



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

具身企业获科创板政策支持，赛力斯人形机器人首次亮相

核心观点：

机器人：景气度加速向上，证监会支持具身智能企业于科创板上市，赛力斯人形机器人产品首次亮相。

证监会主席吴清在 2026 陆家嘴论坛上表示，支持具身智能等“硬科技”企业在科创板上市。同日，上交所就科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定修订公开征求意见，在高端装备领域新增“机器人”二级行业。

星海图首次系统披露自身具身智能技术路线，并围绕真实数据、基础模型、世界模型和全身控制构建完整技术框架。公司联合伙伴启动“100 万小时超高质量真实数据计划”，规划今年完成百万小时数据采集、未来三年迈向千万小时，真实世界数据基础设施建设成为其核心抓手。投资生态方面，星海图联合凯辉基金发起“星途计划”，未来 3 到 5 年计划投资 30 到 50 家，显示公司正在从单一模型和本体研发向数据、模型、开发者生态和产业资源平台化布局延伸。

大晓机器人开悟世界模型 Kairos 在四大全球权威具身智能基准上全面登顶，并刷新多项世界纪录。Kairos 通过“多模态理解-生成-预测”原生一体化架构、跨具身渐进式训练体系和“以人为中心”的数据金字塔，将世界模型从单纯的“世界生成器”升级为能够理解世界、生成世界并与世界交互的新型模型路径。此前，大晓机器人联合香港中文大学多媒体实验室发布并开源“一脑多型”具身操作 VLA 模型 ACE-Ego，在 RoboCasa GR1 TableTop 和 RoboTwin 2.0 等权威基准中表现领先，并在复杂零售场景中展现较强泛化能力。

Current Robotics 发布 Curr-0 全身灵巧操作基础系统，推动人形机器人从“分模块控制”走向“端到端全身协同”。Curr-0 通过单一 Policy 共享权重，将行走姿态调整、躯干协同和手部精细操作统一到动态连续过程中，使机器人能够在运动中实时完成全身与手部协同。训练数据方面，Curr-0 通过可穿戴外骨骼设备采集真实人类行为数据，累计使用 21000 小时训练数据，其中包括 2800 小时全身协同示范，使模型更贴近真实场景需求。

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；量产进展不及预期；技术路线剧烈变更；相关公司主业业绩不及预期。



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：首次系统披露具身智能技术路线，百万小时真实数据计划夯实具身智能基础设施	10
1.2.2 大晓机器人：融资、模型开源与世界模型突破密集落地，“一脑多型+软硬一体”路线持续强化	11
1.3 核心零部件	12
1.3.1 Current Robotics：发布人形机器人全身灵巧操作系统 Curr-0，单一 Policy 实现移动与操作协同	14
二、投资建议	15
三、风险提示	15

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：星海图首届全球开发者大会（Galaxea WDC 2026）现场图	11
图表 4：大晓机器人开悟世界模型 Kairos 登顶四大全球权威基准榜单	12
图表 5：具身智能核心零部件公司边际突破汇总	12
图表 6：Curr-0 模型可实现人形机器人全身灵巧操作	15



一、机器人

行业景气度：证监会支持具身智能企业于科创板上市，赛力斯人形机器人产品首次亮相，板块热度持续攀升。

(1) **产业链协同与生态构建加速。**2026 张江 EAI（张江具身智能供应链大会）开幕式在浦东张江科学会堂举行。北京市经济和信息化局印发《北京市关于支持工业企业提质增效若干措施》。

(2) **商业化落地与场景拓展取得突破。**据上海海关发布的统计数据，今年前 5 个月，上海口岸各类单独列名的机器人出口额达 83.6 亿元人民币。Livis Day 理想汽车软件与具身智能发布会举办。

(3) **核心技术研发与资本支撑同步强化。**证监会主席吴清在 2026 陆家嘴论坛上表示支持量子科技、生物制造、具身智能等更多领域“硬科技”企业在科创板上市。上交所就《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定（征求意见稿）》向市场公开征求意见。

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 15 日，Livis Day 理想汽车软件与具身智能发布会举办。
- (2) 6 月 16 日，2026 张江 EAI（张江具身智能供应链大会）开幕式在浦东张江科学会堂举行。
- (3) 6 月 17 日，北京市经济和信息化局印发《北京市关于支持工业企业提质增效若干措施》。
- (4) 6 月 17 日，证监会主席吴清在 2026 陆家嘴论坛上表示支持量子科技、生物制造、具身智能等更多领域“硬科技”企业在科创板上市。
- (5) 6 月 17 日，上交所就《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定（征求意见稿）》向市场公开征求意见。
- (6) 6 月 18 日，据上海海关发布的统计数据，今年前 5 个月，上海口岸各类单独列名的机器人出口额达 83.6 亿元人民币。

