

2025年11月28日

超配

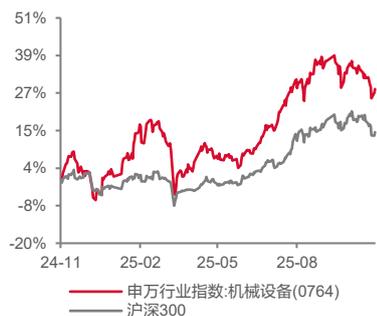
期待行业标准化体系进一步完善，促进具身智能与机器人产业发展

——机械设备行业简评

证券分析师

王敏君 S0630522040002

wmj@longone.com.cn



相关研究

1. 工业机器人产量增速亮眼，产业链国产替代持续推进——机械设备行业简评

投资要点:

- **加速构建行业标准与评价体系，推动训练与中试平台建设，有望引导产业发展更加有序。**以机器人技术和人工智能为代表的智能制造领域正在跨越式发展，但同时，产品同质化、低水平重复建设、数据难以互通共享等问题逐渐显现。在此背景下，产业标准的研讨有利于建立统一的技术规范，促进产业链上下游企业在基础指标上达成协同，以更好地推动研发成果进行商业化落地。
- **标准化工作在我国机器人产业发展中扮演着重要角色。**据国家标准化管理委员会引用数据，自2021年全国机器人标准化技术委员会成立以来，我国已发布机器人领域国家标准126项。这些标准覆盖了工业、服务、人形、教育机器人等多个领域，构建起“基础通用、零部件、整机、系统集成、行业应用”的标准框架，为整个产业规范发展提供了坚实支撑。此外，顺应当前产业发展的实际需要，我国正全力推进人形机器人国家标准研制工作。
- **产业共建《人形机器人智能化分级》团体标准。**今年5月，由北京人形机器人创新中心牵头，联合上海人形机器人创新中心、浙江人形机器人创新中心及多家企业与科研机构，共同制定了《人形机器人智能化分级标准》(T/CIE 298-2025)。该标准通过“感知认知、决策学习、执行表现、协作交互”四大核心能力维度，对人形机器人进行智能化评价。在等级划分上，该标准参考了自动驾驶和工业机器人的分级逻辑，将人形机器人的智能化水平划分为“L1-L5”五个等级。这一分级标准有助于产业链上下游企业明确技术发展方向，也为用户选择适合的产品提供了依据。
- **建立标准的同时，推进具身智能产业资源开放共享。**国家地方共建具身智能机器人创新中心成为打造开源平台的重要力量之一。今年7月，北京人形机器人创新中心发布了“一站式”具身智能公共服务平台，可提供“共性技术研发、数据采集训练、中试验证、软硬件测试、产业应用”的全链条服务。针对机器人规模化量产中的瓶颈，北京人形机器人创新中心正在建设具身智能机器人中试验证基地。中试验证基地将具备机器人从组装到测试的全流程管控能力、生产质量的可量化监控及可持续优化能力，助力产品开发与落地。
- **具身智能领域国家级标准化试点落地。**今年9月，“上海虚实融合具身智能训练场标准化试点”在国家标准化管理委员会官网公示。该试点由国家地方共建人形机器人创新中心承担，将以上海国地中心主训练场统领、全国各分训练场支撑的模式开展。在标准体系建设方面，该试点计划围绕“实体物理场、虚拟训练场、本体/部组件、场景应用”四大领域，推动制定80余项标准，为全国训练场的互联互通建立基础。
- **标准化工作有助于营造公平竞争的市场环境。**通过完善统一的技术标准，有利于缓解因标准缺失导致的市场混乱和低水平重复竞争。同时，标准化评价体系也为用户选择产品和服务提供了客观依据，使市场竞争更加透明和有序。这种规范化的市场竞争环境，有利于优质具身智能企业脱颖而出，推动产业高质量发展。
- **风险提示：市场竞争加剧风险、市场需求不及预期风险、新技术研发进度不及预期风险。**

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

本报告署名分析师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,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证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,本公司亦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任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8621) 20333275
 手机: 18221959689
 传真: (8621) 50585608
 邮编: 200125

北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8610) 59707105
 手机: 18221959689
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089