

机器人企业不能止于上市狂欢

► 叶伟

8月19日,A股“人形机器人第一股”宇树科技正式登陆上海证券交易所科创板,开盘报1100元/股,较150.80元/股的发行价上涨629.44%。此前,智元创新已启动港股上市流程,乐聚智能、云深处科技、越疆科技等公司IPO申请已获证券交易所受理。由此可见,国内人形机器人行业正在迎来一波上市热潮。资本与产业的“双向奔赴”,推动行业迈入加速迭代、提质扩容的发展新阶段。

人形机器人企业纷纷登陆资本市场,是行业高速发展的现实选择。人形机器人属于高研发投入、长培育周期、高技术

壁垒的硬科技产业,核心零部件攻关、整机迭代优化、标准化生产线建设、多场景实测试验,每一环都需要稳定的资金支持。仅依靠传统一级市场融资,大多只能支撑企业完成样机研发与技术突破,难以满足规模化量产、供应链完善、市场拓展的进阶需求。企业登陆资本市场,既能打通常态化融资渠道,破解产业发展的资金瓶颈,又能借助资本市场集聚人才、整合产业资源,为技术落地和规模化发展夯实基础。

资本市场向未盈利的人形机器人企业敞开大门,是精准把握未来产业“风口”的理性研判。资本市场不再只看人形机

器人企业当下账面利润和短期收益,更看重赛道巨大的创新空间和长期价值。作为具身智能的重要载体,人形机器人是人工智能、新材料等多学科交叉的前沿赛道,更是培育新质生产力、推动新型工业化的重要方向,将在工业生产、特种作业、社会服务等领域拥有广阔前景。市场普遍预测,伴随人工智能模型、运动控制算法和供应链成熟,人形机器人将成为下一个万亿元级市场。

热潮之下更需保持清醒。资本热度高涨的背后,人形机器人产业仍存在诸多短板。减速器、伺服电机、传感器等核心部件性能、寿命仍有待提升,自

主感知、柔性操作、智能决策等核心算法存在明显不足,整机落地成本偏高;安全规范、接口标准仍在建设中,整机企业与零部件厂商协同攻关有很大提升空间;多数人形机器人产品停留在展会演示、小规模试应用阶段,真正可复制、可落地、能持续产生经济效益的商用案例较为稀缺。

上市只是人形机器人企业发展的阶段性成果,绝不是发展的终点。面对资本市场带来的红利,人形机器人企业要摒弃概念炒作,拒绝追逐短期估值,把募集资金真正投向核心技术攻坚、生产线升级、成本优化等主业,打通研发、量产、交

付、应用的关键堵点,推动人形机器人从展览会上的展品转变为解决实际需求的商品。

资本是产业发展的助推器,完善的生态才是产业行稳致远的重要支撑。有关部门需要继续出台相关支持政策并制定专项发展规划,推动人形机器人在制造业、应急救援、医疗康复等特定领域示范应用。同时,在安全、互联互通、性能测试等领域制定国家标准或行业标准,加速构建人形机器人综合标准化体系。此外,产业链上下游要联合攻关“卡脖子”技术,补齐供应链短板,构建自主可控产业体系,从而加速人形机器人大规模商业化应用。

具身机器人演出『沙盒审批』试点启动

本报讯(记者 刘琴)8月20日,北京经济技术开发区(以下简称“北京经开区”)在2026世界机器人大会现场为首形科技(北京)有限公司(以下简称“首形科技”)、北京中科慧灵具身智能科技有限公司、阿卡帕尼(北京)机器人有限公司颁发《具身机器人演出“沙盒审批”准入证明》,标志着全国首个针对具身机器人演出的“沙盒审批”模式在北京经开区正式落地。

此前,北京经开区已率先开展全国首个数字人营业性演出沙盒试点,为AI(人工智能)虚拟偶像尤栗(YURI)颁发试点许可证与数字艺人卡,形成“技术安全+内容合规”双维度审核模式。此次从“虚拟数字人”延伸至“实体机器人”,是制度创新成果的再深化。

“这次推出沙盒审批试点,最重要的意义是机器人营业性演出开始拥有一条更加清晰、规范、可验证的合规路径。试点明确可以将符合条件的机器人纳入演职人员管理范畴,我们对商业演出的合规边界更加清楚了。”首形科技联合创始人朱德航说。