点评：本周具身智能行业迎来产业发布、政策支持与资本市场制度优化多重催化，板块关注度进一步提升。产业层面，Livis Day 理想汽车软件与具身智能发布会举办，反映车企智能化能力正向具身智能领域延展；张江 EAI 供应链大会开幕，推动核心零部件、整机、算法与场景方加强协同。政策层面，北京市印发支持工业企业提质增效措施，有助于推动制造业智能化升级。资本市场层面，证监会主席吴清提出支持具身智能等“硬科技”企业在科创板上市，上交所同步就科创板发行上市相关规定征求意见，进一步强化具身智能企业融资预期。出口方面，上海口岸前 5 个月机器人出口额达 83.6 亿元，验证我国机器人产业链的外需韧性与全球竞争力。整体看，本周具身智能行业在产业落地、政策支持、资本赋能和外需验证方面形成共振，行业中长期成长逻辑持续清晰。

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
Livis Day 理想汽车软件与具身智能发布会	6 月 15 日	6 月 15 日，Livis Day 理想汽车软件与具身智能发布会举办。发布会上，理想汽车正式提出具身智能汽车的完整定义，即同时拥有电动车、职业司机、AI 计算机与生活助手四大能力的智能体。围绕这一定义，发布会系统展示了全新一代理想空间交互体验、自研具身智能模型、自研全球首款动态数据流 AI 芯片马赫 M100、具身智能产品和体验，并发布覆盖全年的 OTA 成长里程碑。
2026 张江 EAI（张江具身智能供应链大会）	6 月 16 日	6 月 16 日，2026 张江 EAI（张江具身智能供应链大会）开幕式在浦东张江科学会堂举行。大会以“具身智造，链接未来”为主题，集中展示张江机器人谷在供应链平台建设、产业生态完善、创新产品发布等方面的新进展。
《北京市关于支持工业企业提质增效若干措施》	6 月 17 日	6 月 17 日，北京市经济和信息化局印发《北京市关于支持工业企业提质增效若干措施》，提出要积极推动人工智能、机器人等新技术新产品在物流场景中的示范应用，有效降低物流成本。
2026 陆家嘴论坛	6 月 17 日	6 月 17 日，2026 陆家嘴论坛在上海开幕，证监会主席吴清在会上表示要落实发展未来产业战略部署，支持量子科技、生物制造、具身智能等更多领域“硬科技”企业在



文件/活动/机构	时间	具体内容
		科创板上市。
上海证券交易所	6月17日	6月17日，上交所就《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定（征求意见稿）》向市场公开征求意见。本次《暂行规定》修订主要调整更新第五条规定的战略性新兴产业领域二级行业。其中，高端装备领域，新增“机器人”。
上海海关	6月18日	6月18日，据上海海关发布的统计数据，今年前5个月，上海口岸各类单独列名的机器人出口额达83.6亿元人民币，远销全球113个国家和地区，占中国机器人出口总额超四成，居全国首位。具体来看，以扫地机器人为代表的清洁机器人凭借成熟的技术优势和清晰的应用场景成为出口主力，前5个月合计出口额61.1亿元，占上海口岸机器人出口总值的71.6%。工业机器人出口也延续了去年高速增长的势头，前5个月出口额21.3亿元，同比增长39.5%，成功打入德国、日本等传统工业机器人市场。

