

市场研究部

2025 年 7 月 22 日

优必选科技拿下近亿元工业机器人订单 ——人形机器人产业化加速

事件

2025 年 7 月 18 日，中国招标投标公共服务平台公示显示，优必选科技中标亿（上海）汽车科技有限公司的机器人设备采购项目，中标金额为 9051.15 万元。这是目前全球人形机器人企业中标金额最大的采购订单，标志着人形机器人从技术研发向规模化商业应用的转型。涉及产品：优必选的工业人形机器人 Walker S 系列，具备自主换电功能，可应用于智能制造场景。

行业基本面情况

人形机器人产业正处于商业化拐点。市场规模：根据前瞻产业研究院数据，2023 年全球人形机器人市场规模约为 21.6 亿美元，预计到 2029 年将增长至 324 亿美元，年均复合增长率达 57%。**技术突破：**人形机器人从 L3（条件自主）向 L4（高度自主）过渡，核心功能包括复杂任务处理、自主决策和精准执行。

政策驱动与应用场景扩展。政策支持：中国工信部于 2023 年发布《人形机器人创新发展指导意见》，提出到 2027 年人形机器人综合实力达到世界领先水平。**应用场景：**人形机器人在工业制造、物流、教育科研等场景加速落地，尤其在汽车生产、新能源设备装配等领域需求旺盛。

成本与规模化仍是挑战。成本瓶颈：目前人形机器人核心零部件（如减速器、伺服电机）成本占总成本的 69%，国产化率逐步提高，但仍需进一步突破。**规模化路径：**通过订单落地实现批量生产，将大幅降低单位成本，推动人形机器人从“奢侈品”向“消费品”转型。

影响分析

短期影响：行业信心提振与技术迭代加速。市场信心：此次订单刷新全球人形机器人企业单笔金额纪录，凸显行业从技术研发转向商业化应用的信号，将提振资本市场对人形机器人产业的信心。**技术迭代：**优必选的 Walker S 系列机器人搭载自主换电技术，为工业场景提供连续作业能力，进一步推动技术升级。

中长期影响：产业生态优化与全球竞争力提升。产业生态优化：通过订单规模化落地，核心零部件国产化率将进一步提高，推动产业链协同发展，降低整体生产成本。**全球竞争力提升：**优必选作为国内人形机器人“第一股”，此次订单的落地巩固了其在全球市场的领先地位，将加速中国机器人产业的国际化布局。

投资建议

优必选拿下近亿元工业机器人订单标志着人形机器人产业迈入规模化应用的新阶段。短期看，订单落地提振行业信心并推动技术迭代；长

看好

市场表现截至 2025.7.22



资料来源：Wind，国新证券整理

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

期看，将加速产业生态优化与全球竞争力提升。投资者应重点关注产业链核心环节与技术验证明确的企业。

受益领域：核心零部件（如减速器、伺服电机供应商）；工业机器人本体制造商（如优必选、埃斯顿）；智能制造解决方案提供商（如工业软件、数字孪生技术企业）。

短期机会：关注人形机器人核心零部件国产替代机会，优选具备核心技术优势的企业。

长期布局：聚焦人形机器人在工业制造、教育科研等场景的商业化落地，优选产业链龙头。

风险提示

- 1、技术商业化延迟
- 2、技术迭代不及预期
- 3、政策支持力度变化

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涨幅在 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涨幅在 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