闯出新赛道

◀8月23日，第二届世界人形机器人运动会上，“追风仔仔队”机器人（右）、惊鸿动力队机器人（中）和荣耀双驰战队机器人在400米（大型组）决赛中。

▲在2026世界机器人大会上，优必选公司的通用轮式人形机器人在进行汽车钣金件上下料解决方案演示。

►在2026世界机器人大会上，优必选公司的工业具身智能人形机器人在进行纸箱拆码垛演示。

“南粤具匠” 全链条参展 广东34家企业的集群突围

在世界机器人大会300余家参展企业之中，广东军团格外醒目。本次广东共有34家企业参展，7家龙头企业出征全国机器人大赛，是全国参展主体第一梯队省份，完整覆盖核心零部件、整机制造、AI算法、行业应用全链条，“南粤具匠”集群品牌集中亮相北京舞台。

“南粤具匠”融合三重内涵：“南粤”代表广东制造业当家的地域底色；“具”指向具身智能赛道；“匠”代表拒绝概念炫技、深耕真实场景、精益求精的工匠精神，集中展现广东机器人产业集群实干风貌。

从产业链布局看，广东构建了全国最完整的“机器人产业闭环”。上游有亿纬锂能、格瑞普提供专用动力电池，奥比中光提供3D视觉传感器，纽格尔提供高精度行星滚柱丝杠，强和电机提供高精度伺服电机；中游有视源电子、智微智能提供控制主板和边缘计算平台，有方科技提供5G通信模组；下游则有优必选、越疆、逐际动力、大象安泰等多家企业展出整机产品。帕西尼、晶智感的触觉传感器，国华智能的灵巧手，与优必选、逐际动力的人形整机，腾讯未来、智平方的具身智能算法，形成了“楼上整机、楼下配套”的垂直协同。

展品方面，“南粤具匠”带来了一大批面向真实工况的硬核展品。优必选展出超仿生机器人U1，搭载仿生颈椎与面部肌腱网络，可输出300余种微表情，同时重点展出面向工业、商业的落地解决方案；自变量机器人现场演示物流快速分拣，主打家庭规模化落地；智平方机器人化身店员，独立完成咖啡、冰淇淋、鸡尾酒制作；视源股份展出重载巡检四足机器人，助力电力机房运维；兆威机电、大寰机器人、奥比中光、雷赛智能等专精特新企业，带来灵巧手、电动夹爪、3D视觉传感器、伺服电机等核心零部件，补齐产业底层短板。

更令人瞩目的是，广东企业不仅“能展示”，更“能竞技”。赛场之上，7家广东龙头企业组成的参赛队伍征战全国机器人各项赛事，上演赛场故事。众擎机器人在格斗竞技项目中展现出色的运动控制能力；逐际动力人形机器人完成多语言主持、复杂环境移动作业多项挑战。不同于舞台表演，大赛全部设置大量随机干扰项，模拟现实环境不确定性，以真实任务完成度作为评分核心，倒逼技术面向实际场景迭代升级。

这种全链条优势并非偶然。早在2020年，广东省就已经将智能机器人列入战略性新兴产业集群，提出以需求为导向培育应用场景，重点发展工业机器人、服务机器人和特种机器人。如今，广东拥有连续六年全国第一的工业机器人产量，以及“早上出图晚上拿件”的供应链速度。

从“制造大省”到“智造高地”，广东正在用34家企业的集体亮相，书写具身智能时代的“南粤答卷”。

资本狂飙 风向已悄然转变 一级市场估值逻辑正在重塑

宇树科技的上市，不仅是一家企业的资本里程碑，更是一场对整个行业估值体系的压力测试。宇树科技的发行定价对应2025年扣非后摊薄市盈率219.23倍，远超科创板同行业平均静态市盈率。即便如此，机构询价依然踊跃，网上最终中签率仅为0.0181%，刷新科创板参与打新账户最多、中签率最低两项纪录。

市场对宇树科技的狂热，源于其过去几年的增长轨迹。2023年至2025年，宇树科技营收从1.59亿元跃升至16.99亿元，三年复合增长率达226.78%；扣非净利润由亏损1801.91万元升至盈利5.91亿元。主营业务毛利率从44.22%一路攀升至60.13%，远超同业44.44%的平均水平。

但高估值背后，隐忧已然浮现。2026年一季度，宇树营收增速从2025年同期的332.64%骤降至68.49%，扣非净利润同比腰斩。公司预计2026年上半年扣非净利润同比下降6.43%至21.97%。

更具风向标意义的是，宇树科技的上市正在重塑整个一级市场的估值逻辑。“宇树科技上市后的股价表现，将重塑人形机器人产业在一级市场的江湖地位，并为后续上市企业的市值定价提供重要参照。”有业内人士表示。

据悉，一级市场中还有30~50家机器人公司正在筹备上市。艾媒咨询数据显示，2026年上半年具身智能主题融资金额TOP10企业中，前三名分别为月之暗面Kimi（137亿元）、自变量机器人（65亿元）、智平方（60亿元）。但资本风向已悄然转变：资金更青睐软件与算法层面的高壁垒环节，资本正向具备平台级潜力与生态构建能力的企业倾斜，从单一算法创新转向“模型+硬件+数据闭环”的综合实力比拼。

对于投资者而言，一个关键问题摆在面前：当毛利率从60%降至40%甚至更低时，这些高估值的机器人企业能否维持盈利？当科研教育市场的天花板触顶，被迫向工业市场迁移时，毛利率又将面临怎样的下行？

“登陆科创板对宇树是全新的起点，而不是终点。”王兴兴在上市仪式上的这句话，或许也是对整个行业的提醒。

●观察

褪去概念光环，实干才是具身智能的长期答案

资本市场的暴涨暴跌，展会现场从炫技到实干的风向切换，共同指向同一个结论：具身智能的时代机遇是真实的，但通往大规模商业化没有捷径。

宇树科技上市带来的估值震荡，给全行业上了一堂现实课：资本可以给赛道高溢价，但最终会由市场、客户订单、落地效果来完成投票。可以依靠精彩演示获得关注度，但企业长远生存，终究要靠产品解决真实痛点，为客户创造实实在在的经济效益。

本届世界机器人大会上，“南粤具匠”带给行业最大启发，恰恰就是这份制造业底色下的实干精神。广东企业没有一味追逐“人形机器人”的宏大叙事，而是立足本土制造业需求，把产线搬运、仓储分拣、电力巡检、商业服务这些看起来不够炫酷的真实场景，作为技术攻关主战场。

当然我们也需要客观认知产业所处阶段。今天的具身智能还处在“黎明前夜”，泛化能力不足、高质量物理数据稀缺、成本高企、标准体系缺位等瓶颈不会短期消失。不能被短期融资热潮、展会热闹场面蒙蔽，盲目乐观；也不能因为当前样机仍有短板，就否定长期发展前景。

未来三五年，将是行业大浪淘沙的关键周期。一部分只会做Demo、缺少落地能力的企业会被市场淘汰；另一部分深耕场景、打磨工程能力、积累真机数据、跑通商业闭环的企业，将穿越周期成长起来。

当机器人从聚光灯照耀的展台，真正走进嘈杂的工厂车间、繁忙的物流仓库、千家万户，从博人眼球的“表演者”，变成可靠干活的“打工人”，才是具身智能产业真正的高光时刻。而这份未来，需要整个产业链摒弃浮躁，一步一个脚印，靠实干慢慢兑现。