来源：机器人大讲堂、世界互联网大会、北京经信、具身智能产业联盟、上交所发布、中国新闻网等，国金证券研究所

1.2 本体

事件：

- (1) 6月15日，三星电子旗下机器人子公司 Rainbow Robotics 已向 Coupang 物流中心供应人形机器人。
- (2) 6月15日，赛力斯集团在重庆龙兴超级工厂正式对外展示了首款人形机器人“小赛”。
- (3) 6月15日，智元宣布其研发的全尺寸双足人形机器人“远征 A3”成功实现自主打乒乓。
- (4) 6月15日，在华为开发者大会 HDC2026 上，松延动力首款开源鸿蒙消费级人形机器人 OpenHarmony 版 N2 亮相。
- (5) 6月15日，魔法原子与安行能源、憬驰智能在苏州正式签署全国战略合作协议。6月16日，魔法原子宣布旗下全系列机器人产品已完成对全场景共享机器人租赁平台“万机易租”小程序 2.0 版本的入驻。
- (6) 6月15日，大晓机器人宣布已完成天使+轮融资。6月17日，大晓机器人联合香港中文大学多媒体实验室 (CUHK MMLab) 正式发布全新“一脑多型”具身操作 VLA 模型 ACE-Ego，并向行业开源。6月18日，大晓机器人开悟世界模型 Kairos 在 RoboTwin 2.0, LIBERO-Plus, WorldModelBench, DreamGen Bench 四大全球权威具身智能基准上全面登顶，一举刷新多项世界记录。
- (7) 6月16日，星海图全球开发者大会 (Galaxea WDC 2026) 在北京亦庄举行。
- (8) 6月16日，通用具身智能机器人公司深朴智能 (Simple AI) 宣布完成数亿元 Pre-A 轮融资。
- (9) 6月16日，法国全栈机器人初创 Genesis AI 发布首款通用机器人 Eno。
- (10) 6月16日，乐聚机器人与辉羲智能签署战略合作协议。6月18日，乐聚机器人与维泛智能正式签署战略合作协议。6月19日，乐聚机器人与新加坡星耀智能科技有限公司成立乐聚新加坡战略合作中心。
- (11) 6月17日，优理奇机器人宣布国际综合安保与智能运营服务企业 Certis 团队近日到访公司，双方围绕机器人在酒店服务、安保巡防、楼宇运营等场景中的应用落地展开深入交流，并正式签署战略联盟合作协议。
- (12) 6月17日，法拉第未来举办六大系列“全形态界&EAI 教育生态及产品线发布会”。
- (13) 6月17日，章鱼动力 SynapX 正式宣布完成 5000 万美元（约合人民币 3.4 亿）融资。
- (14) 6月17日，2026 年张江具身智能开发者大会暨供应链大会上，上海开普勒机器人全球首发长航重载四足机器人“机械麒麟” (Qilin) 系列。
- (15) 6月16日，由马来西亚社会保险机构 (PERKESO) 建设的国家社险机构康复中心正式启用，这一中心引入了傅利叶的智能康复港、GRx 系列人形机器人以及伽利略系统等。
- (16) 6月19日，缅甸总统敏昂莱一行到访宇树科技参观，交流最新机器人产品和技术成果。
- (17) 6月19日，银河通用正式发布全球首个人形机器人通用小脑 GPT 基础模型 AstraBrain-WBC 0.5。

点评：本周机器人本体赛道延续高频催化，产品发布、场景落地、模型开源、融资及全球化合作多线推进，产业化节奏进一步加快。产品端，赛力斯展示首款人形机器人“小赛”，Genesis AI 发布通用机器人 Eno，法拉第未来发布全



形态等多方向拓展。能力突破方面，智元“远征 A3”实现自主打乒乓，银河通用发布人形机器人通用小脑基础模型 AstraBrain-WBC 0.5，大晓机器人开源 ACE-Ego 模型，并以 Kairos 世界模型刷新多项具身智能基准记录，显示行业竞争正从硬件本体延伸至“大脑+小脑+世界模型”的系统能力。商业落地方面，Rainbow Robotics 向 Coupang 物流中心供应人形机器人，优理奇与 Certis 推进酒店、安保、楼宇运营等场景合作，魔法原子入驻共享机器人租赁平台，马来西亚社会保险机构（PERKESO）建设的国家社险机构康复中心引入傅利叶的智能康复港、GRx 系列人形机器人以及伽利略系统等，具身智能应用场景持续扩容。资本与生态端，深朴智能、大晓机器人、章鱼动力等完成融资，乐聚机器人与多方密集签署战略合作并布局新加坡，松延动力 OpenHarmony 版 N2 亮相，开发者生态与全球化协同进一步增强。

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16日，星海图全球开发者大会（Galaxea WDC 2026）在北京亦庄举行，以“Build with Galaxea”为主题，600余位全球开发者、顶尖学者、产业链伙伴及媒体代表共同参会。大会一代 VLA 基础模型 G0.5 并开源，公布世界模型 WAM 与全身控制基础模型，双足人形机器人 Kengo（行客）现场首秀，数据公司“亦数智能”正式揭牌，“星途计划”同步启动。	
优理奇机器人	6月17日，优理奇机器人宣布国际综合安保与智能运营服务企业 Certis 团队近日到访公司，双方围绕机器人在酒店服务、安保巡防、楼宇运营等场景中的应用落地展开深入交流，并正式签署战略联盟合作协议。未来，双方将结合 Certis 在安保运营、设施管理、客户服务等领域的全球场景经验，以及优理奇在轮式双臂机器人本体、具身智能算法和场景化交付方面的技术能力，共同探索机器人在复杂运营环境中的规模化应用。		
法拉第未来			6月17日，法拉第未来举办六大系列“全形态世界”上半场——六大系列全形态育生态及产品线发布会，正式发布全新人形机器人与机器人，以及第未来全新发布的



