仅供内部参考，请勿外传！

宇树发布升级版 G1+，智元展示人形机器人规模化商用落地

——人形机器人周报

推荐|维持

报告要点：

- **周度行情回顾**

2026 年 9 月 14 日至 9 月 18 日，人形机器人概念指数上涨 3.95%，相较沪深 300 指数跑赢 4.01pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 6.43%，相较沪深 300 指数跑输 3.78pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，集智股份周涨幅最大（+32.46%），云南旅游周跌幅最大（-19.89%）。

- **周度热点回顾**

政策端，国家数据局召开具身智能座谈会，提出适时推动具身智能数据标准建设，积极支持企业加大数据投入；安徽拟将智能机器人产业决定列为正式立法项目，重点超前布局人形机器人。

产品技术迭代方面，宇树科技发布升级版人形机器人 G1+，围绕运动性能、感知交互和智能体验完成升级；Agility Robotics 发布第五代人形机器人 Digit 5，提升负载能力与连续作业时间；Figure 发布 Helix 2.5，实现人形机器人在陌生家庭中的零样本全身自主作业。

投融资方面，地瓜机器人完成 4 亿美元 C 轮融资，芝诺机器人完成数亿元种子轮融资，帕西尼感知科技完成数亿元 B++轮融资。

重点公司方面，智元机器人发布远征 A3 Ultra 商用落地实景案例，产品已完成千台级车规量产验证；东风汽车人形机器人“小东”将于 10 月底进入工厂实训，今年年底参与试生产。

- **周观点**

本周，智元机器人发布远征 A3 Ultra 商用落地实景案例，展示其在汽车 4S 店、酒店和零售便利店等真实运营环境中的多机协同、人机协同与自主作业能力。远征 A3 Ultra 已完成千台级车规量产验证，支持便捷部署与模块化维护，可满足多点位商业客户对标准化部署、持续运营和规模化管理的需求。

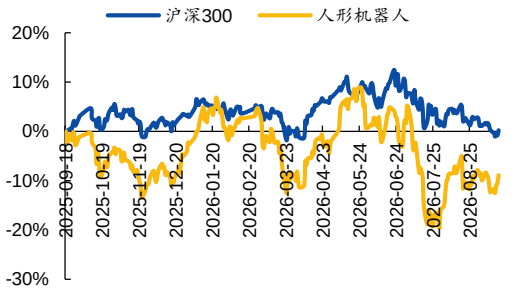
本次商用落地具有三方面意义：制造端，千台级量产验证有助于检验产品设计、制造工艺及供应链体系的协同能力；应用端，机器人进入多个真实商业场景，有助于验证其在不同任务流程和运营环境下的适应能力；运营端，便捷部署、模块化维护及多机协同能够提升机器人持续作业和规模化管理能力，为后续降低部署与运维成本、推动场景复制奠定基础。

我们认为，人形机器人产业正由功能展示逐步转向规模部署与持续运营，产品可靠性、任务成功率、部署周期及单位运营成本将成为商业化进程中的重要评价指标。建议重点关注具备批量制造、场景交付和持续运营能力的整机企业，以及进入头部客户供应链、完成产品验证并具备规模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。

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：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

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：深圳部署机器人实景应用，Figure 推进模型训练算力合作》2026.09.04

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

仅供内部参考，请勿外传！

目 录

1.周度行情回顾（2026.9.14-2026.9.18）..... 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

