

杭州定下 2027 年具身智能机器人产 值目标，智元精灵 G2 机器人首发

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 10 月 12 日至 10 月 17 日，人形机器人概念指数下跌 7.22%，相较沪深 300 指数跑输 4.99pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 65.45%，相较沪深 300 指数跑赢 47.28pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，雅创电子周涨幅最大（+24.47%），宁波华翔周跌幅最大（-20.10%）。

● 周度热点回顾

政策端，杭州市长姚高员：2027 年实现各类具身智能机器人整机企业工业总产值超 200 亿元；北京人形开源全新的世界模型架构—WoW；成都未来产业创投基金正式启动，首期规模超百亿元。

产品技术迭代方面，智元机器人发布其重磅新品——精灵 G2 人形机器人。G2 具有高性能运动关节、高精度力矩传感器、多模态语音交互等技能；乐聚机器人旗下人形机器人“夸父”迎来重磅升级，搭载 NVIDIA Jetson Thor 平台，实现多种具身模型的端侧部署。

投融资方面，苏州钧舵机器人：末端执行器团队 B+轮融资落地，加速布局人形机器人；具身触觉企业千觉机器人完成亿元级 Pre-A 轮融资，融资资金将主要用于核心技术研发、产品迭代升级、团队扩张与市场拓展，进一步完善公司在多模态触觉感知领域的全链路布局。

重点公司方面，小米：登记第三代人形机器人 CyberOne 作品著作权；纽威数控：公司数控机床等产品已经在机器人领域相关客户实现应用；中国太保落地全国首个人形机器人专属保险；龙利得：公司自动化产线应用大量工业机器人 未来会考虑应用人形机器人；豪鹏科技：已成功进入云迹科技等多家机器人客户供应链；世运电路：与北美人形机器人龙头企业已就量产阶段产品供应达成合作意向。

● 周观点

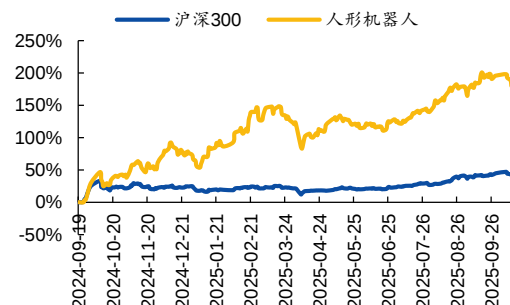
10 月 16 日，智元机器人正式发布新一代工业级交互式具身作业机器人智元精灵 G2，精灵 G2 以工业标准打造，搭载高性能运动关节、高精度力矩传感器，集成先进的空间感知系统，支持快速学习部署，拥有出色的多模态语音交互能力，具备工业、物流、导览等多场景通用能力，目前精灵 G2 已获数亿元订单，并已开启首批商用交付。在应用场景上，智元机器人展示了精灵 G2 已进入部署阶段的四大真实场景案例（含汽车零部件生产车间、精密操作场景、物流分拣环节等多类场景），我们认为智元机器人相关产业链值得关注，建议关注：均普智能、富临精工、宁波华翔。

● 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：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-人形机器人周报：Figure03 发布，优选再签 3000 万人形机器人订单》2025.10.13

《国元证券行业研究-人形机器人周报：宇树 H2 将推出新品，新时达人形机器人于海尔工厂完成部署》2025.09.29

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（2025.10.12-2025.10.17）	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 重点公司公告	6
3.风险提示	7

