

1X 发布 NEO 机器人新一代灵巧手， 小米发布机器人基座模型

——人形机器人周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026 年 7 月 12 日至 7 月 17 日，人形机器人概念指数下跌 13.26%，相较沪深 300 指数跑输 7.99pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 13.01%，相较沪深 300 指数跑输 10.84pct。

A 股人形机器人指数(iFinD 概念)相关个股中，盛通股份周涨幅最大(+10.94%)，广联航空周跌幅最大(-40.29%)。

● 周度热点回顾

产品技术迭代方面，财跃星辰投教机器人首秀 WAIC，发布 Fin-RT“机器智能”新框架；小米发布机器人基座模型 Xiaomi-Robotics-1。

投融资方面，具身智能企业灵巧智能完成数亿元 A 轮融资；人形机器人公司逐际动力完成 Pre-IPO 轮融资。

重点公司方面，天工股份发布公告，拟 1754.15 万元参投基金投资国内足式机器人一体化关节赛道头部企业；京东首个机器人基地在广州动工。

● 周观点

近日，人形机器人公司 1X Technologies 发布了 NEO 机器人的新一代灵巧手。该灵巧手共有 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。

灵巧手是人形机器人与环境交互的执行单元，其性能参数直接影响机器人的操作能力。从 1X 披露的信息来看，新一代灵巧手具备 25 个自由度，且所有自由度均原生支持力控制与完全反向驱动能力。力控制功能意味着机器人在抓取操作过程中能够调节施力大小，反向驱动能力则有助于提升系统在接触未知物体时的顺应性响应。软聚合物包裹与高分辨率触觉传感，提升了交互过程中的感知与安全性。软聚合物外壳可在机器人与人或环境发生物理接触时提供缓冲保护。高分辨率触觉传感则使机器人能够获取接触面的力分布信息，为精细操作提供感知基础。

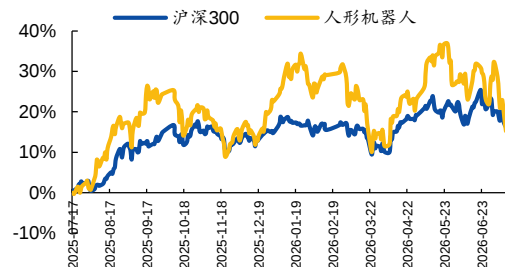
我们认为，灵巧手是人形机器人的关键零部件之一，其自由度配置、力控能力与感知功能是衡量技术迭代方向的重要维度。1X 此次发布的新一代灵巧手在自由度配置、力控能力与触觉感知方面均有提升，反映出末端执行器正从“能抓取”向“精细化操作”演进。建议重点关注：灵巧手核心零部件供应商，具备力控与触觉感知技术储备的相关企业，具备灵巧手总成设计能力及整机适配经验的厂商。

● 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 G1 完成活体手术登上 Nature，星动纪元完成新一轮 10 亿元融资》
2026.07.16

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：马斯克发布弗里蒙特工厂产线合影，Optimus 或进入关键量产准备阶段》
2026.07.08

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（2026.7.12-2026.7.17）	3
2.周度热点回顾	4
2.1 行业重要新闻-产品技术迭代	4
2.2 行业重要新闻-投融资	5
2.3 重点公司信息更新	5
3.风险提示	6

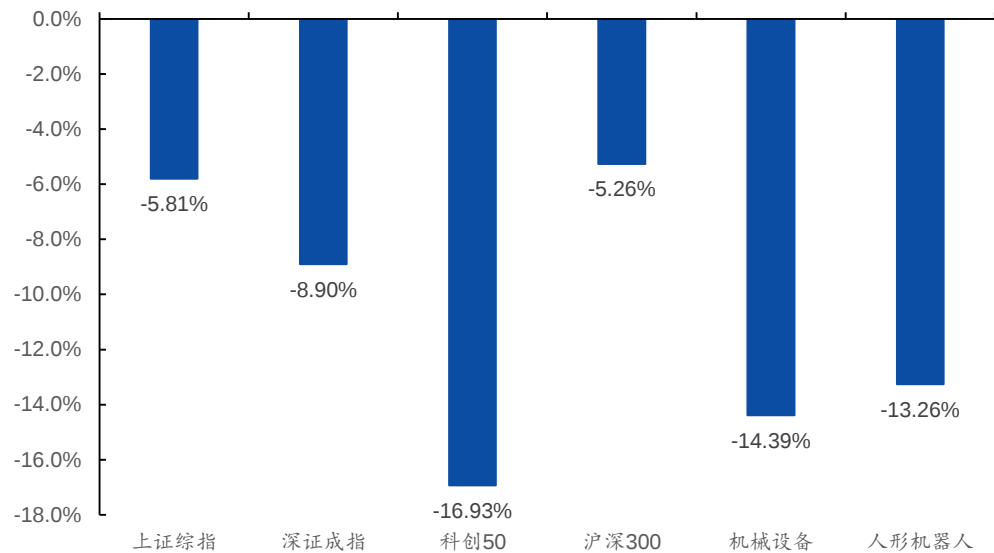
图表目录

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（2026.7.12-2026.7.17）

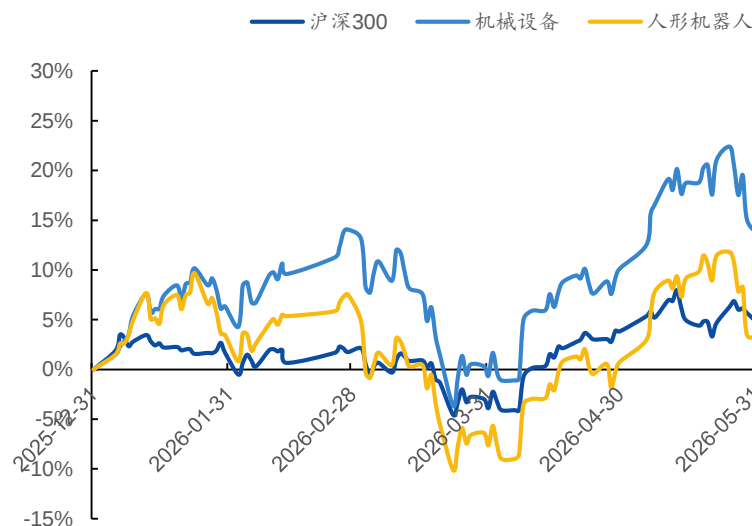
2026年7月12日至7月17日，人形机器人概念指数下跌13.26%，相较沪深300指数跑输7.99pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌13.01%，相较沪深300指数跑输10.84pct。

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, 盛通股份周涨幅最大(+10.94%), 广联航空周跌幅最大(-40.29%)。

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	002599.SZ	盛通股份	10.94	1	300900.SZ	广联航空	-40.29
2	300638.SZ	广和通	9.94	2	301005.SZ	超捷股份	-40.18
3	000959.SZ	首钢股份	9.71	3	688709.SH	成都华微	-35.71
4	600587.SH	新华医疗	8.90	4	688525.SH	佰维存储	-34.91
5	002881.SZ	美格智能	7.88	5	688248.SH	南网科技	-34.82
6	003032.SZ	传智教育	7.50	6	300873.SZ	海晨股份	-33.70
7	002829.SZ	星网宇达	6.26	7	688508.SH	芯朋微	-32.29
8	605189.SH	富春染织	5.30	8	002079.SZ	苏州固锝	-32.13
9	000333.SZ	美的集团	4.71	9	688286.SH	敏芯股份	-32.01
10	603298.SH	杭叉集团	4.69	10	688380.SH	中微半导	-31.91

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-产品技术迭代

1、财跃星辰投教机器人首秀 WAIC, 发布 Fin-RT “机器智能”新框架

《科创板日报》17 日讯, 由财跃星辰打造的金融行业首款投教机器人正式亮相 WAIC, 将金融大模型与数据、工具、具身智能相连接, 成为阶跃星辰“智能体走入物理世界”的又一实践。财跃星辰基于自主研发的 Fin-RT 框架, 构筑“无人操控自主导航、高仿真拟人交互、精准意图理解”三位一体的技术壁垒, 使机器人能够在复杂环境中自主完成迎宾、引导、专业答疑和投教知识讲解等任务。目前, 该方案已在国泰海通实现应用落地。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2429657>

2、小米发布机器人基座模型 Xiaomi-Robotics-1

财联社 7 月 16 日电, 小米机器人事业部发布 Xiaomi-Robotics-1, 一个面向真实移动操作任务的具身基座模型。模型基于 10 万小时真实世界数据进行预训练, 并结合跨本体数据完成后训练。完成后训练后, Xiaomi-Robotics-1 即可在真实环境中, 根据自然语言指令直接执行多类移动操作任务。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2428142>

2.2 行业重要新闻-投融资

1、具身智能企业灵巧智能完成数亿元 A 轮融资

《科创板日报》14 日讯，近日，具身智能企业 DexRobot 灵巧智能正式宣布完成数亿元 A 轮融资，融资资金将主要用于灵巧操作全栈技术研发、核心灵巧手产品迭代、多行业场景规模化落地与具身智能产业生态建设。2026 年内公司已先后落地天使轮、A 轮两轮股权融资，上海电气参与本轮融资中，双方将同步落地产业合资。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2425571>

2、人形机器人公司逐际动力完成 Pre-IPO 轮融资

《科创板日报》14 日讯，通用人形机器人公司逐际动力 LimX Dynamics 宣布完成 Pre-IPO 轮融资，融资金额折合人民币约 13.6 亿元（近 2 亿美元），投后估值达 150 亿元，成为超百亿独角兽。该公司过去半年累计完成融资额折合人民币已达约 27.2 亿元（4 亿美元）。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2425301>

2.3 重点公司信息更新

1、天工股份：拟 1754.15 万元参投基金 投资国内足式机器人一体化关节赛道头部企业

财联社 7 月 17 日电，天工股份公告，公司拟作为有限合伙人认缴共青城星恩科创业投资合伙企业（有限合伙）1754.15 万元，出资占比 34.01%。该基金为专项投资基金，投资标的限定为南京因克斯智能科技有限公司，标的公司系一家国内足式机器人一体化关节赛道的头部企业，面向人形机器人、四足机器人、工业机械臂提供完整的高性能一体化关节解决方案，是国内少有的可以完成减速器、电机、驱动器全套自研自产的厂商。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2429924>

2、京东首个机器人基地在广州动工

财联社 7 月 13 日电，京东全国首个 RoboBase 产业园项目在广州动工。作为广东省政府与京东集团战略合作协议落地的首个实体项目，该基地投资额约 10 亿元，预计 2028 年底建成，2030 年全面达产，达产后年产值可达 17.5 亿元。项目将重点导入具身智能、工业机器人、服务机器人以及上下游产业链企业。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2424675>

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