

## 杭州具身条例施行，小象电动获融资

### ——人形机器人周报

#### 报告要点：

##### ● 周度行情回顾

2026年5月3日至5月8日，人形机器人概念指数上涨7.03%，相较沪深300指数跑赢5.68pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨7.86%，相较沪深300指数跑赢2.63pct。

A股人形机器人指数（iFinD概念）相关个股中，恒锋工具周涨幅最大（+36.44%），ST金顶周跌幅最大（-14.26%）。

##### ● 周度热点回顾

政策端，全国首部具身智能机器人领域地方性法规《杭州市促进具身智能机器人产业发展条例》正式施行。

产品技术迭代方面，宇树UniStore官方共享应用平台正式全面开放；均胜电子与恩力动力成立新兴智能体固态电池合资公司，推进具身智能体固态电池创新与落地的又一重要动作。

投融资方面，小象电动获超亿元新一轮融资，恒旭资本领投，南京创投、新四军基金会等机构跟投。

重点公司方面，江苏北人发布公告称2026年一季度归母净利润同比大增120%，研发投入聚焦智能制造及具身智能焊接机器；华工科技表示完成柔性膜技术及产线建设可用于具身智能灵巧手皮肤传感器等。

##### ● 周观点

5月7日，宇树科技正式全面开放全球首个人形机器人任务动作应用商店——UniStore官方共享应用平台，标志着人形机器人产业正式从“功能机时代”迈入“智能机时代”。该平台内设用户广场、动作库、数据集、开发者中心四大核心模块，用户无需编程即可像安装手机App一样为机器人一键部署复杂动作与功能，目前已适配宇树G1、H1、B2、Go2等多款主力机型，并面向全球开发者开放SDK工具与收益分成机制，鼓励生态共创。

UniStore打破了传统机器人开发的高壁垒与封闭性，使普通用户能够以App化的方式便捷使用机器人技能，推动人形机器人从“专用终端”走向“通用智能终端”，真正实现“硬件+软件+生态”的产业重构。此前行业长期处于“硬件先行、软件滞后”的局面，不同场景下的任务动作重复开发、兼容性差等问题严重制约了应用落地，UniStore通过标准化接口与共享生态，为机器人走进千行百业奠定了关键软件基础。

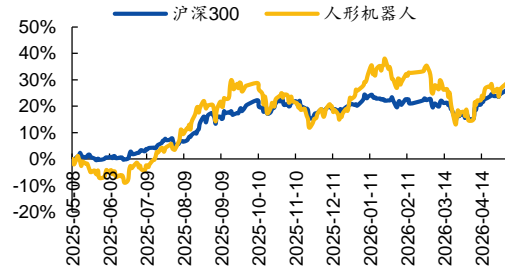
我们认为，宇树应用商店的全面开放，是具身智能从“硬件驱动”迈向“生态驱动”的标志性拐点。建议关注宇树产业链核心零部件供应商，以及有望深度参与机器人应用生态搭建的仿真软件、AI模型与数据服务企业。

##### ● 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。

## 推荐|维持

#### 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：国家电网计划采购具身智能设备，特斯拉第三代人形机器人预计年中投产》

2026.04.28

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：智元发布“358宏图”计划，它石融资破纪录》

2026.04.21

#### 报告作者

分析师 龚斯闻  
执业证书编号 S0020522110002  
电话 021-51097188  
邮箱 gongsiw@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（2026.5.3-2026.5.8） .....	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 .....	5
3.风险提示 .....	5

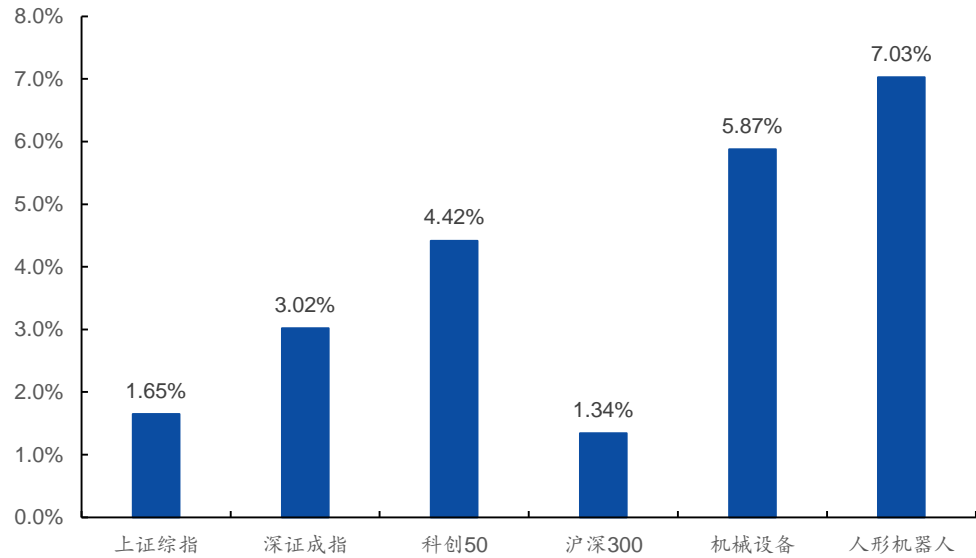
## 图表目录

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（2026.5.3-2026.5.8）

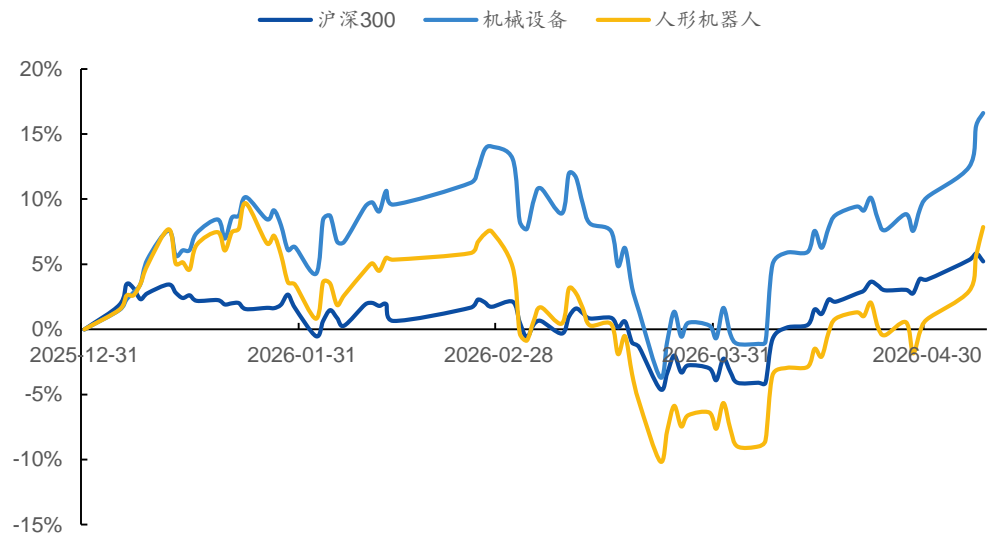
2026年5月3日至5月8日，人形机器人概念指数上涨7.03%，相较沪深300指数跑赢5.68pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨7.86%，相较沪深300指数跑赢2.63pct。

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, 恒锋工具周涨幅最大 (+36.44%), ST 金顶周跌幅最大 (-14.26%)。

**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	300488.SZ	恒锋工具	36.44	1	600678.SH	ST 金顶	-14.26
2	301696.SZ	三瑞智能	35.40	2	002514.SZ	*ST 宝馨	-14.12
3	603278.SH	大业股份	33.13	3	600053.SH	*ST 九鼎	-14.09
4	301000.SZ	肇民科技	31.07	4	002176.SZ	江特电机	-5.61
5	300571.SZ	平治信息	30.78	5	688536.SH	思瑞浦	-5.30
6	300553.SZ	集智股份	26.83	6	600734.SH	*ST 实达	-4.93
7	300166.SZ	东方国信	25.32	7	301310.SZ	鑫宏业	-4.68
8	300258.SZ	精锻科技	24.31	8	605208.SH	永茂泰	-4.41
9	002031.SZ	巨轮智能	23.64	9	002460.SZ	赣锋锂业	-4.41
10	301603.SZ	乔锋智能	22.84	10	600596.SH	新安股份	-4.32

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、杭州为具身智能机器人立法 今起施行

财联社 5 月 1 日电, “杭州发布” 微信公众号消息, 5 月 1 日, 全国首部具身智能机器人领域地方性法规《杭州市促进具身智能机器人产业发展条例》正式施行。数据显示, 杭州已集聚机器人产业相关企业 700 余家, 2025 年具身智能产业集群产值达 1068 亿元。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2361764>

### 2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

#### 1、宇树 UniStore 官方共享应用平台正式全面开放

财联社 5 月 7 日电, 宇树 Unitree 今日发文称, 全球首个人形机器人任务动作应用商店, 今天起正式开放, 开启功能机到智能机质变新纪元, 开发和下载使用机器人新应用, 像手机 App 一样简单。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2364778>

#### 2、均胜电子与恩力动力成立新兴智能体固态电池合资公司 加速固态电池应用落地

财联社 5 月 6 日电, 近日, 均胜电子与恩力动力组建新兴智能体固态电池合资公司,

聚焦包括具身机器人等新兴智能体动力能源市场，携手开展固态电池产品研发、生产与市场共建。这是双方自达成战略合作后，推进具身智能体固态电池创新与落地的又一重要动作。新设立的宁波均恩新能源公司将率先攻克具身智能体固态电池技术，打造“电芯+BMS 配套+数据服务”的一体化能源系统解决方案，以满足其对续航、安全、轻量化的更高要求。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2363294>

## 2.3 行业重要新闻-投融资

### 1、小象电动获超亿元新一轮融资 恒旭资本领投

《科创板日报》28 日讯，人形机器人产业链再获新融资。《科创板日报》记者获悉，深圳小象电动科技有限公司近日完成新一轮超亿元融资，本轮融资由恒旭资本领投，南京创投、新四军基金会等机构跟投，资金将重点用于轴向磁通电机产能扩张、机器人关节模组迭代及全球化市场拓展。据了解，小象电动科技今年内将落地年产 15 万+轴向磁通自动化产线。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2358425>

## 2.4 重点公司信息更新

### 1、江苏北人：2026 年一季度归母净利润同比大增 120%

财联社 4 月 30 日电，江苏北人（688218.SH）发布 2026 年一季报，实现营收 922 9 万元，同比增长 19%；归母净利润 380 万元，同比增长 120%，扭亏为盈。2025 年因储能业务计提减值致全年亏损，公司已全面退出储能业务，研发投入占比上升至 8.26%，聚焦智能制造及具身智能焊接机器人，一季度业绩回升明显。摩根士丹利及几只机器人指数基金跻身公司前十大股东。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2361463>

### 2、华工科技：完成柔性膜技术及产线建设 可用于具身智能灵巧手皮肤传感器等

财联社 4 月 30 日电，华工科技在互动平台表示，公司高度关注前沿技术发展情况，对于与主业相关的前沿技术及产业也在加快布局。具身智能领域，公司完成柔性膜技术和产线建设，可应用于具身智能领域的灵巧手皮肤传感器、电池和电机热管理。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2361295>

## 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
邮编：230000	邮编：200135	中建财富国际中心 5 层 邮编：100029