



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

工信部推动人形机器人实景实训，英伟达联手 LG 共建物理 AI 系统

核心观点：

机器人：景气度加速向上，工信部推动人形机器人实景实训，英伟达联手 LG 共建物理 AI 系统。

工信部等共同推动人形机器人实景实训专项行动。6月8日，工业和信息化部、国务院国资委联合印发《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》，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。目标到 2026 年底，人形机器人等具身智能重点产品在一批代表性场景的应用验证和常态化部署，开启人形机器人与具身智能“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。

英伟达联手 LG 共建 AI 工厂，构建包括机器人仿真与训练在内的物理 AI 系统。6月7日，英伟达宣布与 LG 集团合作建设 AI 工厂，NVIDIA 与 LG 集团正联手打造一座 AI 工厂，旨在加速 LG 集团下一代 AI 驱动型业务的发展。这些业务涵盖机器人、辅助驾驶、数据中心技术及 GPU 云服务等多个领域。该 AI 工厂将为 LG 集团提供加速计算基础设施，支持其在核心业务中训练、仿真、验证及部署 AI 应用。双方正联合开发、物理 AI 数据生成、机器人仿真与训练、边缘部署以及工厂级数字孪生整合为统一工作流，用于构建物理 AI 系统。

智元推进“元莖”生态计划，发布行业首个开放完整的具身智能生态技术体系智元 AIMA。未来五年投入 20 亿元专项资金，2026 年投入超 1 亿元，涵盖灵渠 Link-U OS、灵创平台 LinkCraft、灵心平台 LinkSoul、精灵平台 Genie Studio，覆盖科研学术创新、教育人才培养、生态伙伴发展、开发社区运营维度。

NEURA Robotics 完成 14 亿美元 C 轮融资，创全球全栈机器人企业融资规模历史新高。投资方包括 Tether、高通、亚马逊、英伟达、博世、舍弗勒、欧洲投资银行等。资金用于加速认知机器人与人形机器人全球部署、Neuraverse 平台扩展、全球训练场 NEURA Gym 建设等。当前在手订单及战略落地管线总规模超 10 亿美元。

地瓜机器人一周内达成多项战略合作。与上海人形推动旭日 S600 芯片在灵龙 2.0 平台启动应用验证；与智在无界完成业界首个隐空间世界模型在旭日 S600 上的端侧部署，实测帧率接近 20 向工业制造的软硬一体化解决方案。

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 NEURA Robotics：完成 14 亿美元 C 轮融资，创下全球全栈机器人企业融资规模历史新高7	
1.2.2 智元：推出行业首个开放且完整的具身智能生态技术体系智元 AIMA，推进“元莖”计划	8
1.3 核心零部件	9
1.3.1 帕西尼感知：深化海外布局，上线 PXCcap III 三指数据采集手套× PxDex III 三指执行末端	10
二、投资建议.....	11
三、风险提示.....	11

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： NEURA Robotics 机器人 4NE1	8
图表 4： “元莖计划”在智元合作伙伴大会启动	9
图表 5： 具身智能核心零部件公司边际突破汇总	9
图表 6： 帕西尼 PXCcap III 三指数据采集手套× PxDex III 三指执行末端上线	11



一、机器人

行业景气度：工信部推动人形机器人实景实训，英伟达联手 LG 共建物理 AI 系统，板块热度持续攀升。

(1) **产业链协同与生态构建加速。**工信部、国资委联合印发实景实训专项行动通知，明确万台级落地目标与百个高价值场景任务；深圳发布 48 个“机器人+”应用示范典型案例；安徽召开产业高质量发展推进会，机器人未来社区与公共服务平台同步揭牌，产业链上下游深度对接。智元启动“元莖”生态计划，未来五年投入 20 亿元，并发布行业首个开放完整的具身智能生态技术体系智元 AIMA。

