



周观点：人形机器人产业链催化不断，持续关注人形机器人板块

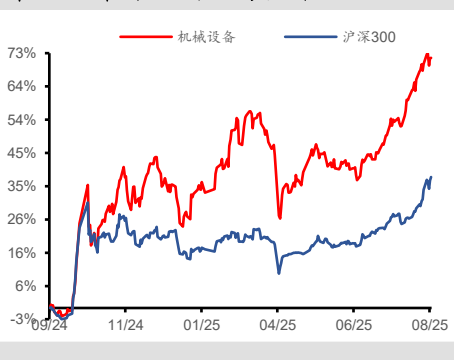
——人形机器人行业周报（2025.8.25-2025.8.29）

增持（维持）

行业： 机械设备
日期： 2025年09月05日

分析师： 吴婷婷
Tel: 021-53686158
E-mail: wutingting@shzq.com
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：
《全球特种机器人产业快速发展，中国特种机器人市场规模不断扩大》
——2025 年 08 月 29 日
《看好富士康机器人产业链》
——2025 年 08 月 27 日

主要观点

行业端

- 根据机器人大讲堂微信公众号，近日，波士顿动力公司与丰田研究院（TRI）的 AI 研究团队展开合作，为 Atlas 人形机器人开发大型行为模型（LBM），通过构建“端到端的语言调节策略”帮助该机器人完成长远操控任务。波士顿动力表示，这些策略充分利用了人形机器人的各项功能，包括迈步、精确定位双脚、蹲伏、转移重心以及避免自身碰撞，所有这些对于解决现实的移动操控任务都至关重要。
- 根据机器人大讲堂微信公众号，8 月 25 日，英伟达宣布推出其 Jetson AGX Thor 机器人芯片模块，开发套件售价 3499 美元。这款被称为“机器人脑”的芯片将于下个月发货，客户将能够用它来制作机器人原型。批量订单超过 1000 台的 Thor T5000 模块，每个模块售价 2999 美元。该芯片搭载 Nvidia 的 Blackwell 图形处理器，速度比前几代产品快 7.5 倍，支持 128GB 内存的生成式 AI 模型。
- 根据机器人大讲堂微信公众号，8 月 26 日，深圳经济特区建立 45 周年之际，2025 年深圳智能机器人灵巧手大赛启动。大赛聚焦机器人末端执行技术，开设竞技与创意两大赛道，旨在加速关键技术攻关与应用示范。深圳市科技创新局局长张林表示，此次赛事将推动智能机器人迈向“干好精细活”。当日，深圳多区推介智能机器人领域专项支持政策，向全球邀约。目前深圳已聚集超 7.4 万家机器人企业，形成产业集聚区。主办方将持续构建创新生态，推动技术突破与全场景应用。
- 根据机器人大讲堂微信公众号，近日首届中国炒菜机器人大赛暨首都共享中央厨房产业峰会在北京平谷举行。大赛设“标准菜包挑战赛”和“创意菜挑战赛”，30 支队伍角逐烹饪技艺。峰会以“生鲜智造·标准味来”为主题，推动首都共享中央厨房建设。平谷区委书记表示将打造“四大基地”，构建食品营养健康产业链。多家企业共同启动“首都共享中央厨房产业联盟”，加速产业集群落地。大会还举行多层次交流，探讨供应链优化等议题。
- 根据机器人大讲堂微信公众号，8 月 26 日，杭州宇树科技股份有限公司申请的“一种人形机器人足和一种人形机器人”专利已获授权。该实用新型涉及人形机器人技术领域，其人形机器人足包括足部外壳和弹性足底件，足底件内设可形变气腔，连接外部气管件。此设计将传感器等脆弱部件置于安全位置，不易损坏，信息响应快且不受电机特性影响，弹性足底件与气腔一体化，更换维修便捷。

公司端

- (1) **上海电气**：根据机器人大讲堂微信公众号，上海电气推出首款自研人形机器人“溯元”，身高 167 厘米，体重 50 千克，具备 38 个关节自由度，行走速度达 5 千米/小时，能精准搬运箱体。其四大亮点为：核心技术自研、高度拟人化、全身智控和高算力。目前，上海电气内部已开放 30 余个场景供“溯元”训练学习，包括物料分拣、装配等。凭借丰富的智能制造场景，上海电气正研发人形机器人“工具链”，打造原子技能库，为工业场景提供共性技术和标准，助力人形机器人大规模量化商用。
- (2) **信捷电气**：根据机器人大讲堂微信公众号，8 月 27 日晚，信捷电气发布公告称，为了加快推进公司整体战略目标实现，提高公司整体实力和综合竞争力，公司拟投资 8 亿元建设机器人智能驱控系统生产项目。项目建设周期拟为 24 个月，资金来源包括但不限于自有资金、银行贷款或其他融资方式。
- (3) **广和通**：根据机器人大讲堂微信公众号，近日，全球领先的无线通信与 AI 解决方案提供商广和通发布新一代具身智能开发平台 Fibot。据了解，Fibot 已成功应用于 Physical Intelligence（π 公司）最新通用视觉-语言-动作（VLA）模型 π0.5 的数据采集工作，这标志着广和通在具身智能（Embodied AI）领域取得重要产品突破。

■ 投资建议

近期国内外产业端迎来密集催化，产业潮起入局者明显增多，国内华为、字节、比亚迪、小米、广汽、蚂蚁等车企、科技厂商纷纷加码具身智能，海外特斯拉、1X、Figure AI 等加速商业化量产步伐，我们认为 DeepSeek 人工智能公司的涌现推动通用机器人大模型的发展，助力人形机器人实现具身智能，人形机器人产业链进入“百花齐放，百家争鸣”阶段，目前人形机器人进入工业场景，已经成为国内外确定性较高的应用趋势，人形机器人商业化落地可期，建议关注受益的国内零部件厂商，后续建议关注人形机器人产业链相关事件催化：国内外人形机器人本体厂商的成果发布等。

T 链建议关注：①总成：三花智控、拓普集团；②减速器：双环传动、中大力德等；③电机：鸣志电器等；

赛力斯机器人产业链建议关注：永茂泰、隆盛科技等；

华为机器人产业链建议关注：拓斯达、兆威机电、中坚科技、禾川科技、埃夫特等。

■ 风险提示

人形机器人研发进展不及预期；人形机器人商业化落地不及预期；人形机器人潜在供应商环节竞争加剧。

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资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。	
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上	
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%	
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间	
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上	
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级	
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。	
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数	
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平	
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数	
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。