小鹏今年将规模量产人形机器人，新剑传动冲刺 IPO

——人形机器人产业周报

推荐|维持

报告要点：

- **周度行情回顾**

2026 年 1 月 4 日至 1 月 9 日，人形机器人概念指数上涨 4.93%，相较沪深 300 指数跑赢 2.15pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 4.93%，相较沪深 300 指数跑赢 2.15pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，谱尼测试周涨幅最大（+51.77%），东港股份周跌幅最大（-12.38%）。

- **周度热点回顾**

政策端，工业和信息化部等八部门印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》；工业和信息化部办公厅印发《工业互联网和人工智能融合赋能行动方案》；广州市人民政府办公厅近日发布《广州市加快建设先进制造业强市规划（2024—2035 年）》；四川省人民政府办公厅印发《四川省国家数字经济创新发展试验区建设方案》。

产品技术迭代方面，乐聚机器人与阿里云达成全栈 AI 合作；小鹏今年将规模量产人形机器人；OpenAI 发布家务人形机器人；智元发布机器人 SOP 训练系统；智元机器人与 MiniMax 围绕全模态 AI 落地机器人开展合作。

投融资方面，知有无界完成千万元级种子+轮融资；逐际动力完成股权融资；人形机器人 T 链一级供应商新剑传动冲刺 IPO。

重点公司方面，科大讯飞表示，讯飞机器人超脑平台实现多项技术突破，与宇树、智元等形成广泛合作；力王股份发布公告称，公司与清华深圳国际研究生院合作开发人形机器人电池；国机精工表示，在新业务上，公司重点布局商业航天轴承、人形机器人轴承等产品；力星股份表示，旋转关节模组已通过国内某头部人形机器人主机厂方案，正在小批量样品测试阶段。

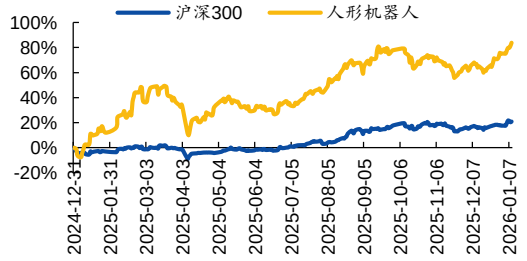
- **周观点**

1 月 8 日，小鹏汽车在 2026 年全球新品发布会上宣布，将正式开启物理 AI 的落地与规模量产阶段。发布会上，董事长兼 CEO 何小鹏不仅公布了四大物理 AI 应用规划，更透露量产版的人形机器人已完成首台下线调试，将于 2026 年启动规模量产。此次即将量产的小鹏人形机器人 IRON，于 2024 年首次亮相。据了解，IRON 拥有 82 个关节自由度，确保了其动作的高度灵活与自然流畅。在智能系统方面，IRON 配备 3 颗图灵 AI 芯片，有效算力 2250TOPS，同时首发搭载小鹏第一代物理世界大模型，通过构建“VLT+VLA+VLM”的高阶大小脑能力组合，可实现“操作、行走、交互”三大高阶智能。伴随国内主机厂商量产确定性持续增加，建议关注对应产业链。

- **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。

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-机械设备行业 2025 年年度投资策略：新质科技启航，内外需求共振》2025.01.02

《国元证券行业研究-机械行业周报：低空经济稳步推进，人形机器人持续更新》2024.10.21

报告作者

分析师 龚斯闻
执业证书编号 S0020522110002
电话 021-51097188
邮箱 gongsiwen@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（2026.1.4-2026.1.9）..... 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

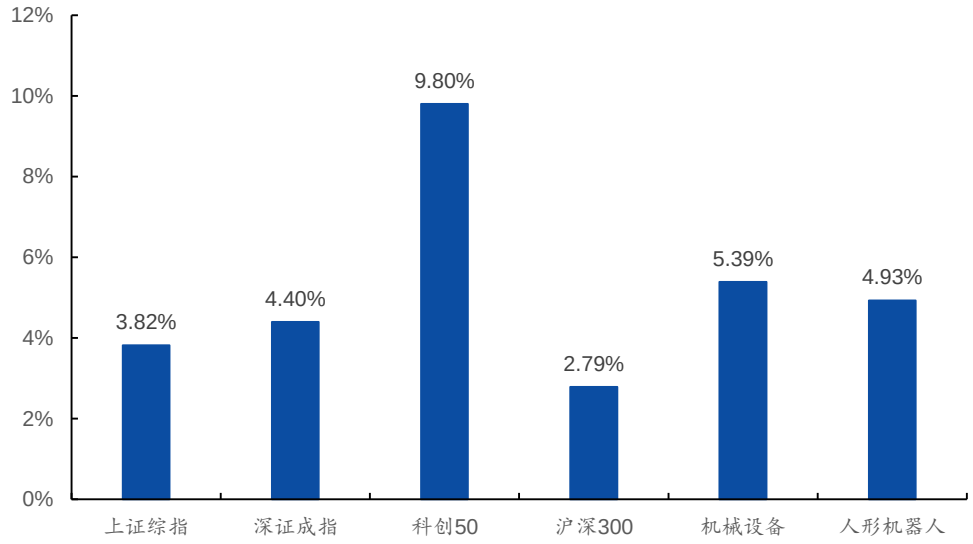
图 1：人形机器人概念及主要指数周度涨跌幅 3
图 2：年初至今人形机器人指数走势情况 3

