

政策聚焦真实场景验证 人形机器人产加速商业化

——汽车行业研究周报



评级

增持（维持）

2026年06月09日

刘宁

分析师

SAC 执业证书编号：S1660524090001

投资摘要：

每周一谈：政策聚焦真实场景验证 人形机器人产加速商业化

近期，工业和信息化部办公厅、国务院国资委办公厅联合发布了《关于联合开展2026年度人形机器人与具身智能实景实训专项行动的通知》，明确推动人形机器人与具身智能产品在真实生产生活环境中常态化部署应用，加速实现规模化发展。

政策目标包括：构建实景实训空间、组建创新应用联合体、推进作业技能攻关、完成应用部署验证。到2026年底，人形机器人等重点产品在一批代表性场景中率先完成应用验证和常态部署，开启“作业模式”；凝练形成百个以上高价值应用场景，进一步丰富具身智能应用谱系，带动形成万台级规模落地能力。

二、主要任务

1. 打造实景实训空间。聚焦生产制造、检测分析、仓储物流、应急救援等重点场景，组织相关企业选择目标明确、标准化程度高的真实场景单元作为载体（每个省级地区不少于20个，各中央企业不少于10个），按照“最小干预、利旧复用”原则进行作业环境适配改造。

2. 组建创新应用联合体。支持以用户单位、整机企业为主体，联合模型算法、零部件供应链企业及科研院所，针对具体场景组建联合体。用户单位负责数据共享与成效评估，整机企业重点攻关场景理解与人机协同。

3. 攻关实用化作业技能。针对真实岗位能力要求，打造具身智能基础模型与运动控制算法，提高“大脑、小脑”的抗干扰和自适应水平；积累高质量真机数据，推动云边协同与离网自治。

4. 加强实景应用验证与常态部署。评估整机解决方案的作业成功率、效率与安全性。对验证成熟的系统推动行业常态化部署，鼓励探索“人形机器人即服务（RaaS）”模式，通过按需付费、经营性租赁等手段降低准入门槛。

5. 强化关键要素保障。推进人形机器人与具身智能标准化技术委员会工作，强化整机“身份证”信息管理能力。统筹运用股权、债权、保险等金融手段，并探索产业保险等政策支持。

6. 凝练成熟经验。提炼全流程操作指南，以点带面促进跨区域、跨行业交流。系统总结管理规范，沉淀创新应用联合体组建、数据确权共享、商业利益分配等机制经验，支撑专项行动快速复制推广。

我们认为，本次政策出台反映出人形机器人产业的演进重心已从“实验室技术验证”转向“真实场景的常态化作业与数据闭环”。政策与产业同步推进将有助于形成可量化、可复制、可持续的落地能力，为人形机器人产业从示范验证向规模化应用过渡奠定基础。

投资策略：

考虑到人形机器人产业化持续加速，我们看好机器人产业链发展机遇，建议关注：

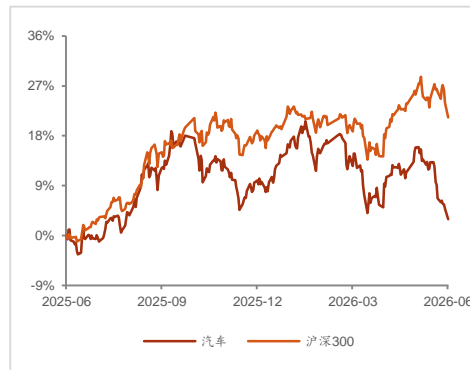
总成环节：拓普集团、三花智控、美湖股份等。

减速器环节：绿的谐波、双环传动、精锻科技等。

丝杠环节：北特科技、双林股份等。

风险提示：销量不及预期；市场竞争加剧；原材料成本上升。

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

内容目录

1. 每周一谈：政策聚焦真实场景验证 人形机器人产加速商业化	3
2. 投资策略	4
3. 市场回顾	4
4. 汽车主要相关材料/组件价格	5
5. 风险提示	6

图表目录

图 1： 各板块周涨跌幅对比	4
图 2： 重点指数周涨跌幅	5
图 3： 汽车子板块周涨跌幅	5
图 4： 汽车板块周涨幅前五个股	5
图 5： 汽车板块周跌幅前五个股	5
图 6： 车用动力电池价格（元/Wh）	5
图 7： 热轧卷板价格（元/吨）	6
图 8： 铝价格（元/吨）	6
图 9： 铜价格（元/吨）	6
图 10： 橡胶价格（元/吨）	6

1. 每周一谈：政策聚焦真实场景验证 人形机器人产加速商业化

近期,工业和信息化部办公厅、国务院国资委办公厅联合发布了《关于联合开展2026年度人形机器人与具身智能实景实训专项行动的通知》,明确推动人形机器人与具身智能产品在真实生产生活中常态化部署应用,加速实现规模化发展。

政策目标包括:构建实景实训空间、组建创新应用联合体、推进作业技能攻关、完成应用部署验证。到2026年底,人形机器人等重点产品在一批代表性场景中率先完成应用验证和常态部署,开启“作业模式”;凝练形成百个以上高价值应用场景,进一步丰富具身智能应用谱系,带动形成万台级规模落地能力。

二、主要任务

1.打造实景实训空间。聚焦生产制造、检测分析、仓储物流、应急救援等重点场景,组织相关企业选择目标明确、标准化程度高的真实场景单元作为载体(每个省级地区不少于20个,各中央企业不少于10个),按照“最小干预、利旧复用”原则进行作业环境适配改造。

2.组建创新应用联合体。支持以用户单位、整机企业为主体,联合模型算法、零部件供应链企业及科研院所,针对具体场景组建联合体。用户单位负责数据共享与成效评估,整机企业重点攻关场景理解与人机协同。

3.攻关实用化作业技能。针对真实岗位能力要求,打造具身智能基础模型与运动控制算法,提高“大脑、小脑”的抗干扰和自适应水平;积累高质量真机数据,推动云边协同与离网自治。

4.加强实景应用验证与常态部署。评估整机解决方案的作业成功率、效率与安全性。对验证成熟的系统推动行业常态化部署,鼓励探索“人形机器人即服务(RaaS)”模式,通过按需付费、经营性租赁等手段降低准入门槛。

5.强化关键要素保障。推进人形机器人与具身智能标准化技术委员会工作,强化整机“身份证”信息管理能力。统筹运用股权、债权、保险等金融手段,并探索产业保险等政策支持。

6.凝练成熟经验。提炼全流程操作指南,以点带面促进跨区域、跨行业交流。系统总结管理规范,沉淀创新应用联合体组建、数据确权共享、商业利益分配等机制经验,支撑专项行动快速复制推广。

我们认为,本次政策出台反映出人形机器人产业的演进重心已从“实验室技术验证”转向“真实场景的常态化作业与数据闭环”。政策与产业同步推进将有助于形成可量化、可复制、可持续的落地能力,为人形机器人产业从示范验证向规模化应用过渡奠定基础。

2. 投资策略

考虑到人形机器人产业化持续加速，我们看好机器人产业链发展机遇，建议关注：
总成环节：拓普集团、三花智控、美湖股份等。

减速器环节：绿的谐波、双环传动、精锻科技等。

丝杠环节：北特科技、双林股份等。

3. 市场回顾

汽车板块本周涨跌幅为-1.74%，在申万 31 个板块中位列第 16 位。

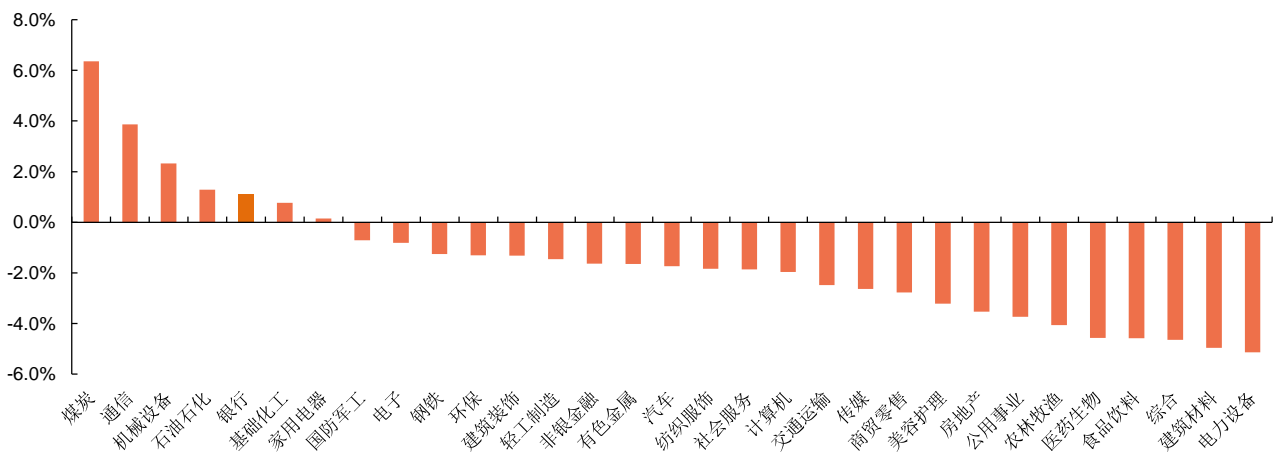
汽车行业本周跑输沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为-1.00%、-1.54%、-1.67%、-1.98%。

在细分行业中，汽车服务、汽车零部件、乘用车、商用车、摩托车及其他的周涨跌幅分别为-0.10%、-0.91%、-3.31%、-5.06%、-1.87%。

汽车行业周涨幅前五个股分别为：长华集团、中捷精工、模塑科技、美湖股份、科华控股。

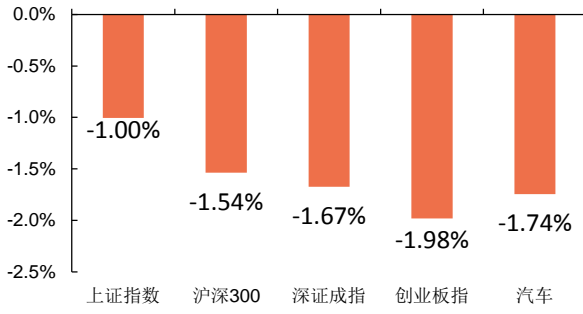
汽车行业周跌幅前五个股分别为：盛帮股份、天普股份、瑞玛精密、潍柴动力、长源东谷。

图1：各板块周涨跌幅对比



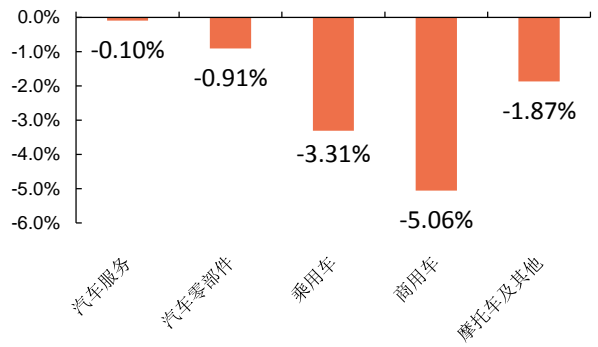
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



