

英伟达推出新模型，宇树 H1 获人形机器

推荐|维持

人运动会首金

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 8 月 10 日至 8 月 15 日，人形机器人概念指数上涨 4.26%，相较沪深 300 指数跑赢 1.88pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 60.94%，相较沪深 300 指数跑赢 50.95pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，金田股份周涨幅最大（+34.32%），松霖科技周跌幅最大（-10.47%）。

● 周度热点回顾

政策端，北京经济技术开发区发布具身智能社会实验计划，并配套发布《北京经济技术开发区关于推动具身智能机器人创新发展的若干措施》专项支持政策，以十条硬核措施全方位支持企业发展，精准赋能具身智能机器人产业发展；杭州市发改委起草《杭州市促进具身智能机器人产业发展条例（草案）》，现公开征求意见。

产品技术迭代方面，英伟达推出专为机器人设计的新 Cosmos 世界模型，该技术可应用于数据整理、机器人规划和视频分析等领域；智微智能推出基于 Nvidia Jetson 等芯片平台的机器人大小脑控制器产品线；优必选发布 44 个自由度全尺寸通用轮式人形机器人 Cruzr S2。

投融资方面，九鼎投资拟 2.13 亿元收购南京神源生智能科技 53.29% 股权，将切入机器人产业链关键环节；京东领投 A 股产业资本 10 亿元“抢筹”众擎机器人；聆动通用天使轮融资数亿元深耕具身智能。重点公司方面：均胜电子已与海外和国内机器人厂商签署合作协议，利用公司遍布全球的供应链和生产制造能力提供机器人关键零部件产品；金固股份与鹿明机器人签订战略合作框架协议；智元机器人发布行业首个机器人世界模型开源平台——Genie Envisioner；雅创电子预计 2025 年下半年部分分销产品可批量出货；ST 逸飞荆楚人形机器人平台 JC01 已迭代至第四代。

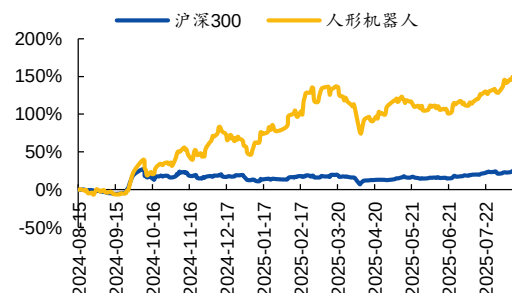
● 周观点

8 月 14 日晚，全球首个以人形机器人为参赛主体的综合性体育赛事——2025 世界人形机器人运动会在北京国家速滑馆“冰丝带”盛大开幕。本届运动会吸引全球 16 个国家、280 支队伍、超 500 台机器人参赛，将在 8 月 15 日至 17 日展开田径、足球、工业场景应用等 26 个赛项共 487 场竞技，全面检验机器人的运动控制、环境感知与多机协作能力。8 月 15 日，1500 米田径决赛第 1 组比赛中，宇树科技以 7 分 10 秒的成绩取得第一名后，又以 6 分 34 秒的成绩摘得本次大会的首枚金牌，创造世界纪录。近期具身智能相关应用场景持续增加，我们认为这是其泛化能力测试以及持续迭代的标志，建议关注复杂场景表现突出的本体产品及供应链，建议关注：长盛轴承、华锐精密。

● 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。

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-人形机器人行业周报：智元携手德马科技展示作业，宇树开启 IPO 辅导》2025.07.21

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：智元拟收购上纬新材 63.62% 股份，魔法原子推出 Magic Bot Z1》2025.07.14

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（2025.8.10-2025.8.15）	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