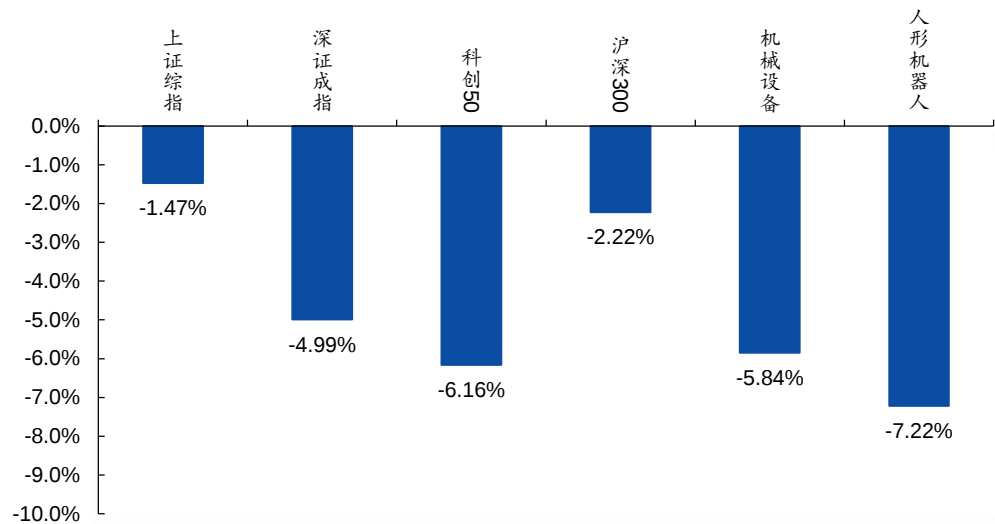
图表目录

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（2025.10.12-2025.10.17）

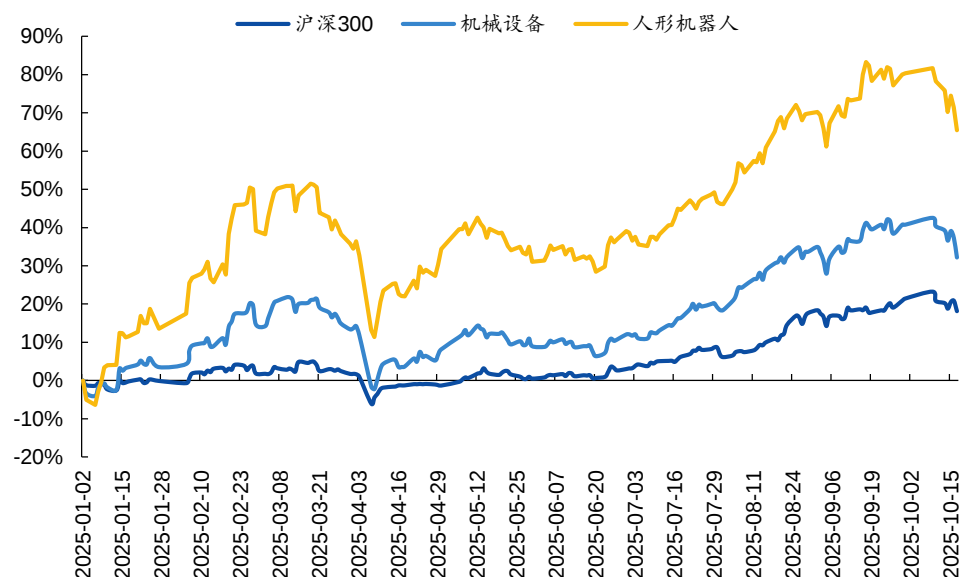
2025年10月12日至10月17日，人形机器人概念指数下跌7.22%，相较沪深300指数跑输4.99pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨65.45%，相较沪深300指数跑赢47.28pct。

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,雅创电子周涨幅最大(+24.47%),宁波华翔周跌幅最大(-20.10%)。

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	301099.SZ	雅创电子	24.47	1	002048.SZ	宁波华翔	-20.10
2	002171.SZ	楚江新材	19.10	2	002488.SZ	金固股份	-19.53
3	920839.BJ	万通液压	16.56	3	688186.SH	广大特材	-19.29
4	920509.BJ	同惠电子	15.66	4	300679.SZ	电连技术	-18.16
5	603933.SH	睿能科技	15.49	5	688698.SH	伟创电气	-17.89
6	300611.SZ	美力科技	12.12	6	688383.SH	新益昌	-17.82
7	300952.SZ	恒辉安防	11.10	7	301413.SZ	安培龙	-17.39
8	002870.SZ	香山股份	10.01	8	688071.SH	华依科技	-17.05
9	601956.SH	东贝集团	8.97	9	688251.SH	井松智能	-16.59
10	300980.SZ	祥源新材	8.03	10	603166.SH	福达股份	-16.55

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、杭州市长姚高员：2027 年实现各类具身智能机器人整机企业工业总产值超 200 亿元

