

智元携手德马科技展示作业，宇树开启 IPO 辅导

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 7 月 13 日至 7 月 18 日，人形机器人概念指数上涨 4.57%，相较沪深 300 指数跑赢 3.48pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 44.57%，相较沪深 300 指数跑赢 38.34pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，中大力德周涨幅最大（+30.62%），豪森智能周跌幅最大（-11.73%）。

● 周度热点回顾

政策端，广东省将加快发展具身机器人产业前瞻布局生物制造量子科技、具身智能、6G 等未来产业；上海市召开市政府常务会议同意《具身智能“模力聚中”行动计划》，部署实施具身智能“模力聚中”行动计划，打造具身智能产业发展高地。

产品技术迭代方面，优必选 Walker S2 全球首创自主换电系统，实现 7×24 小时不间断作业，打造智能制造“永不停机”新质生产力；北京人形机器人创新中心正式发布国内首个一站式具身智能公共服务平台，整合一系列全链条服务能力，解决行业长期存在的瓶颈。智元将携手德马科技于 WAIC 展示作业。

投融资方面，智元机器人近日完成新一轮战略融资，获得正大集团旗下正大机器人的投资支持；蓝点触控（北京）科技有限公司宣布完成近亿元人民币 B 轮融资；宇树开启 IPO 辅导，王兴兴占股 35%。

重点公司方面，新时达与海尔在智能制造解决方案领域展开战略合作并计划在 2025 年推出具身智能通用控制器，并拟在具身/人形机器人领域推出整机；伯特利拟 1.98 亿元参与投资合伙企业，主要用于投资人形机器人等领域高成长性未上市企业股权；芯海科技表示已与相关客户展开机器人电子皮肤、六维力传感器等关键应用的探索与合作。

● 周观点

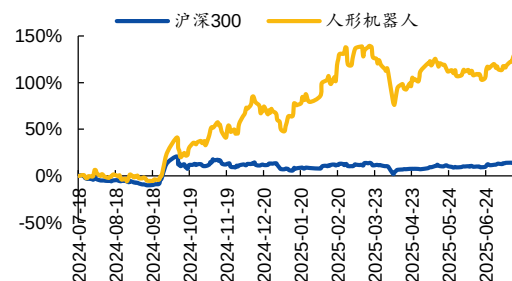
中国证监会官网 7 月 18 日显示，宇树科技已开启上市辅导，由中信证券担任辅导机构。根据辅导备案报告，宇树科技控股股东、实际控制人为王兴兴，其直接持有公司 23.8216% 股权，并通过上海宇翼企业管理咨询合伙企业（有限合伙）控制公司 10.9414% 股权，合计控制公司 34.7630% 股权。据高工机器人产业研究所数据，2023 年，宇树科技占据全球四足机器狗 69.75% 的销量份额。今年夏季达沃斯论坛上，宇树科技创始人王兴兴透露，宇树科技年度营收已超 10 亿元。国内人形机器人厂商资本持续赋能，建议关注核心供应链：长盛轴承、华锐精密。

● 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。

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：帕西尼感知完成融资，五洲新春发布定增预案加码》2025.06.25

《国元证券行业研究-人形机器人周报：工信部推进养老机器人试点，Figure 更新进展》2025.06.18

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（2025.7.13-2025.7.18）	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

