智元发布重载具身机器人，小鹏机器人固态电池小批量下线

——人形机器人周报

推荐|维持

报告要点：

- **周度行情回顾**

2026 年 10 月 26 日至 10 月 30 日，人形机器人概念指数下跌 7.69%，相较沪深 300 指数跑输 4.77pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 17.67%，相较沪深 300 指数跑输 3.75pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，泛亚微透周涨幅最大（+34.28%），新亚制程周跌幅最大（-32.56%）。

- **周度热点回顾**

政策端，工信部人才交流中心就具身智能人才岗位能力要求征求意见，涵盖 23 个岗位；人形机器人整机 CR 产品认证规则发布。

产品技术迭代方面，智元发布重载具身机器人精灵 G2 Max，双臂额定负载 40 公斤；萝博派对发布全栈开源人形机器人 RP1，开放底层控制能力；丰田、本田在日本工厂测试人形机器人，验证线束安装及检验作业。

投融资方面，中科慧灵完成数亿元 A++轮融资，加速产品量产交付与具身大脑研发；模感科技完成亿元级天使+轮融资，鼎晖投资与绿洲资本领投；诺亦腾机器人完成 Pre-A+++轮融资，投资方为河南汇融基金。

重点公司方面，小鹏 IRON 机器人固态电池已小批量量产下线，整机仍处于正式投产前阶段；银轮股份具身智能热管理产品进入量产，配套国内头部机器人厂商。

- **周观点**

本周，小鹏集团副总裁顾捷披露，IRON 机器人固态电池已小批量量产下线，整机仍处于正式投产前阶段。公司计划于 2026 年底实现高阶人形机器人规模化量产，并自 2027 年起逐步部署至全球小鹏门店及商业场景，承担导购、讲解等服务。

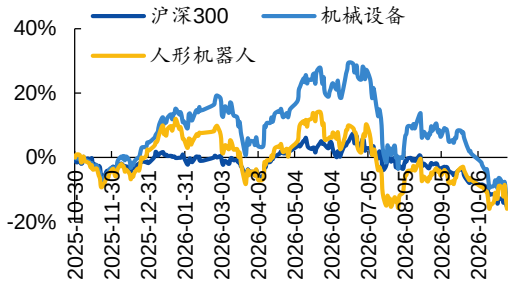
本次进展具有三方面意义：技术端，固态电池为机器人供能系统优化提供新路径，有望支持整机轻量化与安全性提升；制造端，小批量下线为整机集成与装机验证提供基础，有助于检验制造一致性及供货能力；应用端，商业场景部署将检验续航表现、运行安全与维护需求，促进核心部件与整机协同优化。

我们认为，小鹏机器人固态电池取得阶段性制造进展，反映出整机量产准备正向核心部件环节推进，后续应重点跟踪电池装机验证、整机投产及商业场景部署情况。随着产品验证与制造能力持续完善，具备核心技术、整机适配及稳定交付能力的企业有望率先受益。建议重点关注具备机器人电池研发及系统集成能力的企业，以及通过头部客户验证、具备批量供货能力的电源管理和热管理配套企业。

- **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。

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：两办推动具身智能产业化，智元启动 AI WAVE 成果发布》2026.10.23

《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

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（2026.10.26-2026.10.30） 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 7

图表目录

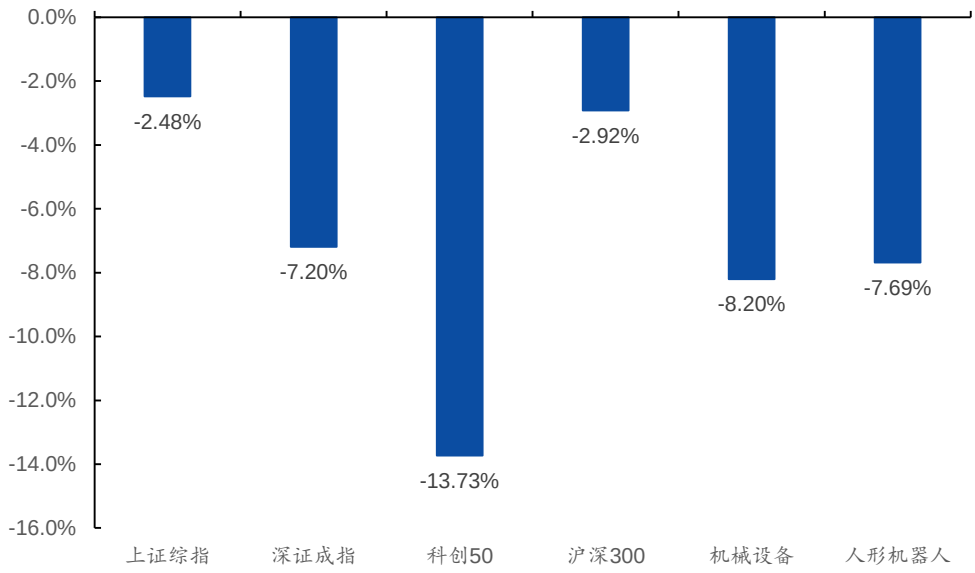
图 1：人形机器人概念及主要指数周度涨跌幅 3
图 2：年初至今人形机器人指数走势情况 3