10 月 15 日电, 杭州市市长姚高员 15 日下午在杭州市人形机器人产业大会上透露, 杭州现有机器人整机兼零部件企业超过 200 家, 未来拟出台国内第一部为具身智能产业的地方性立法, 为机器人行业提供政策支持的环境。杭州将持续发挥企业在科技创新当中的主体作用, 支持机器人企业开展人工智能算法优化、高精度传感器研发、新型材料应用等关键技术攻关, 将杭州打造成产业集聚的生态最优地、机器人应用场景的最佳开放地。预计到 2027 年, 杭州将实现各类具身智能机器人整机企业工业总产值超 200 亿元, 产业链工业总产值超 300 亿元。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2170233>

2、北京人形开源 WoW 具身世界模型

《科创板日报》17 日讯, 记者从北京人形机器人创新中心获悉, 其开源了全新的世界模型架构, 提出了一个让机器人真正“看见、理解并行动于世界”的具身世界模型——WoW (World-Omniscient World Model), 帮助具身智能机器人快速学习掌握各项技能, 助力行业打造“最好用”的机器人。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2173172>

3、成都未来产业创投基金正式启动 首期规模超百亿元

10月17日电,由成都市发展和改革委员会主办,成都产投集团、成都交子金控集团承办的“未来产业创投基金工作启动会暨首批项目入库会”17日上午在成都市营经济发展促进中心举行。成都未来产业创投基金首期规模超百亿元,采用“政府引导+市场运作”机制,重点投向人形机器人、飞行汽车、量子科技、脑机接口、先进核能、前沿材料等未来产业,集成电路、航空航天、人工智能、生物医药、绿色氢能、轨道交通等战略性新兴产业和其他成都市支柱产业。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2173303>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、智元机器人:智元精灵 G2 机器人首发 均普智能负责制造

《科创板日报》16日讯,智元机器人今日将发布其重磅新品——精灵 G2 人形机器人。G2 具有高性能运动关节、高精度力矩传感器、多模态语音交互等技能。智元还将全场景展示 G2 工业搬运、精密操作、物流分拣、商业导览等能力。记者还获悉,负责 G2 制造的均普智能今日下午将在宁波鄞州区普智未来工厂,同时举行“G2 首发首商用新品下线暨扩产仪式”。据智元机器人相关人士介绍,精灵 G2 是智元机器人在工业、制造领域的主打产品,目前已获得数亿元订单。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2171107>

2、乐聚机器人:搭载 NVIDIA Jetson Thor,乐聚夸父机器人用“最强大脑”实现具身模型端侧部署,助推规模化产业应用

乐聚机器人旗下人形机器人“夸父”迎来重磅升级,搭载 NVIDIA Jetson Thor 平台,实现多种具身模型的端侧部署。依托 Jetson Thor 高达 2070 FP4 TFLOPS 的 AI 算力,“夸父”在物流、智能制造、3C 电子、汽车装配与日化生产五大工业场景中表现显著提升,展现出更高的实时计算能力、动作灵活性与自主决策水平。本次技术更新标志着乐聚人形机器人进入新一轮性能迭代阶段,将加速其在工业标准化应用及通用场景中的落地进程。乐聚方面表示,未来将持续深化与 NVIDIA 等生态伙伴的技术协同,推动具身智能机器人向更高智能化和规模化产业应用迈进。

资料来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/HTXP90ytvDbSC0QTjxIVBQ>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、苏州钧舵机器人:末端执行器团队 B+轮融资落地,加速布局人形机器人

钧舵机器人完成 B+轮融资,由新晋投资方与老股东共同参投,资金将用于新产品研发、行业拓展及全球化布局。公司同期推出三大战略级产品——Mozart 灵巧手、WEPG 称重夹爪和 LRA-F 执行器,进一步强化在高端制造领域的竞争力。创始人

介党阳表示，本轮融资彰显资本市场对钧舵机器人“技术创新+场景深耕”模式的认可，公司将加速向智能末端执行系统方案商转型，并布局人形机器人等新兴赛道。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/T7DsQQzOcaH26ELj6P_Dew

2、千觉机器人：再获得亿元投资，站上 530 亿触觉感知风口

具身触觉企业千觉机器人完成亿元级 Pre-A 轮融资，由孚腾资本（上海具身智能基金）领投，理想汽车、彬复资本等产业方及高瓴创投、元禾原点、戈壁创投等老股东跟投。融资资金将主要用于核心技术研发、产品迭代升级、团队扩张与市场拓展，进一步完善公司在多模态触觉感知领域的全链路布局。千觉机器人凭借高分辨率触觉传感器与仿真平台等核心产品，已与智元机器人、理想汽车、欧莱雅中国等多家头部企业展开合作。本轮融资显示出资本与产业方对其技术突破与产业落地能力的高度认可，进一步巩固了其在具身智能触觉赛道的领先地位。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/0VI0r5cNcjD3iwVr6e5n4g>

2.4 重点公司公告

1、小米：登记第三代人形机器人 CyberOne 作品著作权

《科创板日报》14 日讯，天眼查 App 显示，10 月 10 日，北京小米机器人技术有限公司登记“第三代人形机器人 CyberOne”作品著作权，作品类别为美术。该公司成立于 2023 年 4 月，法定代表人为曾学忠，注册资本约 5556 万人民币，经营范围包括工业机器人制造、工业机器人销售、服务消费机器人制造等，由北京小米智能科技有限公司、北京屹唐创欣创业投资中心（有限合伙）共同持股。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2168558>

2、纽威数控：公司数控机床等产品已经在机器人领域相关客户实现应用

《科创板日报》14 日讯，纽威数控在互动平台表示，公司根据机器人领域零件特点，定制开发了满足工业机器人的大臂、小臂、底座、旋转末端等零件加工的数控机床，以及用于人形机器人谐波减速器（刚轮、端盖）、空心杯电机壳体、制动器、行星滚柱丝杠及螺母等核心零件加工的数控卧式车床系列产品。目前上述产品已经在机器人领域相关客户实现应用。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2168949>

3、中国太保：落地全国首个人形机器人专属保险

10 月 14 日电，据中国太平洋保险公众号消息，日前，中国太保旗下中国太保产险宁波分公司推出全国首个专为人形机器人商业化应用设计的保险专属产品——“机智

保”。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2169376>

4、龙利得：公司自动化产线应用大量工业机器人 未来会考虑应用人形机器人

10月15日电，龙利得(300883.SZ)接待机构调研表示，公司在自动化生产线中应用了大量的工业机器人，主要用于物料搬运、码垛、产品输送(如AGV/AMR)等重复性作业环节，是实现自动化和智能化，降本增效的基础。随着公司长足的发展，未来会考虑实现人形机器人的应用。此外，除传统日化粮油、食品品类外，公司将在巩固现有客户基础之上，进行战略升级。未来1-2年将集中资源，精准切入高增长潜力的新兴行业。重点关注的领域包括大健康与美妆领域，如生物医药、医美美妆等；高端快消与新消费品牌，如快消茶饮、高端餐饮、烟草行业等。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2170697>

5、豪鹏科技：已成功进入云迹科技等多家机器人客户供应链

10月17日电，豪鹏科技在互动平台表示，在机器人业务领域，公司基于对电芯的专业认知，结合积累多年的PACK模组优势，已成功进入包含云迹科技在内的多家服务型机器人、陪伴机器人、四足机器狗、人形机器人客户供应链，以电池方案商的专业能力助力客户快速完成导入设计，加快新产品的上市进程。对于机器人产品而言，具备高能量密度、高安全性且足够轻量化的电池决定了其续航能力、工作时长，以及能否稳定可靠地执行各种指令。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2172653>

6、世运电路：与北美人形机器人龙头企业已就量产阶段产品供应达成合作意向

10月17日电，世运电路在互动平台表示，自2020年起，公司与北美人形机器人龙头企业开展联合研发，聚焦人形机器人核心控制模块、驱动系统等关键部位的PCB产品，已形成从定制化设计、快速打样到性能优化的全流程技术能力，累计完成3代产品迭代，在信号传输稳定性、抗干扰性等核心指标上构建了技术护城河。目前，双方已就量产阶段产品供应达成合作意向，公司正配合客户推进转量产关键准备工作——包括预留专用产线产能、完成供应链协同适配、通过客户量产阶段质量体系审核，且已交付首批量产样品并通过验证，后续相关订单将随客户产能释放逐步落地。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2173087>

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。

免责声明

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：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027