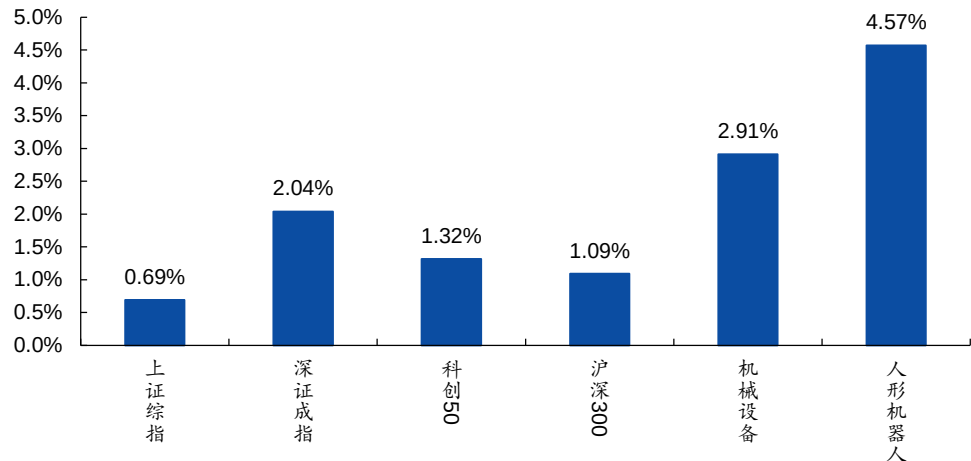
图表目录

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（2025.7.13-2025.7.18）

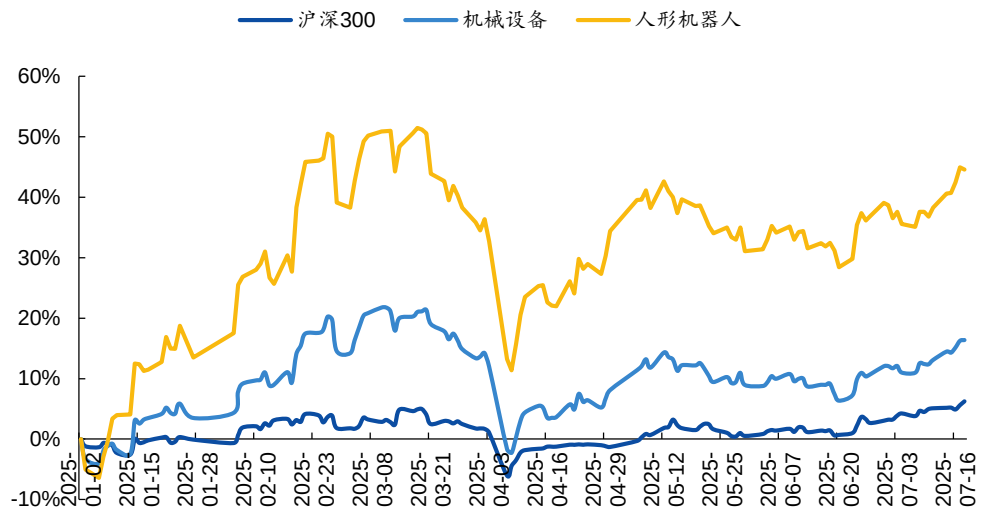
2025 年 7 月 13 日至 7 月 18 日，人形机器人概念指数上涨 4.57%，相较沪深 300 指数跑赢 3.48pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 44.57%，相较沪深 300 指数跑赢 38.34pct。

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,中大力德周涨幅最大(+30.62%),豪森智能周跌幅最大(-11.73%)。

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	002896.SZ	中大力德	30.62	1	688529.SH	豪森智能	-11.73
2	300644.SZ	南京聚隆	28.24	2	600734.SH	实达集团	-5.39
3	603119.SH	浙江荣泰	27.97	3	002681.SZ	奋达科技	-5.32
4	688360.SH	德马科技	26.57	4	002579.SZ	中京电子	-5.15
5	002938.SZ	鹏鼎控股	25.56	5	002520.SZ	日发精机	-4.89
6	300652.SZ	雷迪克	24.70	6	688052.SH	纳芯微	-3.88
7	688499.SH	利元亨	23.83	7	600366.SH	宁波韵升	-3.76
8	688507.SH	索辰科技	23.78	8	603466.SH	风语筑	-3.63
9	603166.SH	福达股份	23.30	9	301622.SZ	英思特	-3.45
10	002384.SZ	东山精密	22.04	10	688077.SH	大地熊	-2.37

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、广东省工信厅庄乐从：加快发展具身机器人产业 将低空经济作为重点产业来抓

