



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

特斯拉柏林工厂启动机器人测试，世界机器人大会成功举办

核心观点：

机器人：景气度加速向上，特斯拉柏林工厂启动机器人测试，WRC 大会成功举办，宇树上市首日股价表现超预期。

2026 世界机器人大会在北京举办，超 300 家企业携 2000 余件展品参展。8 月 19 日至 23 日，2026 世界机器人大会（WRC 2026）在北京举办。作为全球机器人产业标杆盛会，大会聚焦人机共生、产需融合的产业趋势，汇聚全球前沿技术与产业资源。此次博览会面积约为 5 万平方米，共设智创馆、智合馆、智造馆和智趣馆四大展区，参展企业达 300 余家，较去年增长 36%，展品超 2000 件，增长 27%，首发新品 150 余件，增长 21%。

创造力（常州）机器人宣布全球首款工业母机具身智能模型进入验证应用阶段。8 月 18 日，创造力（常州）机器人在武进国家高新区正式投产，同步宣布全球首款面向工业母机应用场景的具身智能模型进入验证应用阶段。该项目由创造力（上海）智能科技、智元创新（上海）科技股份有限公司及常州国资创投平台联合组建。

京东加码机器人战略布局，百亿资源完善产业生态建设。8 月 20 日，京东亮相 2026 世界机器人大会并发布机器人战略布局。京东表示，供应链层面，截至 2028 年将在机器人领域投入百亿资源，助力 100 个品牌独立销售额破 10 亿；服务层面，未来 5 年将建立覆盖全球超 100 个国家的售后服务能力，并建设 80 个 RoboBase 机器人基地，打造机器人全生命周期服务平台；技术层面，京东附身智能 JoyInside 预计年内实现包含机器人产品在内的超千万终端设备接入，京东云计划两年内累计采集超 1000 万小时真实场景数据。

五一视界推出具身数据底座与应用平台，首次提出“低空-太空-深空”三层战略部署。8 月 18 日，五一视界在深圳前海深港汇举办“物理 AI 宏伟蓝图 2030”发布会，正式发布 AperData 具身数据底座与 AperOne 具身应用平台，并首次提出“低空-太空-深空”三层战略部署。来自产业及生态伙伴的代表共同出席，就物理 AI 的产业落地路径进行了交流。

Generalist AI 发布最新模型 GEN-1.5，将语言模型中的情景学习思路迁移至机器人控制。8 月 19 日，Generalist AI 推出新一代模 GEN-1.5，能够处理视频、传感器、语言和本体感受等多模态输入，保留约 30 秒上下文记忆，并以 100Hz 频率输出机器人动作轨迹。

投资建议

26 年是人形机器人 0-1 兑现的重要节点。特斯拉链预计年内第一代量产产品发布，随着供应链大批量产线建设完成，有望正式开启大规模量产。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文娱商演、科研教育、数据采集、导览导购等。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。此外其他供应链的机会：苹果、谷歌、OpenAI、Figure 等都陆续迈入 0-1，重点关注银轮股份以及电子链标的相关标的。(3) 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。(5) 围绕长期确定性，布局“优质格局”的标的：重点关注绿的谐波、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	5
1.2.1 创造力（常州）机器人：全球首款工业母机具身智能模型进入验证应用阶段	7
1.2.2 宇树科技：登陆科创板，上市首日股价收涨 460%	8
1.2.3 京东：加码机器人战略布局，百亿资源完善产业生态建设	8
1.2.4 特斯拉 Optimus 加速进入工业场景，人形机器人商业化进程持续推进	9
1.3 核心零部件	10
1.3.1 五一视界：推出具身数据底座与应用平台，首次提出“低空-太空-深空”三层战略部署	13
1.3.2 Generalist AI：发布最新模型 GEN-1.5，将语言模型中的情景学习思路迁移至机器人控制	14
二、投资建议.....	14
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： 创造力（常州）机器人宣布全球首款工业母机具身智能模型进入验证应用阶段	8
图表 4： 宇树科技上市首日股价分时走势	8
图表 5： 京东亮相 2026 世界机器人大会	9
图表 6： 特斯拉 Optimus 人形机器人产品展示	10
图表 7： 具身智能核心零部件公司边际突破汇总	11
图表 8： 五一视界空天探索系列现场展示	13
图表 9： GEN-1.5 在 10 个短时程操作任务上的任务完成率对比	14



一、机器人

行业景气度：加速向上，特斯拉柏林工厂启动机器人测试，WRC 大会成功举办，宇树上市首日股价表现超预期。

(1) **产业链协同与生态构建加速。**湖南省出台《关于加快智能机器人产业发展的实施意见》，上海市发布《上海市“数字上海”建设“十五五”规划》，分别从全产业链补强与优势赛道联动完善政策供给；2026 世界机器人大会召开，中央企业机器人创新联合体成立，上下游企业与科研资源加速衔接；京东计划投入百亿资源并建设 80 个 RoboBase 基地，产业协作进一步向供应链、服务与数据基础设施延伸。

(2) **商业化落地与场景拓展取得突破。**《2026 年人形机器人产业发展报告》显示，上半年中国人形机器人出货量超 4 万台、全球占比升至 97%，行业应用正由小批量试用向常态化部署和规模化应用迈进。创造力（常州）机器人宣布全球首款工业母机具身智能模型进入验证应用阶段；青岛 AI 家庭机器人体验中心与江苏具身智能创新中心投入运营，家庭服务、实景协作及多模态数据采集加快落地；优必选、云深处等围绕工业作业、物流分拣及复杂巡检展示解决方案，应用边界持续拓宽。

(3) **核心技术研发与资本支撑同步强化。**技术端，2026 全球人形机器人创新专利榜显示，中国企业包揽前五、前十占六席；Generalist AI 的 GEN-1.5 可在 3 至 12 秒单次示范、零梯度更新下执行新任务；五一视界发布 AperData 具身数据底座与 AperOne 应用平台。资本端，宇树科技登陆科创板，上市首日股价收涨 460%；中科驭数、魔芯科技、蓝点触控、猿声科技等相继完成融资，资金加快流向大模型、本体升级、传感器、数据基础设施及世界模型等关键环节。

