

LG 携手 NVIDIA 将推出人形机器人， 宇树科技即将上市

推荐|维持

——人形机器人周报

报告要点:

● 周度行情回顾

2026 年 8 月 9 日至 8 月 14 日，人形机器人概念指数上涨 0.76%，相较沪深 300 指数跑赢 1.37pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 5.49%，相较沪深 300 指数跑输 6.27pct。

● A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，秦安股份周涨幅最大（+31.87%），嘉立创周跌幅最大（-18.67%）。

● 周度热点回顾

政策端，第二届世界人形机器人运动会将于 8 月 22 日开幕；《安全应急装备产业发展“十五五”规划》提出，促进具身智能融合创新，推动安全应急装备迭代升级；广东开展具身智能标准体系规划研究；河南政府投资基金重点布局人形机器人；上海推动人形机器人软硬件开源在沪“首发”，张江重点发展智能芯片、具身智能等硬核科技。产品技术迭代方面，LG 将推出基于 NVIDIA Isaac GR00T 平台的下一代人形机器人。

投融资方面，亮源新创完成数亿元 Pre-A 轮融资；西湖机器人完成过亿元 A 轮融资。

重点公司方面，智洋创新发布公告，拟定增募资不超 9.04 亿元用于多垂域具身智能及人工智能体研发项目等；震裕科技发布公告，拟发行 18.8 亿元可转债用于人形机器人精密模组及零部件产业化等项目。

● 周观点

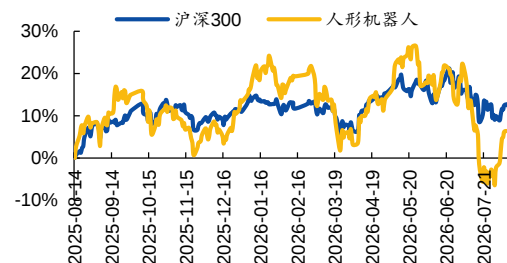
近日，LG 与英伟达签署谅解备忘录，旨在扩大在机器人、人工智能工厂和移动出行领域的合作。具体规划：1）机器人：今年内将在田纳西州洗衣机产线部署轮式机器人做概念验证，计划于 2027 年 Q1 推出基于英伟达 Isaac GR00T 平台的双足人形机器人；2）AI 工厂：计划 2027 年上半年建成基于 Vera Rubin 的 AI 工厂参考站点，2028 年上半年扩展至韩国境内 80MW 规模；3）移动出行：将开发基于英伟达 DRIVE Hyperion 的下一代 AI 定义车辆平台。该事件有三点值得关注：第一，LG 明确人形机器人量产时间，且与英伟达 GR00T 平台绑定，延续“通用模型平台+场景应用”的主流路线，缩短开发周期、降低研发成本；第二，LG 采用“产线轮式 PoC→双足人形”的渐进策略，先从轮式底盘在自有工厂做验证，再迭代至双足形态，契合工业场景对稳定性和实用性的需求；第三，AI 工厂与人形机器人同步推进，反映头部企业在 AI 算力基础设施与智能终端协同布局的战略思路。

我们认为，消费电子及家电企业跨界布局人形机器人，有望带来增量场景需求。建议重点关注：LG 产业链的国产零部件供应商；具备工业场景 know-how 的系统集成商及本体企业；英伟达生态相关配套企业。

● 风险提示

人形机器人发展不及预期风险；政策不及预期风险；行业内竞争加剧风险；零部件降本进程不及预期风险；应用场景不及预期风险。

过去一年市场行情



资料来源：IFinD

相关研究报告

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：宇树科技 IPO 在即，谷歌 DeepMind 发布 Gemini Robotics 2 模型》2026.08.06

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：智元启动赴港上市流程，宇树发布最新款轮足四足机器人 Unitree As2-W》2026.07.28

报告作者

分析师 龚斯闻
执业证书编号 S0020522110002
电话 021-51097188
邮箱 gongsuwen@gyzq.com.cn

分析师 冯健然
执业证书编号 S0020524090002
电话 021-51097188
邮箱 fengjianran@gyzq.com.cn

目 录

1.周度行情回顾（2026.8.9-2026.8.14）	3
2.周度热点回顾	4
2.1 行业重要新闻-政策端	4
2.2 行业重要新闻-产品技术迭代	6
2.3 行业重要新闻-投融资	6
2.4 重点公司信息更新	6
3.风险提示	7

