



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

全球特种机器人产业快速发展，中国特种机器人市场规模不断扩大

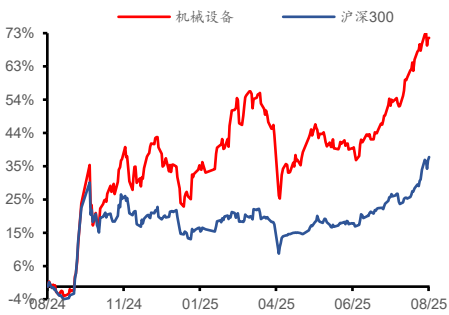
——人形机器人行业观点报告

增持（维持）

行业： 机械设备
日期： 2025年08月29日

分析师： 吴婷婷
Tel: 021-53686158
E-mail: wutingting@shzq.com
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《看好富士康机器人产业链》

——2025 年 08 月 27 日

《周观点：人形机器人板块利好不断，持续关注人形机器人板块》

——2025 年 08 月 25 日

■ 主要观点

1、根据新思界网，特种机器人能够替代或辅助人类完成危险、繁重或复杂的工作，从而大大提高了工作效率和安全性。

①特种机器人是指除工业机器人之外的、用于非制造业并服务于人类的各类先进机器人，这些机器人通常针对某一特定行业或应用环境进行定制化设计，以满足个性化、多元化场景的需求。②特种机器人具有高度的专业化和智能化特点，能够在恶劣、危险或人工难以抵达的环境中替代或辅助人类完成任务，它们通常配备了先进的传感器、处理器、通信技术和高级算法，以实现高效的自主或遥控操作。③根据功能和应用场景的不同，特种机器人可以分为多种类型，如服务机器人、水下机器人、军用机器人、农业机器人、排爆机器人、侦察机器人、手术机器人等。④根据 4 月中商产业研究院微信公众号来源，数据显示当前中国军事应用机器人、极限作业机器人和应急救援机器人市场占比分别为 71%、23%和 6%。未来随着军工智能化、无人化、信息化的加速推进，军用机器人占比有望持续提升。

2、全球特种机器人产业快速发展，中国特种机器人市场规模不断扩大

(1) 近年来，全球特种机器人产业正快速发展，技术不断创新，应用领域不断拓宽。中商产业研究院发布的《2025-2030 年中国特种机器人市场调查与行业前景预测专题研究报告》显示，2024 年全球特种机器人市场规模达到 140 亿美元，近五年年均复合增长率达 20.68%。中商产业研究院分析师预测，2025 年全球特种机器人市场规模将达到 154 亿美元。

(2) 近年来，随着特种机器人技术的不断成熟以及成功的商业化运用，电力、消防、轨道交通等行业已经逐步释放对特种机器人的应用需求，中国特种机器人市场规模不断扩大。中商产业研究院发布的《2025-2030 年中国特种机器人市场调查与行业前景预测专题研究报告》显示，2024 年中国特种机器人市场规模达到 246 亿元，近五年年均复合增长率达 27.17%。中商产业研究院分析师预测，2025 年中国特种机器人市场规模将达到 271 亿元。

3、近年来特种机器人吸引更多的投资机构关注，相关企业注册量逐年增加

(1) 随着技术的不断进步和应用场景的拓展，特种机器人在军事、救援、农业、医疗等领域的应用更加广泛，吸引更多的投资机构关注。2024 年，中国特种机器人相关投融资事件数量为 30 件，投融资金额为 27.52 亿元。2025 年 1-3 月，中国特种机器人相关投融资事件数量和金额分别达到 14 件和 6.81 亿元。2025 年 5 月特种机器人领域共完成 6 起融资，呈现出向空海两极拓展的趋势股。该领域融资中，资本正加速布局低空经济与海洋装备战略领域，飞行器机器人（含 eVTOL）和水下机器人分别占 3 起和 2 起。

(2) 2020 年开始，我国特种机器人相关企业注册量逐年增加，2023 年注册量最高，达 2.46 万家。2024 年全年，我国累计注册 2.35 万家特种机器人相关企业，较上年有所减少。中国特种机器人行业

正经历从“野蛮生长”到“高质量发展”的阶段，预计 2025 年随着相关政策落地，注册量将进入 U 型复苏通道。

4、相关公司进展

- (1) 景业智能：根据公司 2025 年 5 月 IFIND 来源表示，公司已发布了“胡狼 2 号”产品，基于云深处四足机器人平台深度定制开发，融合环境安全监测、双机械臂远程遥控操作及 AI 驱动的多模态传感融合技术，专为核工业高危场景设计，适用于核工业全产业链，包括核聚变领域；近日公司无人机及“狐獾”四足机器人在核电检修维修相关场景顺利完成试飞及巡检作业。根据公司 2025 年 7 月 IFIND 来源表示，公司在核工业机器人及相关智能装备领域的核心竞争力主要体现在技术研发优势、核心技术与产品创新、行业应用场景与全产业链布局等方面，具体内容可参考公司定期报告相关章节。主要涉足行业包括核工业、军工及核技术应用领域，形成“核+军+民”的业务布局。
- (2) 建设工业：根据公司 2025 年 8 月 IFIND 来源表示，公司今年坚定不移推动“十四五”规划收官，积极谋划制订“十五五”规划，聚焦新质生产力，推动产业焕新、产业向新，研发团队持续根据市场需求和技术升级方向进行产品迭代。特种产品方面，持续推进机械化、信息化、智能化“三化”融合发展，通过研发新一代特种产品，提升特种产品研制质量和效率，助推武器装备现代化建设；汽车零部件产业方面，加快推进向新能源汽车领域转型，研发制造转向器总成、驱动电机轴、空心驱动半轴、增程式发动机连杆、新能源汽车电机轴等汽车零部件，提高产品市场竞争力、市场占有率和影响力；战略性新兴产业方面，围绕主业主责和产业链、供应链关键环节，持续培育壮大民用枪、反恐防暴、训练系统、光电信息融合装备、高端钛合金精密加工、粉末冶金以及绿色新型表面处理等业务，为公司未来发展提供坚实支撑。在 2024 年 11 月第十五届中国国际航空航天博览会上，公司展出多型多款无人装备系统，包括多功能足式机器人、小型室内清剿机器人、小型智能察打机器人、便携式无人飞行枪械系统、班组多旋翼察打无人机等无人化智能化武器装备由公司牵头研制生产。
- (3) 亿嘉和：根据公司 2025 年半年报来源，公司通过“自研+生态合作”模式，形成“高附加值特种机器人+智能化运维工具链”产品体系，积极拓展与国家电网、光伏储能、轨道交通、石油化工、钢铁炼化、煤炭勘采等多行业领域的合作及应用探索。
- (4) 新兴装备：根据公司 4 月 11 日公司投资者关系活动记录表内容，公司系从事高端装备制造的高新技术企业，属于国家重点扶持的战略新兴产业。未来公司将继续坚持以武器装备业务为支撑，提供以军用为主的智能特种装备解决方案，同时积极拓展民品业务，持续提升公司竞争力。
- (5) 晶品特装：根据公司 2025 年 7 月 IFIND 来源表示，长期以来，公司始终专注于特种机器人产品的研发创新以满足客户的多样化需求，持续提升产品与市场需求的适配性；公司新增在手订单主要为特种机器人、智能感知等主营业务相关产品。

- (6) 兆威机电：根据公司 2024 年 11 月 21 日公司投资者关系活动记录表内容，公司推出的灵巧手产品采用了独特的单关节驱动技术，作为一款工业级产品面向市场推广；该产品能够适应工业生产、特种作业、生活服务等复杂多变的操作环境。
- (7) 中信重工：根据公司 2025 年 5 月 23 日公司投资者关系活动记录表内容，公司自主研发的智能防爆机器人凭借防爆、耐高温等特性，荣获“国家制造业单项冠军”。目前公司部分消防机器人已实现出口，但尚未形成批量订单。
- (8) 机器人：根据 2025 年 6 月 IFIND 来源表示，公司在特种机器人领域的泥浆回取机器人已在核退役领域成功实现应用，可以在放射性废液储底部回取泥浆，降低放射性废液贮存设施对环境的安全隐患。

■ 投资建议

建议关注：景业智能、建设工业、亿嘉和、新兴装备、晶品特装、兆威机电、中信重工、机器人等。

■ 风险提示

人形机器人研发进展不及预期；人形机器人商业化落地不及预期；人形机器人潜在供应商环节竞争加剧。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。