

宇树 G1 完成活体手术登上 Nature, 星动纪元完成新一轮 10 亿元融资

——人形机器人周报

报告要点:

● 周度行情回顾

2026 年 7 月 5 日至 7 月 10 日,人形机器人概念指数下跌 7.18%, 相较沪深 300 指数跑输 5.91pct; 年初至今累计涨跌幅来看, 人形机器人概念指数上涨 0.28%, 相较沪深 300 指数跑输 2.98pct。

A 股人形机器人指数 (iFinD 概念) 相关个股中, 崇达技术周涨幅最大 (+21.59%), 拓斯达周跌幅最大 (-27.17%)。

● 周度热点回顾

政策端, 山东省机器人和智能装备产业对接活动在济南举办, 成立济南市中区、起步区两大省级机器人专项产业基金; 科技部部长阴和俊表示将具身智能纳入未来产业前瞻布局, 培育新经济增长点。

产品技术迭代方面, 宇树科技 G1 人形机器人完成活体手术登上 Nature; 原力灵机发布具身基础模型 DM0.5 和通用机器人本体 Apex; 三菱汽车将量产人形机器人; 上纬新材将在 WAIC 全球首秀可变形个人机器人启元 T1; 1X 发布 NEO 机器人新一代灵巧手; 蚂蚁灵波开源全球首个具身视频基模。

投融资方面, 星动纪元完成新一轮 10 亿元融资; 宇树科技科创板 IPO 注册生效。

重点公司方面, 信捷电气发布公告称拟投资不低于 20 亿元建设具身智能及高端制造核心部件项目。

● 周观点

近日, 国际顶刊 Nature 发表了一篇题为《人形机器人用于外科手术的活体可行性研究》的论文。宇树科技 G1 作为研究团队选用的人形机器人, 通过遥操的方式为活猪完成了腹腔镜胆囊切除术。这是全球首例人形机器人在活体中走完一套标准微创手术流程。此次研究验证了通用型人形机器人在远程遥操条件下进入高精度操作场景的技术可行性, 应用边界向医疗、精密制造等高附加值场景进一步延伸。

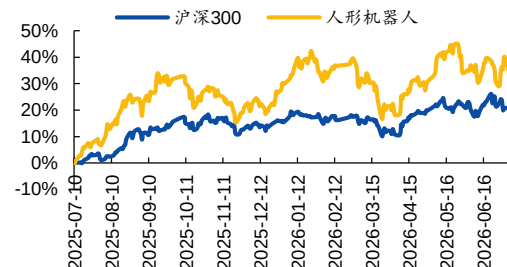
我们认为, 宇树科技 G1 作为此次研究的人形机器人获 Nature 刊发, 对国产人形机器人的精度控制与操作稳定性是一次正面验证。建议重点关注: 宇树产业链核心零部件供应商; 具备高精度力控与感知能力的核心零部件企业; 拥有仿真平台与算法适配能力的软件服务商。

● 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（2026.7.5-2026.7.10）	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	6
3.风险提示	7

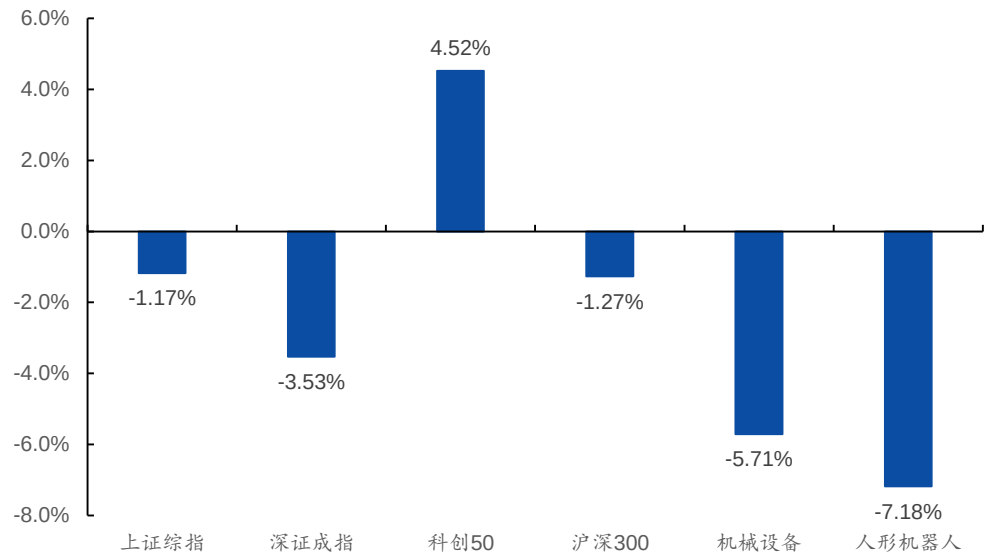
图表目录

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（2026.7.5-2026.7.10）

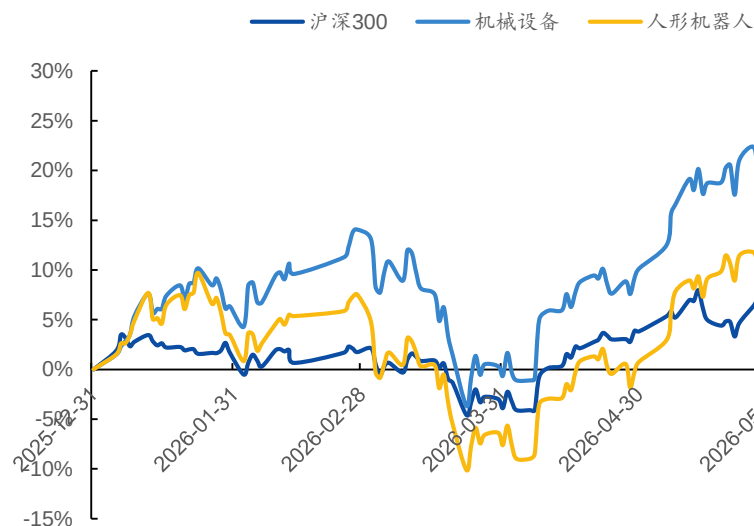
2026 年 7 月 5 日至 7 月 10 日，人形机器人概念指数下跌 7.18%，相较沪深 300 指数跑输 5.91pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 0.28%，相较沪深 300 指数跑输 2.98pct。

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, 崇达技术周涨幅最大 (+21.59%), 拓斯达周跌幅最大 (-27.17%)。

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	002815.SZ	崇达技术	21.59	1	300607.SZ	拓斯达	-27.17
2	603296.SH	华勤技术	20.21	2	002057.SZ	中钢天源	-27.13
3	001365.SZ	天海电子	17.98	3	603166.SH	福达股份	-23.67
4	003033.SZ	征和工业	17.23	4	688400.SH	凌云光	-23.48
5	603893.SH	瑞芯微	15.98	5	688308.SH	欧科亿	-22.67
6	000048.SZ	京基智农	13.47	6	301279.SZ	金道科技	-22.29
7	688039.SH	当虹科技	13.39	7	300508.SZ	维宏股份	-22.22
8	688722.SH	同益中	13.23	8	600869.SH	远东股份	-21.31
9	605208.SH	永茂泰	11.80	9	300319.SZ	麦捷科技	-21.24
10	301345.SZ	涛涛车业	11.68	10	603992.SH	松霖科技	-21.21

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、山东省机器人和智能装备产业对接活动在济南举办 成立济南市中区、起步区两大省级机器人专项产业基金

财联社 7 月 9 日电, 山东省机器人和智能装备产业对接活动 7 月 9 日在济南举办。活动中, 中国电子信息产业发展研究院和山东省工业和信息化厅共同发布了山东省机器人和智能装备产业品牌矩阵图。同时发布山东省首批 26 家重点建设的具身智能机器人训练场名单, 并进行了山东省机器人和智能装备产业联盟及山东省机器人标准化委员会的揭牌仪式。同时成立济南市中区、起步区两大省级机器人专项产业基金。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2421381>

2、科技部部长阴和俊: 具身智能纳入未来产业前瞻布局 培育新经济增长点

财联社 7 月 6 日电, 科技部部长阴和俊表示, 推动科技创新和产业创新深度融合, 加快建设现代化产业体系。加快传统产业技术改造升级和大规模设备更新, 优化产业布局, 强化标准引领, 提升国际化水平。加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展。前瞻布局未来产业, 重点推动量子科技、生物制造、氢能与核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点。强化企业科技创新主体地位, 加快培育壮大科技领军企业, 强化企业主导的产学研融通创新, 支持企业牵头组建创新联合体。加快重大科技成果高效转化应用, 布局建设概念验证、中试验证平台, 加大应用场景建设和开放共享力度。加快发展科技金融, 支持

