

两办推动具身智能化，智元启动

AI WAVE 成果发布

——人形机器人周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026 年 10 月 19 日至 10 月 23 日，人形机器人概念指数上涨 7.03%，相较沪深 300 指数跑赢 8.60pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 10.81%，相较沪深 300 指数跑赢 0.52pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，海天瑞声周涨幅最大（+79.98%），盛视科技周跌幅最大（-26.12%）。

● 周度热点回顾

政策端，中办、国办提出在具身智能等前沿领域探索典型应用场景和可行商业模式；八部门将具身智能纳入产业基础前沿技术创新布局。产品技术方面，墨甲机器人发布家庭陪伴人形机器人“墨宝”；大晓机器人发布具身基模型 ACE-Brain-0.6；智元启动“AI WAVE”，计划发布七项全栈具身 AI 成果；浙江人形加入联想“火种&光明计划”，推进人形机器人制造应用落地。

投融资方面，法奥机器人完成近 10 亿元 C+轮及 D 轮融资；辉羲智能完成约 17 亿元 Pre-B+轮及 B 轮融资；伊塔动力完成超亿元种子轮及种子+轮融资。

重点公司方面，富临精工拟投资 5 亿元建设机器人智能电关节项目；宇树科技发布 H2-X，最长续航约 8 小时。

● 周观点

本周，智元启动“AI WAVE”，计划陆续发布数据集、作业平台、机器人本体、Agent 框架、仿真平台、基座大模型及群体经验学习等七项成果，并计划组织机器人在真实便利店开展 24 小时连续作业验证，推动全栈技术与实际业务场景结合。

本次技术布局具有三方面意义：数据端，真机数据与群体经验积累有助于丰富训练样本，推动机器人由单步操作向多步骤任务决策延伸；技术端，模型、本体与开发工具协同迭代，有望提高任务开发及验证效率，促进算法能力向实际作业能力转化；应用端，真实场景连续作业能够检验机器人对动态环境和多类任务的适应能力，为异常处理和流程优化积累经验，推动产品由功能展示向场景应用过渡。

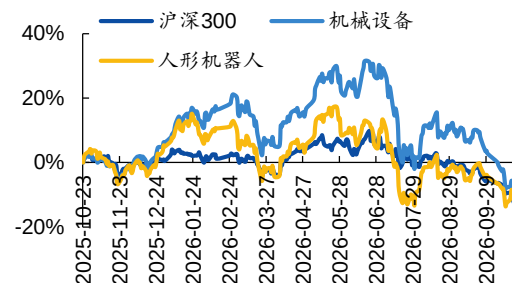
我们认为，具身智能企业正加快推进全栈技术协同与场景验证，行业竞争将更加重视连续运行稳定性、任务成功率、人工接管频次及部署成本。随着示范应用扩大，具备标准化交付和跨场景复制能力的企业有望率先受益。建议关注具备软硬件协同研发、真实数据积累及批量交付能力的整机企业，以及进入头部客户供应链、完成产品验证的核心零部件企业。

● 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：上海推动 8000 台人形机器人进厂，星尘智能完成 10 亿元融资》2026.10.16

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：具身智能训练场建设提速，长盈精密零组件交付超 110 万件》2026.10.09

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（2026.10.19-2026.10.23）	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

