

湖北百亿基金设立，兆威机电发布灵巧手

——人形机器人产业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 6 月 29 日至 7 月 4 日，人形机器人概念指数下跌 0.94%，相较沪深 300 指数跑输 2.48pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨 35.59%，相较沪深 300 指数跑赢 31.36pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，涛涛车业周涨幅最大（+29.82%），长虹能源周跌幅最大（-10.13%）。

● 周度热点回顾

政策端，湖北省人形机器人产业投资母基金成功设立，金额为 100 亿元；浙江省发布《浙江省人民政府办公厅关于促进政府投资基金高质量发展的实施意见》；上海市投资促进工作领导小组办公室印发《关于强服务优环境 进一步打响“投资上海”品牌的若干举措》，发布 AI 大模型、具身智能、自动驾驶、低空经济等重点应用场景，推动重大应用场景优先向重点企业、重点项目倾斜。

产品技术迭代方面，特斯拉暂停人形机器人生产，正集中调整人形机器人 Optimus 软硬件技术细节；越疆科技发布人形机器人“远程存在”技术，1800 公里外可实现精准操控。

投融资方面，赛那德完成 B++轮融资，由初辉资本、豫资涨泉基金投资，至此，赛那德已完成累计超亿元 B 轮系列融资；浙江翼菲科技股份有限公司正式向香港联交所递交招股说明书，拟计划通过 18C 章程在港交所主板挂牌上市，农银国际为其独家保荐人。

重点公司方面，普利特将在广州市南沙区投资建设普利特塑料改性材料华南总部及研发制造基地项目；鑫铂股份与一家专注于精密零部件及永磁电机等行业的企业合资成立安徽鑫铂智动机器人有限公司；朗迪集团拟以现金方式收购宁波聚嘉新材料科技有限公司不超过 20.1667% 的股权，总价不超过 1.21 亿元；均普智能宣布与智元启动人形机器人大规模量产；软通动力参投上海智元新创技术有限公司。

● 周观点

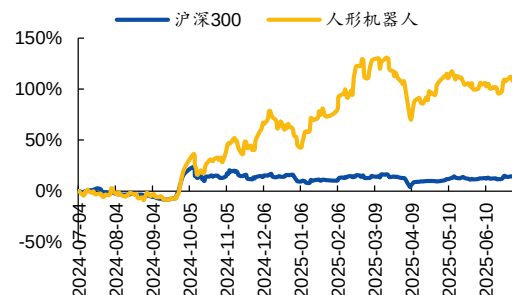
7 月 5 日，兆威机电新一代仿生灵巧手 ZWHAND 在深圳发布，为具身智能的各种应用场景提供更加成熟的灵巧手解决方案。相较于上一代的产品，新一代的灵巧手实现了从单点突破到系统升级的跨越。核心优势体现在：①仿生性能进阶：外形贴合人体工程学，核心组件设计寿命超 1 万小时，全链路安全保护机制；②场景化产品矩阵：全驱动方案具有高灵活、柔顺控制等特点，适用于工业场景；欠驱动方案则具备高负载、强抓力等优势，适配服务机器人领域；③生态共建：兆威将公开造手、用手所需的工具，包括硬件接口、通讯标准、人机交互软件、开发工具等，以及灵巧手抓握物体的 3D 模型、抓取数据以及物理仿真等。我们认为灵巧手依旧具备高价值量、高壁垒等属性，建议关注核心产业链：兆威机电、雷赛智能、福莱新材。

● 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（2025.6.29-2025.7.4）	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