(2) **商业化落地与场景拓展取得突破。**小米人形机器人正式亮相；因格智能发布 Messol-S 具身智能装卸机器人；均普智能旗下普智机器人首批 G2 下线；光象科技发布工业级自进化机器人 Phi-Bot X1；阿童木发布全球首款并联结构人形机器人；星尘智能斩获千台级订单；华翔启源首发四足机器人 P30。帕西尼与日本进和达成战略合作，为全球汽车巨头赋能；地瓜机器人一周内与上海人形、智在无界、小雨智造等达成多项合作，推动端侧芯片适配与工业场景落地。

(3) **核心技术研发与资本支撑同步强化。**NEURA Robotics 完成 14 亿美元 C 轮融资，创全球全栈机器人融资纪录；小鹏何小鹏亲掌机器人业务；自变量机器人开源 XRZero-G0 系统并与辉羲智能完成国产软硬件适配；千诀科技、LiberAI、伯牙智能等完成数亿元至数千万元不等融资。

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 8 日，工业和信息化部、国务院国资委联合印发《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》，推动具身智能产品在真实环境中常态化部署。

(2) 6 月 10 日，深圳市工业和信息化局公布 2026 年度“机器人+”应用示范典型案例名单，48 个案例入选。

(3) 6 月 11 日，安徽省机器人和具身智能产业高质量发展推进会召开。芜湖矽客机器人未来社区、合肥市智能机器人公共服务平台揭牌，同步进行新品发布与重点项目签约。

(4) 6 月 10 日至 12 日，2026 华南国际工业博览会举办，围绕机器视觉、机器人等板块集中展示智能制造最新成果。

(5) 6 月 11 日，2026 具身智能机器人技术与产业对接会在无锡召开。

(6) 6 月 11 日，2026 长三角机器人及自动化展览会暨无锡具身智能机器人产业链伙伴大会开幕，展会为期三天。

点评：本周具身智能行业迎来政策示范指引、区域产业推进、展会对接落地多重催化，产业化与规模化发展路径进一步清晰。政策与示范层面，工信部与国资委联合印发实景实训专项行动通知，明确万台级落地目标与百个高价值场景任务，为产业规模化应用划定路线图；深圳发布 48 个“机器人+”示范案例，从应用端推动标杆推广与实效落地。区域产业推进方面，安徽召开产业高质量发展推进会，机器人未来社区与公共服务平台同步揭牌。展会与对接维度，华南工博会、长三角机器人展与具身智能产业对接会等密集举办，产业链上下游企业深度对接，技术成果与供应链资源加速流动。

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
《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》	6 月 8 日	6 月 8 日，工业和信息化部、国务院国资委联合印发《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》，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。专项行动的目标是到 2026 年底，人形机器人等具身智能重点产品在一批代表性场景的应用验证和常态化部署，开启人形机器人与具身智能“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。
2026 年度深圳市“机器人+”应用示范典型案例名单	6 月 10 日	6 月 10 日，深圳市工业和信息化局正式发布通知，公布了 2026 年度深圳市“机器人+”应用示范典型案例名单。本次共有 48 个案例入选，旨在推广机器人应用标杆，推动机器人产业从“造得好”向“用得好”迈进。
安徽省机器人和具身智能产业高	6 月 11 日	6 月 11 日，安徽省机器人和具身智能产业高质量发展推进会召开。会议强调，要坚持科创与产业“双向奔赴”，在工业机器人、服务机器人、特种机器人及具身智能大



文件/活动/机构	时间	具体内容
质量发展推进会		模型等领域全线出击，加快塑成产业竞争新优势。会议期间，芜湖市砂客机器人未来社区、合肥市智能机器人公共服务平台同步揭牌，还将集中发布机器人和具身智能新品，并举行重点项目签约。
2026 华南国际工业博览会	6 月 10 日-12 日	6 月 10 日-12 日，2026 华南国际工业博览会在深圳国际会展中心（宝安）举办。本届展会围绕工业自动化、机器视觉、机器人、工业软件、数字工厂等多个板块展开，汇聚近千家产业链企业，集中展示智能制造最新技术成果与产业实践。
2026 具身智能机器人技术与产业对接会	6 月 11 日	6 月 11 日，2026 具身智能机器人技术与产业对接会在无锡召开。会议聚焦具身智能机器人的技术突破与产业落地，旨在搭建一个“技术+产业+供应链”深度对接的高端平台，汇聚了来自政府、学术界及产业界的众多嘉宾与代表，共同探讨具身智能前沿技术、产业化路径与整零协同机制。
2026 长三角机器人及自动化展览会暨无锡具身智能机器人产业链伙伴大会	6 月 11 日	6 月 11 日，2026 长三角机器人及自动化展览会暨无锡具身智能机器人产业链伙伴大会在无锡拉开序幕。其中，长三角机器人及自动化展览会将连续举办三天，全方位展现长三角地区机器人及自动化产业的发展能级与具身智能领域的前沿创新实力。

来源：新闻联播、深圳市工业和信息化局、人民网、维科网机器人、中国机电一体化协会、无锡日报等，国金证券研究所

1.2 本体

事件：

- (1) 6 月 7 日，英伟达宣布与 LG 集团合作建设 AI 工厂，整合机器人仿真训练等统一 workflow。
- (2) 6 月 8 日，小米举办新品发布会，人形机器人亮相，并在现场用小米 17T Pro 完成新机拍照演示。
- (3) 6 月 9 日，智元启动“元荃”生态发展计划，发布行业首个开放完整的具身智能生态技术体系智元 AIMA。
- (4) 6 月 9 日，松延动力与孩子王达成深度战略合作，推动具身智能在亲子家庭场景规模化落地。
- (5) 6 月 9 日，因格智能发布 Messol-S 具身智能装卸机器人。
- (6) 6 月 9 日，均普智能旗下普智机器人首批 G2 机器人正式下线。
- (7) 6 月 10 日，小鹏集团首席执行官何小鹏宣布亲自兼任机器人业务单元 CEO。
- (8) 6 月 10 日，光象科技发布行业首个工业级自进化具身智能机器人 Phi-Bot X1。
- (9) 6 月 10 日，阿童木发布全球首款并联结构具身智能人形机器人。
- (10) 6 月 10 日，星尘智能与博登智能达成千台级订单与战略合作，开创“城市即训练场”范式。
- (11) 6 月 10 日，NEURA Robotics 宣布完成 C 轮融资，最高达 14 亿美元。
- (12) 6 月 11 日，沐曦股份与优必选签署战略合作协议，合资成立曦选创智科技（无锡）有限公司。
- (13) 6 月 11 日至 13 日，上交会期间，华翔启源携全域漫游者 P30 高性能四足机器人首发亮相。
- (14) 6 月 11 日，佑驾创新发布公告，宣布与乐动机器人达成战略合作。
- (15) 6 月 12 日，自变量机器人与辉羲智能完成国产软硬件联合适配验证，开源具身智能基础模型 Wall-OSS-0.5 在光至 R1 芯片上实现完整端侧运行；此前于 6 月 10 日开源 XRZero-G0 全身无本体数据采集与训练系统。

点评：本周机器人本体赛道在产品形态突破、生态体系构建、商业交付提速及资本战略协同等维度发力，产业从单点创新加速迈向系统整合。产品端，小米人形机器人正式亮相，光象科技发布工业级自进化机器人 Phi-Bot X1，阿童木推出全球首款并联结构人形机器人，因格智能发布装卸机器人 Messol-S，华翔启源首发四足机器人 P30，本体形态向工业、家庭、特种等多场景纵深拓展。生态与交付端，智元发布开放生态体系 AIMA 并启动“元荃”计划五年投入 20 亿元，普智机器人首批 G2 量产下线，星尘智能斩获千台级订单，商业化落地节奏加快。资本与战略端，NEURA Robotics 完成 14 亿美元 C 轮融资创行业纪录，小鹏 CEO 亲掌机器人业务加速量产，优必选与沐曦合资布局具身智能芯片，LG



与英伟达共建 AI 工厂，松延动力与孩子王、自变量与辉羲智能、佑驾创新与乐动机器人等多组跨界协同密集落地。

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
LG 集团		6 月 7 日，英伟达宣布与 LG 集团合作建设 AI 工厂，NVIDIA 与 LG 集团正联手打造一座 AI 工厂，旨在加速 LG 集团下一代 AI 驱动型业务的发展。这些业务涵盖机器人、辅助驾驶、数据中心技术及 GPU 云服务等多个领域。该 AI 工厂将为 LG 集团提供加速计算基础设施，支持其在核心业务中训练、仿真、验证及部署 AI 应用。双方正将 AI 模型开发、物理 AI 数据生成、机器人仿真与训练、边缘部署以及工厂级数字孪生整合为统一 workflow，用于构建物理 AI 系统。	
小米			6 月 8 日，小米举办新品发布会，小米的人形机器人也正式亮相。在现场，小米机器人还用小米 17T Pro 进行了新机拍照演示。
智元		6 月 9 日，正式宣布启动“元茈”生态发展计划。“元茈”，意为元启本源，共生共长。未来五年，智元将投入 20 亿元专项资金。今年，投入超 1 亿元赋能生态发展。智元期待实现：覆盖千级科研机构、联动万级生态伙伴、培育十万级开发者、触达百万级终端使用者。	6 月 9 日，智元发布《致全体开发者伙伴的一封信》，宣布推出个开放且完整的具身智能生态技术体系——智元 AIMA，它包括：灵渠 Link-U OS、灵创平台 LinkCraft、灵心平台 LinkSoul、精灵平台 Genie Studio。
松延动力		6 月 9 日，松延动力与孩子王正式达成深度战略合作。本次合作以“立足家庭、深耕场景、务实共赢、创新引领”为核心导向，围绕线下场景共建、品牌共创、产品研发、技术服务保障四大核心领域展开全面合作，共同推动具身智能在亲子家庭场景规模化落地。	
因格智能			6 月 9 日，因格智能正式发布 Messol-S 具身智能装卸机器人，专为混合箱型装卸场景设计。设备搭载双 3D 视觉系统与 SLAM 自主导航，支持多件连续抓取，



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
			无论箱型是否统一、码垛是否规则，单台即可独立完成纸箱自动装卸全流程。以更小的机身、更快的部署速度和更强的场景自适应能力，为工厂物流“最后 30 米”提供真正落地的无人化方案，货损风险大幅降低。
普智机器人	6 月 9 日，均普智能旗下普智机器人(无锡)有限公司首批 G2 机器人正式下线。G2 机器人全面进入规模化交付新阶段。		
小鹏		6 月 10 日，小鹏集团-W 首席执行官何小鹏宣布即日起亲自兼任机器人业务单元 CEO，推动人形机器人“铁人”（IRON）大规模量产进程，公司已确立 2026 年底前实现量产的目标，居行业领先地位。何小鹏在内部信中表示，机器人领域竞争加剧，虽方向清晰，但需强化执行与决策能力。	
光象科技			6 月 10 日，光象科技正式发布行业首个工业级自进化具身智能机器人 Phi-Bot X1。面向高精度、多工位、高节拍的工业场景，X1 采用工业级本体设计，搭载自研物理原生智能模型，并构建 Phi-Arch 物理智能开发平台实现规模化部署，具备“一机多能、快速上岗、自我学习”三大核心能力，能够在真实产线中自主感知、决策、操作并持续进化。
阿童木			6 月 10 日，阿童木发布全球首款并联结构具身智能人形机器人。
星尘智能	6 月 10 日，星尘智能与博登智能达成千台级订单与战略合作。星尘智能与博登智能共同开创「城市即训练场」范式，打通从海量真实场景到模型落地应用的完整路径。		
NEURA Robotics		6 月 10 日，NEURA Robotics 宣布完成 C 轮融资，最高达 14 亿美元。本轮融资一举创下全球全栈机器人企业融资规模历史新高，投资方汇聚了 AI、机	



