

2023年07月04日

标配

# 《北京市机器人产业创新发展行动方案（2023-2025年）》发布，引领行业发展

## ——机械设备行业周报（2023/06/26-2023/07/02）

证券分析师

王敏君 S0630522040002

wmj@longone.com.cn

联系人

梁帅奇

lsqi@longone.com.cn

联系人

商俭

shangjian@longone.com.cn



### 投资要点:

- 北京市印发机器人产业创新发展行动方案，持续赋能机器人行业发展。**2023年6月28日，北京市政府办公厅发布《北京市机器人产业创新发展行动方案(2023—2025年)》。方案从技术创新、产品开发、应用场景、产业规模等方面对未来三年北京市机器人产业发展做出规划。随着政策扶持力度不断加大，国内机器人产业链有望迎来快速增长的机遇期。
- 机器人板块：关注内资品牌市占率提升与行业规模扩容两大机会。**工业机器人在锂电、光伏等下游行业的应用场景进一步丰富，整机渗透率有望持续提升，国内整机龙头加速抢占市场。建议关注埃斯顿。核心零部件如减速器、伺服、控制器等不断冲刺高端，国产替代或进一步提速。人形机器人方面，相关供应链如精密减速器、行星滚柱丝杠、空心杯电机及无框力矩电机等具备较强的潜力，有望在未来随人形机器人落地进度迎来突破。**建议关注具有相关技术积累的厂商，如绿的谐波、鸣志电器、步科股份等。**
- 通用机械板块：关注制造业需求变化，长期国产替代趋势不改。**5月制造业固定资产投资累计同比增长6%。5月国内金属切削机床产量为5.4万台，同比增长1.9%。今年，加大制造业投资支持力度仍是扩大内需的重要措施之一，持续关注下半年行业复苏情况。在数控机床等先进制造核心领域，国内企业有望提升高端市场份额。设备升级、国产替代仍是推动通用机械行业发展的主要逻辑之一。**建议关注工业母机板块，如华中数控、科德数控等。**
- 工程机械板块：出口数据亮眼，龙头推进国际化战略。**据工程机械协会统计，2023年5月挖掘机销量1.68万台，同比降低18.5%、降幅较4月收窄，高于CME（工程机械杂志）预期值1.55万台。其中，国内销量6592台，同比降低45.9%。海外方面，出口10217台，同比增长21.0%，占总销量的60.8%。中国小松挖掘机开工小时数为100.6小时，同比下降1.7%，与往年相比仍有回升空间。从开工端和地产投资端数据来看，国内挖掘机下游需求仍有待进一步观察。出口方面，头部企业继续深化全球化布局，产品核心竞争力增强，叠加一带一路战略催化，海外收入有望进一步提升，平滑整体周期波动。成本方面，钢材价格指数较去年同期下降，海运费的压力有所缓解，利于企业利润率修复。**建议关注：零部件龙头恒立液压，主机厂三一重工、徐工机械、中联重科等。**
- 宏观数据：制造业PMI环比改善，设备制造业韧性较强。**根据国家统计局数据，2023年6月制造业PMI指数为49.0%，较上月提升0.2个百分点，景气度有所回升。从结构上看，不同产业恢复速度有所分化，高技术制造业与装备制造业保持较强恢复动能，PMI分别为51.2%与50.9%，技术含量较高的装备制造行业对PMI的支撑力度进一步显现。
- 风险提示：宏观景气度回暖弱于预期；核心技术突破进度不及预期；政策落地进度不及预期；原材料价格波动风险。**

## 正文目录

<b>1. 投资要点</b> .....	<b>4</b>
<b>2. 行情回顾</b> .....	<b>4</b>
<b>3. 行业数据跟踪</b> .....	<b>6</b>
3.1. 工程机械：5月挖掘机销量降幅收窄，出口延续强劲表现 .....	6
3.2. 机器人及自动化设备板块：5月产量回暖，景气度恢复 .....	8
<b>4. 本周重点新闻</b> .....	<b>9</b>
4.1. 行业要闻 .....	9
4.2. 公司动态 .....	11
4.2.1. 工程机械行业动态 .....	11
4.2.2. 机器人行业动态 .....	12
<b>5. 风险提示</b> .....	<b>12</b>

## 图表目录

图 1 机械细分板块本周表现 .....	5
图 2 机械细分板块今年表现 .....	5
图 3 本周申万一级行业各板块涨跌幅（%） .....	5
图 4 机械板块周涨幅排名前五的个股 .....	5
图 5 机械板块周跌幅排名前五的个股 .....	5
图 6 挖掘机销量当月值及同比增速 .....	6
图 7 挖掘机国内销量当月值及同比增速 .....	6
图 8 挖掘机出口销量当月值、同比增速及外销占比 .....	6
图 9 汽车起重机销量当月值及同比增速 .....	7
图 10 叉车销量当月值及同比增速 .....	7
图 11 小松挖掘机平均开工小时数（小时） .....	7
图 12 庞源租赁塔吊吨米利用率（%） .....	7
图 13 房地产新开工面积累计同比增速 .....	8
图 14 房地产施工面积累计同比增速 .....	8
图 15 房地产开发投资完成额累计同比增速 .....	8
图 16 工业机器人累计产量及累计同比增速 .....	8
图 17 工业机器人产量当月值及同比增速 .....	8
图 18 金属切削机床累计产量及累计同比增速 .....	9
图 19 金属切削机床产量及同比增速 .....	9
图 20 制造业 PMI .....	9
图 21 制造业 PMI 产成品库存指数 .....	9
图 22 制造业 PMI 原材料购进价格指数 .....	10
图 23 制造业 PMI 产成品出厂价格指数 .....	10
图 24 规模以上工业企业利润累计值及同比增速 .....	10
图 25 通用设备制造业企业利润累计值及同比增速 .....	11
图 26 电气机械和器材制造业企业利润累计值及同比增速 .....	11
表 1 本周机器人行业投融资动态 .....	12