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（2026.1.4-2026.1.9）

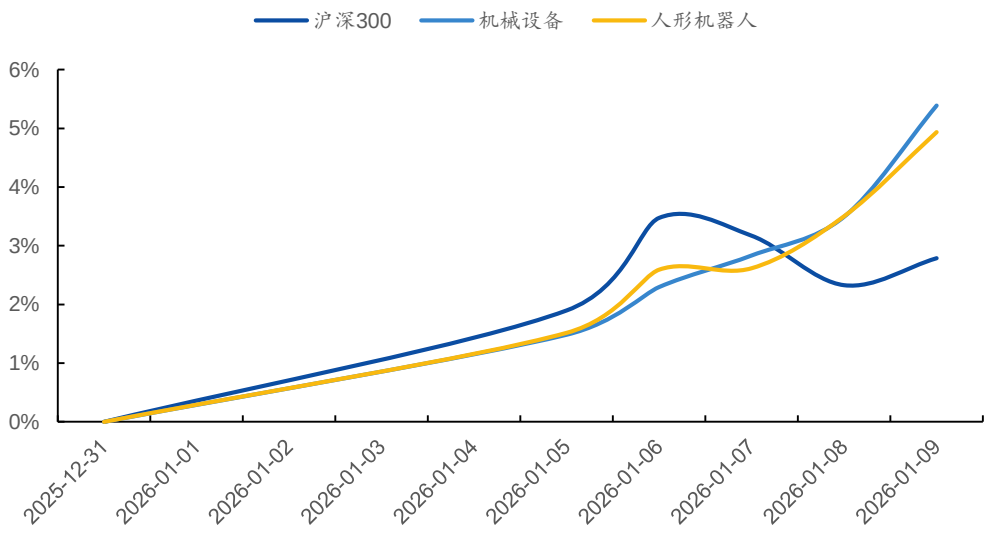
2026 年 1 月 4 日至 1 月 9 日，人形机器人概念指数上涨 4.93%，相较沪深 300 指数跑赢 2.15pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 4.93%，相较沪深 300 指数跑赢 2.15pct。

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，谱尼测试周涨幅最大（+51.77%），东港股份周跌幅最大（-12.38%）。

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	300887.SZ	谱尼测试	51.77	1	002117.SZ	东港股份	-12.38
2	002195.SZ	岩山科技	45.98	2	300695.SZ	兆丰股份	-7.24
3	688039.SH	当虹科技	32.18	3	603933.SH	睿能科技	-6.87
4	600673.SH	东阳光	31.61	4	688251.SH	井松智能	-6.63
5	600869.SH	远东股份	31.18	5	002527.SZ	新时达	-5.75
6	301550.SZ	斯菱智驱	30.45	6	603278.SH	大业股份	-5.46
7	300409.SZ	道氏技术	29.48	7	688577.SH	浙海德曼	-5.38
8	300433.SZ	蓝思科技	27.82	8	920510.BJ	丰光精密	-5.33
9	301216.SZ	万凯新材	26.69	9	301123.SZ	奕东电子	-5.08
10	002488.SZ	金固股份	26.28	10	301128.SZ	强瑞技术	-5.01

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、八部门：培育智能手机、电脑、平板、智能家居等人工智能终端 打造人形机器人标杆产线

财联社 1 月 7 日电，工业和信息化部等八部门印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》。意见指出，加速智能终端升级。支持端侧模型、开发应用工具链等技术突破，培育智能手机、电脑、平板、智能家居等人工智能终端。聚焦工业巡检、远程医疗等重点场景，加快增强现实/虚拟显示（AR/VR）可穿戴设备、脑机接口等新型终端的产业化、商业化进程。推动具身智能产品创新，建设人形机器人中试基地和训练场，打造人形机器人标杆产线，在典型制造场景率先应用。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2250762

