

银发经济迎黄金风口 养老机器人加速破局

银发经济迎黄金风口

2026年的春晚舞台,成了中国机器人的“超级秀场”。从武术对打到情感陪护,从自主决策到集群协同,宇树科技、松延动力、魔法原子、银河通用四家国产人形机器人企业集中亮相,完成了一场震撼全国的“科技路演”。

这场科技盛宴恰逢其时。数据显示,当前我国60岁及以上人口已达3.2亿,预计到2035年将突破4亿,银发经济规模有望突破30万亿元。在政策、需求与技术三重驱动下,养老机器人产业迎来了爆发式增长。

政策东风劲吹 顶层设计引领万亿蓝海

银发经济正迎来密集政策支持。2月24日,春节假期后的首次国务院常务会议便将焦点对准银发经济,研究推进银发经济和养老服务发展相关工作。

会议指出,我国银发经济潜力大,要完善支持举措,强化政策落实,促进养老事业和养老产业发展,为应对人口老龄化提供有力支撑;要进一步释放银发消费需求,提升消费能力,并发挥消费补贴等政策的牵引作用,打造一批银发消费新场景新业态。

专家表示,会议将养老事业与产业放在同等重要的位置统筹推进,实现了保障基本民生与培育新兴产业的有机统一,释放出积极明确的政策信号。

此前,一系列政策举措已为产业铺就了发展基石。2025年11月,工业和信息化部等六部门在《关于增强消费品供需适配性进一步促进消费的实施方案》中提出,优化适老化产品供给;加强适老化产品研发设计,重点开发应用养老服务机器人、多功能护理床、健康监测设备等急需产品。随后的2025年底,民政部等八部门联合印发了《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》,推出14项具体举措。

“促进养老事业和养老产业发展”是应对人口老龄化形势的关键,更是“十五五”时期我国养老服务发展实现提质增效的必然要求。据《银发经济蓝皮书:中国银发经济发展报告(2024)》预测,到2035年中国银发经济规模将达30万亿元,占GDP比重为10%。

更为关键的是,科技创新被置于银发经济发展的重要位置。民政部等24部门联合印发的《关于进一步促进养老服务消费提升老年人生活品质的若干措施》,明确部署“智慧+”养老新场景建设。工业和信息化部则通过老年用品产品推广目录等具体工作,引导资源向优质适老科技产品倾斜。

密集释放的政策红利为市场注入强劲信心。业内人士认为,系列政策协同发力,正为以养老机器人为代表的智慧养老产业扫清障碍、开辟通路。



2025年9月12日,观众在国际智慧养老产业博览会现场体验智能出行机器人。(资料图)

供需同频共振 养老机器人产业迎爆发期

在政策红利与市场需求的驱动下,养老机器人产业正迎来新发展机遇。

公开数据显示,我国60岁以上人口已达3.2亿,失能失智老人数量持续攀升,居家养老对生活照料、康复护理的刚性需求日益凸显。

与快速加深的老龄化态势形成鲜明对比的是,我国养老照护资源相对匮乏。第五次中国城乡老年人生活状况抽样调查显示,我国约有3500万失能老年人。另有数据显示,目前我国养老护理员缺口已达550万。这一缺口为能够提供持续性、标准化辅助服务的养老机器人产业创造了刚性的市场空间。

业内人士表示,技术创新为产业发展提供了更多可能。人工智能、物联网、大数据等技术的商业化应用显著提升了养老机器人的功能性与可靠性,核心零部件国产化率的提升,也推动了整体成本下降,加速了产品的市场化进程。

近年来,不少上市公司已率先行动,纷纷加码布局养老机器人领域。机器人(300024.SZ)作为行业代表,其产品线已覆盖外骨骼康复、生活护理及陪伴等多类机器人,并在多地养老机构开展试点应用。欧圣电气(301187.SZ)子公司伊利诺也实现了护理机器人产品的多场景覆盖,其第五代可穿戴智能二便护理机器人产品已进入批量生产阶段。麦迪科技(603990.SH)与优必选成立合资公司,推出康养陪伴机器人,可针对性为老年人提供陪伴关

