

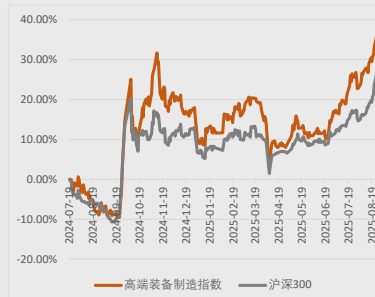
市场研究部

2025 年 9 月 5 日

美的全球首发智能体工厂，中国智造跃升定义者

中性

市场表现截至 2025.9.5



资料来源: Wind, 国新证券整理

事件描述

2025 年 9 月 3 日，美的集团湖北荆州洗衣机工厂正式获世界纪录认证机构（WRCA）授予“全球首个多场景覆盖的智能体工厂”称号。该工厂部署 14 个智能体，覆盖 38 个核心生产场景（如品质首检、设备运维），通过“工厂大脑”（多智能体协同架构）实现全流程无人干预与秒级决策闭环，标志具身智能技术首次在制造业规模化落地。

产业基本面情况

智能制造与具身智能技术趋势：智能制造已成为全球制造业转型升级的核心方向。根据《2025 中国智能制造发展白皮书》，中国智能制造市场规模预计 2025 年将突破 3 万亿元，占全球市场比重超过 30%。具身智能（Embodied Intelligence）技术通过赋予机器人感知、理解、决策及行动能力，正在推动工业生产从“自动化”向“自主化”跃迁。美的荆州工厂的落地，标志着这一技术从实验室走向规模化应用。

政策支持与行业需求：中国“十四五”规划明确提出，到 2025 年建成 70 个以上智能制造示范工厂，推动制造业智能化、数字化转型。行业内对高效、灵活、韧性的生产模式需求日益增长，尤其是在家电、汽车等劳动密集型行业，智能体技术的应用可显著提升生产效率并降低成本。

事件影响分析

技术突破与行业标杆：美的荆州工厂通过“工厂大脑”实现多智能体协同，解决了传统智能工厂中设备孤岛化、数据依赖人工处理等痛点。数据显示，智能体以秒级响应完成传统人工小时级任务，平均提效 80% 以上，其中排产响应速度提升 90%。工厂部署了 14 个智能体，包括人形机器人“美罗”、AI 眼镜、AMR 物流机器人等，覆盖从生产到运维的全流程场景，为制造业提供了“全流程无人干预、全要素自我进化”的新范式。

全球智能制造标准的定义：美的荆州工厂的落地标志着中国从“跟随”国际智能制造标准到“定义”全球标准的重大跃迁。这一事件彰显了中国在智能制造技术整合与应用上的领先地位。

对产业链的深远影响：通过智能体工厂的示范效应，美的计划将这一模式复制到全球其他工厂，推动产业链上下游协同升级，加速工业自动化与智能制造的普及。

投资建议

短期内，投资者可关注与智能体工厂相关的产业链核心环节，例如：上游零部件减速器、传感器、伺服电机等。中游设备，工业机器人、AMR 物流机器人。下游应用，家电制造、汽车制造等领域。

分析师：葛寿净
登记编码：S1490522060001
电话：010-85556172
邮箱：geshoujing@crsec.com.cn

证券研究报告

长期来看，应重点关注具备技术壁垒、场景验证快的企业，例如：AI大模型与具身智能，如已布局工业大模型的企业。智能终端设备，如具身机器人、AI眼镜等。

 风险提示

- 1、技术商业化延迟
- 2、政策支持力度变化
- 3、成本压力
- 4、短期估值上升过快

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数涨幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数涨幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

葛寿净，在此声明，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注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，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等。

国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn