

至简动力 5 轮累计融资 20 亿元，

Figure 03 自主整理客厅

——人形机器人周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026 年 3 月 8 日至 3 月 13 日，人形机器人概念指数下跌 1.37%，相较沪深 300 指数跑输 1.55pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 0.31%，相较沪深 300 指数跑输 0.54pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，博众精工周涨幅最大（+38.28%），华培动力周跌幅最大（-23.42%）。

● 周度热点回顾

政策端，江苏省工业和信息化厅提出鼓励企业加快脑机接口与智能物联、虚拟现实、具身智能等技术融合；上交所未来产业沙龙划重点 6G 产业化迎来产学研资协同新契机。

产品技术迭代方面，Figure 发布新视频展示机器人 Figure 03 能够完全自主地整理客厅；科沃斯 AWE 2026 首展仿生机器人及家庭服务管家机器人；美团核心本地商业 CEO 王莆中表示在自有基础大模型上坚定投入，做出有特色的低推理成本模型。

投融资方面，灵初智能已完成天使轮及 Pre-A 轮共计 20 亿元融资；腾讯和阿里同时押注具身智能创企，至简动力 5 轮累计融资 20 亿元。重点公司方面，长盛轴承接受采访称公司部分产品已应用在具身智能领域；太力科技表示公司纳米流体材料可应用于人形机器人的柔性防护外层等方面；长安汽车公告称 2026 年新能源销量目标 140 万辆，人形机器人计划 2028 年量产。

● 周观点

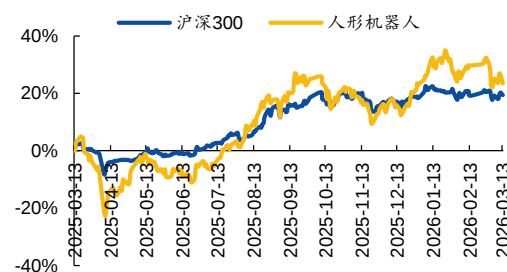
当地时间 3 月 10 日，人形机器人公司 Figure 发布最新演示视频，其搭载全新 AI 系统 Helix 02 的机器人 Figure 03 实现了完全自主、端到端全流程整理客厅的复杂任务。从识别散落物品到规划收纳路径，再到精准抓取与归位，整个过程无需人工干预，标志着人形机器人在家庭服务场景的自主作业能力取得里程碑式突破。此前，Figure 02 已在宝马工厂长期实战——十个月内每周工作五天、每天十小时，累计协助生产超 3 万辆汽车，搬运超过 9 万个部件。从工业产线的“固定工位”到家庭服务的“动态空间”，人形机器人正加速从实验室迈向真实世界。我们认为，2026 年有望成为人形机器人商业化落地的关键元年，继工业制造率先跑通之后，家庭服务或将成为下一个规模化应用的重要领域。建议关注在机器人整机集成、核心零部件（灵巧手、高精度传感器、关节模组）及 AI 算法领域具备深度布局的企业。

● 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：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。》

2026.03.10

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：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》

2026.03.05

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（2026.3.8-2026.3.13）	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	5
2.3 行业重要新闻-投融资	6
2.4 重点公司信息更新	6
3.风险提示	7

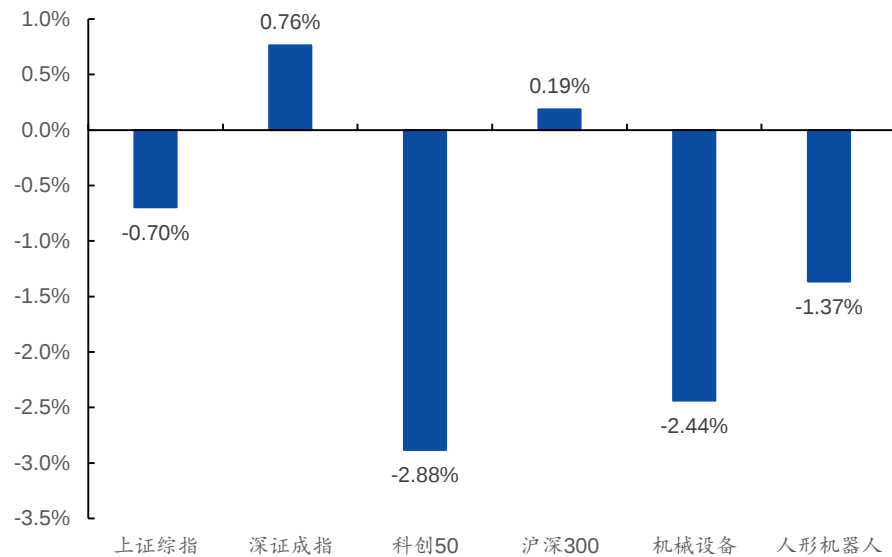
图表目录

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（2026.3.8-2026.3.13）

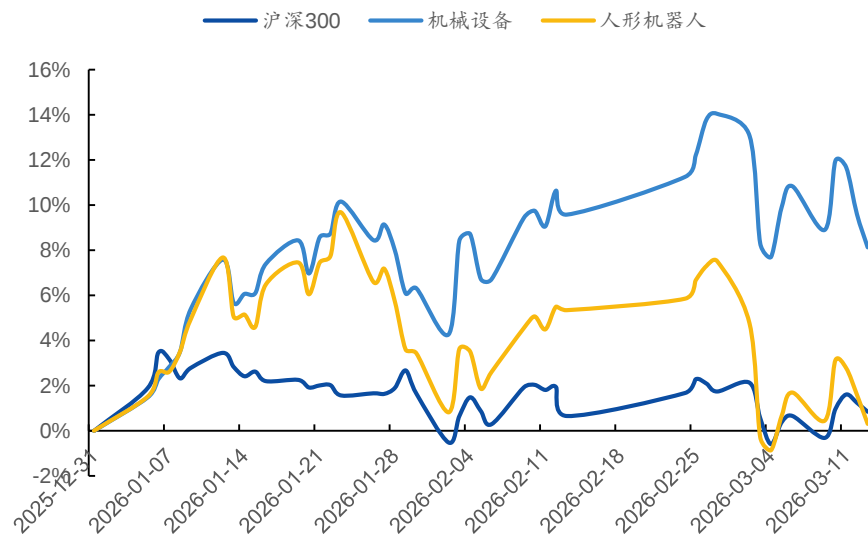
2026年3月8日至3月13日，人形机器人概念指数下跌1.37%，相较沪深300指数跑输1.55pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨0.31%，相较沪深300指数跑输0.54pct。

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,博众精工周涨幅最大(+38.28%),华培动力周跌幅最大(-23.42%)。

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	688097.SH	博众精工	38.28	1	603121.SH	华培动力	-23.42
2	300690.SZ	双一科技	26.27	2	300488.SZ	恒锋工具	-17.09
3	301216.SZ	万凯新材	22.58	3	002126.SZ	银轮股份	-15.36
4	688308.SH	欧科亿	21.59	4	301005.SZ	超捷股份	-12.40
5	688248.SH	南网科技	20.89	5	301226.SZ	祥明智能	-12.12
6	002384.SZ	东山精密	16.22	6	688343.SH	云天励飞	-10.28
7	300953.SZ	震裕科技	14.99	7	002448.SZ	中原内配	-9.66
8	300077.SZ	国民技术	13.77	8	001282.SZ	三联锻造	-9.63
9	601869.SH	长飞光纤	13.46	9	300648.SZ	星云股份	-8.99
10	000048.SZ	京基智农	13.34	10	300912.SZ	凯龙高科	-8.07

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、江苏: 到 2030 年 培育不少于 30 个“脑机接口+消费”典型应用场景

财联社 3 月 10 日电,江苏省工业和信息化厅等九部门印发《江苏省脑机接口产业创新发展行动方案》。其中提出,培育生活消费应用场景。鼓励企业加快脑机接口与智能物联、虚拟现实、具身智能等技术融合,创新贴额式、耳机式、耳贴式、发卡式等非侵入式脑机接口产品形态。整合脑电信号、脑红外光、肌电信号等多模态数据,开发智能化、轻量化、可穿戴产品和创新应用服务方案,加快在康养保健、交通安全、教育培训、体育训练、文娱游戏、智能家居等领域的应用探索和场景培育。支持有条件的地区建设产品体验和展示中心,结合科普宣传、健康普查等公益活动,加强脑机接口创新产品体验推广力度。到 2030 年,培育不少于 30 个“脑机接口+消费”典型应用场景。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2308433>

2、上交所未来产业沙龙划重点 6G 产业化迎来产学研资协同新契机

财联社 3 月 10 日电,随着 6G 被写入 2026 年政府工作报告,这一未来产业赛道正从概念加速走向产业化,引发各方高度关注。3 月 9 日,以“6G: 连接空天地的数字底座”为主题的未来产业沙龙在上交所举办。本次沙龙汇聚近 30 家上市公司和产业链相关企业,同时吸引多家科研院所、投资机构、商业银行及律所等代表参会。与会人士围绕 6G 技术演进、空天地一体化网络建设、产业协同与投融资生态等议题展开

深度交流，共促 6G 未来产业高质量发展。今年政府工作报告提出，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。在本次沙龙上，多位产业链专家分享了 6G 技术与产业发展的最新动态，剖析当前发展痛点，并为产业未来发展指明方向。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2307848>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、Figure 发布新视频：机器人 Figure 03 能够完全自主地整理客厅

