

稚晖君发布启元 Q1，新时达发布轮式工规级机器人

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 12 月 28 日至 2026 年 1 月 2 日，人形机器人概念指数上涨 2.56%，相较沪深 300 指数跑赢 3.15pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 77.59%，相较沪深 300 指数跑赢 56.40pct。A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，步科股份周涨幅最大（+50.42%），明新旭腾周跌幅最大（-10.34%）。

● 周度热点回顾

政策端，中共深圳市委关于制定深圳市国民经济和社会发展的第十五个五年规划的建议指出要推动具身智能规模化应用，加快培育新型智能终端集群；工业和信息化部人形机器人与具身智能标准化技术委员会于 26 日成立。

产品技术迭代方面，12 月 31 日，稚晖君发布全球最小全身力控人形机器人“启元 Q1”；新时达于 12 月 29 日正式发布轮式工规级具身智能机器人 SYNDA R1，预计明年推出双足人形机器人；12 月 31 日，京东与宇树科技正式推出首家线下门店。

投融资方面，近日，深庭纪宣布完成亿元天使轮融资；具身智能全产业链企业智身科技近日完成连续多轮融资，累计金额达数亿元。

重点公司方面，领益智造表示，公司已完成超 5000 台人形（具身）机器人硬件/整机组装服务；天准科技表示，在 2025 年，公司面向人形机器人的具身智能控制器已经形成大批量销售，且新推出的基于英伟达 Jetson Thor 的大算力具身智能控制器也开始小批量销售；美的集团近日发布公告称，公司的人形机器人，面向工业场景的“美罗”系列已完成三代产品迭代，面向商业与家庭场景的“美拉”系列产品已进入最终测试阶段；兆丰股份计划将“年产 30 万套新能源车电控建设项目”尚未使用的募集资金用于“具身智能机器人和汽车智驾高端精密部件产业化项目”，新项目总投资 15.3 亿元。

● 周观点

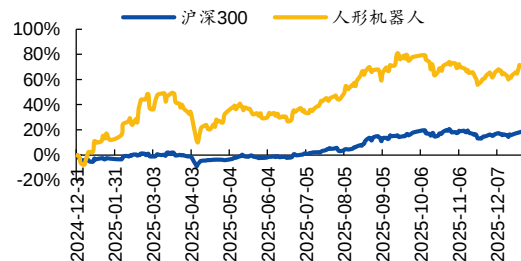
上纬新材董事长、智元机器人联合创始人彭志辉（稚晖君）近日在社交媒体上发布了全球首款全身力控小尺寸人形机器人“启元 Q1”。作为全球最小全身力控人形机器人，启元 Q1 在关节系统、整机尺寸与应用场景上均实现多项突破，其体积缩小至原来的 1/8，重量也随之降低，使启元 Q1 具备“耐摔、耐炸”的物理特性；与此同时，小型化设计降低了研发试错成本，并缩小了仿真到现实的迁移差距，使虚拟环境中训练完成的动作与策略能够精准复现，为科研与开发提供高效迭代路径。我们认为人形机器人主机逐步向各个方向加速拓展，建议关注核心产业链。

● 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：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》2025.10.20

《国元证券行业研究-人形机器人周报：Figure03 发布，优必选再签 3000 万人形机器人大单》2025.10.13

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（2025.12.28-2026.1.2）	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

