



机器人行业研究

买入（维持评级）

行业周报
证券研究报告

具身智能组

分析师：陈传红（执业 S1130522030001） 分析师：冉婷（执业 S1130524100001）
chenchuanhong@gjzq.com.cn ranting@gjzq.com.cn

宇树科技科创板 IPO 过会，Open AI 进军机器人

核心观点：

机器人：景气度加速向上，宇树科技 IPO 过会，与英伟达协作推出新一代人形机器人参考设计，Open AI 进军机器人。

星海图发布新一代具身基础模型 G0.5 及首款双足机器人行客 Kengo，公司从轮式双臂机器人进一步延伸至双足本体。G0.5 为预训练自回归 VLA 模型，可在同一模型、同一套权重下同时完成推理与行动，并在仿真、真机、零样本、长程任务等 7 项基准中全面实现 SOTA，体现较强跨本体泛化能力。产品端，Kengo 身高约 1.4 米、含电池重量约 40kg，拥有超过 23 个自由度，单关节扭矩超 130N·m，可完成舞蹈、互动等高动态动作；同时采用高可靠性整机设计，倒地跌落 10 次仍保持完好，全中空模组线束折弯寿命超 20 万次。Kengo 仅两款核心模组即可覆盖全身关节，标准化程度较高、成本相对可控，有望面向工业制造、商业服务、娱乐表演及家庭陪伴等场景推进落地。

千寻智能三个月四轮融资累计近 50 亿元，创具身智能行业融资纪录，资本与模型能力同步强化。本轮资金将主要投向新一代具身智能基座模型、全球化真实数据基础设施及多行业场景规模化商业落地。技术端，千寻自研 Spirit v1.6 登顶 RoboArena，成为首个登顶该国际榜单的中国具身模型，在翻盖开合、精细抓取、多步骤连续任务等真实场景中展现较强泛化与动作闭环能力。商业端，公司与舍弗勒签署战略合作，并已基于人形机器人本体完成面向真实产线的盒子折叠应用验证，持续打通“场景落地沉淀数据—数据反哺模型—模型赋能产业”的商业飞轮。

宇树科技科创板 IPO 正式过会，有望成为 A 股人形机器人第一股，携手英伟达推出新一代人形机器人参考设计 H2+。公司从受理到过会仅 73 天，创 2026 年迄今最快 IPO 纪录，拟募资 42.02 亿元，按发行比例测算整体估值达 420 亿元。产业协同方面，英伟达与宇树合作推出 Isaac GROOT 系统，由宇树提供约 1.8 米 H2 人形机器人本体，英伟达提供 AI 计算平台、基础模型和仿真系统支持，面向高校及科研机构开放。该系统整机拥有 31 个自由度，每只机械手 25 个自由度，并搭载 Jetson AGX Thor T5000 及 Isaac GROOT 基础模型。

简智机器人完成连续多轮数亿元融资，成为具身智能无本体数据领域融资规模领先企业。公司通过人穿戴简易设备采集操作动作，并转化为机器人训练数据，已覆盖超 3000 名采集用户、1 万多个真实场景，累计沉淀超百万小时真实场景数据和 2000 余项日常实操技能。公司后续将加码多模态数采、数据基础模型及训练评测闭环建设，高质量真实世界数据有望成为具身模型持续迭代的核心基础设施。

投资建议

26 年是人形机器人 0-1 兑现的重要节点。特斯拉链预计 26Q2 第一代量产产品发布，26H1 供应链大批量产线建设完成，26M8 开启大规模量产。国产链头部本体出货量规模有望从数千台跨越到数万台，应用场景主要来自于二开、导览、巡检等。在这个阶段，龙头公司供应链、技术都会趋于收敛。全球将会迈入机器人“军备竞赛”，重点关注五大方向：

- (1) 特斯拉链的收敛：特斯拉链已经迭代 4 年，目前硬件供应链趋于收敛的拐点。围绕确定性和空间，重点关注：拓普集团、三花智控等。
- (2) 技术迭代与收敛：看好电驱动（永磁同步电机、GaN）、灵巧手（电子手套、新型基材）、新材料（peek）、高端轴承等相关标的。
- (3) 海外其他供应链的机会：苹果、谷歌、OpenAI、
- 点关注银轮股份以及电子链标的相关机会。
- (4) 国内本体和应用垂类机会：宇树、智元、乐聚、银河通用等陆续上市，关注供应链以及本体标的翔楼新材、柯力传感等。
- (5) 围绕长期确定性，布局“优质格局”的标的：重点关注奥比中光等。

风险提示

行业竞争加剧；汽车与电动车销量不及预期；人形机器人进展不及预期。



内容目录

一、机器人.....	3
1.1 行业动态：从政策引导转向商业化落地，推动具身智能产业长期发展	3
1.2 本体	4
1.2.1 星海图：发布新一代基础模型 G0.5，7 项基准全面实现 SOTA，双足机器人 Kengo 首发拓展本体边界	8
1.2.2 千寻智能：三个月融资近 50 亿元创行业纪录，Spirit v1.6 登顶 RoboArena 验证模型领先性.....	9
1.2.3 宇树科技：有望成为 A 股人形机器人第一股，携手英伟达推出新一代人形机器人参考设计 H2+.....	9
1.3 核心零部件	10
1.3.1 简智机器人：获数亿元融资创无本体数据领域纪录，百万小时真实场景数据构筑训练基座	13
二、投资建议.....	13
三、风险提示.....	14

