

宝通科技联手宇树落地矿业龙头，灵心巧

手完成融资

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 8 月 3 日至 8 月 8 日，人形机器人概念指数上涨 5.68%，相较沪深 300 指数跑赢 4.45pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 54.37%，相较沪深 300 指数跑赢 46.92pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，华密新材周涨幅最大（+33.97%），华培动力周跌幅最大（-14.86%）。

● 周度热点回顾

政策端，上海市具身智能产业发展实施方案印发：目标到 2027 年核心产业规模突破 500 亿元；工业和信息化部等七部门联合发文，推动研发基于多模态信号融合的脑机接口辅助设备及亚微米级高精度植入手术机器人。

产品技术迭代方面，傅利叶正式发布全尺寸人形 Care-bot GR-3，主打交互陪伴以及“可触摸”特性；合肥优艾智合智能机器人有限公司与优艾智合-西安交大具身智能机器人研究院联合发布基于“一脑多态”具身智能大模型架构的“凌枢”；帕西尼正式官宣其第三代高精度多维触觉传感器——PX-6AX-GEN3；中科硅纪正式重磅发布类人灵巧操作具身智能全栈解决方案。

投融资方面，北京灵巧手创企灵心巧手宣布完成数亿元天使轮融资；足式机器人控制系统提供商桥介数物（深圳）科技有限公司完成近亿元天使+、Pre-A 轮融资；帕西尼感知科技（深圳）有限公司完成新一轮 A 系列融资。

重点公司方面；宝通科技公司与宇树科技合作的机器人在工业场景成功应用，并已与全球第一大矿业集团必和必拓达成合作；埃夫特以 3414 万元竞得芜湖市鸠 2506 地块用于机器人超级工厂暨全球总部项目一期建设；创耀科技已实现向多家具身机器人厂商供货；豪恩汽电已进入机器人领域布局与上海智元新创技术合作开发产品。

● 周观点

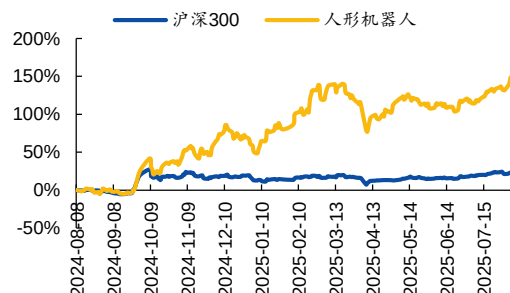
8 月 8 日世界机器人大会在北京开幕，本届大会设置“产业发展”“创新应用”“技术融合”三大篇章，超 400 位国内外顶尖科学家、国际组织代表、院士和企业家将聚焦机器人领域产业趋势、应用实践、创新成果展开交流分享。展会汇聚 200 余家企业的 1500 余件展品，其中包含人形机器人、四足机器人、救援机器人、巡检机器人、协作机器人、导管塑形机器人、割草机器人、六维传感器、灵巧手、微型行星滚柱丝杠等 100 余款首发新品，50 家人形机器人整机企业参展，数量创同类展会之最。建议关注展会表现突出人形机器人核心零部件厂商。

● 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：宇树联动巨星传奇、涛涛车业，合肥零次方完成融资》2025.08.04

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：宇树 Unitree R1 售价 3.99 万元起，WAIC 开幕》2025.07.28

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（2025.8.3-2025.8.8）	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	6
2.4 重点公司公告	6
3.风险提示	7