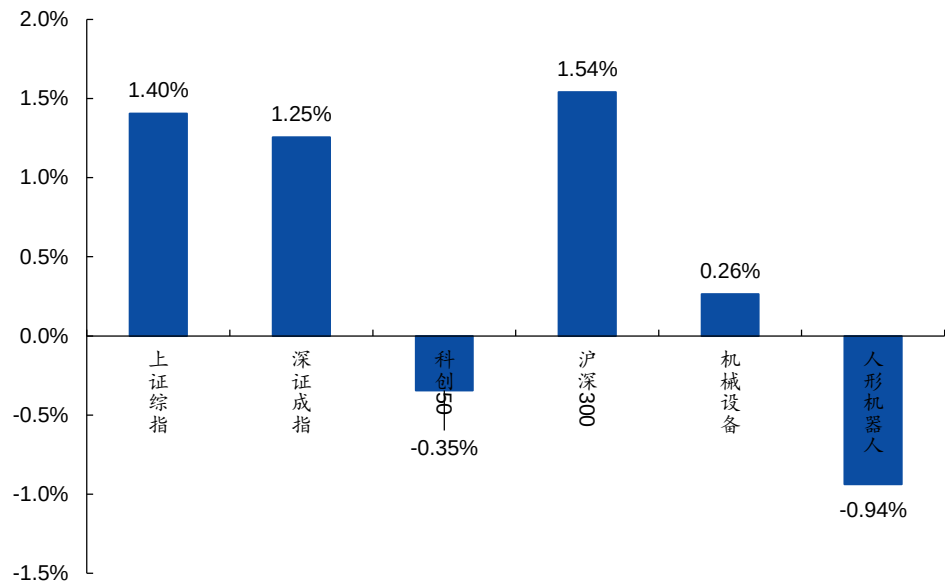
图表目录

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（2025.6.29-2025.7.4）

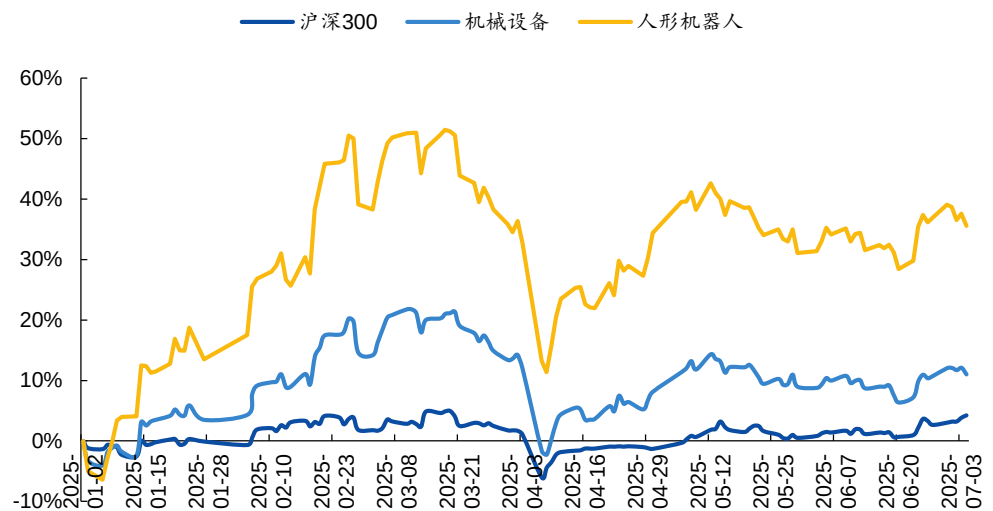
2025年6月29日至7月4日，人形机器人概念指数下跌0.94%，相较沪深300指数跑输2.48pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数上涨35.59%，相较沪深300指数跑赢31.36pct。

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,涛涛车业周涨幅最大(+29.82%),长虹能源周跌幅最大(-10.13%)。

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	301345.SZ	涛涛车业	29.82	1	836239.BJ	长虹能源	-10.13
2	301007.SZ	德迈仕	16.55	2	600592.SH	龙溪股份	-9.11
3	002938.SZ	鹏鼎控股	14.57	3	300100.SZ	双林股份	-8.36
4	002579.SZ	中京电子	12.78	4	920002.BJ	万达轴承	-7.05
5	600673.SH	东阳光	10.66	5	430510.BJ	丰光精密	-7.03
6	300476.SZ	胜宏科技	10.42	6	688800.SH	瑞可达	-6.83
7	603296.SH	华勤技术	10.12	7	301000.SZ	肇民科技	-6.83
8	002801.SZ	微光股份	8.15	8	605488.SH	福莱新材	-6.67
9	002600.SZ	领益智造	8.11	9	873593.BJ	鼎智科技	-6.65
10	603859.SH	能科科技	8.10	10	833533.BJ	骏创科技	-6.51

