

宇树科技 IPO 定价完成，越疆发布具身全栖人形机器人

——人形机器人周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026 年 8 月 2 日至 8 月 7 日，人形机器人概念指数上涨 8.88%，相较沪深 300 指数跑赢 6.56pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 6.20%，相较沪深 300 指数跑输 7.60pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，嘉立创周涨幅最大（+134.77%），凯龙高科周跌幅最大（-12.40%）。

● 周度热点回顾

产品技术迭代方面，湖南首条具身智能四足机器狗生产线即将投产；越疆发布具身全栖人形机器人。

投融资方面，梅卡曼德机器人港股 IPO 获中国证监会备案；自变量机器人传已向港交所秘密提交上市申请；智平方传考虑明年在香港上市；蚂蚁灵波启动首轮融资，拟募资 15 亿元。

重点公司方面，宇树科技发布公告称，本次发行价格 150.80 元/股，深度求索、腾讯旗下上海启善参与战略配售；飞亚达发布公告称，拟设立长空事业部，拓展航空航天及机器人业务。

● 周观点

近日，宇树科技披露科创板 IPO 发行价格为 150.80 元/股，预计募集资金总额约 60.99 亿元。本次战略配售获深度求索、腾讯旗下上海启善、社保基金、中国石油集团昆仑资本等机构参与，网上申购日为 8 月 10 日。一级市场方面，蚂蚁集团旗下灵波科技启动首轮融资，拟募资 15 亿元；梅卡曼德机器人港股 IPO 获证监会备案。

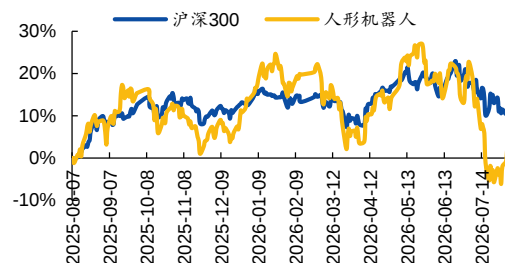
宇树科技 IPO 定价完成，标志着人形机器人整机龙头即将登陆 A 股，产业资本化进程迈出关键一步。发行市盈率 219.23 倍，高于行业平均市盈率 38.56 倍，反映市场对人形机器人赛道高成长性的溢价定价。战略配售阵容涵盖 AI 大模型企业、互联网巨头及国家级长期资金，体现产业链资本对国产人形机器人商业化前景的认可。募集资金净额约 59.17 亿元，将为公司产能扩张、技术研发及供应链建设提供支撑，加速整机从研发验证向规模化量产过渡。一级市场融资与 IPO 密集推进，显示资本对人形机器人赛道关注度持续升温。蚂蚁灵波启动 15 亿元首轮融资，背靠蚂蚁集团生态，有望在具身智能领域形成差异化布局；梅卡曼德港股备案，进一步拓宽了机器人企业境外融资渠道。我们认为，人形机器人产业正处于“技术突破—资本涌入—产品落地”的关键窗口期。本周宇树科技 IPO 定价完成、蚂蚁灵波启动大额融资及梅卡曼德港股 IPO 获备案，分别从二级市场和一级市场印证了赛道的高景气度与资本吸引力。建议重点关注：核心零部件的供应商，整机厂商 + AI 算法与软件平台企业。

● 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。

推荐|维持

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 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（2026.8.2-2026.8.7）	3
2.周度热点回顾	4
2.1 行业重要新闻-产品技术迭代	4
2.2 行业重要新闻-投融资	4
2.3 重点公司信息更新	5
3.风险提示	6