## 1.投资要点

**北京市印发机器人产业创新发展行动方案，持续赋能机器人行业发展。**2023年6月28日，北京市政府办公厅发布《北京市机器人产业创新发展行动方案(2023—2025年)》。方案从技术创新、产品开发、应用场景、产业规模等方面对未来三年北京市机器人产业发展做出规划。随着政策扶持力度不断加大，国内机器人产业链有望迎来快速增长的机遇期。

**机器人板块：关注内资品牌市占率提升与行业规模扩容两大机会。**工业机器人在锂电、光伏等下游行业的应用场景进一步丰富，整机渗透率有望持续提升，国内整机龙头加速抢占市场。建议关注埃斯顿。核心零部件如减速器、伺服、控制器等不断冲刺高端，国产替代或进一步提速。人形机器人方面，相关供应链如精密减速器、行星滚柱丝杠、空心杯电机及无框力矩电机等具备较强的潜力，有望在未来随人形机器人落地进度迎来突破。建议关注具有相关技术积累的厂商，如绿的谐波、鸣志电器、步科股份等。

**通用机械板块：关注制造业需求变化，长期国产替代趋势不改。**5月制造业固定资产投资累计同比增长6%。5月国内金属切削机床产量为5.4万台，同比增长1.9%。今年，加大制造业投资支持力度仍是扩大内需的重要措施之一，持续关注下半年行业复苏情况。在数控机床等先进制造核心领域，国内企业有望提升高端市场份额。设备升级、国产替代仍是推动通用机械行业发展的主要逻辑之一。建议关注工业母机板块，如华中数控、科德数控等。

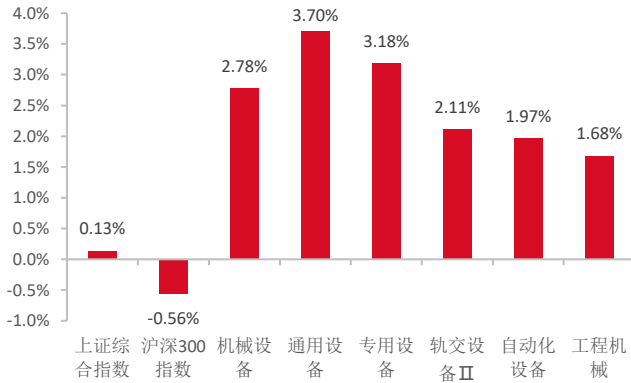
**工程机械板块：出口数据亮眼，龙头推进国际化战略。**据工程机械协会统计，2023年5月挖掘机销量1.68万台，同比降低18.5%、降幅较4月收窄，高于CME(工程机械杂志)预期值1.55万台。其中，国内销量6592台，同比降低45.9%。海外方面，出口10217台，同比增长20.98%，占总销量的60.8%。中国小松挖掘机开工小时数为100.6小时，同比下降1.7%，与往年相比仍有回升空间。从开工端和地产投资端数据来看，国内挖掘机下游需求仍有待进一步观察。出口方面，头部企业继续深化全球化布局，产品核心竞争力增强，叠加一带一路战略催化，海外收入有望进一步提升，平滑整体周期波动。成本方面，钢材价格指数较去年同期下降，海运费的压力有所缓解，利于企业利润率修复。建议关注：零部件龙头恒立液压，主机厂三一重工、徐工机械、中联重科等。

**宏观数据：制造业PMI环比改善，设备制造业韧性强。**根据国家统计局数据，2023年6月制造业PMI指数为49.0%，较上月提升0.2个百分点，景气度有所回升。从结构上看，不同产业恢复速度有所分化，高技术制造业与装备制造业保持较强恢复动能，PMI分别为51.2%与50.9%，技术含量较高的装备制造行业对PMI的支撑力度进一步显现。

## 2.行情回顾

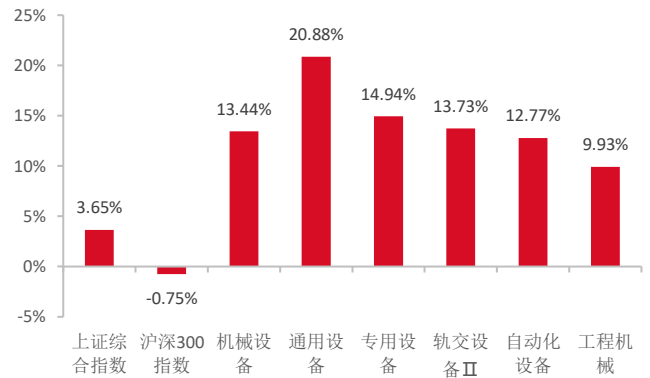
本周沪深300指数跌幅为0.56%，机械设备行业涨幅为2.78%，机械设备板块跑赢沪深300指数3.34个百分点，在31个申万一级行业中排名第6。子板块中，通用设备涨幅居前，上涨3.70%，各细分板块普遍上涨。年初至今，轨交设备II板块上涨居首，涨幅20.88%。

