



周观点：人形机器人利好不断，持续关注人形机器人板块

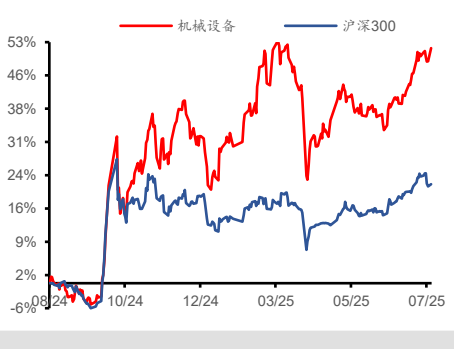
——人形机器人行业周报（2025.7.28-2025.8.1）

增持（维持）

行业： 机械设备
日期： 2025年08月06日

分析师： 吴婷婷
Tel: 021-53686158
E-mail: wutingting@shzq.com
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：
《看好宇树机器人产业链》
——2025 年 07 月 23 日
《关注机器人万向节方向》
——2025 年 07 月 22 日

主要观点

行业端

- 7 月 27 日，腾讯 Robotics X 实验室与福田实验室联合发布了具身智能开放平台 Tairos “钛螺丝”。这是国内首个以模块化的方式提供大模型、开发工具和数据服务的具身智能软件平台，通过云服务、SDK/API 的方式面向机器人行业开放。
- 上理研发机器人被上戏录取。在 2025 世界人工智能大会现场，由上海理工大学李清都教授团队研发的卓益得“行者二号”优化版机器人“学霸 01”，从上海戏剧学院党委书记谢巍手中接过红色录取通知书，被录取为上海戏剧学院戏剧与影视（全日制）专业 2025 级新生（博士，学制肆年），成为全国首位以“博士”身份入学的具身智能机器人。
- 7 月 28 日，全球首个机器人 6S 店在深圳龙岗开业。这场集合了国内顶级机器人企业前沿技术展示与产业生态构建的盛会，不仅为公众带来了一场沉浸式的科技盛宴，更标志着人形机器人产业从技术研发向场景落地从单点突破向生态协同迈出的关键一步。
- 7 月 29 日，中央广播电视总台“智享未来——保姆机器人大会”发布活动在京举行。大会围绕“生活场景中的机器人革命”，聚焦智慧康养、智能家居、家庭教育、社区管家四大垂类赛道，运用沉浸式科技手段，精心设置竞赛环节，让广大受众深度感受保姆机器人在多种生活场景的应用，促进“人工智能+消费”碰撞新体验、催生新产品，助力更多机器人科技成果走进千家万户。
- 7 月 30 日，逐际动力正式发布了全尺寸通用人形机器人 LimX 01i，售价 15.8 万元起，即日起开放预订。这款机器人为具身智能科研、应用开发及系统集成提供了性价比极佳的通用平台，堪称行业内的高适配研发利器。
- 根据 7 月 31 日 IT 之家来源，IDC 预测 2029 年全球机器人市场规模突破 4000 亿美元，中国市场将占据近半份额。
- 7 月 31 日，长三角（昆山）具身智能场景应用大赛在昆山国际会展中心正式开幕。此次比赛是国内首次聚焦机器人、智能网联汽车、低空飞行器三大类具身智能产品场景应用的赛事。

公司端

- 开普勒：7 月 27 日，开普勒 K2 大黄蜂在 WAIC 2025 展会现场的直播间里，成功完成了全球首例双足人形机器人 8 小时续航直播挑战。实现了“充电 1 小时，连干 8 小时”的长续航奇迹。

