下载日志已记录，仅供内部参考

上海推动 8000 台人形机器人进厂，星尘智能完成 10 亿元融资

——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 12 日至 10 月 16 日，人形机器人概念指数下跌 6.50%，相较沪深 300 指数跑输 3.10pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 16.68%，相较沪深 300 指数跑输 6.76pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，松霖科技周涨幅最大（+27.63%），涛涛车业周跌幅最大（-30.85%）。

- **周度热点回顾**

政策端，上海启动新一代智能制造行动，提出到 2028 年推动 8000 台人形机器人进工厂；我国新提出固态电池、人形机器人数据集等国际标准提案 318 项。

产品技术迭代方面，跨维智能发布机器人任务原生 3D 世界模型 UNITAS；禾赛科技发布三维世界数据引擎 Kosmo 及 8K AI 空间相机；节卡机器人发布 Kargo50 重载轮式人形机器人及 Zu50 协作机器人。

投融资方面，星尘智能完成 10 亿元新一轮融资；三凯机电完成数亿元 B 轮融资；NEXFORM 新元体完成数千万元种子轮融资。

重点公司方面，爱仕达具身智能创新中心正式揭牌；豪恩汽电机器人双感知产品获得头部客户独家供应定点；祥源新材压阻传感材料完成人形机器人导入验证并进入小批量交付。

- **周观点**

本周，上海启动加快发展新一代智能制造行动，提出到 2028 年推动 8000 台人形机器人进工厂，并围绕智能工厂、应用场景、垂域大模型和智能体设定建设目标，通过四大工程和 19 项重点任务，推动人工智能与制造业深度融合。

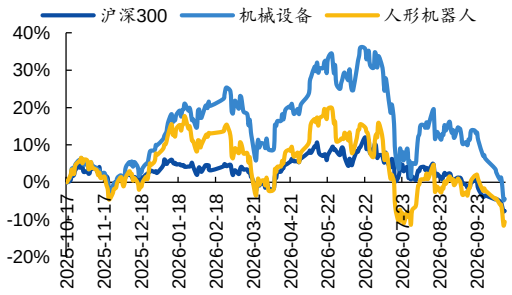
本次行动具有三方面意义：需求端，明确的进厂目标有望为整机企业提供规模化应用牵引，促进企业与制造业客户对接，加快产品由样机验证向批量部署过渡；场景端，工业环境能够持续检验机器人在搬运、上下料、巡检等任务中的作业能力，积累真实交互数据，推动模型训练与产品迭代形成反馈；产业链端，随着应用扩大，关节模组、减速器、传感器及灵巧手等核心零部件的验证与配套需求有望增长，带动整机与供应链协同完善。

我们认为，人形机器人进入工厂的评价重点将逐步由单机功能展示转向连续作业稳定性、任务成功率、部署效率和单位作业成本。随着示范应用扩大，能够形成标准化解决方案并实现跨场景复制的企业有望率先受益。建议重点关注具备工业场景资源、软硬件协同研发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：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

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：宇树科技发布 Dex5-S 灵巧手，杰克科技签约 2000 台人形机器人》2026.09.24

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

下载日志已记录，仅供内部参考

目 录

1.周度行情回顾（2026.10.12-2026.10.16） 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 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

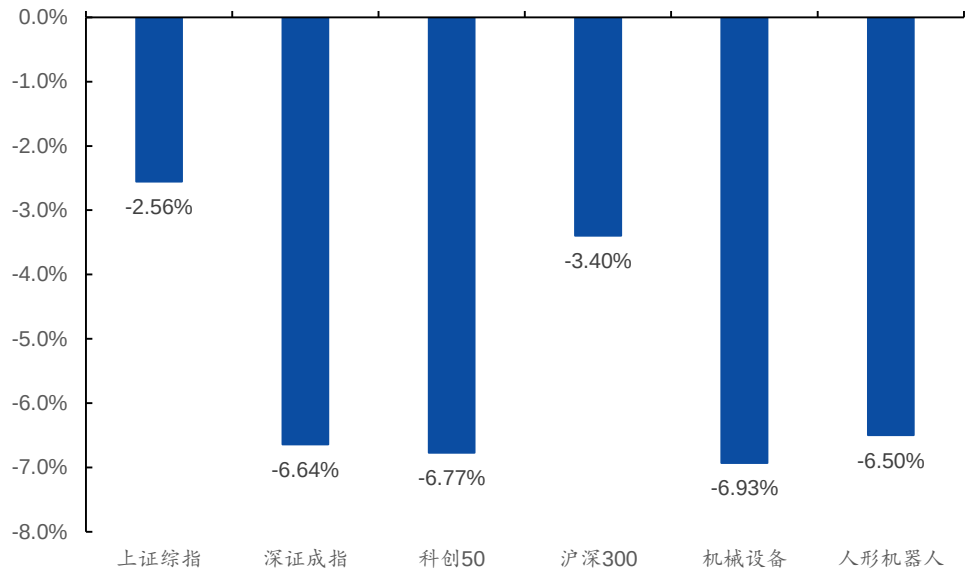
表 1：A 股人形机器人指数（iFinD 概念）行业个股周涨跌幅 Top10 4