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
			是全美首个原生支持 NVIDIA Sonic 全尺寸人形机器人全身运控系统的本体产品。即将发布的 Ultra 版将搭载 Jetson Thor 大算力芯片，运动能力大幅提升。 款 EAI 启蒙型四足机器人，专为家庭与教育场景打造，配套全美首个 EAISTEM 课程体系，打通从学习、编程到动手创造的全流程创客学习闭环。
Rainbow Robotics	6月15日，三星电子旗下机器人子公司 Rainbow Robotics 已向 Coupang 物流中心供应人形机器人。通过拓展业务范围至自动化需求旺盛的物流中心，Coupang 已在其物流中心引入 Rainbow Robotics 的移动双臂机器人“RB-Y1”，目前正在进行试点测试。此次试点测试旨在验证该机器人在物流中心的运行稳定性及工作效率。如果测试成功，预计将会有大规模订单。		
松延动力			6月15日，在华为开发者大会 HDC2026 上，松延动力首款开源鸿蒙消费级人形机器人 OpenHarmony 版 N2 亮相，华为终端 BG 董事长余承东将松延动力作为“开源鸿蒙走进千家万户”六大品类中机器人方向代表进行重点展示，强调了人形机器人在开源鸿蒙生态连接家庭、生活和未来智能终端的重要性。会上，松延动力还启动了“百人百机”开发者共创计划，将面向优秀开发者和开发团队，开放高算力人形机器人硬件支持，甄选 100 位开发者或团队，每人提供一台人形机器人用于本地开发。
Genesis AI	6月16日，法国全栈机器人初创 Genesis AI 发布首款通用机器人 Eno。Eno 的底座采用轮式结构，向上延伸出一组极		



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
	简的可调节铰接面板，可实时调整机器人的高度与触及范围。机器人搭载了 Genesis AI 专有灵巧机械手的双臂，其形态、功能与人手高度吻合，能够轻松操作那些原本为人类设计的工具、物品和环境。据悉，Genesis AI 计划于 2026 年底前启动 Eno 的量产与定向客户部署。Eno 将首先面向工业客户推出，包括制造业、物流公司和实验室，随后扩展至酒店、医院等服务业客户，消费级家用与户外应用场景将在之后跟进。		
章鱼动力		6 月 17 日，章鱼动力 SynapX 正式宣布完成 5000 万美元（约合人民币 3.4 亿）融资。章鱼动力成立于 2026 年 1 月，至此已经连获三轮投资，累计融资近 10 亿。据悉，下一轮 5 亿人民币融资也已接近完成。本轮融资完成后，章鱼动力将继续以 SYNTH 深思大脑架构为核心，加速推进世界基础模型和“手脑一体”平台技术与产品的研发，并将于 2026 年下半年陆续推出核心产品。	
赛力斯	6 月 15 日，赛力斯集团在重庆龙兴超级工厂正式对外展示了首款人形机器人“小赛”。现场视频显示，“小赛”机器人具备视觉识别能力，能够主动向人打招呼并进行语音互动，交互表现自然流畅。赛力斯还同步展示了多款自主研发的工业及物流机器人，包括物流机器人、协作机器人以及专门用于质量检测的“小赛 01”和“小赛 02”，主要用于搬运、跟随、质检和外观校验等场景。赛力斯集团董事、副总裁康波透露，赛力斯还有更多种类的具身智能机器人在筹备，今年内将正式与大家见		



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
	面。		
魔法原子	6月15日,魔法原子宣布已与安行能源、憬驰智能在苏州正式签署全国战略合作协议。三方将以“全链聚力,智启新程”为核心,围绕工业级智能服务机器人研发、社区场景规模化落地及商业化运营,开展全方位深度合作。 6月16日,魔法原子宣布旗下全系列机器人产品已完成对全场景共享机器人租赁平台“万机易租”小程序2.0版本的入驻。此举标志着双方自2026年4月签署战略合作协议后,正式从顶层战略设计迈入线上线下深度融合的常态化运营阶段。		
开普勒机器人			6月17日,2026年张江具身智能开发者大会暨供应链大会上,上海开普勒机器人全球首发长航重载四足机器人“机械麒麟”(Qilin)系列,该系列整机站立轮廓达2175×800×1630mm、自重约300kg的大规格平台,满载规格逼近吨级,目标直指工厂内部重载转运、仓储跨区物流以及山地/应急物资补给等“粗活累活”场景。
大晓机器人		6月15日,大晓机器人宣布已完成天使+轮融资。至此,大晓机器人2026年上半年已累计融资数亿美元。本轮融资将重点投入到世界模型及“软硬一体”商业解决方案打造中。	6月17日,大晓机器人联合香港中文大学多媒体实验室(CUHK MMLab)正式发布全新“一脑多型”具身操作VLA模型ACE-Ego,并向行业开源。ACE-Ego在两大国际权威具身智能基准上双双领先,并在复杂零售场景中展现出强泛化落地能力。 6月18日,大晓机器人开悟世界模型Kairos在RoboTwin 2.0, LIBERO-Plus, WorldModel Bench, DreamGen Bench四大全球权威具身智能基准上全面登顶,一举刷新多项世界记录。
深朴智能		6月16日,通用具身智能机器	



