

9 月我国工业机器人和服务机器人产量均实现同比正增长

——机器人行业跟踪报告

强于大市 (维持)

2025 年 10 月 28 日

投资要点:

工业机器人: 9 月我国工业机器人产量同比增速有所提升。

- 2025 年 9 月, 我国规模以上工业增加值同比实际增长 6.5%, 环比增长 0.64%; 2025 年 1-9 月, 我国规模以上工业增加值同比增长 6.2%。2025 年前三季度中国规模以上工业增加值保持了稳健增长态势。9 月单月 6.5% 的同比实际增速不仅高于 1-9 月累计的 6.2%, 0.64% 的环比增长也延续了扩张势头, 显示出工业生产在稳定增长的基础上, 动能有所增强。
- 2025 年 9 月, 我国工业机器人产量为 7.63 万台, 同比增长 28.3%; 2025 年 1-9 月, 我国工业机器人产量为 59.48 万台, 同比增长 29.8%。工业机器人产业正处在快速发展阶段, 产量增速远高于同期整体工业增加值的增长水平, 反映出行业需求旺盛、增长势头在持续巩固。产量的快速攀升, 一方面源于国内制造业企业为应对劳动力成本上升和产业升级需求, 对工业机器人的投入加大; 另一方面也得益于在新能源汽车、锂电池、光伏等新兴优势产业的强劲拉动下, 自动化生产线需求的激增。

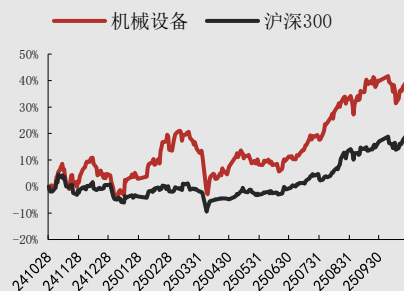
服务机器人: 9 月我国服务机器人产量同比增速回正。

- 2025 年 9 月, 我国服务机器人产量为 171.27 万台, 同比增长 4.7%; 2025 年 1-9 月, 我国服务机器人产量为 1350.1 万台, 同比增长 16.3%。整体来看, 前三季度累计产量保持着双位数的良好增长, 服务机器人在各行各业的应用渗透仍在持续深化, 市场需求基本盘稳固。目前, 我国服务机器人市场持续扩张, 应用场景加速渗透, 产业规模效应进一步显现。未来, 服务机器人应用场景将从医疗、物流等领域向农业、情感陪护等碎片化需求持续渗透, 推动“硬件+软件+服务”的生态融合。

投资建议: 9 月我国机器人产量维持稳健增长, 在国内外需求回暖、政策持续发力及产品性能不断提升的催化下, 中国机器人行业仍将继续处在发展的历史机遇期中, 国产品牌的份额有望进一步提升, 我国机器人长期向好趋势不改。建议关注具备市场优势、业绩确定性较强的整机龙头及零部件龙头公司。

风险提示: 下游需求不及预期风险、政策波动风险、市场竞争加剧风险。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

2025H1 机械设备板块营收及归母净利润双增长, 盈利能力有所提升

8 月挖掘机和装载机销量同比双位数增长

7 月机器人与服务机器人产量延续增长趋势

分析师: 蔡梓林

执业证书编号: S0270524040001

电话: 18902216585

邮箱: caizl@wlzq.com.cn

研究助理: 李晨崑

电话: 18079728929

邮箱: licw@wlzq.com.cn

正文目录

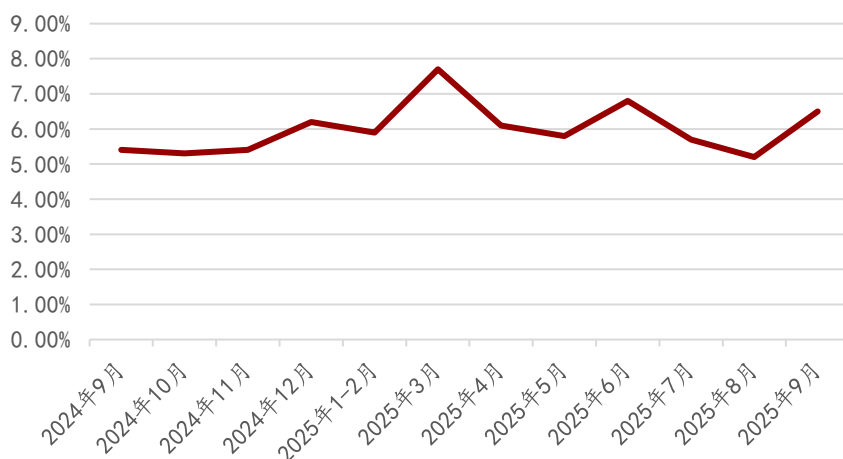
1 工业机器人	3
1.1 我国工业产出保持稳健增长态势	3
1.2 9月我国工业机器人产量同比增速有所提升	3
2 服务机器人	4
2.1 9月我国服务机器人产量同比增速回正	4
3 投资建议	5
4 风险提示	5
图表 1: 我国规模以上工业增加值同比增速	3
图表 2: 我国工业机器人产量当月值及增速	3
图表 3: 我国工业机器人产量累计值及增速	3
图表 4: 我国工业机器人出口数量当月值及增速	4
图表 5: 我国工业机器人出口金额当月值及增速	4
图表 6: 我国服务机器人产量当月值及增速	4
图表 7: 我国服务机器人产量累计值及增速	4

1 工业机器人

1.1 我国工业产出保持稳健增长态势

2025年9月，我国规模以上工业增加值同比实际增长6.5%，环比增长0.64%；2025年1-9月，我国规模以上工业增加值同比增长6.2%。2025年前三季度中国规模以上工业增加值保持了稳健增长态势。9月单月6.5%的同比实际增速不仅高于1-9月累计的6.2%，0.64%的环比增长也延续了扩张势头，显示出工业生产在稳定增长的基础上，动能有所增强。这一数据印证了工业经济持续向好的趋势，既反映了宏观政策对实体经济的有效支撑，也表明产业结构优化升级对工业韧性的提升作用。

图表1：我国规模以上工业增加值同比增速

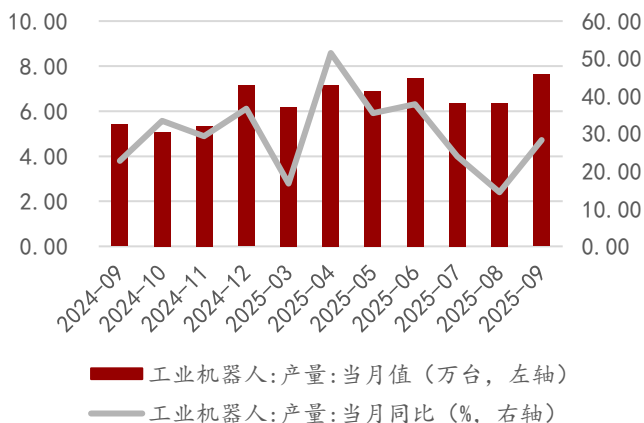


资料来源：国家统计局，万联证券研究所

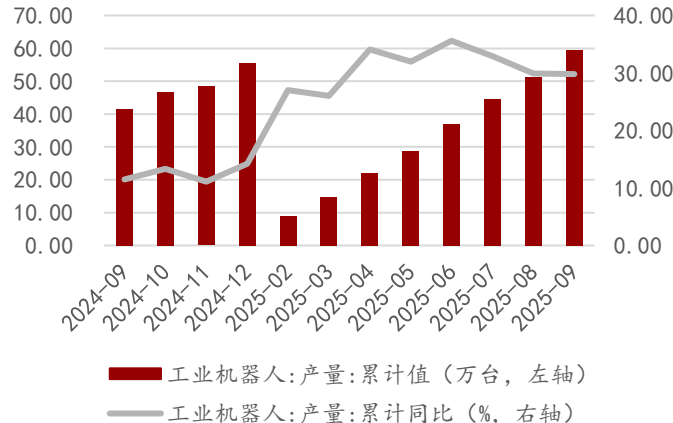
1.2 9月我国工业机器人产量同比增速有所提升

2025年9月，我国工业机器人产量为7.63万台，同比增长28.3%；2025年1-9月，我国工业机器人产量为59.48万台，同比增长29.8%。工业机器人产业正处在快速发展阶段，产量增速远高于同期整体工业增加值的增长水平，反映出行业需求旺盛、增长势头在持续巩固。产量的快速攀升，一方面源于国内制造业企业为应对劳动力成本上升和产业升级需求，对工业机器人的投入加大；另一方面也得益于在新能源汽车、锂电池、光伏等新兴优势产业的强劲拉动下，自动化生产线需求的激增。

