

阿里发布首个具身大模型 Qwen-Robot 系列，赛力斯首款机器人“小赛”亮相

——人形机器人周报

报告要点:

● 周度行情回顾

2026 年 6 月 14 日至 6 月 19 日，人形机器人概念指数上涨 6.77%，相较沪深 300 指数跑赢 3.33pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 7.67%，相较沪深 300 指数跑赢 0.94pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，金博股份周涨幅最大（+76.25%），申昊科技周跌幅最大（-20.74%）。

● 周度热点回顾

政策端，《济南市财金联动支持制造业高质量发展若干措施(2026 版)》指出对脑机接口、具身智能、6G 等制造业企业贷款补贴，最高比例 70%；国家地方共建人形机器人创新中心将在年内推出 2.0 版本具身智能机器人实训场；国家地方共建人形机器人创新中心机器人全生命周期示范应用区发布；安徽省《关于推动机器人产业高质量发展的实施意见》公开征求意见，提到设立百亿规模机器人产业基金群。

产品技术迭代方面，星动纪元发布 XHAND 1 PRO；傲意科技推出可量产 3D 磁触觉灵巧手；阿里发布首个具身大模型 Qwen-Robot 系列；赛力斯首款机器人“小赛”亮相，年内多款具身智能机器人将面世。投融资方面，通用人形机器人研发商德塔智能完成三轮超亿元融资。重点公司方面，上纬新材或将开启线下机器人门店。

● 周观点

6 月 16 日，阿里发布千问具身智能大模型 Qwen-Robot 系列，包含 VLA 操作模型 Qwen-RobotManip、VLN 移动模型 Qwen-RobotNav 和世界模型 Qwen-RobotWorld 三大模型。6 月 15 日，赛力斯展示首款人形机器人“小赛”，具备视觉识别与语音交互能力，同步展示多款自主研发的工业及物流机器人，包括物流机器人、协作机器人以及专门用于质量检测的“小赛 01”和“小赛 02”，主要用于搬运、跟随、质检和外观校验等场景。赛力斯集团董事、副总裁康波透露年内多款具身智能机器人将面世。阿里 Qwen-Robot 系列包含操作、移动、世界三大模型，操作模型通过统一动作表征实现跨硬件适配，世界模型赋予机器人物理推理能力，这意味着大模型能力开始向物理世界延伸。“小赛”具备视觉识别与语音交互能力，赛力斯展出物流、协作、质检等机器人矩阵，显出公司围绕工业场景进行多品类布局。

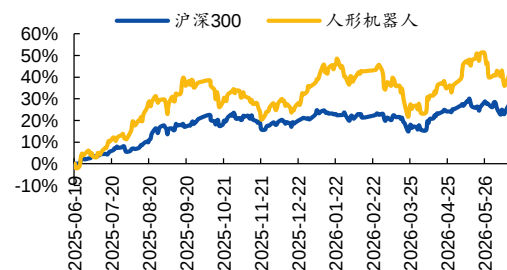
我们认为，车企跨界与互联网大厂入局形成共振，人形机器人产业化进程显著提速。建议关注：已推出实机产品、具备制造与场景优势的整机企业及对应核心零部件供应商。

● 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：IFinD

相关研究报告

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：宇树科技即将上市，小鹏机器人预计于 2026 年底量产》2026.06.03

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：特斯拉部分工厂改造为人形机器人产线，乐聚 IPO 获受理》2026.05.25

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（2026.6.14-2026.6.19）	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 重点公司信息更新	7
3.风险提示	7

