

# 机器人将再度登上春晚舞台，自变量机

## 器人宣布已完成 10 亿元 A++轮融资

——人形机器人产业周报

### 报告要点：

#### ● 周度行情回顾

2026 年 1 月 11 日至 1 月 16 日,人形机器人概念指数上涨 1.48%,相较于沪深 300 指数跑赢 2.05pct;年初至今累计涨跌幅来看,人形机器人概念指数上涨 6.49%,相较于沪深 300 指数跑赢 4.29pct。

A 股人形机器人指数 (iFinD 概念) 相关个股中,三维天地周涨幅最大 (+24.36%), 大业股份周跌幅最大 (-20.98%)。

#### ● 周度热点回顾

政策端,工信部指出,要重点推进人形机器人、健康监测设备等在家庭、社区、养老机构等场景规模化应用;上海市近日发布《上海市支持先进制造业转型升级三年行动方案(2026—2028 年)》;杭州市委关于制定杭州市国民经济和社会发展的第十五个五年规划的建议发布;江苏近日发布《江苏省“人工智能+”行动方案》。

产品技术迭代方面,优必选与国家机器人检测与评定中心(广州)达成战略合作;智元机器人采购湖北人形机器人中心训练数据;逐际动力正式发布具身智能体系统 LimX COSA,全尺寸人形机器人 Oli 成为人形智能体;智元机器人等在上海成立智能科技有限公司。

投融资方面,自变量机器人完成 10 亿元 A++轮融资;机器人租赁平台“擎天租”完成种子轮融资;星拓微电子完成数亿元股权融资。

重点公司方面,蓝思科技表示,公司已构建起具身智能核心部件到整机组装的垂直整合制造平台;智微智能表示,公司在机器人“大小脑”控制器领域已有客户订单落地;纳思达表示,公司已推出具备行业竞争优势的电机控制、电池管理、距离探测等技术方案,部分产品已面向宇树科技、汇川技术等头部企业批量出货;兆丰股份公告称,公司使用 1 亿元募集资金向全资子公司提供无息借款。

#### ● 周观点

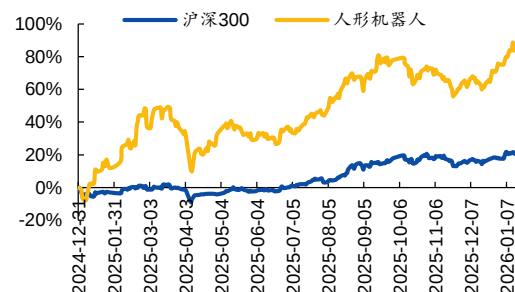
1 月 17 日,中央广播电视总台《2026 年春节联欢晚会》顺利完成首次彩排。总台马年春晚是“科技+艺术”的再升级,将“科技智造”融入舞美呈现、内容创作等,丰富人们对年味的缤纷想象。继蛇年春晚扭秧歌的智能机器人跻身“顶流”后,机器人将再度登上春晚舞台,用科技范和新鲜感的创意火花彰显我国科技进步的新气象。此前,2025 年宇树科技机器人与演员合作的创意舞蹈《秧 BOT》令人耳目一新。我们认为机器人再登春晚代表其产品设计及应用完善程度进一步,2026 年是人形机器人应用之年,建议关注相关产业链。

#### ● 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。

## 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: 小鹏今年将规模量产人形机器人, 新剑传动冲刺 IPO》2026.01.13

《国元证券行业研究-人形机器人周报: 稚晖君发布启元 Q1, 新时达发布轮式工规级机器人》2026.01.07

### 报告作者

分析师 龚斯闻  
执业证书编号 S0020522110002  
电话 021-51097188  
邮箱 gongsuwen@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（2026.1.11-2026.1.16） ..... | 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 重点公司公告 .....                    | 7 |
| 3.风险提示 .....                        | 8 |