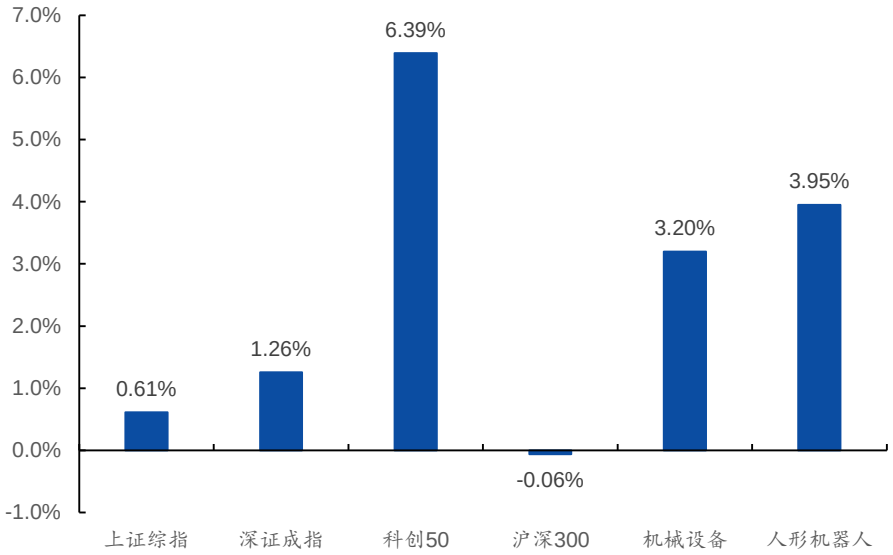
表 1：A 股人形机器人指数（iFinD 概念）行业个股周涨跌幅 Top10 4

仅供内部参考，请勿外传！

1.周度行情回顾（2026.9.14-2026.9.18）

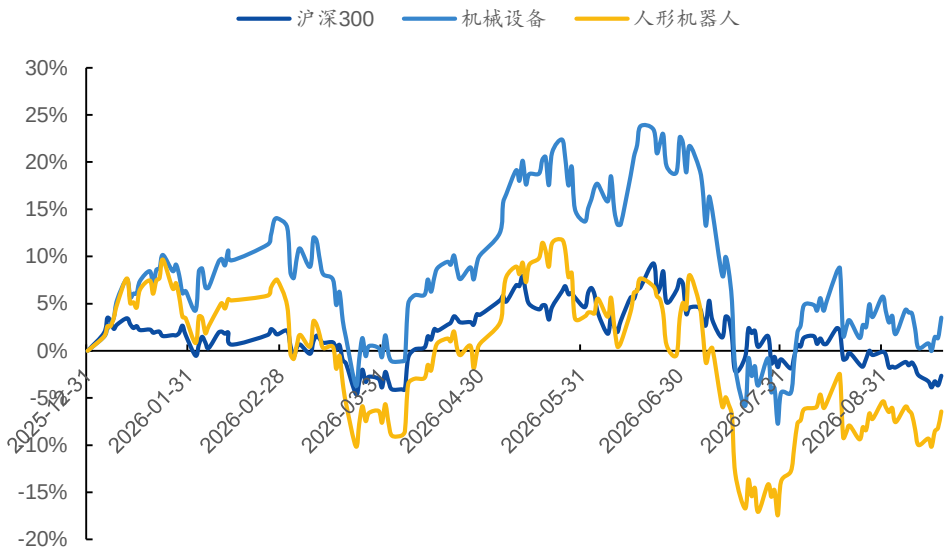
2026 年 9 月 14 日至 9 月 18 日，人形机器人概念指数上涨 3.95%，相较沪深 300 指数跑赢 4.01pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 6.43%，相较沪深 300 指数跑输 3.78pct。

图 1：人形机器人概念及主要指数周度涨跌幅



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

仅供内部参考，请勿外传！

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，集智股份周涨幅最大（+32.46%），云南旅游周跌幅最大（-19.89%）。

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	300553.SZ	集智股份	32.46	1	002059.SZ	云南旅游	-19.89
2	301210.SZ	金杨精密	27.95	2	600734.SH	*ST 实达	-16.45
3	688343.SH	云天励飞	26.20	3	600869.SH	远东股份	-15.54
4	688261.SH	东微半导	25.01	4	000048.SZ	京基智农	-15.35
5	688711.SH	宏微科技	24.18	5	600967.SH	内蒙一机	-9.48
6	301366.SZ	一博科技	23.83	6	002403.SZ	爱仕达	-8.07
7	301699.SZ	洛轴股份	23.31	7	302132.SZ	中航成飞	-6.75
8	603236.SH	移远通信	23.14	8	920533.BJ	骏创科技	-6.30
9	301419.SZ	阿莱德	22.06	9	600053.SH	*ST 九鼎	-6.07
10	688001.SH	华兴源创	21.00	10	603466.SH	风语筑	-5.12

