

每周热点

需求殷切兼政策推动

料内地机械人市场前景亮丽

2025 年 08 月 28 日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

内地近年大力推动机械人应用，市场对机械人的需求变得殷切。内地同时以不同政策，以鼓励企业多加使用机械人。另外，内地出口机械人表现强劲。因此，预料内地机械人板块前景亮丽。

内地对机械人的需求渐趋殷切

内地近年在发展机械人方面态度积极。据资料研究机构前瞻产业研究院于 2024 年底公布的《2025 年人形机械人产业发展蓝皮书》预料，内地人形机械人的市场规模将由 2024 年的 27.6 亿元人民币（下同），急升至 2029 年的 750 亿元，年复合增长率达 93.6%。以内地新能源汽车企业为例，据市场估计，今年有关方面对人形机械人的需求约 5,625 台，并估计有关需求到 2030 年将增至 62,500 台。据数据资料公司 AVC 指出，去年内地扫地机械人零售额按年升 41%至 194 亿元。当中，零售量达到 604 万台，按年升 32%，平均每台售价为 3,207 元，按年升 7%。由此可见，内地未来对机械人的需求渐趋殷切，有利行业前景。

内地支持对机械人布局的政策

内地近年积极推出机械人布局的政策。据内地媒体《21 世纪经济报道》于今年 3 月报道，中国工业和信息化部（工信部）党组书记表示，工信部接下来将在人形机器人等新兴领域谋划布局一批新的国家科技重大项目，并出台《推进科技服务业高质量发展的实施意见》以作支持。另一方面，深圳市工业和信息化局于今年 3 月底公布《深圳市工业和信息化局打造人工智能先锋城市项目扶持计划操作规程》指出，支持具身智能(Embodied Intelligence)机械人研发推广，对销售量达到一定规模的年度爆款产品给予奖励。资助标准按照经核定申报产品年度实际销售金额的 5%予以单家企业最高不超过 300 万元奖励。由此可见，内地推出不同的政策以支持机械人的布局。

内地机械人出口表现理想

内地近年亦积极开拓机械人出口。据中国海关总署及中国机械工业联合会数据，内地今年上半年工业机器人出口约 9.42 万台，涉及金额达到 7.46 亿美元，按年增长 59.74%，亦是连续十二年成为全球最大工业机器人市场。当中以烹调、清洁、送餐、娱乐等机械人为主。今年上半年所涉及的出口金额已经达到 2024 年全年金额 11.3 亿美元的 66%。据浙江省经济信息中心引述《国际商报》的报道提及，由于全

球制造业智能化及技术提升,而内地机械人发展迅速及应用层面广泛,故对内地机械人需求较殷切。由此可见,海外国家对使用内地机械人存有较大兴趣。若情况持续,将带动内地机械人出口表现,预料内地机械人行业前景亮丽。

资料来源:前瞻产业研究院、《2025 年人形机械人产业发展蓝皮书》、AVC、《21 世纪经济报导》、中国工业和信息化部、《推进科技服务业高质量发展的实施意见》、深圳市工业和信息化局、《深圳市工业和信息化局打造人工智能先锋城市项目扶持计划操作规程》、中国海关总署、中国机械工业联合会、浙江省经济信息中心、《国际商报》

——中国工商银行(亚洲)证券业务部分析员叶泽恒

利益披露：

本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或及其联系人仕并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

免责声明：

本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的资料而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，资料只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「资料来源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或资料来源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负上或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。

本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售档、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传档所载资料并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

风险披露：

投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。