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
		人公司深朴智能 (Simple AI) 宣布完成数亿元 Pre-A 轮融资。至此，深朴智能已在一年内连续完成四轮融资。本轮融资是深朴智能首次引入具备产业场景与机器人供应链双重背景的战略资本。本轮融资完成后，深朴智能将重点推进 Simple-World Model 迭代升级、具身智能数据体系建设、核心人才引进及泛家庭场景的落地布局。	
傅利叶机器人	6 月 16 日，由马来西亚社会保险机构 (PERKESO) 建设的国家社险机构康复中心正式启用，这一中心引入了傅利叶的智能康复港、GRx 系列人形机器人以及伽利略系统等，双方合作项目金额达千万元级别。从业务表现来看，过去一年傅利叶海外康养业务实现了约 100% 的增长，产品和解决方案已经覆盖全球 40 多个国家和 2000 多家医院与机构。		
智元			6 月 15 日，智元宣布其研发的全尺寸双足人形机器人“远征 A3”成功实现自主打乒乓，成为全球首个全程自主决策、完成乒乓球对抗的全尺寸双足人形机器人。远征 A3 在无遥控、无脚本、无人工干预的情况下，自主完成视觉感知、轨迹预测、全身运动规划与精准击球的全闭环控制。据悉，此次技术突破是智元与北京大学仇尚航团队通力合作，依托全球首款人形机器人乒乓运动控制算法 SpikePingpong，加上北京大学黄铁军教授的 20kHz 高频脉冲相机，在此基础上，机器人视觉响应速度相较传统方案提升 10 倍，可精准实现球拍接触点的毫米级预判，大幅提升运动控制精度。
乐聚机器人	6 月 19 日，乐聚机器人与新加	6 月 16 日，乐聚机器人与辉羲	



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
	坡星耀智能科技有限公司成立乐聚新加坡战略合作中心，旨在构建“立足新加坡、辐射东南亚”的具身智能服务生态圈，对接新加坡智慧旅游城市建设需求，提供导览、巡检、工业等全场景具身智能解决方案，推进乐聚机器人全球化出海战略加快海外布局与本地化服务能力提升。	智能签署战略合作协议。双方将结合各自优势，围绕高算力主控平台、端侧模型部署、行业解决方案和标杆项目、开发者开源生态建设开展合作，以开源数据赋能国产芯片场景适配，打通“数据-模型-芯片”的大脑全链路，共筑具身国产自主可控的技术底座。 6月18日，乐聚机器人与维泛智能正式签署战略合作协议。双方将围绕类脑芯片适配、模型后训练提速、场景二次开发及泛机器人落地等方向展开合作，推动快速、通用、高性能的国产芯片在具身智能领域规模	
银河通用			6月19日，银河通用正式发布全球首个人形机器人通用小脑GPT 基础模型 AstraBrain-WBC 0.5。该模型基于全球最大规模 2 万小时人类动作数据训练，8040 万参数规模。AstraBrain-WBC 0.5 打造出全球最大规模的人形机器人运动语料库，并在人形机器人运控领域验证类似 GPT 的 Scaling Law；更开创性地在真机上实现大量未见动作的零样本（Zero-Shot）泛化执行，使机器人首次具备类似 GPT 面对陌生任务时的运动泛化能力。
宇树科技	6月19日，缅甸总统敏昂莱一行到访宇树科技参观，交流最新机器人产品和技术成果。宇树最新款机器人就位，现场演示写毛笔字。		

来源：星海图、机器人前瞻、科创板日报、高工人形机器人、上海证券报、21 经济网、智元 AGIBOT、盖世具身智能、投资界 AI、魔法原子等，国金证券研究所

1.2.1 星海图：首次系统披露具身智能技术路线，百万小时真实数据计划夯实具身智能基础设施

6月16日，星海图全球开发者大会（Galaxea WDC 2026）在北京亦庄举行，以“Build with Galaxea”为主题，600余位全球开发者、顶尖学者、产业链伙伴及媒体代表共同参会。大会发布新一代 VLA 基础模型 G0.5 并开源，公布世界模型

“星途计划”同步启动。现场，星海图也首次完整披露自己的具身智能技术路线。星海图 CEO 高继扬提出，具身智能正在经历“本能智能-作业智能-进化智能”三重跃迁。他认为，过去是人定义机器人，未来则会是 AI 定义机器人。



