

智元发布“358 宏图”计划，它石融资破纪录

推荐|维持

——人形机器人周报

报告要点:

● 周度行情回顾

2026年4月12日至4月17日，人形机器人概念指数上涨3.90%，相较沪深300指数跑赢1.92pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨0.83%，相较沪深300指数跑输1.30pct。

A股人形机器人指数（iFinD概念）相关个股中，协创数据周涨幅最大（+52.17%），蓝思科技周跌幅最大（-13.74%）。

● 周度热点回顾

政策端，广州市发改委提出高标准建成500个低空起降设施，组建具身智能机器人创新联合体；《黑龙江省支持智能机器人产业发展若干政策措施》获审议通过；四川省提到“十五五”期间加快建设大模型训练场、具身智能机器人训练场，统筹推进算力设施建设，我国在国际标准化组织成功立项具身智能领域全球首项国际标准《人形机器人数据集》。

产品技术迭代方面，高德相关负责人表示将连续公布多款具身模型，并积极探索四足机器人、人形机器人等硬件产品形态；我国特种机器人迈上具身智能新台阶，可以磁吸爬壁、多场景作业；爱仕达亮相中国人形机器人生态大会，展示“智慧零售”“无人化工厂”等三大场景；智元机器人在机器人生态大会上发布4款本体+4大模型，具身智能“全栈爆发”。

投融资方面，它石智航Pre-A轮融资4.55亿美元，破中国具身智能领域单轮融资纪录；九号公司领投享刻智能1.5亿元A轮融资；通用人形机器人研发商德塔智能完成三轮超亿元融资。

重点公司方面，海天瑞声发布投资者关系活动记录表公告表示已与国内某头部具身厂商签署真机数据采集合约。

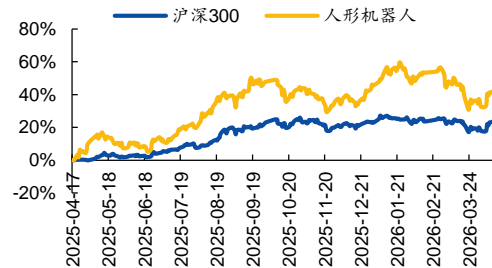
● 周观点

4月17日，在上海举办的“2026智元合作伙伴大会”上，智元创始人兼董事长CEO邓泰华披露了智元机器人“358宏图”计划：成立3年，2025年收入10亿（已达到），成立5年（2027年）营收达100亿；成立8年（2030年）营收将破1000亿。会上邓泰华还提出了具身智能产业发展的“XYZ曲线”：X曲线是机器人可以像人一样动起来，进入尝鲜期；Y曲线是数据飞轮带来的智能突破，打开了更多生产力的部署；Z曲线是具身智能的“ChatGPT时刻”，此时机器人能够通过物理世界的图灵测试，机器人在物理世界可以与人的行为特征一致。我们认为智元作为具身智能产业核心链主发布自身量产规划给国内具身智能赛道提供指引，建议关注核心产业链。

● 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: iFinD

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（2026.4.12-2026.4.17）	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	7
3.风险提示	7

