



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

觅蜂 2 万套数采设备下线，Sharpa 携 DQ 落地全自主机器人餐厅

核心观点：

机器人：景气度加速向上，优必选 15 亿元具身智能项目落地山西，银河通用香港三店运营，觅蜂科技 2 万套 MEgo 数采设备下线。

Sharpa 完成超 45 亿元融资，全自主机器人餐厅落地真实商业场景。8 日，Sharpa 完成超 45 亿元人民币融资，投资方包括阿里巴巴、美团、腾讯、京东、传音等产业资本，以及红杉中国、启明创投等投资机构。9 日，Sharpa 与 DQ 联合打造的全自主机器人餐厅在上海落地，机器人可在无需持续人工操控的情况下，完成暴风雪冰淇淋从点单、制作到交付的 55 步连续流程，并在营业时段长期稳定运行。

银河通用 Galbot Store 香港三店运营，全自主零售首次走出内地。9 月 1 日，银河通用 Galbot Store 香港首家机器人全自主零售店正式运营，首批 3 家门店分别落地红磡新海滨、湾仔海滨及启德体育园。消费者下单后，机器人可在无人遥控状态下自主完成接单、取货和交付，这是 Galbot Store 首次在中国内地以外落地，具身智能商业化场景进一步向境外拓展。

机器人智能控制系统国家标准实施，行业标准与协同体系持续完善。9 月 1 日，推荐性国家标准《机器人智能控制系统总体架构》（GB/T 47245—2026）正式实施；9 月 2 日，中国信通院启动具身智能实景应用能力标准共研、试点验证与专项评估服务，同日中国具身智能 Tier1 产业联盟正式成立，产业发展进一步由技术与产品探索向标准化、协同化方向推进。

优必选 15 亿元具身智能项目落地山西，拓展工业能源矿山场景。9 月 2 日，山西转型综改示范区与优必选、合昊瑞盛公司共同签署合作协议，计划投资 15 亿元共建山西具身智能创新中心暨工业能源矿山特种机器人智能智造项目。项目分两期建设，一期建设数据采集与场景测试中心，二期建设优必选机器人工厂，推动人形机器人向矿山、能源及工业特种作业场景落地。

觅蜂科技 2 万套 MEgo 无本体数采设备下线，真实场景数据基础设施加速规模部署。8 月 31 日，觅蜂科技第 20,000 套 MEgo 无本体数据采集设备下线，并与腾讯 Robotics X 实验室达成数据业务合作；9 月 4 日，公司完成新一轮数亿元融资，由中国电信领投。随着数采设备规模化交付及头部客户合作推进，具身智能数据基础设施进一步由小规模验证向真实场景规模部署迈进。

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。(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，重点关注银轮股份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

商业化落地不及预期；人形机器人量产进展不及预期；技术路线变更；行业竞争加剧。



内容目录

一、机器人.....	3
1.1 行业动态：标准体系与产业协同持续完善，具身智能加速迈向规模化落地	3
1.2 本体	5
1.2.1 Sharpa：超 45 亿元融资落地，全自主机器人餐厅验证复杂连续任务	8
1.2.2 银河通用：Galbot Store 香港三店运营，全自主零售首次走出内地.....	9
1.2.3 优必选：15 亿元具身智能项目落地山西，聚焦工业能源矿山场景	10
1.3 核心零部件	10
1.3.1 长盈精密：具身智能零部件西南基地投产，核心精密零部件量产能力落地.....	12
1.4 数采及模型	12
1.4.1 觅蜂科技：2 万套无本体数采设备交付京东，新一轮融资强化数据闭环	14
二、投资建议.....	15
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： Sharpa 全自主机器人餐厅验证复杂连续任务.....	9
图表 4： 银河通用 Galbot Store 香港首家机器人全自主零售店正式运营	9
图表 5： 优必选山西具身智能创新中心暨特种机器人项目	10
图表 6： 具身智能核心零部件公司边际突破汇总	11
图表 7： 长盈精密具身智能零部件（西南）制造基地投运活动	12
图表 8： 具身智能数采及模型公司边际突破汇总	13
图表 9： 觅蜂科技无本体数据采集设备规模化部署情况	15



一、机器人

行业景气度：加速向上，优必选 15 亿元具身智能项目落地山西，银河通用香港三店运营，~~觅~~24开科技MEgo 数采设备下线。

(1) **产业标准与生态协同加速完善。**《机器人智能控制系统总体架构》国家标准正式实施，中国信通院启动具身智能实景应用能力标准共研与试点验证，中国具身智能 Tier1 产业联盟成立；深圳“具宝盆”AI 生态创新社区启动，产业协作由单点项目向标准、评测与生态平台延伸。

(2) **商业化场景与海外拓展持续取得突破。**Sharpa 与 DQ 落地全自主机器人餐厅，银河通用 Galbot Store 在香港三店运营，魔法原子亮相 IFA 2026 并聚焦欧洲柔性搬运与物流分拣场景；优必选拟投 15 亿元共建山西具身智能创新中心，应用由消费服务进一步向工业、能源、矿山等高价值场景拓展。

(3) **数据、核心零部件与资本支撑同步强化。**长盈精密具身智能零部件西南基地投产，摩尔线程打通合成数据、大模型训练、仿真验证至端侧部署链路；觅蜂科技第 2 万套 MEgo 数采设备交付京东并完成新一轮数亿元融资，Sharpa 完成超 45 亿元融资，资本继续向本体与基础设施环节集中。

1.1 行业动态：标准体系与产业协同持续完善，具身智能加速迈向规模化落地

事件：

(1) 8 月 28 日，HICOOL2026 全球创业者峰会举办具身智能专场“机器人进化论——产业对接沙龙”，围绕技术迭代、场景落地与产业链协同展开交流。

(2) 8 月 29 日，由中企敏实集团投资建设的塞尔维亚首个机器人工厂在沙巴茨厂区举行投产仪式。

(3) 8 月 31 日，APEC 中小企业数智赋能论坛上，自变量科技分享具身智能与开源生态结合的实践。

(4) 8 月 31 日，赛迪发布《2026 年中国人形机器人六维力传感器市场调研报告》，2025 年国内前三厂商合计市场份额达 92.8%，蓝点触控占比超过 80%。

(5) 8 月 31 日，欧盟 Horizon Europe 数字领域公布一批项目评审结果，拟提供合计 8130 万欧元资助，其中下一代 AI 智能体及敏捷智能机器人平台主题均有项目入选。

(6) 9 月 1 日，推荐性国家标准《机器人智能控制系统总体架构》(GB/T 47245—2026) 正式实施。

(7) 9 月 1 日，粤港澳大湾区首个具身 AI 生态社区“具宝盆”AI 生态创新社区在深圳前海启动。

(8) 9 月 2 日，中国信通院启动具身智能实景应用能力标准共研、试点验证与专项评估服务，推进统一应用评测体系建设。

(9) 9 月 2 日，中国具身智能 Tier1 产业联盟正式成立，由 20 余家产业链核心企业共同组成。

(10) 9 月 4 日，2026 中国国际消费电子博览会在青岛开幕，引入宇树科技、大疆等企业，覆盖具身智能机器人等前沿赛道。

点评：本周具身智能行业的边际变化主要集中在标准体系完善、产业生态协同和应用落地三个方向。标准建设方面，《机器人智能控制系统总体架构》开始实施，中国信通院启动实景应用能力标准共研、试点验证与专项评估，行业评价体系进一步向“场景条件定义—实景能力测评—应用成熟度分级”延伸。产业协同方面，中国具身智能 Tier1 产业联盟、“具宝盆”AI 生态创新社区以及 HICOOL 具身智能专场相继落地，本体、零部件、感知、通信及场景方之间的协作持续增强。市场与政策方面，赛迪六维力传感器报告显示国产厂商已形成较高市场集中度，欧盟 Horizon Europe 继续向下一代 AI 智能体及敏捷机器人平台投入资金。总体来看，具身智能产业正由技术与产品展示阶段，逐步进入标准建立、供应链协同和真实场景验证并行推进的新阶段。

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
HICOOL2026 全球创业者峰会	8 月 28 日	8 月 28 日下午，HICOOL2026 全球创业者峰会「机器人进化论——产业对接沙龙」，作为 HICOOL 2026 大会唯一具身智能专场论坛在北京·中国国际展览中心顺利举办。本次活动由头部科技策划组织，Intel 提供特别技术支持，吸引了诸多投资人和行业观众参会。沙龙汇聚国内外机器人、具身智能领域企业创始人、技术负责人、行业专家，围绕技术迭代、全球市场机遇、场景产业化落地、产业链协同等核心议题展开深度研讨，搭建技术、资本、场景三方对接的产业交流平台，助力机器人产业加速迈向规模化商业落地。