7月16日电，在第三届链博会广东省国际供应链合作大会上，广东省工业和信息化厅二级巡视员庄乐从表示，广东省将久久为功抓产业，抢赛道，加快构建以先进制造业为支撑的现代化产业体系，运用数字技术、绿色技术改造提升石化、钢铁、食品饮料、纺织服装、家电家居等传统产业；加快发展具身机器人产业；谋划推动化工新材料产业创新发展；巩固扩大新能源汽车的产业优势；创新发展新型储能和光伏产业；将低空经济作为重点产业来抓；开展人工智能+行动；前瞻布局生物制造量子科技、具身智能、6G等未来产业。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2087114>

2、上海市政府常务会议研究健全信访事项听证、查询机制，部署打造具身智能产业高地

7月16日，市委副书记、市长龚正主持召开市政府常务会议，要求按照市委部署，进一步健全信访事项听证、查询工作机制，为推进信访工作法治化提供有力制度保障；实施具身智能“模力聚申”行动计划，打造具身智能产业发展高地。会议原则同意《具身智能“模力聚申”行动计划》并指出，具身智能是人工智能与物理世界交互融合的前沿领域，被视为突破AI发展瓶颈的关键路径。上海要发挥大模型、机器人、算力基础设施等领域先发优势，促进具身智能产业发展。要强化基础研究，突破认知交互瓶颈，加快底层技术突破，强化共性技术攻关，加强关键领域攻坚突破，构建自主可

控硬件生态。强化数据支撑，突破要素供给瓶颈，依托上海今年成立的具身智能数据联盟，开展大规模语料库建设，完善数据共享激励机制，加快形成高质量示范数据集。强化应用引领，突破场景示范瓶颈，聚焦工业制造、物流制造、养老陪护、家庭服务等高频需求打造示范场景，推动从单点试用向规模化推广升级，从单一功能向体系化服务转型，加快形成可复制、可推广的机器人应用“上海方案”。

资料来源：<https://www.jfdaily.com/staticsg/res/html/web/newsDetail.html?id=947658&v=1.7&sid=67>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、优必选 Walker S2 全球首个实现自主换电，7*24 小时打工的人形机器人要来了

7 月 17 日，无需人工干预或关机，3 分钟极速自主换电，在全新一代工业人形机器人 Walker S2 上，作为人形机器人第一股的优必选全球首创人形机器人热插拔自主换电系统，这项技术使得 Walker S2 具备 7*24 小时不间断工作能力，为智能制造构建“永不停机的新质生产力”打造了坚实的基础。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/0-7J6lbZTKw06BAr3uL27g>

2、北京人形机器人创新中心发布国内首个一站式具身智能公共服务平台

7 月 16 日讯，今日，北京人形机器人创新中心正式发布国内首个一站式具身智能公共服务平台，整合“共性技术研发、数据采集训练、中试验证、软硬件测试、产业应用”全链条服务能力，解决行业长期存在的瓶颈。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2087350>

3、智元机器人将携手德马科技在 WAIC 2025 智元机器人展台展示世界首个真正数据驱动的具身智能机器人物流作业

智元机器人将携手德马科技，在 WAIC 2025 智元机器人展台展示世界首个真正数据驱动的具身智能机器人物流作业，开启智慧物流与人形机器人融合创新发展新篇章！将于 2025 年 7 月 27 日 15:00-17:00 全球首发，共同见证数据驱动具身智能人形机器人与智慧物流深度融合

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/GpS-f9e9OzXC6LtaUrtX3g>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、收购科创板上市公司后，「智元机器人」再获正大集团战略融资

智元机器人近日完成新一轮战略融资，获得正大集团旗下正大机器人的投资支持。作为中国外商投资规模最大、投资领域最多的跨国企业集团之一，正大集团后续将助力智元机器人在生命科技、新零售、新消费、康养服务等垂直领域进行全场景业务探索

