仅供内部参考，请勿外传！

小鹏机器人完成超 9 亿美元首轮融资，人形机器人运动会多项纪录刷新

——人形机器人周报

推荐|维持

报告要点：

● **周度行情回顾**

2026 年 8 月 23 日至 8 月 28 日，人形机器人概念指数上涨 0.78%，相较沪深 300 指数跑赢 0.99pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 7.21%，相较沪深 300 指数跑输 6.77pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，沃特股份周涨幅最大（+24.29%），宇树科技周跌幅最大（-13.00%）。

● **周度热点回顾**

政策端，工信部就《国家人形机器人产业标准体系建设指南（2026 版）》公开征求意见，提出到 2028 年围绕能力测试、关键技术、平台系统、场景应用及安全治理等方向制定至少 100 项关键标准，推动人形机器人产业标准体系进一步完善。

产品技术迭代方面，小鹏机器人完成首轮超 9 亿美元融资并加速高阶人形机器人量产；第二届世界人形机器人运动会多项纪录刷新，人形机器人在运动能力及工业、物流、服务等场景的应用探索持续推进；银河通用成立具身智能机器人公司，进一步拓展产业化布局；众擎机器人发布“引擎计划”，推动具身智能生态建设。

投融资方面，小鹏机器人完成超 9 亿美元首轮融资，投后估值超 63 亿美元，腾讯、阿里等战略投资者参与，本轮融资将主要用于机器人量产及物理 AI 模型研发，头部企业融资规模持续扩大。

重点公司方面，三花智控表示仿生机器人机电执行器核心产品已稳步推进批量交付与产线爬坡，并同步开展新品研发及市场推广；零跑汽车表示已在人形机器人领域有所规划，后续将进一步公告具体布局。

● **周观点**

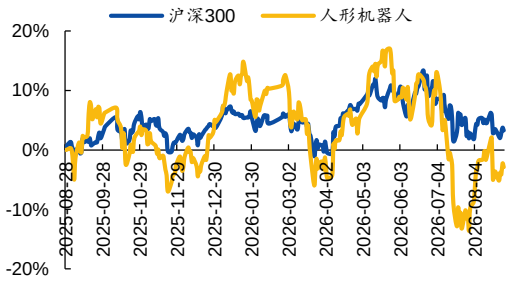
第二届世界人形机器人运动会 26 日闭幕，人形机器人百米跑进 10 秒、跳出 3.4 米的高度，走进工厂搬运上料、酒店整理客房、超市拣货补货、应急现场处置险情等，竞技比赛多个项目成绩打破上届纪录。我们认为，本届运动会的核心意义并非单纯体现机器人运动性能提升，而在于产业竞争正由单机性能比拼向复杂任务执行能力与真实场景可靠性迁移。一方面，竞技项目成绩持续突破，反映机器人运动控制、执行器及整机系统能力快速迭代；另一方面，场景类任务占比提升，机器人开始从单一动作展示向多步骤、长流程的真实作业演进，对感知、决策、运动控制及软硬件协同提出更高要求。随着产业逐步进入场景验证阶段，实际任务完成率、连续运行稳定性及单位任务成本有望成为比单项参数更重要的产业化评价指标。

建议重点关注：具备高性能执行器、灵巧手等核心零部件供应能力的企业；具备真实场景数据及具身智能训练能力的平台型企业。

● **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 gongsiwen@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

仅供内部参考，请勿外传！

目 录

1.周度行情回顾（2026.8.23-2026.8.28）..... 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 4
2.3 行业重要新闻-投融资 5
2.4 重点公司信息更新 6
3.风险提示 6

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

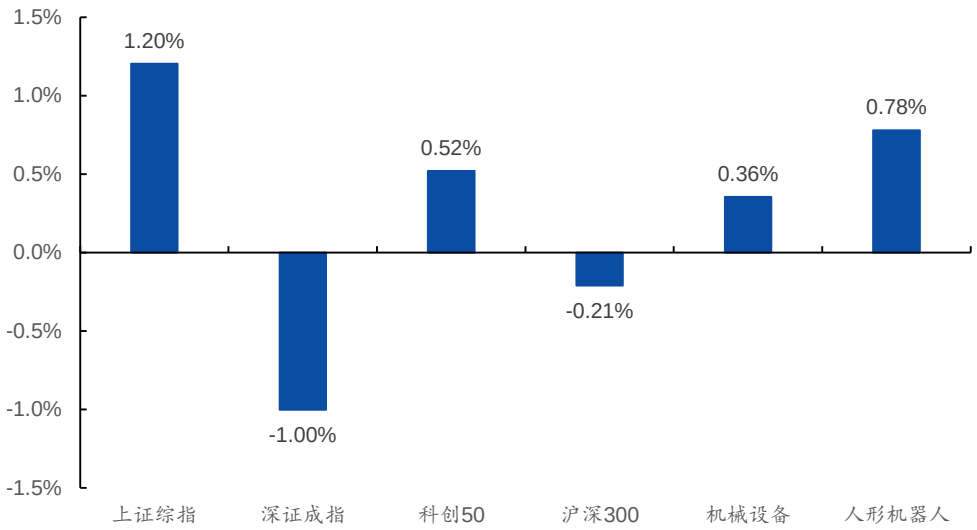
表 1：A 股人形机器人指数（iFinD 概念）行业个股周涨跌幅 Top10 4