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) 8 月 16 日，2026 全球人形机器人创新专利榜发布，中国企业包揽前五、前十占六席。
- (2) 8 月 16 日，全国首家 AI 家庭机器人体验中心在青岛启幕，由海尔打造并覆盖多元生活场景。
- (3) 8 月 17 日，湖南省出台《关于加快智能机器人产业发展的实施意见》，推进全产业链补链强链与整机品牌培育。
- (4) 8 月 18 日，中国信通院等联合发布《具身智能训练场研究报告（2026 年）》。
- (5) 8 月 19 日至 23 日，2026 世界机器人大会（WRC 2026）在北京举办，超 300 家企业携 2000 余件展品参展。
- (6) 8 月 19 日，江苏省新投用一座具身智能创新中心，50 台自研人形机器人开展实景协作与数据采集。
- (7) 8 月 19 日，上海市发布《上海市“数字上海”建设“十五五”规划》，推动 AI、元宇宙与具身智能联动发展。
- (8) 8 月 19 日，中央企业机器人创新联合体成立，48 家央企展示 263 件展品及十大应用场景。
- (9) 8 月 20 日，据《2026 年人形机器人产业发展报告》，上半年中国人形机器人出货超 4 万台，全球占比升至 97%。
- (10) 8 月 22 日至 26 日，第二届世界人形机器人运动会在北京举行，共设 51 个竞赛项目。

点评：本周具身智能行业在政策支持、产业协同、技术创新及场景落地等多重催化下，产业热度持续提升。政策支持方面，湖南省出台《关于加快智能机器人产业发展的实施意见》，上海市发布《上海市“数字上海”建设“十五五”规划》，分别围绕产业链补强和优势赛道联动完善政策体系。产业协同方面，2026 世界机器人大会召开，中央企业机器人创新联合体成立，产业链协作与资源对接进一步深化；《具身智能训练场研究报告（2026 年）》及《2026 年人形机器人产业发展报告》相继发布，行业发展路径进一步明晰。技术创新方面，2026 全球人形机器人创新专利榜显示，中国企业包揽前五、前十占六席，自主创新及专利布局能力持续增强。场景落地方面，全国首家 AI 家庭机器人体验中心在青岛启幕，江苏省新投用一座具身智能创新中心，家庭服务、实景协作及多模态训练数据采集加快落地；第二届世界人形机器人运动会进一步强化技术验证与产业交流。总体来看，政策体系持续完善、产业资源加快集聚、技术供给不断增强、应用验证向规模化部署推进，具身智能产业化进程有望提速。

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
国际知识产权研究机构	8 月 16 日	8 月 16 日，国际知识产权研究机构发布 2026 全球人形机器人创新专利榜单，全球专利创新力排名前五的企业均来自中国，前十席位中我国占据六席，本土企业在人形机器人技术创新领域的专利布局成效持续显现。
全国首家 AI 家庭机器人体验中心	8 月 16 日	8 月 16 日，全国首家 AI 家庭机器人体验中心在青岛启幕。这也是海尔打造的多场景家庭机器人体验矩阵：集外骨骼机器人全流程服务体验、家务机器人、烹饪机器人、陪伴机器人于一体，覆盖出行、家居、餐厨、陪伴等日常场景，让“无人家务”从概念落地为可体验的真实生活。



文件/活动/机构	时间	具体内容
《关于加快智能机器人产业发展的实施意见》	8月17日	8月17日，湖南省人民政府办公厅发布《关于加快智能机器人产业发展的实施意见》，意见提出，实施产业链闭环工程。围绕打造关键材料、核心零部件、整机研发、中试验证、智能制造、场景应用、数据反馈的智能机器人全产业链条，编制智能机器人产业链全景图谱，开展补链强链行动。支持开展关键基础材料和关键工艺攻关，实现轻量合金、PEEK 特种工程塑料、高能量密度储能材料等核心基材自主供给，突破微米级超精密加工、复杂曲面成形、表面完整性控制等关键工艺。聚焦 RV/谐波减速器、一体化伺服关节、控制与传感部件、操作系统、算法与数据库、轻量化柔性执行器、高性能编码器及机器人专用芯片等领域，培育一批专精特新企业。在工业制造、医疗服务、智慧物流、应急救援、智能建造等领域，打造一批具有市场竞争力的整机品牌。
《具身智能训练场研究报告（2026年）》	8月18日	8月18日，在中国人工智能产业发展联盟第十八次全体会议上，中国信通院人工智能研究所联合人形机器人（上海）有限公司、具身智能测试实验室共同发布《具身智能训练场研究报告（2026年）》。
2026世界机器人大会	8月19日	8月19日至23日，2026世界机器人大会（WRC 2026）在北京举办。作为全球机器人产业标杆盛会，大会聚焦人机共生、产需融合的产业趋势，汇聚全球前沿技术与产业资源，展览面积约为5万平方米，共设智创馆、智合馆、智造馆和智趣馆四大展区，参展企业超3000家，较去年增长36%，展品超2000件，增长27%，首发新品150余件，增长21%。
江苏省具身智能创新中心	8月19日	8月19日，江苏省新投用一座具身智能创新中心，该中心由江苏箬境智能科技有限公司运维，目前有50台自研人形机器人在七大1:1复刻实景中同步作业，通过真实场景实操采集多模态训练数据，助力人形机器人模型迭代升级。
《上海市“数字上海”建设“十五五”规划》	8月19日	8月19日，上海市人民政府办公厅印发《上海市“数字上海”建设“十五五”规划》。其中指出，做强模速空间、模力社区等功能载体，促进人工智能、元宇宙、具身智能等优势赛道应用创新、联动发展。
中央企业机器人创新联合体	8月19日	8月19日，中央企业机器人创新联合体在2026世界机器人大会上正式成立。本届大会中央企业联合展区首次集中亮相，48家中央企业携263件优质展品参展，并同步发布央企机器人十大创新成果和十大高价值应用场景，全面展现了全链条、多维度的产业竞争力。
《2026年人形机器人产业发展报告》	8月20日	8月20日，由中国人形机器人与具身智能百人会组织编纂的《2026年人形机器人产业发展报告》在2026世界机器人大会上发布。报告指出，2026年上半年，中国人形机器人出货量已超4万台，全球占比进一步提升至97%，行业应用正从小批量试用加快向常态化部署和规模化应用迈进。
第二届世界人形机器人运动会	8月22-26日	8月22日至26日，第二届世界人形机器人运动会在北京国家速滑馆举行，赛事为期五天，共设51个竞赛项目，分为竞技赛与场景赛两大类。

