

宇树科技发布 Dex5-S 灵巧手，杰克科技签约 2000 台人形机器人

——人形机器人周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日，人形机器人概念指数上涨 0.26%，相较沪深 300 指数跑赢 1.78pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 6.18%，相较沪深 300 指数跑输 2.06pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，奥佳华周涨幅最大（+46.65%），胜蓝股份周跌幅最大（-15.12%）。

● 周度热点回顾

政策端，北京经开区启动具身智能产业政策申报，覆盖首试首用、整机推广、租赁及投保等八类支持；2026 全球数字贸易创新大赛具身智能机器人挑战赛在杭州开赛。

产品技术迭代方面，宇树科技发布单手具备 22 个自由度的 Dex5-S 灵巧手；理想汽车发布 ME-Brain-1.0；Boston Dynamics 启用机器人应用中心，推动 Atlas 开展汽车零部件物流与排序训练。

投融资方面，千觉机器人完成两轮数亿元战略融资，加快触觉传感器规模化交付；中亿具身完成近亿元天使轮融资，推进底层技术研发及产品迭代。

重点公司方面，杰克科技签约 2000 台服装场景人形机器人，国投智能启动 1000 台保安机器人量产。

● 周观点

本周，杰克科技与浙江人形机器人创新中心达成战略合作，签约 2000 台服装场景定制人形机器人；艾图科技已与安徽恒峰签订 200 台人形机器人采购订单，服装制造领域的人形机器人应用由单点验证向批量导入推进。

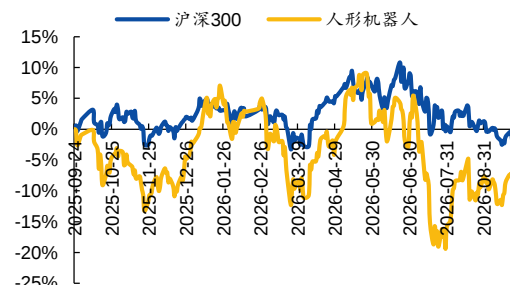
本次签约具有三方面意义：应用端，服装面料具有柔性、形态多变等特征，对机器人的视觉识别、柔性抓取和精细操作能力提出较高要求，批量导入有助于验证机器人在复杂制造工序中的稳定性与适配能力；交付端，大规模订单将进一步检验整机企业的批量制造、现场部署和运维服务能力；产业链端，明确的场景需求有望推动整机、核心零部件和工艺系统协同优化，促进服装场景解决方案标准化和复制推广。我们认为，此次签约表明人形机器人产业正在由样机展示和小规模试用向具体场景的批量订单推进，行业评价重点将逐步转向订单交付、运行效率和客户经济性。后续应重点跟踪产品交付进度、任务成功率、连续作业稳定性及客户复购情况。建议重点关注具备场景理解、系统集成和规模交付能力的整机及解决方案企业，以及进入头部客户供应链、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：宇树发布升级版 G1+，智元展示人形机器人规模化商用落地》2026.09.18

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：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》2026.09.11

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（2026.9.21-2026.9.24）	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

