

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

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 8 月 24 日至 8 月 29 日，人形机器人概念指数上涨 0.75%，相较沪深 300 指数跑输 1.97pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 69.78%，相较沪深 300 指数跑赢 52.07pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，豪恩汽电周涨幅最大（+58.28%），海昌新材周跌幅最大（-14.90%）。

● 周度热点回顾

政策端，国家地方共建人形机器人创新中心首批开放基金正式签约，总规模 300 万元，平均单项目资助金额 30 万-50 万元，主要支持国内高校、科研机构、企业优秀青年学者在人形机器人领域的研究探索；工信部与民政部公布 32 个智能养老服务机器人结对攻关与场景应用试点项目名单；国务院发布深入实施“人工智能+”行动的意见。

产品技术迭代方面，优必选在 Walker S2 机器人上率先部署英伟达最新发布的 Jetson AGX Thor 及 Isaac Sim，成为全球首款具备自主换电能力的人形机器人；均普智能旗下普智未来机器人宣布 200 台具身智能机器人即将下线，明年产能扩展至 2000 台。

投融资方面，若愚科技完成亿元级天使+轮融资，主要用于具身智能机器人产业的产业化应用；梅卡曼德完成近 5 亿元融资，加速“眼脑手”全栈技术进化与全球化落地；仁新机器人完成数千万元 A 轮融资，由深创投独家投资，将加速工业具身智能技术研发与应用。

重点公司方面，麦捷科技与光明实验室共建“微型驱动关节与仿生灵巧手”联合实验室，探索具身智能领域；禾川科技已推出多款人形机器人核心零部件产品并取得订单；珠海冠宇已向多家头部厂商在人形机器人领域送样，并在汽车低压锂电池方面有合作；珠城科技与优必选签署战略合作合资协议，合作开展智能服务机器人及人形机器人零部件研发；英诺赛科表示由公司芯片支持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，单台机器人氮化镓芯片需求未来可提升至 1000 颗。

● 周观点

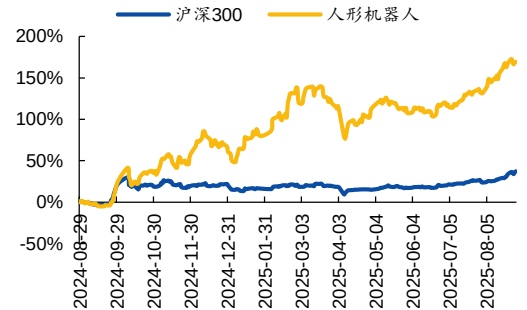
国务院发布关于深入实施“人工智能+”行动的意见，到 2027 年，率先实现人工智能与 6 大重点领域广泛深度融合，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 70%，智能经济核心产业规模快速增长，人工智能在公共治理中的作用明显增强，人工智能开放合作体系不断完善。我们认为人形机器人作为人工智能的天然载体有望核心受益，建议关注国内核心产业链：华锐精密，富临精工，中大力德，宁波华翔。

● 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：智元机器人全系产品正式开售，关注宇树新品发布》2025.08.25

《国元证券行业研究-人形机器人周报：英伟达推出新模型，宇树 H1 获人形机器人运动会首金》2025.08.18

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（2025.8.24-2025.8.29）	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	5
2.3 行业重要新闻-投融资	5
2.4 重点公司公告	6
3.风险提示	7