图表目录

图表 1： 本周行业重大事件梳理	3
图表 2： 具身智能本体公司边际突破汇总	5
图表 3： 星海图双足机器人行客 Kengo 性能展示	8
图表 4： 千寻智能登顶北美具身智能“奥林匹克”RoboArena 榜单.....	9
图表 5： 英伟达与宇树科技合作推出的 Unitree H2 PLUS 具体构造	10
图表 6： 具身智能核心零部件公司边际突破汇总	11
图表 7： 简智机器人自研多维度采集设备产品矩阵	13



一、机器人

行业景气度：宇树科技 IPO 过会并携手英伟达，星海图新一代基础模型 G0.5 登顶世界级榜单，板块热度持续攀升。

(1) **产业链协同与生态构建加速。**工业和信息化部批准发布《YD/T6770-2026 人工智能关键基础技术具身智能基准测试方法》正式实施，为具身智能领域首份行业标准。由智元主办的 AGIBOT WORLD CHALLENGE 2026 同步圆满收官。2026 沈阳机器人大会正式开幕，辽宁具身智能产业技术创新联盟、东北亚具身智能创新中心相继宣布成立并揭幕，沈阳机器人与智能制造应用场景同步发布。

(2) **商业化落地与场景拓展取得突破。**在 2026 华为云 INSPIRE 创想者大会上，华为云正式发布“行业 AI 梦工厂·具身智能专区”，同时宣布全球首个全流程具身智能开发平台 Cloud Robo 将在月内开启公测。

(3) **核心技术研发与资本支撑同步强化。**OpenAI CEO 山姆·奥特曼在社交平台发布 OpenAI Robotics 招聘信息，正式宣告进军实体机器人赛道。顶级学术盛会 IEEE 国际机器人与自动化会议 (IEEE ICRA 2026) 在奥地利维也纳举办。

1.1 行业动态：从政策引导转向商业化落地，推动具身智能产业长期发展

事件：

(1) 6 月 1 日，工业和信息化部批准发布《YD/T6770-2026 人工智能关键基础技术具身智能基准测试方法》正式实施，为具身智能领域首份行业标准。

(2) 6 月 1 日，2026 沈阳机器人大会正式开幕，辽宁具身智能产业技术创新联盟、东北亚具身智能创新中心相继宣布成立并揭幕，沈阳机器人与智能制造应用场景同步发布。

(3) 6 月 1 日至 5 日，顶级学术盛会 IEEE 国际机器人与自动化会议 (IEEE ICRA 2026) 在奥地利维也纳举办。

(4) 6 月 5 日，由智元主办的 AGIBOT WORLD CHALLENGE 2026 同步圆满收官。

(5) 6 月 5 日，在 2026 华为云 INSPIRE 创想者大会上，华为云正式发布“行业 AI 梦工厂·具身智能专区”，同时宣布全球首个全流程具身智能开发平台 Cloud Robo 将在月内开启公测。

点评：本周具身智能行业迎来标准落地、产业集聚、技术迭代、生态扩容多重利好，行业发展正式迈入规范化、产业化、生态化并行的全新阶段。标准层面，《YD/T6770-2026 人工智能关键基础技术具身智能基准测试方法》正式实施，补齐行业评测体系短板，为技术迭代、市场规范化发展筑牢基础。产业落地方面，沈阳机器人大会顺利举办，地方产业联盟与创新中心揭牌成立，同步落地智能制造应用场景，区域产业集群建设提速。技术与赛事端，IEEE ICRA、AGIBOT WORLD CHALLENGE 两大国内外赛事同步开展，前沿技术交流、算法比拼持续升温，持续激活行业创新活力。生态搭建维度，华为云推出具身智能专属专区，并发布全球首个全流程具身智能开发平台，平台即将开启公测，有望降低行业开发门槛、加速技术成果转化。整体来看，政策标准、地方产业、前沿技术、平台生态形成合力，持续驱动具身智能产业链加速成熟，商业化落地节奏有望进一步加快。

图表1：本周行业重大事件梳理

文件/活动/机构	时间	具体内容
OpenAI	6 月 1 日	6 月 1 日，OpenAI CEO 山姆·奥特曼在社交平台发布 OpenAI Robotics 招聘信息，称公司正在寻找杰出的全栈硬件、运营、系统及机器学习工程师，正式宣告进军实体机器人赛道。根据奥特曼的阐述，OpenAI 的机器人战略分为短期和长期两个目标。短期内，OpenAI 专注于研发能够协助技术工人建设未来基础设施的机器人；长远来看，公司设想未来每个人都能拥有一个可以完成各种需求的个人机器人。
《YD/T6770-2026 人工智能关键基础技术具身智能基准测试方法》	6 月 1 日	6 月 1 日，工业和信息化部批准发布《YD/T6770-2026 人工智能关键基础技术具身智能基准测试方法》正式实施，为具身智能领域首份行业标准。该标准为具身智能领域构建了统一基准测试框架，规范了在仿真环境和真实环境下，开展具身智能基准测试的环境设置、任务库构建、测试过程和指标计算方法。目前该标准已同步推进国际标准立项。
IEEE ICRA 2026	6 月 1 日至 6 月 5 日	6 月 1 日至 5 日，顶级学术盛会 IEEE 国际机器人与自动化会议 (IEEE ICRA 2026) 在奥地利维也纳举办。本届大会以“Robots for All”为主题，汇聚了来自 86 个国家和地区的超过 8000 名学者与产业人士。本届展会，参展机器人产品开始向具备理解、预测与适应物理环境的能力进化，中国具身智能企业携首发产品参会，引发关注。