2、工信部：鼓励人工智能企业、工业互联网企业等联合推进工业通信芯片等智能化升级 逐步深化人形机器人应用

财联社 1 月 7 日电，工业和信息化部办公厅日前印发《工业互联网和人工智能融合赋能行动方案》。其中提出，加快技术产品创新。鼓励人工智能企业、工业互联网企业、工控企业联合推进工业通信芯片、工业传感器、工业终端、工业控制系统等智能化升级，逐步深化人形机器人应用。利用人工智能优化工业软件开发流程和模式，提升主动优化、辅助生成等能力，降低开发门槛和成本。研发智能生产调度管理软件、工艺参数自优化软件等通用工具产品。推动人工智能赋能网络安全技术创新。加强工

业互联网与人工智能标准体系衔接，完善与人工智能技术相融合的工业互联网体系架构，加强标准宣贯和应用推广。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2250517

3、广州：到 2035 年引育一批智能装备与机器人骨干企业,产业规模达到 3000 亿级

财联社 1 月 8 日电，广州市人民政府办公厅近日发布《广州市加快建设先进制造业强市规划（2024—2035 年）》。《规划》提出，加快发展集约型、数字化、高附加值、绿色循环等智能制造技术，在智能制造细分领域，率先突破、掌握一批具有自主知识产权的关键核心技术与装备产品。推进机器人操作系统技术、信息感知与导航技术、多任务规划与智能控制技术、机器人云—边—端技术、快速标定与精度维护技术、多机器人协同作业技术等发展。研制三维视觉传感器、六维力传感器和关节力矩传感器等力觉传感器、大视场单线和多线激光雷达、智能听觉传感器以及高精度编码器等产品。研制航空航天、轨道交通等智能装备领域的高精度、高可靠性的机器人。到 2035 年，引育一批智能装备与机器人骨干企业，企业创新能力、行业竞争力进一步增强，产业规模达到 3000 亿级。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2251928

4、四川：围绕专用芯片、大模型、智能终端等重点方向 全力突破先进计算、具身智能、低空智能和类脑智能等方面关键核心技术

财联社 1 月 5 日电，四川省人民政府办公厅印发《四川省国家数字经济创新发展试验区建设方案》，加快关键核心数智技术攻关。实施人工智能等重大科技专项，围绕专用芯片、大模型、智能终端（机器人、低空智能产品、脑机接口产品等）等重点方向，全力突破先进计算、具身智能、低空智能和类脑智能等方面关键核心技术，开展关键基础材料、核心零部件和元器件、终端产品等科技攻关。支持省内行业企业建设数字经济创新联合体，探索数字科技成果转化新模式以及多方优势互补、利益共享、风险共担的长效合作机制。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2247823

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、乐聚机器人与阿里云达成全栈 AI 合作

财联社 1 月 8 日电，据阿里云消息，1 月 8 日，乐聚机器人与阿里云达成全栈 AI 合作，双方将基于阿里云算力、AI 平台、千问模型，共同开展人形机器人训练场合作，以及探索基于千问模型的具身智能联合解决方案和人形机器人产品的开发。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2252007

2、小鹏今年将规模量产人形机器人

1 月 8 日，何小鹏在“2026 小鹏全球新品发布会”直播中表示，2026 年，小鹏将迎来物理 AI 的落地与规模量产，正式开启从技术探索向实践应用的关键跨越，并官宣规模量产人形机器人。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/Ef04wJQL8_0t3P93nFmyeQ

3、OpenAI 家务机器人售价 2 万美元

财联社 1 月 6 日电，在 CES 2026 上，一款叫做 Neo 的家务人形机器人成为了媒体关注焦点。这款机器人来自来自挪威-美国合资公司 1X Technologies，标志着家庭自动化进入新时代。这款机器人由 OpenAI 投资和提供技术支持，计划于 2026 年开始向美国消费者交付，2027 年扩展到其他市场。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2248600

4、智元发布机器人 SOP 训练系统

《科创板日报》6 日讯，智元发布 SOP（Scalable Online Post-training）——一套面向真实世界部署的在线后训练系统。据悉，此为业界首次在物理世界的 VLA 后训练中，系统性地融合在线学习、分布式架构与多任务通才性，使机器人集群能够在真实环境中持续进化，让个体经验在群体中高效复用，从而将“规模”转化为“智能”。

资料来源：https://www.chinastarmarket.cn/detail/2249431

5、智元机器人与 MiniMax 围绕全模态 AI 落地机器人开展合作

《科创板日报》5 日讯，智元机器人与 MiniMax 上海稀宇科技达成合作，MiniMax 为智元机器人提供文本到语音全流程 AI 技术支持。据了解，针对智元机器人的产品定位与功能特性，MiniMax 为其打造专属人设体系，优化用户与机器人的语音交互体验。同时，基于人设体系构建定制化提示词策略，为用户生成专属音色，实现千人千面的个性化音色合成，满足多样化语音交互需求。此外，MiniMax 还基于自研音乐生成模型，助力智元机器人拓展娱乐场景玩法。

