

宇树联动巨星传奇、涛涛车业，合肥

零次方完成融资

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 7 月 27 日至 8 月 1 日，人形机器人概念指数下跌 0.97%，相较沪深 300 指数跑赢 0.78pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 46.07%，相较沪深 300 指数跑赢 39.93pct。A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，瑞可达周涨幅最大（+29.13%），丰茂股份周跌幅最大（-12.63%）。

● 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，该基金总规模 300 万元，平均单项目资助金额 30 万-50 万元；全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会会议提到启动促进工业新兴产业发展培育壮大新动能行动，完善人形机器人等产业发展政策。

产品技术迭代方面，具身智能机器人公司逐际动力 LimX Dynamics 正式发布全尺寸通用机器人 LimX Oli，售价 15.8 万元起；亚马逊、软银支持的机器人初创公司 Skild AI 正式发布名为“Skild Brain”的通用人工智能(AI)模型；智元机器人联合创始人兼首席技术官彭志辉通过灵犀 X2 正式发布“智元灵渠 OS”开源计划，松延动力公告称 7 月公司共交付人形机器人 105 台环比 6 月增长 176%。

投融资方面，机器人核心零部件供应商同川科技近日完成 A+轮融资；零次方机器人宣布完成天使+和天使++轮亿元级融资；四川天链机器人股份有限公司签署了关于首次公开发行股票并在上海证券交易所科创板上市的辅导协议。

重点公司方面；长盈精密表示目前已与国内外多家人形机器人头部品牌建立合作，并已有订单进入量产；裕太微表示已开发适配机器人运动控制的以太网产品，并在人形机器人领域实现应用，逐步开始产生营收；宇树科技与港股上市公司巨星传奇和浙江涛涛车业股份有限公司分别签署战略合作协议；道氏技术公告称与苏州能斯达电子科技及关联方广东芯培森技术签署了战略合作协议。

● 周观点

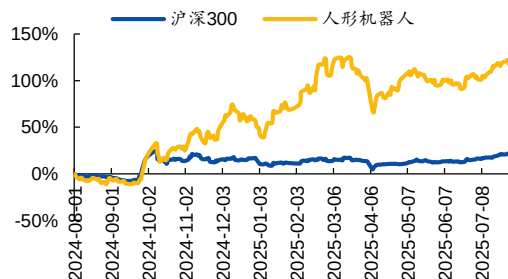
7 月 28 日，2025 世界人工智能大会（WAIC）圆满闭幕，各项指标均创历史新高：线下参观人数突破 30.5 万人次，全网流量超 23.6 亿，较上届增长 21.6%；100 余款“全球首发”“中国首秀”产品亮相。其中众多具身智能厂商发布新品，逐际动力、智元、商汤科技、跨维智能、腾讯、因时机器人、睿尔曼、月泉仿生、傅利叶、擎朗等多家机构及企业推出本体、核心零部件、具身智能平台相关产品。建议关注相关产业链，建议关注：中大力德、江苏雷利、华锐精密。

● 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。

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 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（2025.7.27-2025.8.1）	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

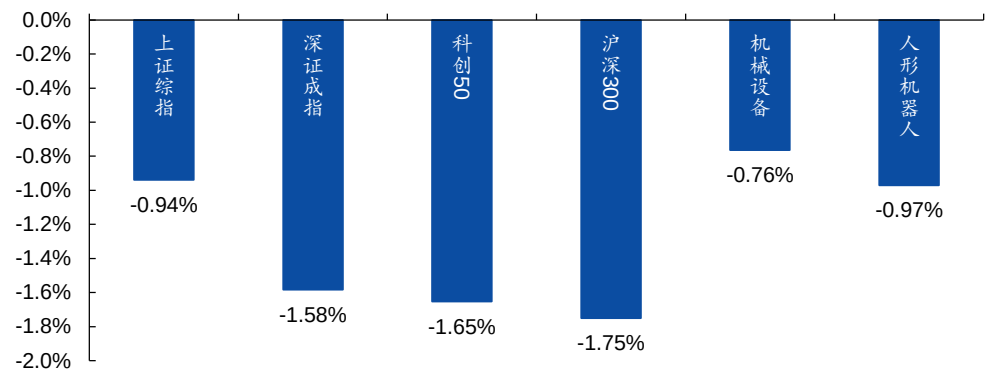
图表目录

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（2025.7.27-2025.8.1）

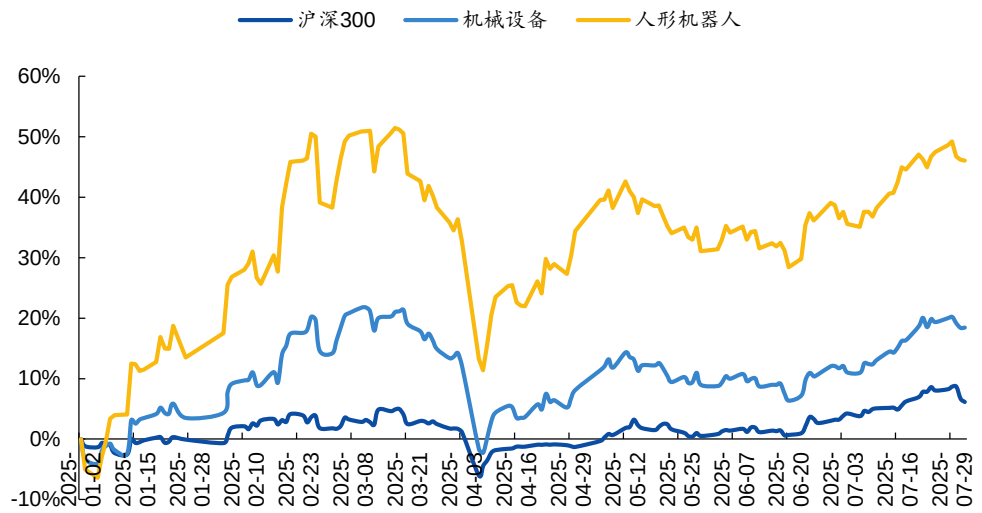
2025 年 7 月 27 日至 8 月 1 日，人形机器人概念指数下跌 0.97%，相较沪深 300 指数跑赢 0.78pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 46.07%，相较沪深 300 指数跑赢 39.93pct。

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，瑞可达周涨幅最大（+29.13%），丰茂股份周跌幅最大（-12.63%）。

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	688800.SH	瑞可达	29.13	1	301459.SZ	丰茂股份	-12.63
2	300885.SZ	海昌新材	24.99	2	300652.SZ	雷迪克	-11.33
3	300476.SZ	胜宏科技	23.03	3	600826.SH	兰生股份	-9.99
4	002938.SZ	鹏鼎控股	15.03	4	688077.SH	大地熊	-9.49
5	688556.SH	高测股份	11.74	5	300224.SZ	正海磁材	-9.19
6	301005.SZ	超捷股份	11.55	6	002057.SZ	中钢天源	-8.87
7	688507.SH	索辰科技	11.22	7	600366.SH	宁波韵升	-8.19
8	002815.SZ	崇达技术	11.19	8	836263.BJ	中航泰达	-7.76
9	605333.SH	沪光股份	10.91	9	600734.SH	实达集团	-7.24
10	002484.SZ	江海股份	9.98	10	688320.SH	禾川科技	-7.14

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

7 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：将完善人形机器人、物联网、高端仪器仪表等产业发展政策

7 月 28 日电，全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会 7 月 28 日在京召开。会议提到，将更大力度推动科技创新和产业创新融合发展，提升产业核心竞争力。抓好国家科技重大专项和国家重点研发计划重点专项实施，加强科技创新平台建设，加强科技型企业孵化器培育。启动促进工业新兴产业发展培育壮大新动能行动，完善人形机器人、物联网、高端仪器仪表等产业发展政策。完善服务型制造创新发展政策措施，提升工业设计发展水平，大力发展工业文化，促进文化与产业深度融合。优化国防科技工业布局。推动国家高新区高质量发展，推进哈长沈大产业科技创新走廊建设。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2098485>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、15.8 万起！逐际动力全尺寸人形机器人 LimX Oli 开放预订

7 月 30 日，具身智能机器人公司逐际动力 LimX Dynamics 正式发布全尺寸通用人形机器人 LimX Oli，售价 15.8 万元起，即日起开放预订。LimX Oli 身高 165cm，拥有 31 个机身自由度（不含末端执行器），以通用构型设计、模块化软硬件结构与持续完善的工具链开发系统，全面支持从算法研发到系统部署的各阶段工作。面向 AI 科研人员、机器人开发者及解决方案系统集成商等泛通用机器人从业者，LimX Oli 提供 Lite、EDU 及 Super 三个版本，为复杂感知、运动控制与交互算法的训练、验证和落地提供全方面的高效支持。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/F7dkevc303Gm5nhy6lszsA>

2、构建通用机器人脑！Skild AI 推出适用于所有机器人的 AI 模型

7 月 30 日讯，美东时间周二，亚马逊、软银支持的机器人初创公司 Skild AI 正式发布名为“Skild Brain”的通用人工智能(AI)模型，号称可驱动从流水线机械臂到人形机器人的几乎所有类型的机器人。据 Skild AI 介绍，Skild Brain 模型赋予机器人更接近人类的思考、导航与应变能力，它的推出标志着行业正加速从“单一任务专用”向“多场景通用”的人形机器人跃迁，具有了跨任务、跨硬件的泛化能力。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2100050>

3、业界首个具身智能操作系统参考框架发布，“智元灵渠 OS”开启产业生态新纪元

7 月 26 日，2025 年世界人工智能大会（WAIC 2025）主论坛上，智元机器人联合创始人兼首席技术官彭志辉通过灵犀 X2 正式发布“智元灵渠 OS”开源计划。作为业界首个具身智能操作系统参考框架，其实现从底层硬件驱动到上层智能服务的全链路打通，对具身智能行业迈入标准化、规模化、生态化发展具有重大意义。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/CldL2ImG8RLB6yHHyVpEA>