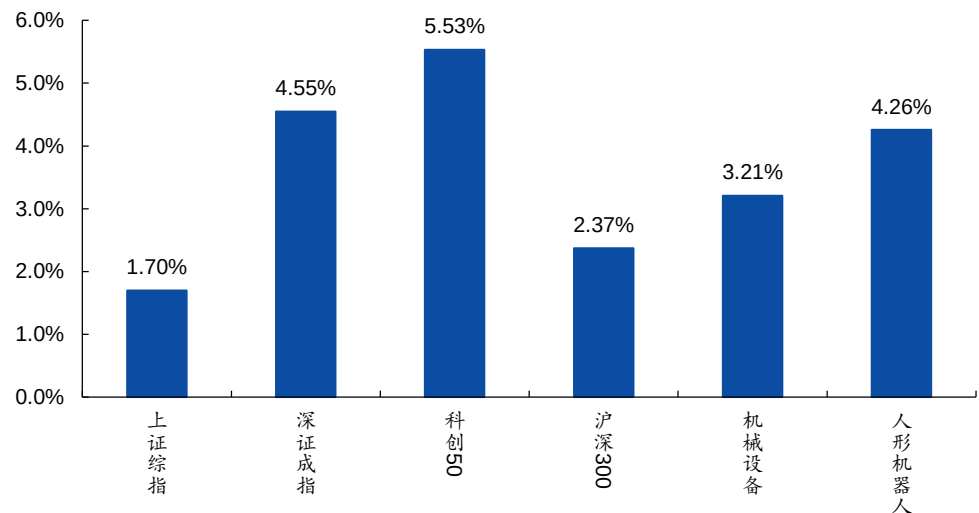
图表目录

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（2025.8.10-2025.8.15）

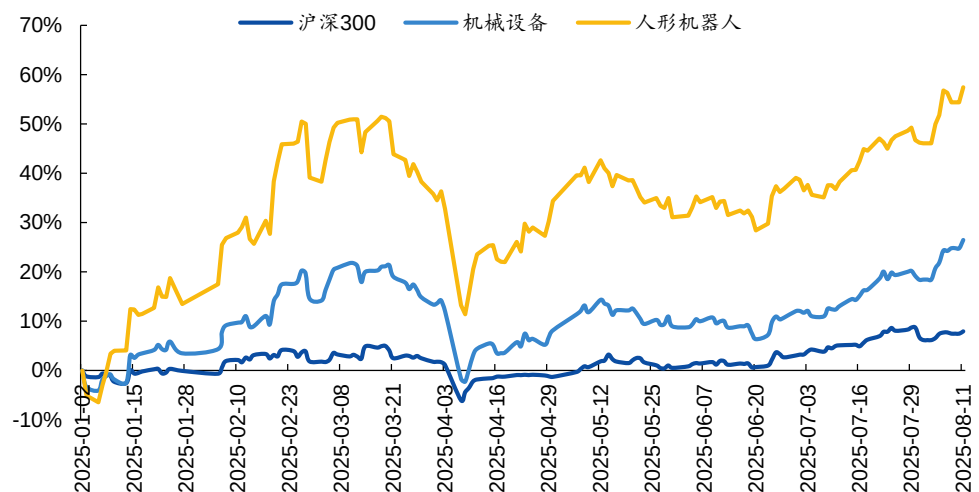
2025年8月10日至8月15日，人形机器人概念指数上涨4.26%，相较沪深300指数跑赢1.88pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨60.94%，相较沪深300指数跑赢50.95pct。

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,金田股份周涨幅最大(+34.32%),松霖科技周跌幅最大(-10.47%)。

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	601609.SH	金田股份	34.32	1	603992.SH	松霖科技	-10.47
2	300843.SZ	胜蓝股份	28.86	2	688556.SH	高测股份	-8.01
3	836247.BJ	华密新材	28.25	3	836263.BJ	中航泰达	-7.46
4	603337.SH	杰克股份	27.18	4	002933.SZ	新兴装备	-4.86
5	600580.SH	卧龙电驱	26.85	5	603121.SH	华培动力	-4.85
6	600143.SH	金发科技	23.88	6	603119.SH	浙江荣泰	-4.76
7	002062.SZ	宏润建设	23.50	7	605088.SH	冠盛股份	-4.74
8	300432.SZ	富临精工	21.82	8	600184.SH	光电股份	-4.64
9	688306.SH	均普智能	21.64	9	688071.SH	华依科技	-4.01
10	688716.SH	中研股份	20.92	10	688322.SH	奥比中光	-3.59

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、北京亦庄发布“具身智能机器人十条” 全方位支持企业发展

8月10日电，在2025世界机器人大会“产业发展”主论坛上，北京经济技术开发区发布具身智能社会实验计划，并配套发布《北京经济技术开发区关于推动具身智能机器人创新发展的若干措施》（以下简称“具身智能机器人十条”）专项支持政策，以十条硬核措施全方位支持企业发展，精准赋能具身智能机器人产业发展。此次出台的专项政策，聚焦软硬技术协同攻关、数据要素先行先试、应用场景牵引推广、新业态全链条培育等关键领域，全国首创数据采集实训场奖励、二次开发社区支持、“打样券”、人形机器人销售补贴、供应链响应平台支持等8条支持措施，加快推动具身智能机器人创新发展，抢占全球机器人产业制高点。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2111015>

2、杭州市发改委起草《杭州市促进具身智能机器人产业发展条例（草案）》

8月11日消息，杭州市发改委起草《杭州市促进具身智能机器人产业发展条例（草案）》，现公开征求意见。《条例》明确核心技术主攻方向，聚焦具身智能“大脑”（具身智能大模型）、“小脑”（运动控制系统）及“本体”（机器人核心部件和整机）以及专用芯片等环节。打造技术攻关平台，支持重大科技基础设施、重点实验室等具身智能机器人相关研发平台建设和运营，鼓励科研设施与仪器面向企业开放。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/p1fZXiyniQAUXuV5uxGjvA>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、英伟达推出专为机器人设计的新 Cosmos 世界模型

8月12日，英伟达公布了一套面向机器人开发者的全新世界人工智能模型、库及其他基础设施，其中最引人注目的是 Cosmos Reason，这是一款拥有 70 亿参数的“推理”视觉语言模型，适用于实体人工智能应用和机器人。加入现有的 Cosmos 世界模型系列的新成员还包括 Cosmos Transfer-2，它能够加速来自 3D 模拟场景或空间控制输入的合成数据生成过程，以及经过优化以提升速度的 Cosmos Transfers 的精简版。这些模型旨在用于创建合成文本、图像和视频数据集，以训练机器人和人工智能代理。“宇宙推理”技术使机器人和 AI 代理能够通过其记忆和物理理解能力进行“推理”，从而“充当规划模型，以推理出实体代理可能采取的下一步动作”。该公司表示，该技术可应用于数据整理、机器人规划和视频分析等领域。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/Aczlrlt_WqrJbxg7etplww

2、智微智能：推出基于 Nvidia Jetson 等芯片平台的机器人大小脑控制器产品线

8月12日电，智微智能在互动平台表示，公司针对具身智能推出了基于 Nvidia Jetson、Intel Ultra、Rockchip 等核心芯片平台的大小脑控制器产品线，可广泛应用于工业机器人、AGV/AMR 移动机器人、服务类机器人、人形机器人等多种应用场景。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2112815>

3、优必选发布全尺寸通用轮式人形机器人 Cruzr S2

8月9日讯，今日，优必选发布全尺寸通用轮式人形机器人 Cruzr S2，据介绍，其身高 176cm、体重 185kg，具有 44 个自由度，可在复杂场景高效稳定穿行，与无人物流车赤兔协同作业，在分拣、搬运、装配、转运及迎宾导览等多场景多任务多角色切换。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2110758>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、九鼎投资：拟 2.13 亿元收购南京神源生智能科技 53.29%股权 公司将切入机器人产业链关键环节

8月11日电，九鼎投资(600053.SH)公告称，公司拟通过收购股权及增资方式，以 2.13 亿元获得南京神源生智能科技 53.2897%股权。本次交易是公司积极响应国家鼓励上市公司通过并购重组实现高质量发展政策导向的重要举措，旨在拓展产业布局，培育新的业绩增长点。南京神源生作为人形机器人核心零部件六维力传感器的

领先企业，具有自主知识产权和技术壁垒，产业协同性强，其产品在人形机器人领域应用前景广阔。通过本次交易，公司将切入机器人产业链关键环节，增强核心竞争力，打造第二增长曲线。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2111979>

