

每週熱點

需求殷切兼政策推動

料內地機械人市場前景亮麗

2025 年 08 月 28 日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

內地近年大力推動機械人應用，市場對機械人的需求變得殷切。內地同時以不同政策，以鼓勵企業多加使用機械人。另外，內地出口機械人表現強勁。因此，預料內地機械人板塊前景亮麗。

內地對機械人的需求漸趨殷切

內地近年在發展機械人方面態度積極。據資料研究機構前瞻產業研究院於 2024 年底公布的《2025 年人形機械人產業發展藍皮書》預料，內地人形機械人的市場規模將由 2024 年的 27.6 億元人民幣（下同），急升至 2029 年的 750 億元，年複合增長率達 93.6%。以內地新能源汽車企業為例，據市場估計，今年有關方面對人形機械人的需求約 5,625 台，並估計有關需求到 2030 年將增至 62,500 台。據數據資料公司 AVC 指出，去年內地掃地機械人零售額按年升 41% 至 194 億元。當中，零售量達到 604 萬台，按年升 32%，平均每台售價為 3,207 元，按年升 7%。由此可見，內地未來對機械人的需求漸趨殷切，有利行業前景。

內地支持對機械人布局的政策

內地近年積極推出機械人布局的政策。據內地媒體《21 世紀經濟報道》於今年 3 月報道，中國工業和信息化部（工信部）黨組書記表示，工信部接下來將在人形機器人等新興領域謀劃布局一批新的國家科技重大項目，並出台《推進科技服務業高質量發展的實施意見》以作支持。另一方面，深圳市工業和信息化局於今年 3 月底公布《深圳市工業和信息化局打造人工智能先鋒城市項目扶持計劃操作規程》指出，支持具身智能(Embodied Intelligence)機械人研發推廣，對銷售量達到一定規模的年度爆款產品給予獎勵。資助標準按照經核定申報產品年度實際銷售金額的 5% 予以單家企業最高不超過 300 萬元獎勵。由此可見，內地推出不同的政策以支持機械人的布局。

內地機械人出口表現理想

內地近年亦積極開拓機械人出口。據中國海關總署及中國機械工業聯合會數據，內地今年上半年工業機器人出口約 9.42 萬台，涉及金額達到 7.46 億美元，按年增長 59.74%，亦是連續十二年成為全球最大工業機器人市場。當中以烹調、清潔、送餐、娛樂等機械人為主。今年上半年所涉及的出口金額已經達到 2024 年全年金額 11.3 億美元的 66%。據浙江省經濟信息中心引述《國際商報》的報道提及，由於全球製造業智能化及技術提升，而內地機械人發展迅速及應用層面廣泛，

故對內地機械人需求較殷切。由此可見，海外國家對使用內地機械人存有較大興趣。若情況持續，將帶動內地機械人出口表現，預料內地機械人行業前景亮麗。

資料來源：前瞻產業研究院、《2025 年人形機械人產業發展藍皮書》、AVC、《21 世紀經濟報導》、中國工業和信息化部、《推進科技服務業高質量發展的實施意見》、深圳市工業和信息化局、《深圳市工業和信息化局打造人工智能先鋒城市項目扶持計劃操作規程》、中國海關總署、中國機械工業聯合會、浙江省經濟信息中心、《國際商報》

——中國工商銀行(亞洲)證券業務部分析員葉澤恒

利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況及風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。