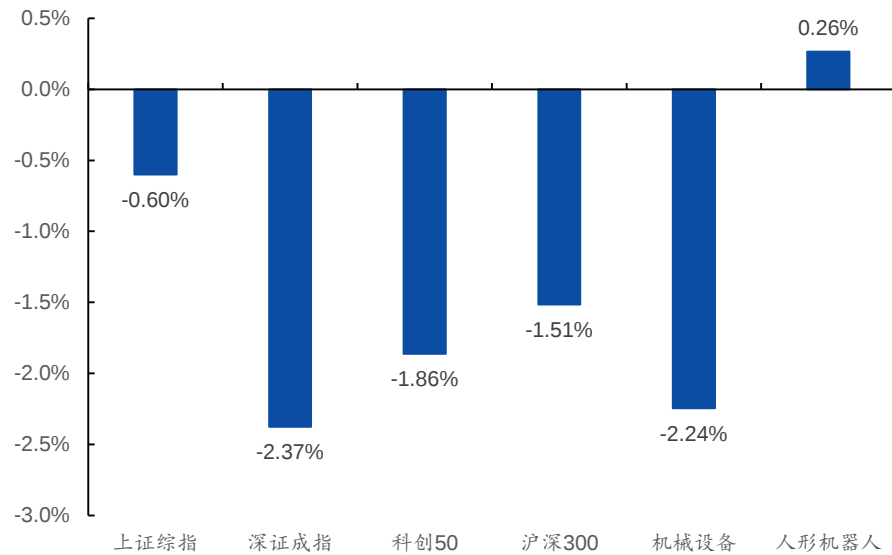
图表目录

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（2026.9.21-2026.9.24）

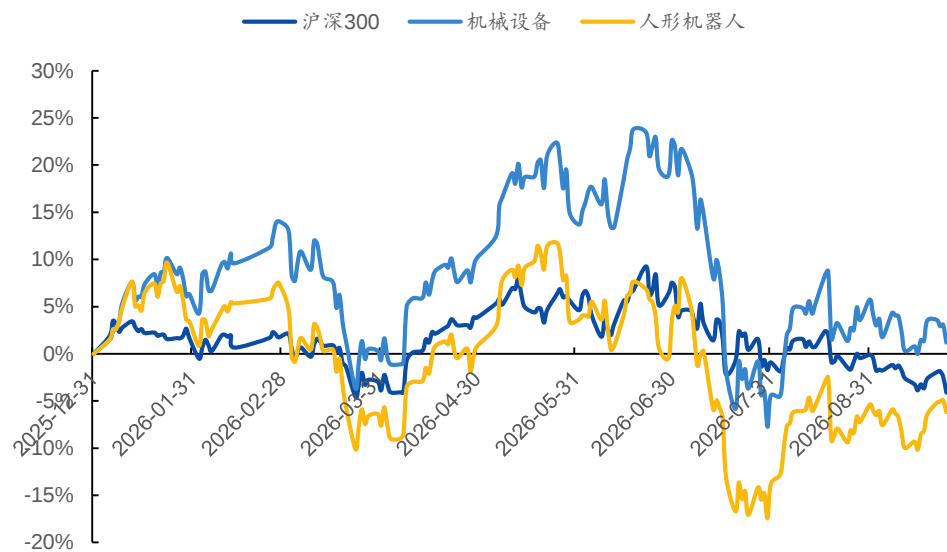
2026 年 9 月 21 日至 9 月 24 日，人形机器人概念指数上涨 0.26%，相较沪深 300 指数跑赢 1.78pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 6.18%，相较沪深 300 指数跑输 2.06pct。

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，奥佳华周涨幅最大（+46.65%），胜蓝股份周跌幅最大（-15.12%）。

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	002614.SZ	奥佳华	46.65	1	300843.SZ	胜蓝股份	-15.12
2	688678.SH	福立旺	32.21	2	688248.SH	南网科技	-14.07
3	301008.SZ	宏昌科技	28.60	3	688585.SH	上纬新材	-11.67
4	002164.SZ	宁波东力	24.50	4	688800.SH	瑞可达	-11.06
5	301226.SZ	祥明智能	17.30	5	601609.SH	金田股份	-10.69
6	920509.BJ	同惠电子	15.85	6	600184.SH	光电股份	-10.62
7	603893.SH	瑞芯微	15.27	7	688001.SH	华兴源创	-10.35
8	002768.SZ	国恩股份	14.91	8	002625.SZ	光启技术	-9.53
9	688286.SH	敏芯股份	13.60	9	688777.SH	中控技术	-9.07
10	301218.SZ	华是科技	12.98	10	300825.SZ	阿尔特	-9.00

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、北京经开区：启动具身智能产业政策申报，覆盖人形机器人推广、投保等八类支持

北京经济技术开发区机器人和智能制造产业局 9 月 22 日发布《关于开展 2026 年经开区具身智能产业政策相关事项申报的通知》，申报时间为 2026 年 9 月 23 日至 10 月 12 日。本次政策申报包括机器人首试首用配套奖励、具身智能实训场奖励、人形机器人整机推广支持、具身智能机器人租赁补贴、核心部组件流通奖励、二次开发社区建设资金支持、人形机器人整机投保保费补贴及机器人领域首台（套）奖励等八类事项。

资料来源：https://kfqgw.beijing.gov.cn/zwgk/fq/2024zcyj/202609/t20260921_4874528.html

2、2026 全球数字贸易创新大赛具身智能机器人挑战赛在杭州开赛

9 月 23 日，第五届全球数字贸易博览会同期活动——2026 全球数字贸易创新大赛具身智能机器人挑战赛在杭州大会展中心开赛。来自国内高校和科技企业的百余支参赛队伍参加足式机器人竞速越障、人形机器人定点投篮、自主足球对抗等 14 个赛项。赛事设置竞速、对抗及 6 小时折返耐力赛等项目，对机器人运动控制、自主导航、环境感知、动态决策和长时间稳定运行能力进行检验。