来源：大湾区创新公众号，青岛日报，财联社，中国信通院公众号，世界机器人大会官网，新华日报，中国证券报，证券时报，新京报等，国金证券研究所



1.2 本体

事件：

- (1) 8月16日，全国首个宇树科技机器人职业技能培训中心正式发布；
8月17日，宇树科技发布新机器人“超人”视频，披露原地跳高2米、极限速度12.66m/s；
8月19日，宇树科技登陆科创板，首日收涨460.34%，拟募资42.02亿元；
8月20日，宇树科技创始人王兴兴称作业效率与泛用性制约规模化，公司正推进物理AI机器人自进化。
- (2) 8月17日，九光技术发布产业级人形机器人“小睿G3”，可完成重载搬运、物料转运及精细操作。
- (3) 8月17日，RoboScience 机器科学发布轮式仿人形通用操作机器人 REX G1。
- (4) 8月18日，龙旗科技与南昌高新区签约，具身智能机器人研发制造基地正式落地。
- (5) 8月18日，豪森智能联合壕翎机器人发布 SF10 轮式人形机器人及柔性智能可重构产线。
- (6) 8月18日，创造力机器人正式投产，工业母机场景具身智能模型进入验证应用。
- (7) 8月20日，京东发布机器人战略，计划投入百亿资源并建设80个RoboBase基地。
- (8) 8月20日，优必选展示Cruzr Y1、Walker G1及U1等新品，覆盖上下料、拆码垛和物流分拣场景。
- (9) 8月20日，云深处展示DR02、山猫及绝影X30，覆盖人形、轮足和四足形态，适配复杂巡检环境。
- (10) 8月20日，极佳视界发布双足人形机器人Maker L01，定位高动态竞技及通用具身研发平台。

点评：本周具身智能本体端在商业化验证、资本化推进、产业布局及产品迭代等方面密集取得进展。商业化层面，创造力机器人正式投产，工业母机场景具身智能模型进入验证应用阶段，具身智能加快由实验室向实体制造产线延伸。融资与战略布局方面，宇树科技登陆科创板并拟募资42.02亿元，重点投向大模型、本体升级、新品研发及制造基地建设；全国首个宇树科技机器人职业技能培训中心发布，龙旗科技研发制造基地落地南昌，京东计划投入百亿资源并建设80个RoboBase基地，人才、资本、产能与服务体系持续完善。产品方面，宇树科技“超人”机器人，九光技术“小睿G3”、RoboScience REX G1、豪森 SF10、优必选多款新品、云深处全矩阵及极佳视界 Maker L01 相继亮相，产品形态进一步覆盖双足、轮式、轮足、四足及特种机甲，技术重点加快向高动态运动、重载操作、泛用能力和复杂场景适配演进。总体来看，具身智能本体企业正由单一性能展示转向产品迭代、产业化验证与服务生态建设并行推进。

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
宇树科技		8月16日，宇树科技联手国家人工智能应用中试基地（具身智能）共建的全国首个宇树科技机器人（具身智能）职业技能培训中心正式发布。 8月19日，宇树科技正式登陆科创板。上市首日，宇树科技开盘价报1100元/股，为该日盘中最高点。截至收盘，宇树科技股价上涨460.34%，报845元/股，换手率85.28%，成交量231.60亿元，市值3418亿元。此次IPO，宇树科技拟募资42.02亿元。其中，约35.72亿元专项用于研发，重点投向智能机器人模型、机器人本体性能升级、新型智能机器人产品开发三大项目；其余资金用于制造基地建设。 8月20日，宇树科技创始人、	8月17日，宇树科技官方账号发布新机器人“超人”视频。介绍称，该机器人原地跳高2米，极限速度12.66m/s，（0.85米腿长），超越全世界全人类原地跳高和奔跑速度纪录。



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
		董事长王兴兴在 2026 世界机器人大会主论坛发表《从展品到产品：人形机器人产业的下一个十年》主题演讲。他表示，当前全球人形机器人产业最大瓶颈是具身智能泛化能力不足。公司正在推动物理 AI 机器人自进化。	
九光技术			8 月 17 日，九光技术发布新一代产业级人形机器人“小睿 G3”。该机器人对标成年人力作业能力，可完成重载搬运、物料转运、精细操作等任务。
RoboScience 机器人科学			8 月 17 日，RoboScience 机器人科学正式发布轮式仿人形通用操作机器人 REX G1，定位为“新一代具身智能生产力伙伴”。
龙旗科技		8 月 18 日，龙旗科技与南昌高新区签约，具身智能机器人研发制造基地正式落地。	
大连豪森智能制造、深圳壕翎机器人			8 月 18 日，大连豪森智能制造股份有限公司携手其控股子公司深圳壕翎机器人有限公司举办新品发布会，正式推出“壕翎速智序列 SF10 轮式人形机器人”以及“豪森柔性智能可重构产线”两款重磅新品，推动工业具身智能技术加速从实验室走向实体制造产线。
创造力（常州）机器人	8 月 18 日，创造力（常州）机器人有限公司在武进国家高新区正式投产，同步宣布全球首款面向工业母机应用场景的具身智能模型进入验证应用阶段。该项目由创造力（上海）智能科技、智元创新（上海）科技股份有限公司及常州国资创投平台联合组建。		
京东		8 月 20 日，京东亮相 2026 世界机器人大会并发布机器人战略布局。京东表示，供应链层面，截至 2028 年将在机器人领域投入百亿资源，助力 100 个品牌	



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
		独立销售额破 10 亿；服务层面，未来 5 年将建立覆盖全球超 100 个国家的售后服务能力，并建设 80 个 RoboBase 机器人基地，打造机器人全生命周期服务平台；技术层面，京东附身智能 JoyInside 预计年内实现包含机器人产品在内的超千万终端设备接入，京东云计划两年内累计采集超 1000 万小时真实场景数据。	
优必选			8 月 20 日，优必选携工业、商业、家庭消费三大场景的多款人形机器人新品及解决方案亮相 2026 世界机器人大会。公司工业人形机器人 Cruzr Y1、商用服务人形机器人 Walker C1、超仿生人形机器人 U1 等产品集中展示，覆盖汽车上下料、拆码垛、物流分拣等场景。
云深处			8 月 20 日，在 WRC2026 展会上，云深处“一人一猫一狗”全矩阵产品悉数亮相，直观展现形态机器人适配各类行业工况的综合能力。人形机器人 DR02 凭借高难度动作成为全场焦点；山猫系列轮足机器人全地形通行能力强悍；旗舰四足机器人绝影 X30 历经戈壁、核电站等极端场景验证，能稳定执行巡检任务，可适配各类复杂严苛环境。
极佳视界			8 月 20 日，极佳视界通用双足人形机器人 Maker L01 重磅发布，是极佳视界首个高动态竞技与通用具身研发的颠覆性硬件平台。

来源：财闻公众号，新华日报，科创板日报，中国新闻网，世界智能产业博览会-天津公众号，AI 科技评论公众号，龙旗科技，证券日报，财联社，世界机器人大会官网，中国证券报、云深处，极佳视界等，国金证券研究所。

1.2.1 创造力（常州）机器人：全球首款工业母机具身智能模型进入验证应用阶段

8 月 18 日，创造力（常州）机器人有限公司在武进国家高新区正式投产，同步宣布全球首款面向工业母机应用场景的具身智能模型进入验证应用阶段。该项目由创造力（上海）智能科技、智元创新（上海）科技股份有限公司及常州国资创投平台联合组建。

据创造力（常州）机器人披露，常州基地目前拥有 70 名员工和 50 台机器人，16 台工业母机已全部就位，每日采集的训练数据总时长超过 150 小时。按照规划，公司将在年底前完成初步模型开发，此后面向工业客户推进全面部署。



图表3: 创造力(常州)机器人宣布全球首款工业母机具身智能模型进入验证应用阶段



来源: 创造力机器人公众号, 国金证券研究所

1.2.2 宇树科技: 登陆科创板, 上市首日股价收涨 460%

8月19日, 宇树科技正式登陆科创板。上市首日, 宇树科技开盘价报1100元/股, 为该日盘中最高点。截至收盘, 宇树科技股价上涨460.34%, 报845元/股, 换手率85.28%, 成交量231.60亿元, 市值3418亿元。此次IPO, 宇树科技拟募资42.02亿元。其中, 约35.72亿元专项用于研发, 重点投向智能机器人模型、机器人本体性能升级、新型智能机器人产品开发三大项目; 其余资金用于制造基地建设。

图表4: 宇树科技上市首日股价分时走势



来源: 科创板日报网, 国金证券研究所

作为一家通用机器人公司, 宇树科技专注于高性能通用人形机器人、四足机器人、机器人组件及具身智能模型的研发、生产和销售业务。该公司机器人产品被国内外高校与科研机构、科技企业、全球开发者广泛使用。数据显示, 宇树科技2025年度不含双臂轮式的类人形态纯人形机器人的出货量已超5500台, 出货量居全球第一。

