

智元机器人全系产品正式开售，关注宇树

推荐|维持

新品发布

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 8 月 17 日至 8 月 22 日，人形机器人概念指数上涨 4.71%，相较沪深 300 指数跑赢 0.53pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 68.52%，相较沪深 300 指数跑赢 53.92pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，成都华微周涨幅最大（+36.23%），杰克股份周跌幅最大（-12.88%）。

● 周度热点回顾

政策端，上海市发布《上海市加快推动“AI+制造”发展的实施方案》。其中提出，建设“AI+制造”工厂，推进以人形机器人为代表的多类型具身智能在典型场景中的实用化部署。

产品技术迭代方面，智元机器人发布新款产品“灵犀 X2-W”；均胜电子推出行业首创的一体化集成的具身智能机器人“全域控制器”胸腔及底盘总成；天太机器人签署全球首个具身智能人形机器人 10000 台订单，率先开启人形机器人的规模商用元年；宇树科技预告即将推出一款全新的人形机器人产品，该产品全身具备 31 个自由度；环动科技机器人精密传动研发中心与智能制造基地项目在浙江省玉环市芦浦镇南湾智谷工业园区奠基开工；智元人形机器人产品灵犀 X2 青春版、远征 A2 青春版正式登陆智元商城，开启线上首发预售；威迈尔 VMR 正式发布全球首款人形机器人头部模组 OmniHead。

投融资方面，视比特机器人完成亿元级 B+轮融资，本轮融资由一村资本旗下的比特淞灵基金独家投资；首形科技完成新一轮融资，本轮由顺为资本领投，老股东招商局创投、深创投、智元机器人超额加注，奇绩创坛、五源资本追投。

重点公司方面，雅创电子表示公司代理的电源模块已实现向 META 间接批量供货；盛视科技公告称拟投资设立全资子公司，旨在将 AI、人形机器人技术与潮玩创新结合；信质集团公告称与核心客户 XD 的合作持续深化，进一步拓展关节模组合作。

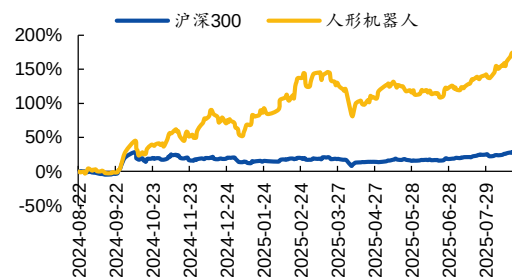
● 周观点

8 月 18 日，智元机器人正式推出三款四足机器人产品——聚焦文娱商演与教育科研领域的 D1 Pro、D1 Edu，以及面向工业级应用的 D1 Ultra。与此同时，智元六大核心产品线——远征 A2 系列、灵犀 X2 系列、精灵 G1、OmniHand 灵巧手系列、四足机器人 D1 系列、商清绝尘 C5，在智元商城及京东商城同步开售。我们认为智元作为国内人形机器人领军企业，产品以及商业化程度正在加速进化，建议关注对应产业链：富临精工、中大力德。

● 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：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：智元携手德马科技展示作业，宇树开启 IPO 辅导》2025.07.21

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：智元拟收购上纬新材 63.62%股份，魔法原子推出 Magic Bot Z1》2025.07.14

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（2025.8.17-2025.8.22）	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	6
2.4 重点公司公告	6
3.风险提示	7

