2026 年 07 月 20 日
行业研究●证券研究报告

汽车

行业快报

WAIC 顺利举办，具身智能加速向前

投资要点

事件：2026 年 7 月 17 日至 20 日，2026 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议在中国上海举行。

- **全国人形机器人中试产业平台签约落地：**本届大会以“智能伙伴 共创未来”为主题，首日举办开幕式及主论坛，全天百余项重磅文件、创新平台、前沿技术集中对外发布，算力、具身智能、AI4S、智能制造四大赛道迎来突破性进展。在本次大会上，全国人形机器人中试产业平台签约落地。

- **多种形态具身智能机器人齐展示：**在展会现场，人形机器人、四足机器狗、仿生机械臂、智能导盲机器犬齐聚现场，直观展示导航避障、动态运动、动作捕捉、多模态交互等前沿技术。我们认为，机器人的未来不止有人形一种形态，而是根据场景需求，定制化开发四足、轮足、履带、人形等多种形态，具身智能将成为通用性技术搭载于不同形态机器人上。

- **场景将成为具身智能机器人量产的关键：**本次人工智能大会在机器人实景社区“摩登时代 伙伴之城”，有 300 多台机器人同步动态演示，比如新款人形机器人主打高精度手部精细操作，可完成抓取、全套家政操作。我们认为具身智能机器人放量的下一步关键在于实际场景的问题解决能力，只有具备实际场景解决能力，具身智能机器人的商业模式才算完全打通。

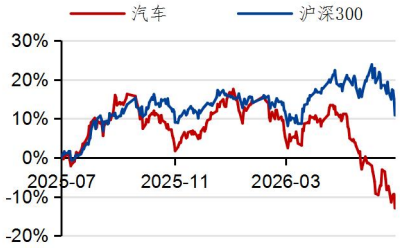
- **投资建议：**我们认为随着特斯拉 Optimus V3 量产进程加速，机器人产业链有望重新迎来关注。由于人形机器人许多零部件与汽车行业技术同源，**建议关注同时拥有大脑以及硬件迭代能力的主机厂，**如小鹏汽车、小米集团、赛力斯、长安汽车等；**具备人形机器人零部件产业化能力的公司**如拓普集团、三花智控、银轮股份、电连技术、凌云股份、双林股份、雷迪克、长盛轴承、浙江荣泰、安培龙、杭州柯林、柯力传感、东华测试、中鼎股份、华培动力、索辰科技、汉威科技、震裕科技、五洲新春、北特科技、贝斯特、力星股份、蓝黛科技、浙江仙通、阿尔特、均胜电子、隆盛科技、天奇股份等；**动力及能源部分**建议关注零部件供应商绿的谐波、中大力德、兆威机电、鸣志电器、步科股份、伟创电气、江苏雷利等；**固态电池方面，**建议关注：宁德时代、国轩高科、三祥新材、厦钨新能、当升科技、蔚蓝锂芯等。

- **风险提示：**1）具身智能机器人产业化进程不及预期的风险；2）行业竞争加剧的风险；3）政策变动的风险；4）原材料或核心零部件涨价的风险。

投资评级 领先大市(维持)

首选股票	评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-3.45	-16.88	-23.88
绝对收益	-11.8	-21.1	-12.28

分析师 黄程保
SAC 执业证书编号：S0910525040002
huangchengbao@huajinsc.cn

相关报告

汽车：人形机器人行业双周报(0427-0510)：视触觉传感器解锁灵巧操作，Optimus V3 年中投产 2026.05.10

汽车：人形机器人行业双周报(0413-0426)：四足机器人商业化已至，荣耀机器人半马夺冠-华金证券-汽车-行业快报-人形机器人双周报 2026.04.26

汽车：人形机器人行业双周报(0330-0412)：优必选人形机器人业务再创新高，Optimus V3 发布在即-华金证券-汽车-行业快报-人形机器人双周报 2026.04.12

汽车：人形机器人行业双周报(0316-0329)：宇树科技 IPO 获受理，马斯克宣布造机器人芯片-华金证券-汽车-行业快报-人形机器人双周报 2026.03.29

汽车：人形机器人行业双周报(0216-0301)：人形机器人刷屏春晚，中国智造开启发展新篇章-华金证券-汽车-行业快报-人形机器人双周报 2026.03.01

投资评级说明

公司投资评级：

买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；

增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；

中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%至 5%之间；

减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；

卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；

同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于-10%至 10%；

落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的） 或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

分析师声明

黄程保声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以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，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址： www.huajinsc.cn