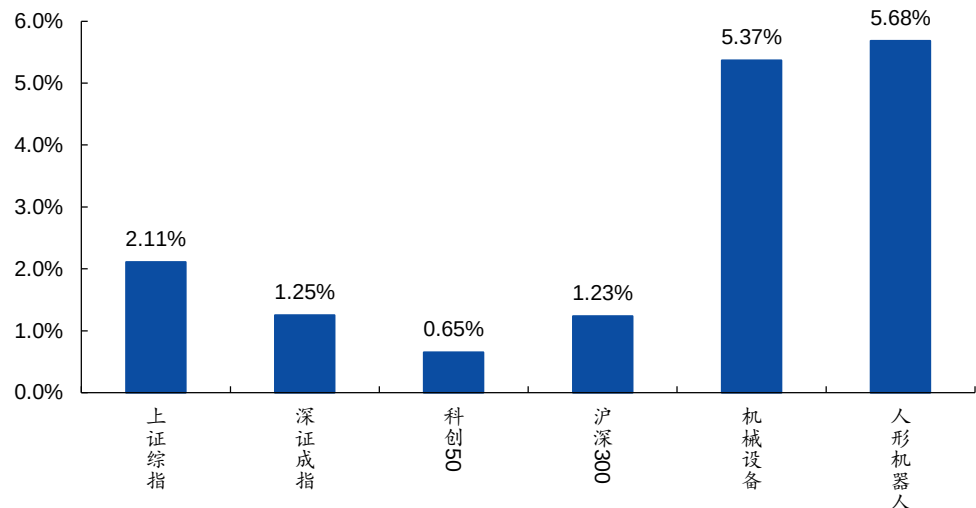
图表目录

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（2025.8.3-2025.8.8）

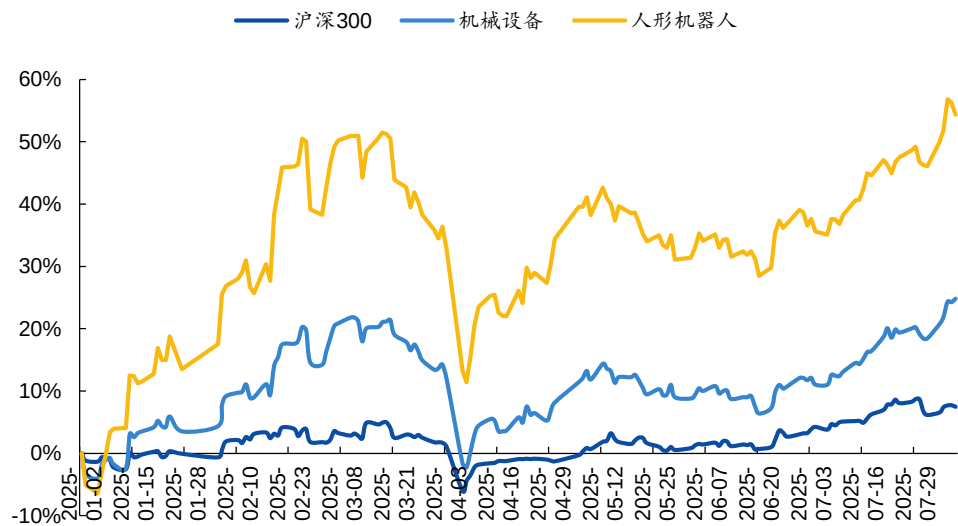
2025年8月3日至8月8日，人形机器人概念指数上涨5.68%，相较沪深300指数跑赢4.45pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨54.37%，相较沪深300指数跑赢46.92pct。

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，华密新材周涨幅最大 (+33.97%)，华培动力周跌幅最大 (-14.86%)。

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	836247.BJ	华密新材	33.97	1	603121.SH	华培动力	-14.86
2	300885.SZ	海昌新材	33.91	2	002384.SZ	东山精密	-5.12
3	300648.SZ	星云股份	28.76	3	603920.SH	世运电路	-4.73
4	603319.SH	美湖股份	25.71	4	688343.SH	云天励飞	-4.71
5	600366.SH	宁波韵升	24.27	5	688052.SH	纳芯微	-4.42
6	002611.SZ	东方精工	24.16	6	603990.SH	麦迪科技	-3.90
7	301128.SZ	强瑞技术	22.59	7	688598.SH	金博股份	-3.34
8	002896.SZ	中大力德	22.47	8	002938.SZ	鹏鼎控股	-2.70
9	300644.SZ	南京聚隆	20.58	9	300571.SZ	平治信息	-2.66
10	603119.SH	浙江荣泰	18.44	10	002990.SZ	盛视科技	-2.42