《科创板日报》11 日讯，当地时间 3 月 10 日，人形机器人公司 Figure 发出最新演示视频。Figure 表示，其搭载全新 AI 系统 Helix 02 的机器人 Figure 03，能够完全自主、端到端全流程整理客厅。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2309213>

2、科沃斯 AWE 2026 首展仿生机器人及家庭服务管家机器人

财联社 3 月 12 日电，财联社记者在 AWE 2026 现场看到，科沃斯展出了两款具身智能领域的新产品。其一是国内首次展出的 AI 仿生机器人毛团儿。据科沃斯工作人员介绍，毛团儿采用马尔济斯犬外形，收集了真实马尔济斯犬的反应、动作数据，主要用于陪伴，目前已正式开售，售价为 3999 元。其二是首款家庭服务管家机器人八界。现场工作人员表示，八界将传统扫地机器人等产品的收纳空间从二维升级至三维，起到“管家”作用。本次展出系八界全球首展，目前八界尚为样机，系公司在具身智能领域的探索产品。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2310497>

3、美团核心本地商业 CEO 王莆中：在自有基础大模型上坚定投入 做出有特色的低推理成本模型

《科创板日报》13 日讯，美团核心本地商业 CEO 王莆中在今日召开 2026 管理层沟通会表示，美团将坚持加大投入，一层是投入研发物流、机器人等相关科技，譬如无人机、无人车等；另一层是建设丰富的物理世界信息、真实的评价，捕捉即时动态的信息，为模型、C 端 Agent 所用。“我们有最全的信息，有物理世界的行动能力，有无人机、无人车和具身智能等”，未来首先会在自有基础大模型上坚定投入，做出有特色的低推理成本模型，在能力上紧跟 SOTA（业界顶尖），同时，在建设物理世界最全最准的数据基础上，打造物理世界的 AI 底座和行动能力。”

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2312214>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、灵初智能已完成天使轮及 Pre-A 轮共计 20 亿元融资

《科创板日报》10 日讯，具身智能企业灵初智能宣布完成天使轮及 Pre-A 轮共计 20 亿元融资。其中，天使轮得到了国开金融、国中资本、央视融媒体产业投资基金等支持；Pre-A 轮由上海国资徐汇资本等基金领投，梁溪科创产业二期母基金(博华资本管理)、锡创投等地方国资，及普丰资本、钛铭资本等市场化基金跟投，华兴资本担任独家财务顾问。当前融资将投入到灵初智能在物流场景的规模化应用与大规模数据采集解决方案体系的构建中。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2308147>

2、腾讯和阿里同时押注具身智能创企 至简动力 5 轮累计融资 20 亿元

财联社 3 月 9 日电，具身智能公司至简动力首次正式官宣，在半年不到的时间连续完成 5 轮融资，累计融资金额达 20 亿人民币。财务投资机构包括：元璟资本、蓝驰创投、红杉中国、君联资本、中科创星、高榕创投；战略投资方则为腾讯和阿里巴巴集团。公司最新一轮融资由光源资本担任财务顾问。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2307440>

2.4 重点公司信息更新

1、长盛轴承：公司部分产品已应用在具身智能领域

财联社 3 月 12 日电，长盛轴承(300718.SZ)近日接受机构调研时表示，凭借在材料与结构设计方面的持续创新，公司部分产品已应用在具身智能领域，为机器人零部件提供可靠解决方案。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2311345>

2、太力科技：公司纳米流体材料可应用于人形机器人的柔性防护外层等方面

财联社 3 月 11 日电，太力科技(301595.SZ)在路演活动上表示，公司纳米流体材料可应用于人形机器人的柔性防护外层、防护手套织物、核心配件等方面，相比传统材料在防刺防割等级、轻量化、柔韧性、超强耐磨等方面具备显著量化优势。公司的纳米流体材料具备创新性与领先性，目前国内外暂无同性能可规模化量产的直接竞争对手。公司核心护城河体现在全链条自研能力、深厚专利布局、规模化成本优势。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2310100>

3、长安汽车：2026 年新能源销量目标 140 万辆 人形机器人计划 2028 年量产

财联社 3 月 12 日电，长安汽车(000625.SZ)发布投资者关系活动记录表公告，2026 年公司总体销量目标 330 万辆，其中新能源 140 万辆、海外 75 万辆。未来三年将累

计投放 43 款新品，含 35 款新能源车型；海外市场将投放 26 款新品，覆盖 140 余个国家和地区。公司计划 2028 年实现人形机器人量产，产品覆盖工厂、门店、家庭等场景，采用“1+N+X”战略布局，整合上下游资源。2026 年将围绕启源 A06、Q05、深蓝 L06 等车型打造大单品，并在电池安全、热阻断调控、六向全维安全等领域推出 5 项行业首发技术。智能化方面持续强化“天枢智能”安全品牌，AI 与软件领域每年研发投入超 5%。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2311126>

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 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029