

英伟达联手宇树、Sharpa 打造参考人形机器人，千寻智能获 15 亿融资

——人形机器人周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026 年 5 月 31 日至 6 月 5 日，人形机器人概念指数上涨 2.03%，相较沪深 300 指数跑赢 3.57pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 5.53%，相较沪深 300 指数跑赢 1.50pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，麦捷科技周涨幅最大（+52.71%），南网科技周跌幅最大（-16.84%）。

● 周度热点回顾

政策端，工信部开展 6G 专项行动，面向具身智能培育应用；青岛“十五五”规划纲要指出以超常规举措发展新一代信息技术、人工智能先导产业，前瞻布局具身智能等产业；成都《关于加快建设全国先进制造业基地的意见》提出加快布局脑机接口、智能感知、具身智能等赛道；《上海市服务业发展“十五五”规划》支持多模态智能体开发应用，支持开发面向家庭、养老、文旅、商业等场景的具身智能产品。产品技术迭代方面，华为云发布全球首个全流程具身智能开发平台 CloudRobo；华为云发布 Agentic AI 系列新品，宣布正式上线“行业 AI 梦工厂”智慧医疗、具身智能、智能制造、科学计算四大专区；智元开源首个世界模型专属具身数据集；英伟达联手宇树、Sharpa 打造参考人形机器人。

投融资方面，具身智能企业千寻智能获 15 亿融资，融资由一线美元基金、大型产业资本及国家级国资基金联合注资，老股东持续超额加码；宇树科技科创板 IPO 过会。

重点公司方面，比亚迪入局人形机器人。

● 周观点

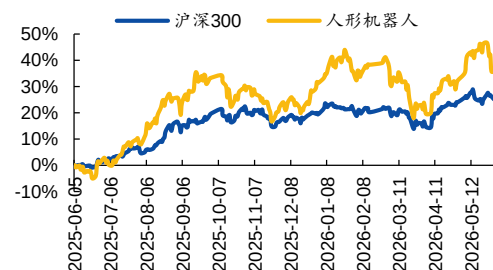
6 月 1 日，宇树科技 IPO 过会，从受理到上会仅 73 天，成为科创板预先审阅机制标杆案例。同日，NVIDIA 在 GTC Taipei 宣布与宇树、Sharpa 联合推出搭载 Sharpa Wave 的 Isaac GR00T 参考人形机器人，以 Isaac GR00T 开发平台为底座，将 Sharpa 的触觉灵巧操作能力、宇树的 H2 人形机器人本体、NVIDIA 端侧算力与 Isaac GR00T 开发流程，整合到同一套已验证配置中。宇树科技 IPO 快速过会体现资本市场对具身智能硬科技赛道的高度认可与政策通道的支持，预先审阅机制为优质科技企业打开融资通道，加速产业链的资本化进程。NVIDIA 与宇树、Sharpa 的联合参考设计，打破人形机器人“硬件孤岛”式的开发困境。我们认为，宇树 IPO 过会与英伟达生态合作的同步落地是具身智能产业从“硬件单点突破”迈向“资本+技术+生态”三重共振的关键拐点。建议关注宇树产业链核心零部件供应商，灵巧手及触觉感知核心零部件企业，及具备模型算法与仿真平台能力的软件服务商。

● 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：宇树科技即将上会，小鹏机器人预计于 2026 年底量产》2026.06.03

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：特斯拉部分工厂改造为人形机器人产线，乐聚 IPO 获受理》2026.05.25

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（2026.5.31-2026.6.5）	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