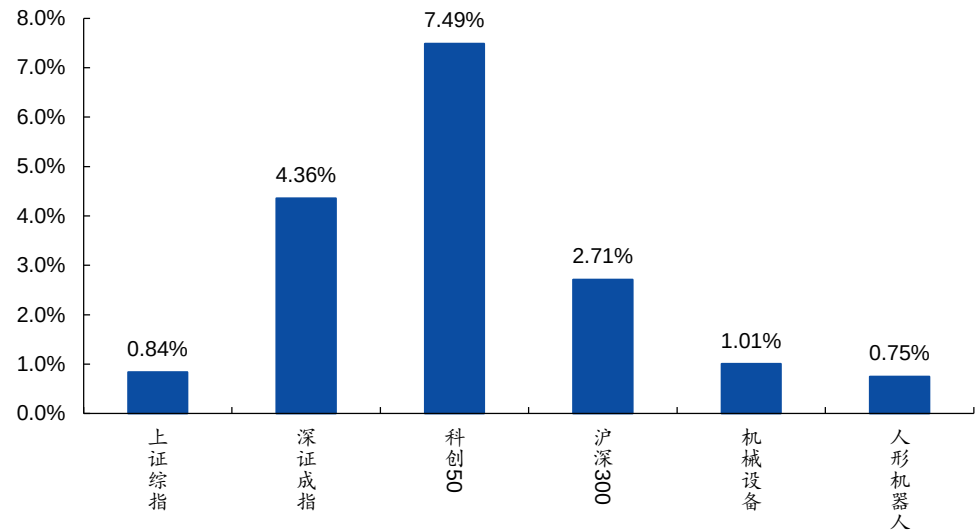
图表目录

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（2025.8.24-2025.8.29）

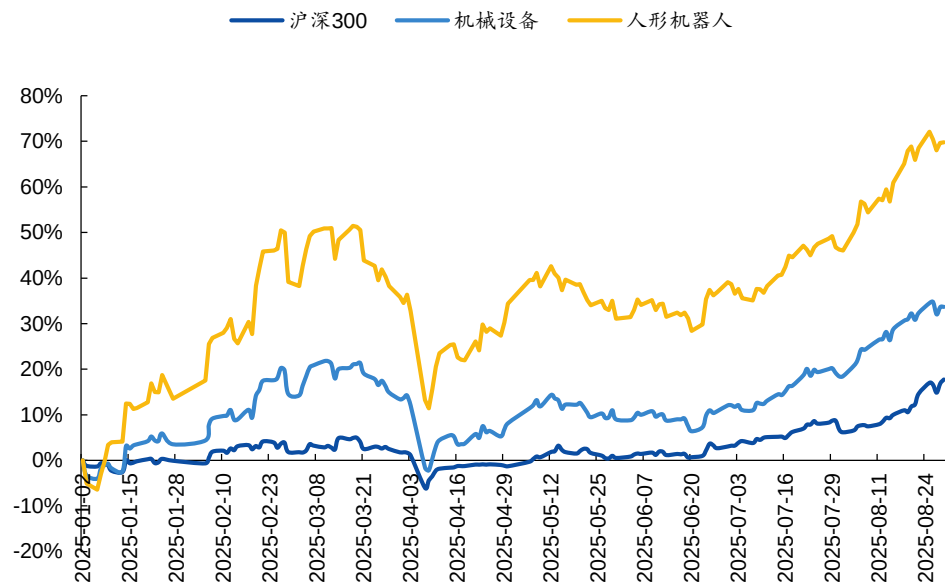
2025年8月24日至8月29日，人形机器人概念指数上涨0.75%，相较沪深300指数跑输1.97pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨69.78%，相较沪深300指数跑赢52.07pct。

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,豪恩汽电周涨幅最大(+58.28%),海昌新材周跌幅最大(-14.90%)。

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	301488.SZ	豪恩汽电	58.28	1	300885.SZ	海昌新材	-14.90
2	300748.SZ	金力永磁	35.31	2	300345.SZ	华民股份	-14.06
3	002195.SZ	岩山科技	34.86	3	301260.SZ	格力博	-12.04
4	301603.SZ	乔锋智能	28.76	4	688716.SH	中研股份	-11.48
5	688343.SH	云天励飞	26.34	5	688071.SH	华依科技	-11.41
6	002600.SZ	领益智造	26.03	6	603286.SH	日盈电子	-10.35
7	603893.SH	瑞芯微	25.65	7	300809.SZ	华辰装备	-9.86
8	688772.SH	珠海冠宇	24.11	8	300644.SZ	南京聚隆	-9.77
9	002384.SZ	东山精密	23.96	9	301023.SZ	江南奕帆	-9.45
10	300476.SZ	胜宏科技	21.44	10	833509.BJ	同惠电子	-8.91

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、国地中心首批开放基金签约

8 月 28 日讯, 在 2025 世界人工智能大会期间, 国家地方共建人形机器人创新中心首批开放基金正式签约, 该基金总规模 300 万元, 平均单项目资助金额 30 万-50 万元。基金围绕国地中心的基础研究和应用技术研究项目, 分为平台技术、具身智能、数据集、训练场四大领域和细分 17 个资助方向, 主要面向国内高校、科研机构、企业的优秀青年学者, 资助相关研究团队在人形机器人领域开展基础研究与前沿探索。

资料来源: <https://www.chinastarmarket.cn/detail/2098564>

2、工信部公布 32 个智能养老服务机器人结对攻关与场景应用试点项目名单

近日, 经工业和信息化部、民政部联合专家组综合评估和遴选, 32 个智能养老服务机器人结对攻关与场景应用试点项目评选产生。

“根据《关于开展智能养老服务机器人结对攻关与场景应用试点工作的通知》(工信厅联通装函〔2025〕212 号), 工业和信息化部装备工业一司、民政部养老服务司联合组建专家组, 对智能养老服务机器人结对攻关与场景应用试点申报项目进行了综合评估和遴选, 现将入围名单进行公示, 请社会各界监督。如有异议, 请在公示期内书面反馈意见, 反馈信息应当实事求是, 并应告知真实姓名。”

