

智能升级与规模应用双轮驱动机器人行业发展

——汽车行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要：

每周一谈：智能升级与规模应用双轮驱动机器人行业发展

2025年8月8日，2025世界机器人大会在北京开幕。与上届大会相比，仅一年时间，参展的人形机器人整机企业就从27家增长到50家，机器人展品数量从600多件增长到1500余件，新品数量从60件增加到100余件，具身智能机器人开始走进工业、农业、零售、居家服务等更加丰富的应用场景，这均体现了我国机器人和具身智能产业发展的强劲动能。

今年的机器人类型运动能力显著增强。通过AI控制算法的优化，国产机器人可实现毫秒级动作响应，稳定性、灵活性、连贯性持续提升。

在“中国智造”进程中，核心元件国产化取得了显著进展。曾经严重依赖进口的精密减速器、高性能伺服驱动、智能控制器等关键零部件，如今已形成丰富且多样化的自有产品谱系。

工业领域的智能化升级在展会现场得到了生动展现。在北京人形机器人创新中心（国地共建具身智能机器人创新中心）展区，多本体、多任务协同的工业场景演示正在进行。天轸2.0、天工2.0等机器人分工协作，完成巡检、分拣质检、转运封装等任务，打破了传统“一机一岗”的局限，实现了跨场景的无缝协作。工作人员介绍，这一成果标志着从单体智能向群体智能的跨越，为工业自动化带来了全新模式。

科技与健康的融合，让康养领域焕发新活力。智慧康养展区中，外骨骼机器人、智能辅助机器人、家庭服务机器人、导盲六足机器人、AI理疗机器人等齐亮相，覆盖家庭、社区、医院、公共空间等典型场景。这不仅是技术展示，更是推动康养机器人走向实际应用的重要途径。

餐饮行业的智能化革新，在各类机器人的精彩表现中展露无遗。餐饮机器人表现亮眼——煎饼机器人3分钟出炉地道天津味儿，咖啡机器人精准拉花，烤串机器人自动控温翻转，冰饮机器人一键完成冲洗、冰镇、倒酒，配合抓娃娃机器人、雕刻机器人、全息投影导览，营造出边吃边玩的沉浸式体验。

机器人产业的服务体系，也在博览会上呈现出全新形态。智能机器人4S店—Robot Mall以“销售、零配件供应、售后服务、信息反馈”四大功能为核心，融合定制化开发、金融服务和机器人租赁等业务模式，形成研发、展示、销售、服务一体化闭环，并与园区内机器人餐厅、机器人酒店形成联动，为企业提供全周期服务和真实测试场景，也让客户近距离体验先进机器人技术。

机器人产业呈现智能升级与规模应用双轮驱动的发展态势。今年上半年，工业机器人产量37万套，服务机器人产量882.4万套，同比分别增长35.6%和25.5%。

2025世界机器人大会不仅展示了我国机器人产业的最新成果，也为未来的发展指出了方向。随着技术的不断突破和应用场景的不断拓展，机器人产业将在更多领域发挥重要作用。

本周投资策略及重点关注：

考虑到人形机器人产业化持续加速，我们看好机器人产业链发展机遇，建议关注：

总成环节：拓普集团、三花智控、美湖股份等；减速器环节：绿的谐波、双环传动、精锻科技等；丝杠环节：北特科技、双林股份等。

风险提示：机器人产业化不及预期，机器人技术进步不及预期。

敬请参阅最后一页免责声明

评级

增持（维持）

2025年08月13日

刘宁

分析师

SAC 执业证书编号：S1660524090001

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

证券研究报告

内容目录

1. 每周一谈：智能升级与规模应用双轮驱动机器人行业发展	3
2. 投资策略及重点关注	4
3. 市场回顾	4
4. 汽车主要相关材料/组件价格	5
5. 风险提示	6

图表目录

图 1：各板块周涨跌幅对比	4
图 2：重点指数周涨跌幅	5
图 3：汽车子板块周涨跌幅	5
图 4：汽车板块周涨幅前五个股	5
图 5：汽车板块周跌幅前五个股	5
图 6：车用动力电池价格（元/Wh）	5
图 7：热轧卷板价格（元/吨）	6
图 8：铝价格（元/吨）	6
图 9：铜价格（元/吨）	6
图 10：橡胶价格（元/吨）	6

1. 每周一谈：智能升级与规模应用双轮驱动机器人行业发展

2025年8月8日，2025世界机器人大会在北京开幕。与上届大会相比，仅一年时间，参展的人形机器人整机企业就从27家增长到50家，机器人展品数量从600多件增长到1500余件，新品数量从60件增加到100余件，具身智能机器人开始走进工业、农业、零售、居家服务等更加丰富的应用场景，这均体现了我国机器人和具身智能产业发展的强劲动能。