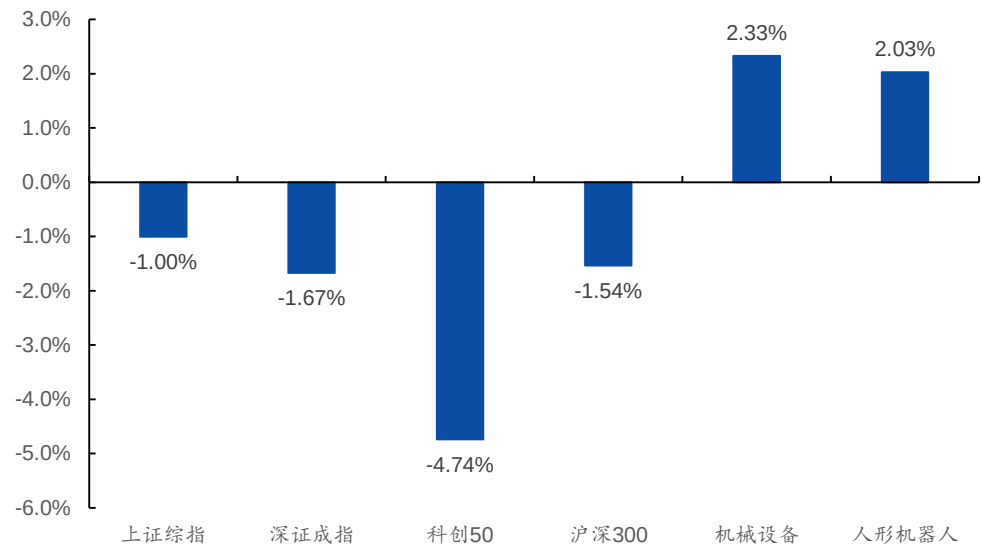
图表目录

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（2026.5.31-2026.6.5）

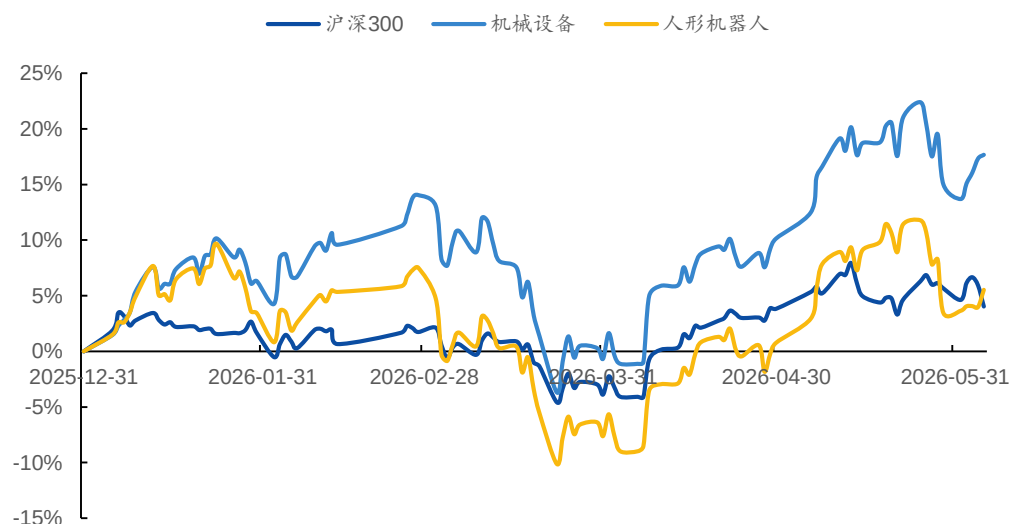
2026年5月31日至6月5日，人形机器人概念指数上涨2.03%，相较沪深300指数跑赢3.57pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨5.53%，相较沪深300指数跑赢1.50pct。

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, 麦捷科技周涨幅最大 (+52.71%), 南网科技周跌幅最大 (-16.84%)。