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、100 亿元湖北省人形机器人产业投资母基金成功设立

7 月 2 日讯，湖北省财政厅依托湖北省政府投资引导基金，支持长江证券牵头设立了湖北省人形机器人产业投资母基金，目前已完成合伙协议签署、工商注册和首期实缴出资。该基金总规模 100 亿元，计划分两期组建，首期规模 50 亿元，重点投向人形机器人和人工智能相关产业核心领域。

资料来源：<https://www.chinastarmarket.cn/detail/2073747>

2、浙江发布关于促进政府投资基金高质量发展的实施意见

7 月 2 日电，《浙江省人民政府办公厅关于促进政府投资基金高质量发展的实施意见》近日发布，其中提出，明确基金定位。政府投资基金要紧密围绕浙江省重大战略、重点领域和市场不能充分发挥作用的薄弱环节，积极吸引和带动更多社会资本。按照投资方向，政府投资基金主要分为产业投资类基金和创业投资类基金。产业投资类基金重点围绕浙江省“415X”先进制造业集群建设，加强产业引导培育，加大重大战略性项目投资力度。创业投资类基金重点围绕浙江省“315”科技创新体系建设，聚焦人工智能、生物科技、人形机器人等为代表的未来产业领域，投早、投小、投长期、投硬科技、投科创平台和创新人才。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2073688>

3、上海：发布 AI 大模型、具身智能、自动驾驶、低空经济等重点应用场景 推动重大应用场景优先向重点企业、重点项目倾斜

7月1日电，上海市投资促进工作领导小组办公室印发《关于强服务优环境 进一步打响“投资上海”品牌的若干举措》，发布重大应用场景。发布 AI 大模型、具身智能、自动驾驶、低空经济等重点应用场景，推动重大应用场景优先向重点企业、重点项目倾斜。组织开展场景路演、场景对接、揭榜赛马等活动，开展场景应用创新大赛，为获奖企业提供高校实验室、低成本办公场地。将优质垂类大模型项目纳入全市公共算力调度体系，对模型推理算力项目实施补贴。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2072500>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、特斯拉暂停人形机器人生产调整设计

中国供应链信息显示，特斯拉正集中调整人形机器人 Optimus 软硬件技术细节，半个月前暂停采购其零部件。供应商人士称，特斯拉未明确减少零件订单，但需等设计调整完确定新量产计划后重启采购，调整或需2个月。前不久，马斯克近期在社交媒体表示，新版 Optimus 性能大幅提升，还加入 Grok 支持的语音交互功能，预计最终售价每台2万至3万美元。截至今年5月底，特斯拉采购零件可生产1200台，实际生产近1000台，此前承诺今年生产5000台，因采购中断恐难达成。此外，供应链人士透露，特斯拉或将在今年股东大会上亮相第三代 Optimus，以扭转资本市场负面预期。

资料来源：<https://news.10jqka.com.cn/20250702/c669347643.shtml>

2、越疆科技发布人形机器人“远程存在”技术 1800 公里外可实现精准操控

7月4日，深圳市越疆科技有限公司（以下简称“越疆科技”）在官方视频号上发布了一款视频。在该视频中，位于深圳的操控员头戴VR，远程操控着位于1800公里外的山东省的一台人形机器人，完成了煎牛排等一系列复杂任务，视频显示，整个远程操作过程无卡顿、实现毫秒级响应。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/gscy/qiyexinxi/2025-07-04/A1751612154814.html>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、赛那德完成超亿元 B 轮系列融资，加速具身智能行业应用进程

7月2日，赛那德完成B++轮融资，由初辉资本、豫资涨泉基金投资。这是继今年5月份以来，赛那德又一次完成融资。本轮融资资金将主要用于研发投入及市场拓展。至此，赛那德已完成累计超亿元B轮系列融资。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/993mn6QVkfQvcStN03QKig>