怀、日常提醒、生活服务、健康监测和应急安全等服务。

2025年7月,海尔集团公布机器人产品“HIVA海娃”,通过工程师“遥控”可完成扫地、烹饪等家务,并与智慧家电联动。“大约需要3年至5年,机器人学会使用工具,可以洗碗、洗衣、叠衣。”海尔集团董事局主席、首席执行官周云杰认为,保姆机器人将成为比汽车更普及的家庭基础设施。

专家表示,刚性需求释放与技术迭代升级,推动养老机器人市场加速扩容。具身智能、脑机接口、毫米波监测等前沿技术的落地,将推动机器人跌倒监测、精准护理、康复辅助等能力大幅提升,有效弥补人力照护缺口。

曾刚表示,中小银行应强化“以客户为中心”的经营思想,建立更加灵活、高效的决策机制和服务流程。在产品设计上,应当结合本地产业特点,开发具有区域特色的金融产品;在业务模式上,应当探索“线上+线下”融合的服务模式,既要加强数字化建设,提升线上服务能力,又要发挥网点贴近客户的优势,提供有温度的线下服务。

(中证)

生态融合加速 智慧养老照进现实

消费升级也催生了银发族“享老”新业态。当前,老年人的需求正从基本的“老有所养”向高品质的“老有所享”跃迁。社区养老、居家养老等服务消费增长迅速,旅居养老、老年文娱、智慧穿戴等消费新热点不断涌现,“人工智能+养老”也孕育出更多的消费新场景。

随着产品技术的不断成熟,养老机器人正从独立的硬件设备,加速融入更广阔的智慧养老生态系统。这种“产品+服务+场景”的深度融合,正在重构银发经济的新格局。

“科技+服务”的融合让企业不再满足于仅仅销售硬件设备,而是致力于提供一体化的智慧康养解决方案。例如,海尔智慧康养已构建起涵盖起居、护理、康复的多元化产品矩阵,并通过智慧康养云平台实现数据互联与服务协同,全方位解决老年用户的生活痛点。

同时,跨界合作构建了产业新生态。面对复杂的养老需求,产业链协同成为必然选择。

2025年9月,工业和信息化部、民政部公布的智慧养老机器人结对攻关与场景应用试点项目名单中包含的32个项目,多家上市公司和领先企业参与其中,共同参与构建“机器人+大模型+场景数据”的融合生态。

业内人士分析认为,未来的产业主导者,很可能将是能够整合技术、数据、

服务与渠道,构建开放共赢生态的平台型企业。

不过,北京通用人工智能研究院院长朱松纯提醒说,现阶段的人工智能与机器人,更多是在特定领域表现突出,很多都还需要人来遥控操作。机器人进入家庭场景,仍有多重难关需要突破。

未来,需聚焦适老化改造、成本下降、场景深耕三大方向,推动产品从“能用”转向“好用”。

专家表示,随着政策落地、技术成熟、模式创新,养老机器人有望全面融入智慧养老场景,成为破解老龄化难题、激活银发经济万亿潜能的核心载体。

(经参)

关注AI产业链中的“通胀和紧缺”环节。具体而言,在AI大范围普及应用之下,token消耗量成倍增长,以英伟达为首的算力提供商每隔一年便推出更高算力的芯片,以实现单位token成本的下降。而算力越高的芯片,对光、存储和电力的要求越高,因此电力、光通信等板块的需求有望迎来快速增长,从而涌现投资机会。与此同时,逆全球化、去美元化等趋势,导致大宗商品价格的持续上涨,相关投资机会也值得关注。

紫阁投资则在最新的月报中表示,津巴布韦限制铜出口,美国将铜列为重要资源,以及相关地缘冲突风险,都意味着去全球化将使得紧缺资源实现价值重估,黄金、锂、磷等品种的价格都在重新定价。与此同时,AI产业的快速发展也将拉动对这些资源的需求。“这不是短期现象,而是长期趋势。因此公司在重仓周期板块的基础上,将紧密关注紧缺资源价格的变化速度和幅度。”(上证)

寻找“紧缺”机会

私募瞄准了哪些机会?