下载日志已记录，仅供内部参考

1.周度行情回顾（2026.10.12-2026.10.16）

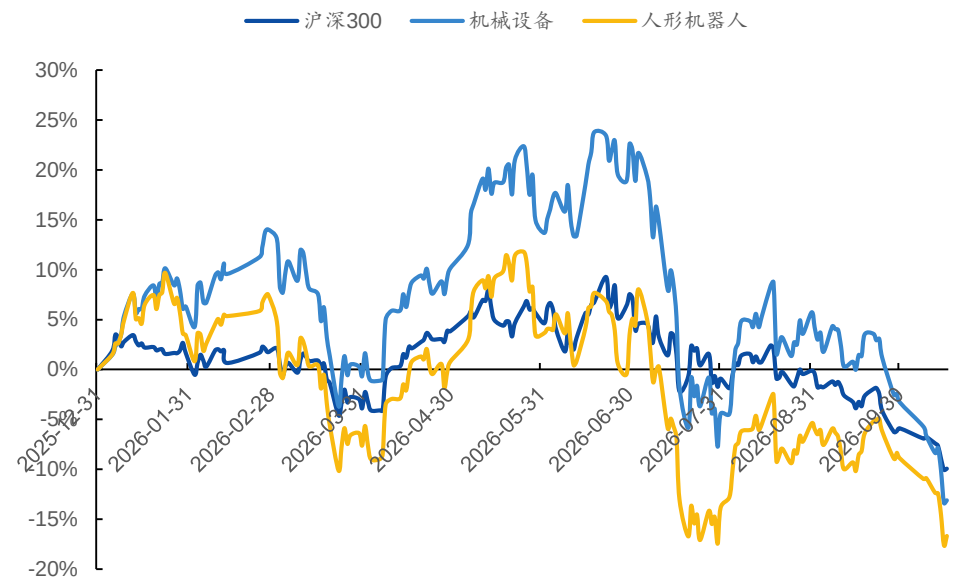
2026 年 10 月 12 日至 10 月 16 日，人形机器人概念指数下跌 6.50%，相较沪深 300 指数跑输 3.10pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 16.68%，相较沪深 300 指数跑输 6.76pct。

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

下载日志已记录，仅供内部参考

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，松霖科技周涨幅最大（+27.63%），涛涛车业周跌幅最大（-30.85%）。

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	603992.SH	松霖科技	27.63	1	301345.SZ	涛涛车业	-30.85
2	920690.BJ	捷众科技	25.75	2	002768.SZ	国恩股份	-25.24
3	301002.SZ	崧盛股份	17.79	3	688573.SH	信宇人	-21.69
4	605189.SH	富春染织	14.46	4	688383.SH	新益昌	-18.29
5	603386.SH	骏亚科技	13.30	5	001380.SZ	华纬科技	-18.18
6	002990.SZ	盛视科技	13.06	6	300853.SZ	申昊科技	-17.61
7	600869.SH	远东股份	12.45	7	688678.SH	福立旺	-16.94
8	600967.SH	内蒙一机	11.21	8	688306.SH	均普智能	-16.58
9	302132.SZ	中航成飞	8.84	9	000700.SZ	模塑科技	-16.09
10	002815.SZ	崇达技术	8.56	10	002384.SZ	东山精密	-15.68

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、上海：启动新一代智能制造行动，推动 8000 台人形机器人进工厂

《科创板日报》10 月 12 日讯，上海市加快发展新一代智能制造行动正式启动，将实施四大工程、开展 19 项重点任务。行动明确，到 2028 年，实现全市重点制造企业智能工厂全覆盖，培育 500 家先进级智能工厂，人工智能在制造业应用场景突破 2000 个，开发 10 个垂域大模型、推出 300 个高水平智能体；推动工业机器人密度达到每万人 600 台，推动 8000 台人形机器人进工厂。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2502670

2、我国新提出人形机器人数据集等国际标准提案 318 项

财联社 10 月 14 日电，2026 年 1 月至 9 月，我国在国际标准化组织和国际电工委员会牵头制定智慧城市数据利用顶层框架、钢铁行业智能制造指南等国际标准 220 项，新提出固态电池、人形机器人数据集等国际标准提案 318 项。截至目前，我国牵头和发布的国际标准共计 2368 项，提出的国际标准提案共计 4079 项。

资料来源：https://api3.cls.cn/share/article/2504348?app=&os=ios&sv=889

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、跨维智能发布机器人任务原生 3D 世界模型 UNITAS

