

市场研究部

2026 年 7 月 13 日

特斯拉确认 Optimus 年底量产， 人形机器人产业化迎里程碑

看好

市场表现截至 2026.7.13



资料来源：Wind，国新证券整理

事件

2026 年 7 月 3 日，特斯拉公司副总裁陶琳在 2026 全球数字经济大会上公开确认，Optimus 人形机器人将于 2026 年底正式启动大规模量产，弗里蒙特工厂远期规划年产能目标 100 万台。据晚点 LatePost 报道，6 月底耗时三年多研发的第三代 Optimus 已完成高管评审定型，正式告别实验室研发阶段。特斯拉近期已向供应链下发具体零件采购指引，要求供应商 9 月产能拉至 1000 台/周，年底提升至 2000-2500 台/周，对应年底具备每年 10 万台零部件供应能力。弗里蒙特工厂原 Model S/X 产线已改造为 Optimus 专属产线，计划 7-8 月正式投产。

事件核心亮点

1、量产时间表明确，供应链指引落地

特斯拉首次向供应商下发具体零件采购指引并提前两个月下订单，8 月已有数百台具体订单。马斯克明确表示年底前达不到产能目标将更换采购团队，强硬表态极大提振了产业链与资本市场信心。据特斯拉 2026 年一季报，Optimus 产线正在安装、为规模化生产做准备。2026 年交付以内部试用为主，2027 年对外商用发售。

2、第三代硬件全面升级，性能对标国际领先

据 OFweek 机器人网报道，第三代 Optimus 身体拥有 38 个运动自由度（22 个旋转关节、16 个直线关节），单只机械手独立拥有 22 个自由度。据澎湃新闻报道，灵巧手采用腱绳传动方案并加装触觉传感器。Optimus 核心 AI 技术复用特斯拉 FSD 自动驾驶的技术积累。

3、百万台产能规划，制造壁垒构筑护城河

弗里蒙特工厂设计年产能 100 万台。据 IT 之家及环球网报道，特斯拉位于得克萨斯州超级工厂内的专属 Optimus 机器人工厂已正式动工建设，规划年产能最高可达 1000 万台。据第一财经报道，A 股机器人板块受此催化走强，机器人 ETF 早盘大涨 2.73%。据公开信息，绿的谐波为 Optimus 提供核心传动部件。

分析师：葛寿净
登记编码：S1490522060001
电话：010-85556172
邮箱：geshoujing@crsec.com.cn

行业影响：人形机器人产业化拐点确立，产业链迎来订单红利

1、全球人形机器人市场规模加速扩张

据中国信通院《人形机器人产业发展白皮书（2025）》数据显示，2025 年全球人形机器人市场规模达 170 亿元，中国市场规模突破 85 亿元，占全球比重超 50%，全年出货量 1.2 万台，同比增长 420%。据工信部科技司副司长甘小斌在 2026 世界人工智能大会上表示，2026 年中国人形机器人全年整机产量有望突破 10 万台。据德意志银行预测，2026 年全球人形机器人出货量有望接近 5 万台。据中国电子学会预测，到 2030 年中国人形机器人市场规模有望达到约 8700 亿元。

2、核心零部件国产化率持续攀升，供应链迎来放量红利

证券研究报告

据中国信通院数据显示，截至 2025 年底国内人形机器人核心零部件国产化率已提升至 75%。据澎湃新闻报道，到 2026 年减速器、伺服系统、控制器三大核心零部件国产化率已升至 75%至 90%。据行业数据显示，中国已占据全球人形机器人出货量的绝大部分份额，在电机、谐波减速器等领域具备全球竞争力。特斯拉 Optimus 量产将直接拉动谐波减速器、无框力矩电机、行星滚柱丝杠、关节模组等核心零部件需求。

3、政策与产业共振，万亿级赛道加速成型

据工信部官网 2026 年 6 月 9 日发布的通知，工信部、国务院国资委联合开展"2026 年度人形机器人与具身智能实景实训专项行动"，明确提出到 2026 年底凝练形成百个以上高价值应用场景，带动形成万台级规模落地能力。据 21 世纪经济报道，智元机器人第 15,000 台具身智能机器人已下线；据上交所官网信息，宇树科技科创板 IPO 注册生效拟募资超 42 亿元；据优必选 2026 年 6 月 30 日发布会披露，其超仿生人形机器人累计订单超 1.3 万台。业内普遍认为，2026 年下半年是人形机器人"量产验证+场景落地"的关键窗口，板块定价逻辑正从主题概念向订单与业绩兑现切换。

投资建议

聚焦特斯拉 Optimus 量产催化带来的产业红利，重点布局三大方向：

- 1、核心零部件：谐波减速器（绿的谐波为特斯拉 Optimus 核心供应商，国内谐波减速器市占率超 60%，订单已排至 2027 年）、伺服系统（汇川技术为国产伺服龙头）、精密传动部件等国产替代赛道；
- 2、整机与本体制造：关注具备规模化量产能力的人形机器人整机企业，受益于行业从"技术验证"向"批量交付"跨越；
- 3、智能化配套：关注具身智能算法、AI 大模型、机器视觉等智能化配套企业，受益于人形机器人智能化升级浪潮。

相关标的：绿的谐波（谐波减速器龙头，特斯拉 Optimus 核心供应商）、汇川技术（伺服系统国产龙头）、奥比中光（3D 视觉传感器领先企业）。

风险提示

- 1、特斯拉 Optimus 量产节奏不及预期，产线磨合存在不确定性，整机涉及上万种专用零部件，初期产出效率可能偏低；
- 2、核心零部件降本受阻，整机 BOM 成本居高不下影响商业化推广；
- 3、行业竞争加剧，国内外多家企业加速入局人形机器人赛道；
- 4、消费级场景落地不及预期，2026 年交付以内部试用为主，商业变现周期存在不确定性。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

葛寿净，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn