

# 10月工业机器人产量同比增速再度提升， 服务机器人产量同比由正转负

## ——机器人行业跟踪报告

### 强于大市 (维持)

2024年11月27日

#### 投资要点:

#### 2024年10月我国工业机器人产量增速再度提升

- 2024年10月，我国规模以上工业增加值同比实际增长5.3%，较上月放缓0.1个百分点；2024年1-10月，我国规模以上工业增加值同比增长5.8%。2024年以来，随着工业需求稳步回升、产业转型持续推进、稳增长政策密集出台，我国工业产出稳定增长，彰显出较强的经济韧性和潜力，同时国内外环境正逐渐改善，预计我国工业经济有望持续恢复。
- 2024年10月，我国工业机器人产量为5.09万台，同比增长33.4%，较上月加快10.6个百分点；2024年1-10月，我国工业机器人产量为46.57万台，同比增长13.3%。整体来看，2024年10月我国工业机器人产量当期值和累计值均为增长趋势，且增速再度提升，工业机器人生产恢复情况较好。我国工业机器人起步相对较晚，过往国内很多企业只能集中在下游集成端，承担系统二次开发、定制部件和售后服务等附加值较低的工作，但目前我国已成为全球工业机器人产量最大的国家，拥有了从核心零部件到机器人本体再到系统集成完整的产业链条。

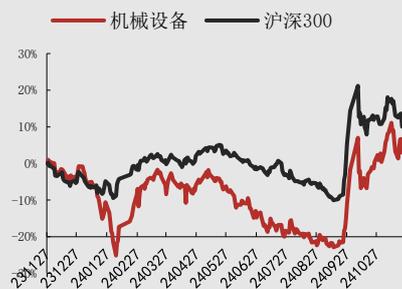
#### 2024年10月我国服务机器人产量同比由正转负

- 2024年10月，我国服务机器人产量为87.09万套，同比减少12.8%；2024年1-10月，我国服务机器人产量为871.19万套，同比增长18%，增速有所放缓。总体来看，我国服务机器人产量增长较为稳定，2024年以来产量维持了较高的增速。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。建议关注机器人产业链潜在核心标的，及具备较强安全边际的标的。

**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

10月中国挖掘机销量同比增长15.1%，中国小松挖掘机开工小时数破百  
人形机器人赛道融资火热，商业化进程持续推进

《重庆市“机器人+”应用行动计划（2024—2027年）》发布，政策支持进一步完善

分析师: 蔡梓林

执业证书编号: S0270524040001

电话: 02032255228

邮箱: caizl@wlzq.com.cn

研究助理: 李晨崑

电话: 18079728929

邮箱: licw@wlzq.com.cn

## 正文目录

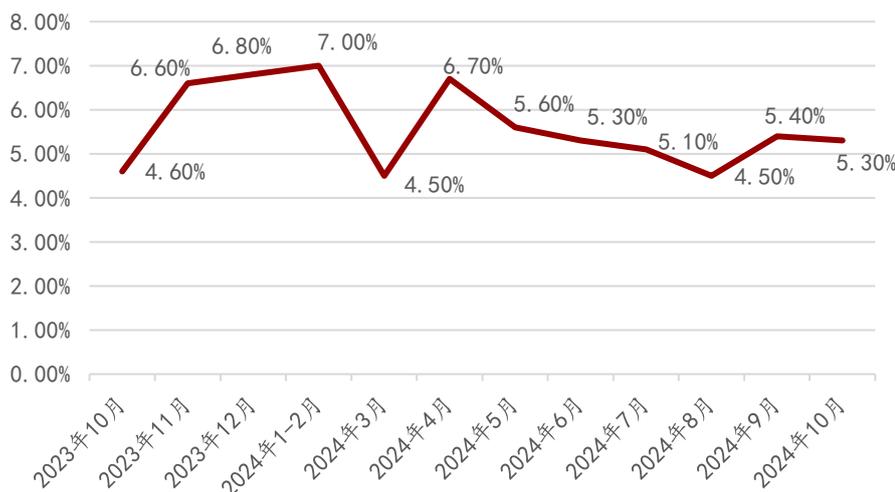
<b>1 工业机器人</b> .....	<b>3</b>
1.1 我国工业产出稳定增长，工业经济持续恢复 .....	3
1.2 10月我国工业机器人产量增速再度提升 .....	4
<b>2 服务机器人</b> .....	<b>4</b>
2.1 10月我国服务机器人产量同比由正转负 .....	4
<b>3 投资建议</b> .....	<b>5</b>
<b>4 风险提示</b> .....	<b>5</b>
图表 1: 我国规模以上工业增加值同比增速 .....	3
图表 2: 2024 年 1-10 月规模以上工业生产主要数据 .....	3
图表 3: 我国工业机器人产量当月值及增速 .....	4
图表 4: 我国工业机器人产量累计值及增速 .....	4
图表 5: 我国服务机器人产量当月值及增速 .....	5
图表 6: 我国服务机器人产量累计值及增速 .....	5