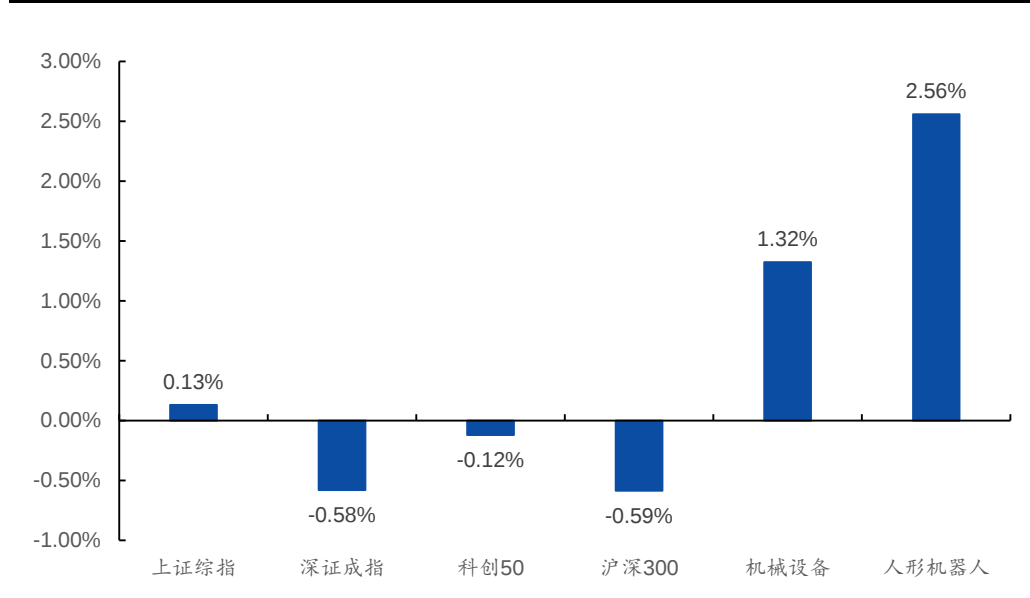
图表目录

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（2025.12.28-2026.1.2）

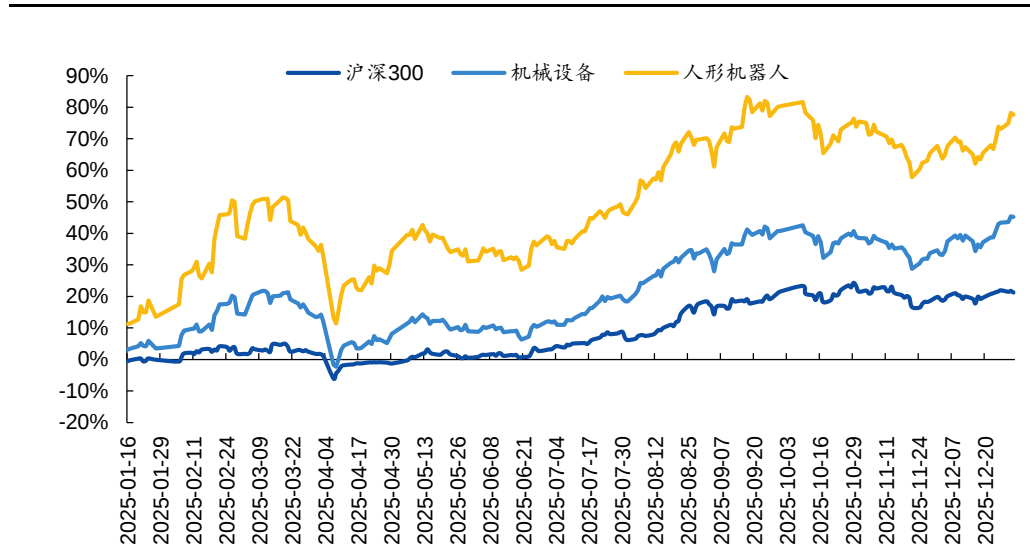
2025 年 12 月 28 日至 2026 年 1 月 2 日，人形机器人概念指数上涨 2.56%，相较沪深 300 指数跑赢 3.15pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 77.59%，相较沪深 300 指数跑赢 56.40pct。

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,步科股份周涨幅最大(+50.42%),明新旭腾周跌幅最大(-10.34%)。

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	688160.SH	步科股份	50.42	1	605068.SH	明新旭腾	-10.34
2	300503.SZ	昊志机电	36.39	2	600734.SH	实达集团	-9.45
3	603278.SH	大业股份	33.13	3	603528.SH	多伦科技	-8.95
4	603667.SH	五洲新春	33.09	4	301046.SZ	能辉科技	-8.71
5	300885.SZ	海昌新材	28.93	5	300014.SZ	亿纬锂能	-8.41
6	301550.SZ	斯菱智驱	27.46	6	002460.SZ	赣锋锂业	-8.28
7	000559.SZ	万向钱潮	26.19	7	300648.SZ	星云股份	-7.91
8	301261.SZ	恒工精密	26.11	8	603990.SH	麦迪科技	-7.33
9	000700.SZ	模塑科技	25.26	9	002960.SZ	青岛消防	-6.41
10	300421.SZ	力星股份	24.09	10	300083.SZ	创世纪	-6.02

