信安资本领投，某大型双币基金、珠海科技产业集团、善达资本、海川基金等机构联合投资，知来资本、LEO LION、建投华科、优利德等机构跟投，老股东毅达资本也在本轮继续加码。融资完成后，帕西尼的估值随之冲破100亿元。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2304874>

3、星动纪元获三星、高成等联合投资 10 亿元 估值破百亿

《科创板日报》记者获悉，具身智能企业星动纪元在近日完成 10 亿元战略轮融资，估值破百亿。本轮融资由三星、高成投资、新加坡电信、友利资本（隶属韩国友利金融集团）、中金保时捷、中芯聚源、峰和资本（海辰储能）、锡创投等新机构联合投资，鼎晖 VGC、清控天诚等老股东超额追加投资。至此，星动纪元累计吸引 16 家国内外产业投资方，为具身智能行业之最。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2303324>

4、具身智能基础设施平台企业睿尔曼智能完成近 5 亿元融资

《科创板日报》4 日讯，睿尔曼智能宣布完成近 5 亿元融资。本轮由多家上市公司产业方联合战略投资，跃为资本担任本轮融资的财务顾问。资金将重点投入产品研发迭代、推动 AUTRON 奥创产线超级工厂建设，并深化全球“硬件+数据+远程作业网络”的生态布局。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2302822>

2.4 重点公司信息更新

1、拓邦股份：预计 2026 年可以实现应用于机器人灵巧手的空心杯电机及灵驱微擎系统的量产交付

财联社 3 月 3 日电，拓邦股份在互动平台表示公司已初步与国内几家头部客户达成量产订单意向，预计 2026 年可以实现应用于机器人灵巧手的空心杯电机及灵驱微擎系统的量产交付。目前人形机器人产业尚在成长期，相关业务对整体业务贡献占比有限。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2301680>

2、国机精工：未来将拓展人形机器人用轴承

公司在投资者关系管理信息中表示：在轴承领域，推动空间执行部件更好服务我国商业航天发展，满足配套商业航天重点主机需求；拓展人形机器人用轴承，重点开发交叉滚子轴承等高附加值产品。在超硬材料领域，加速迈入金刚石功能化应用时代，优化金刚石铜复合材料、突破大尺寸光学级金刚石产品。商业航天轴承、人形机器人轴承、金刚石散热片和金刚石光学窗口片，这些产品，将成为公司塑造第二增长曲线的主力军。

资料来源：<https://finance.sina.com.cn/stock/aigc/jgdy/2026-03-06/doc-inhpzkww2644260.shtml>

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