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（2026.10.26-2026.10.30）

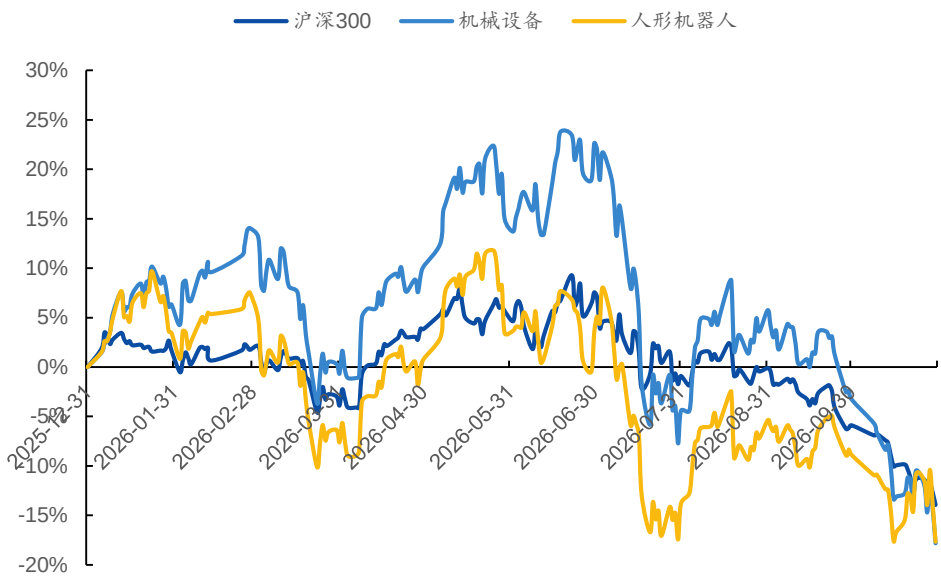
2026 年 10 月 26 日至 10 月 30 日，人形机器人概念指数下跌 7.69%，相较沪深 300 指数跑输 4.77pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 17.67%，相较沪深 300 指数跑输 3.75pct。

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，泛亚微透周涨幅最大（+34.28%），新亚制程周跌幅最大（-32.56%）。

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	688386.SH	泛亚微透	34.28	1	002388.SZ	新亚制程	-32.56
2	002708.SZ	光洋股份	33.66	2	300756.SZ	金马游乐	-32.55
3	688045.SH	必易微	29.41	3	688500.SH	慧辰股份	-30.19
4	688585.SH	上纬新材	27.46	4	301159.SZ	三维天地	-27.82
5	003032.SZ	传智教育	26.56	5	300296.SZ	利亚德	-26.50
6	920220.BJ	朗信电气	24.67	6	603236.SH	移远通信	-25.32
7	605488.SH	福莱新材	22.67	7	300857.SZ	协创数据	-25.02
8	603278.SH	大业股份	22.31	8	688678.SH	福立旺	-25.01
9	301682.SZ	宏明电子	21.93	9	688381.SH	帝奥微	-24.96
10	603337.SH	杰克科技	19.97	10	688308.SH	欧科亿	-24.82

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、工信部人才交流中心：具身智能产业人才岗位能力要求征求意见稿涵盖 23 个岗位

工业和信息化部人才交流中心编制的《具身智能产业人才岗位能力要求（征求意见稿）》涵盖六个方向的 23 个岗位，包括具身模型与数据、运动控制与规划、本体硬件与机电、系统集成与软件平台、生产制造与质量测试、应用部署与运维服务。文件从理论知识、技术技能和工程实践三个维度设置能力要求，涉及数据采集与标注、大模型算法、核心零部件研发等岗位，为相关单位开展人才培养、评价、招聘和产教融合工作提供参考。

资料来源：https://www.miitec.org.cn/xwzx/tzgg/art/2026/art_cb290eb55ede4e0c8d2b1954b105c3b7.html

2、《人形机器人整机 CR 产品认证实施规则》发布，完善整机安全与性能评价体系

上海市普陀区人民政府网站 10 月 29 日消息，10 月 28 日，2026 浦江创新论坛具身智能专题论坛在上海举办，现场发布《人形机器人整机 CR 产品认证实施规则》。该规则依托国家机器人 CR 认证体系，将整机安全、电磁兼容、可靠性及智能化能力纳入评价范围，为产品认证和质量评价提供技术依据。上海机器人产业技术研究院表示，后续将围绕应用泛化学习、远程软件更新安全等方向完善认证方案，加强人形机器人全生命周期管理。

资料来源：https://shpt.gov.cn/yaowen/20261029/974044.html

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、智元发布重载具身机器人精灵 G2 Max，双臂额定负载 40 公斤