文件/活动/机构	时间	具体内容
敏实沙巴茨机器人工厂	8月29日	8月29日，由中企敏实集团投资建设的塞尔维亚首个机器人工厂在沙巴茨厂区举行投产仪式，塞尔维亚总统武契奇出席，塞第一副总理兼财政部长马利、副总理兼经济部长梅萨罗维奇，驻塞尔维亚使馆张喆临时代办及相关企业、媒体代表等参加。敏实沙巴茨机器人工厂也是中国企业在欧洲投资建设的首个机器人工厂，2026年下线的首批机器人将率先应用于2027年贝尔格莱德专业类世博会，2027年实现全面量产。
2026年亚太经合组织（APEC）中小企业数智赋能论坛	8月31日	8月31日，在2026年亚太经合组织（APEC）中小企业数智赋能论坛上，自变量科技（深圳）股份有限公司联合创始人兼COO杨倩作为参会的唯一具身智能企业代表，发表《开源无界，亚太共融——构建可信包容的具身智能生态》主题演讲，分享具身智能与开源生态结合的实践与思考。
《2026年中国人形机器人六维力传感器市场调研报告》	8月31日	8月31日，赛迪发布《2026年中国人形机器人六维力传感器市场调研报告》。报告显示，2025年中国人形机器人六维力传感器市场呈现极高寡占型格局，行业前三厂商合计占据92.8%的市场份额，其中蓝点触控以超过80%的市场份额位居首位，坤维科技、宇立仪器分别占据9.2%和3.3%的市场份额，整体市场形成“一超主导、长尾跟随”的产业结构。国内市场竞争格局彻底告别此前外资品牌主导的发展阶段。多家机构一致预测2026—2027年行业将维持数倍级同比增长。报告预计，2030年国内六维力传感器出货量约120万颗，对应市场规模约60亿元，复合年均增长率超过100%。
欧盟卫生与数字执行机构	8月31日	8月31日，欧盟卫生与数字执行机构公布Horizon Europe数字领域2026年度一批项目评审结果，开始与7个入选项目的联合体准备资助协议，欧盟拟提供合计8130万欧元。其中，“现实应用下一代AI智能体”和“面向工业及服务应用的下一代敏捷智能机器人平台”两个主题分别有2个项目入选。
《机器人智能控制系统总体架构》（GB/T 47245—2026）	9月1日	9月1日，推荐性国家标准《机器人智能控制系统总体架构》（GB/T 47245—2026）开始实施。标准规定了机器人智能控制系统总体架构，以及硬件层、操作系统层、中间层和算法层的逻辑架构与主要功能。标准的实施有利于规范我国机器人智能控制系统的研发和应用，有力推动相关产品落地使用。
“具宝盆”AI生态创新社区	9月1日	9月1日，粤港澳大湾区首个具身AI生态社区——“具宝盆”AI生态创新社区在深圳前海科兴科学园正式启动。作为深圳具身智能企业力量的重要代表，卧安机器人将自身具身智能技术与产业实践融入“具宝盆”建设，推动数据、场景、技术与创新项目加速汇聚，促进具身智能从技术训练、场景验证走向产业化落地。
中国信息通信研究院	9月2日	9月2日报道，为落实国家人形机器人与具身智能创新发展、规模化应用相关部署，中国信息通信研究院联合有关单位，正式启动具身智能实景应用能力标准共研、试点验证与专项评估服务工作，面向全产业链公开征集合作单位，携手构建行业统一应用评测体系。该体系将打造国内首个贯通“场景条件定义—实景能力测评—应用成熟度分级”的全链条评价标准



文件/活动/机构	时间	具体内容
中国具身智能 Tier1 产业联盟	9 月 2 日	9 月 2 日, “中国具身智能 Tier1 产业联盟”正式成立。由灵心巧手(北京)科技股份有限公司与北京星源智机器人科技有限公司共同发起, 联合奥比中光、法奥机器人、福莱新材、禾赛科技、华威科、览沃科技、朗毅机器人、灵猴机器人、珞石机器人、迈尔微视、钜创创造、泉智博、森云智能、速腾聚创、他山、无问智科、讯飞机器人超脑平台、鑫精诚、移远通信、知行具身、纵贯线等 20 余家产业链核心企业组成。
2026 中国国际消费电子博览会	9 月 4 日	9 月 4 日, 2026 中国国际消费电子博览会在青岛开幕。本届展会以“AI 领航 智启未来”为主题, 瞄准当今全球消费电子产业前沿与未来趋势, 展示智能家居、智慧康养、人工智能、智慧出行等领域最新产品、前沿技术。人工智能产业链方面, 电博会引入宇树科技、大疆、灵伴科技、诸葛灵犀等科创企业, 覆盖具身智能机器人等前沿赛道, 以产业链串联创新资源, 提升展会的专业度和系统集成能力。

来源: 头部科技、中国驻塞尔维亚大使馆、具身智能机器人世界、科创板日报、证券日报网、欧盟官方网站、国家市场监督管理总局、卧安机器人、北京经信、机器人大讲堂、中国科技网、国金证券研究所

1.2 本体

事件:

