

宇树科技登陆科创板，京东发布机器人战略

人战略

——人形机器人周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026 年 8 月 16 日至 8 月 21 日，人形机器人概念指数下跌 2.58%，相较沪深 300 指数跑输 1.58pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 7.93%，相较沪深 300 指数跑输 7.69pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，宇树科技周涨幅最大（+345.90%），春秋电子周跌幅最大（-18.20%）。

● 周度热点回顾

政策端，市场监管总局表示将具身智能机器人纳入质量强链二期攻关方向；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》，其中提出扩容升级智算资源，建立机器人专属算力池。产品技术迭代方面，光轮智能发布全球首个十万小时全模态人类行为开源数据集；灵犀智涌创立，推出工业具身 Harness 系统 ROSS；宇树发布仿生 7 轴灵巧机械臂；成都人形机器人创新中心发布了全球首个复杂语言指令集全自主（无遥控）超长视野机器人任务执行系统。投融资方面，京东发布机器人战略，投入百亿资源，建立 80 个 RoboBase 机器人基地。

重点公司方面，云从科技表示，公司深度参与“上海虚实融合具身智能训练场”国家级标准化试点及“人形机器人麒麟训练场”项目；斯菱智驱发公告称，拟定增募资不超 18 亿元，用于投建机器人零部件智能制造生产基地建设项目等。

● 周观点

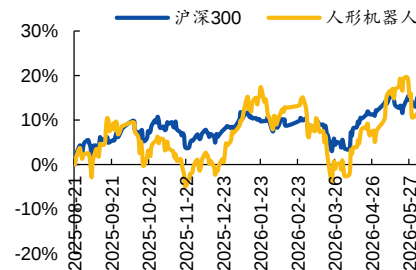
近日，第二届世界人形机器人运动会在北京开幕，共 51 个比赛项目（含 21 项实景场景挑战），16 个国家 666 支队伍、2056 台机器人参赛，队伍与机器人数量分别同比增长 138% 和翻两番。京东在 2026 世界机器人大会上发布机器人战略，计划截至 2028 年投入百亿资源，建立 80 个机器人基地，两年内采集超 1000 万小时真实场景数据。运动会方面，场景赛项占比超四成，任务设计从单一动作转向酒店服务、家庭陪护、工厂搬运等长程复杂作业，反映出产业评估标准正从实验室技术指标向真实场景可靠性迁移。京东战略方面，其布局具有三重意义：渠道端，为机器人提供从展品到商品的流通通道；服务端，80 个基地填补售后基础设施空白，为规模放量提供前提；数据端，千万小时级真实场景数据采集，直指控具身智能训练的数据瓶颈。我们认为，京东作为具备强履约能力与场景数据积累的平台型巨头入局，标志着机器人赛道获得主流互联网企业的战略级资源投入，产业生态完整性有望显著提升。建议重点关注：核心零部件企业，真实场景数据与仿真平台，机器人流通渠道与品牌服务商。

● 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。

推荐|维持

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（2026.8.16-2026.8.21）	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	5
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

