

商业航天发展步入快车道，重视人形机器人产业趋势

行业评级： 增持

报告日期： 2026-01-19

分析师：王君翔

执业证书号：S0010525070003

邮箱：wangjunxiang@hazq.com

分析师：高伟杰

执业证书号：S0010525110001

邮箱：gaoweijie@hazq.com

主要观点：**● 周度行情回顾**

根据同花顺 iFinD 数据显示，本周 A 股主要指数呈现明显回升。沪深 300、创业 300、科创 50、中证 500、中证 1000 以及同花顺人形机器人指数的指数周度涨跌幅分别为-0.57%、1.39%、2.58%、2.18%、1.27%以及 1.48%，科创 50 回升幅度最为明显。根据同花顺 iFinD 数据显示，本周（20260112 至 20260116）人形机器人个股表现有所分化，其中 iFinD 人形机器人概念股涨幅前 5 的公司分别为三维天地、海天瑞声、中控技术、科大讯飞以及恒辉安防；跌幅前 5 的公司分别为大业股份、华菱线缆、涛涛车业、四川金顶以及谱尼测试。

● 近期热点及事件回顾

据上证报，记者查询国际电信联盟（ITU）官网获悉，我国 2025 年 12 月向 ITU 申请了超 20 万颗卫星的频轨资源。其中超 19 万颗卫星来自近期刚刚成立的无线电创新院。尽管这些卫星资源仍处于申报阶段，ITU 尚未批准，批准也并不意味着能成功部署，但专家看好无线电创新院作为卫星互联网“国家队”，整合产业资源，发挥我国超大规模市场优势，加快我国产业赶超 SpaceX。

● 目前观点

（1）近期，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成立，我们持续看好人形机器人产业链，相关公司：恒帅股份、均普智能、安培龙、科达利、蓝思科技、长盈精密、三花智控、丰茂股份、拓普集团以及五洲新春等。

（2）广东发布首个省域政务无人机工作体系，构建无人机资源池上线省级管理平台，打造“一网统飞”服务生态。相关公司：芯动联科、万丰奥威、卧龙电驱以及宗申动力等。

（3）根据英维克公众号，近日中国信息通信研究院泰尔系统实验室向深圳市英维克科技股份有限公司颁发“XSpace 液冷算力舱全链条液冷能力检测报告”及证书。AI 数据中心建设有望带动液冷设备需求。相关公司：英维克、南风股份、川润股份以及博杰股份等。

（4）我国近期 ITU 申请超 20 万颗卫星。美国联邦通信委员会（FCC）当地时间 1 月 9 日向 SpaceX 授予重大授权。根据该授权，SpaceX 获准建造、部署并运营额外 7,500 颗第二代星链卫星。相关公司：超捷股份、芯动联科、国机精工以及电科数字等。

● 风险提示

人形机器人产业进展不及预期；地缘政治风险；关税加剧风险；产业链进展不及预期；下游需求不及预期

相关报告

1.商业航天发展步入快车道，重视人形机器人 2025-12-15

2.智元第 5000 台下线在即，重视低空经济发展 2025-12-08

3.机械设备行业 2025 年三季报复盘 2025-12-07

正文目录

1 各板块周度行情回顾	4
2 新兴产业相关公司跟踪以及行业事件催化	6
2.1 新兴产业相关公司公告	6
2.2 新兴产业相关行业新闻跟踪	8
风险提示:	8

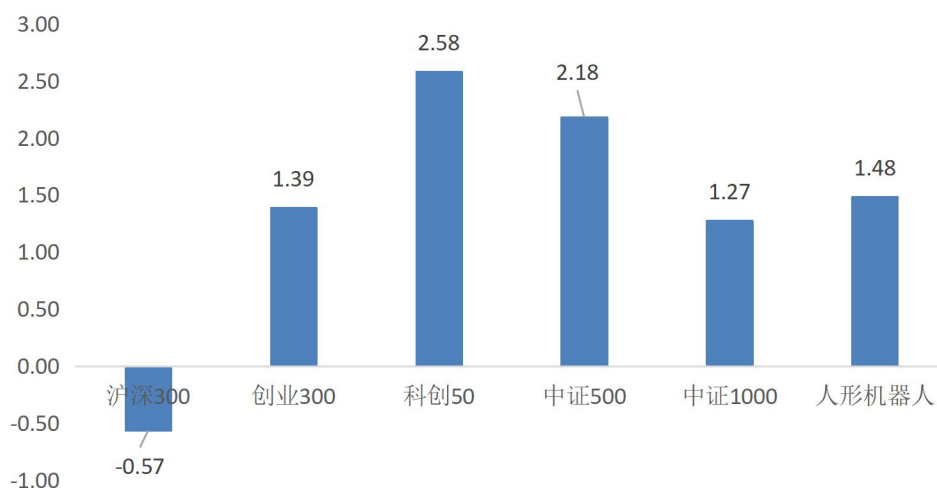
图表目录

图表 1 主要指数本周区间涨跌幅 (%)	4
图表 2 近期 iFinD 人形机器人指数走势	4
图表 3 iFinD 人形机器人概念股周涨幅前 10	5
图表 4 iFinD 人形机器人概念股周跌幅前 10	5
图表 5 本周新兴产业相关公司公告列表	6

1 各板块周度行情回顾

根据同花顺 iFinD 数据显示，本周 A 股主要指数均呈现明显回升。沪深 300、创业 300、科创 50、中证 500、中证 1000 以及同花顺人形机器人指数的指数周度涨跌幅分别为-0.57%、1.39%、2.58%、2.18%、1.27%以及 1.48%，科创 50 回升幅度最为明显。

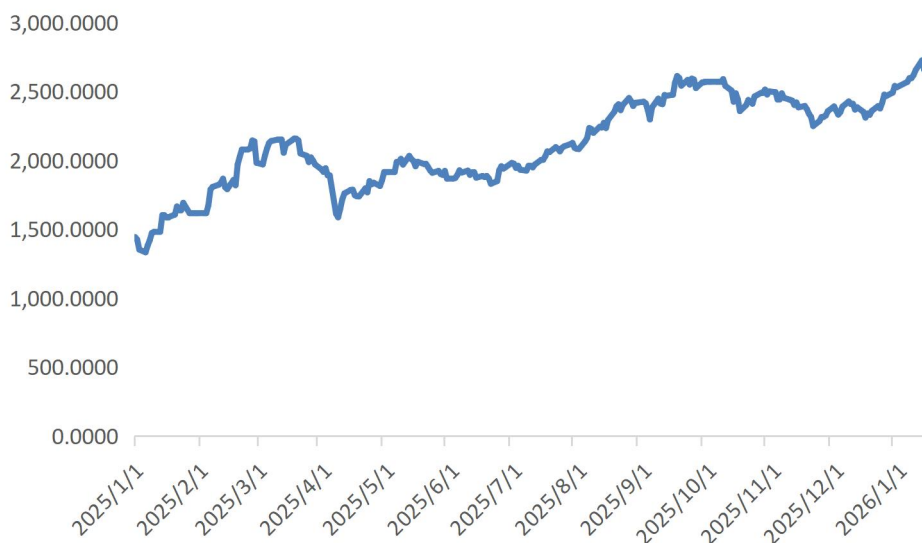
图表 1 主要指数本周区间涨跌幅（%）



资料来源：iFinD，华安证券研究所（本周的收盘价减去前一周收盘价的数值与前一周收盘价的百分比，取值为最新交易日）

根据同花顺 iFinD 数据显示，年初以来人形机器人板块整体走势呈现上升趋势，2025 年四季度板块呈现小幅回调，主要原因或为人形机器人下游应用场景拓宽不及市场预期，但我们认为随着人形机器人产业的不断拓宽，人形机器人有望形成劳动力替代尤其在高危作业环境有望取得优先突破。

