

2025年03月11日

超配

证券分析师

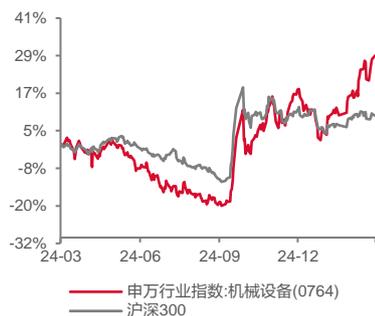
谢建斌 S0630522020001

xjb@longone.com.cn

联系人

商俭

shangjian@longone.com.cn



相关研究

1. 采煤迈入无人化智能时代，综采装备技术升级正当时——机械设备行业深度报告

“具身智能+煤炭”助推采煤迈入无人化智能时代

——机械设备行业简评

投资要点:

- 政策推动具身智能技术应用落地煤矿开采。**北京市科学技术委员会发布的《北京具身智能科技创新与产业培育行动计划（2025-2027年）》提出，鼓励汽车生产、电子制造、工业焊接、煤炭矿业等领域的央企率先开放一批应用场景，促进场景方和技术方深度融合、联合研发，加快行业数据积累，加快危险、重复、繁重岗位作业的具身智能机器人替代。另外，2024年国家矿山安监局发布的《关于深入推进矿山智能化建设促进矿山安全发展的指导意见》，到2026年建立完整的矿山智能化标准体系，煤矿、非煤矿山危险繁重岗位作业智能装备或机器人替代率分别不低于30%、20%，全国矿山井下人员减少10%以上。到2030年，建立完备的矿山智能化技术、装备、管理体系。政策推进矿山智能装备替人趋势。
- 采煤机器人是解决煤炭开采安全和招工难的最佳路径。**煤炭在我国能源供给中发挥“压舱石”作用，是我国基础能源，2024年全国原煤产量47.59亿吨创历史新高。然而，我国煤矿事故发生的概率持续增加，严重威胁煤矿安全生产。根据《2016—2022年我国煤矿事故统计与规律分析》的数据，2016-2022年我国共发生1026起煤矿事故，造成1990人死亡。煤矿智能化无人化将大幅减少井下作业人员数量，显著降低事故死亡人数。同时，煤炭企业井下恶劣的作业环境难以吸引年轻人加入，导致招工越发困难；随着人民生活水平持续提升，从业人员的工资需求也在提高；加之煤炭安全生产投入加大，煤炭企业的用工成本不断攀升，促使煤炭企业加大智能化无人设备投入减少劳动用工，为煤矿开采机器人提供市场需求。
- 采煤场景非常适合具身智能技术落地。**采煤场景间布局固定，井下巷道、运输轨道、设备位置相对固定，便于机器人导航与路径规划。同时，采煤作业流程已成熟标准化。采煤、掘进、运输等流程具有重复性，适合机器人程序化执行。采煤场景固定与标准化流程降低技术落地难度，适合规模化复制，具身智能技术有望快速落地煤炭开采领域。根据改革网新闻，截止2024年5月国家能源集团神东煤矿全面推进多种作业类机器人，已应用36种共305台机器人代替人工进行辅助作业、巡检、救援等采煤系列工作，综合效益提升显著。
- 煤炭作业机器人种类繁多，具身智能落地空间较大。**根据《中国煤矿机器人发展报告》预计到2027年，中国煤矿巡检机器人需求量约为900台，煤矿掘进机器人需求量约为700台，市场规模约分别为7.59亿元和27.6亿元。煤炭作业的机器人种类繁多，根据国家煤矿安全监察局的《煤矿机器人重点研发目录》中，煤矿作业所用的机器人可分为38种机器人，细分应用场景多样，适合具身智能技术落地，市场发展空间较大。
- 建议关注：**政策引导行业向智能化和无人化转型升级，并推动具身智能技术应用落地煤矿开采领域，我国煤炭开采智能化进程提速。国内最早布局智能开采领域关键技术，专利技术储备深厚，并与下游主要煤炭开采企业长期深度绑定的企业将显著受益。关注国内无人化智能开采领域双龙头企业，**天玛智控和郑煤机**。
- 风险提示：**煤炭行业周期性波动风险；行业政策变化风险；技术迭代不及预期风险。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

本报告署名分析师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, 具备专业胜任能力, 保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑, 采用合法合规的数据信息, 审慎提出研究结论, 独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论, 不受任何第三方的授意或影响, 其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来, 均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下, 本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议, 任何形式的保证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, 本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8621) 20333275
 手机: 18221959689
 传真: (8621) 50585608
 邮编: 200125

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8610) 59707105
 手机: 18221959689
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089