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、上海市具身智能产业发展实施方案印发: 目标到 2027 年核心产业规模突破 500 亿元

8 月 6 日电, 上海市人民政府办公厅印发《上海市具身智能产业发展实施方案》。其中提到, 按照“模型驱动、应用示范、群链协同、开源生态”的总体思路, 通过布局重大技术攻关、建设典型应用示范、构建产业特色集群、打造开源优质项目, 到 2027 年, 实现具身模型、具身语料等方面核心算法与技术突破不少于 20 项; 建设不少于 4 个具身智能高质量孵化器, 实现百家行业骨干企业集聚、百大创新应用场景落地与百件国际领先产品推广, 我市具身智能核心产业规模突破 500 亿元。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2107266>

2、七部门: 研发用于植入脑机接口的高精度手术机器人

8 月 7 日电, 工业和信息化部、国家发展改革委、教育部、国家卫生健康委、国务院国资委、中国科学院、国家药监局近日发布关于推动脑机接口产业创新发展的实施意见。其中提出, 发展辅助设备。研发辅助生理信号设备, 通过脑信号与肌电、眼电、心电、近红外等多模态信号的融合, 提升交互控制和感知觉评估的精准度。研发用于植入脑机接口的高精度手术机器人, 突破亚微米级精度控制与动态调整技术, 提升区域精准实时成像与三维重建能力。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2108776>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、傅利叶人形机器人 GR-3 正式发布

8月6日,上海具身智能企业傅利叶正式发布全尺寸人形 Care-bot GR-3,主打交互陪伴以及“可触摸”特性。GR-3 是傅利叶 GRx 系列第三代智能人形机器人,身高 165cm,重 71kg,搭载自研高性能一体化执行器及 12 自由度灵巧手,全身共有 55 个自由度,支持更拟人化的肢体表达,通过柔肤软包覆材设计与全感交互系统。

资料来源: <https://www.chinastarmarket.cn/detail/2108018>

2、“一脑多态”人形机器人在合肥发布

8月5日讯,具身智能机器人凌枢今日在合肥亮相,由合肥优艾智合智能机器人有限公司与优艾智合-西安交大具身智能机器人研究院联合发布。凌枢基于“一脑多态”具身智能大模型架构,可实现跨场景高泛化集群作业,将与优艾智合的多形态机器人一同批量化落地于智能巡检、辅料装填等工业环节,加速具身智能在严苛工业场景的应用落地。

资料来源: <https://www.chinastarmarket.cn/detail/2106277>

3、帕西尼发布第三代多维触觉传感器 GEN3: 以顶级触觉,重塑具身感知未来

8月6日,帕西尼正式官宣其第三代高精度多维触觉传感器——PX-6AX-GEN3。新一代触觉传感器无论从感知性能、耐受耐久能力、还是易用程度,均有飞跃式提升。以业内顶级触觉,为具身智能体提供一站式感知解决方案,让 AI 真正理解物理世界,全面加速推进具身智能体实际落地。

资料来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/K1QsAmqRDlcsILPVJuLEGg>

4、重磅!全球首个类人灵巧操作具身智能机器人产品矩阵发布

8月4日,中科硅纪正式重磅发布类人灵巧操作具身智能全栈解决方案。从 2024 年在南京注册成立到 2025 年产品发布,这家企业仅用一年时间就完成了从基础研究到产业化落地的关键跨越,构建形成了极具竞争力的完整产品矩阵:领域最完备的算法体系、四款差异化定位的智能灵巧手、三款面向真实场景的具身智能机器人整机,以及完整的配套系统。

资料来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/EUVoAlh0MnNYYBXA4vxL0w>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、蚂蚁集团领投灵心巧手

