

北京打造全球机器人应用标杆城市，

小鹏机器人生产线正式启用

——人形机器人周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026 年 9 月 7 日至 9 月 11 日，人形机器人概念指数下跌 2.63%，相较沪深 300 指数跑输 1.79pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 9.99%，相较沪深 300 指数跑输 7.40pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，洛轴股份周涨幅最大（+63.98%），摩尔线程周跌幅最大（-31.10%）。

● 周度热点回顾

政策端，北京提出以人形机器人为主攻方向，加强关键技术攻关与应用牵引，打造人机协同共进的全球机器人应用标杆城市；人社部等部门发布具身智能机器人应用技术员等 11 个新职业。

产品技术迭代方面，宇树科技发布 UnifoLM-X2-1.0 模型，实现人形机器人全自主搏击；小鹏机器人生产线启用，整机完成自动化总装并自主下线；智元机器人发布 AGILE2.0 感控一体模型；三星电子加快人形机器人开发，拟于 CES 2027 首次公开展示。

投融资方面，天玑智能完成 B++ 轮战略融资，千诀科技完成数亿元 A+ 轮融资。

重点公司方面，优必选获得超过 5000 万元海外订单，订单覆盖 Walker C1、优世界 U1 等人形机器人产品；上海机电加快工业场景拓展，推进灵巧手、关节模组等人形机器人核心零部件规模化产业化。

● 周观点

本周，小鹏机器人生产线正式启用，高阶通用机器人完成自动化总装并自主走下产线。该生产线由小鹏自主设计开发，核心制程自动化率超过 80%。按照公司规划，小鹏机器人将于 2026 年底进入规模量产阶段，并于 2027 年面向国内外市场上市和交付。

本次生产线启用具有三方面意义：工程端，自动化总装及整机下线有助于验证产品设计、制造工艺与生产设备之间的适配能力；制造端，较高的制程自动化水平有利于提升装配精度和产品一致性，为后续优化良率、扩大产能及降低成本奠定基础；产业链端，明确的量产时间表将推动核心零部件验证、供应链配套和应用场景开发协同提速，促进人形机器人由样机研发向规模制造推进。

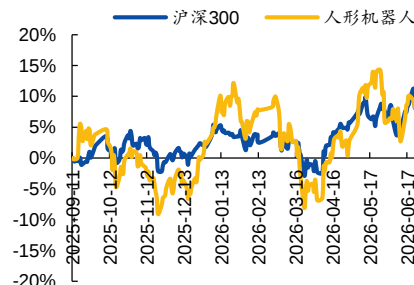
我们认为，小鹏在智能汽车领域积累的软硬件研发、供应链管理和智能制造能力，有望加快其人形机器人的工程化进程。随着头部企业陆续明确量产规划，行业评价重点将逐步转向产品良率、制造成本、实际交付和场景适用性。建议重点关注：具备软硬件协同研发与规模制造能力的整机企业，以及进入头部客户供应链、完成产品验证并具备批量供货能力的核心零部件企业。

● 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：深圳部署机器人实景应用，Figure 推进模型训练算力合作》2026.09.04

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：宇树科技登陆科创板，京东发布机器人战略》2026.08.21

报告作者

分析师 龚斯闻
执业证书编号 S0020522110002
电话 021-51097188
邮箱 gongsuwen@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（2026.9.7-2026.9.11）	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	5
2.4 重点公司信息更新	6
3.风险提示	6