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	300319.SZ	麦捷科技	52.71	1	688248.SH	南网科技	-16.84
2	605018.SH	长华集团	29.85	2	601177.SH	杭齿前进	-16.73
3	920510.BJ	丰光精密	29.53	3	603895.SH	天永智能	-14.74
4	688017.SH	绿的谐波	28.43	4	688381.SH	帝奥微	-14.67
5	301013.SZ	利和兴	26.82	5	688508.SH	芯朋微	-14.25
6	301236.SZ	软通动力	26.51	6	600850.SH	电科数字	-14.10
7	603890.SH	春秋电子	25.92	7	688261.SH	东微半导	-13.82
8	301218.SZ	华是科技	25.54	8	000400.SZ	许继电气	-12.89
9	300328.SZ	宜安科技	24.76	9	301008.SZ	宏昌科技	-11.35
10	600487.SH	亨通光电	24.64	10	688499.SH	利元亨	-10.99

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、工信部：面向沉浸式通信、工业制造、低空经济、具身智能、智慧海洋等 6G 潜在场景 因地制宜开展 6G 应用场景培育

财联社 6 月 4 日电, 工业和信息化部办公厅发布关于组织开展 6G 创新发展部省协同试点专项行动的通知。重点任务方面, 面向沉浸式通信、工业制造、低空经济、具身智能、智慧海洋等 6G 潜在场景, 发挥政策、数据、人才、资本等要素支撑作用, 强化审批、用频、用地等要素保障, 因地制宜开展 6G 应用场景培育。组织垂直行业企业联合通信企业共同开展 6G 应用场景和安全解决方案适配验证, 探索 6G 新型应用需求。鼓励中小企业深度参与场景需求挖掘、商业模式探索等, 促进 6G 应用繁荣发展。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2390702>

2、青岛“十五五”规划纲要：以超常规举措发展新一代信息技术、人工智能 2 个先导产业

财联社 6 月 4 日电, 青岛市人民政府日前印发《青岛市国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》, 青岛将加快发展“10+1”创新型产业, 以超常规举措发展新一代信息技术、人工智能 2 个先导产业; 加力打造生命健康、智能网联新能源汽车、低空经济、绿色能源、智能装备 5 个新兴产业; 全面焕发智能家电、高端化工与新材料、现代轻工 3 个优势产业新活力; 前瞻布局未来产业, 推动具身智能、太赫兹、空天信

息、氢能、量子科技等成为新的经济增长点，建设未来产业先导区。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2390418>

3、成都：加快布局核聚变能、脑机接口、量子科技、智能感知、具身智能等新赛道

财联社 6 月 1 日电，成都发布《关于加快建设全国先进制造业基地的意见》，意见提出，前瞻布局未来产业。实施孵化培育工程，完善主动发现和遴选培育机制，加快布局核聚变能、脑机接口、量子科技、智能感知、具身智能、第六代移动通信、生物制造、细胞与基因治疗、飞行汽车、前沿新材料等新赛道，争取建设未来产业先导区，抢占发展制高点，打造技术新高地。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2387186>

4、上海：支持多模态智能体开发与应用 有序推进智能驾驶在共享出行、物流运输等多场景应用

财联社 6 月 1 日电，上海市人民政府办公厅印发《上海市服务业发展“十五五”规划》。其中提出，AI 软件技术及服务，大力发展生成式人工智能技术，聚焦人脸和图像识别、增强现实/虚拟现实（AR/VR）技术、智能交通、智慧物流、在线教育、能源等领域，打造 AI 软件技术及服务产业集群。“AI+”研发，聚焦生物医药、新材料、新能源等领域加强技术突破、数据管理和制度保障。具身智能服务，支持开发面向家庭、养老、文旅、商业等场景的整机产品，加速机器人从特定任务执行向通用智能、场景化精细服务功能跃升。智算云服务，做强算运存协同布局的智算云网络，推动 AI 技术与云计算融合创新，推广模型即服务（MaaS）。云平台服务，在金融、医疗、文旅等垂直领域打造一批“AI+”服务标杆场景。AI 智能体，支持多模态智能体开发与应用，推动智能客服、智能运营、智能决策等工具规模化应用。智能驾驶，有序推进智能驾驶在共享出行、物流运输等多场景应用。智能家居，发展可全方位感知、智能化控制的智能家居设施及用户端定制服务，满足养老、育儿、办公、娱乐等场景化服务需要。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2386705>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、华为云发布全球首个全流程具身智能开发平台 CloudRobo

