



周观点：人形机器人板块利好不断，持续关注人形机器人板块

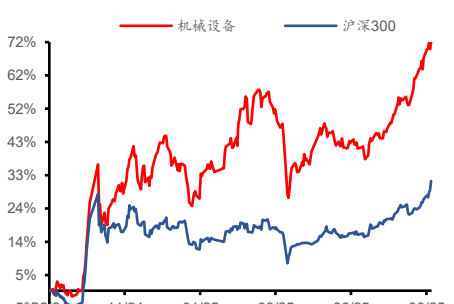
——人形机器人行业周报（2025.8.18-2025.8.22）

增持（维持）

行业： 机械设备
日期： 2025年08月25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：
《人形机器人有望打开摆线针轮减速器应用空间》
——2025 年 08 月 22 日
《MIM 工艺受益于人形机器人等高端制造行业或迎来蓝海市场》
——2025 年 08 月 19 日

主要观点

行业端

- 8 月 16 日，首届“低空飞行器-智能网联汽车-人形机器人”协同创新发展大会在北京成功召开。旨在以科技创新推动产业创新，广泛应用数字化、网联化、智能化、绿色化等先进技术加快低空飞行器、智能网联汽车、人形机器人的生产制造转型，加快新兴产业培育，未来产业布局，推动低空、汽车、机器人三大领域的生产力、创造力、创新力的持续发展
- IT 之家 8 月 17 日消息，首届世界人形机器人运动会在国家速滑馆“冰丝带”举行闭幕式，现场发起成立世界人形机器人运动联合会。世界机器人合作组织、全球数字经济城市联盟、亚太机器人世界杯国际理事会、中国电子学会四家单位共同在现场发起成立世界人形机器人运动联合会。还宣布，第二届世界人形机器人运动会召开时间为明年 8 月，继续由北京市人民政府、中央广播电视总台等联合主办。
- 8 月 17 日，国产人形机器人完成全球首次人形机器人 24 小时户外行走直播。智元机器人在上海浦东新区完成“夏日 CityWalk”24 小时全直播活动，实时展现了机器人在强光、暗光、反光、外部干扰等复杂户外场景中的稳定表现
- IT 之家 8 月 18 日消息，英伟达正加速进军人形机器人市场，其关键合作伙伴富士康已着手准备生产线，最快将在 11 月的鸿海科技日上亮相。作为英伟达 AI 生态的重要一环，富士康长期负责生产 Blackwell 和 Blackwell Ultra 等先进 AI 服务器。
- 8 月 20 日，天太机器人拿下全球人形机器人最大订单。天太机器人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。
- 8 月 21 日，优必选宣布再牵头主导两项人形机器人国家技术标准。优必选第一牵头的《人形机器人技术要求 第 6 部分：定位导航》、联合北京机械工业自动化研究所有限公司牵头的《人形机器人技术要求 第 7 部分：人机交互》两项国家标准正式获批立项。

公司端

- 首形科技**：近日，首形科技完成 A 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。

- (2) **威迈尔**: 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), 是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。
- (3) **智元机器人**: 8月18日, 智元机器人宣布, 其全系产品正式开售, 包含六大机器人产品线。IT之家8月21日消息, 智元机器人联合创始人兼 CTO 彭志辉发布灵犀 X2-W——专为“作业智能”打造的轮式双臂机器人原型, 号称“有望成为下一代具身智能作业机器人的标杆”。
- (4) **立讯精密**: 8月18日, 立讯精密发布公告称, 公司已向香港联交所递交了发行境外上市股份(H股)并在香港联交所主板挂牌上市的应用。
- (5) **宇树科技**: 8月19日, 宇树科技发布了一款人形机器人新品的预热海报, 同时表示“敬请期待”, 从官方海报来看, 这款机器人身高180cm。根据 IT 之家消息, 中国专利公布公告网显示, 宇树科技公布了“基于多传感器数据融合的动态时空同步建图方法和系统”专利, 可提高机器人在复杂环境中的自主作业能力。
- (6) **简智新创**: 8月19日, 简智新创(北京)机器人科技有限公司发生工商变更, 新增百度旗下三亚百川致新私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)以及初速度出行科技有限公司为股东。
- (7) **星动纪元**: 8月20日, 联想集团旗下联想新视界科技(北京)有限公司与北京星动纪元科技有限公司在联想集团全球总部(北京)举行战略签约仪式, 联合推出人形服务机器人智慧展厅解决方案。
- (8) **视比特机器人**: 8月20日, 视比特机器人宣布完成亿元级 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。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。

➤ 政策端

- (1) **8月18日**, 据“广东工信”公众号, 广东省工业和信息化厅与广东省财政厅联合发布《关于人工智能与机器人产业创新发展有关资金管理实施细则》, 明确对四大类重点项目给予财政资金支持, 单个项目最高可获5000万元奖补。为推动核心技术攻关, 广东将支持人工智能与机器人领域制造业创新中心创新能力建设项目。为激发企业创新活力, 广东还将支持培育人工智能与机器人优质企业项目。为推动人工智能深度融入实体经济, 广东将支持推动人工智能赋能新型工业化标杆项目。为构建开放协同的产业生态, 广东还将支持开源社区和开源生态中心运营项目。

■ 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。