开发，为智元机器人提供更广阔的商业化落地空间，加速产品在不同市场的场景适配。对于已实现人形机器人规模化量产及全球商业化落地的智元机器人而言，正大集团覆盖全球的渠道与品牌影响力，将助力其进一步拓展海外市场，推动其量产产品实现全球化渗透。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/XF3XRrFSH500S7n8mppaAQ>

2、蓝点触控获近亿元 B 轮融资 高精度六维力传感器加速人形机器人产业化

7 月 15 日晚，蓝点触控（北京）科技有限公司宣布完成近亿元人民币 B 轮融资，投资方为广发信德、复星创富、合肥创新投、华仓资本。蓝点触控创始人、董事长刘吴月接受上海证券报采访表示，本轮融资将重点投入于核心技术研发深化、国际化市场拓展及团队建设。目前，公司已构建起完善的产品矩阵，涵盖人形机器人六维力传感器、通用六维力传感器、关节扭矩传感器、拉压力传感器等多个系列，满足不同场景的精准力控需求。

资料来源：<https://www.cnstock.com/commonDetail/471347>

3、宇树科技开启上市辅导，王兴兴控制公司约 35%股权

中国证监会官网 7 月 18 日显示，宇树科技已开启上市辅导，由中信证券担任辅导机构。根据辅导备案报告，宇树科技控股股东、实际控制人为王兴兴，其直接持有公司 23.8216% 股权，并通过上海宇翼企业管理咨询合伙企业（有限合伙）控制公司 10.9414% 股权，合计控制公司 34.7630% 股权。此前 5 月 28 日，宇树科技完成股份制改造，公司名称从杭州宇树科技有限公司变更为杭州宇树科技股份有限公司。股份制改造是一家公司 IPO 上市的前提条件。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/5avE5NCBH2QzHa-PQMqaEA>

2.4 重点公司公告

1、新时达：计划在 2025 年推出具身智能通用控制器 并拟在具身/人形机器人领域推出整机

7 月 17 日电，新时达(002527.SZ)公告称，公司与海尔在智能制造解决方案领域展开战略合作，旨在发挥各自优势，解决彼此技术痛点，协同推动智能制造解决方案的广泛应用。新时达在工业自动化领域的硬件研发制造能力将与海尔的工业互联网平台底座能力、IT 层软件及解决方案的能力进行深度融合，为客户提供全栈式数字化解决方案。此外，新时达计划在 2025 年推出具身智能通用控制器，并拟在具身/人形机器人领域推出整机。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2088712>

2、伯特利：拟 1.98 亿元参与投资合伙企业 主要用于投资人形机器人等领域高成

长性未上市企业股权

7月15日电，伯特利(603596.SH)公告称，公司拟与金鼎私募共同投资设立共青城伯金创业投资合伙企业（有限合伙），公司作为有限合伙人认缴出资额为1.98亿元，持股比例为99%。该合伙企业主要用于投资中国境内外包括但不限于人形机器人、汽车智能化等领域的高成长性未上市企业股权。伯特利表示，本次投资有利于提升公司资金使用效率，拓展业务能力，增强市场竞争力与长期盈利能力。但同时也提示了宏观经济、行业政策、市场变化、经营管理等方面的风险，以及私募基金备案手续办理的不确定性。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2085994>

3、芯海科技：已与相关客户展开机器人电子皮肤、六维力传感器等关键应用的探索与合作

7月15日电，芯海科技在互动平台表示，人形机器人对半导体的能耗管理、智能化和感知水平提出了更高要求，机器人的感知、决策、执行离不开对应的软件系统及硬件系统。面对相关技术发展趋势，公司拥有传感器信号调理、BMS、ADC和压感芯片等产品可以用在机器人相关领域，进行采集测量、信号处理和能耗管理。例如，在能耗管理方面，BMS可以精确监控电池状态，保障电池安全、延长使用寿命。围绕机器人电子皮肤、六维力传感器等关键应用，公司已与相关客户展开探索与合作。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2085755>

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