8月7日讯，北京灵巧手创企灵心巧手宣布完成数亿元天使轮融资，本轮融资由蚂蚁集团领投，中金资本、首发展创投、上海半导体装备基金、澄凯基金、德同资本、可可资本跟投，老股东红杉中国种子基金继续加注。本轮资金将主要用于灵心巧手在高自由度灵巧手方向上的技术提升与具身智能数据采集场建设。在此轮融资前，灵心巧手已于今年6月完成股东变更，新增上海云场与中金观博为公司股东，注册资本由661.5万元增至720.8万元。其中，上海云场为蚂蚁集团100%控股子公司。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2109076>

2、桥介数物完成近亿元天使+、Pre-A轮融资

8月6日讯，近日，足式机器人控制系统提供商桥介数物（深圳）科技有限公司完成近亿元天使+、Pre-A轮融资，本轮由隐山资本、明荟致远、沂景资本、复星创富、潜能集团联合投资。桥介数物成立于2023年，专注于足式机器人控制系统研发，已为多家人形机器人公司提供从0到1的强化学习运动控制demo开发服务。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2108007>

3、京东领投，帕西尼再揽数亿元

8月5日，帕西尼感知科技（深圳）有限公司（以下简称“帕西尼”）宣布完成新一轮A系列融资，本轮由京东战略领投，浦耀信晔、宏兆基金、张科垚坤、上市公司新国都、北京昌平先进能源制造产业直投资基金、财鑫资本、复琢投资跟投，老股东湖南财信产业基金、钧犀资本、TCL创投、毅达资本持续加码，庚辛资本中国继续担任独家战略财务顾问。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/1ND2ja0NauVitbtYhaGT2Q>

2.4 重点公司公告

1、宝通科技：近期必和必拓（BHP）订购公司二次开发的四足及二足机器人

8月7日电，宝通科技(300031.SZ)公告称，宝通科技在投资者关系活动中透露，公司与宇树科技合作的机器人在工业场景成功应用，并已与全球第一大矿业集团必和必拓达成合作，其已订购公司二次开发的四足及二足机器人。此外，公司还与必和必拓共同研发野外长距离输送的无人化巡检新路径。未来，公司将深化工业智能化战略，打造更多的行业解决方案。同时，公司成立了无锡泰利斯电力传动科技有限公司，布局机器人核心控制及驱动部件微电机。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2109292>

2、埃夫特：以 3414 万元竞得芜湖市鸠 2506 地块用于机器人超级工厂暨全球总部项目一期建设

8 月 7 日讯，埃夫特(688165.SH)公告称，公司通过芜湖市公共资源交易国土竞价系统以 3414 万元竞得鸠 2506 地块国有建设用地使用权，土地出让面积为 101,565.86 平方米，土地用途为工业用地，出让年限为 50 年，土地坐落于芜湖市二坝镇。本次竞拍土地使用权不构成关联交易，也不构成重大资产重组，符合公司战略规划和经营发展的需要，有利于公司的长期可持续发展。

资料来源： <https://www.chinastarmarket.cn/detail/2109275>

3、创耀科技：已实现向多家具身机器人厂商供货

8 月 7 日电，创耀科技在互动平台表示，公司通过直接与具身机器人厂商合作，及通过与关节电机厂商合作成为具身机器人公司 Tier2 厂商，实现向多家具身机器人厂商供货。

资料来源： <https://www.cls.cn/detail/2109123>

4、豪恩汽电：已进入机器人领域布局 与上海智元新创技术合作开发产品

8 月 7 日电，豪恩汽电在互动平台表示，公司已进入机器人领域的布局，包括人形机器人、服务机器人、物流机器人等，所涉及的产品包括超声波感知、视觉感知、激光雷达、域控、触觉感知等。目前已与上海智元新创技术达成合作，并进行相关产品开发。

资料来源： <https://www.cls.cn/detail/2108817>

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