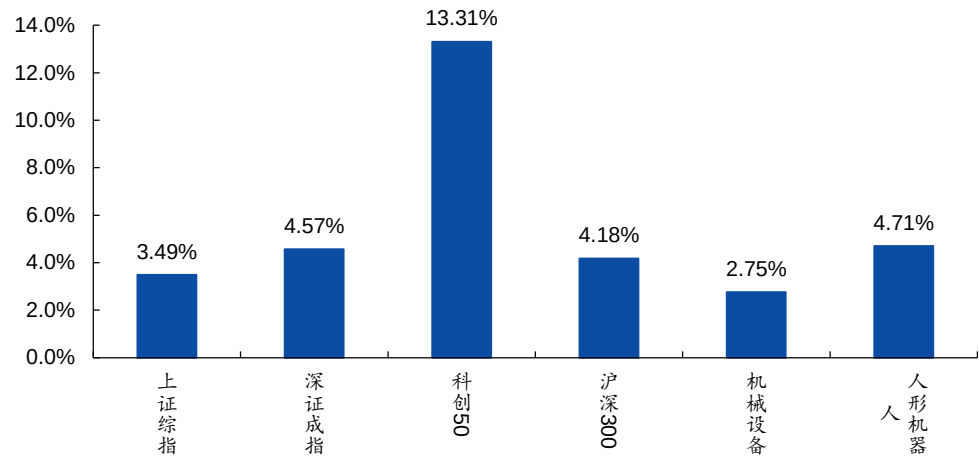
图表目录

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（2025.8.17-2025.8.22）

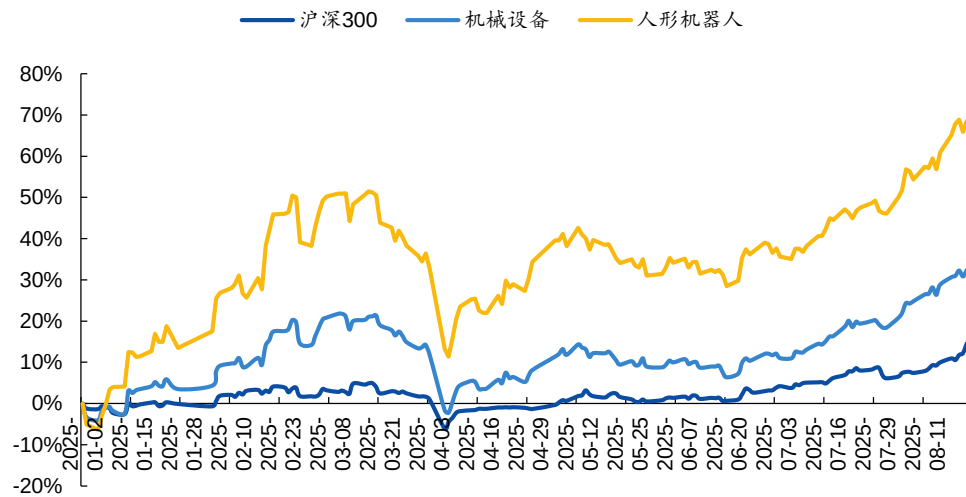
2025年8月17日至8月22日，人形机器人概念指数上涨4.71%，相较沪深300指数跑赢0.53pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨68.52%，相较沪深300指数跑赢53.92pct。

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，成都华微周涨幅最大(+36.23%)，杰克股份周跌幅最大(-12.88%)。

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	688709.SH	成都华微	36.23	1	603337.SH	杰克股份	-12.88
2	000063.SZ	中兴通讯	32.21	2	301005.SZ	超捷股份	-7.57
3	301128.SZ	强瑞技术	32.13	3	688800.SH	瑞可达	-6.95
4	300995.SZ	奇德新材	30.05	4	836247.BJ	华密新材	-6.94
5	300328.SZ	宜安科技	28.84	5	002579.SZ	中京电子	-6.91
6	300843.SZ	胜蓝股份	26.05	6	002975.SZ	博杰股份	-6.43
7	833509.BJ	同惠电子	25.66	7	301022.SZ	海泰科	-6.28
8	688343.SH	云天励飞	23.39	8	300476.SZ	胜宏科技	-4.59
9	300345.SZ	华民股份	22.91	9	002484.SZ	江海股份	-4.10
10	603986.SH	兆易创新	22.77	10	002973.SZ	侨银股份	-4.09

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、上海：建设“AI+制造”工厂 推进以人形机器人为代表的多类型具身智能在典型场景中的实用化部署

8 月 19 日电，上海市经济和信息化委员会等三部门 19 日联合发布《上海市加快推动“AI+制造”发展的实施方案》。其中提出，建设“AI+制造”工厂。推动建设以智能体高密度分布、多场景集成为特征的“AI+制造”示范工厂，综合应用空间计算、多智能体协同等技术，集聚各类场景模型、智能产品和装备，推进以人形机器人为代表的多类型具身智能在典型场景中的实用化部署，打通各类工业软件系统，提升动态感知能力，体现软件定义工厂、完全按需制造、智能工厂网络等制造新模式，形成标杆示范作用。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2118942>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、智元机器人发布新款产品“灵犀 X2-W”

8 月 21 日讯，智元合作伙伴大会现场，智元机器人联合创始人&CTO 彭志辉携手新款人形机器人产品“灵犀 X2-W”亮相会场，其为基于 X2 平台衍生、专为“作业智能”打造的轮式双臂机器人原型。彭志辉表示，希望其能成为最丝滑的原生作业智能本体。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2121681>

2、均胜电子发布机器人全域控制器胸腔及底盘总成方案

8月21日电，均胜电子8月21日推出行业首创的“大小脑融合+供电+散热”一体化集成的具身智能机器人“全域控制器”胸腔及底盘总成，为机器人域控提供新一代解决方案。据悉，这一方案将机器人脑控制器、小脑控制器、移动底盘控制器（轮式人形机器人配备）等多个控制器合为一个，同时把机器人电池包、电池管理系统、主被动散热系统全部集成在一起。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2121471>

3、10000台！天太机器人拿下全球人形机器人最大订单，率先撞线“规模商用”时代

8月20日，天太机器人有限公司与山东未来机器人技术有限公司、山东未来数据科技有限公司、港仔机器人集团等战略合作伙伴，共同签署全球首个具身智能人形机器人10000台订单。这不仅是全球人形机器人行业诞生以来数量最大的单笔订单，更是一个前所未有的信号：具身智能人形机器人的规模商用元年，由天太机器人率先开启！