资料来源: https://mp.weixin.qq.com/s/zu-MiyvhWDgqgwZAtu_BiA

3、国务院发布深入实施“人工智能+”行动的意见 到 2027 年新一代智能终端、智能体等应用普及率超 70%

财联社 8 月 26 日电，国务院发布关于深入实施“人工智能+”行动的意见，到 2027 年，率先实现人工智能与 6 大重点领域广泛深度融合，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 70%，智能经济核心产业规模快速增长，人工智能在公共治理中的作用明显增强，人工智能开放合作体系不断完善。到 2030 年，我国人工智能全面赋能高质量发展，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 90%，智能经济成为我国经济发展的重要增长极，推动技术普惠和成果共享。到 2035 年，我国全面步入智能经济和智能社会发展新阶段，为基本实现社会主义现代化提供有力支撑。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2126221>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、优必选率先使用英伟达 Jetson Thor，共同开创通用机器人新时代

近日，英伟达全球发布了 NVIDIA Jetson AGX Thor，是专为物理 AI 和机器人打造的开发者套件和量产级模组。优必选作为 NVIDIA Jetson Thor 的早期使用方在全新一代工业人形机器人 Walker S2 上率先部署 NVIDIA Isaac Sim 及 Jetson AGX Thor，该机器人是全球首款具备自主换电能力的人形机器人，在智能制造及物流领域展现出卓越的类人移动和操作能力。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/UYAQJFXmPUmV1W7L9muLGw>

2、普智未来机器人：200 台人形将成功下线，明年产能达 2000 台，均普智能加速启航

近日，均普智能旗下的宁波普智未来机器人有限公司（以下简称“普智未来机器人”）宣布，其工厂即将迎来 200 台具身智能机器人下线，产品类型涵盖人形机器人和轮式机器人。而这一里程碑式事件仅仅是一个开始，据均胜集团副总裁、均普人形机器人研究院董事长、普智未来机器人董事长周兴宥透露，公司明年的产能将扩展到 2000 台，以满足更高量产化需求。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/t4PqmWNUJEYKbZU68b-ucQ>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、具身智能赛道融资密集爆发：梅卡曼德、若愚科技、仁新机器人斩获融资

8 月 26 日，若愚科技宣布完成了新一轮亿元级天使+轮融资。本轮融资将主要用于具身智能机器人脑在垂直场景的产业化落地应用。

日前，梅卡曼德完成新一轮近 5 亿元融资，加速具身智能“眼脑手”全栈技术进化与全球规模化落地

近日，仁新焊机机器人（成都）股份有限公司宣布完成数千万元人民币 A 轮融资，由国内顶尖投资机构深创投独家投资。本轮融资将全力投入工业具身智能技术研发与工程化落地，加速破解高端制造场景中焊接、切割等环节的“无人化”瓶颈，助力中国工业关键领域实现自主可控

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/jlBDVUvssqldywxF3htETw>

2.4 重点公司公告

1、麦捷科技：与光明实验室成立联合实验室 探索具身智能领域

8月26日电，有投资者问，有信息显示麦捷科技与人工智能与数字经济广东省实验室（深圳）（简称“光明实验室”）“微型驱动关节与仿生灵巧手”联合实验室揭牌仪式暨合作启动会举行，将推动公司在微型驱动关节与仿生灵巧手技术等创新科技领域的发展，麦捷科技在互动平台表示，所述消息属实，公司本次创立联合实验室是探索具身智能领域的积极尝试。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2125999>

2、禾川科技：已推出多款人形机器人核心零部件产品并取得订单

8月26日电，禾川科技在互动平台表示，公司自布局人形机器人领域以来，推出了多款核心零部件产品，其中包括旋转关节模组、线性执行器、空心杯电机、无框力矩电机、灵巧手等，目前已有订单，但规模不大。公司主营工业自动化产品，在工业控制领域积累了丰富的经验，对于人形机器人产品所要求的控制精度、产品稳定性、生产成本等方面具有较大优势，在核心零部件方面具有自主知识产权，申请并获得了一系列专利。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2126059>

3、珠海冠宇：在人形机器人领域 公司已陆续给多家头部厂商送样

8月27日讯，珠海冠宇(688772.SH)发布投资者关系活动记录表公告称，在固态电池方面，公司积极推进固态电池的相关研究，通过持续研发改进，目前公司的固态电池样品已具备了良好的安全性能及循环寿命。在人形机器人领域，公司积极参与多个项目和方案的技术对接，并且已陆续给多家头部厂商送样，部分厂商在汽车低压锂电池方面和公司已有深度合作。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2127743>

4、珠城科技：与优必选合作 涉足智能服务机器人领域

8月28日电，珠城科技在互动平台表示，公司已在佛山设立了佛山珠城智联科技有限公司，主要涉及工业机器人等领域连接器业务的开发与拓展。在优必选方面，公

公司已与优必选签署了战略合资协议，重点在智能服务机器人零部件线束及连接器领域开展战略研发及合作，旨在推动智能服务机器人以及人形机器人核心零部件线束及连接器领域的研发及产品创新。此外，公司已取得库卡机器人（广东）有限公司的供应商代码，并有小批量供货。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2128868>

5、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日讯，英诺赛科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>

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