## 1 工业机器人

### 1.1 我国工业产出稳定增长，工业经济持续恢复

2024年10月，我国规模以上工业增加值同比实际增长5.3%，较上月放缓0.1个百分点；2024年1-10月，我国规模以上工业增加值同比增长5.8%。2024年以来，随着工业需求稳步回升、产业转型持续推进、稳增长政策密集出台，我国工业产出稳定增长，彰显出较强的经济韧性和潜力，同时国内外环境正逐渐改善，预计我国工业经济有望持续恢复。

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

图表2: 2024年1-10月规模以上工业生产主要数据

指标	2024年10月		2024年1-10月	
	绝对量	同比增长 (%)	绝对量	同比增长 (%)
规模以上工业增加值	-	5.3	-	5.8
分三大门类				
采矿业	...	4.6	...	3.1
制造业	...	5.4	...	5.9
电力、热力、燃气及水生产和供应业	...	5.4	...	6.2
规模以上工业主要产品产量				
布 (亿米)	27	1.1	260	2.0
化学纤维 (万吨)	690	4.1	6564	9.1
水泥 (万吨)	17498	-7.9	150116	-10.3
平板玻璃 (万重量箱)	7919	-6.0	83945	4.6
生铁 (万吨)	7026	1.4	71511	-4.0
粗钢 (万吨)	8188	2.9	85073	-3.0
钢材 (万吨)	11941	3.5	116484	0.5
十种有色金属 (万吨)	669	0.6	6541	4.7
金属切削机床 (万台)	6	7.1	57	7.4
<b>工业机器人 (套)</b>	<b>50916</b>	<b>33.4</b>	<b>465684</b>	<b>13.3</b>

汽车 (万辆)	295.4	4.8	2466.1	3.0
发电机组 (发电设备) (万千瓦)	2502	14.2	21045	18.9
太阳能电池 (光伏电池) (万千瓦)	6645	13.2	54343	15.5
微型计算机设备 (万台)	2856	4.6	27770	3.0
移动通信手持机 (万台)	15435	7.2	133943	9.5
集成电路 (亿块)	359	11.8	3530	24.8
原煤 (万吨)	41180	4.6	389207	1.2
焦炭 (万吨)	4120	-0.9	40571	-1.1
原油 (万吨)	1777	2.5	17764	2.0
原油加工量 (万吨)	5954	-4.6	59059	-2.0
天然气 (亿立方米)	208	8.4	2039	6.7
规模以上工业发电量 (亿千瓦时)	7310	2.1	78027	5.2

资料来源: 国家统计局, 万联证券研究所

## 1.2 10月我国工业机器人产量增速再度提升

2024年10月, 我国工业机器人产量为5.09万台, 同比增长33.4%, 较上月加快10.6个百分点; 2024年1-10月, 我国工业机器人产量为46.57万台, 同比增长13.3%。整体来看, 2024年10月我国工业机器人产量当期值和累计值均为增长趋势, 且增速再度提升, 工业机器人生产恢复情况较好。我国工业机器人起步相对较晚, 过往国内很多企业只能集中在下游集成端, 承担系统二次开发、定制部件和售后服务等附加值较低的工作, 但目前我国已成为全球工业机器人产量最大的国家, 拥有了从核心零部件到机器人本体再到系统集成完整的产业链条。

图表3: 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4: 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 10月我国服务机器人产量同比由正转负

2024年10月, 我国服务机器人产量为87.19万套, 同比减少12.8%; 2024年1-10月, 我国服务机器人产量为871.19万套, 同比增长18%, 增速有所放缓。总体来看, 我国服务机器人产量增长较为稳定, 2024年以来产量维持了较高的增速。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

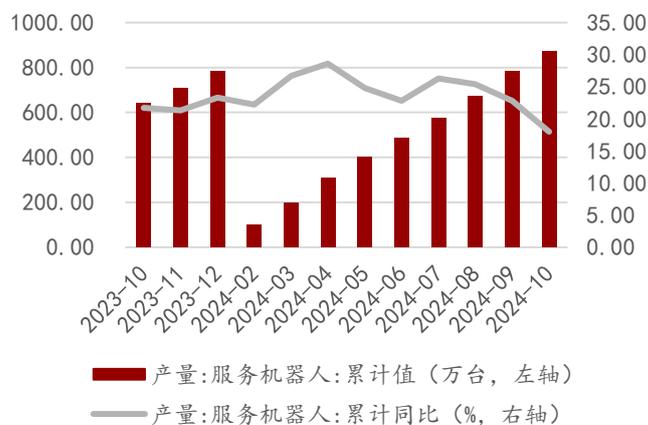
用场景和服务模式也在不断扩大和深化，从简单的做家务、老年陪护到复杂的医疗手术、公共服务等，服务机器人正逐步满足人们多样化的需求，我国服务机器人行业正在快速发展。

图表5: 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6: 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。建议关注机器人产业链潜在核心标的，及具备较强安全边际的标的。

### 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