

广东省出台《行动计划》，加快布局人形机器人领域

——人形机器人行业快评报告

强于大市 (维持)

2025 年 02 月 13 日

行业事件:

近日，中共广东省委办公厅、广东省人民政府办公厅印发《广东省建设现代化产业体系 2025 年行动计划》，提出加快启动布局人形机器人等重点领域研发项目。

投资要点:

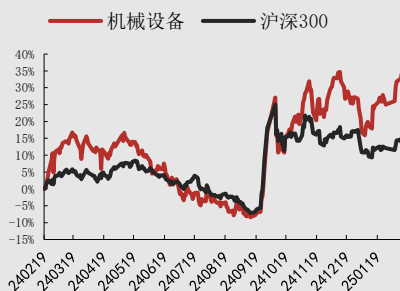
近日，中共广东省委办公厅、广东省人民政府办公厅印发《广东省建设现代化产业体系 2025 年行动计划》。《行动计划》提出要高水平建设粤港澳大湾区国家技术创新中心，着力推动 6 个国家级制造业创新中心、3 个国家级产业创新中心、6 个国家大学科技园等平台建设，大力推动成果中试熟化，首批布局建设不少于 30 个省级中试平台，争取落地布局一批国家级重大中试项目、区域中试中心。同时要积极实施制造业重点产业链高质量发展行动计划，构建全过程创新链，推动全链条技术攻关和成果应用，加快启动布局人形机器人、低空经济、商业航天等重点领域研发项目。围绕智能机器人产业，要大力发展人形机器人等具身智能机器人，加快突破机器脑、机器肢、机器体和关键核心部件，积极推动智能机器人应用场景创新，高标准建设省具身智能机器人创新中心，引进和培育 3—5 家独角兽企业、科技型领军企业。

通过政策推动，广东省有望在人形机器人领域形成具有较强竞争力的产业集群。广东省政府出台了一系列支持政策，包括强化核心技术攻关、建设高水平创新平台、推动应用场景拓展等，为产业发展提供了坚实保障。广东省正大力在人形机器人领域打造具有全球竞争力的产业集群，通过高标准建设具身智能机器人创新中心，引进和培育领军企业，计划在未来几年内推出多项新技术和新产品，进而推动人形机器人产业的集聚发展。同时，广东省还通过财政支持、产业基金引导等方式，吸引更多社会资本投入，加速技术创新和产业化进程，未来广东在全球人形机器人领域的影响力有望逐步提升。

投资建议：2024 年是人形机器人发展的加速之年，2025 年有望迎来商业化量产元年。特斯拉、OpenAI、华为等科技巨头在人形机器人行业的持续投入有望驱动行业迭代加速并不断突破，人形机器人量产并实现大规模应用迎来曙光，商业化落地可期。随着社会老龄化趋势加剧、人力成本提升，市场对人形机器人的需求与日俱增，人形机器人有望形成一个新兴产业，逐渐从 B 端走向 C 端，带来巨大的市场空间。目前，成本仍是制约人形机器人大规模普及应用的重要因素之一，**建议关注受益于行业未来大规模应用及具备竞争优势的优质企业。**

风险因素：人形机器人进展不及预期风险、下游需求不及预期风险、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

量产元年，曙光将现

周期向上，需求复苏正当时

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

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

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