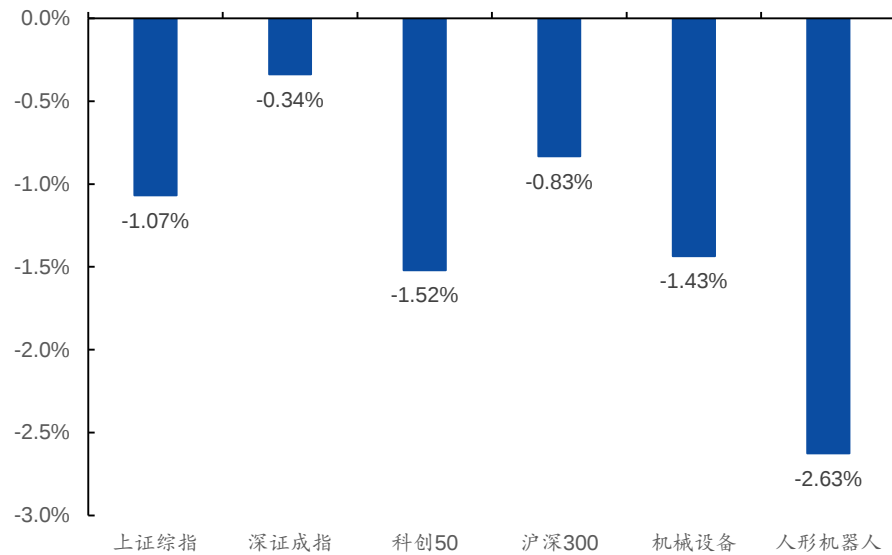
图表目录

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（2026.9.7-2026.9.11）

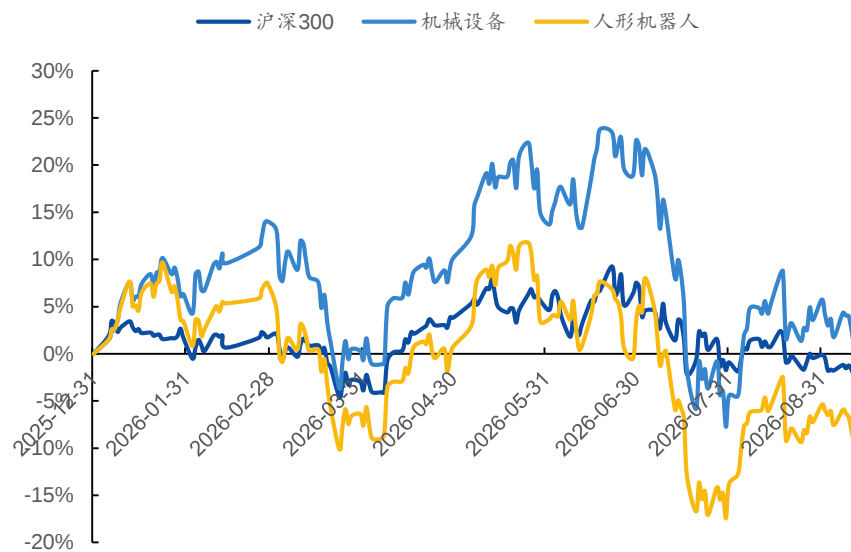
2026 年 9 月 7 日至 9 月 11 日，人形机器人概念指数下跌 2.63%，相较沪深 300 指数跑输 1.79pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 9.99%，相较沪深 300 指数跑输 7.40pct。

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,洛轴股份周涨幅最大(+63.98%),摩尔线程周跌幅最大(-31.10%)。

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	301699.SZ	洛轴股份	63.98	1	688795.SH	摩尔线程	-31.10
2	002815.SZ	崇达技术	38.01	2	300328.SZ	宜安科技	-23.23
3	300852.SZ	四会富仕	35.71	3	688210.SH	统联精密	-19.25
4	600734.SH	*ST 实达	33.53	4	301133.SZ	金钟股份	-18.36
5	688001.SH	华兴源创	28.34	5	301216.SZ	万凯新材	-16.07
6	601869.SH	长飞光纤	25.13	6	300602.SZ	飞荣达	-14.09
7	002579.SZ	中京电子	21.13	7	920100.BJ	三协电机	-13.59
8	688028.SH	沃尔德	20.28	8	301008.SZ	宏昌科技	-13.53
9	600869.SH	远东股份	19.58	9	603890.SH	春秋电子	-13.05
10	603386.SH	骏亚科技	18.67	10	300382.SZ	斯莱克	-12.18

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、北京：以人形机器人为主攻方向，打造全球机器人应用标杆城市

财联社 9 月 9 日电，北京市人民政府印发《北京市“十五五”时期高精尖产业发展规划》。规划提出，以人形机器人为主攻方向，带动智能装备与制造水平提升；加强技术、应用双牵引，通过多种技术路线推进关键技术突破，完善机器人制造和系统配套能力；优化“智能机器人+”系统解决方案，打造人机协同共进的全球机器人应用标杆城市。同时，推动智能算法与精密硬件深度融合，发挥共性技术验证平台作用，提升机器人整机及核心部件性能，加强高端传感、分析检测等关键技术攻关，并提升成套装备智能化水平和系统解决方案能力。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2478211>

2、人社部等部门：发布具身智能机器人应用技术员等 11 个新职业

财联社 9 月 9 日电，人力资源和社会保障部等部门向社会发布具身智能机器人应用技术员、数字孪生工程技术人员、运动数据分析师等 11 个新职业，以及社区工作者、低空物流员、适老化改造设计师等 23 个新工种，并调整变更农产品经纪人等 6 个职业（工种）信息。本次发布的新职业中包括 5 个数字职业和 3 个绿色职业。至此，我国已发布的数字职业和绿色职业数量分别达到 113 个和 142 个；2019 年以来，我国已累计发布 8 批、共 121 个新职业。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2477838>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、宇树科技：UnifoLM-X2-1.0 首次实现人形机器人全自主搏击