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
		器人、高端算力、先进制造、工业基建等领域的全球顶尖资本与产业巨头，包括 Tether、高通、亚马逊、英伟达、imec. xpand、博世、舍弗勒、欧洲投资银行等。	
优必选		6 月 11 日，沐曦股份与优必选在南京市正式签订战略合作协议，合资成立曦选创智科技(无锡)有限公司布局具身智能芯片研发与量产，打通具身智能终端场景与国产高端算力的协同壁垒。	
华翔启源			6 月 11 日至 13 日，第十二届中国国际技术进出口交易会（上交会）在上海世博展览馆举行。华翔启源携全域漫游者 P30 高性能四足机器人首发亮相。标志着公司在人形机器人之外，进一步拓宽具身智能硬件形态。
乐动机器人		6 月 11 日，佑驾创新(2431. HK)发布公告，宣布与乐动机器人(1236. HK)达成战略合作，双方将聚焦物理 AI 与具身智能，围绕技术、产品、场景、数据四大维度，展开深度协同。	
自变量机器人		6 月 12 日，自变量机器人宣布近日与辉羲智能顺利完成国产软硬件联合适配验证，由自变量开源的具身智能基础模型 Wall-OSS-0.5，已在光至 R1 芯片上实现完整端侧运行，多场景配置下推理速度与推理精度均表现优异。本次合作探索了国产具身智能模型与国产算力芯片的协同链路，为未来具身智能规模化部署提供参考。	6 月 10 日，自变量机器人宣布近日正式开源 XRZero-G0，一套软硬一体的全身无本体数据采集与训练系统。

来源：财联社、地瓜机器人、智元 AGIBOT、NOETIX 松延动力、财闻、阿童木机器人、NEURA Robotics、优必选科技等公众号，国金证券研究所

1.2.1 NEURA Robotics：完成 14 亿美元 C 轮融资，创下全球全栈机器人企业融资规模历史新高

6 月 10 日，德国机器人企业 NEURA Robotics 于官网宣布，完成总额最高达 14 亿美元的 C 轮融资。

本轮融资一举创下全球全栈机器人企业融资规模历史新高，汇聚了 AI、机器人、高端算力、先进制造、工业基建等领域的全球顶尖资本与产业巨头，包括 Tether、高通、亚马逊、英伟达、imec. xpand、博世、舍弗勒、欧洲投资银行等。

这笔资金将重点加速五大方向。规模化量产方面，加速认知机器人与人形机器人的全球部署；智能生态平台扩展方面，让更多机器人接入不断进化的 Neuraverse 平台；全球训练场落地方面，推进机器人实景训练场 NEURA Gym 的全球化布局；基础设施扩建方面，加快制造与部署基础设施的规模化建设；下一代研发方面，持续探索更强大的边缘智能与



具身智能系统。

图表3: NEURA Robotics 机器人 4NE1



来源: NEURA Robotics, 国金证券研究所

NEURA Robotics 成立于 2019 年，总部位于德国梅青根，专注于“认知机器人”研发。核心产品 MAiRA 是全球首款认知协作机器人，能够“看、听、触”一体化交互，其人形机器人 4NE1 Gen3.5 与保时捷合作设计，是欧洲首款具备量产条件的人形机器人。

2025 年 10 月，NEURA 机器人把中国总部落在了萧山。萧山是 NEURA 机器人的中国总部，也是其打开亚洲市场的关键基地。根据计划，项目计划总投资 1.35 亿欧元，包括建设智能机器人训练中心等。此前，NEURA 机器人在华总部“纽鼎机器人（杭州）有限公司”工商注册已经完成，注册资本达 4500 万欧元。

据 NEURA 公布消息，当前在手订单及战略落地管线总规模已超 10 亿美元。其战略合作覆盖博世、舍弗勒、川崎、台达电子、高通、亚马逊和英伟达等。

1.2.2 智元：推出行业首个开放且完整的具身智能生态技术体系智元 AIMA，推进“元莖”计划

此前，在 4 月 17 日的 2026 年智元合作伙伴大会上，智元首次公开 AIMA，并发布“元莖”生态发展计划。智元创始人、董事长兼 CEO 邓泰华宣布智元未来 5 年将总投入 20 多亿元，扶持科研学术创新、教育人才培养、生态伙伴发展、开发社区运营。

6 月 9 日，智元 AGIBOT 公众号发布“致全体开发者伙伴的一封信”，介绍了智元 AIMA (AI Machine Architecture)。智元 AIMA 是行业首个开放且完整的具身智能生态技术体系，为产业规模化、生态化发展筑牢底层根基。智元 AIMA 包括：

灵渠 Link-U OS，软件的“根”，具身智能原生开源操作系统，今年将正式开源 1.0，让具身智能操作系统更原生、更高效、更可靠。灵创平台 LinkCraft，零门槛通用机器人内容创作平台。灵心平台 LinkSoul，通用机器人交互智能体构建平台，赋能开发伙伴更高效地完成智能体开发、能力组合和创意分享。精灵平台 Genie Studio，通用机器人作业开发平台，集“采、训、测、推”一站式开发，专注于让作业技能层出不穷。

6 月 10 日，智元发布了详细的生态共建行动计划内容，再次提及未来五年 20 亿元、2026 年 1 亿元的投入承诺，并介绍未来将具体开展的行动。科研学术创新方面，聚焦具身智能领域的产业核心难题，联动高校、科研院所及行业创新力量，通过平台共建与联合攻关，让科研走出论文，走进真实场景。教育人才培养方面，提出具身百校计划，搭建一条从学习到就业的完整通道，“赛-课-训-证”一体化平台。生态伙伴发展方面，对合作伙伴，进行资金陪跑、技术对接、商机引流，三步走。开发社区运营方面，社区搭建成一个分层赋能、全维度激励的交流阵地。



图表4: “元茈计划”在智元合作伙伴大会启动



来源：智元 AGIBOT，国金证券研究所

1.3 核心零部件

事件：

- (1) 6月7日，仙工智能在港交所披露聆讯后资料集，香港主板挂牌上市在即。
- (2) 6月9日，机器人灵巧手初创企业伯牙智能完成数千万元天使轮融资。
- (3) 6月10日，千诀科技宣布完成数亿元规模A轮融资。
- (4) 6月11日，LiberAI完成数亿元Pre-A轮融资。
- (5) 6月9日，帕西尼宣布与日本企业株式会社進和达成战略合作。6月11日，帕西尼感知科技上线PXCap III三指数据采集手套与PXDex III三指执行末端。
- (6) 6月8日，地瓜机器人与上海人形联合官宣合作。6月11日，与智在无界达成战略合作。6月12日，与小雨智造达成战略合作，打造面向工业制造的软硬一体化解决方案。

点评：本周具身智能核心零部件与基础技术赛道延续高景气，融资密集落地、端侧部署突破与量产合作并行推进，产业链关键环节持续夯实。融资端，千诀科技完成数亿元A轮、LiberAI完成数亿元Pre-A轮、伯牙智能完成数千万元天使轮，仙工智能港股上市在即，资本从灵巧手、具身大脑到平台型控制系统的全链条布局进一步强化。端侧部署与生态协同方面，地瓜机器人一周内接连达成多项合作：与上海人形推动旭日S600芯片在灵龙2.0平台上启动应用验证，与智在无界实现隐空间世界模型端侧部署且帧率接近20案，国产具身大算力芯片从适配走向量产验证与场景落地阶段。产品端，帕西尼感知发布新一代三指触觉采集与执行末端，以三指设计覆盖高频任务，推动末端执行器感知能力再升级。整体来看，核心零部件赛道持续获资本加持，在规模化验证与关键部件产品迭代的窗口，为具身智能整机产业化筑牢底座。

图表5: 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
仙工智能		6月7日，仙工智能在港交所披露聆讯后资料集，其香港主板挂牌上市在即。聆讯后资料集显示，仙工智能是一家平台型具身智能机器人公司，主营业务以智能机器人控制系统（即机器人“大脑”）为核心，提供控制器、软件、机器人及配件的一站式解决方案。	
千诀科技		6月10日，千诀科技宣布近日完成	