《科创板日报》5 日讯，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——CloudRobo 将在月内开启公测。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，提供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。而华为云 CloudRobo 提供 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。新松机器人、乐聚机器人、深朴智能、亿嘉和、凌云光旗下元客视界、上海交大、拓斯达、

优艾智合等首批入驻专区。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2391562>

2、华为云发布 Agentic AI 系列新品 打造智能时代“硅基黑土地”

财联社 6 月 5 日电，华为云 INSPIRE 创想者大会在上海西岸国际会展中心开幕。华为云在本次新品发布会上正式提出 Agentic Infra 新范式，并发布 Agentic Infra 通智一体化基础设施、新一代模型训推平台、企业级智能体平台等系列 Agentic AI 新品，打造企业级 Agentic AI 创新的“硅基黑土地”。大会还宣布正式上线“行业 AI 梦工厂”智慧医疗、具身智能、智能制造、科学计算四大专区，坚持用 AI 解行业难题，加速发展行业数智化生态。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2391645>

3、智元开源首个世界模型专属具身数据集

《科创板日报》3 日讯，智元正式开源 AGIBOT WORLD 2026 数据集第二期主题“多样交互（Rich Interaction）”。据了解，这是行业首个聚焦物理交互的开源具身数据集，面向世界模型、神经仿真器、物理感知以及表征学习等具身智能研究，系统记录机器人与真实物理世界之间复杂、高密度、非理想的交互过程，旨在补齐当前世界模型训练中中长期缺失的真实物理交互数据。目前，本期数据集已在 Hugging Face 平台开放下载。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2389232>

4、英伟达联手宇树、Sharpa 打造参考人形机器人

《科创板日报》1 日讯，在 GTC Taipei 上，NVIDIA CEO 黄仁勋在 Keynote 中宣布，搭载 Sharpa Wave 的 NVIDIA Isaac GR00T 参考人形机器人将正式面向开发者亮相。据了解，此参考人形机器人由 Sharpa、NVIDIA 与宇树共同推出，以 Isaac GR00T 开发平台为底座，将 Sharpa 的触觉灵巧操作能力、宇树的 H2 人形机器人本体、NVIDIA 端侧算力与 Isaac GR00T 开发流程，整合到同一套已验证配置中。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2386955>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、具身智能企业千寻智能获 15 亿融资

《科创板日报》4 日讯，千寻智能（Spirit AI）宣布完成 15 亿元 A+轮融资。本轮融资由一线美元基金、大型产业资本及国家级国资基金联合注资，老股东持续超额加码。至此，其已构建起覆盖顶级财务 PE、国际主权资本、实业巨头与地方国资的全维度资本矩阵，创下国内具身智能领域融资规模最大、资本结构最多元的纪录。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2390207>

2、宇树科技科创板 IPO 过会

财联社 6 月 1 日电，上交所上市审核委员会召开 2026 年第 31 次上市审核委员会审议会议，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。今年 3 月 20 日，宇树科技 IPO 申请获上交所受理，4 月 1 日被抽中接受中国证券业协会现场检查抽查，至 6 月 1 日过会，从受理到上会仅用时 73 天。这不仅远快于科创板平均审核周期，也是继长鑫科技之后，科创板预先审阅机制落地后的第二单标杆案例。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2387216>

2.4 重点公司信息更新

1、比亚迪入局人形机器人

财联社 6 月 3 日电，比亚迪集团执行副总裁李柯在一档访谈节目中明确表示：“比亚迪也在开发（人形机器人）。机器人的竞争在于谁有最强的制造能力、软件能力和硬件能力，而汽车相关 AI 能力与机器人有同源性，如果有一天我们认为机器人可以走向家庭，就可以通过经销商网络售卖比亚迪的机器人。”她还表示，比亚迪可以做一个开放的平台，既可以是比亚迪自己做机器人，也可以是跟其他企业合作的机器人。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2389836>

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