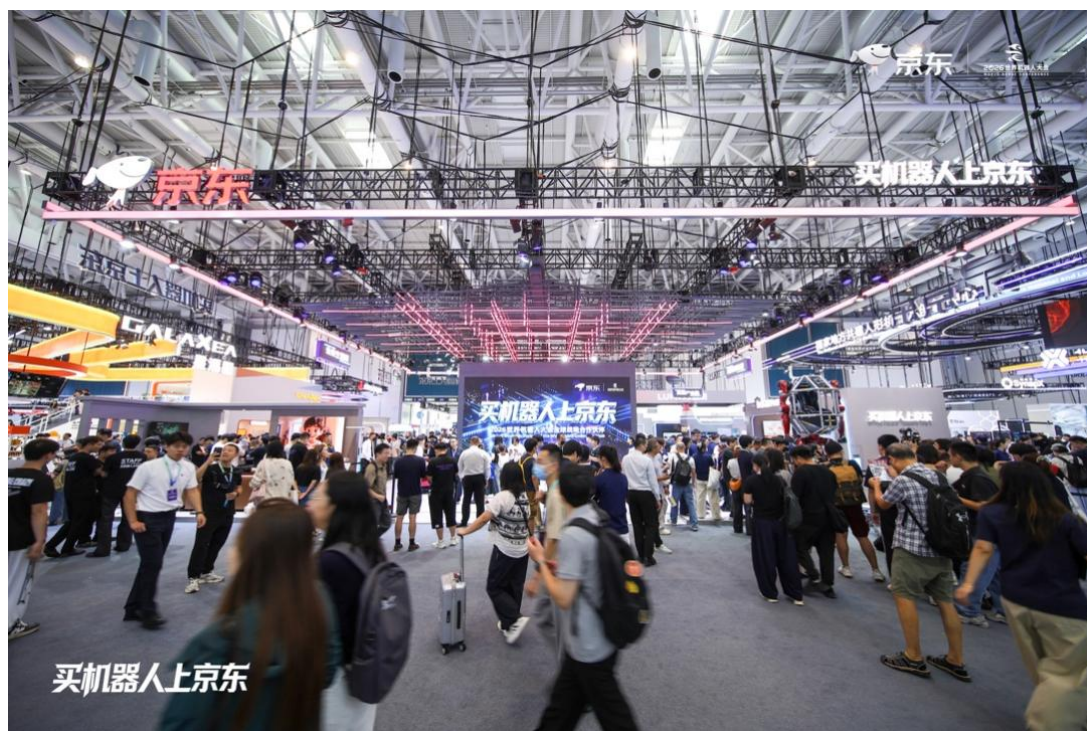
1.2.3 京东: 加码机器人战略布局, 百亿资源完善产业生态建设

8月20日, 京东亮相2026世界机器人大会并发布机器人战略布局。京东表示, 供应链层面, 截至2028年将在机器人



领域投入百亿资源，助力 100 个品牌独立销售额破 10 亿；服务层面，未来 5 年将建立覆盖全球超 100 个国家的售后服务能力，并建设 80 个 RoboBase 机器人基地，打造机器人全生命周期服务平台；技术层面，京东附身智能 JoyInside 预计年内实现包含机器人产品在内的超千万终端设备接入，京东云计划两年内累计采集超 1000 万小时真实场景数据。依托海量真实商业与生活场景，京东正构建自主可控的 AI 基础模型矩阵，持续补齐行业高质量训练数据稀缺短板，降低数据获取门槛，推动机器人加速走出实验室、进入真实世界，致力于成为全球最大的物理世界运营商。

图表5：京东亮相 2026 世界机器人大会



来源：世界机器人大会官网，国金证券研究所

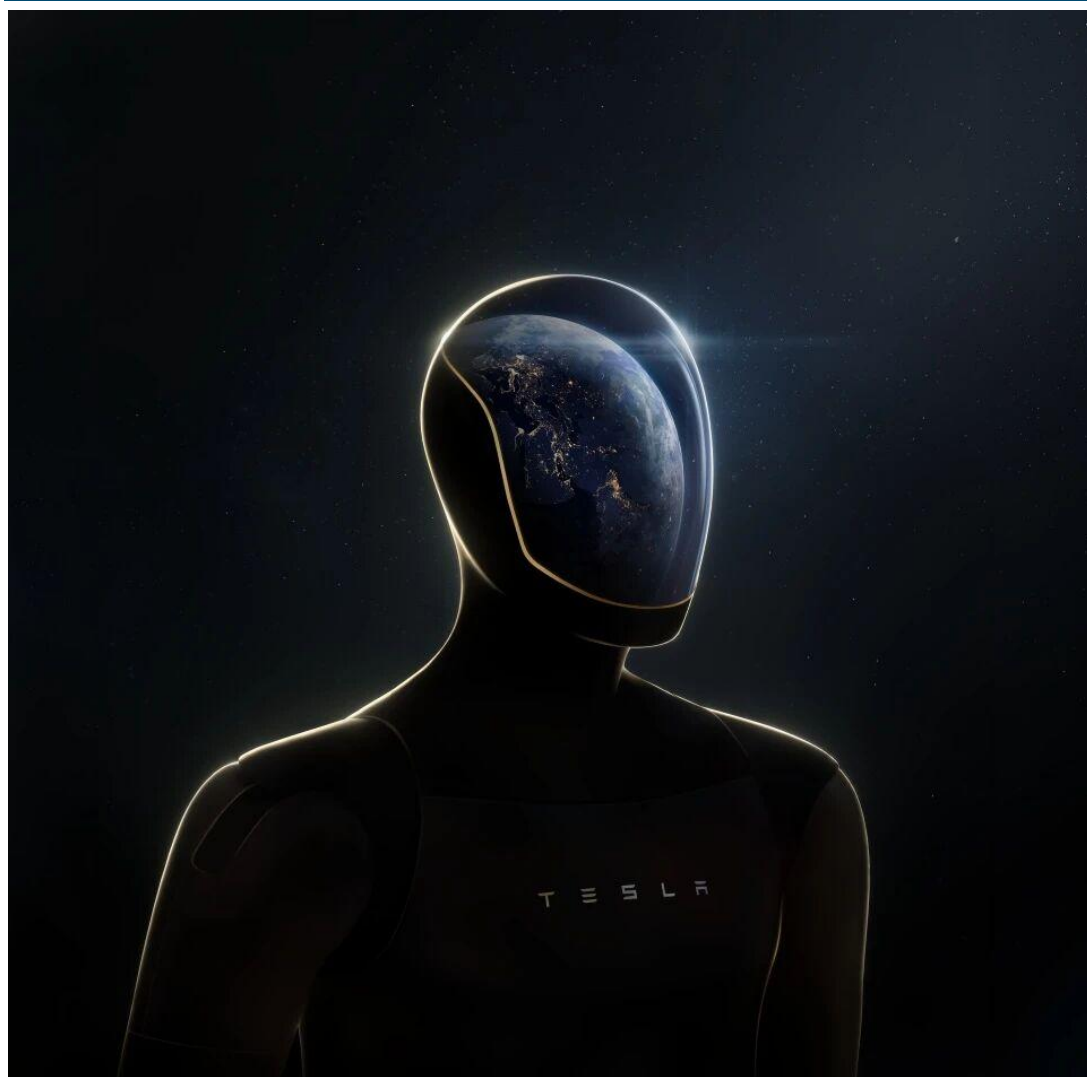
目前，京东机器人已覆盖多领域实景作业场景，包含京东 MALL 门店导览导购、智能理货、咖啡制备等零售场景，智能物流仓储、货物搬运、自动分拣、无人配送等物流场景，涵盖基础维修、故障诊断、换电补能、鉴定保养、设备回收等机器人维修场景，以及健康药房智能打包、智能养老陪护等民生服务场景。此外，京东还针对机器人打造了标准化电池产品，通过统一各领域电池尺寸接口、通讯协议及安全标准，在保障机器人电池安全的前提下提效、降本。目前，京东已与 20 余家机器人品牌达成标准化电池产品合作，覆盖具身智能机器人和轮足机器人等整机产品。

