

优必选再中标近 6000 万项目，云深处科技启动 IPO 辅导

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 12 月 21 日至 12 月 26 日，人形机器人概念指数上涨 4.61%，相较沪深 300 指数跑赢 2.66pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 73.16%，相较沪深 300 指数跑赢 51.25pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，安达智能周涨幅最大（+43.82%），联创电子周跌幅最大（-5.26%）。

● 周度热点回顾

政策端，外交部发言人林剑表示，2025 年“中国创新”成为了全球热词，从人工智能大模型的横空出世，到人工智能与机器人深度融合，中国的科技创新成果惊艳世界；北京市机器人产业协会将于近日成立，协会由中国电子信息产业发展研究院（赛迪研究院）、北京人形机器人创新中心有限公司等多家单位联合发起成立。

产品技术迭代方面，12 月 26 日，优必选第 1000 台工业人形机器人 Walker S2 在柳州下线，标志着广西在人形机器人领域取得重要进展；北京人形机器人创新中心近日正式开源面向具身小脑能力的 XR-1 模型，以及为 XR-1 等模型提供数据训练支持的 RoboMIND 2.0 和 ArtVIP；优必选中标惠州市惠阳区人形机器人大湾区数据采集中心项目，金额达 5962.015 万元，中标产品全部为优必选工业人形机器人 Walker S2。

投融资方面，12 月 23 日，云深处科技启动 IPO 辅导，12 月 25 日，云深处科技完成数亿元人民币 Pre-IPO 轮融资。

重点公司方面，万凯新材控股孙公司轻镁智塑与关联方灵心巧手签署《采购合同》，提供人形机器人手臂相关的轻量化零部件与结构件产品以及人形组装服务；震裕科技全资子公司拟分别投资 10 亿元建设人形机器人精密模组及零部件产业化和具身人形机器人驱动总成核心部件等项目；国机精工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；巨轮智能在互动平台表示，公司成立了适用于人形机器人关节研发小组，成功研发出第一款单一摆线针轮型减速机。

● 周观点

近日，优必选新中标惠州市惠阳区人形机器人大湾区数据采集中心项目和呼和浩特市具身智能科技中心设备采购项目，中标金额分别为 5962 万元、7780 万元，总金额超 1.3 亿元。2025 年，优必选人形机器人订单总金额已近 14 亿元，持续领跑全球人形机器人行业。12 月 26 日，优必选第 1000 台 Walker S2 在柳州机器人超级智慧工厂下线，全年已实现了千台产能。预计 2026 年，优必选人形机器人年产能将达万台规模。我们认为 2026 年跑马圈地，供给格局优化的趋势愈发明显，建议关注订单黏性强的主机厂商。

● 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-人形机器人周报：杭州定下 2027 年具身智能机器人产值目标，智元精灵 G2 机器人首发》2025.10.20

《国元证券行业研究-人形机器人周报：Figure03 发布，优必选再签 3000 万人形机器人大单》2025.10.13

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（2025.12.21-2025.12.26）	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 重点公司公告	6
3.风险提示	7