文件/活动/机构	时间	具体内容
AGIBOT WORLD CHALLENGE 2026	6月5日	6月5日，由智元主办的 AGIBOT WORLD CHALLENGE 2026 同步圆满收官。本届赛事吸引全球 27 个国家及地区、526 支顶尖科研与产业战队参赛，依托 Reasoning to Action 推理-操作、World Model 世界模型双技术赛道、线上标准化评测+线下真机闭环验证模式，搭配全链路开源数据、仿真平台与机器人硬件底座，成为 ICRA 官方体系下技术壁垒最高、评测体系最完整、产业落地导向最强的具身智能国际赛事之一。
华为云	6月5日	6月5日，在 2026 华为云 INSPIRE 创想者大会上，华为云正式发布“行业 AI 梦工厂·具身智能专区”。专区提供一站式具身智能数据合成、模型开发、仿真验证平台，面向具身智能开发者提供百万级开箱即用的数据资产与 20+ 昇腾亲和的模型资产。 同时，华为云发布全球首个全流程具身智能开发平台 Cloud Robo，提供安全可信的 PB 级数据底座及开发管线、业界首个云原生具身模型生产引擎及首个全国产 Real-Sim 数据生产及模型评测体系，帮助机器人小时级上云，模型分钟级部署。该平台将于 6 月 30 日公测。

来源：头部科技、AI 科技评论、新华报业网、财联社、界面新闻、沈阳日报、智元 AGIBOT、证券日报网等，国金证券研究所

1.2 本体

事件：

- (1) 5月31日，普渡机器人与深圳文旅正式签署战略合作协议，宣布打造全球首个机器人服务高端酒店。
- 6月1日，普渡机器人正式发布新一代工业级类人形机器人 PUDU D7。
- (2) 6月1日，星海图发布新一代具身基础模型 G0.5，属于预训练的自回归 VLA 模型。G0.5 预训练后，在 7 个独立评测维度上全面实现 SOTA。
- 6月2日，星海图正式发布双足机器人行客 Kengo。这是星海图首次对外推出双足形态的机器人产品。
- (3) 6月1日，上交所上市审核委员会审议结果显示，宇树科技股份有限公司首发符合发行条件、上市条件和信息披露要求，科创板 IPO 申请正式通过。
- 6月1日，黄仁勋宣布英伟达已与宇树科技合作，推出新一代人形机器人参考设计 H2+，也被称为 Isaac GROOT 系统，以加速全球人形机器人行业创新。
- 6月2日，宇树科技单款双足人形机器人累计生产下线约 1.1 万台。
- (4) 6月2日，优必选宣布消费级人形机器人品牌优世界正式登陆京东开启预售。截止 6 月 5 日，小订数量累计突破 1000+ 台。
- (5) 6月3日，智元开源 AGIBOT WORLD 2026 数据集主题二：多样交互，这是行业首个聚焦物理交互的开源具身数据集。
- (6) 6月3日，具身独角兽极佳视界宣布已与隆盛唯睿达成战略合作。
- (7) 6月3日，千寻智能宣布完成 15 亿元 A+轮融资，三个月内四轮密集融资累计融资近 50 亿元，创下行业纪录。
- 6月3日，千寻智能宣布自研的 Spirit v1.6 成为硅谷主导的世界级榜单 RoboArena 中首个登顶的中国具身模型，一举斩获模型界的“奥林匹克金牌”。
- 6月3日，千寻智能与舍弗勒正式签署战略合作协议。
- (8) 6月3日，绳驱 AI 机器人公司星尘智能 Astribot 完成 B 轮系列融资，跻身百亿级具身智能独角兽行列。
- (9) 6月4日，戴盟机器人正式宣布完成亿元 A 轮融资。
- (10) 6月4日，亚马逊宣布推出升级版 Proteus 仓储机器人、机器人托盘搬运系统以及 Vulcan 机器人。
- (11) 6月5日，小米官方宣布小米机器人团队在两大国际赛事中包揽双料冠军，大幅领先第二名。
- (12) 6月5日，云深处科技宣布小型轮足机器人山猫 S10 原型机已随极地科考船出征，在北冰洋冰面与冰水中完成了多项极端环境性能测试。

点评：本周机器人本体赛道在产品发布、商业落地、资本加注、技术突破及生态协同等方面持续共振，产业化进程进



一步提速。产品端，普渡发布工业级类人形机器人 PUDU D7，星海图推出双足机器人行客 Kengo，亚马逊发布升级版 Proteus、机器人托盘搬运系统及 Vulcan 机器人，显示本体形态正向工业、仓储、服务等多场景加速拓展。商业端，普渡与深圳文旅合作打造全球首个机器人服务高端酒店，优必选消费级人形机器人品牌优世界登陆京东预售且小订突破 1000 台，机器人从展示验证向订单落地推进。技术端，星海图发布具身基础模型 G0.5 并实现多维度 SOTA，千寻智能 Spirit v1.6 登顶 RoboArena，智元开源行业首个聚焦物理交互的具身数据集，小米机器人团队在国际赛事中包揽双料冠军，国内具身智能模型与数据能力持续突破。资本端，宇树科技科创板 IPO 过会，千寻智能完成 15 亿元 A+轮融资，星尘智能跻身百亿级独角兽，戴盟机器人完成亿元 A 轮融资，板块融资热度维持高位。协同端，英伟达与宇树合作推出新一代人形机器人参考设计 H2+，千寻智能与舍弗勒、极佳视界与隆盛唯睿达成战略合作。整体来看，机器人本体赛道正由技术竞赛逐步转向产品量产、场景落地与生态整合并行阶段。

