工信部发布五项人形机器人标准，智元机器人进入蓝思手机测试产线

——人形机器人周报

推荐|维持

报告要点：

- **周度行情回顾**

2026 年 11 月 16 日至 11 月 20 日，人形机器人概念指数下跌 15.57%，相较沪深 300 指数跑输 14.04pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 27.03%，相较沪深 300 指数跑输 12.44pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，海信家电周涨幅最大（+20.59%），沐曦股份周跌幅最大（-36.97%）。

- **周度热点回顾**

政策端，工信部发布五项人形机器人行业标准，覆盖能力分级、关键部件、训练场及训练数据管理，均自发布之日起实施。

产品技术迭代方面，华为云开源 CloudRobo-WM1.2 具身世界模型；星动纪元开放 16 自由度 XHAND 1 Pro-U 灵巧手订购，首批限量 40 只；波士顿动力拟于 2027 年初在格芯开展 Atlas 测试；智元精灵 G2 进入蓝思手机测试产线；小鹏计划 2027 年一季度开展机器人门店试用、二季度向外部商业客户发布 IRON。

投融资方面，蓝点触控完成数亿元 D3 轮融资；柏川数据完成 5000 万元 Pre-A 轮融资；智动未来完成亿元级 Pre-A+轮融资。

重点公司方面，启元与邮电器材签署合作备忘录，拟共建人形机器人体验、零售及交付体系。

- **周观点**

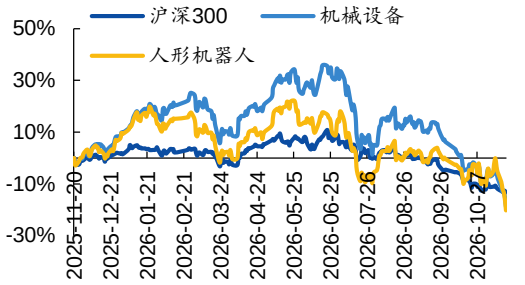
本周，工信部公开 2026 年第 30 号公告，五项人形机器人行业标准自发布之日起实施，覆盖智能化能力分级、一体化关节、灵巧手、训练场及训练数据管理，为整机研发、部件测试与应用选型提供技术参照。本次标准发布具有三方面意义：评价端，将能力架构、等级及评定方法纳入统一框架，有助于减少不同产品指标不可比带来的选型偏差；部件端，明确关节及灵巧手接口、性能和试验要求，有望降低供需双方重复验证成本，提升整机集成效率；数据端，衔接训练场建设与训练数据全生命周期管理，可改善采集条件、过程记录与数据质量的一致性，为模型训练及跨主体协作提供基础。

我们认为，产业竞争正由单点性能展示进一步转向可验证的系统能力与交付质量。标准形成共同参照后，实际成效仍需通过检测方法落地、企业执行及客户验收验证。后续应重点跟踪标准在采购文件、测试报告和训练场验收中的采用情况，以及对质量一致性、交付周期和重复测试成本的改善。建议重点关注具备标准化测试、可靠性验证与批量交付能力的核心部件企业，以及数据治理和训练场运营能力较强的服务商。

- **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：蚂蚁灵波开源触觉模型，优必选获 400 台人形机器人订单》2026.11.13

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：小米机器人验证 8 小时作业，均胜控制器交付超 2000 套》2026.11.06

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（2026.11.16 -2026.11.20） 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

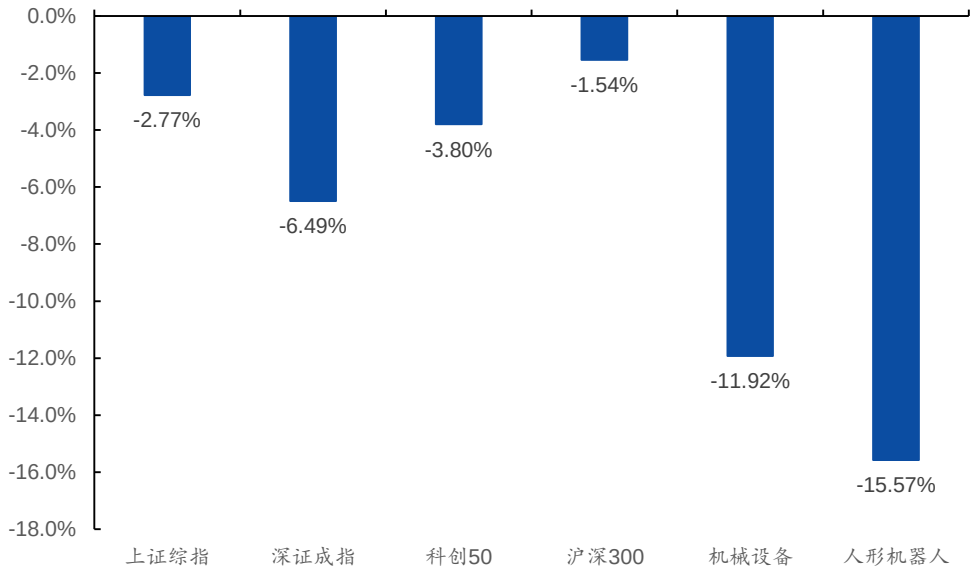
图 1：人形机器人概念及主要指数周度涨跌幅 3
图 2：年初至今人形机器人指数走势情况 3

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（2026.11.16 -2026.11.20）

2026 年 11 月 16 日至 11 月 20 日，人形机器人概念指数下跌 15.57%，相较沪深 300 指数跑输 14.04pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 27.03%，相较沪深 300 指数跑输 12.44pct。

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，海信家电周涨幅最大（+20.59%），沐曦股份周跌幅最大（-36.97%）。

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	000921.SZ	海信家电	20.59	1	688802.SH	沐曦股份	-36.97
2	002579.SZ	中京电子	15.03	2	300508.SZ	维宏股份	-35.32
3	600282.SH	南钢股份	7.53	3	688611.SH	杭州柯林	-33.20
4	601717.SH	中创智领	5.84	4	603381.SH	永臻股份	-31.91
5	920690.BJ	捷众科技	5.31	5	688071.SH	华依科技	-31.77
6	000400.SZ	许继电气	5.10	6	603286.SH	日盈电子	-31.46
7	000333.SZ	美的集团	4.72	7	003033.SZ	征和工业	-31.38
8	301575.SZ	艾芬达	4.64	8	002164.SZ	宁波东力	-31.21
9	003038.SZ	鑫铂股份	3.10	9	688386.SH	泛亚微透	-31.12
10	603386.SH	骏亚科技	2.17	10	300421.SZ	力星股份	-30.76

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、工信部发布五项人形机器人行业标准，覆盖能力评价、关键部件与机器人训练

11 月 16 日，工信部公开 2026 年第 30 号公告，公告成文日期为 11 月 10 日。附件列明五项人形机器人行业标准，编号为 SJ/T 12353—2026 至 SJ/T 12357—2026，涉及训练场构建、训练数据管理、智能化能力分级、电驱动一体化关节及灵巧手。五项标准均自发布之日起实施，分别规范训练场规划建设与验收、训练数据全生命周期管理、智能化能力分级评价，以及核心部件的接口、性能和测试方法。

资料来源：https://www.miit.gov.cn/zwgk/zcwj/wjfb/gg/art/2026/art_eb2325cb1a844fe99958eb8d104a34fc.html

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、华为云发布并开源 CloudRobo-WM1.2 具身世界模型，基于昇腾算力训练

11 月 16 日，华为云发布并开源具身世界模型 CloudRobo-WM1.2。据发布方披露，该模型基于国产昇腾算力训练，通过共享世界模型骨干网络构建预测增强的世界表征，并采用 DualAct 架构生成机器人动作，在 RoboTwin 2.0、LiberoPro 2.0 两项评测中取得第一。华为云介绍，CloudRobo 平台已汇聚超过 16500 名专业开发者及 230 多家企业、高校，生态伙伴包括千寻、星海图、睿尔曼等机器人企业。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2535460

2、星动纪元开放 XHAND 1 Pro-U 灵巧手商业订购，采用 16 自由度结构

11 月 16 日，星动纪元宣布 XHAND 1 Pro-U 五指灵巧手开放商业订购，首批限量 40 只。据公司介绍，该产品采用 16 自由度结构，关节配置与英伟达 GEAR 实验室的 DexUMI 外骨骼对应，并调整拇指位置、掌侧触觉和关节结构，以支持示教动作映射。相关流程通过外骨骼记录人手运动及指尖受力，用于 GR00T 2 模型后训练，再将技能迁移至配备两只灵巧手的双臂机器人，衔接数据采集、模型训练和机器人执行。

资料来源：https://en.prnasia.com/releases/apac/robotera-launches-xhand-1-pro-u-featured-in-nvidia-s-gr00t-2-dexumi-demonstration-556554.shtml