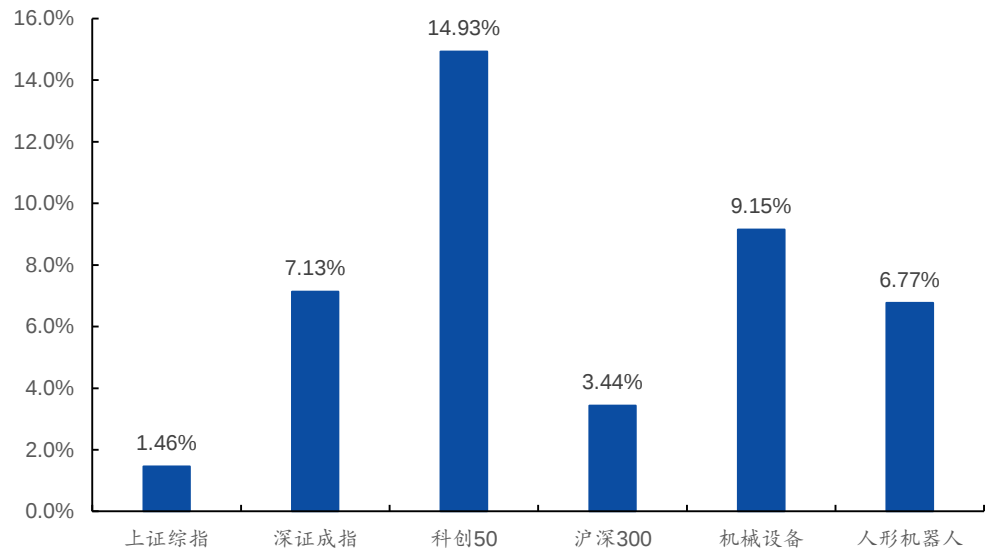
图表目录

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（2026.6.14-2026.6.19）

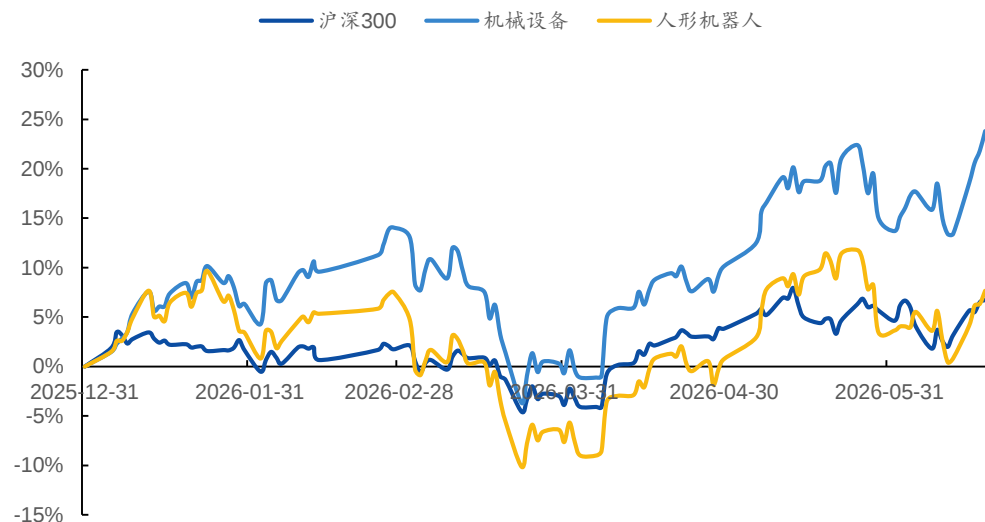
2026年6月14日至6月19日，人形机器人概念指数上涨6.77%，相较沪深300指数跑赢3.33pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨7.67%，相较沪深300指数跑赢0.94pct。

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,金博股份周涨幅最大(+76.25%),申昊科技周跌幅最大(-20.74%)。

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	688598.SH	金博股份	76.25	1	300853.SZ	申昊科技	-20.74
2	301310.SZ	鑫宏业	53.53	2	000983.SZ	山西焦煤	-14.61
3	600353.SH	旭光电子	46.43	3	603466.SH	风语筑	-14.50
4	688333.SH	铂力特	44.89	4	002625.SZ	光启技术	-11.73
5	300319.SZ	麦捷科技	41.78	5	605088.SH	冠盛股份	-11.16
6	688001.SH	华兴源创	38.05	6	603528.SH	多伦科技	-8.70
7	301099.SZ	雅创电子	37.86	7	002514.SZ	*ST 宝馨	-7.64
8	300843.SZ	胜蓝股份	36.18	8	002059.SZ	云南旅游	-7.63
9	300433.SZ	蓝思科技	35.56	9	920690.BJ	捷众科技	-6.97
10	301013.SZ	利和兴	34.89	10	603809.SH	豪能股份	-6.86

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、济南：对脑机接口、具身智能、6G 等制造业企业贷款补贴，最高比例 70%

财联社 6 月 17 日电,济南市近日印发《济南市财金联动支持制造业高质量发展若干措施(2026 版)》,针对制造业企业生产经营、项目投资、研发创新、供应链融资等多元化需求,定制专项担保产品,财政对符合条件的企业给予实际支付利息 50%的补贴,并设定担保费率上限,切实降低融资成本。其中提出,对开展脑机接口、具身智能、6G 领域业务的制造业企业,补贴比例提高至 70%,单户补贴上限提高至 140 万元。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2402647>

2、国家地方共建人形机器人创新中心将在年内推出 2.0 版本具身智能机器人实训场

财联社 6 月 16 日电,国家地方共建人形机器人创新中心(以下简称“国地中心”)首席科学家江磊 6 月 16 日在接受记者采访时透露,年内将联合几大头部企业,共同推出 2.0 版本的具身智能机器人实训场。去年 1 月,全国首个异构人形机器人训练场在国地中心(上海)启用,截至目前全国已建成 7 个互联互通的实训基地。当天,国地中心机器人全生命周期示范应用区发布。江磊对证券时报记者表示,下半年,上海张江机器人谷将开放超 1 万平方米的实体示范场地,集中承载机器人数据采集、产品中试、检测检验、机器人“一机一码”全流程管控等功能。再进一步展望,整个上海张江机器人谷、张江 AI 创新小镇乃至浦东新区有望纳入示范应用区,打破园区边

界限制，实现机器人同步落地数字虚拟空间与实体物理场景。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2401436>

3、国家地方共建人形机器人创新中心机器人全生命周期示范应用区发布

财联社 6 月 16 日电，2026 张江具身智能供应链大会 6 月 16 日在上海举行。在开幕式上，国家地方共建人形机器人创新中心机器人全生命周期示范应用区发布。国家地方共建人形机器人创新中心首席科学家江磊在接受记者采访时表示：“行业普遍认为具身智能机器人是需要深耕 10—20 年的赛道，我们希望能把这一发展进程压缩至 5—8 年。”他说，示范应用区将借鉴高科技产业全生命周期管理经验，在机器人产业发展初期就搭建起全生命周期管理体系，覆盖机器人从核心零部件生产、具身智能算法植入，到成品交付客户、常态化运维的整个周期。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2401074>

4、安徽省：拟设立百亿规模机器人产业基金群

财联社 6 月 15 日电，安徽省《关于推动机器人产业高质量发展的实施意见》公开征求意见。其中提到，设立百亿规模机器人产业基金群。新设省级机器人和具身智能产业投资基金，其中省财政筹集不少于 20 亿元资金，并优化基金募投管退机制，坚持投早、投小、投硬科技、投长期。鼓励重点市根据需要依规设立机器人产业基金，与省级基金形成协同联动与错位互补格局。提级扩面财政支持。自 2027 年至 2030 年，每年统筹安排 5 亿元省级财政资金，用于支持产业链协同创新、关键技术攻关、重大创新平台建设、场景应用推广、重大活动举办、人才培养、智库建设、各市产业发展成效激励等。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2399734>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、星动纪元正式发布星动 XHAND 1 PRO