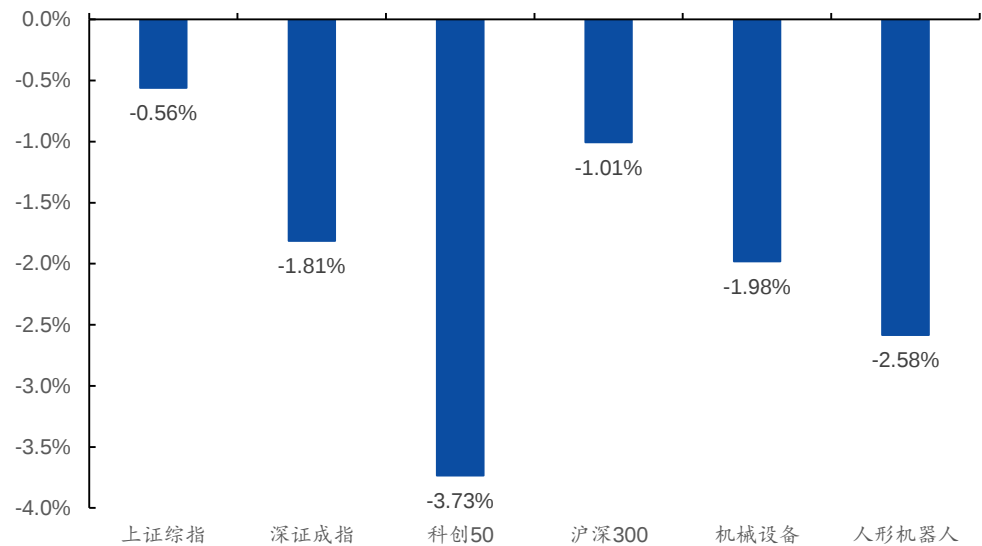
图表目录

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（2026.8.16-2026.8.21）

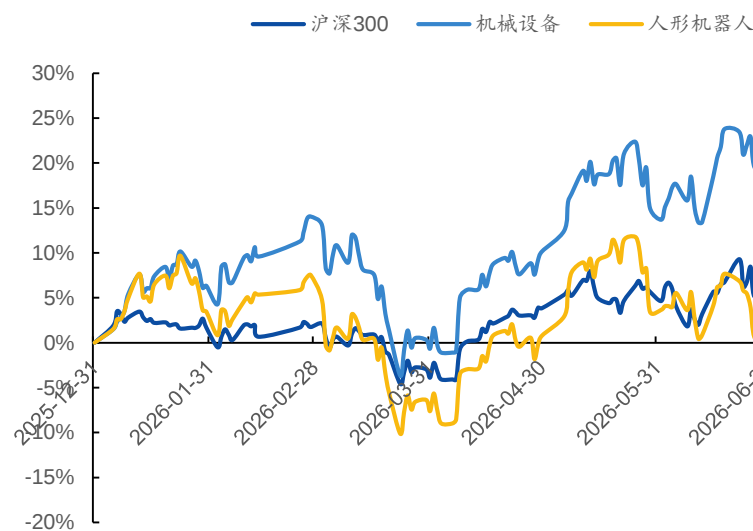
2026年8月16日至8月21日，人形机器人概念指数下跌2.58%，相较沪深300指数跑输1.58pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌7.93%，相较沪深300指数跑输7.69pct。

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,宇树科技周涨幅最大(+345.90%),春秋电子周跌幅最大(-18.20%)。

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	688836.SH	宇树科技	345.90	1	603890.SH	春秋电子	-18.20
2	600353.SH	旭光电子	23.36	2	003021.SZ	兆威机电	-16.67
3	601609.SH	金田股份	20.82	3	301459.SZ	丰茂股份	-16.56
4	300679.SZ	电连技术	20.66	4	603758.SH	秦安股份	-14.91
5	688152.SH	麒麟信安	17.21	5	603211.SH	晋拓股份	-14.78
6	300843.SZ	胜蓝股份	14.67	6	301005.SZ	超捷股份	-14.20
7	688536.SH	思瑞浦	13.42	7	688585.SH	上纬新材	-14.03
8	688097.SH	博众精工	10.02	8	002031.SZ	巨轮智能	-13.47
9	301046.SZ	能辉科技	9.80	9	301479.SZ	弘景光电	-12.79
10	002768.SZ	国恩股份	9.34	10	003032.SZ	传智教育	-12.23

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、市场监管总局：具身智能机器人、固态动力电池等纳入质量强链二期攻关方向

财联社 8 月 21 日电,市场监管总局 8 月 21 日上午召开“推进实施质量强链”专题新闻发布会。市场监管总局质量发展局副局长张蕾蕾在会上介绍,在一期项目圆满收官的基础上,总局已系统谋划推进质量强链二期十大标志性项目,在延续高端仪器仪表、新能源、工业机器人等重点领域的同时,拓展具身智能机器人、固态动力电池等新方向,并新增工业母机、无人机、先进合成生物制造等重点领域。谈及二期项目的布局考虑,张蕾蕾说,二期坚持“三个一批”优化布局:延续一批高端仪器仪表、新能源、工业机器人等重点领域,持续深化攻关;拓展一批具身智能机器人、固态动力电池等新方向,紧跟产业迭代发展;新增一批工业母机、无人机、先进合成生物制造等重点领域,瞄准产业发展热点。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2460774>

2、湖南：扩容升级智算资源 建立机器人专属算力池

财联社 8 月 17 日电,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》。其中提出,着力构建“数据、算力、算法”协同支撑体系,打造低成本、高效率的研发测试环境。建设行业可信数据空间,归集脱敏工况、机器视觉、多传感器数据资源,开展专业化标注,支持培育一批服务具身智能研发的高质量数据集。扩容升级智算资源,建立机器人专属算力池,在重点产业园区布局边缘算力节点,依托

全省算力调度平台实现跨区域算力弹性调度,形成“公共算力+行业算力+企业算力”多层次算力供给体系。支持构建机器人数字孪生与仿真测试公共服务平台,提供虚拟环境下的运动仿真、任务规划、安全验证等服务,布局开源操作系统、仿真测试工具链等共性底座,构建开放共享的研发测试生态。依托湖南省先进制造业高地“人工智能+服务”应用平台,集成供需对接、要素匹配、融资增信等功能模块,实现“一站式”产业服务供给。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2455668>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、光轮智能发布全球首个十万小时全模态人类行为开源数据集