财联社 9 月 7 日电，宇树科技发布视频称，其 UnifoLM-X2-1.0 世界—动作大模型在瞬时规划、决策和动态交互执行等方面取得突破，能够在高动态、强交互环境下实时预测和规划后续动作，实现人形机器人全自主搏击。宇树科技表示，该成果验证了世界模型驱动人形机器人大规模落地部署的基础可行性。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2476173>

2、小鹏机器人生产线正式启用，高阶通用人形机器人完成自动化总装并自主下线

财联社 9 月 8 日电，据小鹏汽车消息，小鹏机器人生产线正式启用，高阶通用人形机器人完成自动化总装并自主走下产线。小鹏汽车介绍，该生产线由公司自主设计开发，核心制程自动化率超过 80%；小鹏 IRON 人形机器人全身拥有 76 个自由度，单手拥有 21 个自由度，搭载 3 颗图灵 AI 芯片，有效算力达到 2250TOPS。按照公司计划，小鹏机器人将于 2026 年底进入规模量产阶段，并于 2027 年面向中国及海外市场上市和交付。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2476541>

3、智元机器人发布 AGILE2.0 感控一体模型

智元机器人 9 月 11 日发布 AGILE2.0 感控一体模型。该模型将环境观测、地形理解、动态可通行性分析、全身运动控制、接触状态切换及末端精细操作进行统一耦合，使机器人能够根据视觉信息完成全身运动规划与上下肢协同操作。在演示中，搭载该模型的灵犀 X2 完成钻火圈、抖空竹、跳长绳、踩球行走、协作搬箱等视觉驱动动态任务。

资料来源：<https://www.agibot.com.cn/article/315/detail/220.html>

4、三星电子加快人形机器人原型机开发，拟于 CES 2027 首次公开展示

财联社 9 月 7 日电，三星电子据悉正在加快人形机器人原型机开发，计划于 2027 年 1 月在美国拉斯维加斯举行的 CES 2027 上首次公开展示自主研发的人形机器人。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2476224>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、天机智能完成 B++轮战略融资，蚂蚁集团与 SOFINA 联合领投

上证报中国证券网 9 月 8 日消息，广东天机智能系统有限公司近日完成 B++轮战略融资。本轮融资由蚂蚁集团、SOFINA（Sofina Asia Private Ltd.）联合领投，高榕创投、腾讯等老股东继续跟投，高鹄资本担任独家财务顾问。本轮资金将主要用于技术研发、规模化量产及全球市场布局。天机智能目前已形成覆盖 MEMS 关节扭矩传感

器、轻量化一体化关节模组、力控算法、控制系统、人形力控臂及人形机器人整机平台的产品体系。

资料来源：<https://finance.sina.com.cn/roll/2026-09-08/doc-inirapze4863279.shtml>

2、千诀科技完成数亿元 A+轮融资，加速构建机器人智能基础设施

上证报中国证券网 9 月 8 日消息，千诀科技近日完成数亿元 A+轮融资。本轮融资由元禾厚望、筱光资本、芯能创投、英诺天使基金、京铭资本、未来边际创投等机构及产业投资方共同参与。本轮资金将主要用于核心技术研发、工程化能力建设和真实场景拓展。千诀科技聚焦机器人“大脑”研发，目前已面向人形机器人、轮式双臂机器人和轮式单臂机器人等不同形态开展智能能力适配与验证。

资料来源：<https://finance.sina.com.cn/roll/2026-09-08/doc-inirayqu9192965.shtml>

2.4 重点公司信息更新

1、优必选：获超 5000 万元海外订单

财联社 9 月 10 日电，据优必选科技消息，公司近日接连与欧洲、日韩等主要海外市场客户签约，获得总额超过 5000 万元的海外订单，订单产品包括商用服务人形机器人 Walker C1、超仿真人形机器人优世界 U1 等。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2479207>

2、上海机电：加速人形机器人核心零部件产业化

财联社 9 月 9 日电，上海机电在 2026 年半年度业绩说明会上表示，公司围绕工业具身的灵巧操作，正加快推进已经打通的自动化检测场景的推广应用，并进一步开拓打磨、上下料、厂区巡检等工业场景。公司预计，在工业场景的牵引下，将进一步加快灵巧手、关节模组等具身智能和人形机器人核心零部件的规模化产业化。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2478101>

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