

宇树科技即将上会，小鹏机器人预计于 2026年底量产

——人形机器人周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026年5月24日至5月29日，人形机器人概念指数下跌7.16%，相较沪深300指数跑输8.13pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨3.44%，相较沪深300指数跑输2.23pct。

A股人形机器人指数(iFinD概念)相关个股中，科瑞技术周涨幅最大(+42.13%)，朗信电气周跌幅最大(-45.27%)。

● 周度热点回顾

政策端，广州市第十五个五年规划纲要指出培育壮大具身智能产业，强化具身智能机器人“智慧大脑”、“精密小脑”等研发攻关；江苏省政府召开智能机器人具身智能产业高质量发展专题推进会议；深圳市“十五五”规划纲要指出大力发展人工智能终端、低空经济、具身智能机器人、海洋经济、商业航天等一批新兴支柱产业；河南省“十五五”规划纲要指出积极布局先进核能、类脑智能、空天信息等前沿领域。

产品技术迭代方面，何小鹏表示面向量产版本的新一代IRON人形机器人预计三季度正式亮相，年底实现量产；擎朗智能发布小尺寸人形机器人XMAN-L1。

投融资方面，天智智能完成10亿元B轮及B+轮融资；宇树科技科创板IPO将于6月1日上会，拟募资42.02亿元；具身智能创业公司具脑磐石完成新一轮亿元级融资。

重点公司方面，立讯精密发布公告称常熟工厂已具备人形机器人专用标准零部件开发能力；上海沿浦董事长周建清表示机器人关节模组已实现小批量交付；凯龙高科表示人形机器人检测设备已获得部分订单。

● 周观点

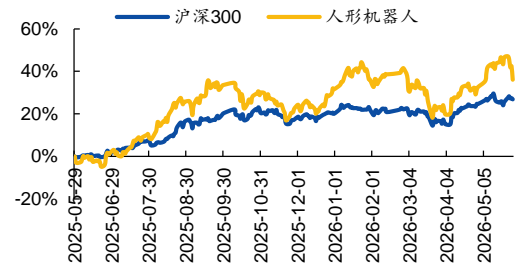
近日小鹏集团召开机器人量产动员大会，会上，何小鹏表示，小鹏机器人从芯片到操作系统、从关节到灵巧手全线自研，是国内唯一全栈自研的机器人公司。2025年11月，小鹏全新一代IRON人形机器人亮相，号称“最拟人的人形机器人”。其算法架构采用端到端大模型和强化学习算法，用于支撑行走与操作能力。在运动控制方面，3月小鹏汽车公布了“机器人的步态调整方法、装置、设备及存储介质”专利，旨在提升其在楼梯等复杂地形中的自主运动适应性与稳定性。在落地应用上，Iron已在小鹏广州工厂投入实训和应用。小鹏机器人计划于2026年底实现量产，2027年一季度进入小鹏线下门店担任导购，未来还将拓展至家庭等场景。我们认为国内人形机器人厂商资本化进展及量产速度均符合预期，建议关注相关产业链。

● 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：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 gongsuwen@gyqz.com.cn

分析师 冯健然

执业证书编号 S0020524090002

电话 021-51097188

邮箱 fengjianran@gyqz.com.cn

目 录

1.周度行情回顾（2026.5.24-2026.5.29）	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	6
2.4 重点公司信息更新	7
3.风险提示	7