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、国家数据局：适时推动具身智能数据标准建设，积极支持企业加大数据投入

国家发展改革委网站 9 月 14 日消息，国家数据局党组书记、局长刘烈宏主持召开具身智能座谈会。中国科学院自动化研究所、北京通用人工智能研究院、光轮智能、京东集团、深度机智、石景山人形机器人数据训练中心、星海图、自变量、北京人形机器人创新中心等单位代表，围绕“数据赋能具身智能发展”发表意见建议。国家数据局表示，具身智能产业呈现数据驱动特征，对高质量、多样化、大规模数据的需求持续增长；下一步将加强科学布局和发展引导，适时推动具身智能数据标准建设，指导地方数据系统有序开展相关工作，积极支持企业加大数据投入，更好赋能具身智能发展。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2481591

2、安徽：拟将智能机器人产业决定列为正式立法项目，重点超前布局人形机器人

安徽省工业和信息化厅 9 月 16 日发布《关于征求〈关于加快培育发展智能机器人产业的决定〉意见的公告》。《决定（征求意见稿）》拟作为 2027 年度正式立法项目报送，公开征求意见时间为 2026 年 9 月 16 日至 10 月 15 日。《决定（征求意见稿）》提出，加大整机、核心零部件、模型算法、后市场等环节布局力度，巩固提升工业机器人优势，加快发展服务机器人和特种作业机器人，重点超前布局人形机器人，强化高价值核心零部件短板环节。同时，支持建设数据训练场、应用中试基地、检验检测平台和共享制造工厂，推动公共领域开放应用场景，加大政府采购自主创新产品

力度，推动智能机器人首试首用和规模化推广。
资料来源： https://www.spiderltd.com/44672.html

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、宇树科技发布升级版人形机器人 G1+，标准版售价 9.5 万元

宇树科技 9 月 14 日宣布推出人形机器人 G1+，围绕运动性能、感知交互和智能体验完成 6 项升级。G1+新增 2 自由度颈部结构；肩部与腰部电机峰值扭矩提升 110%，手臂电机峰值扭矩提升 43%；采用双目相机与广角单目组成的双视觉系统，头部集成 5 个触摸点和 6 麦克风阵列，并新增外部供电接口。标准版 G1+含税售价为 9.5 万元，配备 9000mAh 快拆智能电池，续航时间约 2 小时。
资料来源：https://www.unitree.com/cn/G1plus/

2、Agility Robotics 发布第五代人形机器人 Digit 5

Agility Robotics 9 月 15 日发布下一代通用人形机器人 Digit 5。Digit 5 采用新的腿部设计和摆线执行器技术，可重复举升 50 磅（约 22.7 公斤）的负载；其电池单次运行时间为 90 分钟，充电时间为 9 分钟，可在 24 小时内提供超过 20 小时的作业时间。Digit 5 重约 129 公斤、高约 1.81 米，最大触达高度约 2.2 米，并采用可更换夹持器设计。公司预计于 2027 年上半年启动早期使用，2027 年底全面供应。
资料来源：https://www.agilityrobotics.com/content/agility-unveils-digit-5-humanoid-robot-built-for-cooperatively-safe-work-at-scale

3、Figure 发布 Helix 2.5，实现人形机器人在陌生家庭零样本全身自主作业

Figure 9 月 17 日发布神经网络模型 Helix 2.5。公司使用 Index 人类行为数据集对 Helix 2.5 进行预训练，并生成整理客厅、折叠毛巾和铺床三种行为。随后，机器人进入旧金山湾区 30 个此前未接触的家庭，在未采集当地数据、未进行微调或环境适配的情况下执行上述任务。Figure 披露，在任务数据、模型架构、训练和评估方法保持一致的情况下，Index 预训练将零样本任务成功率由 9%提升至 56%。
资料来源：https://www.figure.ai/news/helix-2-5-zero-shot-30-home-generalization