在生产落地，高继扬用速度、精度和泛化能力三个维度描述当前基础模型边界。他认为，今年和明年，具身基础模型大致处在厘米级精度、约 80% 人类操作速度、少量数据即可学习新任务的阶段。这样的能力已经可以在工业上下料搬运、物流供包翻包、电商零售分拣打包等场景中释放价值。随着操作精度从厘米级走向毫米级，制造业中的插拔、线束、装配、组装等场景会被进一步打开。商业模式上，高继扬判断，具身智能会经历三个阶段：第一阶段是整机销售，第二阶段是方案订阅，第三阶段是 Token 销售。当前行业仍处于整机销售阶段，很多产品销售对象还是开发者、科研机构、场景应用方，也包括部分展演需求。

图表3：星海图首届全球开发者大会（Galaxea WDC 2026）现场图



来源：星海图，国金证券研究所

大会期间，星海图 CEO 高继扬与众多媒体进行了交流，并透露星海图将在今年下半年推出新一代轮式双臂产品。从数据路线、模型架构、商业化节奏等，高继扬回应了外界关注的多个问题，并抛出不少关键判断：（1）数据路线：VLA 与世界模型并非对立路线，二者底层都依赖多模态数据 Token 化，未来会继续走向融合。星海图当前预训练仍以真实数据为主，至少在百万小时数据规模前，看不到仿真数据对公司路线的必要性。（2）数据成本：具身智能不应只看数据单项成本，而要看智能总成本。真实数据成本虽高，但相比训练所需算力投入仍然划算。以星海图实践来看，百万小时数据采集投入1天约在2 亿元人民币。（3）商业化阶段：今天具身智能行业仍以整机销售为主，成熟市场主要是开发者、科研教育和展演娱乐。真正面向生产力场景的方案订阅，还没有大规模展开。

此外，在星海图全球开发者大会 2026 上，由星海图、亦庄控股和亦庄国投三方共同组建的数据公司“亦数智能”正式揭牌。星海图联合数据运营等伙伴，共同启动“100 万小时超高质量真实数据计划”，规划今年完成百万小时、未来三年迈向千万小时，为具身智能产业建设真实世界的数据基础设施。在投资层面，星海图联合凯辉基金共同发起创业伙伴计划“星途计划”，面向具身智能早期创业团队提供资本、技术与产业资源。星海图 CEO 高继扬透露，过去一年星海图已陆续投资 18 家企业，未来 3 到 5 年希望投资 30 到 50 家。

1.2.2 大晓机器人：融资、模型开源与世界模型突破密集落地，“一脑多型+软硬一体”路线持续强化

6 月 15 日，大晓机器人宣布已完成天使+轮融资。本轮投资方集齐了国家队、产业队、VC 队。至此，大晓机器人 2026 年上半年已累计融资数亿美元。本轮融资将重点投入到世界模型及“软硬一体”商业解决方案打造中，依托“以人为中心”的环境式数据采集方案，加速开悟世界模型在大规模具身训练、端侧直驱控制等关键技术环节的突破与落地应用；进一步打造面向智慧零售、安防巡检、文旅、酒店等多商业场景的软硬一体全场景解决方案。

6 月 17 日，大晓机器人联合香港中文大学多媒体实验室 (CUHK MMLab) 正式发布全新“一脑多型”具身操作 VLA 模型 ACE-Ego，并向行业开源。ACE-Ego 提出大规模第一视角人类视频与多型机器人数据高效联合预训练的新范式，在两大国际权威具身智能基准上双双领先，并在复杂零售场景中展现出强泛化落地能力。在国际公认的人形机器人操作基准 RoboCasa GR1 TableTop 上，ACE-Ego 以 72.8% 的平均成功率刷新当前最高纪录，夺得榜首，大幅超越英伟达 GROOT、PI π 0.5、京东 JoyAI-RA 等主流模型；在高难度双臂操作基准 RoboTwin 2.0 的强域随机化测试中，ACE-Ego 以 90.62% 的成功率展现出远超行业平均水平的环境鲁棒性。ACE-Ego 分别从空间、结构、时间以及训练监督四个维度统一表示与对齐，彻底破解了人机数据不兼容的难题。

6 月 18 日，大晓机器人开悟世界模型 Kairos 在 RoboTwin 2.0, LIBERO-Plus, WorldModelBench, DreamGen Bench 四大全球权威具身智能基准上全面登顶，一举刷新多项世界记录。Kairos 首次实现“多模态理解-生成-预测”原生一体化架构、跨具身渐进式训练体系及“以人为中心”的数据金字塔，以及端侧可部署的能力，将世界模型从“世界生成器”升级为“理解世界、生成世界、与世界交互”的全新模型，实现了与行业普遍“通用视频生成模型+具身场景续训微调”截然不同的路径。