图表2: 具身智能本体公司边际突破汇总

本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
星海图	6月2日，星海图正式发布双足机器人行客 Kengo。这是星海图首次对外推出双足形态的机器人产品。性能方面，拥有超过23个自由度，单关节扭矩超130N·m，可复刻舞蹈、互动等高难度动作；同时，采用高可靠性整机设计，倒地跌落10次依旧完好无损；搭载全中空模组结构，线束折弯寿命超20万次。可复制性方面，Kengo 仅两款核心模组即可覆盖全身关节，高标准化设计，成本可控，更适合批量落地应用。		6月1日，星海图发布新一代具身基础模型 G0.5，属于预训练的自回归 VLA 模型。同一个模型、同一套权重，同时完成推理与行动，让机器人拥有“行动中的思考能力”。G0.5 预训练后，在横跨仿真、真机、零样本、长程任务的7个独立基准上超越了现有先进模型 Physical Intelligence π 0.5、英伟达 GROOT-N1.7 等，全面实现 SOTA。这7项评测范围广泛，从不同角度检测了一个通用 VLA 模型真正需要具备的能力：开箱即用的零样本迁移、跨本体微调效率、仿真环境下的指令跟随以及现实世界中的长程复杂操作。
戴盟机器人		6月4日，戴盟机器人正式宣布完成亿元 A 轮融资，由汇川产投与中国电信联合投资。戴盟致力于让机器人理解世界并拥有与物理世界交互的能力，以触觉为核心模态，贯穿“感知-数据-模型”全链路，构建物理世界模型，赋予机器人接近人类的跨模态直觉能力。本轮融资资金将投向三大方向：扩充超大规模物理交互数据集、迭代物理世界模型、完善全产业链商业闭环。	
普渡机器人	5月31日，普渡机器人与深圳文旅正式签署战略合作协议，宣布将在粤港澳大湾区超级工程深中通道西人工岛上，打造全球首个覆盖迎宾、配送、清洁、客房服务、餐饮等全流程的机器人服务高端酒店。2026年		6月1日，普渡机器人正式发布新一代工业级类人形机器人 PUDU D7。PUDU D7 聚焦工厂真实作业需求，以“场景应用+大模型能力+实际业务价值”为核心，基于 Pudu 建，能够在真实工业环境中持续



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
	底将正式启动酒店的试营业，开放部分客房与机器人服务，前述的功能都将为旅客开放体验，届时首批宾客将亲身体验从机器人迎宾、智能登记到客房配送的全流程智慧服务。		理解任务、学习经验并优化执行逻辑，实现从“执行任务”到“理解任务”的能力跃迁。
千寻智能	6月3日，千寻智能与舍弗勒正式签署战略合作协议。双方将立足具身智能产业长远发展，围绕具身智能数据采集、人形机器人核心零部件及多元工业场景应用等领域展开深度合作，意在打通从真实产线数据到具身大模型迭代的应用链路。	6月3日，千寻智能宣布完成15亿元A+轮融资，三个月内四轮密集融资累计融资近50亿元，创下行业纪录。本轮资金将聚焦三大方向投入使用：新一代具身智能基座模型持续研发迭代、全球化真实数据基础设施体系建设、多行业场景规模化商业落地推进。	6月3日，千寻智能宣布自研的Spirit v1.6力压英伟达最新模型Cosmos3与Physical Intelligence Pi0.5，成为硅谷主导的世界级榜单RoboArena中首个登顶的中国具身模型，一举斩获模型界的“奥林匹克金牌”。
星尘智能		6月3日，绳驱AI机器人公司星尘智能Astribot完成B轮系列融资，三个月内连续完成3轮融资，融资总额超10亿元，估值突破百亿元，跻身百亿级具身智能独角兽行列。本轮资金将持续投向AI基座模型迭代、实景高质量数据沉淀、高端研发团队扩容三大核心方向，持续夯实“AI模型-具身OS-绳驱本体”三位一体全栈技术壁垒。	
亚马逊			6月4日，亚马逊宣布推出升级版Proteus仓储机器人，该机器人能够响应对话式指令。这是亚马逊在欧洲配送网络投资100亿欧元的一部分。升级后的这款新机型将于2027年上半年在欧洲正式部署，它们能够在仓库各区域运行。此外，亚马逊还展示了STARK系统——一种首次在巴塞罗那试点、计划到2027年在15个欧洲站点推广的机器人托盘搬运系统，以及Vulcan机器人，这是其首款具备触觉感知能力的机器人。
优必选	6月2日，优必选宣布消费级人形机器人品牌优世界正式登陆京东开启预售。优世界全尺寸超仿生人形机器人为情感陪伴而生，将于6月30日正式发布。		



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
	截止 6 月 5 日，小订数量累计突破 1000+台。		
小米机器人			6 月 5 日，小米官方宣布小米机器人团队在两大国际赛事中包揽双料冠军，大幅领先第二名。在全球计算机视觉与具身智能顶会之一 CVPR 2026 Workshops 中，小米匿名参赛模型 my16，以 40.89%成功率位列总榜第一，是本届比赛唯一突破 40%的模型。在全球机器人界顶会之一 ICRA 2026 WBC 中，小米机器人综合得分 99.2 分（接近满分），整体成功率 94%，领先第二名 10 个百分点。
宇树科技	6 月 1 日，黄仁勋宣布英伟达已与宇树科技合作，推出新一代人形机器人参考设计 H2+，也被称为 Isaac GROOT 系统，以加速全球人形机器人行业创新。在这套系统中，宇树科技提供约 1.8 米高的 H2 人形机器人本体，英伟达则提供 AI 计算平台、机器人基础模型和仿真系统支持，机器人还搭载了总部位于新加坡的 Sharpa 公司制造的五指机械手。 6 月 2 日，宇树科技单款双足人形机器人累计生产下线约 1.1 万台，此为一款双足人形的数量，不包含其他型号人形机器人及轮式底盘人形产品。	6 月 1 日，上交所上市审核委员会审议结果显示，宇树科技股份有限公司首发符合发行条件、上市条件和信息披露要求，科创板 IPO 申请正式通过。	
云深处			6 月 5 日，云深处科技宣布小型轮足机器人山猫 S10 原型机已随极地科考船出征，在北冰洋冰面与冰水中完成了多项极端环境性能测试。本次北冰洋冰面实测，充分展现了云深处机器狗在冰面稳定行走、极寒环境下持续作业、多场景防水适配等方面的硬核实
隆盛唯睿		6 月 3 日，具身独角兽极佳视界宣布已与隆盛唯睿达成战略合作，双方将促成无锡市公共机构及第三方企业部署 1000 台机	