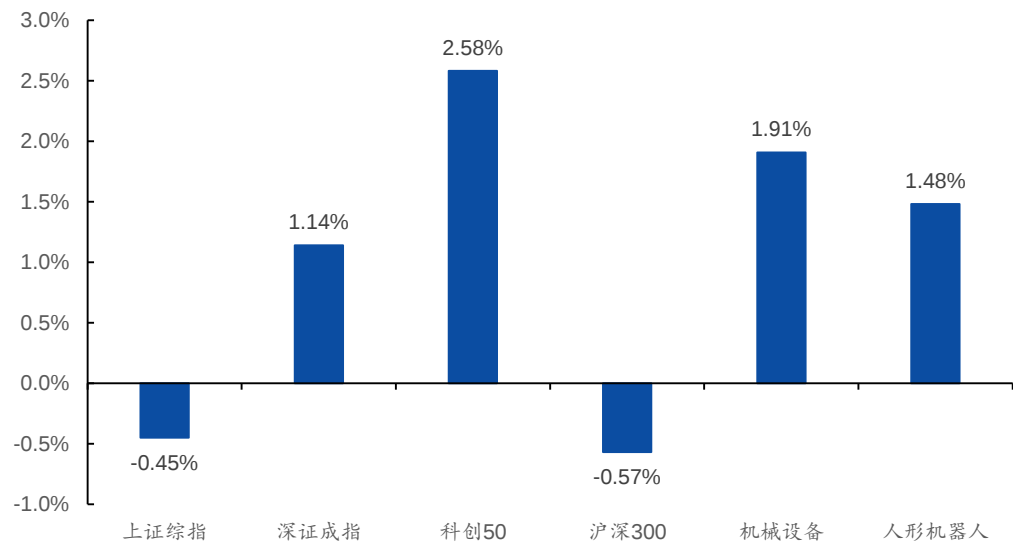
## 图表目录

|                                              |   |
|----------------------------------------------|---|
| 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（2026.1.11-2026.1.16）

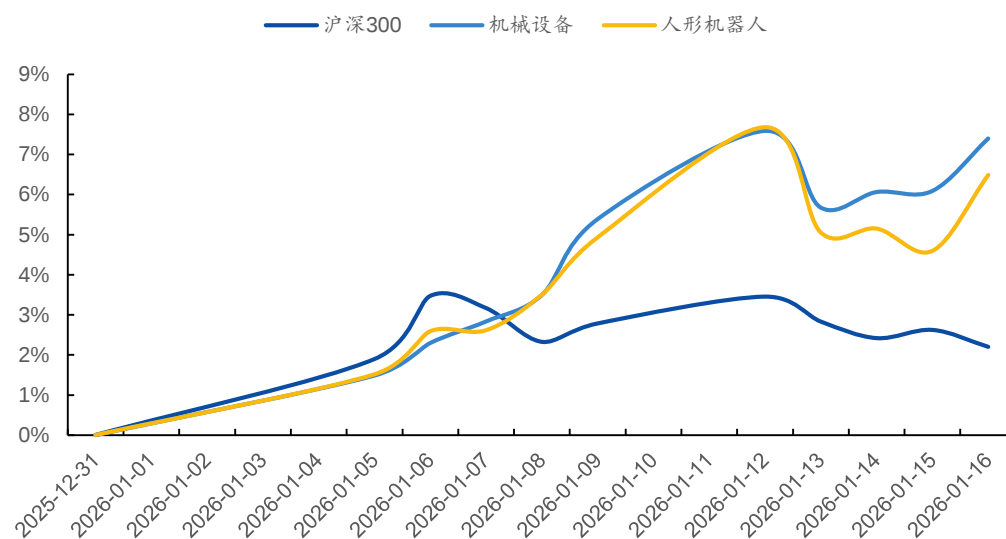
2026年1月11日至1月16日,人形机器人概念指数上涨1.48%,相较沪深300指数跑赢2.05pct;年初至今累计涨跌幅来看,人形机器人概念指数上涨6.49%,相较沪深300指数跑赢4.29pct。

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, 三维天地周涨幅最大(+24.36%), 大业股份周跌幅最大(-20.98%)。

**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  | 301159.SZ | 三维天地 | 24.36        | 1  | 603278.SH | 大业股份 | -20.98       |
| 2  | 688787.SH | 海天瑞声 | 21.33        | 2  | 300900.SZ | 广联航空 | -15.85       |
| 3  | 688777.SH | 中控技术 | 19.91        | 3  | 001208.SZ | 华菱线缆 | -12.28       |
| 4  | 301218.SZ | 华是科技 | 17.15        | 4  | 301345.SZ | 涛涛车业 | -10.99       |
| 5  | 002230.SZ | 科大讯飞 | 14.57        | 5  | 600678.SH | 四川金顶 | -9.42        |
| 6  | 300952.SZ | 恒辉安防 | 14.20        | 6  | 300887.SZ | 谱尼测试 | -8.92        |
| 7  | 301550.SZ | 斯菱智驱 | 14.06        | 7  | 603121.SH | 华培动力 | -8.79        |
| 8  | 688261.SH | 东微半导 | 13.17        | 8  | 300863.SZ | 卡倍亿  | -8.20        |
| 9  | 688017.SH | 绿的谐波 | 12.67        | 9  | 600862.SH | 中航高科 | -8.20        |
| 10 | 603986.SH | 兆易创新 | 12.16        | 10 | 300885.SZ | 海昌新材 | -8.02        |