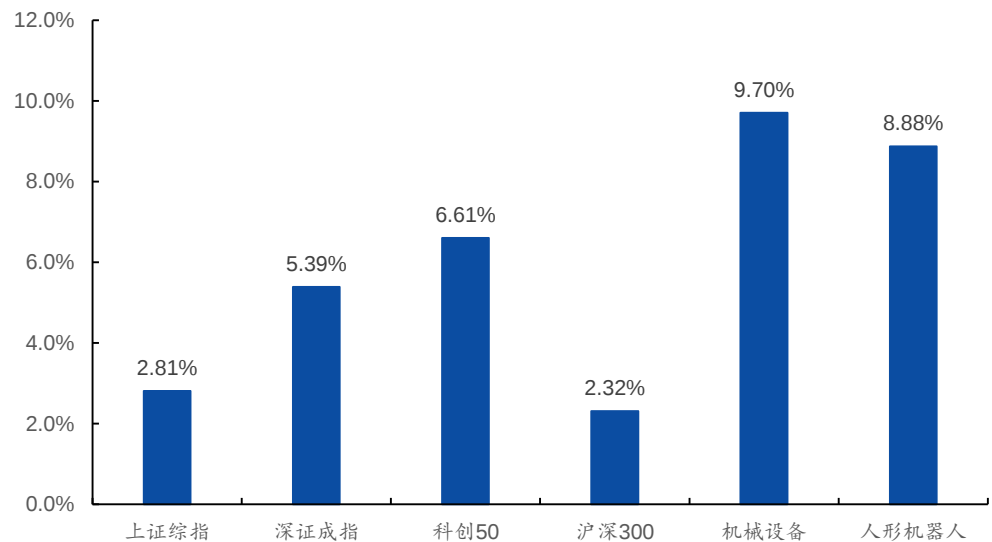
图表目录

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

1. 周度行情回顾（2026.8.2-2026.8.7）

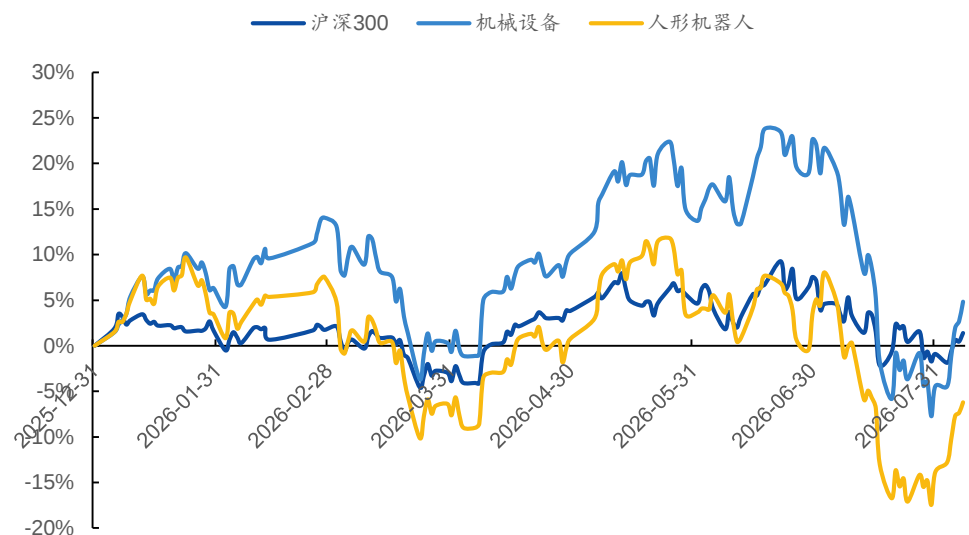
2026年8月2日至8月7日，人形机器人概念指数上涨8.88%，相较沪深300指数跑赢6.56pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌6.20%，相较沪深300指数跑输7.60pct。

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, 嘉立创周涨幅最大 (+134.77%), 凯龙高科周跌幅最大 (-12.40%)。

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	001232.SZ	嘉立创	134.77	1	300912.SZ	凯龙高科	-12.40
2	300476.SZ	胜宏科技	47.16	2	601127.SH	赛力斯	-8.72
3	002579.SZ	中京电子	39.63	3	603298.SH	杭叉集团	-6.94
4	300083.SZ	创世纪	39.10	4	000625.SZ	长安汽车	-6.61
5	688333.SH	铂力特	35.54	5	688071.SH	华依科技	-5.43
6	688508.SH	芯朋微	33.57	6	688208.SH	道通科技	-5.15
7	300613.SZ	富瀚微	32.05	7	000157.SZ	中联重科	-5.00
8	301366.SZ	一博科技	31.42	8	601238.SH	广汽集团	-4.89
9	003032.SZ	传智教育	30.53	9	601799.SH	星宇股份	-4.88
10	688028.SH	沃尔德	30.05	10	000333.SZ	美的集团	-4.68