源乐晟资产有关人士表示,公司重点

能占比超过40%,投资项目须进行技术与知识转移、遵守本地相关要求,还须保证雇佣的欧盟员工比例不低于50%。

《工业加速器法案》自酝酿以来,在欧盟内外都引发争议。原计划于去年推出的

相关措施,因成员国之间立场不一而多次推迟;美国、英国等也对相关规则表示担忧,认为在公共采购中强化“欧盟制造”、提高本地化门槛,可能推高企业成本并形成新的贸易壁垒。

从拼利率到控成本 部分中小银行调降存款利率

今年3月以来,黑龙江友谊农村商业银行、南京浦口靖发村镇银行、上海华瑞银行等多家中小银行下调存款利率。此番调整后,部分中小银行存款利率步入“1”字头,各期限定期存款利率均在2%以下。业内人士表示,中小银行密集下调存款利率,看似是利率数字的变化,背后反映的是我国银行业发展理念的深刻变革。

从“拼利率、抢规模”到“控成本、提效率”,中小银行正朝着降本增效、构建特色服务体系方向转型。专家表示,中小银行应利用扎根本地的优势,深入了解区域产业结构、企业经营状况和居民金融需求,为客户提供更加精准的金融服务。

多家中小银行调降存款利率

步入3月份,多家中小银行开始调降存款利率,调整范围包括活期存款、定期存款等产品。例如,南京浦口靖发村镇银行发布公告称,自3月2日起,该行单位及个人三年期和五年期存款利率由2.2%调整为1.88%。

上海松江富明村镇银行日前发布公告称,自3月1日起,该行一年期定期存款利率调整为1.85%;自3月10日起,该行七天通知存款利率调整为1.30%。上海松江富明村镇银行曾在2025年12月末下调过一轮存款利率。前后对比来看,今年3月的这番调整,该行一年期定期存款利率由1.90%下调5个基点至1.85%;七天通知存款利率由1.55%下调25个基点至1.30%。

此外,黑龙江友谊农村商业银行、云南石屏北银村镇银行、上海华瑞银行等农商银行、村镇银行、民营银行均在3月份下调了存款利率。调整后,部分银行各期限的定存利率均在2%以下。

例如,黑龙江友谊农村商业银行自3月1日起调整活期存款、三年期及五年期定期存款利率。调整后,该行一年期、两年期、三年期、五年期定期存款利率分别为1.40%、1.50%、1.75%、1.60%。

银行业竞争逻辑重构

业内人士表示,银行业竞争逻辑正发生根本性转变。上海金融与发展实验室主任曾刚认为,随着金融科技的快速发展和数字化转型的深入推进,中小银行长期依托的“人缘、地缘”优势正被快速削弱。

“中小银行的本源使命是服务地方经济、服务中小微企业、服务城乡居民。中小银行必须摒弃盲目扩张和跨界经营的冲动,聚焦本地市场,深耕细分领域。”曾刚认为,中小银行错位发展的核心在于差异化竞争,而差异化的关键在于找准自身的比较优势,构建独特的服务体系。

曾刚表示,中小银行应强化“以客户为中心”的经营思想,建立更加灵活、高效的决策机制和服务流程。在产品设计上,应当结合本地产业特点,开发具有区域特色的金融产品;在业务模式上,应当探索“线上+线下”融合的服务模式,既要加强数字化建设,提升线上服务能力,又要发挥网点贴近客户的优势,提供有温度的线下服务。

(中证)

日本商业航天公司“太空一号”5日上午再度尝试发射小型火箭“凯洛斯”3号,不过火箭在上升过程中飞行中断。这是继2024年两次失败后,这一系列火箭第三次发射失败。

“太空一号”公司于当地时间5日11时10分(北京时间10时10分)从位于和歌山县的纪伊太空发射场发射“凯洛斯”3号。直播画面显示,火箭升空后很快出现飞行姿态不稳,飞行轨迹异常。“太空一号”公司判断火箭难以完成送卫星入轨的任务,遂决定采取飞行中断措施。

“凯洛斯”3号搭载5颗超小型卫星。其发射最初定于今年2月进行,但因为天气等原因多次推迟。4日上午,火箭发射前安全系统被触发,导致发射紧急停止。

“凯洛斯”火箭采用四级串联构型,全长约18米,直径约1.35米,重约23吨。其近地轨道运载能力为250千克,太阳同步轨道运载能力为150千克。“太空一号”公司原先希望把这款火箭打造成全球范围内从签约到发射所需时间最短的航天运载工具。