图1 机械细分板块本周表现



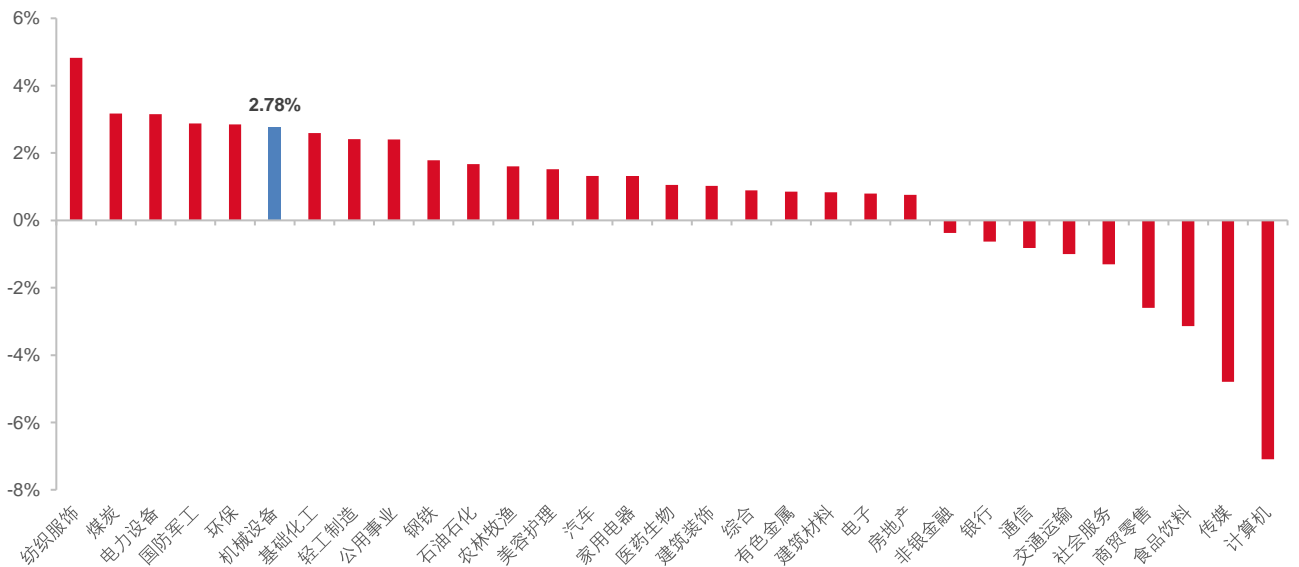
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图2 机械细分板块今年表现



资料来源: Wind, 东海证券研究所

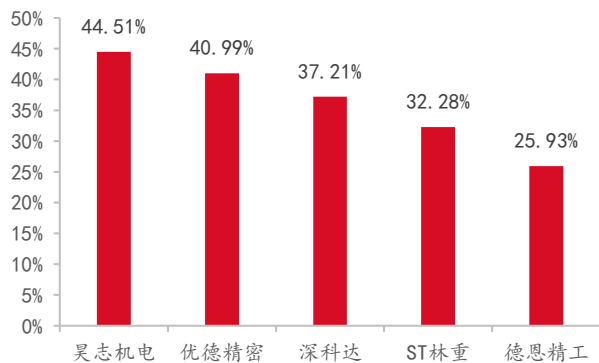
图3 本周申万一级行业各板块涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

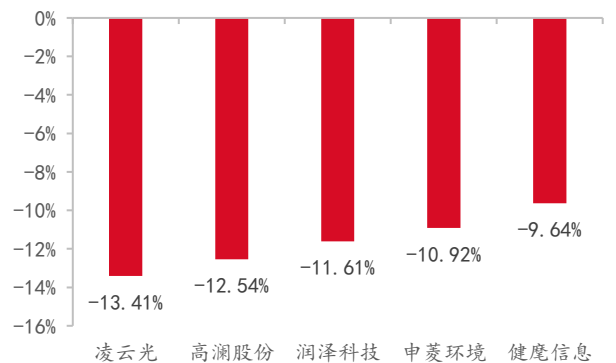
本周涨幅前五的板块个股分别是昊志机电 (44.51%)、优德精密 (40.99%)、深科达 (37.21%)、林州重机 (32.28%)、德恩精工 (25.93%)。本周跌幅前五的板块个股分别是凌云光 (-13.41%)、高澜股份 (-12.54%)、润泽科技 (-11.61%)、申菱环境 (-10.92%)、健麾信息 (-9.64%)。