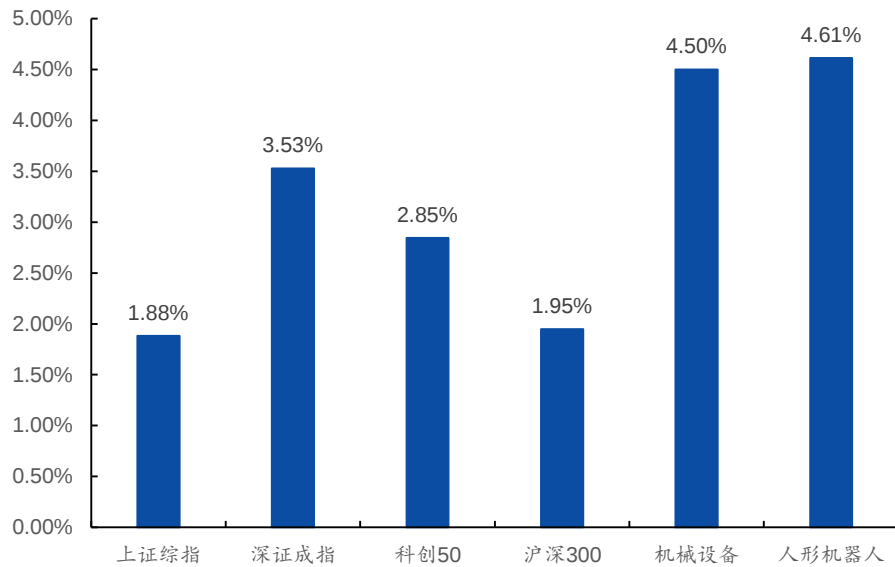
图表目录

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（2025.12.21-2025.12.26）

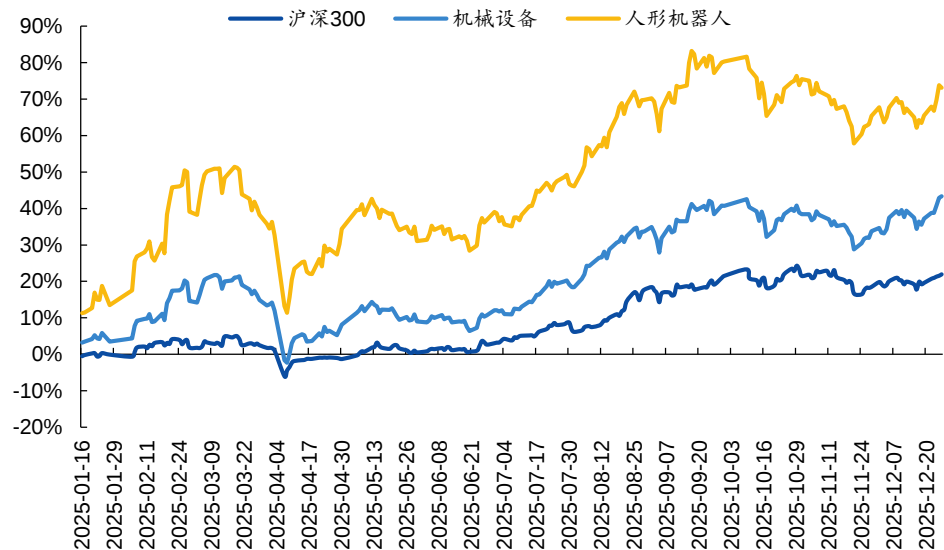
2025 年 12 月 21 日至 12 月 26 日，人形机器人概念指数上涨 4.61%，相较沪深 300 指数跑赢 2.66pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 73.16%，相较沪深 300 指数跑赢 51.25pct。

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, 安达智能周涨幅最大(+43.82%), 联创电子周跌幅最大(-5.26%)。

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	688125.SH	安达智能	43.82	1	002036.SZ	联创电子	-5.26
2	301005.SZ	超捷股份	41.62	2	603121.SH	华培动力	-5.13
3	603278.SH	大业股份	33.06	3	002059.SZ	云南旅游	-4.96
4	300900.SZ	广联航空	32.44	4	002768.SZ	国恩股份	-4.41
5	300503.SZ	昊志机电	30.03	5	301310.SZ	鑫宏业	-4.01
6	002009.SZ	天奇股份	24.58	6	301488.SZ	豪恩汽电	-3.71
7	301128.SZ	强瑞技术	22.70	7	002514.SZ	宝馨科技	-3.46
8	688709.SH	成都华微	19.62	8	688251.SH	井松智能	-3.26
9	000559.SZ	万向钱潮	19.46	9	920249.BJ	利尔达	-3.11
10	688165.SH	埃夫特	18.79	10	300894.SZ	火星机器人	-2.60

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、外交部回应“中国在机器人领域优势突出”: 科技创新成果惊艳世界

财联社 12 月 26 日电, 外交部发言人林剑主持例行记者会。记者提问, 近日, 摩根士丹利发布《机器人年鉴》指出, 中国在制造人形机器人领域优势突出, 过去 5 年相关专利量位列世界第一, 并为全球供应链带来巨大成本优势。发言人对此有何评论? 林剑表示, 2025 年“中国创新”成为了全球热词, 中国创新指数排名首次跻身世界前 10, 拥有的全球百强创新集群数量连续三年位居各国之首。从人工智能大模型的横空出世, 到人工智能与机器人深度融合, 中国的科技创新成果惊艳世界, 创新让中国经济保持稳健增长, 也为世界经济复苏提供助力, 增进各国民众的福祉。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2240946>

2、独家|北京市机器人产业协会将成立 由赛迪研究院等联合发起

财联社 12 月 24 日电, 记者独家获悉, 北京市机器人产业协会将于近日成立。据悉, 协会由中国电子信息产业发展研究院(赛迪研究院)、北京人形机器人创新中心有限公司等多家单位联合发起成立。协会将深入开展产业政策研究与行业数据分析, 为企业发展提供信息参考与决策支持; 积极组织行业交流活动与展会, 促进产业链合作与市场拓展; 推动机器人领域标准研究、专利池建设及相关标准制修订; 搭建资源汇聚与协作平台, 全面赋能机器人产业发展, 助力北京机器人行业应对挑战、把握机遇,