3、波士顿动力拟于 2027 年初在格芯开展 Atlas 半导体制造场景测试

据《科创板日报》11 月 19 日报道，波士顿动力将与半导体制造商格芯合作，对 Atlas 人形机器人开展实地测试，并扩大 Spot 四足机器人的应用范围。根据双方协议，Atlas 测试计划于 2027 年初启动，定位为早期采用者计划下的技能开发工作坊，重点识别半导体产线中的潜在作业任务、评估系统集成需求。格芯由此成为波士顿动力在汽车行业之外验证 Atlas 性能的首个客户，该项合作目前处于测试规划阶段。

资料来源：https://api3.cls.cn/share/article/2539331?app=&os=CailianpressWeb&sv=836

4、智元机器人：数十台精灵 G2 进入蓝思手机测试产线，承担上下料及设备交互

据第一财经 11 月 20 日报道，智元机器人与蓝思科技达成战略合作，在手机测试产线部署精灵 G2 机器人，数十台设备同时承担测试工位自动上下料、测试设备交互等工作。此次部署覆盖手机 MMI、ANT、CAM、CAMCV 等测试环节，相关岗位具有重复操作较多、机型更新较快等特点。此前，智元机器人已在龙旗南昌工厂开展应用。

资料来源：https://www.yicai.com/brief/103448490.html

5、小鹏集团：计划 2027 年二季度向外部商业客户正式发布 IRON

据澎湃新闻 11 月 17 日报道，何小鹏在 11 月 16 日举行的财报电话会上介绍，2027 年一季度，首批量产机器人计划进入小鹏部分门店试用，二季度面向外部商业客户正式发布 IRON。何小鹏表示，硬件、量产、数据、端侧算力及商业落地能力是公司推进物理 AI 业务的重要基础，并计划在 2027 年继续推进高阶机器人的量产与交付。上述门店试用及外部客户发布时间均为公司规划。

资料来源：https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_34491161

2.3 行业重要新闻-投融资

1、蓝点触控完成数亿元 D3 轮融资，资金用于力传感器研发、扩产及海外拓展

据《科创板日报》11 月 18 日报道，蓝点触控完成数亿元 D3 轮融资，洪泰基金、弘毅投资、中关村科学城、浙创投、奥普特等 14 家机构参与。本轮资金拟用于新一代机器人力传感器研发、海外市场拓展、产能扩充，以及算法和数据业务延伸。公司近半年累计融资超过 10 亿元，奥普特作为原有股东追加投资。蓝点触控主要提供六维力及关节扭矩传感器，报道介绍，智元、小米、优必选等整机企业已批量搭载其产品。

资料来源：https://api3.cls.cn/share/article/2538325?app=&os=android&sv=858

2、柏川数据完成 5000 万元 Pre-A 轮融资，推进物理 AI 数据管线与具身智能研发

据《科创板日报》11 月 18 日报道，柏川数据完成 5000 万元 Pre-A 轮融资，投资方包括元禾厚望、毅峰资本和星海图。资金将用于物理 AI 数据管线、具身智能算法、高质量数据集，以及特殊场景机器人研发与应用。公司自研山海数据管理平台，业务覆盖标注、质检、管理和仿真，并通过真机遥操作与无本体数采获取数据。报道介绍，公司在宿迁、厦门运营两座实训场，配置 200 余台人形机器人及数百套数采设备。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2538322

3、智动未来完成亿元级 Pre-A+轮融资，广州新产线同期投产

据《科创板日报》11 月 17 日报道，智动未来于 11 月 16 日宣布完成亿元级 Pre-A+轮融资交割，由中美绿色基金领投、南曦创投联合领投，原有股东海珠城发继续投资。本轮资金主要用于提升广州新产线产能，推进机器人在展会、酒店、文旅和零售等场景的规模化部署，并持续研发粒子化可微分世界模型。公司广州新产线同期正式投产。

资料来源：https://api3.cls.cn/share/article/2536262?app=stib&os=ios&sv=202

2.4 重点公司信息更新

1、启元机器人：与邮电器材签署合作备忘录，拟共建人形机器人消费渠道体系

据《科创板日报》11 月 18 日报道，上纬新材旗下启元机器人与邮电器材消费电子事业部签署战略合作备忘录。双方拟结合启元的具身智能产品，以及邮电器材在智能终端领域的全国渠道拓展、线上线下运营和交付服务能力，共建涵盖人形机器人线下体验、零售销售及履约交付的一体化体系，拓展面向大众消费者的销售与服务渠道。

资料来源：https://api3.cls.cn/share/article/2538316?app=stib&os=android&sv=223

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