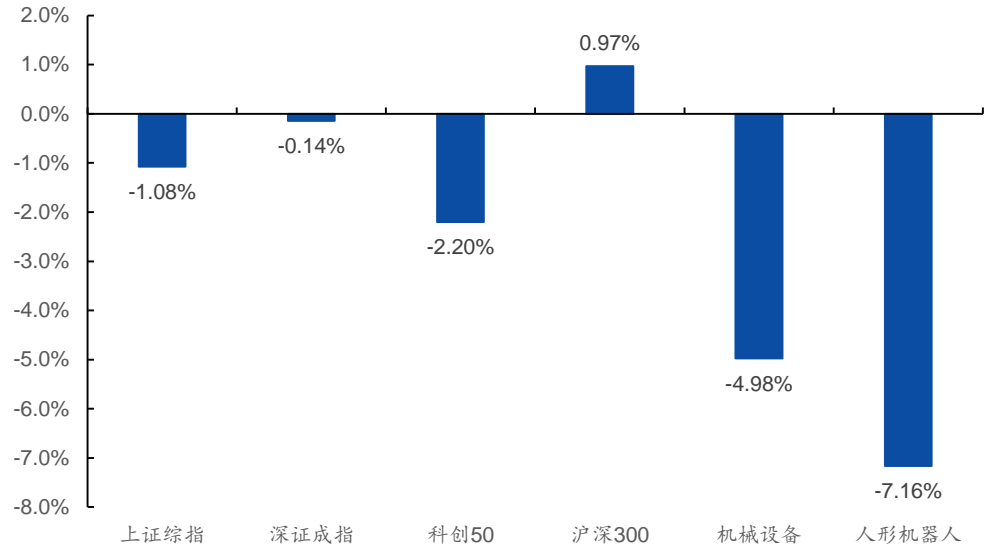
图表目录

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 (2026.5.24-2026.5.29)

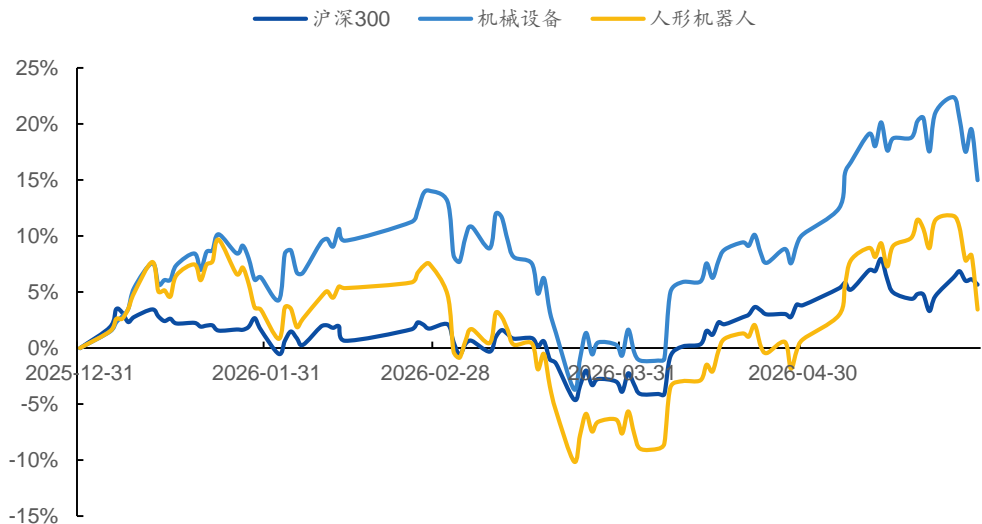
2026年5月24日至5月29日，人形机器人概念指数下跌7.16%，相较沪深300指数跑输8.13pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨3.44%，相较沪深300指数跑输2.23pct。

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, 科瑞技术周涨幅最大 (+42.13%), 朗信电气周跌幅最大 (-45.27%)。

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	002957.SZ	科瑞技术	42.13	1	920220.BJ	朗信电气	-45.27
2	002484.SZ	江海股份	29.23	2	300351.SZ	永贵电器	-30.12
3	002579.SZ	中京电子	27.41	3	300571.SZ	平治信息	-27.57
4	300373.SZ	扬杰科技	24.01	4	002990.SZ	盛视科技	-26.76
5	002975.SZ	博杰股份	18.72	5	688577.SH	浙海德曼	-25.23
6	688261.SH	东微半导	18.71	6	301023.SZ	奕帆传动	-24.63
7	603990.SH	麦迪科技	16.29	7	688208.SH	道通科技	-24.05
8	301310.SZ	鑫宏业	15.80	8	300632.SZ	光莆股份	-23.72
9	300602.SZ	飞荣达	13.90	9	001365.SZ	天海电子	-23.19
10	600869.SH	远东股份	13.79	10	688160.SH	步科股份	-21.88