仅供内部参考，请勿外传！

1.周度行情回顾（2026.8.23-2026.8.28）

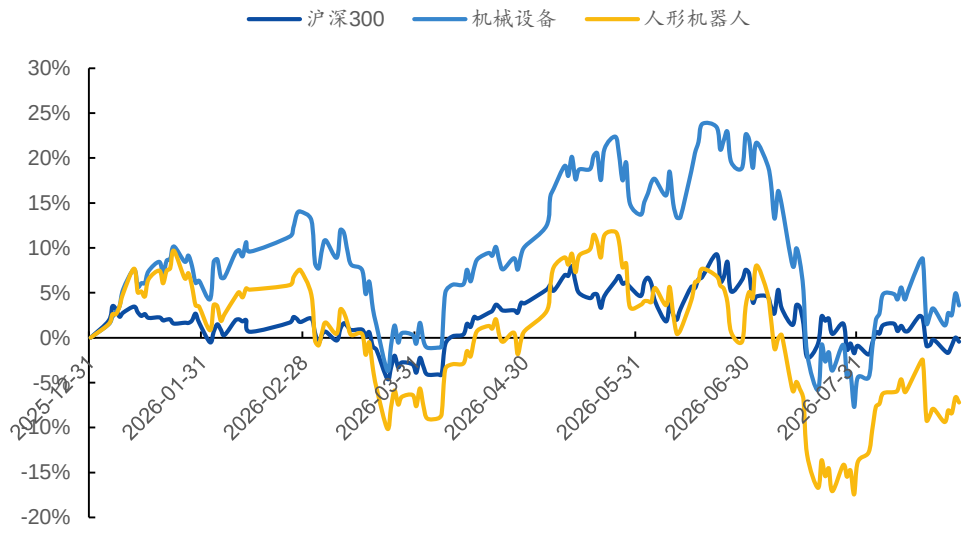
2026 年 8 月 23 日至 8 月 28 日，人形机器人概念指数上涨 0.78%，相较沪深 300 指数跑赢 0.99pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 7.21%，相较沪深 300 指数跑输 6.77pct。

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，沃特股份周涨幅最大（+24.29%），宇树科技周跌幅最大（-13.00%）。

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	002886.SZ	沃特股份	24.29	1	688836.SH	宇树科技	-13.00
2	002973.SZ	侨银股份	17.15	2	688598.SH	金博股份	-10.66
3	001232.SZ	嘉立创	16.78	3	688787.SH	海天瑞声	-9.92
4	601869.SH	长飞光纤	16.16	4	600353.SH	旭光电子	-9.54
5	300690.SZ	双一科技	15.91	5	300508.SZ	维宏股份	-9.28
6	002614.SZ	奥佳华	15.35	6	301328.SZ	维峰电子	-8.80
7	301216.SZ	万凯新材	15.14	7	300115.SZ	长盈精密	-8.75
8	688152.SH	麒麟信安	14.92	8	300373.SZ	扬杰科技	-8.36
9	301218.SZ	华是科技	14.62	9	920510.BJ	丰光精密	-7.85
10	300319.SZ	麦捷科技	14.32	10	301260.SZ	格力博	-7.50

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、工信部就《国家人形机器人产业标准体系建设指南（2026 版）》公开征求意见

工信部发布关于公开征求《国家人形机器人产业标准体系建设指南（2026 版）》（征求意见稿）意见的公示。为深入贯彻落实《国家标准化发展纲要》《人形机器人创新发展指导意见》，加强人形机器人标准化工作系统谋划，发挥标准对引领前沿技术创新、规范市场秩序作用，推动人形机器人产业高质量发展，特制订本建设指南。其中提出，到 2028 年，创新探索标准研制工作模式，建成系统科学、协调配套的标准体系。在人形机器人能力测试及评估方法、关键技术、平台与系统、场景应用、安全治理等方面完成至少 100 项关键标准制定，开展标准宣贯和实施推广的企业超过 200 家，为人形机器人产业高质量发展提供坚实支撑。