“凯洛斯”火箭曾于2024年3月和12月两次尝试运载卫星上天,均以失败告终。其中,“凯洛斯”1号升空数秒后在空中爆炸解体,2号在发射后不久便飞行中断。

私募基金规模连续四个月刷新历史纪录

随着增量资金持续入场,私募基金管理规模频创新高。据中国证券投资基金业协会(简称“中基协”)最新公布的数据,截至1月末,存续私募基金管理人19163家,管理基金规模22.44万亿元,相较于2025年末的22.15万亿元进一步增加。

值得注意的是,自2025年10月末起,私募基金管理规模已经连续4个月实现正增长,且不断刷新历史纪录。其中,截至2026年1月末,存续私募证券投资基金规模7.26万亿元,在去年10月末首度突破7万亿元的基础上,同样连续多个月实现正增长。

为687只,规模为276.86亿元;创业投资基金新备案数量为408只,规模为214.39亿元;私募股权投资基金新备案数量140只,规模为149.37亿元。

融智投资FOF基金经理李春瑜在接受记者采访时表示,私募业规模去年以来持续扩张主要原因有二:一是市场结构性行情延续下,私募基金尤其是股票策略产品净值普遍震荡上行,带动存量基金规模增长;二是在低风险收益低位运行的环境下,资金增配权益资产的脚步逐步加快,私募发行持续活跃。

在增量资金借基入市的过程中,私募整体加仓意愿也逐步提升。

据私募排排网最新数据,截至2026年2月底,股票主观多头策略型私募基金的平均仓位为78.87%,与2026年1月底相比略微下降0.13个百分点,但是私募3月仓位增减投资计划指标值为111.86,比

加仓意愿有所提升

从新备案规模来看,私募证券投资基金无疑是“主力军”。据中基协数据,2026年1月新备案私募基金规模为640.62亿元。其中:私募证券投资基金新备案数量

2月初上涨0.5%。

具体而言,2.4%的基金经理打算大幅加仓,26.5%的基金经理打算加仓,后者比例较2月上涨2.7个百分点,64.4%的基金经理打算维持仓位不变,仅6.7%的基金经理打算减仓或者大幅减仓。

睿郡资产杜昌勇近日发布观点称,尽管部分热门赛道的估值已处于高位,但无风险利率持续保持低位,是资本市场估值进一步提升的核心支撑,大量到期的大额定存资金和大量的“固收+”资金将持续提高权益资产的比例,因此,经营稳定或竞争格局有改善的低估值股票,或迎来估值系统性提升的机会。

提出《工业加速器法案》

欧盟拟推动“欧盟制造”

据新华社电 欧盟委员会4日公布《工业加速器法案》,提出在公共采购和公共支持计划中引入“欧盟制造”等要求,提升欧盟内部价值创造能力,巩固欧盟工业基础。

欧盟委员会当天发布的新闻公报称,《工业加速器法案》提出到2035年将制造业占欧盟国内生产总值(GDP)的比重提升至20%的目标。数据显示,2024年制造业占欧盟GDP的比重为14.3%。

公报称,该法案为公共采购与公共支持计划引入一定程度的“欧盟制造”要求,

适用于钢铁、水泥、铝、汽车等战略行业,并可在适当情况下扩展至化工等其他能源密集型行业。该法案还对欧盟战略行业中超过1亿欧元的重大投资设定附加条件:如某单一第三国在相关领域的全球产

能占比超过40%,投资项目须进行技术与知识转移、遵守本地相关要求,还须保证雇佣的欧盟员工比例不低于50%。

《工业加速器法案》自酝酿以来,在欧盟内外都引发争议。原计划于去年推出的

相关措施,因成员国之间立场不一而多次推迟;美国、英国等也对相关规则表示担忧,认为在公共采购中强化“欧盟制造”、提高本地化门槛,可能推高企业成本并形成新的贸易壁垒。

据新华社电 欧盟委员会4日公布《工业加速器法案》,提出在公共采购和公共支持计划中引入“欧盟制造”等要求,提升欧盟内部价值创造能力,巩固欧盟工业基础。

欧盟委员会当天发布的新闻公报称,《工业加速器法案》提出到2035年将制造业占欧盟国内生产总值(GDP)的比重提升至20%的目标。数据显示,2024年制造业占欧盟GDP的比重为14.3%。

公报称,该法案为公共采购与公共支持计划引入一定程度的“欧盟制造”要求,