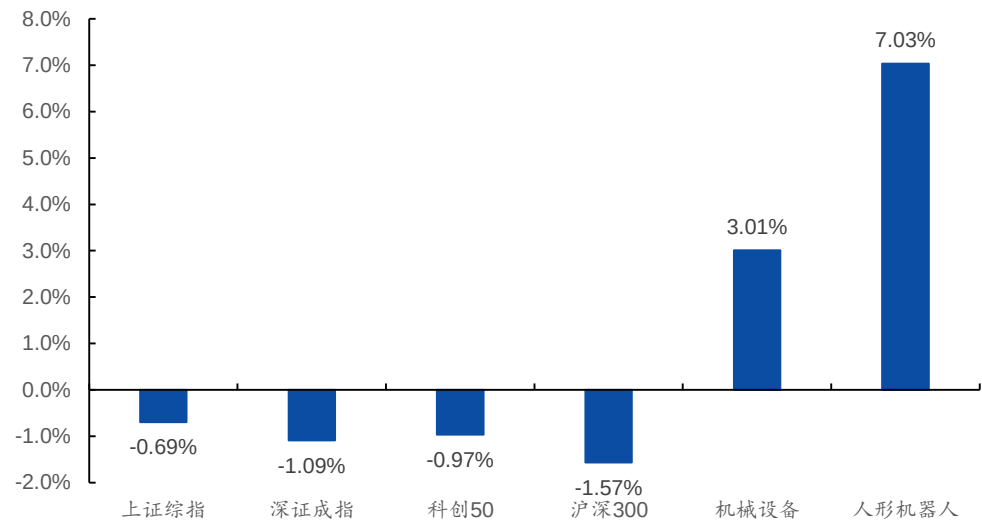
图表目录

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（2026.10.19-2026.10.23）

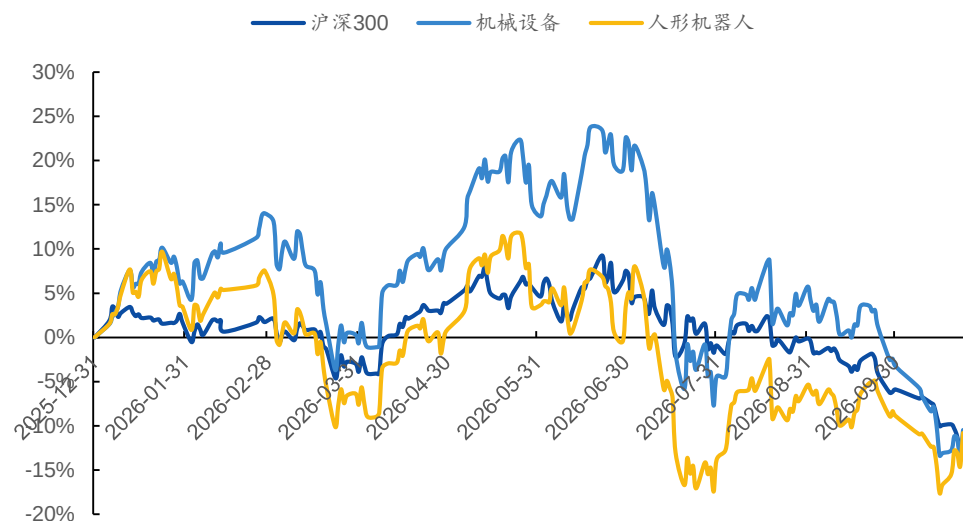
2026年10月19日至10月23日，人形机器人概念指数上涨7.03%，相较沪深300指数跑赢8.60pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌10.81%，相较沪深300指数跑赢0.52pct。

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，海天瑞声周涨幅最大(+79.98%)，盛视科技周跌幅最大(-26.12%)。

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	688787.SH	海天瑞声	79.98	1	002990.SZ	盛视科技	-26.12
2	300296.SZ	利亚德	62.67	2	002815.SZ	崇达技术	-20.96
3	603278.SH	大业股份	61.05	3	002388.SZ	新亚制程	-19.01
4	688507.SH	索辰科技	53.49	4	600869.SH	远东股份	-18.92
5	688322.SH	奥比中光	52.50	5	600577.SH	精达股份	-18.18
6	300115.SZ	长盈精密	52.11	6	920627.BJ	力王股份	-17.38
7	003021.SZ	兆威机电	50.11	7	002245.SZ	蔚蓝锂芯	-17.31
8	301413.SZ	安培龙	49.83	8	300756.SZ	金马游乐	-16.38
9	688071.SH	华依科技	49.62	9	301419.SZ	阿莱德	-11.64
10	605488.SH	福莱新材	48.97	10	600282.SH	南钢股份	-10.99

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、中办、国办：在具身智能等前沿领域探索典型应用场景和可行商业模式

新华社 10 月 21 日电，中共中央办公厅、国务院办公厅发布《关于推动科技创新和产业创新深度融合的意见》。《意见》提出，以原创性颠覆性科技创新培育壮大新兴产业和未来产业，一体推进创新设施建设、技术开发研究和产品迭代升级。在量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等前沿领域，探索多元技术路线、典型应用场景和可行商业模式，加快推进前沿技术产业化、商业化，培育形成未来产业。

资料来源：https://www.most.gov.cn/xxgk/xinxifenlei/fdzdgnr/fgzc/gfxwj/gfxwj2026/202610/t20261021_197540.html

2、八部门：将具身智能纳入产业基础前沿技术创新布局

10 月 22 日，工业和信息化部、国家发展改革委、教育部、财政部、人力资源社会保障部、国务院国资委、市场监管总局、国家国防科工局联合印发《产业基础能力提升“十五五”规划》。《规划》提出，瞄准量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等前沿领域，按照“场景牵引、基础先行”的思路，前瞻布局一批关键基础产品创新任务，提升原创性、颠覆性基础技术和产品供给能力；加快培育典型应用场景，加强概念验证、商业化验证和工程化产业化适配，推动前沿技术创新成果高效转化。

资料来源：https://www.miit.gov.cn/zwgk/zcwj/wjfb/tz/art/2026/art_b111a48b309b49d08f9c65b7d0d7a490.html

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、墨甲机器人发布首款消费级家庭陪伴人形机器人“墨宝”

10月21日,奇瑞集团旗下墨甲机器人发布首款消费级家庭陪伴人形机器人“墨宝”,并同步开启全球预订。墨宝身高0.9米,采用圆润曲线和柔性材料设计,配置22个自由度,支持行走与身体表达。墨甲机器人同时发布自研 MoAgent,通过感知、交互、执行和决策认知等层级,为家庭陪伴场景提供交互及任务执行能力。

资料来源: <https://www.prnasia.com/story/552626-1.shtml>

2、大晓机器人发布具身基模型 ACE-Brain-0.6

10月19日,大晓机器人发布视觉空间锚定增强型具身基模型 ACE-Brain-0.6。该模型基于 Qwen3.5-9B 进行监督微调,重点提升目标识别、空间定位及交互区域判断能力。大晓机器人披露,该模型使用约百万条空间锚定训练样本,在八项 Grounding 评测中有六项成绩超过 OpenAI GPT-6 Astra;七项公开基准平均得分为 74.53 分,在真实机器人场景评测 RobotGrounding 中取得 94.13 分。

资料来源: <https://www.ithome.com/1/014/815.htm>

3、智元机器人启动“AI WAVE”,连续发布七项全栈具身 AI 成果

10月22日起,智元机器人启动“AI WAVE”,计划连续发布数据集、作业平台、机器人本体、Agent 框架、仿真平台、基座大模型及群体经验学习范式等七项成果。首项成果为 AGIBOT WORLD 2026 第四期“具身推理”数据集,首批包含 150 小时真机数据,主要面向机器人决策能力训练。后续还将发布 Genie Studio 2.0、G2 Max、Genie Master 及升级版 Genie Sim 等产品和平台。

资料来源: <https://news.pedaily.cn/202610/570626.shtml>

4、浙江人形:加入联想“火种&光明计划”,推进人形机器人制造验证落地

上海证券报 10月20日消息,浙江人形机器人创新中心有限公司正式签约加入联想“火种&光明计划”战略合作体系。基于双方此前在智能制造领域的合作积累,浙江人形与联想将进一步发挥具身智能技术和产业制造资源优势,推动人形机器人技术创新与制造应用深度融合。

资料来源: <https://finance.sina.com.cn/roll/2026-10-20/doc-inivvxct6552254.shtml>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、法奥机器人完成近 10 亿元 C+轮及 D 轮融资,加码工业具身智能研发与扩产

《科创板日报》10月19日讯,法奥机器人连续完成 C+轮及 D 轮融资,两轮累计融资规模近 10 亿元。本轮投资由美团龙珠和美团领投,永鑫方舟、苏高新金控、苏创投、苏产投、国联民生资本、清流资本跟投。融资资金将主要用于核心零部件产能建设,以及工业具身智能领域的扩产与研发投入,涵盖 ART 系列工业级人形力控臂和 AIRLab 具身智能工具平台等。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2508563>

2、辉羲智能完成约 17 亿元 Pre-B+轮及 B 轮融资，用于具身智能芯片研发

《科创板日报》10 月 22 日讯，辉羲智能近日完成 Pre-B+轮及 B 轮融资，融资金额约 17 亿元。本轮融资由顺禧基金领投，国智投、京国瑞、隐山资本、正心谷资本、金浦投资、建投投资、华泰宝利投资等机构参与。本轮资金将重点用于新一代具身智能大算力芯片研发，并加快规模化交付及产业生态建设。随着本轮融资完成，公司 2026 年内累计股权融资规模已超过 25 亿元。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2512470>

3、伊塔动力完成超亿元种子轮及种子+轮融资，研发具身智能动力系统

新京报 10 月 20 日消息，具身智能操作平台与动力系统企业伊塔动力完成超亿元种子轮和种子+轮融资。本轮融资由经纬创投、商汤国香资本、建银国际、L2F 光源创业者基金、银河通用及傅利叶智能联合投资，光源资本担任孵化方和独家财务顾问。伊塔动力成立于 2026 年 5 月，主要研发柔顺力控双臂、高性能关节模组及具身智能操作平台。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202610203901631216.html>

2.4 重点公司信息更新

1、富临精工：拟投资 5 亿元建设机器人智能电关节项目

财联社 10 月 20 日电，富临精工公告称，公司及子公司四川班巧智能机器人有限公司与绵阳市涪城区人民政府签订投资协议，拟投资建设机器人智能电关节项目。项目计划总投资 5 亿元，分两期实施，其中一期投资 2.5 亿元，建设智能电关节及核心零部件生产线，预计形成年产 200 万套的生产能力。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2510072>

2、宇树科技发布人形机器人 H2-X，最长续航时间约 8 小时

10 月 21 日，宇树科技发布新款机器人“H2-X 功夫传奇·守护”。发布视频展示了机器人保护人员、抬起汽车开展救援以及在车辆碰撞时扑救等场景。H2-X 最长续航时间约为 8 小时。

资料来源：<https://m.nbd.com.cn/articles/2026-10-22/4612113.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