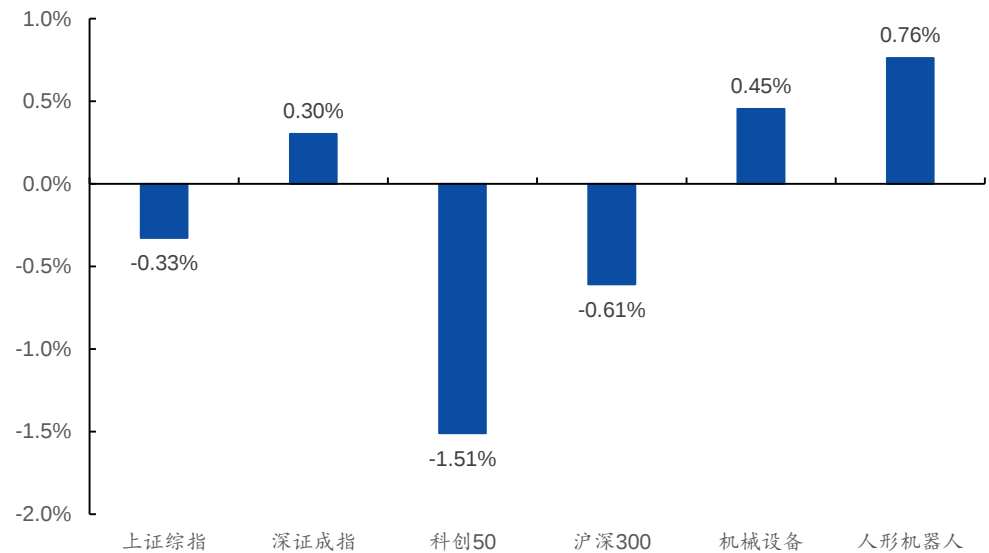
图表目录

图 1：人形机器人概念及主要指数周度涨跌幅	3
图 2：年初至今人形机器人指数走势情况	3
表 1：A 股人形机器人指数（iFinD 概念）行业个股周涨跌幅 Top10	4

1. 周度行情回顾（2026.8.9-2026.8.14）

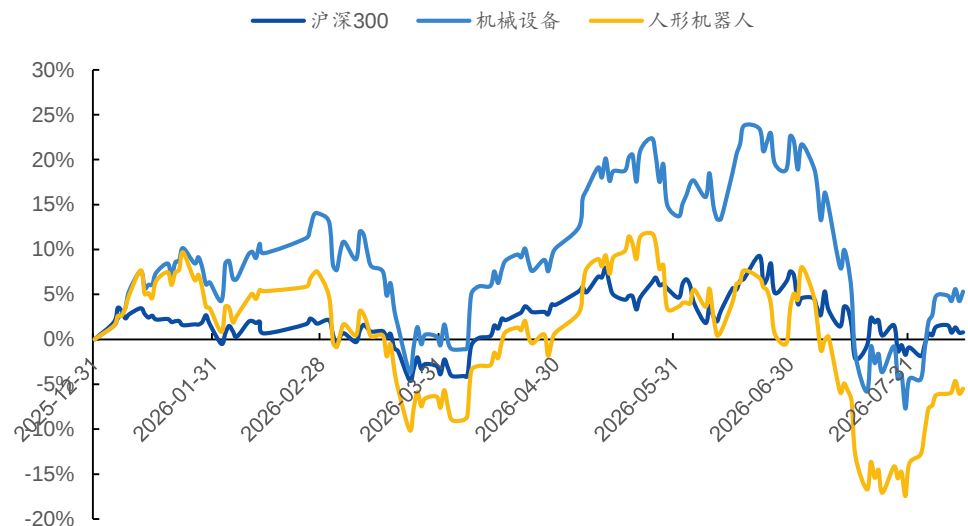
2026年8月9日至8月14日，人形机器人概念指数上涨0.76%，相较沪深300指数跑赢1.37pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌5.49%，相较沪深300指数跑输6.27pct。