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
		数亿元规模 A 轮融资。本轮由京铭资本领投，山东新动能、山东财金资本、元禾厚望、芯能创投、南创投、英诺天使基金、尚势资本、仁爱集团、玄素投资等机构共同投资，涵盖国家级产业资本、市场化基金、产业投资方及家族办公室。其中，英诺天使基金、尚势资本、仁爱集团三家天使轮投资机构在持续陪伴公司成长的基础上再次追加投资。	
伯牙智能		6 月 9 日，甲子光年消息，机器人灵巧手初创企业伯牙智能已完成数千万元天使轮融资。本轮融资由乾融控股领投，苏创投、熙诚致远跟投。融资资金将主要用于高自由度灵巧手产品迭代、软硬件团队扩张，以及面向真实场景的数据和解决方案建设。	
LiberAI		6 月 11 日，投中网消息，LiberAI 已完成数亿元 Pre-A 轮融资，由顺为资本领投，凯辉基金、元禾原点、慕华科创等知名机构跟投，老股东红杉中国、真格基金持续追加。	
帕西尼感知科技		6 月 9 日，帕西尼宣布与日本著名的上市技术型综合商社及自动化集成企业株式会社进和 (Shinwa Co., Ltd.) 达成战略合作。双方已全面携手，共同为最大汽车巨头深度赋能，输出前沿的具身智能自动化服务。	6 月 11 日，帕西尼感知科技宣布上线 PXCab III 三指数据采集手套× PxDex III 三指执行末端。指尖、指腹、掌心全域触觉全覆盖；创新三指设计，覆盖 90% 高频任务。
地瓜机器人	6 月 8 日，地瓜机器人与上海人形联合官宣产业化合作最新成果。基于 2025 年 11 月签署的深度合作框架，上海人形旗下灵龙 2.0 双足人形机器人平台将搭载地瓜机器人旭日 S600 具身智能大算力芯片，于 2026 年第三季度，面向多类主流场景启动应用验证。	6 月 12 日，地瓜机器人与小雨智造正式达成战略合作。双方将围绕“端侧大算力+工业具身大脑”展开深度协同，推动小雨智造“一脑多形”通用具身大脑在地瓜机器人旭日 S600 具身大算力平台上的适配与部署，以焊接场景为首个落地锚点，共同打造面向工业制造的高性能软硬一体化解决方案，加速具身智能从实验室走向产线。	6 月 11 日，地瓜机器人与智在无界正式宣布达成战略合作。双方依托智在无界在隐式世界模型研发上的技术积淀，结合地瓜机器人高性能端侧 AI 计算优势，成功完成业界首个隐空间世界模型——Being-H-能大算力芯片上的端侧部署，实测运行帧率接近 20

来源：证券时报网、千诀科、甲子光年、投中、帕西尼感知科、地瓜机器人等，国金证券研究所

1.3.1 帕西尼感知：深化海外布局，三指新品正式上线

6 月 9 日，帕西尼宣布与日本著名的上市技术型综合商社及自动化集成企业株式会社进和达成战略合作。双方已全面携手，共同为最大汽车巨头深度赋能，输出前沿的具身智能自动化服务。



凭借在具身感知领域的技术优势与海量工程落地经验，帕西尼全速推进全球化布局，业务版图覆盖日韩亚太、欧美等主流市场，持续向全球输出顶尖具身智能解决方案。帕西尼是国内首家拿下韩国 KC 认证的具身智能与感知企业。

6月10日至12日，第15届韩国智能科技展 2026 在韩国首尔 COEX 会议中心举行。帕西尼作为主要赞助合作伙伴，深度参与。本届展会以“链接产业，赋能未来”为主旨，帕西尼携人形具身前沿技术成果及全场景解决方案亮相。

深化全球布局的同时，帕西尼也在推进新产品。6月11日，帕西尼感知科技宣布上线 PXCcap III 三指数据采集手套× PXDex III 三指执行末端。指尖、指腹、掌心全域触觉全覆盖；创新三指设计，覆盖 90%高频任务。

图6：帕西尼 PXCcap III 三指数据采集手套× PXCdex III 三指执行末端上线



来源：帕西尼感知科技，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（谐波电机、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；人形机器人量产进展不及预期：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

电话：021-80234211

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 5 楼

北京

电话：010-85950438

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100005

地址：北京市东城区建国门内大街 26 号

新闻大厦 8 层南侧

深圳

电话：0755-86695353

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

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