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/D-NJP7mMg57NEJqy4KUCGw>

4、宇树科技预告全新人形机器人

8月20日讯，近日，宇树科技发布了一张预热海报，预告即将推出一款全新的人形机器人产品，并配文“敬请期待”。根据海报内容，该机器人身高为180厘米，全身具备31个自由度。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2120204>

5、总投资近14亿，占地88.48亩的机器人精密减速器智能制造基地奠基

8月19日，近日，环动科技机器人精密传动研发中心与智能制造基地项目在浙江省玉环市芦浦镇南湾智谷工业园区奠基开工。“新基地不仅是产能提升的关键，更是技术创新的重要载体”。研发中心将聚焦机器人精密减速器、一体化关节模组及各类新型精密传动与驱动产品，组建顶尖科研团队，配备国际先进设备，实现从工业机器人到协作、人形等具身智能产品的关键核心技术突破，为我国机器人精密传动技术迈入国际领先行列提供核心支撑。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/fWEHFML147yda8btXlchog>

6、智元两款青春版人形机器人首发智元商城

8月18日讯，智元人形机器人产品灵犀X2青春版、远征A2青春版，正式登陆智元商城，开启线上首发预售。记者查询智元商城发现，两款机器人目前已开启定金支付，

8月31日截止支付。灵犀 X2 青春版定价 98000 元，预计尾款支付后 90 天发货；远征 A2 青春版则定价 198000 元，限时优惠至 168000 元，尾款支付后 30 天发货。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2117755>

7、全球首款！威迈尔发布人形机器人头部模组 OmniHead

8月18日，威迈尔 VMR 正式发布全球首款人形机器人头部模组 OmniHead（奥视知脑）。OmniHead 是威迈尔专为具身智能打造的头部模组，搭载高精度 RGB-D 视觉系统和 AI 大模型。通过 OmniHead 开发者可轻松提升机器人的视觉感知能力和环境鲁棒性，从此摆脱遥控。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/KAHfQl__36bEbW0Xr33UEQ

2.3 行业重要新闻-投融资

1、视比特机器人完成亿元级 B+轮融资

8月20日，视比特机器人（SpeedBot Robotics）宣布完成亿元级 B+轮融资，本轮融资由一村资本旗下的比特淞灵基金独家投资。这是视比特机器人继 2022 年完成 3 亿元 B 轮融资后获得的又一重要资本加持。本轮融资将用于工业具身智能产品的进一步深入研发，以及面向船舶和锂电行业的进一步市场开拓。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/3sNf0_QndUjURs-rObN-4g

2、当机器人学会共情，人机关系将被重新定义——首形科技完成新一轮融资

8月17日，超高仿生情感交互机器人领军企业——首形科技（AheadForm）宣布完成新一轮融资，本轮由顺为资本领投，老股东招商局创投、深创投、智元机器人超额加注，奇绩创坛、五源资本追投，深蓝资本担任独家财务顾问。融资资金将主要用于情绪基座模型迭代和多场景产品落地。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/iVoxHOq3EurUfywVzsJEOA>

2.4 重点公司公告

1、雅创电子：公司代理的电源模块已实现向 META 间接批量供货

8月21日电，雅创电子在互动平台表示，公司在算力核心环节积极与多家国产 CPU/GPU 领军企业进行合作，在算力卡和 UBB 板进行存储和被动器件推广；取得长江存储与长鑫存储的 AI 存储芯片代理权；并在高速互联环节，导入星拓微产品线，在 AI 服务器领域推广其 Retimer 产品。AI 产业下游是实现技术价值的关键，端侧 AI 及人形机器人是公司重点布局的两大方向，其中，AI 眼镜被视为端侧 AI 的重要硬件载体，公司代理的电源模块已实现向 META 的间接批量供货。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2122223>

2、盛视科技：投资设立全资子公司 旨在将 AI、人形机器人技术与潮玩创新结合

8月21日电，盛视科技(002990.SZ)公告称，公司拟使用自有资金1000万元设立全资子公司深圳菲菲特文化创新有限公司，旨在将AI、人形机器人技术与潮玩创新结合，打造智能陪护、情感交流体验的AI潮玩产品。公司已竞拍获得Aldebaran公司机器人核心资产，包括教育和商用机器人。此举旨在促进公司业务多元化发展，但可能面临市场需求变化和经营成果不及预期的风险。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2121995>

3、信质集团：公司与核心客户 XD 的合作持续深化 进一步拓展关节模组合作

8月21日电，信质集团(002664.SZ)发布投资者关系活动记录表公告称，人形机器人客户情况方面，公司在持续推进与核心总成商进行深入合作，未来随着新一代版本的人形机器人方案定型，涉及旋转和直线执行器电机类相关产品的需求将会进一步释放。公司与核心客户 XD 的合作也在持续深化，未来会在无框力矩产品合作的基础上，进一步拓展关节模组的合作。此外，公司对于现有新能源车的客户在人形机器人领域的需求也保持快速响应，并持续拓展沪杭、川渝、广深地区的人形机器人头部客户。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2121922>

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		(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。

免责声明

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：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027