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-产品技术迭代

1、湖南首条具身智能四足机器狗生产线即将投产

财联社 8 月 7 日电, 据湖南日报, 总部位于长沙望城的湖南艾博特机器人技术有限公司, 正在建设湖南首条具身智能四足机器狗生产线, 预计 12 月建成投产, 年产能可达 1 万台。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2448562>

2、越疆发布具身全栖人形机器人

新京报贝壳财经讯 8 月 5 日, 越疆科技发布首款具身全栖人形机器人 DOBOT LUMO, 依托越疆全栈自研的空弈具身大模型, 实现了三大突破: 多模态情绪感知; 三维空间理解与主动行动; 自主学习与长期进化。DOBOT LUMO 高近 1.3 米, 适配都市职场人群、年轻家庭与学龄儿童的多元陪伴需求。越疆科技表示, 以“具身全栖”理念打破传统机器人的空间、场景与功能边界, 让机器人从单一的语音工具, 进化为主动融入生活和教育的社会角色。

资料来源: <https://www.bjnews.com.cn/detail/1785852044129908.html>

2.2 行业重要新闻-投融资

1、梅卡曼德机器人港股 IPO 获中国证监会备案

财联社 8 月 7 日电，中国证监会国际合作司发布关于梅卡曼德（雄安）机器人科技股份有限公司境外发行上市及境内未上市股份“全流通”备案通知书，公司拟发行不超过 27,479,850 股境外上市普通股并在香港联合交易所上市。公司 32 名股东拟将所持合计 89,924,180 股境内未上市股份转为境外上市股份，并在香港联合交易所上市流通。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2448694>

2、自变量机器人传已向港交所秘密提交上市申请

财联社 8 月 5 日电，具身智能创业公司自变量机器人（X Square）据悉已向港交所秘密提交上市申请。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2446267>

3、智平方传考虑明年在香港上市

财联社 8 月 4 日电，具身智能初创公司智平方据悉考虑明年在香港上市。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2445042>

4、蚂蚁灵波启动首轮融资 拟募资 15 亿元

《科创板日报》3 日讯，《科创板日报》从知情人士处获悉，蚂蚁集团旗下具身智能公司灵波科技已启动首轮融资，首轮拟募资 15 亿元，目标在今年年底完成二轮融资。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2444018>

2.3 重点公司信息更新

1、宇树科技：本次发行价格 150.80 元/股 深度求索、腾讯旗下上海启善参与战略配售

财联社 8 月 6 日电，宇树科技(688836.SH)公告称，公司首次公开发行股票并在科创板上市，发行价格为 150.80 元/股。本次发行数量为 4044.6434 万股，占发行后总股本 10%。发行市盈率为 219.23 倍，高于行业平均市盈率 38.56 倍。若本次发行成功，预计募集资金总额约 60.99 亿元，净额约 59.17 亿元。本次发行最终战略配售数量为 808.9286 万股，包括社保基金、深度求索、中国石油集团昆仑资本有限公司、腾讯旗下上海启善投资有限公司等参与战略配售。网上申购日为 8 月 10 日，缴款日为 8 月 12 日。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2447608>

2、飞亚达：拟设立长空事业部 拓展航空航天及机器人业务

财联社 8 月 3 日电，飞亚达(000026.SZ)公告称，公司第十一届董事会第十八次会议审议通过《关于设立长空事业部的议案》。为加快新兴产业业务布局，公司决定设立长空事业部，依托全资子公司陕西长空齿轮有限责任公司在中小模数齿轮及精密减速器领域的核心技术能力，大力拓展航空航天、机器人等业务领域，提升新兴产业业务规模。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2444271>

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

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%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