2.3 行业重要新闻-投融资

1、地瓜机器人完成 4 亿美元 C 轮融资，建设机器人全链路软件平台

9 月 17 日，地瓜机器人宣布完成 4 亿美元 C 轮融资。本轮融资由未来资产领投，美团战投，合肥国投、南山战新投、璟泉资本等政府投资平台，以及凯辉基金、华美国际投资集团、广发信德、超越摩尔等机构联合跟投，高瓴创投、五源资本、线性资本、黄浦江资本、淡马锡旗下 Vertex Growth、云锋基金、美团龙珠等老股东继续加码。本轮融资将用于强化旭日芯片全算力段产品布局，建设贯通数据采集、模型训练、仿真验证和推理部署的全链路软件平台。
资料来源：https://finance.eastmoney.com/a/202609173877196631.html

仅供内部参考，请勿外传！

2、芝诺机器人完成数亿元种子轮融资，资金用于具身智能基础模型研发

9 月 15 日，芝诺机器人宣布完成数亿元种子轮融资，投资方包括舜宇光学、沐曦股份、网新集团、赛意产业基金及和利资本。本轮融资将主要用于具身智能基础模型研发、训练与部署基础设施建设及全球化布局。芝诺机器人是一家以基础模型为核心的全栈物理智能公司，同期发布协作智能基础模型 Zeno-1。

资料来源：https://www.geekpark.net/news/370366

3、帕西尼感知科技完成 B++轮融资，累计融资总额超过 40 亿元

帕西尼感知科技 9 月 16 日宣布完成数亿元 B++轮融资，累计融资总额超过 40 亿元。本轮融资由广新基金、四川省科创投资集团、山东国惠基金、中信资本、森马方道基金、中视金桥、泰中合基金、宿迁产发创投等机构联合投资，京铭资本、合信方册等老股东继续追加投入。帕西尼成立于 2021 年，定位为具身感知通用智能解决方案提供商，业务覆盖多维触觉传感器、灵巧手及人形机器人等产品和方案。

资料来源：https://www.stcn.com/article/detail/4189667.html

2.4 重点公司信息更新

1、智元机器人：发布远征 A3 Ultra 规模化量产及商用落地实景案例

财联社 9 月 18 日消息，智元机器人正式发布远征 A3 Ultra 商用落地实景案例视频。视频聚焦汽车 4S 店、酒店和零售便利店等典型商业场景，展示远征 A3 Ultra 在真实运营环境中的多机协同、人机协同与自主作业能力。智元方面表示，远征 A3 Ultra 已完成千台级车规量产验证，支持便捷部署与模块化维护，能够满足连锁门店、酒店集团及多点位商业客户对标准化部署、持续运营和规模化管理的需求。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2486680

2、东风汽车：人形机器人“小东”将于 10 月底进厂实训

9 月 14 日，东风汽车第十届科技创新周暨首届用户生活节启幕。东风汽车智能化技术首席总工程师张振林表示，人形机器人“小东”将于 10 月底进入工厂实训，今年年底参与试生产，明年实现小批量量产。“小东”主要面向生产制造场景，进入工厂后将负责分拣、搬运、质检等工作。东风汽车同时展示了自主研发的机器狗“元仔”，“元仔”主要面向 4S 店、园区和厂区，承担导览导购及巡逻巡检任务，计划于 11 月在 4S 店进行部署。

资料来源：https://jxt.hubei.gov.cn/bmdt/rdjj/202609/t20260915_6014292.shtml

3.风险提示

人形机器人发展不及预期风险；

仅供内部参考，请勿外传！

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。

仅供内部参考，请勿外传！

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