图表4：大晓机器人开悟世界模型 Kairos 登顶四大全球权威基准榜单



来源：大晓机器人，国金证券研究所

1.3 核心零部件

事件：

- (1) 6月15日，物理 AGI 企业极佳视界再获 10 亿元 B2 轮融资。
- (2) 6月16日，Current Robotics 发布 Curr-0，一个面向人形机器人的全身灵巧操作基础系统。
- (3) 6月16日，阿里巴巴发布千问具身智能大模型 Qwen-Robot 系列。
- (4) 6月17日，星动纪元推出灵巧手星动 XHAND 1 PRO。
- (5) 6月17日，在上海举行的 2026 张江具身智能供应链大会上，傲意科技推出了其与迈来芯联合打造的 ROH-AP003 触觉力控灵巧手。
- (6) 6月17日，一站式物理 AI 数据服务平台觅蜂科技宣布完成新一轮数亿元天使+轮战略融资。
- (7) 6月18日，世界模型公司 Manifold AI 流形空间宣布已于近日完成新一轮数亿元融资。
- (8) 6月18日，具身智能企业穹彻智能 Noematrix 宣布完成新一轮数亿元融资。

点评：本周具身智能核心技术与关键零部件赛道继续升温，融资、基础模型、灵巧操作与触觉力控等方向密集推进，产业底层能力加速完善。融资端，极佳视界再获 10 亿元 B2 轮融资，觅蜂科技完成数亿元天使+轮融资，Manifold AI 流形空间、穹彻智能分别完成新一轮数亿元融资，资本持续加码物理 AI、数据服务、世界模型与通用具身智能平台等关键环节。模型与系统端，阿里巴巴发布千问具身智能大模型 Qwen-Robot 系列，Current Robotics 推出面向人形机器人的全身灵巧操作基础系统 Curr-0，反映行业竞争正从单一算法能力向“模型+操作系统+机器人本体适配”的综合能力演进。零部件端，星动纪元发布灵巧手 XHAND 1 PRO，傲意科技联合迈来芯推出触觉力控灵巧手 ROH-AP003，推动末端执行器在力控、触觉感知和精细操作能力上持续迭代。整体来看，本周核心技术赛道呈现“资本密集投入、模型能力升级、灵巧手加速迭代”的特征，具身智能产业化所需的数据、模型、操作系统与执行末端底座进一步夯实。

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
穹彻智能		6月18日，具身智能企业穹彻智能 Noematrix 宣布完成新一轮数亿元融资。投资方为上海交通大学 AI 未来基金（创业基金）、上海创之智科技有限公司（上海创智学院全资子公司）、无锡数据集团、一村资本等。顶尖学府与地方数据产业核心平台入股、老股东持续跟投，进一步凸显了“产学研资”各界对穹	



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
		彻智能的认可。本轮融资后，穹彻智能将持续推进具备强泛化性和高自主决策能力的具身智能大模型的研发与迭代，加速具身智能在酒店洗衣、家庭整理等真实场景落地。	
星动纪元			6月17日，星动纪元推出灵巧手星动 XHAND 1 PRO，该产品具有 21 个自由度、全直驱，160 毫米抓握直径，五指最大展开角度 135 度，可抓取啤酒杯、篮球等各类大尺寸物体。整手搭载 18 个分布式触觉传感器，覆盖指尖、指腹与掌心，精准感知三维力，实现掌内抓握感知精准反馈，支持 VR 头显、动捕手套、外骨骼手套等多种遥操作方案。提供自研高精度遥操作软件，可实现人手与 XHAND 系列灵巧手的 retargeting(动作重定向)功能，使客户能够快速完成远程操作测试和高质量数据采集。
觅蜂科技		6月17日，一站式物理 AI 数据服务平台觅蜂科技宣布完成新一轮数亿元天使+轮战略融资。按照规划，公司 2026 年将实现千万小时级数据产能，2030 年冲刺百亿小时数据体量，持续补齐具身智能产业的数据基建短板。	
阿里巴巴	6月16日，阿里巴巴发布千问具身智能大模型 Qwen-Robot 系列，包含 VLA 操作模型 Qwen-Robot Manip、VLN 移动模型 Qwen-Robot Nav 和世界模型 Qwen-Robot World 三大模型。这是千问大模型家族首个完整的具身智能模型系列——三个模型分别为机器人装上灵巧的手、认路的脚和会思考的大脑，既可单独部署，也能协同运转，让不同形态的机器人迈向真实落地有了可靠的通用底座。据悉，新系列在第三方真机评测中取		



