

宇树 Unitree R1 售价 3.99 万元起，WAIC

开幕

——人形机器人产业周报

报告要点:

● 周度行情回顾

2025 年 7 月 20 日至 7 月 25 日，人形机器人概念指数上涨 2.03%，相较沪深 300 指数跑赢 0.34pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 47.50%，相较沪深 300 指数跑赢 39.47pct。A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，松霖科技周涨幅最大（+26.52%），兰生股份周跌幅最大（-15.73%）。

● 周度热点回顾

政策端，湖北省数据局副局长艾青松表示将推进具身智能大模型与人形机器人融合应用，加快出台《关于促进数据产业高质量发展的实施意见》，推动设立数据产业相关专项资金和产业发展基金。

产品技术迭代方面，优必选推出全尺寸工业人形机器人 Walker S2，搭载自研的全球首个专用于工业人形机器人本体的智能体技术 Co-Agent；马斯克表示年底将推出人形机器人 Optimus 第 3 版原型机，预估 2026 年开始量产，目标 5 年内年生产 100 万台；星动纪元发布全尺寸双足人形机器人星动 L7；Figure 推出人形机器人防火电池，续航飙升 94%，成本降 78%；国讯芯微在全球范围内首发 NSPIC 具身智能全家桶；宇树科技发布 Unitree R1，售价 3.99 万元起。

投融资方面，具身智能领域头部企业千寻智能（Spirit AI）完成近 6 亿元 PreA+轮融资，京东领投；具身智能机器人公司逐际动力 LimX Dynamics 新一轮融资获京东战略领投；众擎机器人连续完成 Pre-A++ 与 A1 轮融资，京东领投。

重点公司方面，立昂微公告称目前 VCSEL 产品订单饱满，出货量大幅增长；上汽北京与逐际动力，宣布建立长期战略合作伙伴关系，并成立具身智能联合实验室；北方稀土表示一台人形机器人稀土永磁材料用量大约在 3.5-4 公斤左右；均普智能表示与智元机器人成立合资公司开展人形机器人业务。

● 周观点

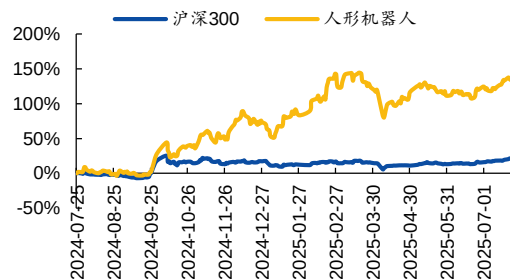
7 月 26 日，2025 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议（WAIC 2025）在上海世博中心开幕。本届 WAIC 以“智能时代、同球共济”为主题，大会规模创历史之最，展览面积首次突破 7 万平方米。现场吸引了 800 余家企业集中亮相，展出包括 40 余款大模型、50 余款 AI 终端产品、60 余款智能机器人在内的 3000 余项前沿展品，其中有超过 150 台人形机器人同台“出道”，这是国内人形机器人有史以来最大规模的一次亮相。人形机器人作为人工智能的代表性产品，有望伴随其浪潮迎来产业链机会，建议关注国内核心产业链。

● 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 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（2025.7.20-2025.7.25）	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	4
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