- (1) 8 月 28 日, Sharpa 完成超 45 亿元人民币融资; 8 月 29 日, Sharpa 与 DQ 联合打造的全自主机器人餐厅在上海落地。
- (2) 8 月 28 日, 深开鸿发布 M-Robots OS 3.0 Beta 版机器人操作系统, 并联合发布全国产人形机器人星行侠 P02。
- (3) 8 月 29 日, 芯雀科技完成数千万元种子轮融资, 资金将用于技术研发、样机迭代及量产落地。
- (4) 8 月 31 日, 优地机器人开启全球招股; 9 月 1 日, 梅卡曼德(雄安) 机器人科技在港交所主板挂牌上市。
- (5) 9 月 1 日, 银河通用 Galbot Store 香港首家机器人全自主零售店运营, 首批 3 家分店落地。
- (6) 9 月 1 日, 美敦力向康诺思腾战略投资约 7 亿美元, 并获得部分海外市场分销 Sentire 思腾腔镜手术机器人系统的权利。
- (7) 9 月 2 日, 乐享科技发布元点机器人 Bridge“小桥”。
- (8) 9 月 2 日, 优必选等拟投资 15 亿元共建山西具身智能创新中心暨特种机器人智能智造项目。
- (9) 9 月 3 日, 天创机器人与戴盟机器人签订亿元战略合作框架协议, 聚焦消防、国防、电网、矿山及化工防爆等特种场景。
- (10) 9 月 3 日, 优宝特完成亿元级 A+轮融资; 深朴智能完成数亿元 Pre-A+轮融资。
- (11) 9 月 4 日, 黑芝麻智能向遨博智能交付首批 Aura Devkit 开发套件; 魔法原子亮相 IFA 2026, 聚焦欧洲柔性搬运与物流分拣场景。

点评: 本周具身智能本体端在真实场景运营、资本化推进、海外拓展和产品迭代方面均有进展。商业化层面, Sharpa 全自主机器人餐厅投入运营, 银河通用 Galbot Store 香港三店落地, 机器人应用从单次演示进一步走向持续营业与多门店部署; 魔法原子在 IFA 2026 面向欧洲企业级市场聚焦柔性搬运和物流分拣, 海外场景拓展同步推进。资本与产业布局方面, Sharpa 完成超 45 亿元融资, 优地机器人启动全球发售, 梅卡曼德在港交所上市, 美敦力战略投资康诺思腾, 资金与产业资源继续向头部本体及垂直场景企业集中。产品端, 深开鸿发布机器人操作系统与全国产人形机器人, 乐享科技发布个人高性能人形机器人, 黑芝麻智能与遨博智能推进国产算力在具身智能场景中的协同应用。整体来看, 本体企业的竞争重点正由单一性能展示转向“产品能力—场景运营—资本与产能支撑”的综合兑现。

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
Sharpa	8 月 29 日, Sharpa 与 DQ 联合打造的全球首个“零改造、全自主、全年无休”机器人餐厅	8 月 28 日, 专注于灵巧操作的 AI 机器人公司 Sharpa 已完成超 45 亿人民币融资。投资方包	



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
	在上海正式落成。Sharpa 机器人将实现行业首次在真实商业场景中完成复杂制作任务：全自主完成一杯暴风雪冰淇淋从点单、制作到交付的 55 步复杂连续流程，并在每日 10:00 至 22:00 的营业时间长期稳定运营，全年无休，无需人工持续操控。	括阿里巴巴、美团、腾讯、京东、传音等产业资本，以及红杉中国、启明创投、美团龙珠、光合创投等投资机构。此次资金将用于加速核心技术研发、持续吸引与培养人才，推动通用机器人从技术验证走向真实世界。	
深开鸿			8 月 28 日，深开鸿在 2026 中国国际大数据产业博览会上正式发布了 M-Robots OS 3.0 Beta 版机器人操作系统，标志着这一国产机器人操作系统在安全、实时与群体智能三大方向迈入新阶段。会上，深开鸿与数字华夏联合发布基于 M-Robots OS 的全国产人形机器人星行侠 P02。
芯雀科技		8 月 29 日，具身机器人企业“芯雀科技”完成数千万元种子轮融资，多家产业资本参与投资。本轮融资资金将重点投入具身机器人技术研发，攻坚人形机器人与具身智能产品现存核心技术痛点，推进样机迭代，加速产品商业化及量产落地进程。	
银河通用	9 月 1 日，银河通用 Galbot Store 香港首家机器人全自主正式运营。消费者下单后，机器人在没有工作人员遥控的状态下完成接单、取货和交付。首批 3 家分店分别位于红磡新海滨、湾仔海滨及启德体育园启德体艺馆，这是 Galbot Store 首次在中国内地以外落地。		
优地机器人		8 月 31 日，优地机器人 (03231.HK) 启动全球发售，拟发行 4500 万股 H 股，其中香港公开发售 225 万股、国际发售 4275 万股，发售价区间为每股 14.45 港元至 19.55 港元，每手 200 股，预计 9 月 9 日在港交所开始交易。	