资料来源：https://finance.sina.com.cn/stock/t/2026-08-24/doc-inipmnpn1966968.shtml

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、何小鹏：不远的将来，会努力将首个高阶人形机器人带入真正的现实

8 月 24 日消息，小鹏官宣机器人业务首轮融资超 9 亿美元后，小鹏集团董事长、CEO 何小鹏发文称：感谢所有投资人、鹏友和同学们的信任和支持不远的将来，小鹏会努力将第一个高阶人形机器人带入到真正的现实，TA 会和市面上所有看到的机器人都不一样。更拟人，更安全，不用遥控器，可自然交互，有自己的记忆，真正创

造价值，不是演示而是真正量产，走到现实。

资料来源：https://finance.sina.com.cn/stock/t/2026-08-24/doc-inipmhfs6131203.shtml?froms=ggmp

2、第二届世界人形机器人运动会多项纪录被破

财联社 8 月 27 日电，第二届世界人形机器人运动会 26 日闭幕。五天赛程，百余款、超两千台人形机器人同场竞技，数千小时运行数据、上万次动作捕捉被完整记录。人形机器人百米跑进 10 秒、跳出 3.4 米的高度，走进工厂搬运上料、酒店整理客房、超市拣货补货、应急现场处置险情等，竞技比赛多个项目成绩打破上届纪录。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2465695

3、银河通用在北京成立具身智能机器人公司

财联社 8 月 27 日电，企查查显示，近日，北京银河通用具身智能机器人有限公司成立，法定代表人为姚腾洲，经营范围包含：工业机器人制造；工业机器人销售；服务消费机器人制造；服务消费机器人销售；电池销售等。企查查股权穿透显示，该公司由北京银河通用机器人股份有限公司间接全资持股。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2465901

4、众擎机器人发布“引擎计划”开放 SDK、模型及具身数据集

《科创板日报》27 日讯，众擎机器人发布具身智能生态合作项目“引擎计划”，面向全球开发者及合作伙伴开放三类技术资产。其中，工具层将开放双通道 SDK 与仿真本体资产；模型层将逐步开放运控框架及具身模型权重；数据层计划于今年第四季度开放千小时级第一视角（Ego）数据集及十小时级真机数据集。此外，该计划还将开启科研合作、人才培养及二次开发合作三类共创通道。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2465924

2.3 行业重要新闻-投融资

1、小鹏机器人首轮融资超 9 亿美元 投后估值约 430 亿元人民币

财联社 8 月 24 日电，小鹏集团今日宣布，小鹏机器人业务完成首轮超 9 亿美元融资，投后估值超 63 亿美元（约 430 亿元人民币）。本轮融资由多家投资机构主动发起：IDG 资本领投，高榕创投参投，同时获得腾讯和阿里巴巴两家战略投资者的支持，小鹏集团将继续控股机器人业务。通过本轮融资，将加速小鹏机器人量产及小鹏物理 AI 模型的研发迭代。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2462462

仅供内部参考，请勿外传！

2.4 重点公司信息更新

1、三花智控：公司仿生机器人机电执行器核心产品稳步推进批量交付与产线爬坡

财联社 8 月 28 日电，三花智控 27 日在业绩说明会表示，2026 年上半年，仿生机器人行业持续由技术验证向工业化场景落地推进，具身智能等技术不断进步，推动机器人在制造、物流、巡检等场景开展试点应用。随着机器人智能化水平持续提升和应用场景逐步拓展，行业对感知、执行及热管理等关键技术提出了更高要求。目前，公司仿生机器人机电执行器产品获得客户好评，产品开发取得成效，核心产品稳步推进批量交付与产线爬坡，同步开展新品研发与市场推广。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2467037

2、零跑汽车：已在具身智能机器人领域有所规划

财联社 8 月 24 日电，在 2026 年中期业绩会上，零跑汽车管理层表示，机器人方面，公司认为新能源汽车企业，尤其是具备全域自研能力的新能源汽车企业，是完全具备条件做具身智能机器人的企业之一，零跑已经在该领域有所规划，且公司将在近期公告相关具体信息。

资料来源：https://www.cls.cn/detail/2462708

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。

仅供内部参考，请勿外传！

投资评级说明

（1）公司评级定义		（2）行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%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