IT 之家 10 月 26 日消息，智元发布面向拆码垛、物料转运及产线供料等工业场景的精灵 G2 Max。该机器人单臂负载 20 公斤，双臂额定负载 40 公斤、峰值负载 50 公斤，手臂重复定位精度不超过±0.5 毫米。据智元披露，G2 Max 已在多条产线投入运行；在电商仓储场景中，作业成功率超过 99%，每小时可完成 80 箱拆垛或 75 箱码垛。

资料来源：https://www.ithome.com/1/017/951.htm

2、萝博派对发布全栈开源人形机器人 RP1，开放底层控制能力

温州都市报 10 月 26 日消息，上海萝博派对科技有限公司正式发布全栈开源人形机器人 RP1，主要面向机器人研究者。公司创始人黄一介绍，RP1 的模组全部自主研发，开发者能够直接调用底层控制功能。公司开放范围涵盖硬件图纸、整机控制代码、运动控制算法及调试知识库。目前，公司已形成 RP0 与 RP1 双平台产品矩阵，并布局 ROMOMO 关节模组、RP Hand 灵巧手和 Party OS 系统；全球开发者社区超过 5000 人，RP0 累计交付超过百台。

资料来源：https://www.66wz.com/wzdsb/system/2026/10/26/105860635.shtml

3、丰田、本田在日本工厂测试人形机器人，验证线束安装及检验作业

财联社 10 月 26 日消息，丰田与本田正在日本工厂开展人形机器人测试，验证任务涉及线束安装和生产末端检验等工序，并在 2026 年日本移动出行展上展示了最新产品。丰田提出，自 2028 年起投入运行的各类机器人最多可达 40 万台，其中约 15 万台安排在总部工厂。该计划涵盖多种机器人，人形机器人将配合工厂升级逐步导入，主要用于与员工协同作业。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2515554

2.3 行业重要新闻-投融资

1、中科慧灵完成数亿元 A++轮融资，加速人形机器人量产及具身大脑研发

《科创板日报》10 月 26 日消息，中科慧灵完成数亿元人民币 A++轮融资，参与机构包括知来投资、涌铧投资、茂天投资、元禾辰坤、国科科智和鲁宁投资。融资将投入产品批量生产与交付、重点场景的具身大脑研发及市场开拓。公司成立于 2023 年，围绕机器人整机、具身大脑和灵巧手开展自主研发，已推出 CAS-brain 具身大模型及 CASBOT PA 轻量化模型，并通过遥操作和真机数据采集平台，推进模型训练与机器人执行能力的协同迭代。

资料来源：https://www.chinastarmarket.cn/detail/2515697

2、模感科技完成亿元级天使+轮融资，鼎晖投资与绿洲资本领投

《科创板日报》10 月 26 日消息，模感科技完成亿元级天使+轮融资，由鼎晖投资、绿洲资本共同领投，逐际动力、龙芯创投、中科创星、华山资本及浦东创投集团参与跟投。公司于 2026 年 5 月成立，主要研发机器人全身多模态触觉感知系统。目前，公司已推出 MoSkin 柔性触觉系统，采用电磁超构力学技术，为机器人提供身体与外部环境接触过程中的物理信息，用于支撑运动控制和环境交互。

资料来源：https://www.chinastarmarket.cn/detail/2515523

3、诺亦腾机器人完成 Pre-A+++轮融资，河南汇融基金投资

《科创板日报》10 月 26 日消息，诺亦腾机器人完成 Pre-A+++轮融资，投资方为河南汇融基金。公司成立于 2025 年，为人形机器人及具身智能企业提供训练数据和相关基础设施。依托动作捕捉与真人数据采集技术，公司建立 MOV、OM 和 ITW+三类数据体系，并通过数据处理、标注和质量检验保障训练数据质量。其跨本体映射技术支持数据在不同机器人平台之间适配，服务对象包括机器人厂商、模型研发团队以及高校科研机构。

资料来源：https://www.chinastarmarket.cn/detail/2515706

2.4 重点公司信息更新

1、小鹏集团：IRON 机器人固态电池已小批量量产下线

财联社 10 月 28 日消息，小鹏集团副总裁顾捷披露，IRON 机器人配套的固态电池已经小批量量产下线，机器人整机仍处于正式投产前的阶段。公司此前在 2025 年科技日上宣布，新一代 IRON 将采用全固态电池。按照现有规划，小鹏拟于 2026 年底实现高阶人形机器人规模化量产，并自 2027 年起逐步向全球小鹏门店和商业场景部署，用于导购、讲解等服务。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2517576

2、银轮股份：具身智能热管理产品进入量产，配套国内头部机器人厂商

财联社 10 月 29 日消息，银轮股份宣布，具身智能热管理产品已进入量产，并向国内头部机器人厂商供货，应用于机器人计算系统及关节模组散热。公司表示，该业务已由研发验证转入商业化批量交付，但尚未公开具体客户名称及供货规模。此前，公司关节电机、关节模组和精密加工铸件等产品已开展小批量生产，相关产线具备量产条件。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2519813

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		（2）行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%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