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、广州：十五五期间培育壮大具身智能产业 强化具身智能机器人“智慧大脑”、“精密小脑”等研发攻关

财联社 5 月 29 日电, 广州市人民政府发布关于印发广州市国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要的通知。规划纲要指出, 培育壮大具身智能产业。强化具身智能机器人“智慧大脑”(高阶认知与决策)、“精密小脑”(实时运动与精细控制)、“灵活肢体”(先进驱动与可靠本体)、“操作系统”(全栈自主与系统集成)研发攻关。完善具身智能机器人整机、零部件企业梯度培育机制, 推动传统机器人企业转型升级。建立健全具身智能机器人数据采集与共享机制, 支持广东省具身智能训练场及细分领域训练场建设。聚焦公共服务、工业及特种作业、居家养老等领域, 打造一批优质场景, 推动产业园区、企事业单位、公共服务和商业场所开放应用。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2385332>

2、江苏省政府召开智能机器人具身智能产业高质量发展专题推进会议

财联社 5 月 29 日电, 据新华日报, 5 月 27 日, 江苏省政府召开“6+6”产业(智能机器人、具身智能)高质量发展专题推进会议。省长刘小涛主持会议并讲话。会上, 省工业和信息化厅通报江苏省智能机器人、具身智能产业发展情况, 华泰证券专家就产业发展态势作专题报告, 天创智能、蔚蓝智能、灵猴机器人、绿的谐波、贝斯特、天奇自动化、富兴电机、坤维科技等企业先后发言, 省有关部门单位现场交流回应。

刘小涛强调，推动智能机器人、具身智能产业高质量发展，要持续鼓励企业立足自身优势，努力往行业头部、往技术领先、往产品集成化方向发展，不断提升核心竞争力，向产业链价值链高端攀升。要勇于创新创先，推动形成更多突破性、原创性、颠覆性技术，加强前沿技术迭代与成果转化，奋力实现从跟跑到并跑、再到领跑跨越。要聚焦场景牵引、标准制定、软件开发、材料装备、金融支持、人才支撑、国际化发展等重点工作，以全链条布局夯实产业底座，以全维度服务激活发展动能，持续营造良好产业生态。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2384858>

3、深圳“十五五”规划纲要：大力发展人工智能终端、低空经济、具身智能机器人、海洋经济、商业航天等一批新兴支柱产业

财联社 5 月 26 日电，《深圳市国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》发布，其中提出，抢抓风口赛道重要机遇。大力发展人工智能终端、低空经济、具身智能机器人、海洋经济、商业航天等一批新兴支柱产业。加快人工智能手机和电脑、智能家居、智能穿戴等新一代智能终端研发应用，积极推动全身智能、全车智能、全屋智能规模化应用。构建低空经济发展的规则规制、基础设施、装备产业等体系，优化空域保障，拓展场景业态，巩固提升国际竞争力。提升具身智能机器人发展能级，在关键核心零部件、人工智能与机器人融合、多模态感知、高精度运动控制、灵巧操作等方面取得突破，打造全球具身智能科技创新和产业发展高地。做大做强海洋油气、船舶海工装备、海洋电子信息、海洋生物医药等海洋经济新增长点。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2381441>

4、河南“十五五”规划纲要：积极布局先进核能、类脑智能、空天信息等前沿领域

财联社 5 月 25 日电，河南省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要发布，其中提到，实施未来产业启航工程，瞄准引领未来发展重点领域，强化基础性、前瞻性、颠覆性技术布局，加强未来产业识别和动态调整，建立未来产业投入增长和风险分担机制，推动形成“技术突破—成果转化—大规模产业化”发展路径。聚焦具身智能、氢能与新型储能、生物制造、量子科技、新一代信息网络、前沿新材料等领域，以未来技术转化和产业跨界融合为重点，推进新产品及新技术示范推广、重点领域场景应用落地。加快中原量子谷、卫星产业园区等产业基地建设。积极布局先进核能、类脑智能、空天信息等前沿领域。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2380218>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、何小鹏：面向量产版本的机器人预计三季度正式亮相 年底实现量产