2、京东领投：A 股产业资本 10 亿元“抢筹”众擎机器人

8 月 11 日，深圳市众擎机器人科技有限公司完成工商登记变更，注册资本由 191 万元增至 242 万元，新一轮 10 亿元融资落袋。此轮融资完成后，股权结构方面，众擎机器人创始人赵同阳个人直接持股比例由 31.3% 下降至 24.66%。新进股东中，京东（09618）持股 5.23%，成为众擎机器人财务投资者之外的主要战略投资方。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/gmvrXpXIntRZNhBhc9_9BQ

3、聆动通用获资本青睐，天使轮融资数亿元深耕具身智能

8 月 11 日，工业机器人制造商「聆动通用」宣布完成数亿元人民币天使轮融资。本轮融资由元禾璞华战略领投，讯飞创投、合肥高投持续跟投，优势资本、盈科投资、天智投资等头部市场及地方国资机构跟投。本轮融资将主要用于加速公司行业级具身 VLA 大模型和具身通用机器人的研发及产业化。

资料来源：https://mp.weixin.qq.com/s/NTYj9qfwqApT_S3Y-cnrhw

2.4 重点公司公告

1、均胜电子：已与海外和国内机器人厂商签署合作协议

8 月 14 日电，均胜电子在互动平台表示，公司已全面布局人形机器人领域，并于 2025 年 4 月正式成立全资子公司宁波均胜具身智能机器人有限责任公司，为国内外客户提供包括大小脑控制器、能源管理模块、高性能机身机甲材料等关键零部件以及机器人头部、胸腔总成等软硬件一体化解决方案。目前，公司已与海外和国内机器人厂商签署相关合作协议，利用公司遍布全球的供应链和生产制造能力提供机器人关键零部件产品。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2115257>

2、金固股份：与鹿明机器人签订战略合作框架协议

8 月 14 日电，金固股份(002488.SZ)公告称，公司与鹿明机器人科技（深圳）有限公司签订《战略合作框架协议》，拟结为战略合作伙伴关系，共同探索阿凡达铌微合金在四足机器人、人形机器人等产品上进行新材料在机身零部件的应用开发与拓展。该协议为初步框架协议，不涉及具体金额，预计对公司本年度经营业绩不构成重大影响。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2115648>

3、智元机器人发布行业首个机器人世界模型开源平台——Genie Envisioner

近日, 智元机器人重磅推出面向真实世界机器人操控的统一世界模型平台 -- Genie Envisioner (GE)。不同于传统“数据—训练—评估”割裂的流水线模式, GE 将未来帧预测、策略学习与仿真评估首次整合进以视频生成为核心的闭环架构, 使机器人在同一世界模型中完成从“看”到“想”再到“动”的端到端推理与执行。基于 3000 小时真机数据, GE-Act 不仅在跨平台泛化和长时序任务执行上显著超越现有 SOTA, 更为具身智能打开了从视觉理解到动作执行的全新技术路径。

资料来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/vUIGoAFO2BWDXHJE-oKXog>

4、雅创电子: 人形机器人处于持续推进中 预计 2025 年下半年部分分销产品可批量出货

8 月 11 日电, 雅创电子在互动平台表示, 公司人形机器人处于持续推进中, 目前代理分销的品牌如 ST、村田、AKM、ARX、扬杰、万集等相关产品可用于该领域, 预计在 2025 年下半年, 部分分销产品可以向客户实现批量出货。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2112087>

5、ST 逸飞: 荆楚人形机器人平台 JC01 已迭代至第四代

8 月 15 日电, ST 逸飞在互动平台表示, 荆楚机器人公司有面向商业场景、工业场景、家庭服务三大应用类别的机器人, 目前均进展顺利, 已正式推出荆楚 1 号、荆楚 2 号机器人, 其中荆楚人形机器人平台 JC01 目前已迭代至第四代。湖北荆楚人形机器人有限公司为公司的参股公司, 成立时间较短, 对公司业绩影响较小, 敬请注意投资风险。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2116523>

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