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、工信部：重点推进人形机器人、健康监测设备等在家庭、社区、养老机构等场景规模化应用

财联社 1 月 13 日电, 民政部举行专题新闻发布会, 介绍《关于培育养老服务经营主体 促进银发经济发展的若干措施》有关情况。工业和信息化部消费品司副司长李强在会上表示, 深化科技赋能支撑。聚焦养老服务机器人等关键领域, 由生产企业和下游应用企业共同开展核心技术攻关和产品研发, 重点推进人形机器人、健康监测设备、康复辅助器具等在家庭、社区、养老机构等场景规模化应用, 实现养老服务从“机械照护”向“精准服务”升级。实施高端医疗装备推广应用项目, 支持人工耳蜗系统、康复训练系统等产品开展临床验证、技术迭代和市场推广, 推动高端医疗设备惠及更多老年群体。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2255785>

#### 2、上海：积极引导企业投资布局低空经济、商业航天、具身智能、生物制造、智能终端等新兴领域

财联社 1 月 12 日电, 《上海市支持先进制造业转型升级三年行动方案(2026—2028 年)》近日发布。其中提出, 推动重点产业和新兴产业壮大发展。大力发展新一代电子信息、智能网联新能源汽车、高端装备、先进材料、绿色低碳、时尚消费品产业, 支持企业发展先进制造。积极引导企业投资布局低空经济、商业航天、具身智能、生

物制造、智能终端等新兴领域，加速电动垂直起降飞行器（eVTOL）、商业火箭、人形机器人等创新产品突破产业规模化发展瓶颈。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2254625>

### 3、杭州“十五五”规划建议：加快打造人工智能、视觉智能2个万亿级产业集群

财联社1月16日电，杭州市委关于制定杭州市国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布，其中提到，做强做优“296X”先进制造业集群。加快打造人工智能、视觉智能2个万亿级产业集群，积极争创人工智能国家级先进制造业集群，推动视觉智能产业集群向世界级集群迈进。聚焦具身智能机器人及其他智能终端、集成电路、生物医药与医疗器械、网络通信、智能网联汽车、新能源装备、新材料、高端通用设备、现代纺织与服装等9个领域，打造千亿级产业集群。建立未来产业投入增长机制和前沿颠覆性技术预见机制，聚焦合成生物、航空航天、低空经济、量子技术、光电科技、类脑智能等“6+X”个未来产业集群，探索多种技术路线、典型应用场景、可行商业模式、市场监管规则，布局建设一批未来产业先导区。高质量打造中国视谷、中国数谷、中国云谷、中国医药港等产业地标。深化“腾笼换鸟、凤凰涅槃”攻坚行动，强化质量标准引领，加快传统产业技术改造、设备更新和生态化改造，推动精细化工、电气机械、食品饮料等传统产业焕新升级，支持工艺美术、丝绸、茶叶、中药等历史经典产业高水平传承高质量发展。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2259901>

### 4、江苏：研发具身智能操作系统和具身智能应用框架

财联社1月13日电，《江苏省“人工智能+”行动方案》今日发布。方案指出，推动具身智能机器人产业发展。研发具身智能操作系统和具身智能应用框架，提升环境感知、语言交互、推理决策和高度泛化能力。建立全场景具身智能数据采集体系，探索构建世界模型仿真平台，科学布局具身智能机器人数据采集训练中心。面向制造业等工业场景、特种环境和个性化场景，开发具身智能机器人整机。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2256007>

## 2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

### 1、优必选与国家机器人检测与评定中心（广州）达成战略合作

财联社1月14日电，据优必选消息，优必选与国家机器人检测与评定中心（广州）签署合作框架协议。双方将共建机器人核心零部件中试验证与质量提升技术服务平台，系统化开展人形机器人整机及零部件验证试验，并在标准制定方面开展合作。此外，双方还将共同推动建设国家级的机器人核心零部件检测联合实验室。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2257255>

## 2、智元机器人采购湖北人形机器人中心训练数据

《科创板日报》记者获悉，智元创新（上海）科技股份有限公司与湖北人形机器人创新中心有限公司签署数据服务协议，购买了数千小时湖北人形机器人创新中心的人形机器人训练数据。据悉，此次交易价格为每小时数百元。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2258954>