1.2.4 特斯拉 Optimus 加速进入工业场景，人形机器人商业化进程持续推进

2026 年 8 月 21 日，据德国媒体 hh-autos 报道，特斯拉位于德国勃兰登堡州格林海德德的柏林超级工厂已启动 Optimus 人形机器人测试运行。此次测试部署的是第二代 Optimus (Gen 2)，目前主要集中于 4680 电池生产线及内部物流等安全区域，旨在验证机器人在真实工业环境中的稳定性和人机交互能力。相比此前以展示和研发验证为主的阶段，Optimus 进入汽车制造场景测试，标志着全球人形机器人产业开始由技术演示逐步向工业应用验证阶段迈进。



图表6: 特斯拉 Optimus 人形机器人产品展示



来源: X 工业, 国金证券研究所

此次测试聚焦于高度重复且需要精细操作能力的制造环节,包括电池单元分拣、质量检测及装载等任务。4680 电池生产流程具备标准化程度高、重复性强、精度要求高等特点,与当前人形机器人早期应用需求高度匹配。通过在真实生产环境中执行具体任务,特斯拉能够持续获取工业场景数据,进一步优化机器人运动控制、环境感知及任务执行能力,加速人形机器人从实验室研发向规模化应用演进。

特斯拉 Optimus 的核心竞争优势在于软硬件一体化能力。机器人采用基于 FSD 技术体系的视觉感知与端到端控制方案,通过摄像头、惯性传感器及触觉反馈系统实现环境理解和动作执行。第二代 Optimus 进一步升级机械手设计,具备更高自由度和触觉感知能力,可支持更加复杂的精细操作任务。相比传统工业机器人依赖固定程序和结构化环境,具备 AI 能力的人形机器人能够通过数据训练提升环境适应性,有望覆盖更多柔性制造场景。

从产业趋势来看,特斯拉推进 Optimus 工厂测试,进一步验证了人形机器人向制造业率先落地的发展路径。随着 AI 模型能力提升、核心零部件成本下降以及真实工业数据持续积累,人形机器人有望逐步从辅助生产环节切入,并向物流、服务等更多场景拓展。海外龙头企业的产业化探索,也将进一步推动全球人形机器人产业链成熟。

1.3 核心零部件

事件:

- (1) 8 月 17 日, 觅蜂科技完成新一轮数亿元融资, 中国电信领投, 张江集团跟投, 老股东超额追加投资。
- (2) 8 月 17 日, 蓝点触控完成数亿元 D 轮融资, 资金用于力传感器研发、产能扩充及全球化市场布局。
- (3) 8 月 17 日, 枢途科技完成数千万元天使++轮融资, 持续推进多模态具身数据采集及模型技术研发。
- (4) 8 月 17 日, 猿声科技完成超亿元 Pre-A 轮系列融资, 恒信华业、上富电技及拓普集团联合领投。
- (5) 8 月 18 日, 五一视界发布 AperData 具身数据底座与 AperOne 具身应用平台, 提出“低空-太空-深空”战略部署。



- (6) 8月18日，嘉腾机器人完成数千万元战略融资，加码工业具身智能移动底盘产品及业务布局。
- (7) 8月18日，中科驭数完成C+轮融资，多家产业资本与政策性基金参与，投后估值近70亿元。
- (8) 8月19日，魔芯科技完成新一轮5亿元融资，进一步推进4D世界模型研发与应用，估值近40亿元。
- (9) 8月19日，独到科技完成新一轮融资，由赛富投资基金领投，IDG资本等机构已参与投资。
- (10) 8月19日，Generalist AI发布GEN-1.5，支持多模态输入及约30秒记忆，以100Hz输出动作轨迹。
- (11) 8月20日，当虹科技发布机器人多模态感知上装件，可识别仪表读数、温度异常、气体风险及设备异响。
- (12) 8月20日，Current Robotics首次披露融资，已完成种子轮、天使轮及Pre-A轮融资，累计金额达数亿元。
- (13) 8月21日，帕西尼集中展示专业级新品及全栈感知矩阵，并打造十余项交互体验展示。

点评：本周具身智能核心零部件及底层技术赛道在资本投入、产品迭代与基础设施建设等方面持续升温。融资与战略布局方面，觅蜂科技、蓝点触控、枢途科技、猿声科技、嘉腾机器人、中科驭数、魔芯科技、独到科技及Current Robotics相继获得融资，资金加快向力与触觉传感器、移动底盘、多模态数据、世界模型及底层算力等关键环节集聚；其中，中科驭数投后估值近70亿元，魔芯科技估值近40亿元。产品与技术方面，五一视界发布具身数据底座及应用平台，当虹科技推出多模态感知上装件，Generalist AI发布新一代机器人模型，帕西尼展示全栈感知矩阵，产业供给正由单一零部件向“感知—数据—模型—平台”协同延伸。总体来看，核心零部件与底层技术的资本化、产品化进程同步加快，感知、数据及模型能力有望成为具身智能规模化落地的重要支撑。

图表7：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
觅蜂科技		8月17日，觅蜂科技完成新一轮数亿元融资。本轮融资由中国电信领投，张江集团跟投，红杉中国、元启创新等老股东超额追加投资。	
蓝点触控		8月17日，蓝点触控宣布完成数亿元人民币D轮融资。本轮融资由广汽集团旗下广汽资本领投，德业股份及曦晨资本跟投。融资将主要用于新一代机器人力传感器产品研发、产能扩充及全球化市场布局。	
枢途科技		8月17日，枢途科技完成数千万元天使++轮融资，本轮由麟阁创投、深圳高新投联合领投。枢途科技成立于2024年，专注多模态具身智能数据采集及模型技术研发与应用，致力于构建具身智能时代的数据引擎。	
猿声科技		8月17日，猿声科技完成超亿元Pre-A轮系列融资，本轮由恒信华业、上富电技、拓普集团联合领投，曦晨资本跟投。	
五一视界	8月18日，五一视界在深圳前海深港汇举办“物理AI宏伟蓝图2030”发布会。来自产业及生态伙伴的代表共同出席，就物理AI的产业落地路径进行了交流。	8月18日，在“物理AI宏伟蓝图2030”发布会上，五一视界首次提出“低空—太空—深空”三层战略部署	8月18日，在“物理AI宏伟蓝图2030”发布会上，五一视界正式发布AperData具身数据底座与AperOne具身应用平台。



