

机械设备

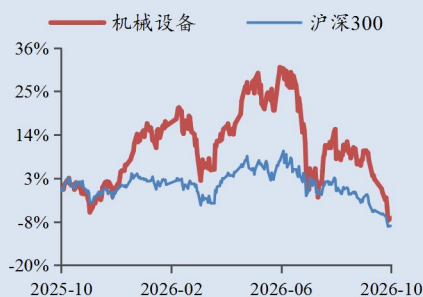
报告日期：2026 年 10 月 21 日

机器人列入“智能商品”，装备端需求边界拓宽

——商务部等 9 部门《关于加快推进科技兴商的意见》事件点评

华龙证券研究所

投资评级：推荐（维持）



分析师：邢甜

执业证书编号：S0230521040001

邮箱：xingt@hlzq.com

相关阅读

《高机内外销两旺，叉车出口与电动化共振——工程机械行业数据点评》
2026.10.19

《关注工程机械、人形机器人及核聚变等板块——机械设备行业周报》
2026.10.19
《9月挖机销量同比+14.4%，出口累计销量首超内销——工程机械行业点评》
2026.10.13

事件：

2026 年 10 月 19 日，商务部、中央网信办、国家发展改革委等 9 部门联合发布《关于加快推进科技兴商的意见》（商建函〔2026〕551 号），提出 18 条举措，主要包括科技赋能商品消费提质、科技推动服务消费扩容、科技畅通商贸流通链条、科技塑造未来商业场景四个方面。其中“推动商品供给迭代升级”明确“深入实施‘人工智能+制造’专项行动”，丰富智能手机、电脑、家居、穿戴设备、机器人等智能商品供给；“促进商品消费供需匹配”提出发展柔性制造，鼓励企业应用工业大模型、边缘智能等技术构建自适应柔性生产系统。

同日下午的国新办新闻发布会上，工业和信息化部科技司司长魏巍表示，下一步将“发展智能工业母机、智能农业机械、智能医疗器械”，并披露专项行动近一年成效：围绕钢铁、汽车、医药等 20 个行业凝练 1000 余个高价值应用场景，规模以上制造业企业人工智能技术应用普及率超 30%。此前 2025 年 12 月，工业和信息化部等 8 部门已印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》（工信部联科〔2025〕279 号），第（九）条“推动智能装备迭代”提出“加快人工智能赋能工业母机、工业机器人，研制新一代人工智能数控系统”。

观点：

- **政策落点由产线延伸到商品。**《意见》把“人工智能+制造”专项行动放在“科技赋能商品消费提质”之首，目标写成智能商品供给能力，而非制造业智能化率。我们认为，考核对象的变化带来两处设备端的增量：一是智能商品扩产对应的 3C 组装、激光加工与自动化装配线；二是“柔性制造、按需生产、用户直连制造（C2M）”对应的柔性产线与产线级智能仓储。
- **新一代人工智能数控系统是最硬的技术指向。**279 号文第（九）条将工业母机与工业机器人并列，要求研制新一代人工智能数控系统，提升自主决策、分析和执行等能力。工业母机是制造装备的装备，其智能化对下游具有乘数效应；数控系统作为机床“大脑”，是整机价值量最高、国产化率最低的环节。本次 9 部门文件重申专项行动，意味着这条技术路线由工信部单部门推动转为多部门协同，并对接财政金融与消费端渠道。
- **机器人写入“智能商品”，需求不再只由工厂资本开支决定。**《意

见》在“做优个性化服务品质”中提出培育机器人、虚拟数字人陪伴等智能服务新业态，在“打造智能化场景”中提出推动具身智能技术在商贸领域落地、拓展家庭服务与商贸物流场景，在“加强科技研发和转化应用”中要求加速具身智能等前沿科技成果向市场转化。机器人的需求场景由工业车间扩展到家庭与商贸，商业化路径被拓宽。场内物流装备（叉车、移动机器人）是具身智能在商贸场景中最早具备承载条件的品类，产品形态正从搬运工具向智能体演进。