资料来源：<https://m.imrobotic.com/news/detail/37744>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、宇树科技发布 Dex5-S 灵巧手，单手具备 22 个自由度

9 月 21 日，宇树科技发布灵巧手产品 Dex5-S。该产品采用接近真手 1:1 的尺寸设计，单手具备 22 个自由度，整手重量约 620 克，官方起售价为 3.99 万元。Dex5-S 单手搭载 22 个电机，全部支持直驱、反向驱动及双编码控制，最大负载为 2 公斤、持续负载为 1 公斤；支持 15V—65V 宽电压供电，并提供千兆网口、USB 及高速 485 等通信方式。产品分为标准版与 Pro 版，其中 Pro 版在双编码器基础上增加触觉感知功能。

资料来源：<https://www.ithome.com/1/005/403.htm>

2、理想汽车发布自进化具身智能系统 ME-Brain-1.0

9 月 21 日，理想汽车 Foundation Model 团队发布自进化具身智能系统 ME-Brain-1.0。该系统由可进化记忆、认知核心和动作模型组成，围绕动作执行、经验获取、经验进化和执行改进形成闭环。评测结果显示，ME-Brain-1.0 动作模型在 RoboMME 基准测试中的平均成功率为 47.88%；在 RoboDojo 测试中的平均得分为 21.51，平均成功率为 16.03%；在包含六项任务的 ME-RealBench 测试中的平均得分为 69.5，平均成功率为 66.7%。

资料来源：<https://machembodied.com/ME-Brain/ME-Brain-1.0.html>

3、Boston Dynamics 启用机器人超级工厂应用中心，Atlas 进入真实汽车制造环境训练

Boston Dynamics 9 月 21 日宣布，在现代汽车集团美国 Metaplant America 园区启用机器人超级工厂应用中心（RMAC）。该中心作为 Atlas 人形机器人进入汽车制造业务的测试与训练基地，目前正在真实工厂环境中开展汽车零部件物流与排序训练，将零部件按照装配顺序进行排列；公司计划到 2030 年将应用范围扩展至零部件装配。现代汽车集团计划未来数年在现代汽车和起亚全球工厂部署 2.5 万台 Atlas，并在美国建设年产能 3 万台机器人的生产设施。

资料来源：<https://bostondynamics.com/news/boston-dynamics-opens-robotics-metaplant-application-center-to-train-humanoid-robots-for-manufacturing-tasks/>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、千觉机器人连续完成两轮数亿元战略融资，加快触觉传感器规模化交付

《科创板日报》9 月 21 日讯，千觉机器人科技（上海）有限公司近日连续完成两轮数亿元战略融资，投资方包括蓝驰创投、中金资本旗下基金及靖亚资本。本轮资金将用于产品升级、业务扩展与产业化落地，加快高精度视触觉传感器迭代及规模化交付，完善真实交互数据采集、触觉仿真和数据集建设，并持续推进触觉具身模型与触觉世界模型研发。千觉机器人研发的传感器产品已实现量产，累计服务超过 300 家客户。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2488368>

2、中亿具身完成近亿元天使轮融资，资金用于底层技术研发及产品迭代

《科创板日报》9月21日讯，中亿（深圳）具身智能科技有限公司近日完成近亿元天使轮融资。本轮融资由安达智能控股股东领投，深港恒添、北京君格瑞跟投。募集资金将用于具身智能底层核心技术研发、产品矩阵迭代及高端技术人才引进。中亿具身成立于2026年4月，主要围绕具身智能底层基础设施开展业务，研发“端云大脑、边缘中脑、端侧小脑”三级技术架构，并上线机器人全生命周期服务平台“天工集”。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2489391>

2.4 重点公司信息更新

1、杰克科技：签约2000台服装场景定制人形机器人

上海证券报9月24日消息，杰克科技与浙江人形机器人创新中心达成战略合作，签约2000台服装场景定制人形机器人。其旗下艾图科技已与安徽恒峰签订200台人形机器人采购订单。艾图科技展示的服装智造机器人能够完成单层裁片分离、抓取、转移、铺平及对齐，并与自动化缝纫设备协同配合。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202609243882835347.html>

2、国投智能：启动1000台保安机器人量产

第一财经9月22日消息，国投智能“千台保安机器人量产启动暨第三季度新产品发布会”在厦门举行，1000台保安机器人正式启动量产。发布会现场推出元枢、元保、元驰三大机器人系列新品。国投智能全资子公司美亚柏科与深圳智元酷拓科技有限公司签署合作协议，双方将围绕商业安防机器人的技术研发和行业场景落地展开合作。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202609223881590268.html>

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