

5 月工业机器人产量同比高增，服务机器人产量同比增速重回双位数

——机器人行业跟踪报告

强于大市 (维持)

2025 年 07 月 14 日

投资要点:

2025 年 5 月我国工业机器人产量同比高增长

- 2025 年 5 月，我国规模以上工业增加值同比实际增长 5.8%，环比增长 0.61%；2025 年 1-5 月，我国规模以上工业增加值同比增长 6.3%。5 月工业数据印证中国经济“新旧动能转换”深化：高端制造、绿色技术成为核心驱动力，政策刺激下内需稳步复苏。未来需通过“设备更新+消费升级”政策延续激发内需潜力，同时加速技术攻关突破外部围堵，巩固工业回升基础。
- 2025 年 5 月，我国工业机器人产量为 6.91 万台，同比增长 35.5%；2025 年 1-5 月，我国工业机器人产量为 28.72 万台，同比增长 32%。中国工业机器人产量高增主要受新能源汽车产能扩张带动焊接/装配机器人需求激增，消费电子复苏及半导体设备国产化三维驱动。中国工业机器人产业正经历“三重跃迁”：下游需求层面，从汽车独大到新能源、电子、医疗多行业爆发；技术破壁层面，从组装集成到核心部件自主攻关；全球化突围层面，从国内市场主导到出海抢夺高端市场份额。中国工业机器人产业的核心任务仍是突破“卡脖子”部件、避免低端内卷，向“高精度-高柔性-高智能”方向升级，夯实全球智造领导力根基。

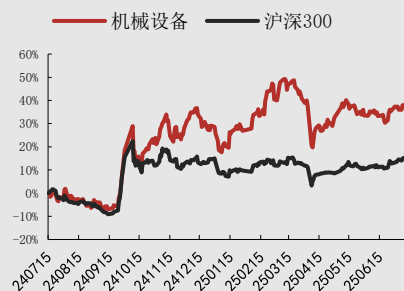
5 月我国服务机器人产量同比增速重回双位数

- 2025 年 5 月，我国服务机器人产量为 121.64 万台，同比增长 13.8%；2025 年 1-5 月，我国服务机器人产量为 530.59 万台，同比增长 14%。近年来，随着技术的快速进步，服务机器人产品持续迭代升级，性能和质量得到了显著提升，应用场景和服务模式也在不断扩大和深化，从简单的做家务、老年陪护到复杂的医疗手术、公共服务等，服务机器人正逐步满足人们多样化的需求，我国服务机器人行业正在快速发展。

投资建议：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。

风险因素：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

量产破局，链动新机

6 月挖掘机与装载机销量同步实现双位数增长

智元远征 A2 人形机器人同时获中美欧三方认证

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：李晨崴

电话：18079728929

邮箱：licw@wlzq.com.cn

正文目录

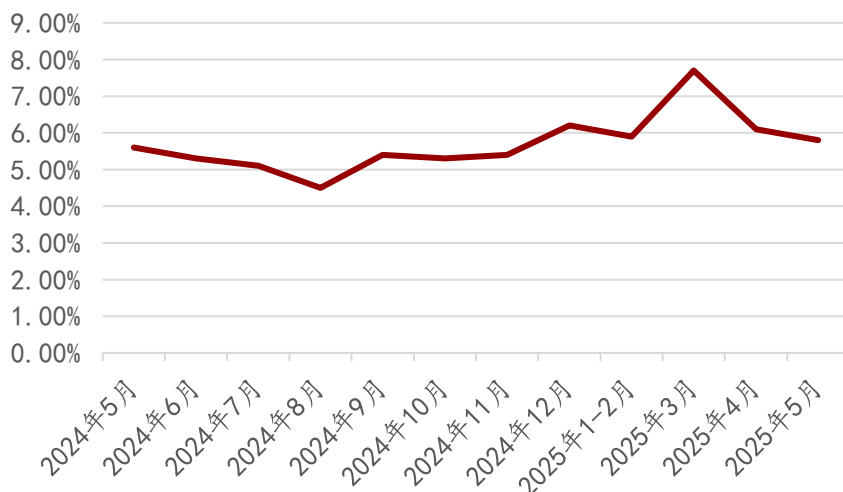
1 工业机器人	3
1.1 我国工业产出保持稳定增长	3
1.2 5月我国工业机器人产量同比高增长	3
2 服务机器人	4
2.1 5月我国服务机器人产量同比增速重回双位数	4
3 投资建议	4
4 风险提示	5
图表 1: 我国规模以上工业增加值同比增速	3
图表 2: 我国工业机器人产量当月值及增速	4
图表 3: 我国工业机器人产量累计值及增速	4
图表 4: 我国服务机器人产量当月值及增速	4
图表 5: 我国服务机器人产量累计值及增速	4

1 工业机器人

1.1 我国工业产出保持稳定增长

2025年5月，我国规模以上工业增加值同比实际增长5.8%，环比增长0.61%；2025年1-5月，我国规模以上工业增加值同比增长6.3%。5月工业数据印证中国经济“新旧动能转换”深化：高端制造、绿色技术成为核心驱动力，政策刺激下内需稳步复苏。未来需通过“设备更新+消费升级”政策延续激发内需潜力，同时加速技术攻关突破外部围堵，巩固工业回升基础。

图表1：我国规模以上工业增加值同比增速

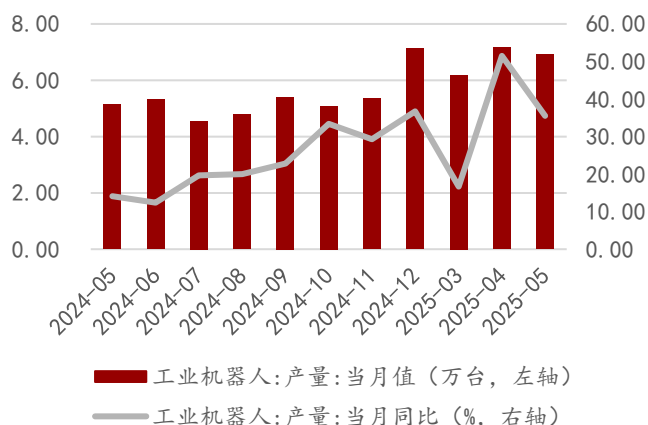


资料来源：国家统计局，万联证券研究所

1.2 5月我国工业机器人产量同比高增长

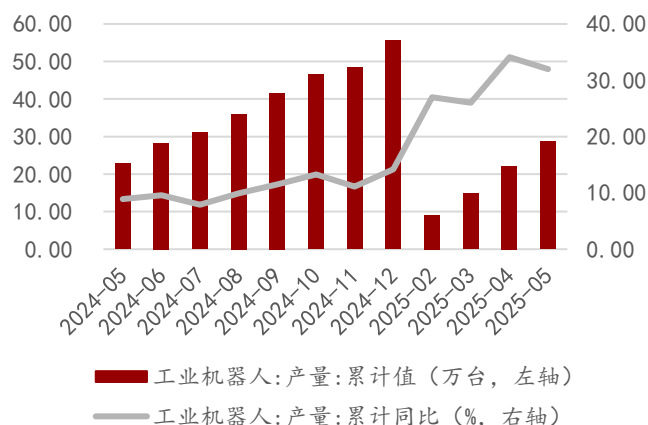
2025年5月，我国工业机器人产量为6.91万台，同比增长35.5%；2025年1-5月，我国工业机器人产量为28.72万台，同比增长32%。中国工业机器人产量高增主要受新能源汽车产能扩张带动焊接/装配机器人需求激增，消费电子复苏及半导体设备国产化三维驱动。中国工业机器人产业正经历“三重跃迁”：下游需求层面，从汽车独大到新能源、电子、医疗多行业爆发；技术破壁层面，从组装集成到核心部件自主攻关；全球化突围层面，从国内市场主导到出海抢夺高端市场份额。中国工业机器人产业的核心任务仍是突破“卡脖子”部件、避免低端内卷，向“高精度-高柔性-高智能”方向升级，夯实全球智造领导力根基。

图表2: 我国工业机器人产量当月值及增速



资料来源: 同花顺, 国家统计局, 万联证券研究所

图表3: 我国工业机器人产量累计值及增速



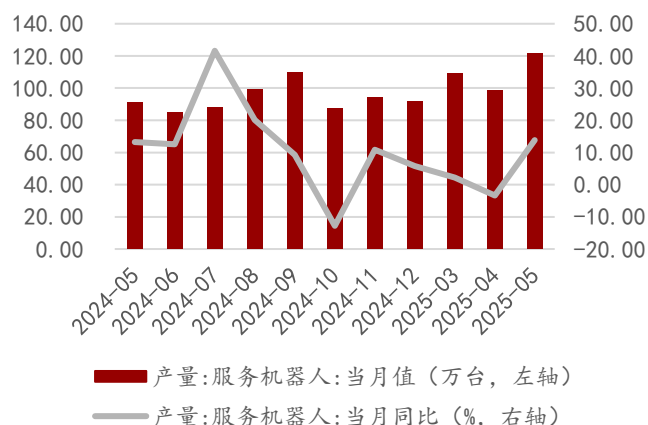
资料来源: 同花顺, 国家统计局, 万联证券研究所

2 服务机器人

2.1 5月我国服务机器人产量同比增速重回双位数

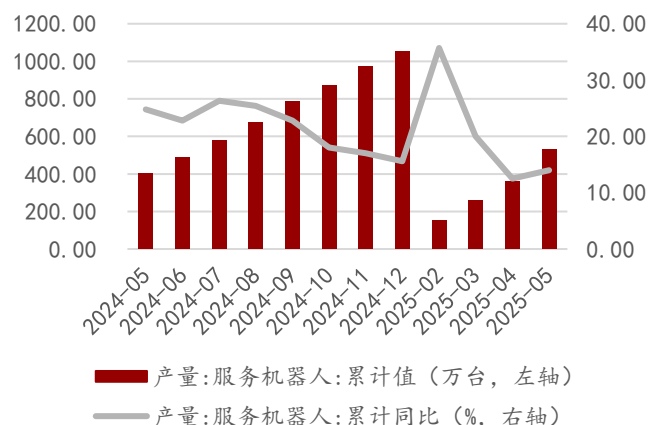
2025年5月,我国服务机器人产量为121.64万台,同比增长13.8%;2025年1-5月,我国服务机器人产量为530.59万台,同比增长14%。近年来,随着技术的快速进步,服务机器人产品持续迭代升级,性能和质量得到了显著提升,应用场景和服务模式也在不断扩大和深化,从简单的做家务、老年陪护到复杂的医疗手术、公共服务等,服务机器人正逐步满足人们多样化的需求,我国服务机器人行业正在快速发展。

图表4: 我国服务机器人产量当月值及增速



资料来源: 同花顺, 国家统计局, 万联证券研究所

图表5: 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

3 投资建议

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