财联社 5 月 28 日电，小鹏集团董事长何小鹏今日在公司一季度财报电话会上表示，小鹏面向量产版本的新一代 IRON 人形机器人软硬件研发进展顺利，并即将进入 ET2

软硬件合围阶段，计划于今年三季度正式亮相。小鹏目标在今年底实现高阶人形机器人量产，首先在小鹏门店试商用，明年起面向中国及海外商业客户交付。从明年起，人形机器人的硬件收入和 AI 模型收入将会是小鹏集团收入和毛利增长的重要驱动力之一。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2384510>

2、擎朗智能发布小尺寸人形机器人 XMAN-L1

《科创板日报》26 日讯，擎朗智能正式发布小尺寸人形机器人 XMAN-L1。该机器人身高 136cm，配备 42 个仿生自由度，膝关节峰值扭矩 132N m，单腿功率超 2000W，端侧算力 100TOPS，并接入豆包、腾讯等大模型，支持自然语言对话。XMAN-L1 作为擎朗智能“通+专”矩阵中的轻量互动岗位，主要面向互动、客流引导与轻量表演等场景，发布即上岗。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2381676>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、天机智能完成 10 亿元 B 轮及 B+轮融资 跻身独角兽行列

《科创板日报》25 日讯，今日，广东东莞具身智能 Infra 创企天机智能宣布近日已完成 10 亿元 B 轮及 B+轮融资，投后估值近百亿，跻身独角兽行列。天机智能本轮融资由高瓴创投、美团战投联合领投，腾讯、高榕创投、光合创投、纪源资本等联合跟投。其官宣文章提到，融资将用于技术研发、大规模量产，及全球销售网络建设。根据企查查信息，天机智能已完成 3 轮融资，前两轮均未公布融资金额。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2380719>

2、宇树科技科创板 IPO 将于 6 月 1 日上会 拟募资 42.02 亿元

财联社 5 月 25 日电，上海证券交易所上市审核委员会定于 2026 年 6 月 1 日召开 2026 年第 31 次上市审核委员会审议会议，审议宇树科技股份有限公司（首发）。上交所于今年 3 月份受理宇树科技股份有限公司科创板 IPO 申请，拟融资金额 42.02 亿元。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2380990>

3、原华为云 AI 算法创新 Lab 主任朱森华创业，押注类脑智能与具身模型

5 月 25 日，澎湃科技（www.thepaper.cn）获悉，具身智能创业公司具脑磐石完成新一轮亿元级融资。本轮融资由产业资本领投，老股东及多家基金复投和跟投，多维资本担任独家财务顾问。公司称，本轮资金将主要用于核心技术研发、团队扩充和场景验证。

资料来源：https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_33227614

2.4 重点公司信息更新

1、立讯精密：常熟工厂已具备人形机器人专用标准零部件开发能力

财联社 5 月 25 日电，立讯精密(002475.SZ)发布投资者关系活动记录表公告，在人形机器人领域，当前行业最需要的是机器人专用标准零部件。立讯常熟工厂已具备相关能力，可以配合核心客户同步开发这类专用零部件，不必完全沿用工业或汽车领域的现有零部件。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2380645>

2、上海沿浦：机器人关节模组已实现小批量交付

财联社 5 月 26 日电，上海沿浦董事长周建清在今天举行的业绩说明会上表示，公司目前开发的机器人关节模组已实现小批量交付，机器狗在样件测试中，具身智能机器人已在工业场景中开始测试和训练。公司 2026 年的发力点包括开拓并落地汽车整椅业务及具身智能机器人业务等。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2381655>

3、凯龙高科：人形机器人检测设备已获得部分订单 实现少量收入

财联社 5 月 26 日电，凯龙高科(300912.SZ)在业绩说明会上表示，公司全系列人形机器人检测设备，主要面向人形机器人整机厂、零部件企业及第三方检测认证机构。该系列设备也可作为研发与教育产品提供给各类学校及科研机构，目前已获得部分订单，实现少量收入。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2381946>

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