图表 2 近期 iFinD 人形机器人指数走势



资料来源：iFinD，华安证券研究所（同花顺指数代码 886069）

图表 3 iFinD 人形机器人概念股周涨幅前 10

证券代码	证券名称	总市值（亿元）	周涨跌幅（%）	所属申万行业三级行业
301159.SZ	三维天地	38.3811	24.3609	垂直应用软件
688787.SH	海天瑞声	97.3950	21.3271	IT 服务III
688777.SH	中控技术	508.8931	19.9105	工控设备
002230.SZ	科大讯飞	1,472.6469	14.5683	横向通用软件
300952.SZ	恒辉安防	86.0345	14.2039	鞋帽及其他
301550.SZ	斯菱智驱	477.3053	14.0599	底盘与发动机系统
688017.SH	绿的谐波	404.2429	12.6725	机器人
603986.SH	兆易创新	1,933.6039	12.1616	数字芯片设计
605488.SH	福莱新材	109.5939	11.9668	膜材料
300077.SZ	国民技术	138.7842	11.6847	数字芯片设计

资料来源：iFinD，华安证券研究所（概念股选股范围取自 886069.TI，不复权，更新至当周最后一个交易日）

根据同花顺 iFinD 数据显示，本周（20260112 至 20260116）人形机器人个股表现有所分化，其中 iFinD 人形机器人概念股涨幅前 5 的公司分别为三维天地、海天瑞声、中控技术、科大讯飞以及恒辉安防；跌幅前 5 的公司分别为大业股份、华菱线缆、涛涛车业、四川金顶以及谱尼测试。

图表 4 iFinD 人形机器人概念股周跌幅前 10

证券代码	证券名称	总市值（亿元）	周涨跌幅（%）	所属申万行业三级行业
002829.SZ	星网宇达	62.7584	-6.9337	航天装备III
300885.SZ	海昌新材	75.1404	-8.0194	金属制品
600862.SH	中航高科	346.1727	-8.2010	航空装备III
300863.SZ	卡倍亿	93.0906	-8.2019	汽车电子电气系统
603121.SH	华培动力	70.5843	-8.7927	底盘与发动机系统
300887.SZ	谱尼测试	72.4193	-8.9224	检测服务
600678.SH	四川金顶	44.9848	-9.4167	水泥制造
301345.SZ	涛涛车业	243.4302	-10.9857	摩托车
001208.SZ	华菱线缆	162.3963	-12.2759	线缆部件及其他
603278.SH	大业股份	43.5060	-20.9808	金属制品

资料来源：iFinD，华安证券研究所（概念股选股范围取自 886069.TI，不复权，更新至当周最后一个交易日）

2 新兴产业相关公司跟踪以及行业事件催化

2.1 新兴产业相关公司公告

近期热点新兴行业:

(1) 近期,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成立,我们持续看好人形机器人产业链, **相关公司: 恒帅股份、均普智能、安培龙、科达利、蓝思科技、长盈精密、三花智控、丰茂股份、拓普集团以及五洲新春等。**

(2) 广东发布首个省域政务无人机工作体系,构建无人机资源池上线省级管理平台,打造“一网统飞”服务生态。 **相关公司: 芯动联科、万丰奥威、卧龙电驱以及宗申动力等。**

(3) 根据英维克公众号,近日中国信息通信研究院泰尔系统实验室向深圳市英维克科技股份有限公司颁发“XSpace 液冷算力舱全链条液冷能力检测报告”及证书。AI 数据中心建设有望带动液冷设备需求。 **相关公司: 英维克、南风股份、川润股份以及博杰股份等。**

(4) 我国近期 ITU 申请超 20 万颗卫星。美国联邦通信委员会 (FCC) 当地时间 1 月 9 日向 SpaceX 授予重大授权。根据该授权,SpaceX 获准建造、部署并运营额外 7,500 颗第二代星链卫星。 **相关公司: 超捷股份、芯动联科、国机精工以及电科数字等。**