图4 机械板块周涨幅排名前五的个股



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图5 机械板块周跌幅排名前五的个股



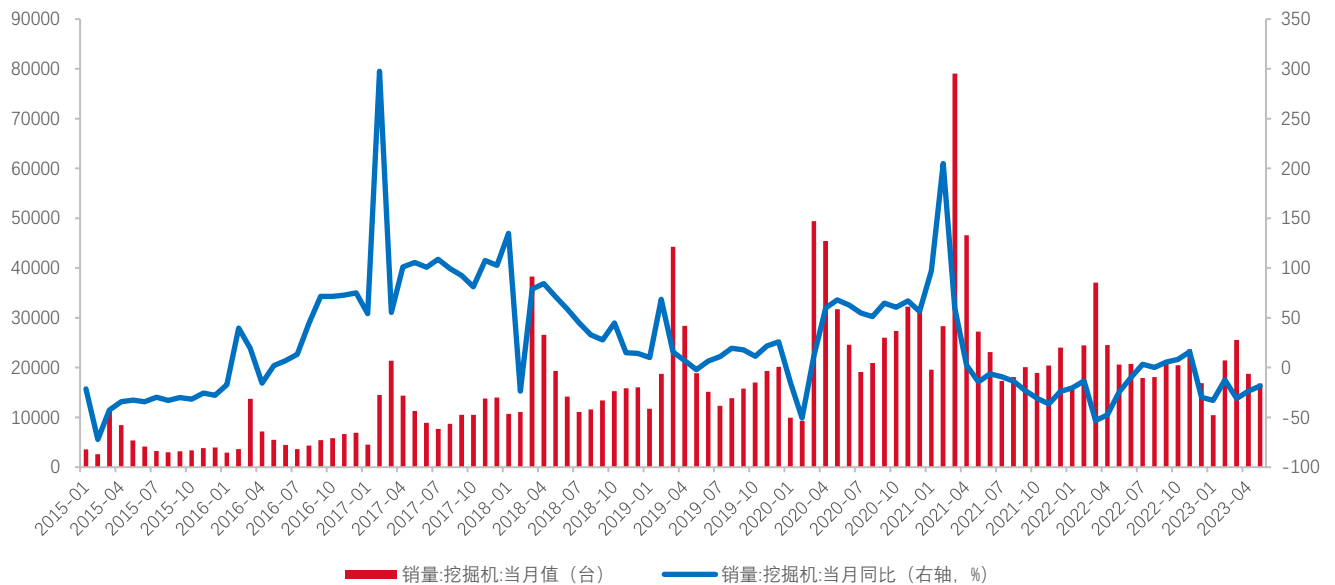
资料来源: Wind, 东海证券研究所

## 3.行业数据跟踪

### 3.1.工程机械：5月挖掘机销量降幅收窄，出口延续强劲表现

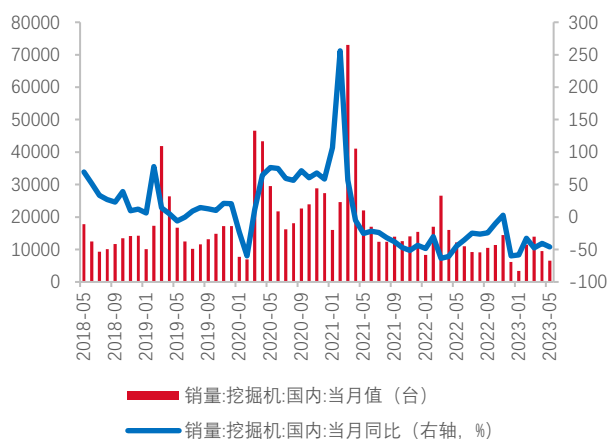
**挖机销量边际改善，出口景气延续。**根据中国工程机械工业协会的统计数据，2023年5月挖掘机销量1.68万台，同比降低18.5%、降幅较4月收窄，略好于CME此前预期。其中，国内销量6592台，同比降低45.9%，受房地产投资开发下滑影响较大。海外方面，出口10217台，同比增长21.0%，占总销量的60.8%。2023年1-5月，全国共销售挖掘机9.30万台，同比下降23.9%；其中国内销售4.49万台，同比下降43.9%；出口4.81万台，同比增长13.9%，出口销量占比51.7%。

图6 挖掘机销量当月值及同比增速



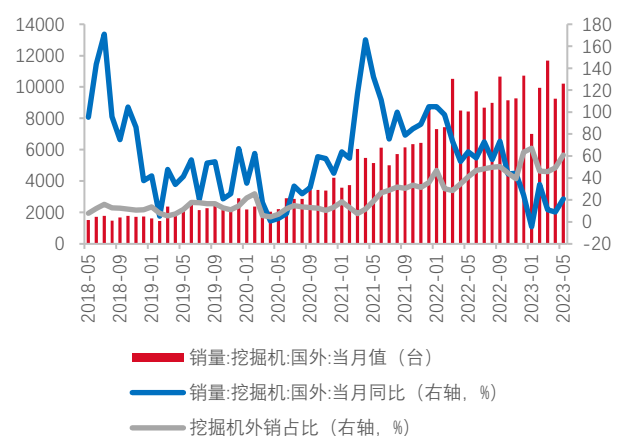
资料来源：中国工程机械工业协会 东海证券研究所

图7 挖掘机国内销量当月值及同比增速



资料来源：中国工程机械工业协会，东海证券研究所

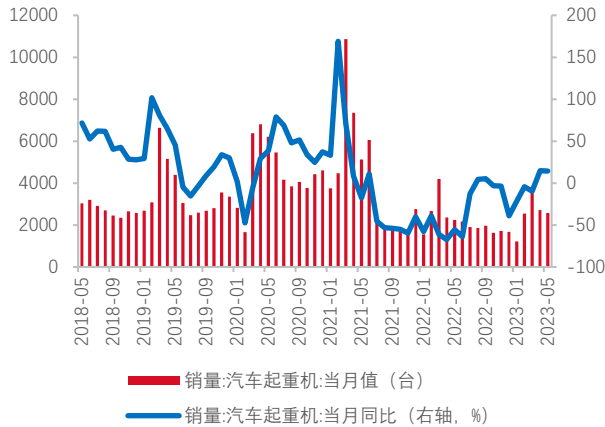
图8 挖掘机出口销量当月值、同比增速及外销占比



资料来源：中国工程机械工业协会，东海证券研究所

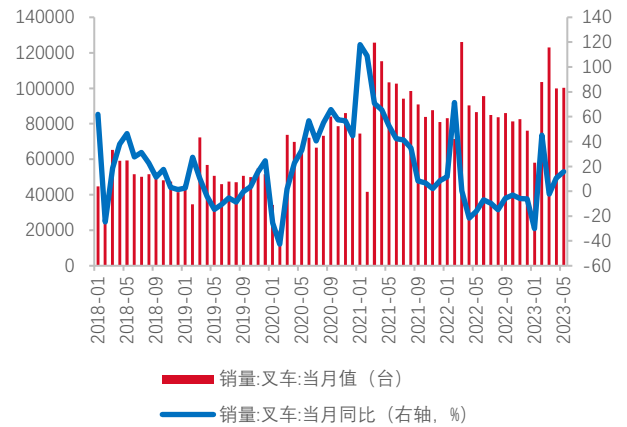
**起重机销量企稳回升，叉车销量保持增长。**根据中国工程机械工业协会的统计数据，2023年5月汽车起重机销量为2568台，同比上升14.3%。叉车销量为100265台，同比上升15.8%。