资本投早、投小、投长期、投硬科技。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2417495>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、宇树科技 G1 人形机器人完成活体手术登上 Nature

近日，国际顶刊 Nature 在线发表了一篇题为《人形机器人用于外科手术的活体可行性研究》的论文。该研究将宇树 G1 人形机器人搬进了手术室，让它握着给人类医生使用的普通腹腔镜手术器械，通过远程操作，为两头活猪完成了标准的腹腔镜胆囊切除术。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2422471>

2、原力灵机发布具身基础模型 DM0.5 和通用机器人本体 Apex

2026 年 7 月 9 日，原力灵机在 Action2026 开发者大会上，一口气发布了五大新品：具身基础模型 DM0.5、通用机器人本体 Apex、后训练框架 DFOL 2.0、行业首个具身 MaaS 服务，以及具身通用操作系统 DexOS。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/mLiNI2XNwUKWHIFH6a8kXg>

3、三菱汽车将量产人形机器人

《科创板日报》10 日讯，三菱汽车 7 月 9 日宣布，将在日本工厂启动人形机器人量产。三菱汽车与其投资的新兴企业 Highlanders 共同开发的人形机器人将于 2027 年左右投入生产，并率先导入自有工厂使用，未来还将考虑对外销售，公司将在生产发动机的京都工厂闲置空间新建生产设备，月产能计划为 1000 台。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2423275>

4、上纬新材将在 WAIC 全球首秀可变形个人机器人启元 T1

财联社 7 月 10 日电，财联社记者从上纬新材方面获悉，公司将在 WAIC 期间推出全球首个可变形个人机器人启元 T1，该产品基于一个机器人本体，可实现轮足人形与四足两种形态自动切换变形，具备拍摄运镜功能及智能交互与陪伴。据悉，启元 T1 跳出传统人形机器人固有框架，以可变形态设计锚定个人和家用消费场景。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2423124>

5、1X 发布 NEO 机器人新一代灵巧手

《科创板日报》10 日讯，当地时间 7 月 9 日，人形机器人公司 1X Technologies 发布了 NEO 机器人的新一代灵巧手。该公司介绍，这双手共有 25 个自由度、腱绳驱

动，其中，手指和手掌拥有 22 个全驱动自由度，手腕拥有 3 个自由度。所有自由度均原生支持力控制，并具备完全反向驱动能力。其外观延续了 NEO 人形机器人的既往风格，包裹着软聚合物，还具备高分辨率触觉传感能力和顺应性功能。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2422932>

6、蚂蚁灵波开源全球首个具身视频基模

《科创板日报》9 日讯，蚂蚁灵波开源 LingBot-Video，这是全球首个基于 Mixture-of-Experts (MoE) 架构、面向具身智能的开源视频生成基础模型。据悉，LingBot-Video 构建了数据画像引擎，在海量互联网视频的基础上进一步引入 VLA、VLN、Ego 等机器人相关数据，覆盖灵巧操作、机器人移动和第一视角交互等场景，总规模达 7 万小时的具身数据。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2421360>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、诚通基金领投 星动纪元完成新一轮 10 亿元融资

《科创板日报》6 日讯，北京具身智能独角兽星动纪元完成新一轮 10 亿元融资。本轮由诚通基金领投，以及多家大型国资基金参与：江西国控、国元股权、渝富中新基金、杭州资本等共同参与。此外，多家知名财务投资机构：中金雷诺、九坤创投、弘毅投资、君泰资本、盛赫资本跟投；老股东厚雪资本、清控天诚、千山资本持续追加投资。星动纪元两个月内已累计融资近 25 亿元。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2417559>

2、宇树科技科创板 IPO 注册生效

财联社 7 月 6 日电，宇树科技科创板 IPO 注册生效。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2418185>

2.4 重点公司信息更新

1、信捷电气：拟投资不低于 20 亿元建设具身智能及高端制造核心部件项目

财联社 7 月 9 日电，信捷电气(603416.SH)公告称，公司拟与无锡市滨湖区人民政府签订项目投资意向协议，投资建设具身智能及高端制造核心部件项目，总投资不低于 20 亿元(含一期项目 8 亿元投资)。一期项目已于 2026 年 1 月开工，预计 2027 年 10 月交付使用。项目资金来源为自有或自筹资金，分阶段实施，旨在提升公司产能和综合竞争力。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2421802>

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