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
嘉腾机器人		8 月 18 日，嘉腾机器人宣布完成数千万元战略融资，由和而泰领投，道禾基金、金木资本跟投，云岫资本担任后续融资独家财务顾问。嘉腾机器人是工业具身智能移动底盘核心供应商。	
中科驭数		8 月 18 日，中科驭数正式完成 C+轮融资，本轮融资由长江资本、太平科创、尚颀资本、云锋投资、浙江产投、智微资本、建投华科等多家产业资本与政策性基金联合参与，完成后中科驭数投后估值近 70 亿元。	
魔芯科技		8 月 19 日，魔芯科技已完成新一轮 5 亿元人民币融资。分析显示，其公司估值已跃升至近 40 亿元人民币。	
独到科技		8 月 19 日，独到科技正式完成新一轮融资，本轮由赛富投资基金领投。公司其他股东包括 IDG 资本、高和资本、Amino Capital 等。	
Generalist AI			8 月 19 日，Generalist AI 推出新一代模型 GEN-1.5，能够处理视频、传感器、语言和本体感受等多模态输入，保留约 30 秒上下文记忆，并以 100Hz 频率输出机器人动作轨迹。
当虹科技			8 月 20 日，当虹科技在 2026 世界机器人大会上正式发布机器人多模态感知上装件。该设备可根据不同场景搭载双光云台，集成声光、通信、算力等模块，并支持气体、温湿度等外接传感器。在工业巡检场景中，可识别仪表读数，检测温度异常、气体风险、设备异响以及液体跑冒滴漏等问题，将更多现场信息实时带回，为后续 AI 识别和任务决策提供数据基础。
Current Robotics		8 月 20 日，Current Robotics 首次披露融资，已完成种子轮、天使轮、Pre-A 轮融资，累计金额达数亿元。投资方包括 BV 百	



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
		度风投、高瓴、绿洲资本、Monolith 砺思资本、前海方舟、复星创富、钧山资本等市场化机构，以及智元、星海图、极壳科技等产业方。	
帕西尼			8 月 21 日，在 2026 世界机器人大会（WRC）现场，帕西尼集中亮相全新推出的专业级新品与全栈感知矩阵，精心打造十余项交互体验展示。

来源：机器人前瞻公众号，蓝点触控公众号，科创板日报，51WORLD 公众号，36 氪，证券时报，投资界，具身新知公众号，机器人大讲堂公众号等，国金证券研究所

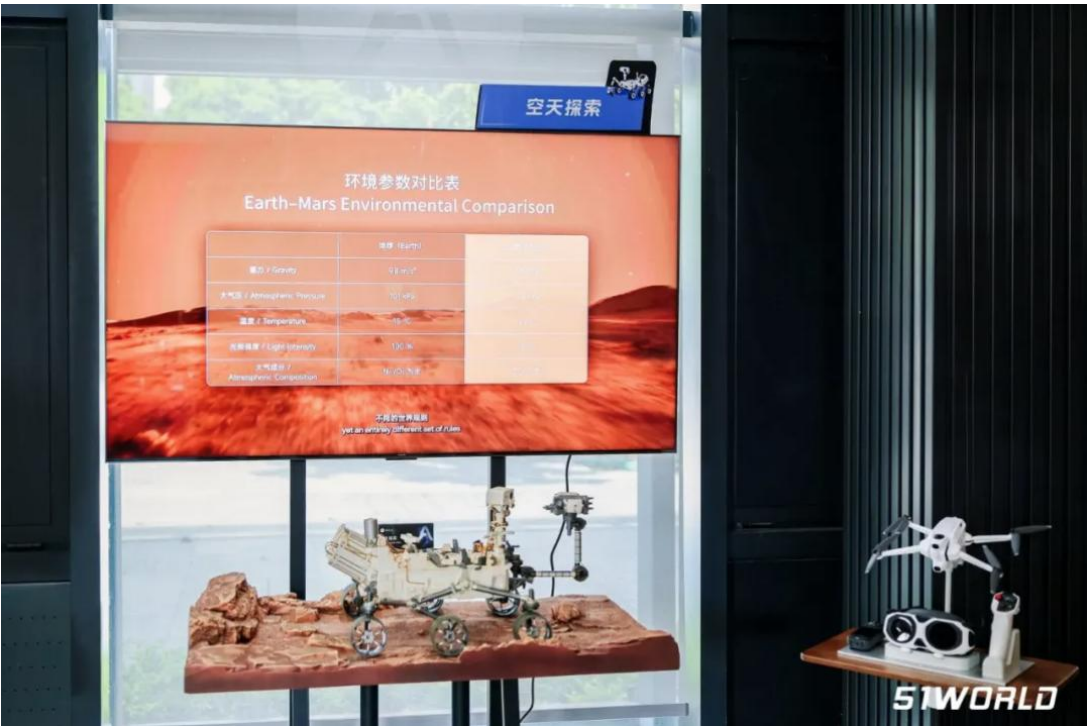
1.3.1 五一视界：推出具身数据底座与应用平台，首次提出“低空-太空-深空”三层战略部署

8 月 18 日，五一视界在深圳前海深港汇举办“物理 AI 宏伟蓝图 2030”发布会，正式发布 AperData 具身数据底座与 AperOne 具身应用平台，并首次提出“低空-太空-深空”三层战略部署。来自产业及生态伙伴的代表共同出席，就物理 AI 的产业落地路径进行了交流。

针对具身智能领域长期存在的数据稀缺与落地容错率低两大核心挑战，本次发布的两款新品提供了系统性解决方案：AperData 具身数据底座由五一视界与联合影像成立的战略合资公司推出，核心为 AperEgo+AperOS 软硬一体采集系统，实现从数据采集到训练的端到端闭环；AperOne 具身应用平台定位为具身应用闭环 OS，覆盖“重建—训练—评估—部署—运营”全流程，已在园区、场馆、商场、电站、矿山及工厂等多类通用与特种场景中完成验证性部署，有效降低机器人落地门槛。

