

市场研究部

2025年6月20日

全球首个具身智能机器人4S店落地北京， 商业模式创新加速产业化破局

中性

市场表现截至 2025.6.20



资料来源: Wind, 国新证券整理

事件

2025年6月16日，全球首个具身智能机器人4S店在北京亦庄国家机器人创新中心正式启动运营。该项目由北京经开区管委会联合北京人形机器人创新中心优必选银河通用智元机器人等10家头部企业共建，计划于2025年8月世界机器人大会期间全面开放。其核心功能覆盖机器人销售（Sale）、零配件供应（Sparepart）、售后服务（Service）、信息反馈（Survey）四大模块，提供场景化展示沉浸式交互标准化交付及无忧化售后等全生命周期服务。

行业现状与核心痛点

市场规模: 2025年被视为人形机器人“量产元年”，全球市场规模预计未来三年突破千亿元，中国市场规模2025年约53亿元，2029年有望达750亿元（2024年首届中国人形机器人产业大会发布的《人形机器人产业发展研究报告》数据）。

政策支持: 北京亦庄2025年2月发布《机器人九大标杆场景机会清单》，两年内将释放超万台近50亿元具身智能机器人订单。；北京市《机器人产业创新发展行动方案（2023—2025年）》明确打造全球机器人产业高地，目标2025年核心产业收入超300亿元。

商业化落地三大瓶颈: 1) 运维成本高，灵巧手维修单价超万元；2) 场景适配难，工厂实训周期长达6-12个月；3) 用户信任不足，线上销售占比超80%，体验缺失。

4S店模式的突破性影响分析

1、重构产业价值链分配。成本优化，通过零部件集中采购和标准化维修体系，灵巧手维修成本有望从万元大幅下降。

2、加速技术迭代与场景落地。数据反哺研发：4S店信息反馈机制可直接获取用户操作数据，用于优化AI决策算法。例如，创新奇智与库卡合作开发的工业大模型将接入4S店运维数据流。

3、推动产业链协同升级。零部件国产化进程提速，区域集群效应增强。北京亦庄聚集300余家机器人企业，4S店成为技术展示窗口，吸引长三角珠三角企业北上布局。

投资建议

北京亦庄机器人4S店的诞生，标志着行业从技术攻坚期迈入商业生态构建期。短期（2025-2026年）：通过降本增效解决“用得起”问题，推动工业制造场景渗透率从不足5%提升至10%+；长期（2027年后）：依托数据反馈和技术反哺，推动人形机器人向家庭服务等开放场景延伸，撬动千亿级市场。

优先聚焦技术壁垒高（减速器、AI大模型）、集群资源优（京津冀长三角）、现金流稳定（维修服务+数据订阅）三类企业。

分析师: 葛寿净
登记编码: S1490522060001
电话: 010-85556172
邮箱: geshoujing@crsec.com.cn

证券研究报告

 **风险提示**

- 1、技术商业化延迟
- 2、同业竞争加剧
- 3、政策支持不及预期。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

葛寿净，在此声明，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注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，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等。

国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn