

机械设备行业点评报告

《上海市具身智能产业发展实施方案》 发布，助推产业迈向能力跃迁新阶段 增持（维持）

2025 年 08 月 06 日

证券分析师 周尔双

执业证书：S0600515110002

021-60199784

zhouersh@dwzq.com.cn

证券分析师 钱尧天

执业证书：S0600524120015

qianyt@dwzq.com.cn

研究助理 陶泽

执业证书：S0600125080004

taoz@dwzq.com.cn

投资要点

■ 事件：上海市人民政府办公厅发布《上海市具身智能产业发展实施方案》

2025 年 8 月 6 日，据上海经信委消息，上海市人民政府办公厅日前发布《上海市具身智能产业发展实施方案》从技术攻关、平台建设、应用示范、产业集群与生态构建五个方面作出系统部署，旨在打造全球具身智能产业高地。方案明确提出，到 2027 年，上海市具身智能核心产业规模突破 500 亿元。

■ 模型与平台建设齐头并进，打造大模型与数据训练基础设施底座

本次实施方案坚持“模型驱动”导向，围绕感知决策模型、运动控制模型、具身协同技术、具身语料技术、自主操作系统五大关键方向开展攻关，重点支持高校、科研机构与本体企业协同推进具身智能大模型体系建设，提升自主学习、灵巧控制与泛化执行能力。资金支持方面，对具身智能关键核心技术项目按核定投资给予最高 30%、不超过 5000 万元的补贴。

在平台建设方面，方案系统布局算力平台、数字孪生实训场、中试平台、投资平台和租赁平台五大类共性基础设施，对产业服务平台建设项目按核定投资给予最高 50%、不超过 2000 万元的资金支持。其中，数字孪生实训场是实现模型训练闭环的关键，支持创新语料采集方式、场景与动作技能设置，推动形成“仿真训练—真实验证—迭代学习”的数据闭环，提升模型在真实场景下的泛化能力与实用性能。

■ 五大应用场景系统推进，推动商业化验证与数据采集

在应用方面，方案聚焦“物流装配、工业制造、商业零售、医疗康养、家政服务”五大重点场景，支持开展典型任务下的具身智能落地试点，推动形成可复制可推广的行业解决方案。资金支持方面，对具身智能产业融合应用项目按不超过总投资 20%、单项最高不超过 1000 万元标准给予补贴。我们认为，随着政策引导与市场需求双轮驱动，具身智能有望在“场景牵引、产品迭代、生态联动”的路径上实现良性发展闭环，进一步推动产业加速走向规模化落地与持续演进。

■ 模型与数据环节持续攻坚，应用落地加速数据飞轮启动

我们认为，当前具身智能产业发展的核心瓶颈在于模型有待优化、高质量数据不足，从而导致在通用运动控制、多任务泛化、复杂环境适应等方向关键能力仍有待进一步提升。本次政策通过模型攻关与训练平台双轮驱动，有望加速具身智能关键模型能力的自主突破。

同时，本次政策明确支持围绕物流装配等五大典型场景推进具身智能落地部署，不仅有望实现具身智能“从 0 到 1”的商业化价值验证，也将反哺大模型的真实数据采集，推动形成数据飞轮闭环。

我们预计，随着核心模型持续迭代、训练体系逐步完善以及应用场景不断拓展，具身智能产业有望迎来实质性能力跃升与发展加速期。

■ 投资建议：

建议关注智元与宇树产业链：【绿的谐波】【中大力德】【恒工精密】【威孚高科】【宁波华翔】【卧龙电驱】【均普智能】【富临精工】【长盛轴承】【奥比中光】【首程控股】【华锐精密】【凌云光】【汉威科技】【上纬新材】。

■ 风险提示：

宏观经济风险，机器人商业化进程不及预期风险，技术进展不及预期。

行业走势



相关研究

《看好催化频出的固态电池设备和机器人行业；推荐估值低点景气向上的工程机械和半导体设备》

2025-08-03

《头部厂商公布固态电池时间线指引，设备商有望率先受益》

2025-07-31

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（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，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

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应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>