活动现场,全国首个机器人沙盒审批全流程管理系统正式发布上线。该系统依托北京经开区现有机器人全生命周期管理底座开发建设,设置试点企业管理、入盒机器人监测、演出现场管理、安全员备案等核心模块,打通企业准入、日常运营、现场演出全链条。

北京经开区行政审批局综合审批处相关负责人表示,下一步,北京经开区将推动成熟经验向工业生产、商业服务、民生保障、公共治理等具身机器人重点应用领域复制推广,针对不同领域分类制定适配的审批监管规则,为具身智能机器人分梯度、全场景落地提供持续稳定的制度供给。

我国首次实现运载火箭陆地回收

本报讯(记者 刘琴)8月19日,朱雀三号重复使用遥二运载火箭(以下简称“朱雀三号遥二”)在东风商业航天创新试验区发射升空,将搭载的“鸿鹄03星”精准送入预定轨道,火箭一子级按预定程序完成陆地回收,飞行试验任务取得圆满成功。这是继7月10日长征十号乙全球首创海上网系回收后,我国首次实现运载火箭一子级陆地支腿回收,标志着我国重复使用火箭技术取得重大突破。

火箭在一二级分离后,一子级按照预定飞行程序进入返回段,先后完成高空返回调姿、再入点火动力减速、气动滑翔控制、着陆点火减速和着陆支腿展开缓冲等关键动作,最终依靠着陆支腿稳定落地。发射任务对一子级从高速飞行状态返回陆地着陆场坪的全过程进行了系统验证。

据介绍,朱雀三号是蓝箭航天空间科技股份有限公司(以下简称“蓝箭航天”)面向大型星座组网任务自主研制的大运力、低成本、重复使用大型液体运载火箭。火箭采用不锈钢作为箭体主结构材料,一子级配备9台蓝箭天鹊-12A液氧甲烷发动机,并安装RCS(反作用控制系统)、栅格舵和着陆支腿,可在执行轨



朱雀三号遥二运载火箭一子级按预定程序成功完成陆地回收。

新华社发(蓝箭航天供图)

道发射任务后自主高精度返回,在回收场实现软着陆并重复使用,技术总体达到国际领先水平。

蓝箭航天副总裁刘建在接受记者采访时介绍说:“本次任务中,我们基于遥一飞行试验数据和工程经验,围绕重复使用飞行关键环节,对朱雀三号遥二开展了多项针对性优化,进一步提升了火箭的可靠性、回收能力和工程化水平。

这正是朱雀三号遥二能够顺利完成一子级陆地支腿回收的关键支撑。”

据悉,此次朱雀三号遥二一子级回收成功,系统验证了“液氧甲烷推进剂+不锈钢箭体结构+着陆腿垂直回收”技术路线的工程可行性,标志着我国重复使用液氧甲烷运载火箭正式迈向工程应用阶段,为构建高频次、低成本、高可靠的航天运输体系奠定了坚实技术基础。

中国人形机器人上半年出货量超4万台

本报讯(记者 罗晓燕)8月20日,由中国人形机器人与具身智能百人会组织编撰的《2026年人形机器人产业发展报告》(以下简称《报告》)在2026世界机器人大会上发布。

《报告》从产业概况、发展态势、技术图谱、产业链全景、应用场景5个维度展开深入分析与研判,主要介绍了人形机器人的内涵外延、战略意义及趋势展望,重点分析了中国、美国、德国、韩国、日本5个国家的发展情况,系统梳理了人形机

器人核心技术体系,详细绘制了人形机器人产业链全景,全面剖析了七大典型应用场景。

《报告》提出了4条核心发展路径:一是技术创新进入集群涌现新阶段。技术加速迭代,等级产品高端化、智能化步伐提速。人形机器人的环境感知、规划决策、运动控制等能力不断增强,在复杂环境中的适应性和稳定性持续提升。

二是产业链实现知效与能级双跨越。已形成从关键芯片、部组件到整机

的人形机器人全产业链制造能力。

三是行业应用进入全面铺开深水区。人形机器人从小批量试用加快向常态化部署和规模化应用迈进。2026年上半年,中国人形机器人出货量已超4万台,在全球占比进一步提升至97%。

四是生态构建形成共生共融新范式。以标准研制为引领,以人才培养为基础,以国际合作为拓展,以创新基础设施建设为保障,“四位一体”产业生态体系加速构建。