财联社 8 月 21 日电,从 2026 世界机器人大会(WRC 2026)获悉,光轮智能发布全球首个十万小时级全模态人类行为开源数据集 EgoSuite-Open100K、RoboFinals 中试基地仿真评测基础设施和 RoboStack 真实场景部署与反馈平台。三项发布共同指向一套具身智能持续学习系统:人类数据提供学习教材,仿真评测检验能力边界,真实部署收集失败样本与人工接管数据,再将反馈带回下一轮数据补采、模型训练和规模化评测。EgoSuite-Open100K 以 10 万小时人类行为数据为整体规模,覆盖 7 大类环境、128 类场景、15,000+个采集场景和 15,000+项任务。数据采用头部与腕部双视角,提供手部与全身位姿、语义标注和深度信息,支持模型学习精细操作、全身协调、事件内容及其发生时序。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2460438>

2、具身智能企业“灵犀智涌”创立 推出工业具身 Harness 系统 ROSS

财联社 8 月 21 日电,界面新闻获悉,具身智能企业“灵犀智涌”近期于上海创立,创始人中科大博士段逸凡,中科大教授吉建民担任联合创始人、首席科学家。针对具身模型在产线部署成功率低、运维成本高等落地难题,团队提出“模型+Harness”技术架构,并推出工业具身执行系统 ROSS,主打技能抽象、分层安全监控与异常恢复能力。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2460274>

3、宇树发布仿生 7 轴灵巧机械臂 售价 9900 元起

《科创板日报》20 日讯,宇树科技发布仿生 7 轴灵巧机械臂,采用高精度七轴仿生关节,售价 9900 元起,自重 5.5kg。宇树介绍,通过双机械臂协同配合,实现物料分拣装配;适配各类科研教育场景,可也探索服务机器人应用。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2459191>

4、成都人形机器人创新中心发布了全球首个复杂语言指令集全自主(无遥控)超长

视野机器人任务执行系统

财联社 8 月 18 日电，据成都人形机器人创新中心消息，该中心发布了全球首个复杂语言指令集全自主（无遥控）超长视野机器人任务执行系统，解决了机器人在陌生环境无法自主完成决策规划的难题，让机器人摆脱实验室的“预设摆拍”，走进复杂多变的真实场景中，相关技术已取得发明专利授权。成都人形机器人创新中心首发的这套任务执行系统，将世界模型、VLA 等一系列当下流行的技术方案纳入一套统一的框架之中。在演示视频中，搭载该系统的“成都造”人形机器人“贡嘎一号”在接收单一复杂指令后，全程自主、稳定执行，按顺序依次完成三项子任务。全程无遥控、无摆拍，真实展现机器人的全自主作业能力。而“贡嘎一号”正是成都人形机器人创新中心研发的一款超轻量级人形机器人。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2457483>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、京东发布机器人战略：投入百亿资源 建立 80 个 RoboBase 机器人基地

《科创板日报》19 日讯，在 2026 世界机器人大会上，京东发布机器人战略布局，明确在机器人领域的发展规划。在供应链层面，截至 2028 年，京东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，实现机器人产业走进百万个终端场景，让消费级机器人走进海内外千万家庭。服务层面，未来 5 年，京东将建立覆盖全球超 100 个国家的售后服务能力，创造超 10 万名机器人售后服务工程师新就业岗位；建立 80 个 RoboBase 机器人基地。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。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2458753>

2.4 重点公司信息更新

1、云从科技：公司深度参与“上海虚实融合具身智能训练场”国家级标准化试点及“人形机器人麒麟训练场”项目

财联社 8 月 18 日电，云从科技在互动平台表示，公司高度关注上海市软件和信息服务业“十五五”规划的相关政策导向。作为扎根上海的人工智能平台型企业，公司在上海布局了研发与业务资源，深度参与“上海虚实融合具身智能训练场”国家级标准化试点及“人形机器人麒麟训练场”项目，并与上海交通大学等高校共建科研平台。上述政策围绕软件、人工智能、算力及具身智能等方向发力，将为公司提供良好的发展机遇。同时，公司相关业务尚处推进过程当中，上述政策的具体落地细则、实施进度及对公司业务的实际影响尚存在不确定性。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2457165>

2、斯菱智驱：拟定增募资不超 18 亿元 用于投建机器人零部件智能制造生产基地建设项目等

财联社 8 月 17 日电，斯菱智驱(301550.SZ)公告称，拟向特定对象发行股票募资不超过 18 亿元，用于汽车零部件和机器人零部件智能制造生产基地建设项目及补充流动资金。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2456083>

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