

宇树宣布 Q4 提交 IPO 申请，优必选 获 2.5 亿元人形机器人合同

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 8 月 31 日至 9 月 5 日，人形机器人概念指数下跌 1.45%，相较沪深 300 指数跑输 0.64pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 67.32%，相较沪深 300 指数跑赢 50.57pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，亿纬锂能周涨幅最大（+36.39%），内蒙一机周跌幅最大（-23.76%）。

● 周度热点回顾

政策端，浙江省人形机器人产业技术联盟和专家组正式成立，宁波人形机器人训练场同步揭牌，三大创新平台集中落地。将以联盟为核心、训练场为支撑，推动产学研用深度融合，加快技术突破与场景落地，打造全国人形机器人产业创新发展的先行区和示范区。

产品技术迭代方面，宇树科技：宣布将在 2025 年四季度提交 IPO 申请；优必选宣布获得 2.5 亿元具身智能人形机器人产品及解决方案采购合同；智元机器人拟中标湖北人形机器人创新中心订单，金额 3101.61 万元。

投融资方面，优必选获 Infini Capital 提供 10 亿美元战略融资授信额度，合作内容包括增持优必选股份、联手投资人形机器人上下游产业链，以及协助优必选开拓中东市场，计划在中东建立超级工厂、研发中心及总部。

重点公司方面，英诺赛科：由公司提供芯片的全球首款氮化镓机器人已推出，今年出货量有望突破万台；鹿山新材：已量产并出货的 OCA 光学胶膜和硅碳负极功能材料有望应用于人形机器人视觉显示屏和电池模块；格力博：已增资智元创新旗下浙江智鼎和安努智能并达成合作；亿纬锂能“龙泉二号”全固态电池在成都量产基地成功下线；威贸电子：与图灵机器人签署战略合作协议，双方将在高可靠电子线束、高频高速连接器、PEEK 基复合材料等关键部件方面开展合作，并研发超轻量化核心零部件，推动下一代具身智能人形机器人平台及智能工厂升级。

● 周观点

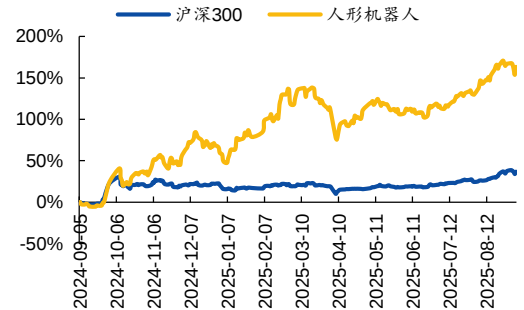
优必选今日宣布获得某国内知名企业 2.5 亿元具身智能人形机器人产品及解决方案采购合同，合同以人形机器人 Walker S2（具备自主热插拔换电系统）为主。智元机器人成为湖北人形机器人创新中心机器人采购及安装项目第一中标候选人。我们认为伴随国内外主机厂商的中标，具身智能开始进入产品验证期，订单-数据-产品优化的飞轮逐步形成，率先获取批量订单的主机厂商有望脱颖而出，建议关注对应产业链核心厂商。

● 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：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-人形机器人周报：国务院发布深入实施“人工智能+”行动的意见，英伟达推出 Jetson Thor》

2025.09.01

《国元证券行业研究-人形机器人周报：智元机器人全系产品正式开售，关注宇树新品发布》2025.08.25

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

目 录

1.周度行情回顾（2025.08.31-2025.09.05）	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 重点公司公告	5
3.风险提示	7

