

政府工作报告首提“具身智能”与“智能机器人”，政策支持力度持续升级

强于大市 (维持)

——人形机器人行业快评报告

2025年03月06日

行业事件:

2025年3月5日,十四届全国人大三次会议在人民大会堂开幕,国务院总理李强作政府工作报告,首次提及培育具身智能产业、大力发展智能机器人。

投资要点:

政府工作报告首次提及培育具身智能产业、大力发展智能机器人。《政府工作报告》指出,要因地制宜发展新质生产力,加快建设现代化产业体系,建立未来产业投入增长机制,培育生物制造、量子科技、具身智能、6G等未来产业。还提出要持续推进“人工智能+”行动,将数字技术与制造优势、市场优势更好结合起来,支持大模型广泛应用,大力发展智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等新一代智能终端以及智能制造装备。我们认为这一举措不仅是对全球科技竞争格局的积极应对,也是我国在人口红利逐渐消退背景下,推动经济高质量发展的重要战略部署。在全球人工智能、机器人技术等前沿科技领域竞争日益激烈的情形下,中国在政府工作报告中提出培育具身智能产业和发展智能机器人,旨在抢占全球科技制高点,提升国际竞争力。首次提及培育具身智能产业、大力发展智能机器人也意味着未来将有更多的资金和政策资源向这些领域倾斜,包括税收优惠、研发补贴、产业基金等多种形式的支持,政策的支持将有助于减少对外部技术的依赖,增强自主创新能力,进而加速相关技术的研发和产业化。

在政策支持、技术突破与市场需求的三重催化下,人形机器人产业发展正不断加速,有望成为新质生产力的重要驱动力。人形机器人有极大解放生产力和改善人类生活的应用潜力,正日益受到国家政策的重视与支持。近年来,针对人形机器人的政策支持力度持续加大,并不断细化发展目标、路径、应用场景落地等细节。在人口老龄化叠加用工成本攀升的背景下,人形机器人市场空间广阔,目前尚处于蓝海市场。当前全球人形机器人产业商业化落地进程不断加速,国外特斯拉、Figure等公司技术持续迭代,国内宇树科技、智元等公司新品频发。在政策支持、技术创新、市场需求增长等多重因素的推动下,人形机器人行业有望成为推动我国制造业升级和经济高质量发展的重要力量。

投资建议:2025年《政府工作报告》首次提及培育具身智能产业、大力发展智能机器人,目前,针对人形机器人产业的政策持续升级,政策加码旨在加速供应链自主可控与全球竞争力构建,建议关注受益于人形机器人大规模应用的国产零部件优质企业。

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

政策密集加码,人形机器人产业集群化布局加速

宇树科技发布人形机器人跳舞视频,算法再度升级

广东省出台《行动计划》,加快布局人形机器人领域

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

强于大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大势：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