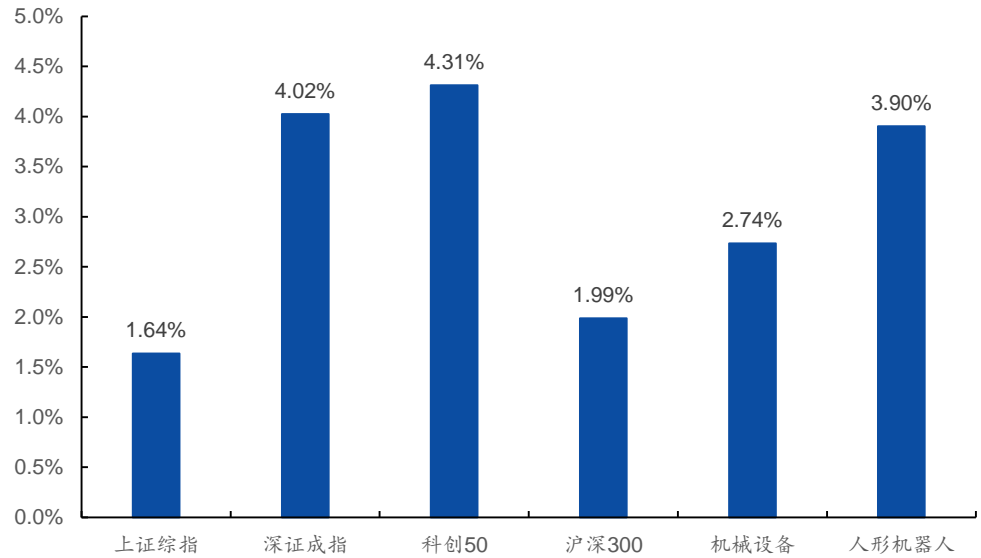
图表目录

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（2026.4.12-2026.4.17）

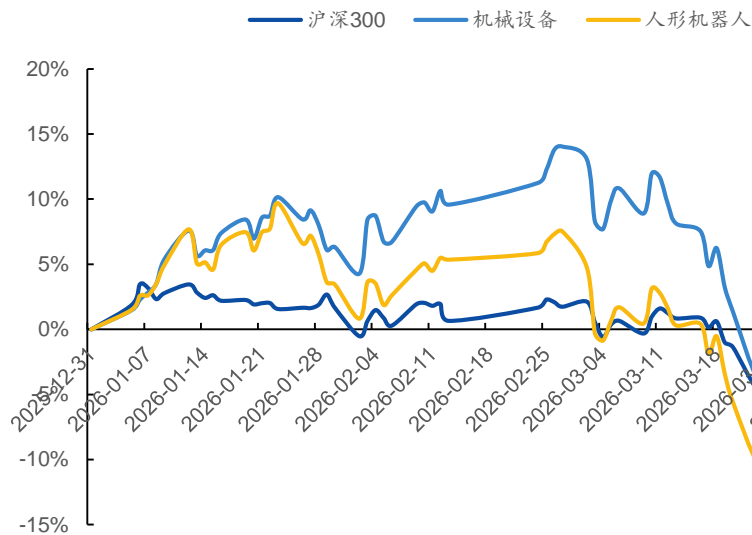
2026年4月12日至4月17日，人形机器人概念指数上涨3.90%，相较沪深300指数跑赢1.92pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨0.83%，相较沪深300指数跑输1.30pct。

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,协创数据周涨幅最大(+52.17%),蓝思科技周跌幅最大(-13.74%)。

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	300857.SZ	协创数据	52.17	1	300433.SZ	蓝思科技	-13.74
2	002990.SZ	盛视科技	49.85	2	300777.SZ	中简科技	-13.37
3	920249.BJ	利尔达	42.22	3	000400.SZ	许继电气	-9.90
4	301603.SZ	乔锋智能	30.67	4	600734.SH	实达集团	-9.07
5	002957.SZ	科瑞技术	22.26	5	000581.SZ	威孚高科	-8.75
6	300351.SZ	永贵电器	21.02	6	000157.SZ	中联重科	-7.88
7	603890.SH	春秋电子	20.97	7	301226.SZ	祥明智能	-6.77
8	300853.SZ	申昊科技	20.48	8	603239.SH	浙江仙通	-5.84
9	688308.SH	欧科亿	19.50	9	600869.SH	远东股份	-5.77
10	300900.SZ	广联航空	19.33	10	601869.SH	长飞光纤	-4.81

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、广州：高标准建成 500 个低空起降设施 组建具身智能机器人创新联合体

财联社 4 月 15 日电,广州市委改革办发布《广州市优化营商环境措施三十条(2026 年)》,其中提出,引领新兴产业未来产业发展壮大。强化新质生产力领域制度保障,推进人工智能、细胞和基因等领域立法。高效统筹算力、数据、中试、场景、资本等新质要素供给。出台新一轮重点产业专项支持政策,高标准建成 500 个低空起降设施,打造穗港低空跨境物流航线,组建具身智能机器人创新联合体。加快未来产业发展,布局建设 2 个未来产业先导区,建设 12 个国家重点培育制造业中试平台、20 个以上高水平概念验证中心,推动前沿交叉技术、颠覆性技术、关键共性技术突破及产业化应用。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2345025>

2、《黑龙江省支持智能机器人产业发展若干政策措施》获审议通过

财联社 4 月 14 日电,黑龙江省政府 13 日召开党组(扩大)会议暨常务会议,审议通过《黑龙江省支持智能机器人产业发展若干政策措施》。会议指出,发展智能机器人产业是形成新质生产力、推动高质量发展的重要举措。要抢抓发展机遇,加快推动智能机器人研发制造推广应用,切实把科研优势、产业优势转化为经济优势、发展优势。要扎实推进有组织科研和有组织科技成果转化,用好产学研协同创新机制,加快智能机器人关键原材料、具身智能模型等核心技术产业化。要推动产业集聚发展,强

化产业链上下游协作配套，建好建强智能机器人产业园区。要加强场景创新应用，着力打造工业制造、农业服务、冰雪旅游、智慧医疗等领域典型应用场景，开展好首发、首秀、首展活动。要强化发展要素支撑，加强数据底座建设，积极培养专业人才，加大金融支持力度，推动智能机器人企业加快发展。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2343150>

3、四川：“十五五”期间加快建设大模型训练场、具身智能机器人训练场 统筹推进算力设施建设

财联社4月13日电，四川省发布国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要。其中提出，提升成都国家新一代人工智能创新发展试验区和应用先导区发展能级，提高细分领域核心竞争力。推动国家人工智能行业应用中试基地建设。加快建设大模型训练场、具身智能机器人训练场，探索建设人工智能其他细分领域专项训练场。统筹推进算力设施建设、模型算法发展和高质量数据资源供给，围绕重点行业、特色优势领域，建设行业高质量数据集和人工智能语料库，积极融入国家数据资源体系。实施人工智能赋能新型工业化行动，推动新型智能终端创新发展，梯度培育智能工厂，打造未来工厂。打造一批创新型产业集群，培育一批细分赛道骨干链主企业。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2341897>

4、我国牵头、两个突破！具身智能领域首个国际标准成功立项

财联社4月17日电，记者今天从国家标准委了解到，我国在国际标准化组织成功立项具身智能领域全球首项国际标准《人形机器人数据集》，并推动成立了首个由我国专家担任召集人的工作组。国际标准化组织机器人技术委员会国内技术对口单位负责人王振林表示，全球机器人领域的话语权大多掌握在发达国家手中。过去，我们往往是跟着别人的标准走，在国际规则面前处于被动适应的地位。这次，我们实现了两个历史性的零的突破。第一个零的突破是人形机器人国际标准制定，第二个零的突破是机器人国际标准工作组建设。此次立项的国际标准，参考了我国在研的人形机器人数据集系列国家标准内容，来自全球主要国家的专家将携手参与该标准以及后续人形机器人领域其他标准的研制。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2347005>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、独家 | 高德将发布首款四足机器人

《科创板日报》14日讯，高德相关负责人对《科创板日报》记者独家表示：“我们已在具身智能领域开展深入布局，连续公布多款具身模型，并积极探索四足机器人、人形机器人等硬件产品形态，预计近期将发布首款四足机器人。”

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2343765>

2、磁吸爬壁、多场景作业 我国特种机器人迈上具身智能新台阶

财联社4月12日电，我国智能装备领域近日再获标志性突破，国内首个具身智能特种机器人正式投入高危场景应用。这款机器人集人形双臂、磁吸爬壁、大模型智能于一体，可在化工储罐、船舶、能源设施等场景替代人工完成电焊、探伤、除锈等高危作业。这标志着我国特种机器人正式迈上具身智能新台阶。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2341559>