资料来源：https://www.chinastarmarket.cn/detail/2247657

2.3 行业重要新闻-投融资

1、知有无界完成千万元级种子+轮融资

《科创板日报》8 日讯，近日，工业具身智能企业知有无界（深圳）智能科技有限公司完成千万元级种子+轮融资，本轮由初辉资本领投，卓源亚洲、华钥鑫潮跟投。资金将用于产品研发与团队扩充。知有无界成立于 2025 年，聚焦工业具身智能领域，致力于通过模型赋能硬件，打造自主柔性、可泛化的智能硬件产品，首批切入物流搬运与船舶喷涂机器人赛道。根据财联社创投通—执中数据，以 2026 年 1 月为预测基

准时间，后续 2 年的融资预测概率为 51.63%。

资料来源：https://www.chinastarmarket.cn/detail/2252258

2、财鑫基金等投资逐际动力

《科创板日报》8 日讯，近日，工商变更信息显示，深圳逐际动力科技有限公司（简称：逐际动力）完成股权融资，新增投资方为财鑫基金、基石资本、东方富海、宏叡投资、安徽科天新材料、ROBOHUB HOLDING RSC LTD。逐际动力是一家通用机器人公司，专注全尺寸人形、四轮足等机器人研发制造，应用于智能制造、工业巡检、物流配送等领域。根据财联社创投通—执中数据，以 2026 年 1 月为预测基准时间，后续 2 年的融资预测概率为 52.73%。

资料来源：https://www.chinastarmarket.cn/detail/2252080

3、人形机器人 T 链一级供应商新剑传动冲刺 IPO

财联社 1 月 10 日电，据证监会官网，杭州新剑机电传动股份有限公司于 1 月 9 日启动上市辅导，中信证券担任辅导机构。因与特斯拉 Optimus 产业链的密切关系，新剑传动此前虽未上市，但在产业界和投资界仍拥有极高的知名度。多位券商分析师称，新剑传动为人形机器人 T 链的一级供应商。辅导备案报告显示，新剑传动行业分类为 C34 通用设备制造业。上海新剑资产管理有限公司持有新剑传动 29.40%股份，为其控股股东。根据规划，辅导人员将于 2026 年 4 月至 2026 年 5 月，对新剑传动是否达到发行上市条件进行综合评估，协助新剑传动按相关规定准备首次公开发行股票并上市申请文件。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2253830

2.4 重点公司公告

1、科大讯飞：讯飞机器人超脑平台实现多项技术突破 与宇树、智元等形成广泛合作

科大讯飞在互动平台表示，讯飞机器人超脑平台以讯飞超脑 2030 为技术底座，面向机器人厂商提供以多模态感知交互能力和大模型大脑为核心的 AI 服务，通过软硬件一体的形式助力厂商快速集成，让机器人快速具备能听会说、能理解、会行动的能力。基于已有的产业基础与技术沉淀，2025 年 10 月 28 日，讯飞机器人超脑平台全新升级，聚焦真实场景交互痛点与行业发展需求，实现多人多模态降噪技术、高情商智能对话体验、连续指令精准响应、具身智能全栈解决方案、软硬件一体低门槛接入等多项核心技术突破。目前合作已覆盖人形机器人、四足机器人、公共服务机器人等 500 余家智能机器人厂商，与宇树、智元、银河通用、松延动力等头部机器人企业形成广泛合作。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2249783

2、力王股份：与清华深圳国际研究生院合作开发人形机器人电池

力王股份公告，公司与清华深圳国际研究生院签订技术开发合同，共同开发人形机器人用高功率长续航锂离子电池。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2249832

3、国机精工：在新业务上公司重点布局商业航天轴承、人形机器人轴承等产品

国机精工(002046.SZ)在投资者关系活动中介绍，在新业务上，公司重点布局商业航天轴承、人形机器人轴承、金刚石散热片和金刚石光学窗口片等产品，这些产品，将成为公司塑造第二增长曲线的主力军。而关于“公司除了轴承，还为卫星、火箭提供其他结构件吗？”的问题，国机精工回答称，公司目前主要提供轴承产品，并供给部分动量轮，不提供其他结构件。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2249519

4、力星股份：旋转关节模组通过头部人形机器人厂方案 正在小批量样品测试阶段

力星股份在互动平台表示，NexForce 是力星集团 30 余年深耕制造业的基础上打造的第二业务线，目前旋转关节模组已经通过国内某头部人形机器人主机厂方案，正在小批量样品测试阶段。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2249225

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		（2）行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%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