下载日志已记录，仅供内部参考

10 月 12 日，跨维智能发布机器人任务原生 3D 世界模型 UNITAS。该模型直接在统一三维坐标系中联合建模环境观测、动作流和场景流，支持动作生成与动作条件场景预测。UNITAS 模型参数量为 17 亿，可统一使用仿真、真机及人类双手操作数据进行训练。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/zsMm-bNJtBjcEIF69WM9xg

2、禾赛科技发布三维世界数据引擎 Kosmo 及 8K AI 空间相机

10 月 14 日，禾赛科技正式发布三维世界数据引擎 Kosmo，并同步推出**全球首款 8K 超高清 AI 空间相机 Kosmo One** 与 AI 驱动的云平台 Kosmo World。这是禾赛从激光雷达迈向物理 AI 核心基础设施的重要一步。活动现场，禾赛 Kosmo 与银河通用机器人、原力灵机签订了战略合作，还同步展示了与迪士尼旗下皮克斯工作室（Pixar Animation Studios）、高德等合作的多个重磅行业案例。

资料来源：https://www.hesaitech.com/cn/news/1526

3、节卡机器人发布 Kargo50 重载轮式人形机器人及 Zu50 协作机器人

10 月 12 日，节卡机器人发布 JAKA Zu50 大负载协作机器人与 JAKA Kargo50 重载轮式人形机器人。Kargo 轮式人形机器人整机拥有 22 个自由度，搭载双 7 轴机械臂，可完成目标识别、干涉判断、抓取点选择、避障接近、柔性夹持、力控取出、对位放置及自检流程，目前已在汽车零部件企业实现批量化投产。

资料来源：https://finance.sina.com.cn/roll/2026-10-11/doc-iniuwqpv5506135.shtml?froms=ggmp

2.3 行业重要新闻-投融资

1、星尘智能完成 10 亿元新一轮融资，估值达到 150 亿元

中国证券报 10 月 13 日消息，星尘智能近日完成 10 亿元规模新一轮融资，公司估值达到 150 亿元。本轮融资由投控东海领投，洪泰基金、宁海兴泰合基金、善恒资本等机构参与投资，老股东先沐追投。融资款项将用于模型迭代、人才扩充、产能建设及商业化落地。

资料来源：https://finance.eastmoney.com/a/202610133894111559.html

2、三凯机电完成数亿元 B 轮融资，推进人形机器人关节减速器研发

投资界 10 月 13 日消息，三凯机电完成数亿元 B 轮股权融资。本轮融资由工业母机产业投资基金与物产中大投资联合领投，财通资本、温岭海和融智跟投。募集资金将主要用于人形机器人关节减速器及驱动一体化技术研发、精密减速器产能建设和高端传动部件国产化替代。

资料来源：https://news.pedaily.cn/202610/570185.shtml

3、NEXFORM 新元体完成数千万元种子轮融资，推进通用机器人平台建设

下载日志已记录，仅供内部参考

投资界 10 月 14 日消息，NEXFORM 新元体完成数千万元种子轮融资，投资方包括戈壁创投、浙大友创等。公司围绕通用硬件平台、开发者生态和物理智能体开展业务，提供通用机器人产品与开发工具，其平台覆盖开发工具链、智能体运行环境及应用分发，支持跨本体部署与复用。

资料来源：https://news.pedaily.cn/202610/570260.shtml

2.4 重点公司信息更新

1、爱仕达：具身智能创新中心揭牌，推动人形机器人规模化部署

财联社 10 月 14 日消息，爱仕达智能谷具身智能创新中心正式揭牌，并同步举行生态伙伴联盟启动仪式。爱仕达表示，公司已形成工业机器人与人形机器人双线布局，将围绕具身智能核心技术研发、场景创新和成果转化，推动制造能力、生态资源及应用场景协同发展。

资料来源：https://api3.cls.cn/share/article/2504033?app=&os=CailianpressWeb&sv=831

2、豪恩汽电：机器人双感知产品获头部客户独家供应定点

财联社 10 月 15 日电，豪恩汽电旗下全资子公司豪恩机器人收到某机器人行业头部客户下发的产品定点信，获得 3M 鱼眼摄像感知系统与超声波雷达感知系统两个项目的独家供应定点资格。根据定点信，上述项目预估营业额超过 3000 万元。

资料来源：https://api3.cls.cn/share/article/2505189?app=&os=android&sv=860

3、祥源新材：压阻传感材料完成人形机器人导入验证并进入小批量交付

财联社 10 月 13 日电，祥源新材在互动平台表示，公司压阻传感材料在人形机器人领域的导入验证已经完成，目前处于小批量交付阶段。公司的压电与压阻柔性传感材料均为自主研发。

资料来源：https://api3.cls.cn/share/article/2502936?app=&os=web&sv=812

下载日志已记录，仅供内部参考

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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