实现健康与可持续发展。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2238528>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、柳州优必选第 1000 台工业人形机器人下线

财联社 12 月 26 日电, 优必选第 1000 台工业人形机器人 Walker S2 在柳州下线。自广西首台工业人形机器人 6 月下线以来, 仅半年即实现从 1 到 1000 台的量产跨越, 标志着广西在人形机器人领域取得重要进展。Walker S2 高 1.76 米, 具备拟人行走与精细操作能力, 支持自主换电, 可全天候作业, 搬运 15 公斤重物, 完成多种高难度动作, 实现工业场景的类人全空间操作。目前该机器人已在东风柳汽生产线投入物料搬运、投料等作业, 未来将进一步拓展至更多工业制造场景。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2240756>

2、北京人形机器人创新中心开源具身小脑 XR-1 模型

财联社 12 月 23 日电, 北京人形机器人创新中心近日正式开源面向具身小脑能力的 XR-1 模型, 以及为 XR-1 等模型提供数据训练支持的 RoboMIND 2.0 和 ArtVIP。其中, XR-1 是国内首个且唯一通过具身智能国标测试的具身 VLA (视觉-语言-动作) 大模型。基于以上开源成果, 能让机器人真正在各类应用场景中能干活、会干活, 推动国内具身智能行业迈向“全自主、更好用”的新阶段。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2237241>

3、优必选再中标近 6000 万大湾区项目 年度订单近 14 亿

《科创板日报》22 日讯, 日前, 优必选中标惠州市惠阳区人形机器人大湾区数据采集中心项目, 金额达 5962.015 万元, 中标产品全部为优必选工业人形机器人 Walker S2。2025 年, 优必选人形机器人的订单总金额已近 14 亿元。此外, 2025 年, 优必选工业人形机器人产能超过 1000 台, 交付超 500 台; 预计到 2026 年, 工业人形机器人年产能将达万台规模。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2235928>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、云深处科技完成数亿元人民币 Pre-IPO 轮融资 国家人工智能产业基金领投

财联社 12 月 25 日电, 在云深处科技 12 月 23 日启动 IPO 辅导后, 12 月 25 日, 云深处科技完成数亿元人民币 Pre-IPO 轮融资。本轮融资, 由国家人工智能产业基金领投, 某互联网大厂跟投。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2239589>

2.4 重点公司公告

1、万凯新材：控股孙公司与关联方灵心巧手签署业务合同 向后者提供人形机器人手臂相关的轻量化零部件等

财联社 12 月 24 日电，万凯新材(301216.SZ)公告称，公司控股孙公司轻镁智塑与关联方灵心巧手签署《采购合同》，轻镁智塑向灵心巧手提供人形机器人手臂相关的轻量化零部件与结构件产品以及人形组装服务，合同总金额为含税价人民币 1000 万元。同时，预计双方 2026 年度将发生同一类别关联交易 5000 万元。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2238916>

2、震裕科技：子公司拟分别投资 10 亿元建设人形机器人精密模组及零部件产业化和具身人形机器人驱动总成核心部件等项目

财联社 12 月 23 日电，震裕科技(300953.SZ)公告称，公司全资子公司苏州范斯特与苏州科技城管理委员会签署战略合作意向书，计划投资不低于 10 亿元建设新能源汽车驱动总成核心部件、低空飞行器驱动总成核心部件及具身人形机器人驱动总成核心部件项目，即范斯特三期项目。此外，公司全资子公司宁波马丁具身机器人科技有限公司与宁海县西店镇人民政府签署投资协议书，计划投资 10 亿元建设人形机器人精密模组及零部件产业化项目。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2237998>

3、国机精工：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

财联社 12 月 23 日电，国机精工(002046.SZ)发布投资者关系活动记录表公告称，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://www.cls.cn/detail/2237525>

4、巨轮智能：XT 减速器已小批量应用于工业母机转台

财联社 12 月 22 日电，巨轮智能在互动平台表示，公司成立了适用于人形机器人关节研发小组，成功研发出第一款单一摆线针轮型减速机（XT），并进一步开展细化和轻量化研发工作，为产品积极寻找应用场景。公司的 XT 减速器不仅做到了轻量化，扭转刚度达到谐波减速器的 2 倍左右，同时精度也更优。目前已小批量应用于工业母机转台，并计划搭载于如手术机器人等高端设备。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2236885>

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