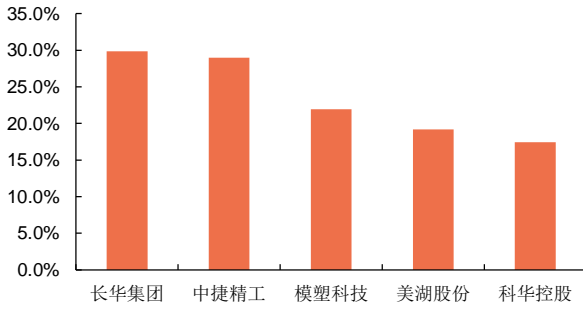
资料来源：iFinD, 申港证券研究所

图3：汽车子板块周涨跌幅



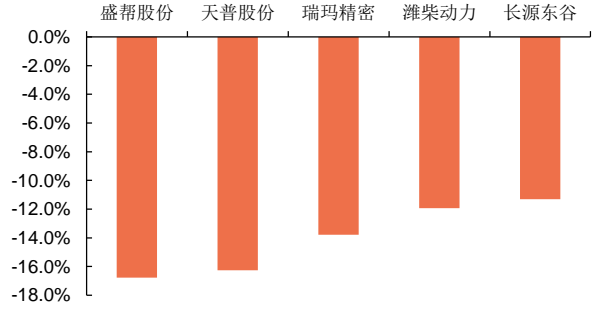
资料来源：iFinD, 申港证券研究所

图4：汽车板块周涨幅前五个股



资料来源：iFinD, 申港证券研究所

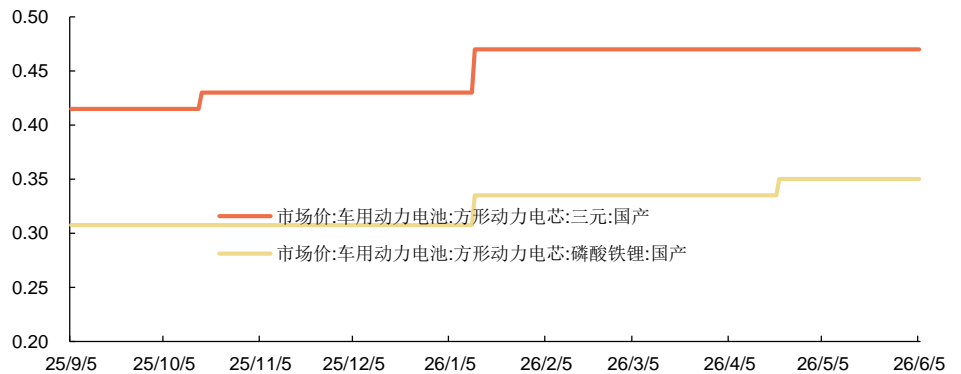
图5：汽车板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD, 申港证券研究所

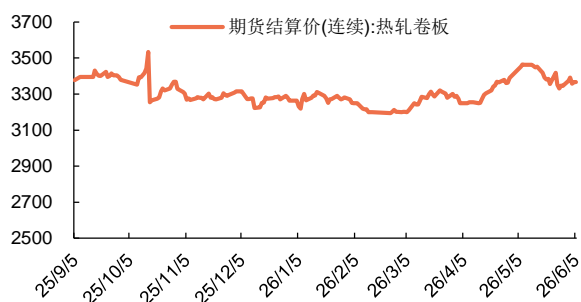
4. 汽车主要相关材料/组件价格

图6：车用动力电池价格（元/Wh）



资料来源：iFinD, 申港证券研究所

图7: 热轧卷板价格 (元/吨)



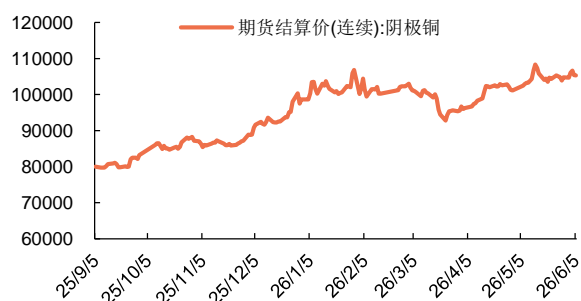
资料来源: iFinD, 上海期货交易所, 申港证券研究所

图8: 铝价格 (元/吨)



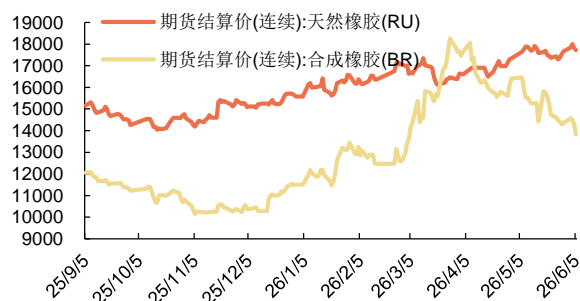
资料来源: iFinD, 上海期货交易所, 申港证券研究所

图9: 铜价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海期货交易所, 申港证券研究所

图10: 橡胶价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海期货交易所, 申港证券研究所

5. 风险提示

销量不及预期; 市场竞争加剧; 原材料成本上升。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，**任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效**。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并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相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：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。）

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：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。）