2、翼菲科技冲刺港交所

6月30日，浙江翼菲智能科技股份有限公司正式向香港联交所递交招股说明书，拟计划通过18C章程在港交所主板挂牌上市，农银国际为其独家保荐人。翼菲科技在招股书中表示，IPO募集所得资金净额将用于机器人技术开发（约30%）、生产线开发及产能建设（约25%）、海外业务网络发展（约20%）、供应链上下游投资（约15%）及补充营运资金（约10%）。在最新布局上，“翼菲机器人”项目近日还宣布正式落户绍兴市上虞区曹娥江经开区，该项目计划总投资5.2亿元，重点建设工业机器人生产制造基地和具身智能机器人研发中心。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/mE1ibFjP5bkh4quCUDYsgQ>

2.4 重点公司公告

1、普利特：拟10亿元投建基地 项目二期生产应用于人形机器人等非汽车线的改性塑料产品

6月30日，普利特(002324.SZ)公告称，公司与广州南沙经济技术开发区投资促进局签订投资合作协议，将在广州市南沙区投资建设普利特塑料改性材料华南总部及研发制造基地项目，项目总投资10亿元，年产能预计40万吨。项目分两期开发建设，项目一期生产含改性聚丙烯(PP)、聚酰胺(PA)、丙烯腈-丁二烯-苯乙烯塑料(ABS)和聚碳酸酯(PC)合金类的塑料改性等汽车线改性塑料产品，项目二期生产改性聚醚醚酮(PEEK)、改性聚苯硫醚(PPS)、液晶聚合物(LCP)和碳纤维增强材料等应用于低空经济产业链、人形机器人等非汽车线的改性塑料产品。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2071676>

2、鑫铂股份：合资公司专注于拓展人形机器人关节模组等相关业务

6月30日，鑫铂股份(003038.SZ)发布投资者关系活动记录表公告称，公司董事长关注机器人赛道，尤其是看重通过使用机器人对公司生产效率提升和成本下降带来的显著效果，在2023年个人参股了一家专注打磨这个细分赛道的机器人公司，具有较高的技术壁垒，同时这家机器人公司也于2025年并购一家专注于传感器的企业。结合上述情况，公司与一家专注于精密零部件及永磁电机等行业的企业合资成立安徽睿铂智动机器人有限公司，专注于拓展人形机器人关节模组等相关业务。目前正处于产品研发和测试中。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2071383>

3、朗迪集团：拟以不超1.21亿元收购聚嘉科技不超过20.1667%股权

6月30日，朗迪集团(603726.SH)公告称，公司拟以现金方式收购宁波聚嘉新材料科技有限公司不超过20.1667%的股权，总价不超过1.21亿元。宁波聚嘉新材料科

技有限公司是目前行业内唯一具备从高性能 LCP 纤维级基体树脂、改性树脂到高性能 LCP 纤维全产业链规模化生产及研发能力的高科技企业。LCP 作为一种高端特种工程材料，在航空航天、工业输送、光缆电缆、高端绳缆等关键领域应用广泛，市场前景广阔。本次投资若顺利完成，将积极推动公司实现新材料板块补链强链，助力公司产品向汽车电子、低空飞行、人形机器人等新兴领域拓展。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2071300>

4、均普智能与智元启动人形机器人大规模量产

7 月 1 日，均普智能宣布，旗下宁波普智未来机器人有限公司成为首个获得智元机器人启动通用产品认证的机器人生产企业。双方共同宣布，将依托均普智能首条人形机器人量产中试线，正式启动智元两大核心产品的规模化生产：智元 G1 机器人大规模量产；A2 全人形机器人一定规模的量产。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2072958>

5、软通动力：参投上海智元新创技术有限公司

7 月 2 日电，软通动力在互动平台表示，公司参投上海智元新创技术有限公司。在具身智能机器人领域，公司与智元机器人达成战略合作，并联合北京理工华汇等伙伴进行技术攻关，开展星云具身智能计算平台、大小脑算法等能力研发，以及软通天擎 AD01 轮式机器人、软通天擎 LC01 双足人形机器人、软通天擎 LA01 全尺寸双足人形机器人、软通天汇巡检复合机器人、勘测复合机器人和放线复合机器人 6 款产品研发，形成多项创新成果。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2073961>

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