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
梅卡曼德（雄安） 机器人科技		9月1日，梅卡曼德（雄安）机器人科技股份有限公司在港交所主板挂牌上市。梅卡曼德发售价为每股 101.70 港元（约合 87.18 元人民币），开盘价为每股 101.70 港元（约合 87.18 元人民币）。截至 9 点 54 分，梅卡曼德每股 100.60 港元（约合人民币 86.23 元/股），微降 1.08%，梅卡曼德成交量为 312.38 万股，成交额达 3.15 亿港元（约 2.70 亿元人民币），总市值为 125.76 亿港元（约合人民币 107.80 亿元）。	
康诺思腾		9月1日，美敦力宣布与国内手术机器人企业康诺思腾（Cornerstone Robotics）建立战略合作伙伴关系：美敦力向康诺思腾战略投资约 7 亿美元，并获得在美国以外的部分已获批市场分销康诺思腾 Sentire 思腾® 腔镜手术机器人系统的权利。	
乐享科技			9月2日，乐享科技正式发布元点机器人 Bridge “小桥”，该机器人是全球首个个人高性能人形机器人。
天创机器人&戴盟 机器人		9月3日，南京天创智能科技有限公司近日，与戴盟（深圳）机器人科技有限公司正式达成战略合作，并于仪式现场签订亿元战略合作框架协议。双方将围绕消防、国防、电网、矿山、化工防爆等特种场景，共同升级具备触觉智能感知、柔性精细操作、环境精准辨识的新一代具身智能机器人。	
优必选		9月2日，山西转型综改示范区与优必选、合昊瑞盛公司共同签署合作协议，将投资 15 亿元共建山西具身智能创新中心暨工业能源矿山特种机器人智能制造项目。	
优宝特		9月3日，优宝特正式宣布完成亿元级 A+轮融资。本轮融资由	



本体公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
		东证资本领投，济南先行投资集团、淄博高新区创投作为新股东加入跟投，天使轮股东联想之星持续追加投资，至此，优宝特累计融资规模达数亿元。	
深朴智能		9月3日，深朴智能（Simple AI）宣布完成数亿元 Pre-A+轮融资。本轮融资获得珂玺资本、上海科创旗下知识产权基金、金浦投资、亳州产投、上城资本、乾融资本，以及老股东线性资本的共同支持。	
黑芝麻智能&遨博智能			9月4日，黑芝麻智能与遨博智能完成首批产品交付。黑芝麻智能已向遨博智能交付 Aura Devkit 开发套件，双方将围绕具身智能机器人的感知、决策、控制开展协同研发，并推进国产算力在协作机器人及具身智能场景中的规模化应用。
魔法原子	9月4日至8日，全球领先的具身智能公司魔法原子（MagicLab）亮相 IFA2026，完整呈现其“本体硬件、物理AI 大脑、场景交付”三层全链路闭环能力，同时面向欧洲企业级市场战略聚焦柔性搬运与物流分拣两大高价值工业场景，展示其作为“端到端工业级具身智能解决方案提供商”的全球化竞争力。		

来源：第一财经、Sharpa 机器人、深开鸿、36 氪、Pr newswire、人民网、财联社、机器人前瞻、动脉网、乐享科技、天创机器人、晋融社、优宝特机器人、深朴智能、美通社、新浪科技、国金证券研究所

1.2.1 Sharpa：超 45 亿元融资落地，全自主机器人餐厅验证复杂连续任务

8月28日，专注于灵巧操作的AI机器人公司 Sharpa 完成超 45 亿元人民币融资，投资方包括阿里巴巴、美团、腾讯、京东、传音等产业资本，以及红杉中国、启明创投、美团龙珠、光合创投等投资机构。本轮资金将主要用于核心技术研发、人才建设，并推动通用机器人由技术验证向真实场景应用推进。



图表3: Sharpa 全自主机器人餐厅验证复杂连续任务



来源: Sharpa 机器人, 国金证券研究所

次日, Sharpa 与 DQ 联合打造的全自主机器人餐厅在上海落地。机器人可在无需持续人工操控的情况下, 完成暴风雪冰淇淋从点单、制作到交付的 55 步连续流程, 并在每日 10:00—22:00 营业时段长期稳定运行。此次合作标志着 Sharpa 克服了机器人商业化落地的三道难题: 部署高度依赖定制化设备, AI 能力不足以支撑复杂的长程工作, 低可靠性无法稳定创造商业价值。Sharpa 与 DQ 联合打造的机器人餐厅, 正式推动机器人商业化的检验标准从“完成任务”迈入了“提供完整生产力”的新阶段。零改造、全自主、全年无休将成为机器人商业化落地的崭新标准。

1.2.2 银河通用: Galbot Store 香港三店运营, 全自主零售首次走出内地

8 月 31 日, 银河通用在香港举行 Galbot Store 启动活动, 并宣布首批 3 家机器人全自主零售店于 9 月 1 日正式开业, 落地红磡新海滨、湾仔海滨及启德体育园。这是 Galbot Store 首次在中国内地以外落地, 机器人可在无人遥控状态下自主完成接单、取货和交付, 具身智能进一步由技术验证走向真实商业场景运营。

图表4: 银河通用 Galbot Store 香港首家机器人全自主零售店正式运营





来源：人民网，国金证券研究所

此次活动还展示了双足人形机器人 Galbot ET1 “银河星仔”、重载工业机器人 S1 及数据采集相关应用，覆盖零售服务、工业物流和训练数据采集等场景。以香港作为境外首站，有助于银河通用进一步拓展真实应用场景，并通过实际运营持续优化机器人技术，为后续国际化拓展提供应用基础。

1.2.3 优必选：15 亿元具身智能项目落地山西，聚焦工业能源矿山场景

9 月 2 日，山西转型综改示范区与优必选、合昊瑞盛公司共同签署合作协议，计划投资 15 亿元共建山西具身智能创新中心暨工业能源矿山特种机器人智能智造项目。项目分两期建设，一期建设数据采集与场景测试中心，打造山西具身智能产业平台；二期建设优必选机器人工厂，目标打造华北地区机器人核心智能制造基地。

图表5：优必选山西具身智能创新中心暨特种机器人项目



来源：晋融社，国金证券研究所

项目立足山西能源工业特色，重点面向矿山、能源及工业特种作业场景，推动人形机器人技术向产业一线落地。优必选此前已在山西设立相关机器人公司，并已有机器人产品在当地实现应用，此次项目进一步完善数据采集、场景验证与机器人制造能力，有望加快具身智能在能源与矿山等高价值场景中的产业化应用。

1.3 核心零部件

事件：

(1) 8 月 28 日，瞬适科技完成千万美元种子轮融资，资金将用于物理 AI 数据基础设施、具身世界模型研发及团队扩充。

(2) 8 月 31 日，韩国机器人驱动企业 HIGEN RNM 发布 Human-Friendly Actuator Platform，包含 6 种标准化关节执行器设计，覆盖 60—348 牛·米规格。

(3) 9 月 2 日报道，映界科技完成超千万元种子+轮融资，资金将用于感知硬件商业化交付、时空理解与记忆系统迭代及时空世界模型训练。

(4) 9 月 2 日，长盈精密具身智能零部件（西南）制造基地在宜宾投入运营，形成从模具开发到核心零部件量产的全链条制造能力。

(5) 9 月 3 日，摩尔线程披露已打通合成数据生成、大模型训练、仿真验证到端侧硬件部署的完整链路，并完成四足与双足机器人 Sim2Real 真机验证。

点评：本周核心零部件环节呈现产能建设、执行器迭代和仿真算力基础设施同步推进的特征。制造端，长盈精密具身智能零部件西南基地投产，形成从模具开发到灵巧手结构件、关节模组结构件、精密传动件等核心零部件量产的全链条能力；产品端，HIGEN RNM 发布 6 种标准化关节执行器平台，覆盖 60—348 牛·米规格；资本端，瞬适科技、映界



科技获得融资，资金继续投向数据基础设施、感知硬件与世界模型。摩尔线程则打通合成数据生成、大模型训练、仿真验证到端侧部署链路，并完成四足及双足机器人 Sim2Real 验证。整体来看，具身智能核心环节正由单点零部件供给向“制造能力+感知执行+仿真算力”协同完善。

图表6：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
瞬适科技		8月28日，具身智能基础设施公司瞬适科技(InstAdapt)近日完成千万美元种子轮融资，由协创智慧、云晖资本、浦东创投和吴越天使等机构联合投资，芯湃资本担任融资顾问。本轮资金将主要用于物理AI数据基础设施建设、具身世界模型研发以及核心团队扩充。	
HIGEN RNM			8月31日，韩国机器人驱动企业HIGEN RNM发布 Human-Friendly Actuator Platform。该平台包括6种标准化关节执行器设计，覆盖60牛·米至348牛·米规格，并通过在关节端部署感知和控制能力实现公司所称的100毫秒以内局部响应，面向人形机器人及Physical AI应用。
映界科技		9月2日报道，东莞空间智能企业映界科技(MirrorSpace)完成超千万元种子+轮融资，由海愿资本（原紫金港资本）领投，老股东奇绩创坛、松禾资本持续加注。本轮资金将重点用于感知硬件的商业化交付、时空理解与记忆系统的迭代，以及时空世界模型的持续训练。	
长盈精密具身智能零部件(西南)制造基地	9月2日，长盈精密具身智能零部件(西南)制造基地在宜宾正式投入运营。此次投运的西南基地具备从模具开发到核心零部件量产的全链条制造能力，产品涵盖灵巧手结构件、关节模组结构件、精密传动件、躯干及肢体结构件等人形机器人核心精密零部件。此次投运标志着长盈精密在宜宾从新能源产业向具身智能领域的战略性延伸。		