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
		机器人。根据合作细则，隆盛唯睿主要负责机器人本体制造，极佳视界提供具身大脑及智能机器人 Maker 系列，该合作预计三年内完成部署。	
智元 AGIBOT			6月3日，智元开源 AGIBOT WORLD 2026 数据集主题二：多样交互。这是行业首个聚焦物理交互的开源具身数据集，不仅记录预期内的成功，更致力于捕捉机器人与真实世界之间的物理对话，以此还原物理智能的全貌。

来源：星海图，机器人大讲堂，机器人开发 Robot，机器之心，普渡机器人，Daimon Robotics 戴盟，具身涌现，中科研究，张通社等，国金证券研究所

1.2.1 星海图：发布新一代基础模型 G0.5，7 项基准全面实现 SOTA，双足机器人 Kengo 首发拓展本体边界

6月1日，星海图发布新一代具身基础模型 G0.5，属于预训练的自回归 VLA 模型。同一个模型、同一套权重，同时完成推理与行动，让机器人拥有“行动中的思考能力”。G0.5 预训练后，在横跨仿真、真机、零样本、长程任务的 7 个独立基准上超越了现有先进模型 Physical Intelligence π 0.5、英伟达 GROOT-N1.7 等，全面实现 SOTA。这 7 项评测范围广泛，从不同角度检测了一个通用 VLA 模型真正需要具备的能力：开箱即用的零样本迁移、跨本体微调效率、仿真环境下的指令跟随以及现实世界中的长程复杂操作。

G0.5 采用统一的自回归序列生成方式，让同一个模型同时生成推理 token 和动作 token，试图让机器人的「理解、分解、规划和行动」不再被拆成相对独立的模块，而是进入同一条生成链路。为了适应不同机器人，G0.5 还引入了跨本体 action tokenizer，将不同自由度与不同控制频率的动作映射到共享 token vocabulary。报告显示，其预训练数据覆盖 18 种机器人本体，并统一到 27 维动作空间。G0.5 反映出星海图正在形成的技术方向：让机器人减少对单一任务后训练和定制化工程的依赖，在预训练阶段获得更多可迁移、可组合的操作能力。

图表3：星海图双足机器人行客 Kengo 性能展示



来源：星海图 Galaxea，国金证券研究所

6月2日，星海图正式发布双足机器人行客 Kengo。这是星海图首次对外推出双足形态的机器人产品。外观方面，Kengo 身高约为 1.4m，含电池重量约 40kg，头部搭载曲面屏。性能方面，拥有超过 23 个自由度，单关节扭矩超 130N m，可复刻舞蹈、互动等高难度动作；同时，采用高可靠性整机设计，倒地跌落 10 次依旧完好无损；搭载全中空模组结构，线束折弯寿命超 20 万次。可复制性方面，Kengo 仅两款核心模组即可覆盖全身关节，高标准化设计，成本可控，



更适合批量落地应用。

星海图此前推出的 R1 Pro、R1 和 R1 Lite，主要采用轮式移动底盘与双臂设计。推出产品的顺序更接近于：先用轮式机器人把数据采集、模型训练、运动控制和整机工程搭起来，再向更接近人类环境的双足形态延伸。Kengo 此次披露的能力，主要集中在运动小脑与整机工程：高动态动作、自主平衡、可靠性设计和模组标准化。星海图透露，基于 G0.5 大模型的零样本泛化能力，Kengo 进入新场景无需额外训练即可直接作业。该机器人已锁定工业制造、商业服务、娱乐表演及家庭陪伴等落地方向，相关计划将同步推进。

1.2.2 千寻智能：三个月融资近 50 亿元创行业纪录，Spirit v1.6 登顶 RoboArena 验证模型领先性

6 月 3 日，千寻智能宣布完成 15 亿元 A+轮融资，三个月内四轮密集融资累计融资近 50 亿元，创下行业纪录。截至目前，股东名单覆盖顺为资本、云锋基金、红杉中国等顶级财务机构，京东、宁德时代、博世（战略股东意向）、TCL 等产业巨头，以及中网投、浙江省科创母基金、重庆产业投资母基金等多地国资的全方位顶配资本阵容，这也是雷军与马云两大科技巨头首次共同重仓一家具身智能公司。本轮资金将聚焦三大方向投入使用：新一代具身智能基座模型持续研发迭代、全球化真实数据基础设施体系建设、多行业场景规模化商业落地推进。依托全栈技术优势与资本助力，持续完善算法+硬件+数据+场景+生态闭环体系，巩固长期竞争壁垒。

商业化方面，目前千寻智能锚定全球工业、国内零售、高端制造三大落地方向，与博世、京东、宁德时代等龙头企业深度战略合作，打通“场景落地沉淀数据→数据反哺优化模型→成熟模型赋能产业”的正向商业飞轮，避开行业概念内卷，加速具身智能技术实体经济落地。