- (2) **猎豹移动**：7月28日，猎豹移动拟以约9946万元人民币收购深圳众为创造科技有限公司。猎豹移动已通过旗下控股子公司签署正式协议，拟以约9946万元人民币的总对价，收购轻量型机械臂供应商深圳众为创造科技有限公司60.8%的股份。
- (3) **川机器人**：7月30日，中国证监会官网披露，四川天链机器人股份有限公司已在四川证监局办理辅导备案登记。拟首次公开发行股票并在上交所科创板上市，辅导机构为华安证券。
- (4) **Skild AI**：根据7月30日科创板日报官微来源，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。
- (5) **巨星传奇**：7月30日，巨星传奇携手宇树科技，进军消费级机器人市场。巨星传奇公告称，公司全资附属公司星创艺文娱乐有限公司与杭州宇树科技订立合作协议书。集团及宇树科技将互为全球范围内的战略合作伙伴关系，并将首先在具有陪伴功能与社交属性的四足机器狗/机器人开发及商业化领域开展合作，共同打造具有较强IP属性的消费级机器人产品。
- (6) **涛涛车业**：7月30日，涛涛车业与宇树科技达成战略合作，共同探索机器人行业发展新机遇。双方深度协同核心资源，融合涛涛车业的全渠道优势与宇树科技先进机器人技术，在机器人北美等海外市场开拓、C端场景探索与产品二次开发销售、商业化落地等领域开展深度战略合作，共同探索机器人行业发展新机遇。
- (7) **RoboScience**：7月30日，RoboScience宣布完成近2亿元天使轮融资。由京东领投，招商局创投、商汤国香资本跟投，老股东零一创投继续追投，慕石资本担任本轮独家财务顾问。
- (8) **零次方机器人**：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。
- (9) **智元机器人**：根据7月31日快科技来源，智元机器人发布“灵渠OS”开源计划。在2025世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议主论坛上，智元机器人正式发布了业界首个具身智能操作系统参考框架——“智元灵渠OS”开源计划。在具身智能技术加速发展的当下，操作系统作为贯通本体硬件与智能应用的核心枢纽，成为全产业链自主发展、技术创新的关键。智元机器人推出的“灵渠OS”，作为业界首个具身智能操作系统，正以开源共建模式，为机器人产业生态注入新动能。
- (10) **智元机器人**：8月1日，智元机器人宣布又获国际集团战略入股。本次投资由LG电子(LG Electronics)、韩国未来资产集团(Mirae Asset)联合领投。根据公开信息，这是LG电子在具身智能领域全球首次对外布局。

- (11) **史河机器人：史河科教机器人重磅推出具身轮式人形机器人EA200。**EA200以“轮式基座+多模态感知+大模型驱动+开放架构”四大核心优势，为具身智能开发的环境感知、决策推理、规划执行、反馈优化等阶段提供针对性支撑，让科研与创新更高效、更顺畅，助力用户提升具身智能开发效率。

➤ 政策端

- (1) 7月28日，“亦企同行·智启新篇”特色产业服务活动暨北京亦庄全域人工智能之城机器人应用场景大赛启动仪式在机器人大世界成功举办。本次活动聚焦机器人产业发展，以“场景开放”为主线，致力于打造集“产业趋势风向标、人才政策信息源、企业合作加速器”于一体的高能级交流服务平台。活动内容覆盖政策解读、主旨演讲、场景展示及机器人应用场景大赛启动等多个板块，充分体现了政策、技术与场景的有机融合。
- (2) 河北日报于8月2日报道，民盟河北省委抽调人员组成调研组，赴唐山开元、松下、中信重工开诚、百川智能等机器人龙头企业深入调研，既总结机器人产业发展的先进经验，又梳理面临的“成长烦恼”，形成了推动我省机器人产业发展、拓展场景应用的提案。河北省调研组在提案中指出，以场景为驱动力，遴选具有较高技术水平的机器人典型应用场景案例，对接省内相关行业，促进产业与应用内循环。提案得到了有关部门高度重视。省工业和信息化厅表示，将推动省概念验证中心机器人分中心、中信重工开诚应急救援机器人中试平台、唐山百川智能轨道交通检修检测设备科技成果转化中试基地等创新平台建设，提升技术创新能力。同时，组建省机器人标准化技术委员会，逐步完善行业规范，绘制产业链图谱，培育优质企业，建设一批优势互补、各具特色的机器人产业集群。

■ 投资建议

近期国内外产业端迎来密集催化，产业潮起入局者明显增多，国内华为、字节、比亚迪、小米、广汽、蚂蚁等车企、科技厂商纷纷加码具身智能，海外特斯拉、1X、Figure AI等加速商业化量产步伐，我们认为DeepSeek人工智能公司的涌现推动通用机器人模型的发展，助力人形机器人实现具身智能，人形机器人产业链进入“百花齐放，百家争鸣”阶段，目前人形机器人进入工业场景，已经成为国内外确定性较高的应用趋势，人形机器人商业化落地可期，建议关注受益的国内零部件厂商，后续建议关注人形机器人产业链相关事件催化：国内外人形机器人本体厂商的成果发布等。

T链建议关注：①总成：三花智控、拓普集团；②减速器：双环传动、中大力德等；③电机：鸣志电器等；

赛力斯机器人产业链建议关注：永茂泰、隆盛科技等；

华为机器人产业链建议关注：拓斯达、兆威机电、中坚科技、禾川科技、埃夫特等。

■ 风险提示

人形机器人研发进展不及预期；人形机器人商业化落地不及预期；人形机器人潜在供应商环节竞争加剧。

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资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。	
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上	
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%	
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间	
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上	
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级	
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。	
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数	
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平	
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数	
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。