图9 汽车起重机销量当月值及同比增速



资料来源：中国工程机械工业协会，东海证券研究所

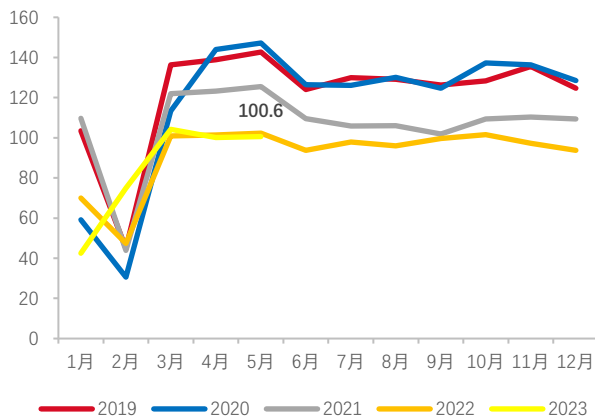
图10 叉车销量当月值及同比增速



资料来源：中国工程机械工业协会，东海证券研究所

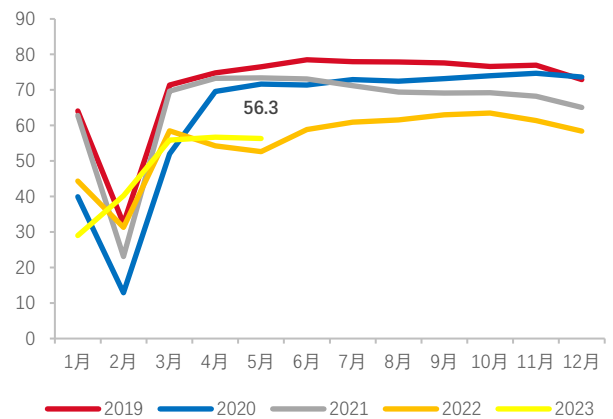
**下游仍处于复苏阶段，利用率小幅改善。**根据小松官网，2023年5月小松挖掘机平均开工小时数为100.6小时，同比下降1.7%。根据庞源租赁官网，2023年5月庞源租赁吨米利用率为56.3%，较去年同期增长3.7个百分点。

图11 小松挖掘机平均开工小时数（小时）



资料来源：wind，东海证券研究所

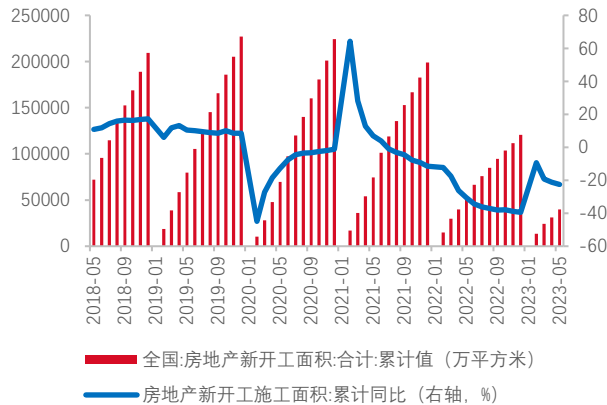
图12 庞源租赁塔吊吨米利用率（%）



资料来源：wind，东海证券研究所

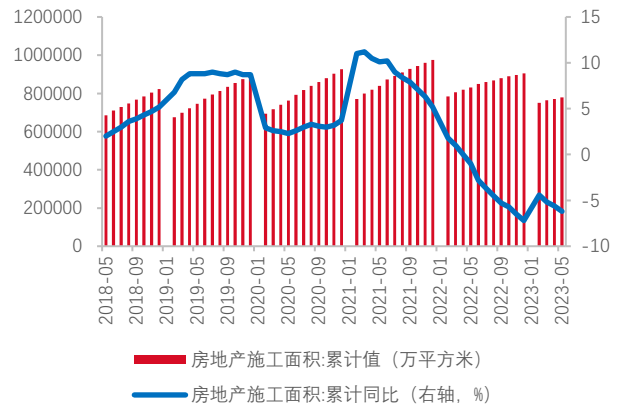
**基建投资保持增长，房地产持续筑底。**根据国家统计局数据，2023年1-5月，基础设施投资累计同比增长7.5%，基建投资持续发力中。房地产开发投资完成额累计同比下滑7.2%；房地产新开工面积累计同比下降22.6%；地产施工面积累计同比下降6.2%，房地产在投资与开工两端仍然承压。预计全年，基建投资的增长，将成为保障国内工程机械下游需求的基石。

