

具身智能训练场建设提速，长盈精密

零组件 1-8 月交付超 110 万件

——人形机器人周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026 年 10 月 8 日至 10 月 9 日，人形机器人概念指数下跌 2.19%，相较沪深 300 指数跑输 1.26pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 10.89%，相较沪深 300 指数跑输 4.13pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，力王股份周涨幅最大（+61.30%），洛轴股份周跌幅最大（-13.64%）。

● 周度热点回顾

政策端，我国已建成启用 70 多家具身智能训练场，形成三大核心集群。

产品技术迭代方面，正行创新发布零售 Physical AI 解决方案及两款自研机器人；清华大学公布 HUGS 灵巧抓取成果；Liquid AI 开源两款 d1 决策模型。

投融资方面，厘清智能完成天使轮及天使+轮数亿元融资；灵生科技完成亿元级 A 轮融资；灵感机器人完成数千万元天使轮融资。

重点公司方面，长盈精密 1—8 月交付超 110 万件人形机器人精密零组件；景嘉微推进 CH37 系列客户导入及小批量量产；数字华夏与环球数科达成战略合作。

● 周观点

我国具身智能训练场建设持续推进，目前全国已建成启用 70 多家，在建、规划 40 余家，形成长三角、京津冀、珠三角三大核心集群。大量实训数据正在加速归集并投入真机训练，部分人形机器人已能够完成开关电柜、启闭工业阀门等复杂作业。

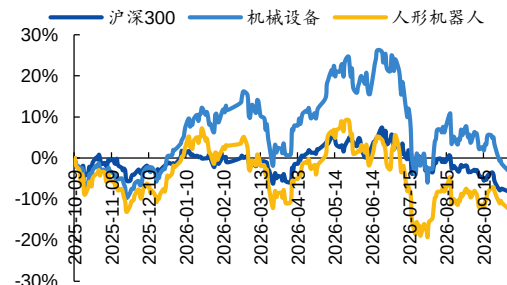
训练场建设具有三方面意义：数据端，真实作业环境能够持续产生多样化的交互数据，为具身模型训练和能力迭代提供支撑；验证端，复杂工况下的实机运行有助于检验机器人任务成功率、连续作业稳定性、异常处置及环境适应能力；产业端，训练场能够连接整机企业、零部件厂商和场景客户，推动数据采集、模型训练、产品验证和应用需求协同，加快机器人由样机测试向实际部署转化。三大区域集群逐步形成，也有利于整合本体、算法、数据和制造资源，提升产业协作效率。我们认为，具身智能训练场正成为连接模型研发与商业应用的重要基础设施。随着训练场数量增加，行业关注重点将由设施规模逐步转向数据质量、训练效率和应用转化效果。后续应重点跟踪有效训练时长、高质量数据产出、人工接管频次、复杂任务成功率以及场景复制进展，判断训练成果能否转化为稳定交付和持续订单。建议关注具备高质量数据采集、仿真训练与评测能力的平台，以及已在真实场景完成验证、具备持续交付能力的整机和核心零部件企业。

● 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：宇树科技发布 De x5-S 灵巧手，杰克科技签约 2000 台人形机器人》2026.09.24

《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

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（2026.10.08-2026.10.09）	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	4
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

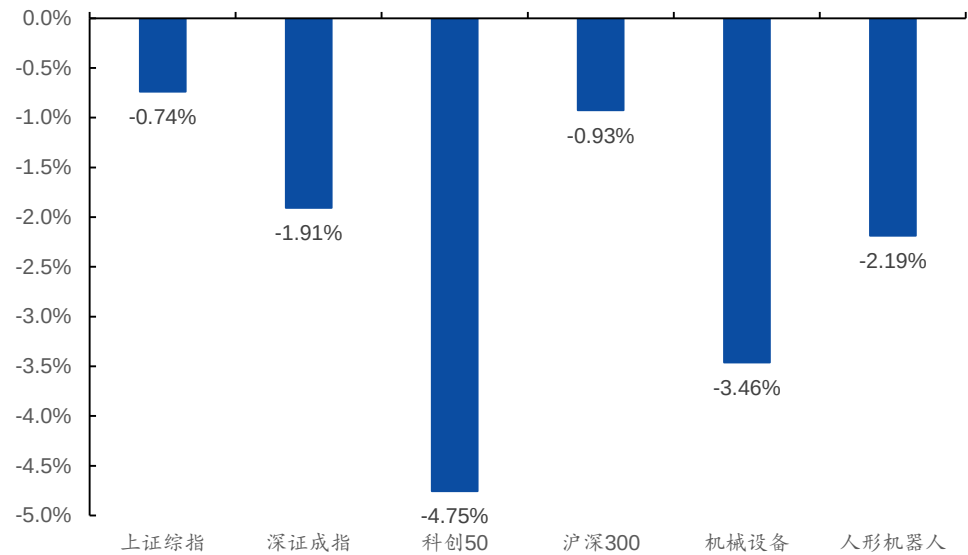
图表目录

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（2026.10.08-2026.10.09）

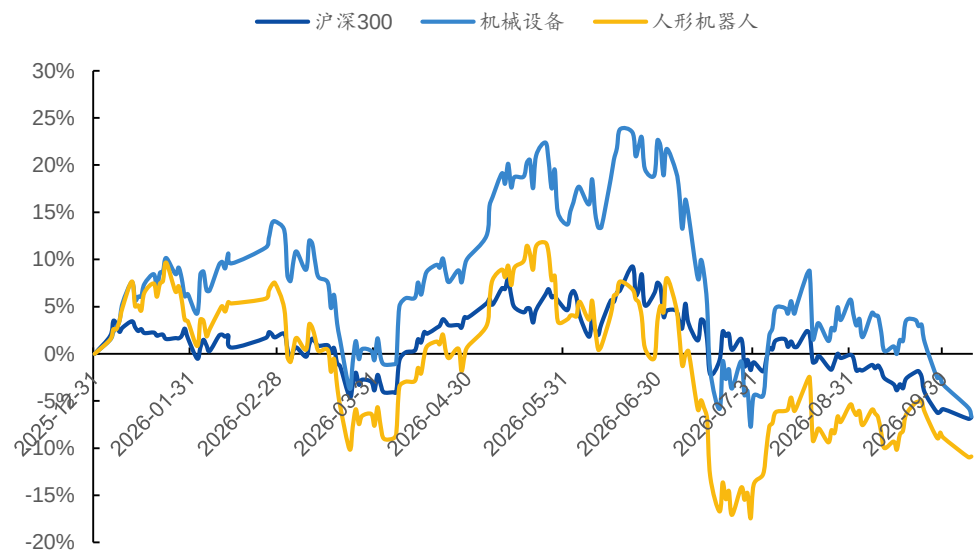
2026 年 10 月 8 日至 10 月 9 日，人形机器人概念指数下跌 2.19%，相较沪深 300 指数跑输 1.26pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 10.89%，相较沪深 300 指数跑输 4.13pct。

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,力王股份周涨幅最大(+61.30%),洛轴股份周跌幅最大(-13.64%)。

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	920627.BJ	力王股份	61.30	1	301699.SZ	洛轴股份	-13.64
2	920239.BJ	长虹能源	15.30	2	688381.SH	帝奥微	-13.14
3	688152.SH	麒麟信安	12.68	3	002384.SZ	东山精密	-13.09
4	300756.SZ	金马游乐	10.91	4	301046.SZ	能辉科技	-12.85
5	605133.SH	嵘泰股份	10.50	5	002881.SZ	美格智能	-12.64
6	002973.SZ	侨银股份	10.18	6	301008.SZ	宏昌科技	-12.61
7	002614.SZ	奥佳华	9.79	7	603270.SH	金帝股份	-12.55
8	301218.SZ	华是科技	8.56	8	688052.SH	纳芯微	-12.50
9	301279.SZ	金道科技	8.50	9	688536.SH	思瑞浦	-12.43
10	300409.SZ	道氏技术	7.49	10	300433.SZ	蓝思科技	-12.07

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、我国已建成启用 70 多家具身智能训练场，形成三大核心集群

财联社 10 月 9 日电,今年以来,我国持续夯实具身智能产业发展基础,加快训练场基础设施建设,完善行业标准规范,推动具身智能加速从实验室走向产业化落地。目前,全国已建成启用 70 多家具身智能训练场,在建、规划 40 余家,形成长三角、京津冀、珠三角三大核心集群。大量实训数据加速归集并投入真机训练应用。在深圳,依托实训数据训练的轮臂式人形机器人,已能够完成开关电柜、启闭工业阀门等复杂作业。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2500273>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、正行创新发布零售 Physical AI 解决方案及两款自主研发机器人

10 月 8 日,正行创新在第 22 届亚太零售商大会暨展览会上正式发布面向零售开放场景“人机协作”需求的 Physical AI 解决方案,以及两款自主研发机器人和机器人管理平台。该方案由世界动作模型 SLM-0.5、强化学习后训练体系 STEAM 和具身智能体 Rpent 组成“具身大脑”,产品包括双足人形机器人 H1、搬运理货机器人 C 1 及机器人管理平台 M1,可执行搬运、补货、盘点和巡检等任务。方案无需改造门店货架与动线,支持快速部署。公司计划于 2027 年提供商业化服务,客户可采用直接采购或 RaaS 订阅模式。

资料来源: https://www.jushenhome.com/news_d.php?id=1902

2、清华大学公布 HUGS 灵巧抓取成果，实现跨模式、跨尺度自适应抓取

10月8日，清华大学具身智能与机器人研究院公布自动化系李翔团队 HUGS 灵巧抓取研究成果。HUGS 融合人类先验经验与机器人物理优化，利用人类自然抓取经验预测合理接触模式和接近路径，再结合机器人硬件约束、力学条件及碰撞规则优化抓取姿态。团队建立 HUGS Human 数据集，覆盖数百类日常物体和多种抓取姿态，构建 15.7 万真实场景并合成 320 万条机器人抓取数据。真机测试中，该方法能够适配 0.5 厘米微型螺丝至 30 厘米大型容器，并在两指、多指、单手和双手等抓取模式之间进行切换。

资料来源：<https://eir.tsinghua.edu.cn/info/1142/1101.htm>

3、Liquid AI 开源 d1 系列决策模型：单次判断仅 8 毫秒，支持图像输入

LiquidAI 于 10 月 7 日发布博文，宣布推出 d1 系列两款开放权重决策模型：d1-3B 支持 31.2 亿参数的文本与图像判断，d1-omni-600M 以 5.87 亿参数支持文本、图像及语音输入。在 Jev 模型 9 月推出爆火后，OpenAI 等公司也相继推出类似的决策模型，而 LiquidAI 是加入该战局的新成员，本次推出的 d1-3B 与 d1-omni-600M 已在 HuggingFace 公开，用户可下载、微调并部署。d1-3B 拥有 31.2 亿参数，基于视觉语言模型 LFM2.5-VL-3B 训练，支持文本与图像输入。该模型在 DecisionIndexv0.2.1 公开测试集获得 48.57 分，LiquidAI 称其领先所有 10B 以下模型。d1-omni-600M 拥有 5.87 亿参数，基于双向编码器 LFM2.5-Encoder-350M 训练。该模型支持文本与图像，或文本与语音的组合输入，属于 Liquid AI 首个实验性多模态决策模型检查点。

资料来源：<https://finance.sina.com.cn/stock/t/2026-10-09/doc-iniurfei2959243.shtml>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、厘清智能完成天使轮及天使+轮数亿元融资，蚂蚁集团连续两轮加码

10月8日，北京物理 AI 基础设施平台公司厘清智能宣布完成天使轮及天使+轮数亿元融资。蚂蚁集团连续两轮加码，并领投天使+轮；CMC 资本、国汽投资、中金资本旗下基金、上海人工智能产业系列基金、中关村科学城基金、上海未来产业基金、德石投资、澄凯基金等机构跟投，顺为资本、世纪金源、峰瑞资本、水木清华校友种子基金等老股东持续追加投资。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202610093890300045.html>

2、灵生科技完成亿元级 A 轮融资，推进具身模型统一架构 RUDA 研发

10月8日，具身智能基础设施服务商灵生科技宣布完成亿元级 A 轮融资。本轮融资由华方资本、道禾长期旗下道禾元启、苏文电能及某具身智能领域头部产业战略投资方联合投资。灵生科技聚焦自主研发的具身模型统一架构 RUDA，通过构建跨本体通用底座，实现机器人硬件与不同大模型、智能体能力的对接，推动机器人数据、技能和任务经验在不同本体及应用项目之间复用。

资料来源：<https://news.pedaily.cn/202610/569884.shtml>

3、灵感机器人完成数千万元天使轮融资，用于产线建设及触觉智能系统研发

近日，触觉智能企业灵感机器人（AGIMind Robotics）宣布完成数千万元天使轮融资，投资方包括力合资本、合肥创新投等知名投资机构，治臻咨询担任财务顾问。本轮融资将主要用于产线建设与量产能力优化，以及触觉智能系统研发。公司已发布 Lux 系列视触觉传感器并实现规模化交付，在此基础上进一步拓展触觉感知产品的应用场景。

资料来源：<https://finance.sina.com.cn/tech/roll/2026-10-10/doc-iniutqmk0644301.shtml>

2.4 重点公司信息更新

1、长盈精密：1—8 月交付超 110 万件人形机器人精密零组件

财联社 10 月 8 日电，长盈精密在互动平台表示，公司已与国内外多家人形机器人头部品牌建立紧密合作，2026 年 1—8 月交付超过 110 万件人形机器人精密零组件，三、四季度订单相比上半年增速更快，正根据客户需求积极扩产。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2499833>

2、景嘉微：CH37 系列正推进客户导入及小批量量产

每日经济新闻 10 月 9 日消息，景嘉微在互动平台表示，CH37 系列面向具身智能、边缘计算等通用市场，具备充沛 AI 算力、灵活计算精度及多模态感知融合等核心优势，适配机器人、工业无人机、具身智能等多模态感知与低延迟需求较高的场景。目前，CH37 系列产品正持续推进客户导入、小批量量产、配套软件开发与优化以及销售推广工作。

资料来源：<https://www.nbd.com.cn/articles/2026-10-09/4600289.html>

3、数字华夏：与环球数科达成战略合作，推动人形机器人在智慧文旅场景落地

数字华夏 10 月 8 日消息，数字华夏与环球数科股份有限公司正式签署战略合作协议。双方将围绕人形交互机器人在智慧文旅行业的应用展开合作，共同探索“机器人+文旅”创新融合路径。双方将依托环球数科现有文旅客户资源，联合打造人形机器人文旅标杆项目，开展真实商业场景试点，并在此基础上形成标准化解决方案，推动人形交互机器人在智慧文旅领域规模化落地。

资料来源：<https://www.digit.com.cn/NewsDetail/262.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