图表 5 本周新兴产业相关公司公告列表

公告日期	证券代码	证券简称	公告标题
2026-01-16	688306.SH	均普智能	均普智能: 天健会计师事务所(特殊普通合伙)关于宁波均普智能制造股份有限公司向特定对象发行股票的财务报告及审计报告
2026-01-16	688306.SH	均普智能	均普智能: 宁波均普智能制造股份有限公司向特定对象发行股票证券募集说明书(申报稿)
2026-01-16	688306.SH	均普智能	均普智能: 国浩律师(上海)事务所关于宁波均普智能制造股份有限公司向特定对象发行股票之法律意见书
2026-01-16	688306.SH	均普智能	均普智能: 甬兴证券有限公司关于宁波均普智能制造股份有限公司向特定对象发行股票之上市保荐书
2026-01-16	688306.SH	均普智能	均普智能: 甬兴证券有限公司关于宁波均普智能制造股份有限公司向特定对象发行股票之发行保荐书
2026-01-16	688306.SH	均普智能	均普智能: 宁波均普智能制造股份有限公司关于 2025 年度向特定对象发行股票申请获得上海证券交易所受理的公告
2026-01-15	301005.SZ	超捷股份	超捷股份: 2026 年 01 月 15 日投资者关系活动记录表
2026-01-15	002975.SZ	博杰股份	博杰股份: 2025 年中期分红派息实施公告
2026-01-14	688306.SH	均普智能	均普智能: 3-1 甬兴证券有限公司关于宁波均普智能制造股份有限公司向特定对象发行股票之发行保荐书
2026-01-14	688306.SH	均普智能	均普智能: 1-1 宁波均普智能制造股份有限公司向特定对象发行股票证券募集说明书(申报稿)
2026-01-14	688306.SH	均普智能	均普智能: 3-2 甬兴证券有限公司关于宁波均普智能制造股份有限公司向特定对象发行股票之上市保荐书
2026-01-14	688306.SH	均普智能	均普智能: 6-1 天健会计师事务所(特殊普通合伙)关于宁波均普智能制造股份有限公司向特定对象发行股票的财务报告及审计报告
2026-01-14	688306.SH	均普智能	均普智能: 4-1 国浩律师(上海)事务所关于宁波均普智能制造股份

2026-01-14	300115.SZ	长盈精密	有限公司向特定对象发行股票之法律意见书 长盈精密：中国国际金融股份有限公司关于深圳市长盈精密技术股份有限公司 2025 年度持续督导定期现场检查报告
2026-01-14	300115.SZ	长盈精密	长盈精密：中国国际金融股份有限公司关于深圳市长盈精密技术股份有限公司 2025 年度持续督导培训情况的报告
2026-01-14	300004.SZ	南风股份	南风股份：300004 南风股份投资者关系管理信息 20260113
2026-01-14	002046.SZ	国机精工	国机精工：关于股票交易异常波动的公告
2026-01-14	002850.SZ	科达利	科达利：第五届董事会第二十六次（临时）会议决议公告
2026-01-14	002850.SZ	科达利	科达利：关于泰国子公司增加注册资本的公告
2026-01-13	600850.SH	电科数字	关于对中电科数字技术股份有限公司及有关责任人予以监管警示的决定
2026-01-13	002046.SZ	国机精工	国机精工：002046 国机精工投资者关系管理信息 20260113
2026-01-13	301005.SZ	超捷股份	超捷股份：超捷紧固系统（上海）股份有限公司关于 2022 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销完成的公告
2026-01-13	300969.SZ	恒帅股份	恒帅股份：300969 恒帅股份投资者关系管理信息 20260113
2026-01-13	600850.SH	电科数字	电科数字：中电科数字技术股份有限公司关于股票交易风险提示公告
2026-01-13	300433.SZ	蓝思科技	蓝思科技：关于开展金融衍生品业务的可行性分析报告
2026-01-13	300433.SZ	蓝思科技	蓝思科技：关于开展金融衍生品业务的公告
2026-01-13	300433.SZ	蓝思科技	蓝思科技：第五届董事会第十次会议决议公告
2026-01-13	300433.SZ	蓝思科技	蓝思科技：上市公司独立董事候选人声明与承诺（汤湘希）
2026-01-13	300433.SZ	蓝思科技	蓝思科技：上市公司独立董事提名人声明与承诺（汤湘希）
2026-01-13	300433.SZ	蓝思科技	蓝思科技：关于归还临时补充流动资金的闲置募集资金的公告
2026-01-13	002975.SZ	博杰股份	博杰股份：关于公司完成工商变更登记的公告
2026-01-13	002975.SZ	博杰股份	博杰股份：关于收购股权进展暨完成工商变更登记的公告
2026-01-12	300969.SZ	恒帅股份	恒帅股份：关于控股股东减持部分公司可转换公司债券的公告

