



企业使命 踏实打磨关键技术,持续深耕通用具身智能机器人核心技术研发与产业落地,让智能机器人更早、更好地为全社会服务

上市目的 通过IPO增强资金实力,优化治理结构、完善人才激励机制,加速推进具身智能产业链的高质量发展,引领全球机器人行业向规模化场景应用跨越

募投项目 智能机器人模型研发项目、机器人本体研发项目、新型智能机器人产品开发项目和智能机器人制造基地建设项目,具身大模型和数据采集

十年再出发 王兴兴在IPO网上路演时说:2026年正值宇树科技成立十周年。十年来我们始终怀揣初心,梦想着用科技推动人类社会的进步。当下,正逢全球AI与具身智能技术突破前夜,人类迈向更高级文明的黎明时分。曾经,这份梦想看似遥远,但通过十年的不懈努力,我们已真正拥有奔赴梦想、实现梦想的底气与能力

借资本之力,做全球通用具身智能领跑者

宇树科技王兴兴:十年磨剑,逐梦AGI

◎记者 孙小程

“我们将恪守初心,踏实打磨关键技术,持续深耕通用具身智能机器人核心技术研发与产业落地,让智能机器人更早、更好地为全社会服务。”在8月7日的IPO网上路演现场,宇树科技董事长、总经理兼首席技术官王兴兴向投资者强调了企业的初心与愿景。

会上,针对投资者关心的产品应用场景、行业竞争格局、软硬件技术选择及公司未来规划等问题,王兴兴一一作出回答。

他表示,宇树科技将持续布局前沿技术研发,力争通过发行上市,在提升资金实力、优化公司治理、完善人才激励的同时,加速推进具身智能产业链的高质量发展,并通过持续技术创新,引领全球机器人行业向规模化场景应用跨越。

谈应用落地:
尚处起步阶段 但拐点将至

人形机器人距离大规模走进现实还有多远?答案或许比想象中更近,但仍需跨越几道关卡。

王兴兴坦言,人形机器人的应用正处于探索起步阶段,主要在一些对自动化、智能化有需求的企业中试点应用。相较工业机器人和移动机器人,人形机器人在某些特定场景下具有更好的适应性和灵活性,但其大规模应用仍受到成本、技术和市场接受度等因素的限制。

一方面,人形机器人需要具备高精度、高速度、高稳定性的运动

控制能力,以满足工业制造领域各种生产任务的需求,还需要与其他设备和系统进行协同作业以提高整体生产效率;另一方面,人形机器人的研发和生产,尤其是在传感器、执行器和控制系统等关键部件方面,成本相对较高,导致人形机器人的市场价格相对偏高。

不过,瓶颈的存在并不意味着前景黯淡。他预计,上述瓶颈突破后,人形机器人将有望率先在智能巡逻、危险作业、灾害救援等复杂、危险、恶劣环境下替代人类进行工作,提高工作效率和安全性。同时,随着泛化能力和智能性的不断提高,人形机器人将在汽车制造、3C电子制造、智慧物流等多个工业化场景中得到广泛使用。

在王兴兴看来,这一切的最终指向是同一个目标——人形机器人可以承担一些高风险、高负荷、重复性消耗体力的活动,将人们从这些消耗性的活动或工作中释放出来,从而帮助人们将更多的精力、时间投入到创新性的活动和生活中。

“由此,我们相信人形机器人会像机械工具、汽车、电脑、互联网等新发明一样,为人类生活带来更多的创新创业机会。”王兴兴说。

这一趋势已经开始显现。目前,人形机器人凭借其地形适应优势已逐渐应用于各类工业化场景,如电力系统、应急消防、建筑工地、智慧工厂等各种场景,其商业化进程正步入快速发展阶段。

同时,人形机器人正处于突破技术拐点、构建横跨消费级和行业级应用的关键时期,其未来也具备应用于多个行业的潜在可能,包括但不限于家庭服务、教育娱乐、商业服务、医疗保健、工业生产等。上述领域的应用落地意味着广阔的市场前

景,有望带动广阔的消费级与行业级市场。

谈技术布局:
双线布局模型 攻坚核心技术

回到宇树科技自身,王兴兴表示,公司持续深耕通用具身智能机器人核心技术研发与产业落地。他打了个比方:当下具身智能行业整体仍处于发展早期,类似于早年家用电脑的起步阶段,设备适配陌生环境的泛化能力仍需要全行业从业者携手共同提升。

因此,宇树科技将持续攻坚具身大模型、场景数据采集与分析、强化学习、具身体模型、核心零部件自研与高性能执行机构等软、硬件关键技术,并将积极探索人形机器人、四足机器人、机甲更多的产品形态和型号,推动机器人承接高强度、高风险体力劳动,释放人类的创造力。

在技术路线的选择上,宇树科技选择了“两条腿走路”。王兴兴介绍,公司目前在WMA架构与VLA架构两大技术路线上均有所布局与投入,取得了较为显著的研发成果,整体研发能力与技术成熟度已位居全球行业领先梯队。

本次IPO募投项目包括智能机器人模型研发项目、机器人本体研发项目、新型智能机器人产品开发项目和智能机器人制造基地建设项目,对于具身大模型和数据采集,均会进行相应的研发投入。

其中,智能机器人模型研发项目建设周期3年,该项目研究方向将围绕具身智能核心模块“大脑”“小脑”相关关键技术进行持续投入与技术攻坚,不断优化并升级具身智能模型,提高机器人泛化能力、复杂指令理解及执行能力,以及操作精准性、灵活性,推动产品性能持续升级迭代。

同时,该项目将持续完善并升级公司现有具身智能模型训练基础设施,

搭建任务场景广泛的真实世界数据集,并通过科学、高效的具身智能开发训练平台,缩短产品与技术开发周期,提高成果转化能力,助力公司加速取得市场先机。

“2026年正值宇树科技成立十周年。十年来我们始终怀揣初心,梦想着用科技推动人类社会的进步。当下,正逢全球AI与具身智能技术突破前夜,人类迈向更高级文明的黎明时分。曾经,这份梦想看似遥远,但通过十年的不懈努力,我们已真正拥有奔赴梦想、实现梦想的底气与能力。前路漫漫,我们必将加倍努力、矢志笃行,不负所有帮助、支持宇树科技的朋友们,也真心希望能和广大投资者一路同行,共享宇树科技成长的喜悦和发展的成果。让我们一起实现人类最终极的梦想——AGI(通用人工智能)!”王兴兴总结道。



郭晨凯制图

- 所有光伏产品销售价格(含招投标报价)均不得低于依据团体标准《光伏行业成本核算模型通则》核算的对应成本
- 低于完全成本价销售的必须立即制止和纠正,并自觉接受各级市场监督管理部门的监督检查
- 企业要互相监督,当发现低于成本销售的违法行为时,及时向行业协会和市场监管总局反映和举报

光伏产业迎变局

美国将对进口多晶硅衍生品加征15%关税

中国光伏业:实质冲击有限,国内供需错配才是核心痛点

◎记者 邱思雨 王玉晴

据新华社消息,当地时间8月6日,美国白宫发布声明称,美国总统特朗普当日签署一份公告,宣布将对进口多晶硅衍生品加征15%关税,并对进口多晶硅及其衍生品设定最低进口价机制。

公告称,依据《1962年贸易扩展法》第232条款,美方将自美国东部时间2026年12月4日起实施上述措施,以提振美国多晶硅产业。其中,通过引入最低进口价机制,美方将阻止任何价格低于该水平的产品进入美国市场。

依据公告,进口多晶硅最低进口价为每公斤21美元,多晶硅锭和晶圆为每公斤100美元,进口太阳能电池和太阳能电池组件最低进口价分别为每瓦特0.22美元和0.38美元。公告称,美国商务部获得授权设立一项激励计划,以推动多晶硅等产品生产“回流美国”。该政策落地后,将对中国光伏企业出口带来哪些影响?来自产业链各环节的多家企业及业内专家向上海证券报记者分享了最新看法。

一家多晶硅企业相关负责人对记者表示,最低限价对中国硅料出口美国影响有限。目前中国硅料本身就难以销往美国,且这一局面并非由关税造成。该负责人透露,企业已对赴美建厂开展多年调研,经评估,以控股模式赴美建厂目前可行性较低。相较之下,技术转让、一次性知识产权收益以及股权投资收益是更现实的路径。

下游方面,一家头部光伏组件厂商负责人同样回应记者称,当前国内企业直接对美出口光伏电池及组件的情况不多,部分企业在美国搭建本土供应链,依靠品牌渠道销售,这类业务基本不受影响。

另有光伏组件企业人士对记者直言,从产业实操层面看,本次政策对国内光伏企业实质影响不大。“多年贸易壁垒叠加,国内直接出口美国的多晶硅及衍生品规模很低,光伏头部企业均在美国布局中方合资工厂,本土产品以‘美国制造’合规交付。”他说。

“总体上看,该政策不会对中国光伏制造业构成不利影响。”中国光伏行业协会咨

询专家吕锦标对记者表示,该政策主要目的在于保护并壮大美国本土产业链,但代价是压缩终端发电投资收益,推高光伏发电价格。美国本土具备多晶硅产能,不过由于该国下游光伏硅片产能规模有限,因此美国对多晶硅的直接进口需求较低。

SMM光伏分析师郑子扬同样认为,该政策对中国企业直接出口影响或有限。“对于中国企业而言,后续策略不能只停留在调整出口目的地,还需要重新评估美国本土投资、供应链溯源、产品税号、关联交易定价及本地客户合同安排。”郑子扬说。

目前,国内光伏行业仍未走出下行周期,行业产能供需失衡情况较为严峻。在多位业内人士看来,在海外市场不确定性持续抬升的背景下,相较于出海业务,如何推动国内市场摆脱困境,才是国内光伏企业最为关心的问题。

“相较海外贸易摩擦,行业真正的核心矛盾仍是国内多晶硅衍生品产能供需失衡。”有业内人士对记者直言,当前国内光伏产品相关产能总量依然较大,此前低效产能的无序投产持续压低行业利润。因此,国内供给端结构性出清、实现产销平衡,才是光伏产业长期稳定发展的关键。

吕锦标表示,全产业链优质产能仍旧富余,“建议各环节龙头企业理性竞争,在价格低于全行业优质产能成本线的阶段,以销定产,降低负荷,控制库存,不为争抢市场份额而低价抢单”。

光伏多晶硅八巨头联署“反内卷”倡议书

多晶硅价格有望回升至成本线以上

◎记者 王玉晴 邱思雨

上海证券报记者获悉,8月6日晚,国内八大多晶硅企业在上海共同签署“反内卷”倡议书,承诺不得低于成本价销售。由于八家企业合计占据国内超过90%的多晶硅有效产能,此举为市场传递了拟修复价格的信号。

多位受访人士认为,在有关部门监督下,多晶硅市场价格有望回升至成本线以上。不过,由于多晶硅价格低迷的根本原因是供过于求,真正的价格回暖尚需依靠真正的落后产能出清来实现。

共同承诺不低于成本价销售

在7月31日市场监管总局对光伏行业开展价格合规指导后仅一周,8月6日晚,国内八大多晶硅企业在上海共同签署“反内卷”倡议书。

八家企业包括通威股份、协鑫科技、大全能源、新特能源四家上市公司,以及亚洲硅业(青海)股份有限公司、新疆东方希望新能源有限公司、青海丽豪清能股份有限公司、新疆戈恩斯能源科技有限公司四家未上市企业。

八家企业共同承诺,所有光伏产品销售

价格(含招投标报价)均不得低于依据团体标准《光伏行业成本核算模型通则》核算的对应成本。低于完全成本价销售的必须立即制止和纠正,并自觉接受各级市场监督管理部门的监督检查。企业要互相监督,当发现低于成本销售的违法行为时,及时向行业协会和市场监管总局反映和举报。

此外,八家企业还承诺严格落实能耗新标准,主动出清高耗能落后产能。

在本轮光伏低谷期中,企业此前签订的部分自律承诺并未起到约束效果。业内人士分析称,本次自律协议与以往的不同之处有三:

一是,以往“低于成本价销售”缺乏判定标准,而现在有了统一标尺。7月27日,在市场监管总局、工业和信息化部指导下,由中国光伏行业协会牵头编制的团体标准《光伏行业成本核算模型通则》正式发布。行业价格治理从此有了可量化、可核查、可执法的制度工具。

二是,监管层面释放明确信号。7月31日,市场监管总局在江苏省盐城市对光伏行业开展价格合规指导,贯彻落实深入整治“内卷式”竞争的决策部署。

三是,落后产能出清有了“硬刀子”。7月2日,《硅多晶和锗单位产品能源消耗限额》等三项光伏领域强制性国家标准正式发布。有多晶硅上市公司相关负责人此前对记者表示,新能耗标准有望推动多晶硅行业迎来史上规模最大的产能出清。

一家签署倡议书的上市公司有关人士回应记者称,倡议书显示了以成本售价和能耗限额为共识和抓手,自律协同正推进“反内卷”工作进一步走深走实。

“治本”仍需产能出清

记者采访获悉,企业承诺的执行情况将受到监管部门监督。倡议书有望带动行业价格回归成本线以上,但行业利润的根本性修复,仍需依靠供需关系实质性改善。

“《光伏行业成本核算模型通则》虽不是强制标准,但它是市场监管总局所认可的执法参考标准。”另一家签署倡议书的多晶硅上市公司负责人告诉记者,倡议书体现的是企业自律精神,其强制力将来自法律。

该负责人对记者表示,依据价格法,监管部门理论上对低于成本价销售的企业有多种处罚方式,严重者可吊销营业执照。根据价格法第十四条,经营者不得“在依法降价处理鲜活商品、季节性商品、积压商品等商品外,为了排挤竞争对手或者独占市场,以低于成本的价格倾销,扰乱正常的生产经营秩序,损害国家利益或者其他经营者的合法权益”。同时,价格法第四十条明确:“经营者有本法第十四条所列行为之一的,责令改正,没收违法所得,可以并处违法所得五倍以下的罚款;情节严重的,责令停业整顿,或者由工商行政管理机关吊销营业执照。”

受监管动向影响,本周国内多晶硅市场交易处于暂停状态。该负责人对记者表示,企业正在陆续调整报价,以适应最新的监管指导。

展望后市,多位受访者认为,多晶硅价格有望回归成本线以上。TrendForce分析师王建表示,后续多晶硅企业竞争将聚焦综合成本与运营效率。多晶硅价格有望在四季度实现L形修复,温和回升至每吨3.8万元至4.5万元的成本支撑区间。

在这样的价格机制下,生产成本较低的企业,是否可以通过低价抢占更多市场?前述多晶硅企业负责人给出了否定答案。“如果我们价格便宜,那么就有人可以倒卖我们的产品,以更高价卖给市场,吃掉我们给市场的让利。”该负责人称,其企业通过推演认为,价格会稳定在市场需求量所对应的边际供给的成本线上。这意味着,如果一些企业无法将成本压到边际成本以下,则可能被市场淘汰。边际成本可能将成为产能出清的又一个压力线。