3、爱仕达亮相中国人形机器人生态大会 展示“智慧零售”“无人化工厂”等三大场景

财联社4月17日电，2026中国人形机器人生态大会4月17日在上海正式启幕。展会现场，爱仕达携“智慧零售”“无人化工厂”“智慧厨房”等三大场景亮相。爱仕达作为“场景驱动”路径的典型代表，在工业机器人领域已有10余年技术积淀，现规划在具身智能技术研发层面加速推进对多模态感知、运动控制算法和AI决策系统的融合创新。依托自有智能制造基地与消费场景的天然触达，爱仕达致力于让人形机器人解决真实商业问题。此外，公司正在通过投资并购和内部孵化，组建专业化人形机器人运营主体，并计划与国内人形机器人头部企业合作场景应用，共同构建人形机器人训练场，形成数据共享，构建完整的人形机器人生态链，共创、共生、共发展。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2347380>

4、智元机器人伙伴大会：4款本体+4大模型，具身智能“全栈爆发”

4月17日，智元机器人在上海集结34国2500名伙伴，以“4款本体+4大模型”的全栈阵容，正式吹响了具身智能从demo走向量产的号角。这不仅是一场技术秀，更是一次生产力革新的实战宣言。本次大会最核心的信号是“全栈化”。智元不再只展示单一机器人走路，而是同步推出了覆盖工业、商用、巡检的4款机器人本体，以及驱动它们的4大AI模型。这意味着具身智能正式进入“身体+大脑”协同进化的新阶段，解决了行业长期“有躯壳无灵魂”的痛点。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/u9W-W14K0-SUW7w1D56jOA>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、它石智航 Pre-A 轮融资 4.55 亿美元 破中国具身智能领域单轮融资纪录

财联社4月16日电，它石智航16日宣布完成超4.5亿美元Pre-A轮融资，创下中国具身智能领域有史以来最高单轮融资纪录。战略投资者层面，美团战投作为重要的基石战略股东加注并继续联合领投，同时启明创投等老股东也进行了战略投资加注。此外还包括众多产业投资者与国有资本。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2345795>

2、九号公司领投享刻智能 1.5 亿元 A 轮融资

人民财讯 4 月 15 日电, 4 月 14 日, 享刻智能技术(北京)有限公司(简称“享刻智能”)宣布完成 1.5 亿元 A 轮融资, 本轮融资由九号公司战略领投, 长沙东方私募基金、江苏国晟资本等多家产业机构跟投。

资料来源: <https://news.10jqka.com.cn/20260415/c675994010.shtml>

3、通用机器人研发商德塔智能完成三轮超亿元融资

《科创板日报》15 日讯, 今天, 专注于通用机器人研发的德塔智能 (Delta Intelligence) 宣布完成三轮超亿元融资。投资方包括高瓴创投、乐聚、智元、星海图等。德塔智能成立于 2026 年 1 月, 由北京通用人工智能研究院 (BIGAI) 孵化, 专注于研发原生人形机器人基础模型。该公司具备从数据采集、基础模型到端侧部署的三位一体全栈闭环能力, 并独创了原生人形机器人基础模型 (Humanoid Foundation Models, HFMs)。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2344999>

2.4 重点公司信息更新

1、海天瑞声: 已与国内某头部具身厂商签署真机数据采集合约

财联社 4 月 16 日电, 海天瑞声 (688787.SH) 发布投资者关系活动记录表公告, 目前, 公司已与国内某头部具身厂商签署真机数据采集合约, 并与多家头部具身厂商、科技大厂及地方政府启动订单对接, 正稳步推进样例数据方案的设计与落地, 为具身智能数据业务的规模化发展蓄力筑基。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2346150>

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