资料来源：iFinD，华安证券研究所（公告范围选自前文相关公司）

2.2 新兴产业相关行业新闻跟踪

我国新增 20 万颗卫星申请

据上证报，记者查询国际电信联盟（ITU）官网获悉，我国 2025 年 12 月向 ITU 申请了超 20 万颗卫星的频轨资源。其中超 19 万颗卫星来自近期刚刚成立的无线电创新院。记者采访上海社会科学院信息研究所副所长丁波涛及头部商业卫星公司的专家了解到，这意味着卫星频轨资源申请已上升至国家战略层面。尽管这些卫星资源仍处于申报阶段，ITU 尚未批准，批准也并不意味着能成功部署，但专家看好无线电创新院作为卫星互联网“国家队”，整合产业资源，发挥我国超大规模市场优势，加快我国产业赶超 SpaceX。（来源：上证报、财联社公众号）

“星链”获批再部署 7500 颗二代卫星

当地时间 1 月 9 日，美国联邦通信委员会（FCC）发文表示，已批准 SpaceX 的申请，部署另外 7500 颗第二代“星链”卫星，以提升全球互联网服务。FCC 表示，埃隆·马斯克的 SpaceX 公司可以再运营 7500 颗第二代“星链”卫星，使其总数达到 1.5 万颗。FCC 还允许 SpaceX 升级卫星，使其能够在五个频段上运行，并豁免了之前限制其卫星信号覆盖重叠及制约容量提升的规定。SpaceX 共提出了约 3 万颗第二代“星链”卫星的申请，此前 FCC 已批准 7500 颗，加上此次批准的 7500 颗，FCC 表示目前只批准了这 1.5 万颗。这是因为第二代“星链”升级卫星尚未进行在轨测试，批准增派部分卫星符合公众利益。FCC 将推迟批准剩余的 1.5 万颗卫星申请，包括拟在 600 公里以上高度运行的卫星。根据 FCC 的要求，SpaceX 必须在 2028 年 12 月 1 日之前发射获批第二代卫星总量的 50%，并将其送入指定轨道，投入运行；剩余卫星必须在 2031 年 12 月之前发射。（来源：上海证券报公众号）

风险提示：

人形机器人产业进展不及预期；地缘政治风险；关税加剧风险；产业链进展不及预期；下游需求不及预期

分析师与研究助理简介

分析师：王君翔，德国斯图加特大学环境保护工程硕士，华安新兴产业首席分析师，上海电气、晶科能源 5 年能源行业从业经验，证券行业 3 年从业经验，全面负责新兴行业研究。

分析师：高伟杰，伦敦政治经济学院经济学硕士，曾任职于东北证券，具备三年机械行业研究经验，主要覆盖方向为人形机器人、低空经济以及液冷等新兴产业。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。