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
摩尔线程	摩尔线程在无锡设立工业具身智能创新中心，联合生态伙伴共建；同时与国家具身智能应用中试基地成立“具身智能算力与仿真联合实验室”。		9月3日，摩尔线程在2026年半年度业绩说明会上介绍，公司已打通具身智能从合成数据生成、大模型训练、仿真验证到端侧硬件部署的完整链路。 摩尔线程表示，MT Lambda是全栈具身智能仿真平台，公司开源了基于MUSA架构的GPU加速物理仿真后端MuJoCoWarpMUSA，并完成四足机器狗和两足人形机器人Sim2Real真机验证。

来源：36氪、Pr newswire、机器人前瞻、宜宾发布、观点网、国金证券研究所

1.3.1 长盈精密：具身智能零部件西南基地投产，核心精密零部件量产能力落地

9月2日，长盈精密具身智能零部件（西南）制造基地在宜宾正式投入运营。宜宾市人大常委会主任陈政宣布投运，深圳市长盈精密技术股份有限公司董事长陈奇星在投运仪式上致辞。

图表7：长盈精密具身智能零部件（西南）制造基地投运活动



来源：宜宾发布，国金证券研究所

此次投运的西南基地具备从模具开发到核心零部件量产的全链条制造能力。产品涵盖灵巧手结构件、关节模组结构件、精密传动件、躯干及肢体结构件等人形机器人核心精密零部件。自2024年进入具身智能领域以来，长盈精密已构建起“多材料、多工艺、多品类”的综合制造能力。2026上半年，长盈精密具身智能与新兴科技硬件业务实现营收2.43亿元，同比增长537.64%。下一步，西南基地将持续加大投入、扩充规模，依托宜宾的区位优势和产业集聚效应，着力打造成辐射全国、服务全球的具身智能智造基地。

1.4 数采及模型

- 事件：
- (1) 8月28日，奥比中光与灵初智能达成战略合作，共同打造“软硬件一体化”真实世界数据采集解决方案。
 - (2) 8月30日，原力灵机通用具身智能基础模型DM0.5在RoboDojo最新榜单中获得综合排名第一。
 - (3) 8月31日，途见科技发布柔性触觉数据采集手套TachinGlove，并发起仿生电子皮肤与具身触觉生态开发者计



划。

(4) 8月31日，觅蜂科技第2万套 MEgo 无本体数据采集设备下线并交付京东，同时与腾讯 Robotics X 实验室达成数据业务合作；9月4日，公司完成新一轮数亿元融资。

(5) 8月31日，Physical AI 公司 Ropedia 发布新一代多模态采集系统 HOMIE Gen2。

(6) 9月2日报道，大晓机器人联合多家高校开源第一视角 3D 双手形状重建模型 ACE-Ego-Hand，并已产出约 5000 小时训练数据。

点评：本周数采及模型环节的核心变化是数据采集从方案验证走向规模交付，模型评测与第一视角数据生成能力继续迭代。奥比中光与灵初智能推进无本体采集硬件与数据平台融合；觅蜂科技第2万套 MEgo 设备下线并交付京东，同时与腾讯 Robotics X 开展合作，并于9月4日完成新一轮数亿元融资，真实场景数据基础设施的商业化进程加快。模型端，原力灵机 DM0.5 在 RoboDojo 评测中综合排名第一，大晓机器人开源 ACE-Ego-Hand 并产出约 5000 小时训练数据；途见科技发布触觉数据采集手套，Ropedia 推出 HOMIE Gen2，多模态与触觉数据入口持续扩展。总体来看，数据供给正在从“采集设备”向“设备—数据治理—模型应用”闭环演进，具身智能训练数据的规模、质量与场景覆盖仍是后续模型泛化的重要基础。