图1：人形机器人概念及主要指数周度涨跌幅



资料来源：iFinD，国元证券研究所

图2：年初至今人形机器人指数走势情况



资料来源：iFinD，国元证券研究所

A 股人形机器人指数 (iFinD 概念) 相关个股中, 秦安股份周涨幅最大 (+31.87%), 嘉立创周跌幅最大 (-18.67%)。

表 1: A 股人形机器人指数 (iFinD 概念) 行业个股周涨跌幅 Top10

排序	代码	名称	涨幅 top10 (%)	排序	代码	名称	跌幅 top10 (%)
1	603758.SH	秦安股份	31.87	1	001232.SZ	嘉立创	-18.67
2	603236.SH	移远通信	22.66	2	301007.SZ	德迈仕	-15.70
3	688598.SH	金博股份	21.98	3	603337.SH	杰克科技	-12.70
4	000026.SZ	飞亚达	20.65	4	605068.SH	明新旭腾	-9.95
5	301550.SZ	斯菱智驱	20.24	5	688148.SH	芳源股份	-9.16
6	688392.SH	骄成超声	18.75	6	920491.BJ	奥迪威	-8.15
7	688286.SH	敏芯股份	18.34	7	688777.SH	中控技术	-8.01
8	002870.SZ	香山股份	17.79	8	300248.SZ	新开普	-7.45
9	301419.SZ	阿莱德	17.56	9	002698.SZ	博实股份	-7.02
10	301160.SZ	翔楼新材	16.73	10	920690.BJ	捷众科技	-6.63

资料来源: iFinD, 国元证券研究所

2. 周度热点回顾

2.1 行业重要新闻-政策端

1、全球 16 国将参加第二届世界人形机器人运动会 队伍总量同比增长 138%

财联社 8 月 13 日电, 第二届世界人形机器人运动会将于 8 月 22 日在国家速滑馆“冰丝带”开幕, 本届运动会由北京市人民政府、中央广播电视总台等联合主办。本届赛事共吸引了六大洲 16 个国家的 666 支队伍、2056 台机器人同台竞技, 队伍总量同比增长 138%, 机器人数量翻了两番。国际方面, 美国、德国、日本等机器人赛队悉数登场, 巴西还集结了五支机器人足球世界杯冠军队伍, 组建起一支国家联队参赛。国内方面, 157 家企业、641 支队伍、1975 台机器人齐聚赛场, 第一梯队企业基本全部到场, 27 所 985 高校参赛, 国内队伍覆盖 30 个省、自治区、直辖市和特别行政区, 实现“遍地开花”。赛项总数从首届 26 个拓展至 51 个, 构建起全维度的技术“练兵场”。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2453101>

2、两部门: 促进人工智能、具身智能等新兴技术融合创新 推动安全应急装备迭代升级

财联社 8 月 13 日电, 工业和信息化部、应急管理部近日联合印发《安全应急装备产业发展“十五五”规划》。规划提出, 结合安全应急装备特色需求, 促进人工智能、具身智能、脑机接口、卫星遥感、新材料、新能源等新兴技术融合创新, 推动安全应急装备迭代升级。在工程机械、电子信息、信息通信等领域形成一批融合创新成果,

提升产品对高原、高寒、高温、空中、地下、水域、森林草原、高山深谷、极端天气、强电磁信号等复杂环境的适应能力和保障能力。加快人工智能赋能安全应急装备，实现智能感知、智能研判、智能决策、智能处置。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2453393>

3、广东：围绕具身智能等前沿领域开展标准体系规划研究 探索以标准化手段引领先导性、颠覆性技术快速迭代

财联社 8 月 13 日电，《中共广东省委 广东省人民政府关于进一步发挥标准引领作用促进广东经济社会高质量发展的意见》发布，意见提出，开展未来产业标准规划。围绕具身智能、生物制造、量子科技等前沿领域开展标准体系规划研究，探索以标准化手段引领先导性、颠覆性技术快速迭代。加强标准预研工作，提升标准研制的科学性、可行性，缩短科技成果向标准转化的周期。支持组建未来产业的标准化技术组织，推进重点标准的研制与实施。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2453058>

4、河南发布政府投资基金重点投资领域清单 重点布局人形机器人、通用大模型等前沿方向

财联社 8 月 12 日电，记者从省发展改革委获悉，经省政府同意，该委近日印发《河南省政府投资基金重点投资领域清单》，明确了政府投资基金的重点投向，覆盖新兴支柱产业、未来产业、传统优势产业和现代服务业四大板块共 78 个细分领域。其中，未来产业包括人工智能与具身智能、氢能、生物制造、量子科技、新一代信息网络、类脑智能与脑机接口等 6 个领域，重点布局人形机器人、通用大模型、氢能全链条技术、生物育种、量子计算、6G 移动通信等前沿方向。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2452000>

5、上海：推动人形机器人软硬件开源项目在沪“首发”