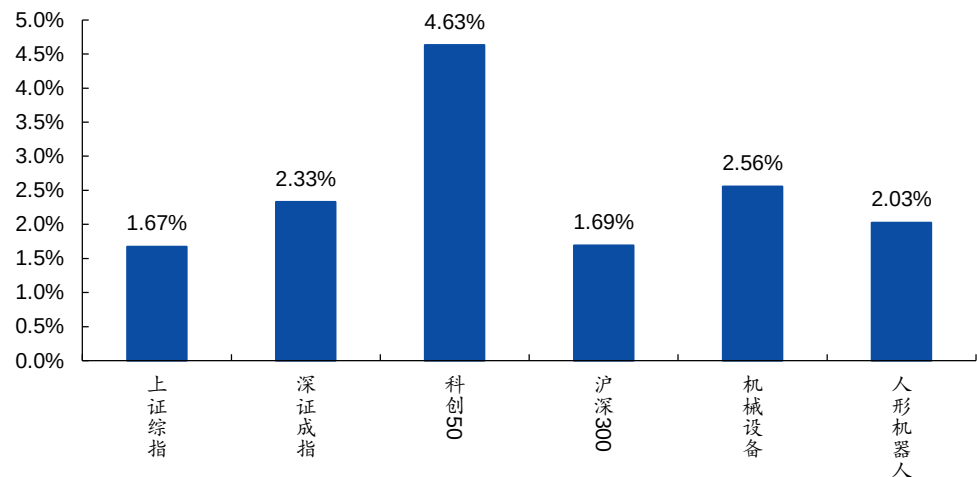
图表目录

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（2025.7.20-2025.7.25）

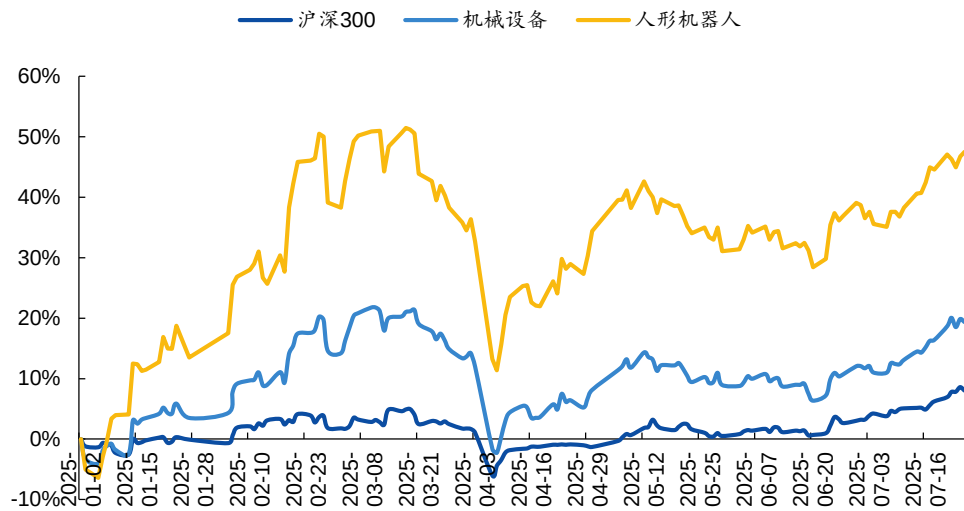
2025年7月20日至7月25日，人形机器人概念指数上涨2.03%，相较沪深300指数跑赢0.34pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨47.50%，相较沪深300指数跑赢39.47pct。

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，松霖科技周涨幅最大(+26.52%)，兰生股份周跌幅最大(-15.73%)。

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	603992.SH	松霖科技	26.52	1	600826.SH	兰生股份	-15.73
2	300885.SZ	海昌新材	21.57	2	603358.SH	华达科技	-7.18
3	301459.SZ	丰茂股份	17.56	3	603416.SH	信捷电气	-6.23
4	300648.SZ	星云股份	16.85	4	603990.SH	麦迪科技	-5.73
5	688556.SH	高测股份	16.48	5	002938.SZ	鹏鼎控股	-5.67
6	600143.SH	金发科技	16.39	6	688360.SH	德马科技	-5.28
7	301007.SZ	德迈仕	16.11	7	603166.SH	福达股份	-5.19
8	301345.SZ	涛涛车业	16.10	8	600673.SH	东阳光	-5.15
9	300809.SZ	华辰装备	15.78	9	002484.SZ	江海股份	-5.00
10	605088.SH	冠盛股份	15.58	10	300644.SZ	南京聚隆	-4.32

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、湖北：推动设立数据产业相关专项资金和产业发展基金

7月25日电，国家数据局7月25日举办数据要素综合试验区建设系列首场新闻发布会。湖北省数据局副局长艾青松表示，推进人工智能场景应用。艾青松表示，加快人工智能大模型赋能经济、社会等领域智能化转型升级。推进具身智能大模型与人形机器人融合应用，依托湖北人形机器人创新中心为企业提供训练测试、数据采集、模型框架等共性技术服务，推动产业链上下游协同创新，加速产业集群发展，构建具有全国影响力的人形机器人产业生态。将加快出台《关于促进数据产业高质量发展的实施意见》，推动设立数据产业相关专项资金和产业发展基金。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2096123>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、群脑网络 2.0+Co-Agent 构建 AI 双循环，优必选工业人形机器人 Walker S2 智能进化

7月23日，优必选全新推出面向智能制造场景的全尺寸工业人形机器人 Walker S2，通过迭代的群脑网络 2.0（BrainNet 2.0），搭载自研的全球首个专用于工业人形机器人本体的智能体技术 Co-Agent，构建工业级人形机器人 AI 双循环，实现人形机器人单机自主和群体协同的螺旋式进化。身高 1.76 米的 Walker S2 凭借突破性的硬件本体设计，完美复现拟人步态行走与精细操作能力，更以全球首创的自主换电技术实现 7×24 小时不间断作业，构建了永不停机的新质生产力。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/i2rjXtcbL9Hj5eXVHMBsrw>

2、马斯克：Optimus 人形机器人明年量产，5 年内实现年产 100 万台

当地时间 7 月 23 日，电动汽车大厂特斯拉 (Tesla) CEO 埃隆·马斯克 (Elon Musk) 在财报会议上表示，今年年底将推出人形机器人 Optimus 第 3 版原型机，预估 2026 年开始量产 Optimus，目标 5 年内年生产 100 万台。马斯克表示，Optimus 人形机器人设计持续演进，目前正在 Optimus 第 2 版和 2.5 版的阶段，Optimus 第 3 版将是精致的设计，特斯拉持续训练 Optimus 一起运用传感器元件与神经网络。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/pjEAzpW7YK5tq9TomCHdmw>

3、星动纪元发布全尺寸双足人形机器人星动 L7

7 月 22 日讯，今日，《科创板日报》记者获悉，星动纪元发布全尺寸双足人形机器人星动 L7。据介绍，该机器人身高 171cm，具有 55 个自由度，可以跳街舞、打螺丝等，是目前国内首个 VLA 模型 ERA-42 驱动全身 55 个高自由度双足人形机器人。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2092173>

4、Figure 推出人形机器人防火电池，续航飙升 94%，成本降 78%

7 月 22 日，总部位于加州的机器人公司 Figure 推出了 F03 电池，这是其专为人形机器人设计的内部能源平台的第三代产品。这款新电池完全在该公司位于 BotQ 的工厂生产，可提供 2.3 千瓦时的电能。该公司声称，这些电量足以实现长达五小时的峰值性能运行时间。这也是人形机器人领域首款同时获得 UN38.3 和 UL2271 安全标准认证的电池。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/5h4UAj5Lh1C3LcRXaHlcMw>

5、国讯芯微 NSPIC 具身智能全家桶震撼登场，引领具身智能新时代

7 月 21 日，国讯芯微以其前瞻性的技术布局和强大的研发实力，在全球范围内盛大首发 NSPIC 具身智能全家桶，为行业带来了一场颠覆性的革新，有望重塑具身智能产业的未来格局。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/PONH3wH3S1s8rkTWN1qrQw>

6、3.99 万元起！宇树科技上新

7 月 25 日，宇树科技发布新一代人形机器人 Unitree R1，售价 3.99 万元起。参数显示，Unitree R1 关节数量达 26 个，整机重量约 25kg，并集成语音和图像多模态大模型，支持开发与定制。

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

2.3 行业重要新闻-投融资

1、京东领投！千寻智能完成近 6 亿元 PreA+轮融资，众多老股东超额加码

7 月 21 日，具身智能领域头部企业千寻智能（Spirit AI）完成近 6 亿元 PreA+轮融资。本轮融资由京东领投，中国互联网投资基金（简称“中网投”）、浙江省科创母基金、华泰紫金、复星锐正等知名机构跟投。值得关注的是，顺为资本、华控基金、珠海科技集团、千乘资本、靖亚资本、弘晖基金等老股东纷纷超额追加投资，充分彰显了老股东对千寻智能发展潜力的持续认可。

资料来源: https://mp.weixin.qq.com/s/GzIN3U_HoyLopgTDFSyP4A

2、逐际动力获京东战略领投，以 IDS 生态协同加速具身智能技术落地

7 月 21 日，具身智能机器人公司逐际动力 LimX Dynamics 新一轮融资获京东战略领投。逐际动力持续推进全尺寸人形机器人的量产和销售、具身大模型技术的研发及 IDS 生态平台建设，此次融资将深化逐际动力和京东在零售、物流和服务等领域的协同探索。

资料来源: https://mp.weixin.qq.com/s/7URtGqPXII0N_4J-OnPEYA

3、融资近 10 亿元，「众擎机器人」连续完成 Pre-A++与 A1 轮融资，京东领投

7 月 21 日，众擎机器人正式完成两轮融资，其中 Pre-A++轮由小鹏汽车作为基石出资人发起设立的星航资本投资。A1 轮融资由京东领投，宁德时代旗下溥泉资本、银泰集团等产投，以及华控基金、达晨财智旗下国晨基金、黄浦江资本等财投参投。

资料来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/tyKRr-Nd0Cyp3PnckP7HoQ>

2.4 重点公司公告

1、立昂微：目前 VCSEL 产品订单饱满 出货量大幅增长

7 月 24 日电，立昂微(605358.SH)发布投资者关系活动记录表公告称，立昂东芯开发的二维可寻址 VCSEL 工艺技术，目前是行业内首家、中国大陆独家量产二维可寻址激光雷达 VCSEL 芯片的制造厂商，产品终端应用于车载智能驾驶的补盲激光雷达以及人形机器人、扫地机器人等场景，市场应用处于爆发元年。VCSEL 产品目前订单饱满，出货量大幅增长。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2095213>

2、上汽北京与逐际动力联合成立具身智能实验室

7月23日电，上海汽车集团（北京）有限公司与具身智能创业企业逐际动力，宣布建立长期战略合作伙伴关系，并成立具身智能联合实验室，在汽车制造应用场景开展人形机器人数据采集训练测评，携手推动具身智能在汽车产业链的技术创新、研发协同和人才培养。此前，上汽集团旗下私募股权投资平台尚颀资本曾参投逐际动力。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2093956>

3、北方稀土：一台人形机器人稀土永磁材料用量大约在 3.5-4 公斤左右

7月22日电，北方稀土在互动平台表示，稀土永磁材料主要用在人形机器人活动关节、执行器等处的驱动电机，其主要作用是将动力源转化为机械动能，驱使机器人输出各项肢体动作，决定了人形机器人的自由度，额定负载工作空间、工作精度等核心参数。根据部分公开报告，一台人形机器人稀土永磁材料用量大约在 3.5-4 公斤左右（不特指国产人形机器人）。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2092737>

4、均普智能：与智元机器人成立合资公司开展人形机器人业务

7月21日电，均普智能在互动平台表示，公司全资子公司与智元机器人通过成立合资公司开展通用机器人本体的共研、生产和销售，同时公司也向智元机器人供应零部件。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2091616>

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