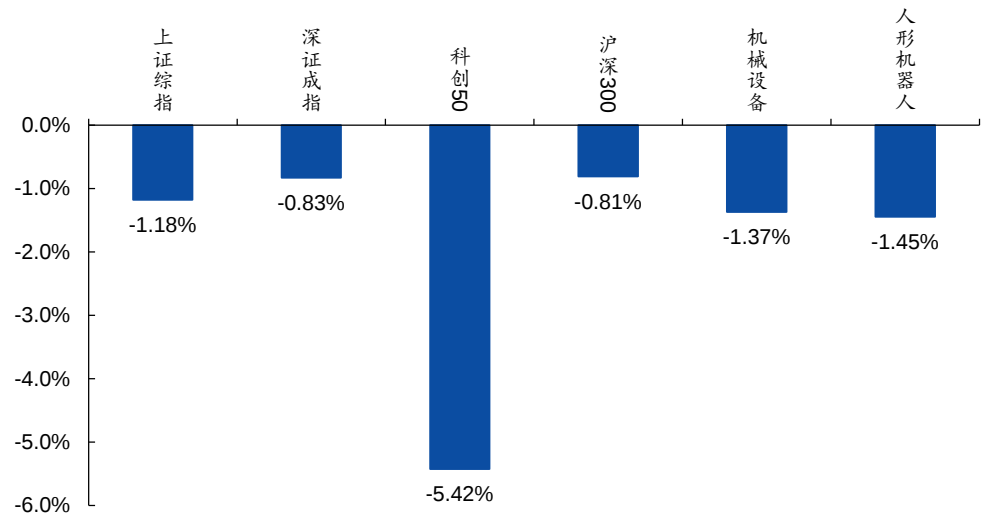
图表目录

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（2025.08.31-2025.09.05）

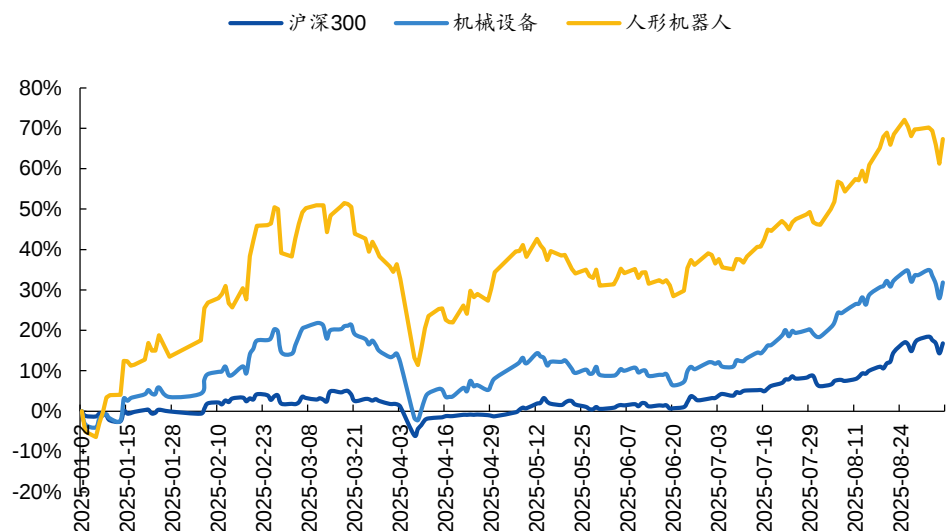
2025 年 8 月 31 日至 9 月 5 日，人形机器人概念指数下跌 1.45%，相较沪深 300 指数跑输 0.64pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 67.32%，相较沪深 300 指数跑赢 50.57pct。

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, 亿纬锂能周涨幅最大(+36.39%), 内蒙一机周跌幅最大(-23.76%)。

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	300014.SZ	亿纬锂能	36.39	1	600967.SH	内蒙一机	-23.76
2	001380.SZ	华纬科技	24.72	2	603893.SH	瑞芯微	-19.61
3	002975.SZ	博杰股份	24.17	3	302132.SZ	中航成飞	-18.85
4	002062.SZ	宏润建设	24.16	4	688343.SH	云天励飞	-17.04
5	603051.SH	鹿山新材	23.85	5	600184.SH	光电股份	-16.58
6	603895.SH	天永智能	21.31	6	002815.SZ	崇达技术	-14.52
7	301488.SZ	豪恩汽电	20.24	7	603236.SH	移远通信	-14.26
8	688709.SH	成都华微	19.79	8	002625.SZ	光启技术	-14.11
9	688499.SH	利元亨	18.76	9	002938.SZ	鹏鼎控股	-13.80
10	300007.SZ	汉威科技	18.63	10	600366.SH	宁波韵升	-13.08

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、浙江人形机器人产业技术联盟成立 聚力抢占未来产业新赛道

9月5日, 浙江人形机器人产业技术联盟成立, 人形机器人产业迎来新突破。活动现场, 浙江省人形机器人产业技术联盟和专家组正式成立, 宁波人形机器人训练场同步揭牌, 三大创新平台集中落地, 为产业发展注入新动力。院士、专家和企业围绕技术创新、应用落地和产业生态展开研讨, 共同指明发展方向。浙江将以联盟为核心、训练场为支撑, 推动产学研用深度融合, 加快技术突破与场景落地, 打造全国人形机器人产业创新发展的先行区和示范区。

资料来源: https://zj.cnr.cn/mlnb/nbgd/20250906/t20250906_527352805.shtml

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、宇树科技宣布将在四季度提交 IPO 申请

9月2日电, 宇树科技在社交媒体上发帖称, 预计将在2025年10月至12月期间向证券交易所提交上市申请文件, 届时公司的相关运营数据将正式披露。宇树科技表示, 以2024年为例, 四足机器人、人形机器人和组件产品的销售额分别占约65%、30%和5%。其中, 约80%的四足机器人被应用于研究、教育和消费领域, 而剩余的20%则被用于工业领域, 如检查与消防。人形机器人完全用于研究、教育和消费领域。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2133609>

2、优必选宣布获得 2.5 亿元具身智能人形机器人产品及解决方案采购合同

《科创板日报》3 日讯, 优必选今日宣布获得某国内知名企业 2.5 亿元具身智能人形机器人产品及解决方案采购合同, 该合同以人形机器人 Walker S2 (具备自主热插拔换电系统) 为主, 优必选表示将在今年内启动该合同交付。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2134911>