财联社 8 月 11 日电，上海市经济和信息化委员会印发《上海市软件和信息服务业发展“十五五”规划》。其中提到，构建创新活跃的开源生态。融入全球软信产业创新与应用生态，大力推动开源体系建设，依托白玉兰开源研究院、OpenLoong、OpenDataLab 等开源平台，推动智能软件、语料、算法、模型、智能体、人形机器人软硬件等开源项目在沪“首发”，推广有偿开源、双许可证等更为灵活的开源利益分配机制，吸引全球人才参与开源解决方案创新。支持企业基于开源软件进行商业化二次开发，创新“技术开源化+商业应用增值化”路径，培育一批开源软件商业化企业。加强国际开源合作交流，支持企事业单位参与全球开源生态建设和国际规则制定。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2451323>

6、上海：浦东张江重点发展智能芯片、具身智能、智算服务等底层硬核科技

财联社 8 月 11 日电，上海市经济和信息化委员会印发《上海市软件和信息服务业发展“十五五”规划》。规划指出，“十五五”期间，打造“一环两极三射”的产业空间布局。其中，“两极”为徐汇滨江、浦东张江。徐汇滨江重点发展大模型、智能体、网络游戏、具身智能等通用核心技术；浦东张江重点发展智能芯片、具身智能、智算服务等底层硬核科技。“两极”一软一硬合力打造 AI+软信业创新策源地。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2451329>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、LG 将推出基于 NVIDIA Isaac GR00T 平台的下一代人形机器人

财联社 8 月 14 日电，LG 将推出基于 NVIDIA Isaac GR00T 平台打造的下一代人形机器人。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2454407>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、亮源新创完成数亿元 Pre-A 轮融资 资金用于超大规模具身智能模型训练等

财联社 8 月 14 日电，财联社记者从深圳亮源新创科技有限公司方面获悉，公司近日完成了数亿元的 Pre-A 轮融资。本轮融资由国科投资领投，招商局创投、襄禾资本等机构参与投资，资金将主要用于超大规模具身智能模型训练、多模态数据基础设施建设、软硬件全栈平台研发及团队扩张。小财注：亮源新创成立于 2024 年，创始人兼 CEO 姜旭曾任 OpenAI 算法专家，2019 年起，姜旭参与 OpenAI 全栈算法研发，完整经历 InstructGPT、ChatGPT 到 GPT-4 关键技术演进周期，并参与大模型训练、推理优化以及基于人类反馈的强化学习（RLHF）等关键技术方向研究。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2454177>

2、西湖机器人完成过亿元 A 轮融资

财联社 8 月 12 日电，财联社记者从西湖机器人科技(杭州)有限公司获悉，近日，公司 A 轮融资已完成，由海愿基金领投，融资金额过亿元。据悉，本轮融资将主要用于人形机器人统一大模型技术攻关，迭代升级自研通用大脑，打磨 GAE 身外化身系统等。小财注：西湖机器人总部位于杭州，是国内知名的机器人通用大小脑公司，此前已完成多轮融资，投资方包括赛富基金、小苗朗程、河南投资集团汇融基金等机构。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2452089>

2.4 重点公司信息更新

1、智洋创新：拟定增募资不超 9.04 亿元用于多垂域具身智能及人工智能体研发项

目等

财联社 8 月 14 日电，智洋创新(688191.SH)公告称，公司拟向特定对象发行 A 股股票，募集资金总额不超过 9.04 亿元，扣除发行费用后拟用于多垂域具身智能及人工智能体研发项目、智能感知终端及其分析管理平台研发项目、全域人工智能感知终端产业化升级改造及配套能源设施建设项目及补充流动资金和偿还有息负债。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2454869>

2、震裕科技：拟发行 18.8 亿元可转债用于人形机器人精密模组及零部件产业化等项目

财联社 8 月 12 日电，震裕科技(300953.SZ)公告称，公司董事会审议通过向不特定对象发行可转债方案，募集资金总额 18.8 亿元，发行数量 1880 万张，期限 6 年。募集资金拟用于锂电池精密结构件扩产项目 7.52 亿元、人形机器人精密模组及零部件产业化项目 2.82 亿元、电机铁芯扩产项目 2.82 亿元及补充流动资金 5.64 亿元。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2452806>

3.风险提示

人形机器人发展不及预期风险；

政策不及预期风险；

行业内竞争加剧风险；

零部件降本进程不及预期风险；

人形机器人应用场景不及预期风险。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 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，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构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，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户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。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029