今年的机器人类型运动能力显著增强。通过AI控制算法的优化，国产机器人可实现毫秒级动作响应，稳定性、灵活性、连贯性持续提升。

在“中国智造”进程中，核心元件国产化取得了显著进展。曾经严重依赖进口的精密减速器、高性能伺服驱动、智能控制器等关键零部件，如今已形成丰富且多样化的自有产品谱系。

工业领域的智能化升级在展会现场得到了生动展现。在北京人形机器人创新中心（国地共建具身智能机器人创新中心）展区，多本体、多任务协同的工业场景演示正在进行。天轶2.0、天工2.0等机器人分工协作，完成巡检、分拣质检、转运封装等任务，打破了传统“一机一岗”的局限，实现了跨场景的无缝协作。工作人员介绍，这一成果标志着从单体智能向群体智能的跨越，为工业自动化带来了全新模式。

科技与健康的融合，让康养领域焕发新活力。智慧康养展区中，外骨骼机器人、智能辅行机器人、家庭服务机器人、导盲六足机器人、AI理疗机器人等齐亮相，覆盖家庭、社区、医院、公共空间等典型场景。这不仅是技术展示，更是推动康养机器人走向实际应用的重要途径。

餐饮行业的智能化革新，在各类机器人的精彩表现中展露无遗。餐饮机器人表现亮眼——煎饼机器人3分钟出炉地道天津味儿，咖啡机器人精准拉花，烤串机器人自动控温翻转，冰饮机器人一键完成冲洗、冰镇、倒酒，配合抓娃娃机器人、雕刻机器人、全息投影导览，营造出边吃边玩的沉浸式体验。

机器人产业的服务体系，也在博览会上呈现出全新形态。智能机器人4S店—Robot Mall以“销售、零配件供应、售后服务、信息反馈”四大功能为核心，融合定制化开发、金融服务和机器人租赁等业务模式，形成研发、展示、销售、服务一体化闭环，并与园区内机器人餐厅、机器人酒店形成联动，为企业提供全周期服务和真实测试场景，也让客户近距离体验先进机器人技术。

机器人产业呈现智能升级与规模应用双轮驱动的发展态势。今年上半年，工业机器人产量37万套，服务机器人产量882.4万套，同比分别增长35.6%和25.5%。

2025世界机器人大会不仅展示了我国机器人产业的最新成果，也为未来的发展指出了方向。随着技术的不断突破和应用场景的不断拓展，机器人产业将在更多领域发挥重要作用。

2. 投资策略及重点关注

考虑到人形机器人产业化持续加速，我们看好机器人产业链发展机遇，建议关注：

总成环节：拓普集团、三花智控、美湖股份等。

减速器环节：绿的谐波、双环传动、精锻科技等；

丝杠环节：北特科技、双林股份等。

3. 市场回顾

汽车板块本周涨跌幅为 **2.68%**，在申万 31 个板块中位列第 7 位。

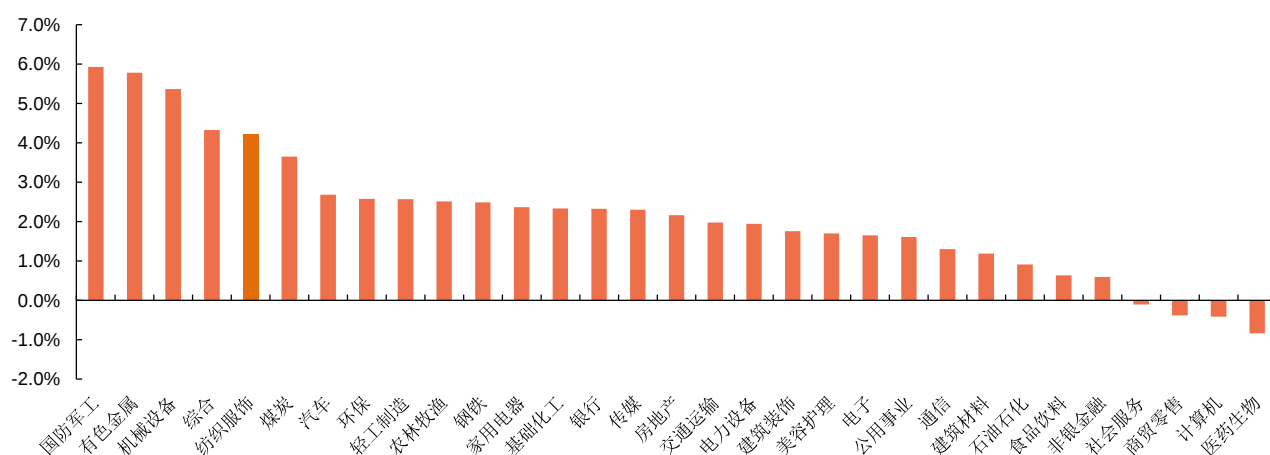
汽车行业本周**跑赢**沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 2.11%、1.23%、1.25%、0.49%。

在细分行业中，汽车服务、汽车零部件、乘用车、商用车、摩托车及其他的周涨跌幅分别为 2.20%、4.45%、-0.73%、-2.18%、9.56%。

汽车行业周涨幅前五个股分别为：中马传动、华密新材、航天科技、溯联股份、飞龙股份。

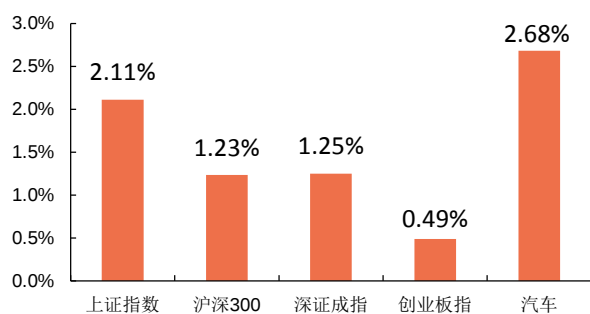
汽车行业周跌幅前五个股分别为：华培动力、江淮汽车、派特尔、宁波方正、华懋科技。

图1：各板块周涨跌幅对比



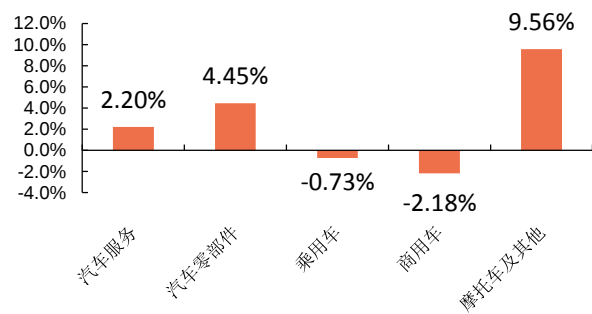
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



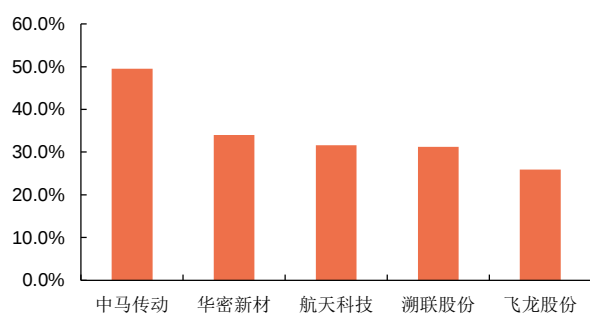
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：汽车子板块周涨跌幅



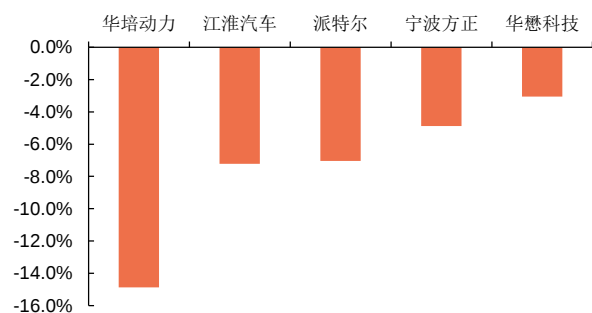
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4：汽车板块周涨幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

图5：汽车板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

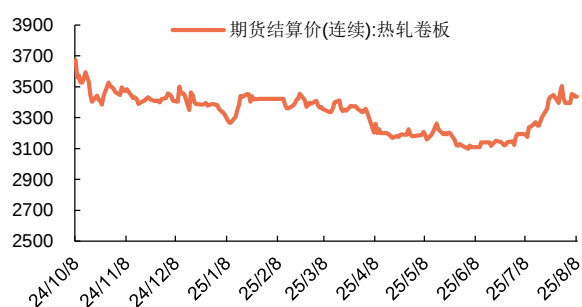
4. 汽车主要相关材料/组件价格

图6：车用动力电池价格（元/Wh）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

图7：热轧卷板价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图8：铝价格（元/吨）



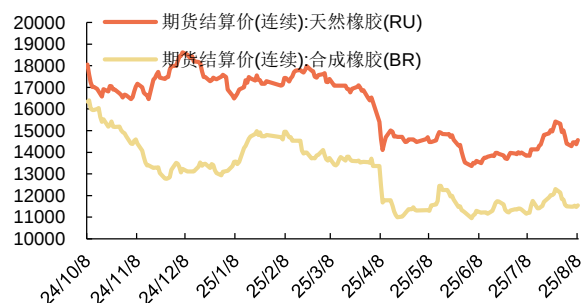
资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图9：铜价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

图10：橡胶价格（元/吨）



资料来源：iFinD，上海期货交易所，申港证券研究所

5. 风险提示

机器人产业化不及预期，机器人技术进步不及预期。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，**任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效**。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：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。）

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：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。）