## 3、逐际动力新发布具身 Agentic OS 系统 驱动机器人成为人形智能体

《科创板日报》12 日讯，今日，逐际动力 LimX Dynamics 正式发布具身智能体系系统 LimX COSA（Cognitive OS of Agents）。据介绍，LimX COSA 是逐际动力全新开发的面向物理世界原生的具身 Agentic OS，通过将高阶认知与全身运控进行深度融合，使机器人在真实的物理世界中，实现“能想、能动、边思考边干活”的大小脑一体化智能。逐际动力全尺寸人形机器人 Oli 在 COSA 系统的驱动下，率先成为兼具运动智能和高阶认知的人形智能体。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2255234>

## 4、智元机器人等在上海成立智能科技有限公司

财联社 1 月 15 日电，天眼查工商信息显示，近日，上海临界点创新智能科技有限公司成立，法定代表人为邓泰华，注册资本 500 万人民币，经营范围包括人工智能硬件销售、智能机器人销售、智能机器人的研发等。股东信息显示，该公司由智元机器人关联公司智元创新（上海）科技股份有限公司、上海智翎新创科技合伙企业（有限合伙）共同持股。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2258376>

## 2.3 行业重要新闻-投融资

### 1、字节、美团、阿里同时押注自变量完成 10 亿元 A++轮融资

财联社 1 月 12 日电，记者了解到，自变量机器人宣布已完成 10 亿元 A++轮融资。本轮融资由字节跳动、红杉中国、北京信息产业发展基金、深创投、南山战新投、锡创投等顶级投资机构及多元地方平台联合投资。据了解，这也是深创投 AI 基金成立以来的第一笔投资。值得关注的是，除字节外，自变量在此前的融资中也先后获得了美团、阿里的投资，是国内唯一同时被这三家互联网大厂投资的具身智能企业。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2254301>

### 2、机器人租赁平台“擎天租”完成种子轮融资

《科创板日报》15 日讯，擎天租（上海）科技有限公司今日宣布，公司已于近期完成种子轮融资。本轮融资由高瓴创投（GL Ventures）领投，复星创富、慕华科创、

大丰基金及张江集团旗下具身智能公司共同参与投资。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2258413>

### 3、星拓微电子完成数亿元股权融资

《科创板日报》13 日讯，近日，互联芯片解决方案提供商成都星拓微电子科技股份有限公司完成数亿元股权融资，本轮由元禾辰坤、博华资本领投，兰璞资本、春华资本、普洛斯隐山资本、青岛国信、川绿基金跟投。资金将用于加速 PCIe 接口芯片、内存接口芯片及高端时钟芯片的研发迭代，拓展数据中心、智能机器人和新能源汽车等领域应用。星拓微电子成立于 2019 年，专注于高性能互联芯片设计，是专精特新“小巨人”企业。公司此前曾获元禾辰坤知名机构投资。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2256631>

## 2.4 重点公司公告

### 1、蓝思科技：公司已构建起具身智能核心部件到整机组装的垂直整合制造平台

蓝思科技 1 月 14 日在互动平台表示，公司已构建起具身智能核心部件到整机组装的垂直整合制造平台，产品从整机组装到液态金属、铝镁合金结构件、六维力传感器、头部模组、关节模组和灵巧手等核心零部件与模组。目前已为国内外多家头部机器人客户批量交付人形机器人、四足机器人整机和头部模组、关节模组、灵巧手、结构件等，组装出货规模位居行业前列。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2257389>

### 2、智微智能：公司在机器人“大小脑”控制器领域已有客户订单落地

智微智能 14 日在互动平台表示，公司针对具身智能推出了基于 Nvidia Jetson、Intel Ultra、Rockchip 等核心芯片平台的大小脑控制器产品线，可广泛应用于工业机器人、AGV/AMR 移动机器人、服务类机器人、人形机器人等多种应用场景。目前，公司在机器人“大小脑”控制器领域已有客户订单落地。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2257007>

### 3、纳思达：部分产品已面向宇树科技、汇川技术等头部企业批量出货

纳思达在互动平台表示，针对机器人领域，极海具备 MCU+驱动+传感器+DSP 的产品组合优势，目前已推出具备行业竞争优势的电机控制、电池管理、距离探测等技术方案，部分产品已面向宇树科技、汇川技术等机器人及工业自动化领域头部企业批量出货。未来，极海将继续夯实在人形机器人市场布局，同时开拓光伏清洁机器人、割草机器人等细分市场。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2256634>

#### 4、兆丰股份：使用 1 亿元募集资金向全资子公司提供无息借款

兆丰股份公告称，公司于 2026 年 1 月 15 日召开董事会，审议通过使用 1 亿元募集资金向全资子公司兆丰（杭州）智能装备有限公司提供无息借款，用于实施“具身智能机器人和汽车智驾高端精密部件产业化项目”。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2259538>

### 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                          |