4、松延动力：7 月交付人形机器人 105 台

8 月 1 日讯，国内人形机器人公司松延动力官方发布公告，7 月公司共交付人形机器人 105 台，其中 N2 人形机器人交付 92 台，E1 人形机器人交付 13 台，环比 6 月增长 176%。据悉，松延动力启动量产 2 个月以来，首次实现了单月破百的交付成绩。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2103433>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、机器人核心零部件供应商同川科技完成 A+ 轮融资

8 月 1 日，机器人核心零部件供应商同川科技近日完成 A+轮融资，投资方为江门市

高质量创业投资基金合伙企业（有限合伙）。同川科技（全称：深圳市同川科技有限公司）成立于 2012 年，是一家专注于机器人核心部件的国家级高新技术企业。公司旗下拥有以谐波减速器、机器人关节、机电一体化执行器等核心部件产品为主导的“同川精密 TC drive”和以汽车、3C、电机等领域的装配、检测、机器人集成自动化设备为主导的“同川 TCR”两大业务品牌。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/bo1N6hww1dSBt4wFMMezng>

2、零次方机器人再获两轮亿元级融资 加速具身基础模型突破与量产爬坡

7 月 31 日，零次方机器人宣布完成天使+和天使++轮亿元级融资。天使+轮融资由包河创投、同创伟业、力合科创出资，天使++轮由水木基金、包河创投、瑞穗力合、拉尔夫创投出资。据悉，继 2 月份拿下天使轮融资，零次方已于半年内完成三轮融资。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/CeaOrZlo9MxNtZGL5rK0lw>

3、机器人公司天链机器人，冲刺 A 股 IPO

7 月 30 日晚，四川天链机器人股份有限公司（下称“川机器人”）公告称，公司与华安证券于 7 月 25 日签署了《四川天链机器人股份有限公司与华安证券股份有限公司关于首次公开发行股票并在上海证券交易所科创板上市之辅导协议》，四川证监局于 7 月 30 日对辅导备案材料予以受理。川机器人核心产品为谐波减速机，并有多款自研的人形机器人本体，包括足式的 T1 PRO、T1 Ultra、T1 mini 和轮式的 C1s。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/7jdmRiOwybBw7PbxB3UFww>

2.4 重点公司公告

1、长盈精密：已与国内外多家人形机器人头部品牌合作 已有订单进入量产

7 月 30 日电，长盈精密在互动平台表示，人形机器人精密零组件产品是公司新业务，目前公司已与国内外多家人形机器人头部品牌建立合作，并已有订单进入量产。人形机器人产线与公司原有业务能够复用。公司看好该方向未来的发展，并将积极跟进客户和市场需求，为公司的发展提供新的增长支撑。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2101091>

2、裕太微：以太网产品在人形机器人领域实现应用并逐步开始产生营收

7 月 30 日电，裕太微在互动平台表示，公司高度关注人形机器人领域的技术需求，基于在以太网系列芯片积累的高可靠性、低延迟等通信技术优势，已开发适配机器人运动控制的以太网产品，并在人形机器人领域实现应用，逐步开始产生营收。当前业务聚焦于工业协作机器人及人形机器人原型机的通信模块，未来将持续优化产品性能，以开放态度联合产业链伙伴推进技术验证与生态共建。尽管短期收入贡献

有限，但公司始终以开放态度探索新兴领域机遇，未来将持续优化产品性能，积极推进与产业链伙伴的技术验证及商务接洽。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2100911>

3、宇树科技要当“明星”了？双线“联姻”按下机器人商业化加速键

近日，宇树科技接连抛出两项战略合作。7月30日早，港股上市公司巨星传奇发布公告宣布其全资子公司星创艺文娱有限公司与宇树科技订立合作协议书，巨星传奇与宇树科技双方将互为全球范围内的战略合作伙伴关系。到了下午，浙江涛涛车业股份有限公司（以下简称“涛涛车业”）也宣布与宇树科技正式签署了战略合作协议。一天之内，两条战线。宇树科技这一系列动作，勾勒出机器人的商业化新路径。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/AtZoxDjYSgchwDrdZ9FdIQ>

4、道氏技术：签订人形机器人相关战略合作框架协议

7月29日电，道氏技术(300409.SZ)公告称，公司与苏州能斯达电子科技及关联方广东芯培森技术签署了《战略合作协议》。公司聚焦新材料领域创新，已在碳材料产品上具备技术和生产优势，能斯达已推出多款电子皮肤并应用于人形机器人，芯培森研发的APU算力服务器为多个材料研发场景提供高速算力支撑，三方将整合各自优势，围绕人形机器人电子肌肉、电子皮肤和关节等关键零部件所需材料的研发与市场拓展等方面展开深度合作，将碳材料应用于人形机器人电子肌肉、电子皮肤和关节等关键零部件材料配方中，提升产品性能。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2099778>

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