北京商报讯 6 月 17 日，星动纪元推出灵巧手星动 XHAND 1 PRO，该产品具有 21 个自由度、全直驱，160 毫米抓握直径，五指最大展开角度 135 度，可抓取啤酒杯、篮球等各类大尺寸物体。整手搭载 18 个分布式触觉传感器，覆盖指尖、指腹与掌心，精准感知三维力，实现掌内抓握感知精准反馈，支持 VR 头显、动捕手套、外骨骼手套等多种遥操作方案。提供自研高精度遥操作软件，可实现人手与 XHAND 系列灵巧手的 retargeting(动作重定向)功能，能够快速完成远程操作测试和高质量数据采集。

资料来源：<https://m.bbtnews.com.cn/content/ad/48/232292.html>

2、傲意科技推出可量产 3D 磁触觉灵巧手 可感知蝴蝶落手重量

上证报中国证券网讯 6 月 17 日，在上海举行的 2026 张江具身智能供应链大会上，傲意科技推出了其与迈来芯联合打造的 ROH-AP003 触觉力控灵巧手。傲意科技表示，产品将迈来芯成熟的 Tactaxis 工业化 3D 磁触觉传感技术，与傲意科技在灵巧手结构设计、力控算法、系统集成领域的全栈研发能力相结合，实现机器人手部感知从传统单一力控向全维度原生触觉的跨越升级，赋予机器人媲美人类指尖的神经级触觉反馈能力。

资料来源：<https://www.cnstock.com/commonDetail/730991>

3、阿里发布首个具身大模型 Qwen-Robot 系列

财联社 6 月 16 日电，阿里巴巴发布千问具身智能大模型 Qwen-Robot 系列，包含 VLA 操作模型 Qwen-RobotManip、VLN 移动模型 Qwen-RobotNav 和世界模型 Qwen-RobotWorld 三大模型。据了解，这是千问大模型家族首个完整的具身智能模型系列。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2400963>

4、赛力斯首款机器人“小赛”亮相，年内多款具身智能机器人将面世

6 月 15 日，赛力斯集团在重庆龙兴超级工厂正式对外展示了首款人形机器人“小赛”。此次亮相的不止人形机器人“小赛”一款。赛力斯同步展示了多款自主研发的工业及物流机器人，包括物流机器人、协作机器人以及专门用于质量检测的“小赛 01”和“小赛 02”，主要用于搬运、跟随、质检和外观校验等场景。赛力斯集团董事、副总裁康波透露，赛力斯还有更多种类的具身智能机器人在筹备，今年内将面世。

资料来源：<https://finance.sina.com.cn/tech/roll/2026-06-16/doc-inicqhiz4540916.shtml>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、通用机器人研发商德塔智能完成三轮超亿元融资

《科创板日报》15 日讯，今天，专注于通用机器人研发的德塔智能（Delta Intelligence）宣布完成三轮超亿元融资。投资方包括高瓴创投、乐聚、智元、星海图等。德塔智能成立于 2026 年 1 月，由北京通用人工智能研究院（BIGAI）孵化，专注于研发原生人形机器人基础模型。该公司具备从数据采集、基础模型到端侧部署的三位一体全栈闭环能力，并独创了原生人形机器人基础模型（Humanoid Foundation Models, HFMs）。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2344999>

2.4 重点公司信息更新

1、上纬新材或将开启线下机器人门店

《科创板日报》17 日讯，今日，《科创板日报》记者在深圳福田中心商圈注意到，贴有“上纬新材启元机器人”标志的商铺正在施工，外墙围挡显示“coming soon”字样，并且配有机器人图案和 Quester1 名称。就上纬新材是否将开启机器人线下门店一事，记者向公司问询，截至发稿上纬新材暂未回应。此前，上纬新材曾于 2025 年末发布小尺寸人形机器人产品启元 Q1。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2402191>

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