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、深圳“十五五”规划建议: 推动具身智能规模化应用 加快培育新型智能终端集群

财联社 12 月 29 日电, 中共深圳市委关于制定深圳市国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议发布, 其中提到, 推进人工智能产业高质量发展和全域全时高水平应用。充分发挥机电一体化和软硬件协同优势, 加快速度做强产业全链条, 发展壮大国产操作系统生态, 推动人工智能计算芯片和软件生态自主可控。深入开展算力强基行动, 构建全球领先通用算力、智能算力、超级算力一体的基础设施体系。支持企业自研新型人工智能算法, 加快人工智能通用大模型和垂类大模型研发应用。强化公共数据开放和行业数据使用, 建设涵盖面广、内容丰富、标准统一的数据语料集。加大数、算、电、网、用等资源协同, 加快推动超智融合发展, 统筹算力资源跨平台、跨层级、跨区域使用。全面落实“人工智能+”行动, 加大力度拓展应用和产业空间, 在公共服务领域充分挖掘所有可能的应用场景, 在商业应用领域加大协调支持力度, 加强人工智能同产业发展、文化建设、民生保障、社会治理相结合, 抢占人工智能产业应用制高点, 支持人工智能进入千家万户、深度赋能千行百业。推动具身智能规模化应用, 支持人形机器人、脑机接口等行业应用, 加快培育新型智能终端集群。推动人工智能引领科研范式变革, 加速各领域科技创新突破。最大决心加快形成强大的企业和人才支撑, 建设好人工智能学院、卓越工程师学院, 推进人工智能全学段教育和全社会通识教育。加强人工智能治理, 完善相关法规、政策制度、应用规范、伦理准则。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2242368>

2、工业和信息化部人形机器人与具身智能标准化技术委员会成立

财联社 12 月 27 日电,工业和信息化部人形机器人与具身智能标准化技术委员会(以下简称“标委会”)成立会议 26 日在京召开。成立人形机器人与具身智能标准化技术委员会是贯彻落实党中央、国务院决策部署,发挥标准引领作用,加强高质量标准供给,推动人形机器人与具身智能技术熟化和应用落地的重要举措。标委会主要承担人形机器人与具身智能基础共性、关键技术、部组件、整机与系统、应用、安全等领域行业标准制修订工作,秘书处设在中国电子学会。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2241785>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、稚晖君发布全球最小全身力控人形机器人“启元 Q1”

《科创板日报》31 日讯, 12 月 31 日, 全球首款全身力控小尺寸人形机器人“启元 Q1”正式发布。上纬新材董事长彭志辉(稚晖君)宣布, 公司将以“上纬启元”品牌进军个人机器人赛道, 并首次对外明确了这一业务方向。据悉, 启元 Q1 为全球最小全身力控人形机器人, 在关节系统、整机尺寸与应用场景上均实现了多项突破, 将实验室级的人形机器人能力浓缩至背包大小的体量中。

资料来源: <https://www.chinastarmarket.cn/detail/2245474>

2、新时达发布轮式工规级具身智能机器人 预计明年推出双足人形机器人

财联社 12 月 29 日电, 新时达今日正式发布轮式工规级具身智能机器人 SYNDA R1。该产品专为工业场景打造, 可应用于工业流水线协作、物料搬运等典型工业作业场景。根据新时达副总裁田永鑫在新品发布会现场介绍, 该机器人身高 178cm, 臂展 205cm, 稳定移动速度 1.2m/s, 单臂负载 3/5/12 千克。此外, 公司人士还透露, 计划于明年推出双足人形机器人。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2242761>

3、京东与宇树科技首家线下门店开业

《科创板日报》31 日讯, 今日, 京东与宇树科技正式推出首家线下门店, 《科创板日报》记者现场获悉, 该门店为京东 mall 北京双井店, 将于 31 日 10:58 正式开业, 还未营业就已有多名顾客在场等候。现场有多款宇树机器人和机器狗, 包括机器狗 Go2、人形机器人 G1 等。

资料来源: <https://www.chinastarmarket.cn/detail/2245021>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、蓝驰创投领投, 深庭纪智能科技官宣完成亿元天使轮融资

近日，深庭纪宣布完成亿元天使轮融资。本轮融资由蓝驰创投领投，老股东 Particle Future 持续加投。本轮融资将重点用于加大研发投入，推动产品创新和核心团队建设，加速推进 2026 年下半年产品量产。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/JnXSsro8sGrvEp9mEnf4uA>

2、智身科技完成数亿元连续融资，加速具身智能规模化落地与生态构建

具身智能全产业链企业智身科技（GENISOM AI）近日完成连续多轮融资，累计金额达数亿元。由智元机器人、贵安鲲鹏基金，金马游乐、柯力股份、豪鹏科技等产业资本及上下游合作伙伴投资，获得了来自产业生态的高度认可。融资资金将用于加速产品规模化落地与生态建设，重点投向现有主力产品的量产推广、新产品矩阵拓展、渠道体系强化、供应链建设以及合作伙伴赋能升级，以推动具身智能技术在多元场景中的规模化应用。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Tfi6bAtDeak9gG2my4LZ7g>

2.4 重点公司公告

1、领益智造：已完成超 5000 台人形机器人硬件/整机组装服务

财联社 12 月 31 日电，领益智造在互动平台表示，自年初以来，公司的机器人业务持续提速，在产品交付、技术落地与行业合作方面取得阶段性成果：已完成超 5000 台人形（具身）机器人硬件/整机组装服务；在机器人底盘、灵巧手、关节模组、手臂、皮肤/外壳、散热方案、充电方案等具备研发能力和量产经验，已为多家北美和国内行业头部客户提供相关硬件，也已在人形机器人/机械狗整机 ODM 组装方面有成熟经验；生产线标准化、自动化水平持续增强。同时，公司长期发展布局落地，今年 10 月，公司携手国地共建具身智能机器人创新中心共建中试基地，中试基地以 5000 台套年产能打通量产断点，加速具身智能商业化，并逐渐形成规划年产 50 万台的人形机器人超级工厂，未来公司的目标是成为全球 TOP3 具身智能硬件制造商。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2245825>

2、天准科技：基于英伟达 Jetson Thor 的大算力具身智能控制器已经开始小批量销售

财联社 12 月 30 日电，天准科技在互动平台表示，在 2025 年，天准星智面向人形机器人的具身智能控制器已经形成大批量销售，且新推出的基于英伟达 Jetson Thor 的大算力具身智能控制器也已经开始小批量销售。天准星智已经成为多家头部人形机器人公司的主要供应商，万境千寻（北京）科技有限公司是天准星智在此领域的客户。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2244027>

3、美的集团：面向商业与家庭场景的人形机器人“美拉”系列产品已进入最终测试阶

段

财联社 12 月 31 日电，美的集团(000333.SZ)发布投资者关系活动记录表公告称，公司的人形机器人，面向工业场景的“美罗”系列已完成三代产品迭代；面向商业与家庭场景的“美拉”系列产品已进入最终测试阶段，计划 2026 年进驻美的线下体验门店，承担产品导览、功能演示等服务类任务。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2245445>

4、兆丰股份：拟 15.3 亿元投资具身智能机器人和汽车智驾高端精密部件产业化项目 新增人形机器人滚珠丝杠产能

财联社 12 月 30 日电，兆丰股份(300695.SZ)公告称，公司计划将“年产 30 万套新能源车载电控建设项目”尚未使用的募集资金用于“具身智能机器人和汽车智驾高端精密部件产业化项目”。新项目总投资 15.3 亿元，其中 1 亿元拟使用变更后的募集资金，剩余部分以自有资金或自筹资金投入。项目建设期为 2 年，达产后，可实现新增年产 50 万只人形机器人滚珠丝杠、100 万只人形机器人滚柱丝杠、150 万只智能驾驶转向系统丝杠以及 600 万只智能驾驶制动系统丝杠的产能。精密丝杠是人形机器人关节驱动以及汽车 L3/L4 级智能驾驶制动与转向系统的共性核心部件。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2244275>

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

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%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