图表2：我国工业机器人产量当月值及增速



图表3：我国工业机器人产量累计值及增速

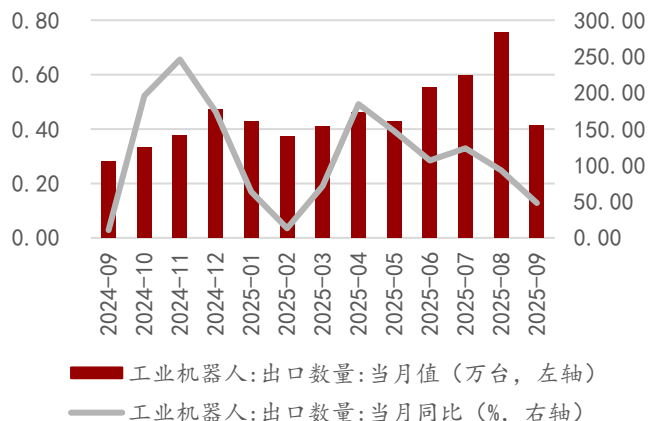


资料来源：同花顺，国家统计局，万联证券研究所

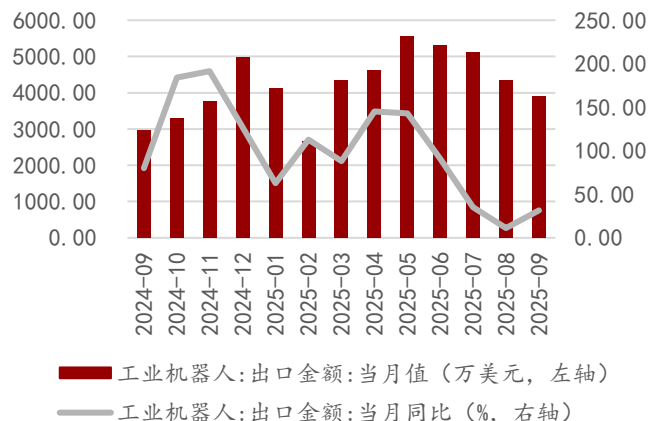
资料来源：同花顺，国家统计局，万联证券研究所

2025年9月,我国工业机器人出口量为0.41万台,同比增长48.05%;出口金额为3903.57万美元,同比增长31.47%。9月我国工业机器人出口量同比增速远超同期产量28.3%的增速,目前我国工业机器人的市场增长动力正越来越多地来自海外市场,国际需求较为旺盛,也印证了国产机器人品牌在全球范围内的接受度和市场份额在快速提升。

图表4: 我国工业机器人出口数量当月值及增速



图表5: 我国工业机器人出口金额当月值及增速



资料来源: 同花顺, 海关总署, 万联证券研究所

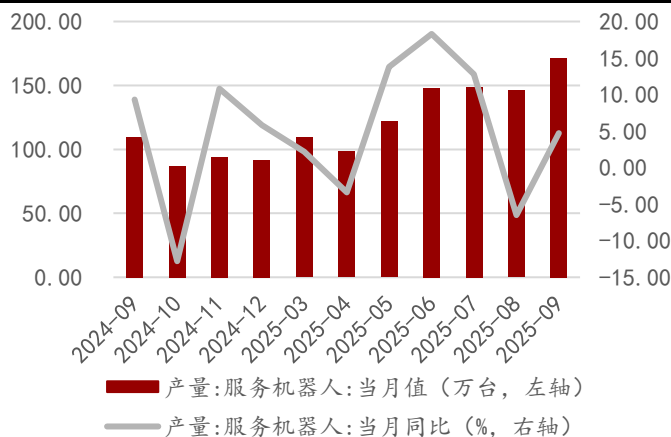
资料来源: 同花顺, 海关总署, 万联证券研究所

2 服务机器人

2.1 9月我国服务机器人产量同比增速回正

2025年9月,我国服务机器人产量为171.27万台,同比增长4.7%;2025年1-9月,我国服务机器人产量为1350.1万台,同比增长16.3%。整体来看,前三季度累计产量保持着双位数的良好增长,服务机器人在各行各业的应用渗透仍在持续深化,市场需求基本盘稳固。目前,我国服务机器人市场持续扩张,应用场景加速渗透,产业规模效应进一步显现。未来,服务机器人应用场景将从医疗、物流等领域向农业、情感陪护等碎片化需求持续渗透,推动“硬件+软件+服务”的生态融合。

图表6: 我国服务机器人产量当月值及增速



图表7: 我国服务机器人产量累计值及增速



资料来源: 同花顺, 国家统计局, 万联证券研究所

资料来源: 同花顺, 国家统计局, 万联证券研究所

3 投资建议

9月我国机器人产量维持稳健增长，在国内外需求回暖、政策持续发力及产品性能不断提升的催化下，中国机器人行业仍将继续处在发展的历史机遇期中，国产品牌的份额有望进一步提升，我国机器人长期向好趋势不改。**建议关注具备市场优势、业绩确定性较强的整机龙头及零部件龙头公司。**

4 风险提示

下游需求不及预期风险、政策波动风险、市场竞争加剧风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场