图13 房地产新开工面积累计同比增速



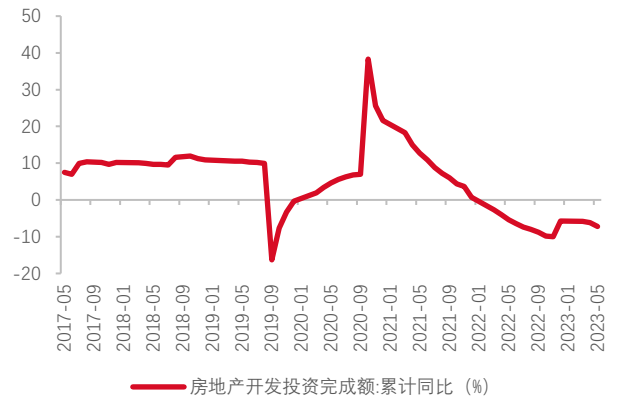
资料来源：国家统计局，东海证券研究所

图14 房地产施工面积累计同比增速



资料来源：国家统计局，东海证券研究所

图15 房地产开发投资完成额累计同比增速

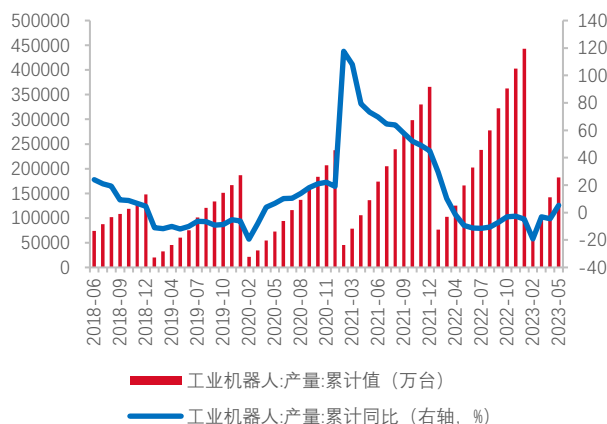


资料来源：国家统计局，东海证券研究所

### 3.2. 机器人及自动化设备板块：5月产量回暖，景气度恢复

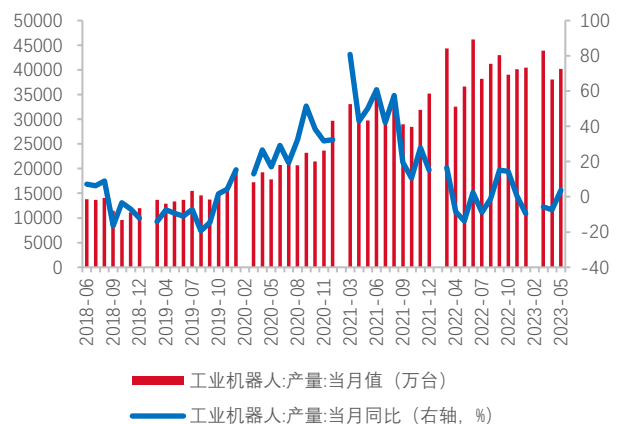
**工业机器人产量增速转正。**根据国家统计局数据，2023年1-5月工业机器人累计产量182161台，累计同比增长5.3%，累计产量同比增速自2022年4月以来首次由负转正。5月产量40175台，同比增长3.8%，景气度逐渐恢复。锂电、光伏、新能源车等下游行业需求强劲，相关产业链自动化生产水平不断提高，工业机器人订单情况较好。

图16 工业机器人累计产量及累计同比增速



资料来源：国家统计局，东海证券研究所

图17 工业机器人产量当月值及同比增速

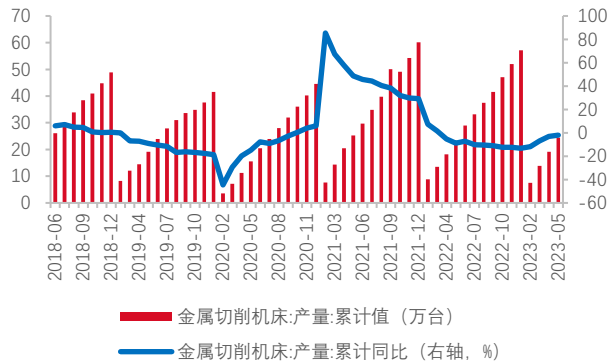


资料来源：国家统计局，东海证券研究所



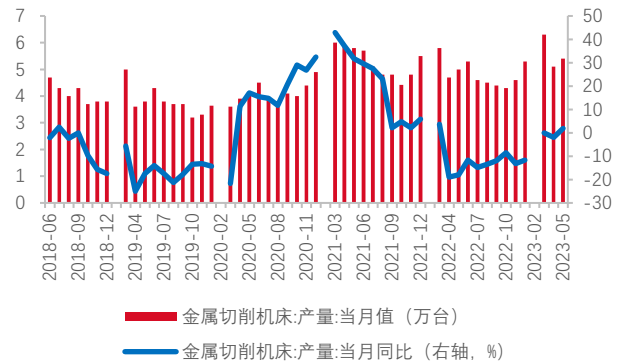
**金属切削机床销量企稳。**根据国家统计局数据，2023年1-5月金属切削机床产量24.41万台，同比下滑2%，降幅进一步缩窄。5月产量5.4万台，同比增长1.9%，当月产量同比增速自2022年4月以来首次转正，景气度有所恢复。2020年以来工业母机行业迎来较为明显的上行周期，月均产量维持在4-5万台的较高水平，始终保持较强韧性。新能源、航天军工等先进制造行业需求扩张持续推动国内工业母机行业高端化进程。

图18 金属切削机床累计产量及累计同比增速



资料来源：国家统计局，东海证券研究所

图19 金属切削机床产量及同比增速



资料来源：国家统计局，东海证券研究所

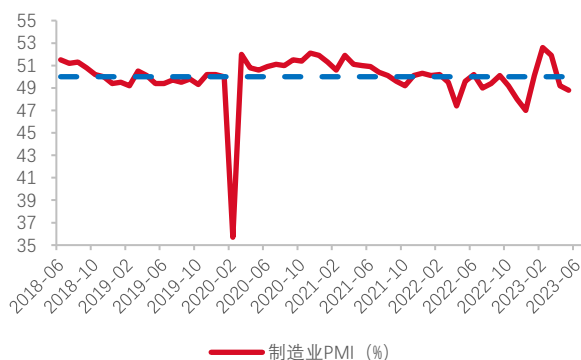
## 4.本周重点新闻

### 4.1.行业要闻

**制造业 PMI 环比改善，景气度有所回升。**根据国家统计局数据，2023年6月制造业 PMI 指数为49.0%，较上月提升0.2个百分点，略高于市场预期，景气度有所回升。从结构上看，不同产业恢复速度有所分化，高技术制造业与装备制造业 PMI 分别为51.2%与50.9%，订单情况良好，保持较强恢复动能，技术含量较高的装备制造行业对 PMI 的支撑力度进一步显现。