图表8：具身智能数采及模型公司边际突破汇总

数采及模型公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
奥比中光		8月28日，奥比中光与具身智能领军企业灵初智能正式达成战略合作关系。双方将围绕真实世界数据采集需求，共同打造“软硬件一体化”数据采集解决方案，加速具身智能产业落地。此次双方将推动奥比中光无本体数据采集硬件平台与灵初智能数据采集智能平台的深层融合，加强软硬件协同，贯通从前端数据采集到后端数据管理与应用的全链路，为客户提供完整、高效的数据采集解决方案。	
两江新区企业原力灵机(重庆)智能科技有限公司			8月30日,两江新区企业原力灵机(重庆)智能科技有限公司自主研发的通用具身智能基础模型 DM0.5, 在具身智能领域权威评测基准 RoboDojo 的最新榜单中, 获得综合排名第一的佳绩。RoboDojo 是由香港大学多媒体实验室联合加州大学伯克利分校、清华大学等全球近 20 所顶尖学术机构共同发起, RoboTwin 系列基准原班团队推出的具身智能综合评测体系, 它从五个维度考察具身智能模型的能力: 泛化能力、记忆能力、精细操作、长程执行、开放语义理解。
途见科技			8月31日, 途见科技发布其柔



数采及模型公司	商业化进展	融资与战略布局	产品边际突破
			性触觉数据采集手套“TachinGlove”，并联合产业链十余家企业发起仿生电子皮肤与具身触觉生态开发者计划。这一动作的价值，或许不在于单款硬件的发布，而在于其试图以“数据入口+开源生态”的组合拳，切入具身智能基础设施层的商业逻辑。
觅蜂科技	8月31日，觅蜂科技第2万套MEgo无本体数据采集设备下线并交付京东，将进入真实业务场景使用；公司同时宣布与腾讯Robotics X实验室达成无本体数据业务合作，为腾讯具身模型建设提供数据支持。	9月4日，一站式物理AI数据服务平台觅蜂科技宣布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、元启资本等机构参与。本轮融资将进一步强化觅蜂科技在数据采集、治理到应用的生态协同能力，构建真实、合规、高质量的具身场景数据资源池。	
Ropedia			8月31日，总部位于新加坡的Physical AI公司Ropedia今日正式发布新一代多模态采集系统HOMIE Gen2，并将在全球多地公开发售。这是该公司十二个月里的第四代采集硬件，也是继今年3月旗舰数据集Xperience-10M之后的又一次公开发布。
大晓机器人			9月2日报道，近日，大晓机器人联合香港中文大学多媒体实验室、南洋理工大学等机构，开源了面向第一视角视频的3D双手形状重建模型ACE-Ego-Hand，并已产出约5000小时训练数据。ACE-Ego-Hand可从海量第一视角视频中提取结构化的双手三维操作轨迹，将人类真实的抓取、装配和双手协同经验转化为机器人可学习的大规模数据。

来源：奥比中光、证券日报网、人民网、觅蜂科技、C114通信网、机器人之心、机器人前瞻、国金证券研究所

1.4.1 觅蜂科技：2万套无本体数采设备交付京东，新一轮融资强化数据闭环

8月31日，觅蜂科技第20,000套MEgo无本体数据采集设备正式下线，这是行业第一次实现规模化量产无本体数据采集设备；同时，觅蜂宣布累计生产超过100万小时高质量无本体数据，成为行业第一家拥有百万小时级、可对外售卖无本体数据的数据服务商。仪式现场，京东云等企业现场见证了觅蜂科技MEgo无本体数据采集设备下线；觅蜂同时宣布与腾讯Robotics X实验室达成无本体数据业务合作，为腾讯具身模型建设提供数据支持。



图表9：觅蜂科技无本体数据采集设备规模化部署情况



来源：觅蜂科技，国金证券研究所

9月4日，觅蜂科技完成新一轮数亿元融资，由中国电信领投，张江集团跟投，红杉中国、元启资本等机构参与。资金将用于强化从数据采集、治理到应用的生态协同能力。2万套设备交付与头部客户合作表明，无本体数据采集正在从小规模验证进入更大规模的真实场景部署；结合融资补充，公司后续关注点将从设备数量进一步转向数据质量、场景覆盖和数据对模型训练的实际价值。

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

- (1) 商业化落地不及预期：机器人餐厅、零售门店等全自主商业场景仍处于早期验证阶段，若真实场景运营的稳定性、经济性与门店复制进度不及预期，将对行业商业化进程产生负面影响。
- (2) 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。
- (3) 技术路线变更：具身智能技术仍处于快速迭代期，若电驱动、灵巧手、新材料及模型等关键技术路线发生剧烈变更，现有供应链格局与相关公司的技术、产能布局可能面临调整风险。
- (4) 行业竞争加剧：全球机器人产业进入“军备竞赛”阶段，资本与产业资源加速涌入，若行业竞争进一步加剧，可能对相关公司的市场份额与盈利能力产生负面影响。



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	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	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