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
	得了领先成绩。		
傲意科技			6月17日,在上海举行的2026张江县身智能供应链大会上,傲意科技推出了其与迈来芯联合打造的ROH-AP003触觉力控灵巧手。这款灵巧手的传感器能够感知0.1牛顿的力,大约只相当于一只蝴蝶落在手上的重量。
Manifold AI		6月18日,世界模型公司Manifold AI流形空间宣布已于近日完成新一轮数亿元融资。至此,成立仅一年的Manifold AI已完成6轮融资,Pre-A轮累计近10亿元,快速跻身世界模型独角兽行列。本轮融资将用于新一代技术框架和多模态世界模型的研究及Infra平台建设,并推动在电商物流、3C制造、汽车制造等领域的具身智能应用落地,以及MR泛娱乐的应用探索。	
Current Robotics			6月16日,Current Robotics发布Curr-0,一个面向人形机器人的全身灵巧操作基础系统。该模型突破传统机器人分阶段执行任务的局限,通过端到端训练方式,将行走姿态调整、躯干协同与手部操作统一为动态连续过程,使机器人能够像人类一样完成复杂动作。
极佳视界		6月15日,物理AGI企业极佳视界再获10亿元B2轮融资。此前2026年3月和4月,极佳视界已分别完成10亿元Pre-B轮和15亿元B1轮融资。本轮融资将主要用于「双金字塔」数据与算法体系的持续投入、物理AGI基础模型的研发迭代,以及C端家庭场景与B端工业场景的规模化落地。	

来源: 北京商报、高工人形机器人、OYMotion、Current Robotics、量子位、Manifold AI 流形空间、盖世具身智能、穹彻智能、觅蜂科技等, 国金证券研究所

1.3.1 Current Robotics: 发布人形机器人全身灵巧操作系统 Curr-0, 单一 Policy 实现移动与操作协同

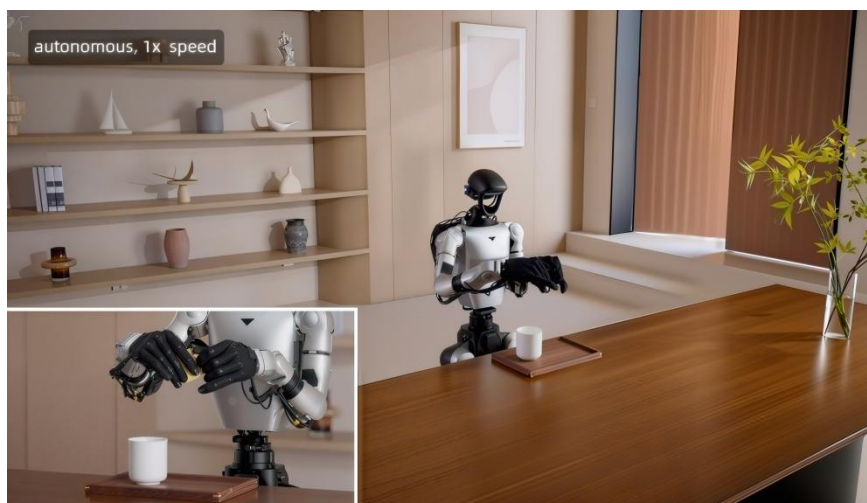
6月16日, Current Robotics 发布 Curr-0, 一个面向人形机器人的全身灵巧操作基础系统。该模型突破传统机器人分阶段执行任务的局限, 通过端到端训练方式, 将行走姿态调整、躯干协同与手部操作统一为动态连续过程, 使机器人能够像人类一样完成复杂动作。



在 Curr-0 的 Demo 中，机器人完成了撕茶包、点香、盖章、捡起揉皱纸团，甚至抱着玩具穿过门口、蹲下放进篮子等任务。这些看似简单的动作，难点在于全身与手必须同时参与：站姿决定抓取，躯干决定可达性，身体重心影响施力方式。实现关键在于不是把移动控制、全身姿态协调和手部精细操作视作三个独立的模块，而是将其作为一个统一问题端到端训练。机器人不需要“先想好再动”，而是在运动过程中让全身与手实时耦合调整。单一模型，共享权重，全程自主。同一个 Policy 同时负责身体移动、姿态稳定与精细操作，从而让机器人真正具备全身协同完成任务的能力。

该系统通过可穿戴外骨骼设备，在真实场景中记录人类执行任务时的全身运动数据，包括关节角度、肌肉电信号、接触力反馈等 200 余项参数。经过 21000 小时的人类行为数据训练，其中包含 2800 小时的全身协同示范，模型得以掌握“手部动作与全身姿态的映射关系”。这种数据采集方式突破了传统遥操作方案的局限，使训练数据更贴近真实世界需求。

图6: Curr-0 模型可实现人形机器人全身灵巧操作



来源: Current Robotics , 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