图表4：千寻智能登顶北美具身智能“奥林匹克”RoboArena 榜单

Rank	Policy	Score	SD	# A/B Evals	Open Source
1	Spirit v1.6	1933	37.2	317	✓
2	Cosmos3-Nano-Policy	1876	121.9	20	✓
3	DreamZero	1768	36.7	221	✓
4	WALL-OSS	1663	65.9	48	✓
5	pi0_fast_droid	1572	21.6	1,098	
6	pi05_droid	1561	22.5	889	
7	floppy_bagel_195k_temp1p0	1546	151.8	8	✓
8	balsomsoc	1531	32	263	✓
9	floppy_bagel_525k_temp1p0	1527	77	33	✓
10	paligemma_norm_droid	1519	37.1	198	

来源：千寻智能 Spirit AI，国金证券研究所

6 月 3 日，千寻智能宣布自研的 Spirit v1.6 超过英伟达最新模型 Cosmos3 与 Physical Intelligence Pi0.5，成为硅谷主导的世界级榜单 RoboArena 中首个登顶的中国具身模型，一举斩获模型界的“奥林匹克金牌”。RoboArena 榜单由英伟达联合硅谷顶级学术机构共同发起，榜单的评测框架、数据流与排名算法全量向国际社区开源，过程完全透明、可审计、可复现。

在平台多组真实场景双盲 A/B 实测中，Spirit v1.6 展现出全方位的泛化与实操优势。面对翻盖开合、精细物件抓取、多步骤连续任务等复杂场景，模型能够形成完整流畅的动作闭环，在环境理解、目标识别、动作规划与执行上表现稳健。2026 年，千寻智能将积累 100 万小时级真实世界交互数据的阶段性沉淀，涵盖了极其丰富的长尾复杂场景与多模态操作样本。正是这种具备极高“数据密度”与“场景纯度”的底层数据基础设施，为 Spirit v1.6 模型的泛化与演进提供了不间断的数据燃料，构筑起千寻智能在具身大模型赛道上的核心护城河。

6 月 3 日，千寻智能与舍弗勒正式签署战略合作协议。双方将立足具身智能产业长远发展，围绕具身智能数据采集、人形机器人核心零部件及多元工业场景应用等领域展开深入合作，意在打通从真实产线数据到具身大模型迭代的应用链路。双方已在人形机器人工业应用场景开展初步实践，舍弗勒基于千寻智能的人形机器人本体，在千寻智能研发团队的支持下，成功完成了面向真实产线的盒子折叠应用验证。该方案可灵活应对不同尺寸和形状的包装盒任务，显著提升现场作业效率。

1.2.3 宇树科技：有望成为 A 股人形机器人第一股，携手英伟达推出新一代人形机器人参考设计 H2+

6 月 1 日，上交所上市审核委员会审议结果显示，宇树科技股份有限公司首发符合发行条件、上市条件和信息披露要求，科创板 IPO 申请正式通过。此次 IPO 拟募资 42.02 亿元，以不低于 10%的公开发行比例计算，宇树科技整体估值达 420 亿元。从 3 月 20 日获受理到 6 月 1 日过会，仅用 73 天，宇树科技一举创下 2026 年迄今最快 IPO 纪录。“闪电过会”背后是科创板“预先审阅机制”的助推，这一机制允许企业在正式申报前进行保密审核和提前问询整改，正式受理后大幅压缩审核流程，宇树科技是该机制落地后的第二单申报企业，若成功上市，宇树科技将成为 A 股“人形



机器人第一股”。

图表5: 英伟达与宇树科技合作推出的 Unitree H2 PLUS 具体构造



来源: 宇树科技官网, 国金证券研究所

6月1日, 黄仁勋宣布英伟达已与宇树科技合作, 推出新一代人形机器人参考设计 H2+, 也被称为 Isaac GROOT 系统, 以加速全球人形机器人行业创新。据悉, 这套系统将面向高等教育机构和大学研究人员开放, 斯坦福大学机器人中心、苏黎世联邦理工学院、加州大学圣地亚哥分校等顶级机构已确认计划采用。在这套系统中, 宇树科技提供约 1.8 米高的 H2 人形机器人本体, 英伟达则提供 AI 计算平台、机器人基础模型和仿真系统支持, 机器人还搭载了总部位于新加坡的 Sharpa 公司制造的五指机械手。

黄仁勋在演讲中表示, 这套系统已经完成整体集成。机器人本体拥有 31 个自由度, 每只机械手拥有 25 个自由度, 整机身高约 1.8 米、重量约 68 公斤。为这套系统提供算力的是英伟达 Jetson AGX Thor T5000, 该平台基于英伟达 Blackwell 图形处理器 (GPU) 打造, 配备 128GB 内存, 人工智能算力最高可达 2070 万亿次。向人形机器人的 Isaac GROOT 基础模型, 则为机器人提供高级推理能力, 相当于机器人的“大脑”。英伟达官网披露, NVIDIA Isaac GROOT 人形机器人参考平台将于 2026 年底由宇树科技正式推出。面向宇树 G1 的 NVIDIA Isaac GROOT 参考 workflow 将很快在 Git Hub 和 Hugging

1.3 核心零部件

事件:

- (1) 6月1日, 灵巧手企业黑漫科技宣布完成数千万元新一轮融资。
- (2) 6月1日, 地瓜机器人与叮当动力正式达成战略合作。

6月5日, 地瓜机器人与北京人形联合发布合作量产进展。本次量产合作落地, 标志着旭日 S600 具身大算力芯片正式成为天工 3.0 的标配核心算力底座。

- (3) 6月1日, 具身智能解决方案服务商简智机器人宣布完成连续多轮共数亿元融资。
- (4) 6月2日, 帕西尼感知科技宣布与章鱼动力达成战略合作。
- (5) 6月3日, 星源智宣布完成新一轮 Pre-A 融资, 成立 10 个月累计融资 10 亿元, 是国内成长速度最快的具身智能公司。
- (6) 6月4日, 原力灵机宣布完成新一轮战略融资, 智谱、阶跃星辰、商汤三家大模型公司入局。
- (7) 6月4日, 指尖智擎宣布完成数千万元 Pre-A 轮融资。
- (8) 6月4日, 国内高端六维力传感器领域龙头企业坤维科技宣布完成 B++ 轮超亿元融资。
- (9) 6月4日, 具身通用基础模型公司智在无界 BeingBeyond 发布 Being-H-

点评: 本周具身智能核心零部件赛道维持高景气, 融资、合作与产品发布同步推进, 产业链热度从本体厂商进一步向算力芯片、灵巧手、力传感器及基础模型等关键环节扩散。融资端, 黑漫科技、简智机器人、星源智、指尖智擎、坤



维科技等相继完成新一轮融资，其中星源智成立 10 个月累计融资 10 亿元，坤维科技完成 B++ 轮超亿元融资，反映资本持续看好具身智能核心部件和解决方案环节。产业端，地瓜机器人与叮当动力、北京人形合作落地，旭日 S600 成为天工 3.0 标配算力底座，标志国产具身算力芯片加速进入量产验证阶段。与此同时，原力灵机获智谱、阶跃星辰、商汤等大模型公司战略投资，智在无界发布 Being-H- 融合趋势进一步明确。

图表6：具身智能核心零部件公司边际突破汇总

核心零部件公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
指尖智擎		6月4日，指尖智擎宣布完成数千万元 Pre-A 轮融资。本轮融资将主要用于新一代微型轴向磁通电机的量产爬坡、空心杯电机产线建设以及全球头部客户的供应链交付保障。受限于“小型化、高扭矩、低成本”的不可能三角，高性能微型关节模组长期面临“卡脖子”困境。指尖智擎凭借其全球首创的“PCB 轴向磁通电机+摆线减速器”技术路线，成功打破了这一技术壁垒，成为全球首家实现特微型轴向磁通电机量产的企业。	
帕西尼感知科技	6月2日，帕西尼感知科技宣布与章鱼动力达成战略合作。双方将围绕具身感知、全模态具身数据采集、场景应用及生态共建展开协作，共同推动具身智能与物理 AI 技术落地。双方计划依托帕西尼的具身智能软硬件平台优势，以及章鱼动力在 Physical AGI 领域的的能力积累，共同完善物理 AI 基础设施建设。		
原力灵机		6月4日，原力灵机宣布完成新一轮战略融资，智谱、阶跃星辰、商汤三家大模型公司入局。同日，原力灵机宣布通过股权并购完成与物流机器人公司 Atomix 的合并，后者年营收近十亿，托盘四向车销量全球第二，日均出货 60 万+件，每天都在产生海量的真实 picking 数据，服务优衣库、可口可乐、宁德时代等近百家品牌。	
智在无界			6月4日，具身通用基础模型公司智在无界 BeingBeyond 发布 Being-H- 率先实现了国产芯片与英伟达平台双适配。Being-H- 让世界模型摆脱了对高端 GPU



核心零部件公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
			的依赖，不再局限于云端或工作站环境。
星源智		6月3日，星源智宣布完成新一轮Pre-A融资，成立10个月累计融资10亿元，是国内成长速度最快的具身智能公司。作为北京智源研究院在具身时代重点孵化与持续支持的核心项目，星源智正围绕“具身大脑”与“世界模型”等关键技术持续开展原创性研发与创新探索。本轮融资将重点投入三大方向：下一代具身大脑与世界模型的核心技术研发、产品规模化量产落地、顶尖人才引进与团队建设。同时，公司宣布：北京智源研究院将持续深度支持星源智世界模型建设，双方共同成立“具身交互世界模型实验室”，通过人才导入、资源互补、技术互补等方式，共同开发前沿的具身交互世界模型技术。	
地瓜机器人	6月1日，地瓜机器人与叮当动力正式达成战略合作。双方将全面围绕“端侧大脑+大算力底座”的软硬协同展开深度合作，联合推进叮当动力端侧空间智能大模型NeutronBrain-E在地瓜机器人旭日S600具身大算力平台上的研发与落地，推动通用具身智能技术从实验室走向真实物理世界的规模应用。		6月5日，地瓜机器人与北京人形联合发布合作量产进展：天工3.0全尺寸人形机器人将全面搭载地瓜机器人旭日S600具身智能大算力芯片，并依托北京人形自研的「慧思开物」通用具身智能平台能力，计划于2026年内，面向3D场景作业、商业服务、工业制造等应用场景实现规模化量产交付。本次量产合作落地，标志着旭日S600具身大算力芯片正式成为天工3.0的标配核心算力底座。
简智机器人		6月1日，具身智能解决方案服务商简智机器人宣布完成连续多轮共数亿元融资。该融资为具身智能无本体数据领域迄今最大规模融资，也意味着简智机器人成为该领域累计融资金额最多的公司。无本体数据是指不用实体机器人真机，靠人穿戴简易设备采集操作动作，换算成机器人可用的训练数据。据官方透露，公司计划到2026年底将月产能提升至近百万小时，但“会根据客户	



核心零部件公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
		需求和数据原则化采集要求，同时也会更加注重数据质量，而不是盲目扩张”。	
坤维科技		6月4日，国内高端六维力传感器领域龙头企业坤维科技宣布完成 B++ 轮超亿元融资。本轮资金将重点用于核心技术迭代、应用技术开发、智能产能扩建、高端人才梯队搭建、海内外市场拓展。	
黑漫科技		6月1日，灵巧手企业黑漫科技宣布完成数千万元新一轮融资。本轮融资后，黑漫科技将重点投入量产线建设与工艺优化，完善三大产品矩阵，逐步从特种场景向家庭服务、商业服务、工业自动化拓展，推动灵巧手从小众高精尖走向大众普及化。	

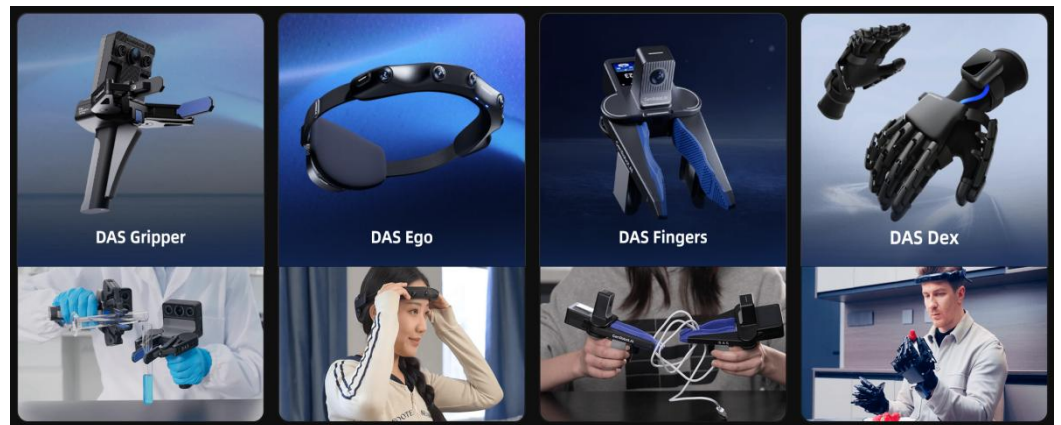
来源：艾邦机器人、BeingBeyond、地瓜机器人、简智机器人、创投日报、星源智机器人、GEIA 全球具身智能观察、坤维科技、机器人圈等，国金证券研究所

1.3.1 简智机器人：获数亿元融资创无本体数据领域纪录，百万小时真实场景数据构筑训练基座

6月1日，具身智能解决方案服务商简智机器人宣布完成连续多轮共数亿元融资。该融资为具身智能无本体数据领域迄今最大规模融资，也意味着简智机器人成为该领域累计融资金额最多的公司。无本体数据是指不用实体机器人真机，靠人穿戴简易设备采集操作动作，换算成机器人可用的训练数据。公司搭建了 Gen ADP 专业化具身智能数据产线，已覆盖超 3000 余名采集用户，覆盖 1 万多个真实家庭、工厂、商业、物流、实验室、医疗等多类场景。现已累计沉淀超百万小时真实场景数据资产，包括 2000 余项人类日常实操技能。据官方透露，公司计划到 2026 年底将月产能提升至近百万小时，但“会根据客户需求和数据原则化采集要求，同时也会更加注重数据质量，而不是盲目扩张”。

本轮融资将继续加码核心技术研发，重点聚焦三大方向：一是持续探索人类行为数据的多元模态，持续迭代升级数采产品矩阵；二是构建数据基础大模型技术体系，以模型驱动数据精度、一致性与完整度全面升级；三是打通数据生产、训练适配到效果评测的全链路，建成端到端闭环的具身模型训练基座。与此同时，简智机器人还将加快全球化市场布局，深化与行业头部企业生态合作。

图表7：简智机器人自研多维度采集设备产品矩阵



来源：维科网机器人，国金证券研究所

二、投资建议

26 年是人形机器人 0-1 兑现的重要节点，在这个阶段，龙头公司供应链、技术都会趋于收敛。同时，全球将会迈入机器人“军备竞赛”，重点关注五大方向：



(1) 特斯拉链的收敛：特斯拉链已经迭代 4 年，目前硬件供应链趋于收敛的拐点。围绕确定性和空间，建议关注：拓普集团、三花智控、五洲新春、蓝思科技、长盈精密、浙江荣泰、金沃股份、恒勃股份、领益智造、均胜电子等。

(2) 技术迭代与收敛：看好电驱动新技术（谐波磁场电机、GaN）、灵巧手（电子手套、新型基材）、新材料（peek）、高端轴承等。建议关注：英诺赛科、日盈电子、泛亚微透、宏微科技、岱美股份等。(3) 海外其他供应链的机会：苹果、谷歌、OpenAI、

(4) 国内本体和应用垂类机会：宇树、智元、乐聚、银河通用等陆续上市，关注供应链亿嘉和、翔楼新材、东方精工、均胜电子、天奇股份、咸亨国际、上纬新材等。(5) 围绕长期确定性，布局“优质格局”的标的：建议关注奥比中光、英诺赛科等。

三、风险提示

行业竞争加剧；人形机器人进展不及预期：人形机器人软硬件进步空间较大，若软件技术无法满足通用化场景的需求，或设备以及硬件端技术进展缓慢导致降本不及预期，将对人形机器人销量产生负面影响。



行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员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。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路1088号 紫竹国际大厦5楼	地址：北京市东城区建国内大街26号 新闻大厦8层南侧	地址：深圳市福田区金田路2028号皇岗商务中心 18楼1806



**【小程序】
国金证券研究服务**



**【公众号】
国金证券研究**