

「功夫」升段商业化提速

人形机器人

产业迎新机

《经济参考报》1月8日刊发记者吴蔚采写的文章《“功夫”升段商业化提速 人形机器人产业迎新机》。文章称,近期,资本市场人形机器人板块整体表现强劲。Wind数据显示,1月7日,Wind机器人指数收盘9595.77点,上涨0.15%。从区间来看,该指数自2025年12月17日以来累计上涨11.41%。业内分析人士认为,技术突破、产业链协同与资本加持正在形成合力,推动人形机器人商业化进程加速,产业链有望迎来重要投资机遇。

从各类跨年晚会的精彩表演,到文旅场景的科技氛围营造;从新品密集发布,到资本市场热度不减……岁末年初,人形机器人再度“刷屏”。

多款国产人形机器人集中秀出“硬核功夫”。1月4日,宇树科技官方视频号发布视频,展示了H2人形机器人空翻踢腿、踢踹120公斤沙袋等高难度动作。相较于2025年10月H2首次亮相时呈现的芭蕾舞、武术表演,此次展示的动作更具爆发力与实用性。此前,上纬新材最新发布的“启元Q1”则秀出“缩骨功”——这款全身力控小尺寸人形机器人可装入背包“打包带走”;乐享科技亦展现“钞能力”,在推出大人形机器人原型机的同时,官宣2025年斩获消费级具身智能亿元级订单,实现千万元营收。

核心技术突破是国产机器人能力“升段”的关键支撑。宇树H2通过提升关节自由度至31个以上,实现复杂动作柔顺完成;“启元Q1”的核心突破则在于攻克了高性能人形机器人关节微型化的行业难题。

“通过材料、结构与控制算法的多维创新,将QDD准直驱关节成功压缩至‘比鸡蛋还小’。”上纬新材董事长彭志辉介绍,这一技术突破不仅体现在尺寸上,更转化为实际的应用价值,让“启元Q1”“耐摔、耐炸”,即便从高处跌落也能保持稳定运行。“小型化设计也降低了研发试错成本,并缩小了从仿真到现实的迁移差距,为科研与开发提供高效迭代路径。”

北京交通大学中国高端制造业研究中心执行主任朱明皓认为,以人形机器人为代表的具身智能产业正在从单点突破迈向产业破局,逐步从技术验证发展到规模化商用拓展,正在进入价值验证和量产落地阶段。

产业链协同活力凸显,进一步加速人形机器人量产进程。2026年首个工作日,嘉立创集团3D打印产线一片忙碌,钛合金等零部件陆续装箱发货,保障机器人企业开工即可投入组装调试。“受AI与机器人等智能硬件市场持续升温带动,公司电子及机械业务板块订单快速增长,元旦期间智能化产线全程‘不打烊’。”嘉立创相关负责人向记者表示。这并非个例,新年伊始,全国多家智能机器人相关企业已开启冲刺模式,全力推进生产进度。

更多产业链上下游企业正积极布局。从近期多家上市公司在互动平台

的回复可窥一斑:秦川机床表示,公司可以为机器人领域提供关键核心装备和相关零部件,主机产品已批量供货;立中集团称,公司在人形机器人领域的主要产品包括大骨架、肩部关节、灵巧手等零部件和高强高屈服免热处理合金、超高强铸造铝合金等轻量化材料。天眼查数据显示:近一个月有34家A股上市企业的84条上市公告里提及了“人形机器人”;目前我国现存机器人相关企业有106.6万家,其中人形机器人企业(企业名称或经营范围含人形机器人)有750余家;近1个月经营范围新增机器人、具身智能的公司达5305家。

政策赋能为行业发展筑牢保障。2025年12月,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(以下简称“标委会”)成立。标委会主要承担人形机器人与具身智能领域基础共性、关键技术、安全等方面的行业标准制修订工作,通过标准引领技术熟化与应用落地,夯实行业规范发展根基。

产业提速直接带动资本市场热度。在行业标委会成立、头部企业布局推进等多重因素催化下,人形机器人板块和个股近期表现活跃。国海证券指出,人形机器人有望开辟比汽车更广阔的市场空间,产业链将迎来“从0至1”的重要投资机遇。

业界普遍预判,2026年至2028年具身智能有望实现快速落地。当前国内已构建完整的人形机器人产业链,工业巡检与物流、商业服务与导览、家庭陪伴与护理三大场景,将成为人形机器人规模化落地的核心突破口。

IDC数据显示,2025年中国具身智能机器人用户支出超14亿美元,2030年将飙升至770亿美元,年均复合增长率94%;摩根士丹利预期,2026年中国人形机器人出货1.4万台,未来数年逐年翻倍,2034年破百万台,2041年有望达3000万台,追赶乘用车市场规模。

“2026年人形机器人行业将会加快技术突破,实现全产业链自主化,形成研发-制造-应用闭环,同时,市场整合将会持续提速,整机集中度有望进一步向龙头企业集中,无核心技术和量产能力的概念企业将面临淘汰。”朱明皓同时提醒,要防范人形机器人行业资本过度投入,引导产业资本、社保基金等长期耐心资金进入,限制短期投机资本,避免“快进快出”推高估值。下一步要加大人形机器人行业企业、高校、科研院所共建中试验证平台,创新政策机制,为新技术提供验证场景。

新华社北京1月8日电



美经济学家·

美关税对全球经济冲击将进一步显现

新华社伦敦1月8日电(记者 赵小娜)哈佛大学经济学教授、国际货币基金组织(IMF)前第一副总裁吉塔·戈皮纳特日前在英国《金融时报》撰文指出,当前全球经济表面上的“稳定”具有明显迷惑性,关税带来的结构性损害正在被多重短期因素掩盖。随着提前进口效应减弱、企业加速向消费者转嫁成本,相关负面影响将在2026年更加清晰显现。文章摘要如下:

2025年,美国将关税水平提高至近一个世纪以来的高位,全球政策不确定性显著上升。尽管如此,有国际机构预计全球经济增长3.2%,与此前预测几乎一致。这容易令人误判,认为关税战和政策混乱并未对全球经济造成实质性冲击。

这种判断忽视了结构性损害往往滞后显现。英国“脱欧”公投便是前车之鉴:公投对英国经济短期影响有限,但十年后英国国内生产总值较原有发展轨迹被拉低约6%至8%。经验表明,当结构性损害显现时,往往已难以逆转。

关税冲击之所以尚未充分显现,原因之一在于实际征收的关税水平因大量豁免而低于最初宣布的税率,但约14%的平均关税水平仍属显著上调。

关税成本中约95%由美国企业承担,只有一部分转嫁给消费者,但正是这“一部分”对宏观经济产生实质影响。仅关税因素就推高了美国通胀率约0.7个百分点,偏离了美联储2%的目标。同时,关税已使美国家庭实际收入平均减少约600美元。

另外,两方面因素在短期内对冲了关税的负面影响:人工智能(AI)投资热潮及其带动的股市上涨,以及美、德等国采取更为扩张性的财政政策。这些在一定程度上掩盖了关税措施对全球经济的冲击,使经济形势看上去比实际更为稳固。

不过,这种状态本身极为脆弱,尤其体现在AI领域。投资者开始重新审视高企的估值与现实收益之间的差距,一些企业在大幅增加AI投入却未形成相应收入来源的情况下,已经承受市场压力。

2026年,随着提前进口带来的缓冲效应消退,企业将把更多关税成本转嫁给消费者,关税对经济和民生的损害将更加直观地显现出来。