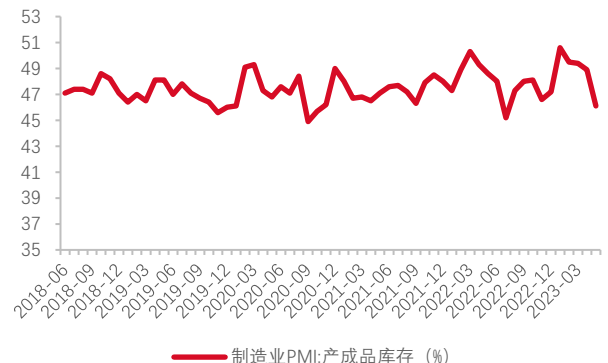
**去库良好，产成品出厂价格企稳。**2023年6月制造业 PMI 产成品库存指数为46.1%，较上月大幅回落2.8个百分点，显示制造业去库进度良好。主要原材料购进价格与产成品出厂价格指数分别为45.0%与43.9%，较上月均有所上升。其中产成品价格结束2月以来的下降趋势，产品价格下行压力得到缓解。

图20 制造业 PMI



资料来源：国家统计局，东海证券研究所

图21 制造业 PMI 产成品库存指数



资料来源：国家统计局，东海证券研究所

图22 制造业 PMI 原材料购进价格指数

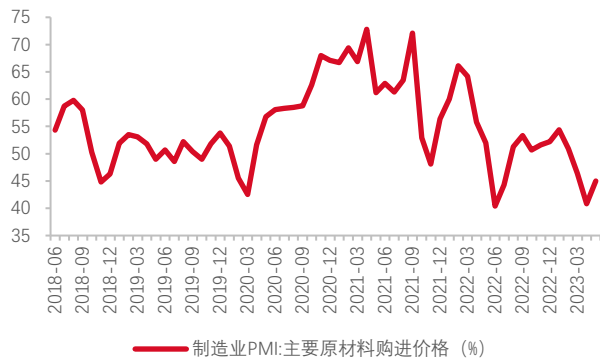
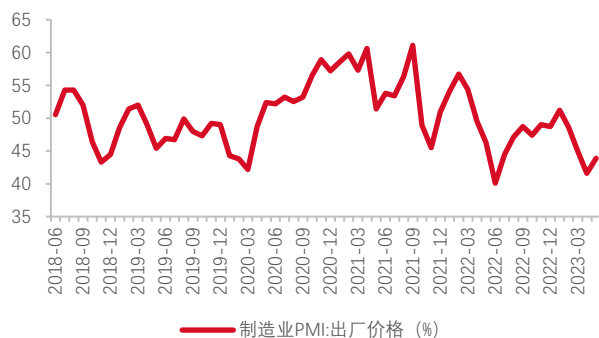