3、智元机器人拟中标湖北人形机器人创新中心订单 金额 3102 万元

《科创板日报》4 日讯, 近日, 中国招标投标公共服务平台公示湖北人形机器人创新中心机器人采购及安装项目评标结果, 智元机器人成为第一中标候选人, 投标报价 3101.61 万元。湖北人形机器人创新中心成立于今年 6 月, 是一个由武汉东湖高新区管委会联合丁汉、刘胜等院士团队、高校及企业共建的人形机器人公共服务平台, 包括动作训练场、数据采集场、应用实践场和人才培养基地, 是目前全国面积最大、场景最丰富的人形机器人创新中心。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2135607>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、优必选获 10 亿美元战略融资授信额度, 计划在中东建超级工厂

8 月 31 日电, 优必选科技宣布, 公司已与国际投资机构 Infini Capital 正式签署 10 亿美金战略合作伙伴合作协议。根据合作协议, Infini Capital 旗下高新技术基金为优必选提供一笔总额为 10 亿美金的战略融资授信额度, 融资方式包括参与配售、认购可转债、授予现金提款权等。双方还达成多项产业战略合作内容: Infini Capital 计划在合适时机增持优必选股票, 目标成为优必选不超过 5% 持股比例的重要股东; 双方联手投资人形机器人上下游产业链; 同时协助优必选开拓中东市场, 成立中东合资公司, 计划在中东建立超级工厂和研发中心以及中东总部。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2131574>

2.4 重点公司公告

1、英诺赛科: 由公司提供芯片的氮化镓机器人今年出货数量有望突破万级规模

8 月 29 日电, 记者从英诺赛科方面获悉, 目前, 公司已与机器人领域头部企业合作, 并成功推出全球首款氮化镓机器人。“今年, 由公司提供芯片的氮化镓机器人出货数量有望突破万级规模, 单台机器人所需氮化镓芯片约 300 颗, 而随着技术的持续迭代, 人形机器人对氮化镓芯片的需求将显著攀升, 单台机器人的氮化镓芯片使用量有望增长至 1000 颗, 以实现手指、腰部等关键部位完成难度更高、更复杂的

动作。”英诺赛科方面表示。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2130528>

2、鹿山新材:已量产OCA光学胶膜和硅碳负极功能材料 有望应用于人形机器人

9月1日电,财联社9月1日电,鹿山新材在互动平台表示,公司已实现量产并出货的OCA光学胶膜和硅碳负极功能材料(PAA)有望在人形机器人视觉显示屏模块和电池模块得到应用拓展。同时,公司依托深耕高性能功能材料领域27年的经验积淀,结合公司在精密涂布、高分子材料改性方面的技术优势,整合资源快速切入人形机器人电子皮肤、电子肌肉及仿真皮肤(TPE、硅胶等材料)领域,未来将加速相关产品的产业化进程。具体业务情况请您以公司对外披露的定期报告和相关公告为准。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2132344>

3、格力博:已增资智元创新旗下浙江智鼎和安努智能 并达成合作

9月1日电,格力博在互动平台表示,公司与智元创新的合作,旨在共同开拓全球机器人市场,通过优势互补形成产业协同。目前已经增资智元创新旗下浙江智鼎和安努智能,并达成合作。安努智能将聚焦推进基于强化学习算法的AI机器人场景数据生成及采集、人形机器人工程化二次开发及商业化量产落地、打造具身智能行业领先的通用量产模型。小财注:智元创新是智元机器人关联公司。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2132891>

4、亿纬锂能:“龙泉二号”全固态电池成功下线 面向人形机器人、低空飞行器及AI等领域

9月2日,亿纬锂能固态电池研究院成都量产基地正式揭牌,“龙泉二号”全固态电池成功下线。该基地全面投产后年产能近50万颗电芯。基地分两期建设,一期将于2025年12月建成,具备60Ah电池制造能力;二期计划于2026年12月实现100MWh年产能交付。此次下线的“龙泉二号”为10Ah全固态电池,能量密度高达300Wh/kg、体积能量密度为700Wh/L,主要面向人形机器人、低空飞行器以及AI等高端装备应用领域。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2134502>

5、威贸电子:与图灵机器人签战略合作协议

9月2日电,威贸电子公告,公司与图灵机器人于2025年9月1日签署战略合作协议,双方基于共同的发展愿景和战略考量决定进行全面战略合作,共同致力于具身智能核心部件的创新,推进高可靠电子线束、高频高速连接器、PEEK基复合材料等关键子系统的专业技术储备与研发成果在具身智能机器人中的验证与应用,研发面向

下一代具身智能人形机器人平台的超轻量化核心零部件，并基于具身智能技术探索制造型企业智能工厂的升级与重构。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2134023>

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