- **智能物流装备的兑现链条最短。**《意见》第（七）条明确推广智能立体仓库、智能物流装备、无人配送等设施设备，推进仓配运智能一体化；第（十六）条支持智能仓储、数智供应链领域商贸企业申报专精特新。与依赖制造业资本开支的产线设备不同，智能仓储的投入由商贸企业自身的人工与租金成本驱动，决策链条短、单项目规模小、复制速度快，政策落地到订单的时滞更短。
- **智能农机进入智能装备的并列序列。**发布会将智能农业机械与智能工业母机、智能医疗器械并列，《意见》第（一）条亦提出大力发展科技农业、推动优质特色农产品提质增效。农机是装备制造业中少数直接面向第一产业、且长期受购置补贴支持的品类，导航辅助驾驶、变量作业等智能化功能的加装成本低于工业装备，渗透率提升的阻力相对更小。
- **标准与金融支持同步到位，缩短从设备到货架的转化时间。**《意见》第（十八）条提出引导金融机构加大对消费商业设施领域技术改造和设备更新的金融支持，第（十三）条要求推广实施《人工智能终端智能化分级》系列国家标准。前者降低商贸企业采购智能装备的资金门槛，后者为智能商品进入渠道提供分级依据。对设备企业而言，同时明确了需求端的支付能力与验收标准，订单转化速度有望快于技术推广。
- **投资建议：**我们认为“人工智能+制造”由部门专项行动上升为9部门协同，并与消费端直接挂钩，行业需求逻辑强化，涉及“智能商品扩产+柔性产线改造+商贸物流智能化”三条线，维持行业“推荐”评级。可以关注：①工业母机与数控系统，华中数控（300161.SZ）、科德数控（688305.SH）、海天精工（601882.SH）；②机器人本体与核心零部件，埃斯顿（002747.SZ）、绿的谐波（688017.SH）；③智能物流装备，诺力股份（603611.SH）、安徽合力（600761.SH）、杭叉集团（603298.SH）；④智能农机，一拖股份（601038.SH）；⑤消费智能商品制造装备，大族激光（002008.SZ）等。
- **风险提示：**政策落地节奏不及预期；制造业资本开支恢复不及预期；人工智能与机器人技术路线迭代存在不确定性；行业竞争加剧导致价格下行；海外贸易环境变化。

免责及评级说明部分

分析师声明：

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，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观、公正地出具本报告。不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时，已按要求进行相应的信息披露，在自己所知道的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。本人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。据此入市，风险自担。

投资评级说明：

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以沪深300指数为基准。	股票评级	买入	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 10%以上
		增持	股票价格变动相对沪深 300 指数涨幅在 5%至 10%之间
		中性	股票价格变动相对沪深 300 指数涨跌幅在-5%至 5%之间
		减持	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%至-5%之间
		卖出	股票价格变动相对沪深 300 指数跌幅在-10%以上
	行业评级	推荐	基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数
		中性	基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数
		回避	基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数

免责声明：

华龙证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告的风险等级评定为 R4，仅供符合本公司投资者适当性管理要求的客户（C4 及以上风险等级）参考使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到报告而视其为当然客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来，未来回报并不能得到保证，并存在损失本金的可能。

本报告仅为参考之用，并不构成对具体证券或金融工具在具体价位、具体时点、具体市场表现的投资建议，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。据此投资所造成的任何一切后果或损失，本公司及相关研究人员均不承担任何形式的法律责任。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行证券交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、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或建议不一致的投资决策。本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

版权声明：

本报告版权归华龙证券股份有限公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

华龙证券研究所

北京	兰州	上海	深圳
地址：北京市东城区安定门外大街 189 号天鸿宝景大厦西配楼 F4 层 邮编：100033	地址：兰州市城关区东岗西路 638 号文化大厦 21 楼 邮编：730030 电话：0931-4635761	地址：上海市浦东新区浦东大道 720 号 11 楼 邮编：200000	地址：深圳市福田区民田路 178 号华融大厦辅楼 2 层 邮编：518046