关于“低空—太空—深空”三层战略部署：低空：与影石 Insta360 合作，构建低空飞行器空域数字化仿真与试飞保障平台，用于仿真推演与试飞保障。太空：与环天智慧合作，联合定制商业遥感卫星“地球克隆之星 ECS-1”，专为物理 AI 训练与仿真设计。深空：与深空探测实验室合作，开展火星表面模拟与月球基地推演，支撑深空任务前置验证。

图表8：五一视界空天探索系列现场展示



来源：51WORLD 公众号，国金证券研究所



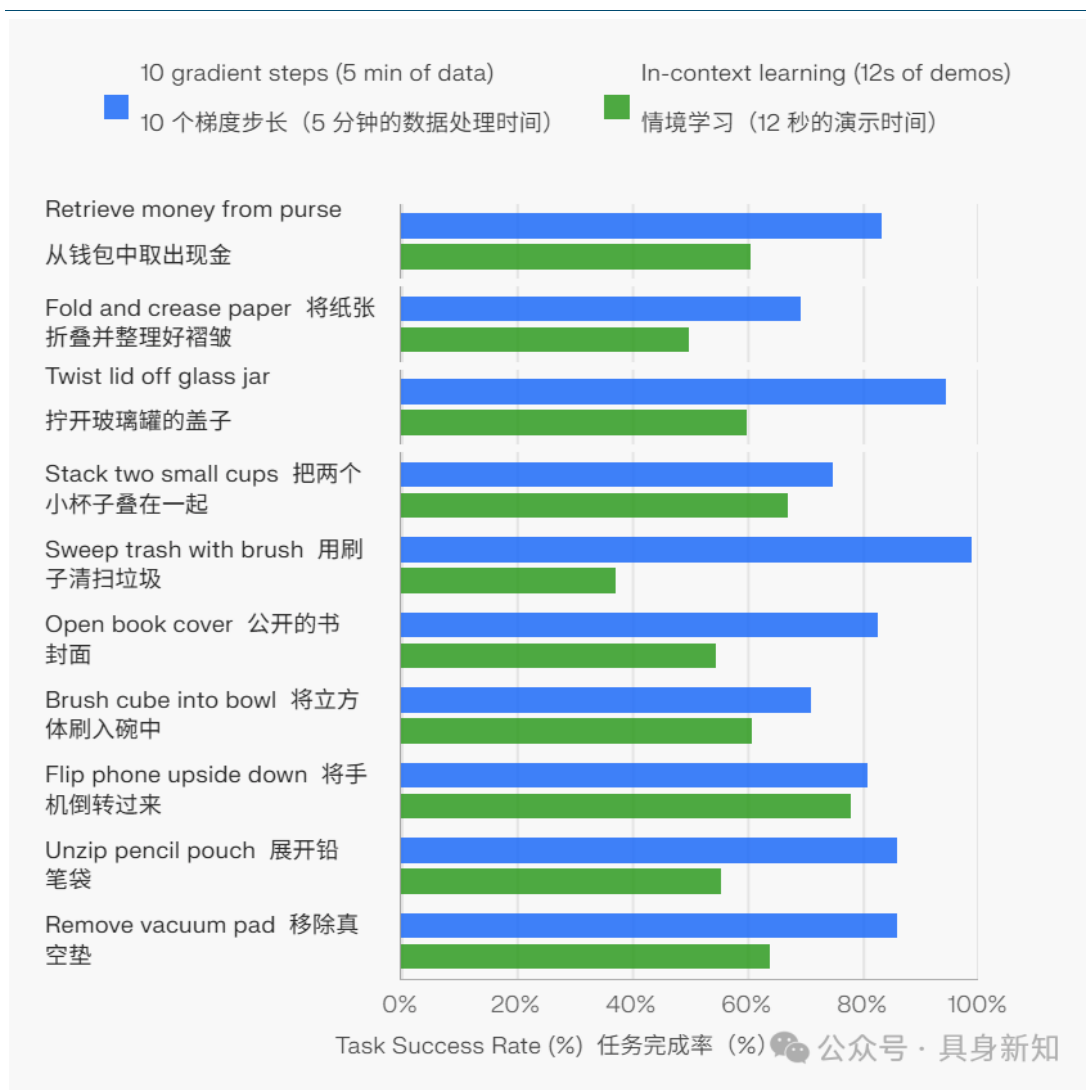
1.3.2 Generalist AI：发布最新模型 GEN-1.5，将语言模型中的情景学习思路迁移至机器人控制

8月19日，Generalist AI 推出新一代模型 GEN-1.5，能够处理视频、传感器、语言和本体感受等多模态输入，保留约30秒上下文记忆，并以100Hz频率输出机器人动作轨迹。

核心机制在于，GEN-1.5把语言模型的 in-context learning（情景学习）思路迁移到机器人控制中：它将人类示范中的“感知-动作序列”作为 physical prompting（物理提示）放进上下文窗口，让模型在不更新权重的情况下，从示范中推断任务目标并生成机器人动作。

官方给 GEN-1.5 列出的能力可以概括成两组：一组靠上下文提示完成，另一组靠极少量梯度更新完成。第一组是 physical prompting，物理提示。模型看到3到12秒的单次示范后，可以在不训练、不微调和不更新权重的情况下执行新任务。第二组是 few-shot adaptation，少样本适应。如果允许更新权重，GEN-1.5 可以用1到5分钟数据，约10到50个示范，在1到10步梯度下降内适应一个新任务。官方实验中，10个短时程操作任务在零梯度 physical prompting 下平均成功率为59%；用5分钟数据、1步梯度后，平均成功率升到83%。

图表9：GEN-1.5 在10个短时程操作任务上的任务完成率对比



来源：具身新知公众号，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、Figure 等都陆续迈入 0-1，建议关注兆威机电、银轮股份、汉威科技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：建议关注绿的谐波、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