图23 制造业 PMI 产成品出厂价格指数

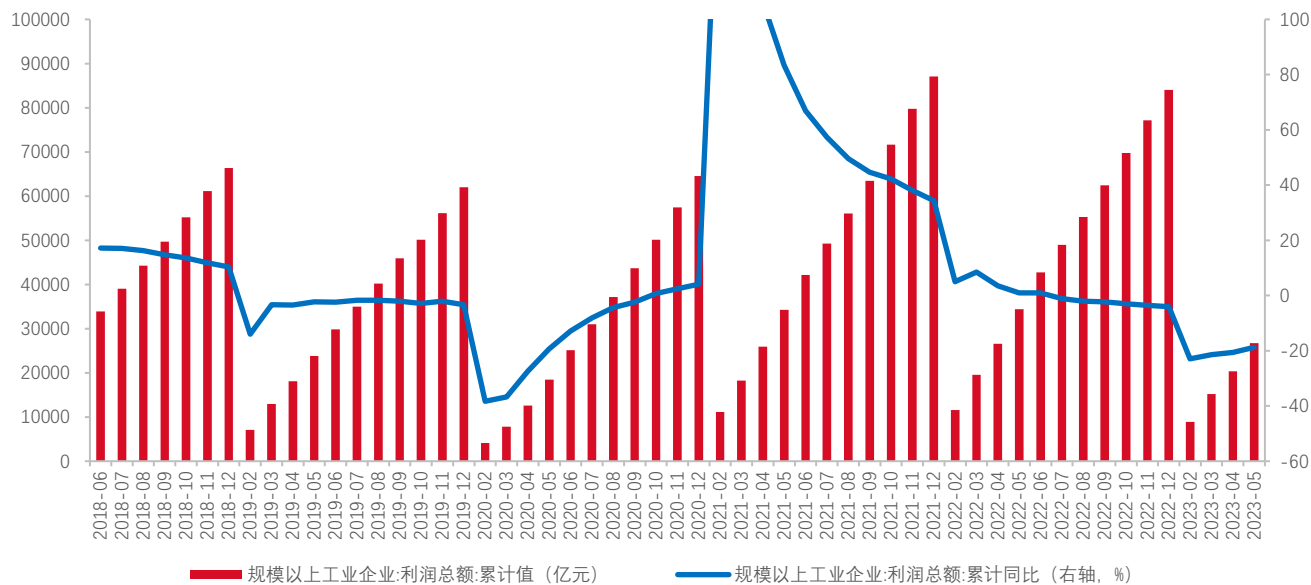


资料来源：国家统计局，东海证券研究所

资料来源：国家统计局，东海证券研究所

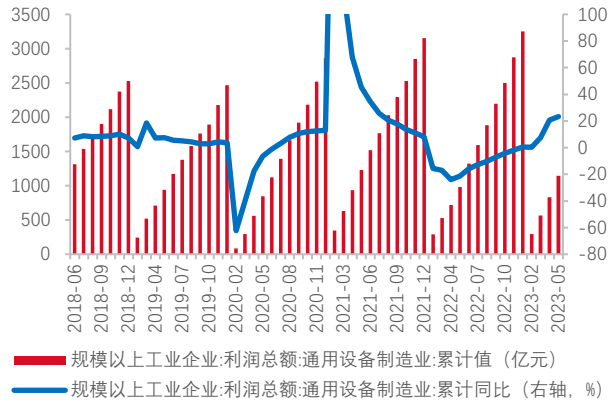
**工业企业利润边际改善延续，制造业韧性强。**根据国家统计局数据，2023 年 1-5 月工业企业利润总额 26689 亿元，累计降幅较上月收窄 1.8 个百分点，工业企业利润持续改善。其中通用设备制造业与电气机械和器材制造业维持高增长，分别累计增长 23.4%与 29.2%，展现出较强的韧性。下游光伏、锂电等新能源产业仍保持较强景气度，带动相关产业链设备如工业机器人等订单数量增长。

图24 规模以上工业企业利润累计值及同比增速



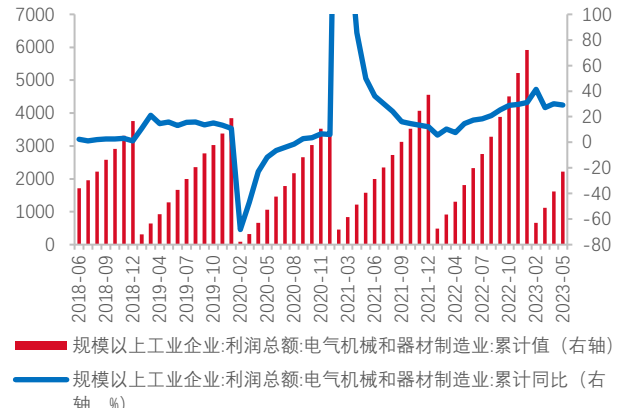
资料来源：国家统计局，东海证券研究所

图25 通用设备制造业企业利润累计值及同比增速



资料来源：国家统计局，东海证券研究所

图26 电气机械和器材制造业企业利润累计值及同比增速



资料来源：国家统计局，东海证券研究所

## 4.2. 公司动态

### 4.2.1. 工程机械行业动态

#### 中联重科智能高机发布 72 米全球最高臂车 ZT72J-V

6月30日，堪称高空作业设备领域的“超级巨人”——全球首款70m级自行走直臂式高空作业平台ZT72J-V，在中联重科智慧产业城智能高机园区正式下线，完美地填补了全球臂式高机设备在70m以上高度施工区域的空白，为全球高机行业发展注入了新动力。同时，这也是中国高空作业平台研发制造实力面向全球的又一次实力展示。

（数据来源：中联重科智能高机微信公众号）

#### 三一重工 240 吨级电动轮矿车 SET240S 下线

6月26日，三一混动节能型SET240S电动轮矿车在三一重装沈阳产业园正式下线验收。SET240S电动轮矿车属于行业首创三发混动非公路矿用自卸车，与传统电动轮矿车相比，节能15%以上，维保成本降低50%以上，能够为客户创造更大的价值。

（数据来源：三一重工微信公众号）

#### 2023 年 5 月升降工作平台租赁景气度指数发布

6月24日，2023年5月升降工作平台出租率为759点，环比略涨1.6%，较2022年同期增长8.3%。其中≤6m、8m-12m剪叉平台平均出租率超过80%，≤6m剪叉平台出租率已达到83.5%，与2022年同期相比提高了18.1%；14-16m和36-39m臂架式平台环比出租率处于下降状态，其中36-39m机型出租率环比下降10.8%；20-24m和30-35m臂架式平台环比出租率基本持平。2023年5月与2022年同期相比，所有机型出租率均处于上升趋势。

（数据来源：中国工程机械工业协会微信公众号）

## 4.2.2. 机器人行业动态

表1 本周机器人行业投融资动态

公司	国家	轮次	投资方	金额	主营业务
擎天智能	中国	天使轮	创谷资本、国耀资本、合肥市天使基金	千万级人民币	智能机器人
康诺思腾	中国	C 轮	道合投资、联想创投、清松资本、美团龙珠、启明创投、礼来亚洲基金、新世界集团、险峰	8 亿人民币	手术机器人
微纳动力	中国	Pre-A 轮	中关村发展集团、粤港澳大湾区协同创新中心、广州协同创新基金、新高地资本、北航天汇	未透露	机器人
蓝点触控	中国	Pre-A 轮	中关村协同创新基金	数千万人民币	力传感器及柔性打磨机器人
汉特云	中国	Pre-A 轮	福州市金融控股集团有限公司	千万级人民币	智能服务机器人

资料来源：IT 桔子，Wind，东海证券研究所

## 5. 风险提示

**宏观景气度回暖弱于预期。**机械设备制造业与宏观、市场整体景气度高度相关，若经济增长放缓，市场需求或受到影响。

**核心技术突破进度不及预期。**国内机械行业龙头处于冲刺中高端市场的关键期，国外厂商在细分领域具备技术优势，若国内核心技术突破进度不及预期，可能面临较大竞争压力。

**政策落地进度不及预期。**国家陆续出台关键技术领域“补短板”“国产替代”等扶持政策，具体政策细则仍待关注。若相关政策落地不及预期，对技术密集型企业可能产生较大冲击。

**原材料价格波动风险。**机械设备行业原材料成本占比较高，若上游原材料价格上涨，可能会向下游传导成本压力，国产厂商盈利能力可能会受到影响。

## 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: 200215

### 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