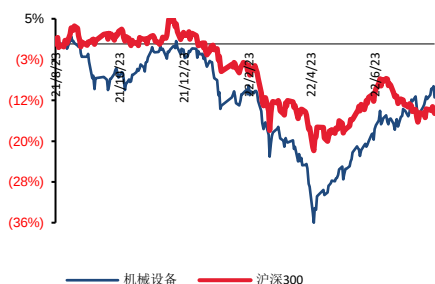


机械设备

2022 世界机器人大会召开，看好“产业升级+国产替代”相关标的

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517040001

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520020001

行情回顾

本期（8月15日-8月19日），沪深300下跌0.8%，机械板块上涨0.6%，在28个申万一级行业中排名8。细分行业看，激光加工设备涨幅最大、上涨19.7%；油气装备跌幅最大、下跌2.3%。

本周观点

2022 世界机器人大会召开，看好“产业升级+国产替代”相关标的

8月18日，2022世界机器人大会在北京开幕，工信部副部长辛国斌出席8月19日举办的领航峰会并指出全球机器人产业正迎来创新发展、升级换代的重要机遇期。行业发展呈现四“新”化：即技术的融合跃迁、新产品的竞相涌现、新应用的深入拓展和新生态的互融共生。当前机器人与人工智能、传感等多种技术融合，智能化水平不断提升，同时以人形机器人为代表的新产品不断涌现，产业应用不断拓深，在工业机器人方面，已实现从物料搬运向装配、打磨、抛光等精密加工领域拓展。机器人产业空间大，2023年国内仅工业机器人市场预计589亿元：根据IFR数据，2021年全球机器人市场规模335.8亿美元，预计2023年将进一步提升至477亿美元，其中2021年工业机器人、服务机器人、特种机器人占比分别为43%/37%/20%。国内市场方面，IFR数据显示2020年国内仅工业机器人就实现销售422.5亿元，预计2023年将提升至589亿元。在工业机器人使用密度方面，国内在2020年就已经达246台/万人，是全球平均水平的近2倍，同时IFR预测2025年国内将进一步提升至450台/万人。产业链方面，从“上游核心零部件-中游本体制造-下游系统集成”已建立了较为完整的国产供应链，在高性能伺服驱动、精密减速器、智能控制器、操作系统等基础领域提升明显，涌现出埃夫特、绿的谐波、天智航等一批优势企业。我们认为在当前机器人新产品不断推出，下游应用领域不断拓展的背景下，持续看好受益“产业升级+国产替代”浪潮的优势企业。

投资建议：

看好机器人赛道，重点推荐国产工业机器人相关标的：埃斯顿、拓斯达、埃夫特等；服务机器人标的：科沃斯、石头科技、九号公司等；

核心零部件标的：汇川技术、信捷电气、绿的谐波、双环传动、中大力德等，石化特种工业机器人及自动化设备企业博实股份，国内骨科手术机器人天智航！

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

1 行业观点及投资建议	5
2 行业重点新闻	5
3 重点公司公告	8
4 板块行情回顾	10

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	10
图表 2：细分行业周度涨跌幅	10

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

2022 世界机器人大会召开，看好“产业升级+国产替代”相关标的

8 月 18 日，2022 世界机器人大会在北京开幕，工信部副部长辛国斌出席 8 月 19 日举办的领航峰会并指出全球机器人产业正迎来创新发展、升级换代的重要机遇期。行业发展呈现四“新”化：即技术的融合跃迁、新产品的竞相涌现、新应用的深入拓展和新生态的互融共生。当前机器人与人工智能、传感等多种技术融合，智能化水平不断提升，同时以人形机器人为代表的新产品不断涌现，产业应用不断拓深，在工业机器人方面，已实现从物料搬运向装配、打磨、抛光等精密加工领域拓展。机器人产业空间大，2023 年国内仅工业机器人市场预计 589 亿元：根据 IFR 数据，2021 年全球机器人市场规模 335.8 亿美元，预计 2023 年将进一步提升至 477 亿美元，其中 2021 年工业机器人、服务机器人、特种机器人占比分别为 43%/37%/20%。国内市场方面，IFR 数据显示 2020 年国内仅工业机器人就实现销售 422.5 亿元，预计 2023 年将提升至 589 亿元。在工业机器人使用密度方面，国内在 2020 年就已经达 246 台/万人，是全球平均水平的近 2 倍，同时 IFR 预测 2025 年国内将进一步提升至 450 台/万人。产业链方面，从“上游核心零部件-中游本体制造-下游系统集成”已建立了较为完整的国产供应链，在高性能伺服驱动、精密减速器、智能控制器、操作系统等基础领域提升明显，涌现出埃夫特、绿的谐波、天智航等一批优势企业。我们认为在当前机器人新产品不断推出，下游应用领域不断拓展的背景下，持续看好受益“产业升级+国产替代”浪潮的优势企业。

投资建议：

看好机器人赛道，重点推荐国产工业机器人相关标的：埃斯顿、拓斯达、埃夫特等；服务机器人标的：科沃斯、石头科技、九号公司等；核心零部件标的：汇川技术、信捷电气、绿的谐波、双环传动、中大力德等，石化特种工业机器人及自动化设备企业博实股份，国内骨科手术机器人天智航！

2 行业重点新闻

【工程机械】2022 年 7 月份中国叉车数据公布：国内下滑，出口微增

据中国工程机械工业协会对 33 家叉车制造企业统计，2022 年 7 月销售各类叉车 84931

台，同比下降 9.73%；其中出口 31408 台，同比增长 4.5%。2022 年 1-7 月，共销售叉车 638220 台，同比下降 2.89%；其中出口 207830 台，同比增长 22.9%。据中国工程机械工业协会对 11 家升降工作平台制造企业统计，2022 年 7 月销售各类升降工作平台 18877 台，同比增长 20.4%；其中出口 7262 台，同比增长 71.8%。2022 年 1-7 月，共销售升降工作平台 118365 台，同比增长 19.6%；其中出口 43327 台，同比增长 60.7%。据中国工程机械工业协会对 10 家高空作业车制造企业统计，2022 年 7 月销售各类高空作业车 224 台，同比下降 17.9%；当月无出口。2022 年 1-7 月，共销售高空作业车 2124 台，同比下降 6.92%；其中出口 16 台，同比下降 11.1%。

【工程机械】现场签约 10 亿元，三一高机产品首次隆重上市发布

2022 年 8 月 19 日，以“擎天立地，智存高远”为主题的三一高机产品上市发布会在江苏省昆山市隆重举行。这是三一高机对外宣布成立以来，首次推出第一代三一高空作业机械设备，涵盖剪叉式高空作业平台、曲臂式高空作业平台、直臂式高空作业平台共计 9 种车型。同时，现场签约意向购机达 10 亿。

【工业自动化】LG 电子与韩国电信巨头 KT 合作，将携手拓展服务机器人业务

据外媒消息，LG 电子 17 日宣布，在首尔江西区 LG 科学公园与韩国电信巨头 KT 签订拓展韩国国内服务机器人业务的合作备忘录。两家公司计划通过此次协议发掘新的业务机会，构筑新一代机器人研发合作机制。

【新能源车】GGII：2022 年 7 月国内动力电池装机量简析

依据 GGII 发布的《动力电池装机量月度数据库》简要分析一下 7 月份国内动力电池装机量情况：整体上看 7 月份淡季不淡，比预期装机要高。7 月份交强险口径统计的动力电池装机量约 21.43GWh，同比增长 120%，环比下降 17%；1-7 月份合计装机 121.67GWh，同比增长 117%。乘用车：7 月份装机 19.35GWh，同比增长 120%，环比下降 18%；客车：7 月份装机 0.79GWh，同比增长 109%，环比增长 7%；专用车：7 月份装机 1.29GWh，同比增长 133%，环比下降 17%；铁锂同比增速持续保持 2 倍以上。7 月份磷酸铁锂动力电池装机量约 12.06GWh，同比增长 209%；前 7 个月合计装机约 67.08GWh，同比增长 215%，占总装机量的 55.1%，较去年同期份额占比提升约 17 个百分点。7 月份三元动力电池装机量约 9.33GWh，同比增长 61%；前 7 个月合计装机约 54.25GWh，同比增长 56%，占总装机量的 44.6%。

【新能源车】众泰汽车将在重庆璧山建年产 10 万辆新能源汽车生产基地

8 月 19 日晚，ST 众泰发布公告，与重庆市璧山区人民政府签署合作协议，双方将在智能网联新能源汽车项目开发建设领域构建深度合作关系。根据协议，ST 众泰将在璧山建立智能网联新能源汽车研发及生产基地项目，改造并建成年产 10 万辆新能源整车生产基地。此次项目资金为众泰自筹。据了解，智能网联新能源汽车研发及生产基地项目租用原重庆众泰汽车工业有限公司（简称：重庆众泰）生产线并对其进行技术改造，建成年产 10 万辆新能源整车生产基地。

【新能源车】宁德时代又与车企成立合资公司，合作范围不仅限于电池

8 月 18 日，宁德时代与一汽解放合资公司揭牌暨签约仪式在石家庄市正定县举行。宁德时代和一汽解放分别是动力电池和重卡领域的头部企业，两家企业成立合资公司一事值得关注。从销量来看，重卡电动化的趋势在逐渐加快。今年上半年，燃油重卡累计销售 24.5 万辆，同比下滑 76%；而同期新能源重卡累计销售 10162 辆，相比去年同期增长 484%，已达到去年全年销量的 97%。

【半导体】162.5 亿粤芯半导体三期项目启动，“广东强芯”工程加速

8 月 18 日，总投资 162.5 亿元的粤芯半导体三期项目在中新广州知识城启动。据官方介绍，粤芯半导体计划投资 162.5 亿元，新建产能 4 万片/月的 12 英寸集成电路模拟特色工艺生产线，主要瞄准工业级车规级芯片。本次动工的粤芯半导体三期项目将持续瞄准工业电子和汽车电子领域亟需方向，专注模拟芯片。三期项目规划打造工业级和车规级模拟特色工艺平台，主要应用于电力电子、服务器/5G 基站及汽车电子的功率器件芯片、信号链芯片、电源管理芯片、微控制器芯片及图像传感器等多种产品。

【半导体】长城控股半导体产业项目签约落地

8 月 16 日，长城控股集团与江苏省锡山经济技术开发区签约战略合作，无锡极电光电科技有限公司（以下简称“极电光电”）全球总部及钙钛矿创新产业基地项目、长城旗下蜂巢易创第三代半导体模组封测制造基地项目落地锡山经济技术开发区，计划投资 38 亿元。其中，第三代半导体模组封测制造基地项目，总投资约 8 亿元，占地面积约 30 亩，建筑面积约 28000 平方米，规划车规级模组年产能 120 万套。项目完全达产后，预计年营收可达 15 亿元，纳税 1 亿元。

【半导体】长三角目前集成电路产业规模占全国 58.3%

最新数据显示，目前，长三角的集成电路产业规模在全国占比为 58.3%，其中设计业、制造业、和封测业在全国占比分别为 48.9%、47.2%和 78.4%。生物医药产业规模在全国占比约三分之一，近三年获批新药数量在全国占比为 70%，上市公司数量占全国比例达到三分之一。人工智能产业规模在全国占比约为三分之一，企业数全国占比达到 30%，并规划设立长三角生态绿色一体化发展示范区数据中心集群和芜湖数据中心集群两大算力集群。

【光伏】22.34 亿元！今年单体规模最大光伏电站项目定标！

近日，新筑股份发布公告称，其控股子公司晟天新能源中选甘孜州雅江县红星“1+N” II 标段项目(以下简称“雅江项目”)，拟投资建设雅江项目，总投资估算 22.34 亿元。公告显示，雅江项目是单体规模达 500MW 的平价光伏电站项目，该项目将新建红星 220kV 升压站，配置项目装机容量 10%的储能系统(即 50MWh 的储能系统)。

【光伏】再投 280 亿！通威股份大扩产！

8 月 17 日晚间，“硅王”发布公告称，拟在包头和保山分别投资约 140 亿元建设 20 万吨高纯晶硅产能，预计在 2024 年内实现投产。上述两个新项目规划总产能 40 万吨，总投资额高达 280 亿元。按目前硅料的价格粗略估计，未来达产后，将会为通威股份增加上千亿元的营收。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【江苏北人】近日，机器人系统集成企业江苏北人发布了 2022 年半年度报告。报告期内，江苏北人实现营业收入 1.46 亿元，同比减少 27.3%；归母净利润为亏损 788.69 万元，同比下降 214.5%，上年同期为盈利 688.81 万元。江苏北人表示，主要由于上半年疫情连续反复，以上海为中心辐射的周边区域管控严格，持续近 4 个月供应链全线受阻，不同批次的人员封控流动困难，项目推进异常缓慢，项目交付大面积受挫，严重影响报告期营收业绩，供应链、物流、人力等综合成本大幅上升，导致利润指标有所下降。

【科达利】科达利(002850)发布业绩报告，2022 年 H1 实现营收 33.88 亿元，同比增长 88%；实现归属于上市公司股东的净利润为 3.44 亿元，同比增长 57.51%。

【**华润微**】2022 年 8 月 18 日，华润微发布 2022 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 51.46 亿元，较上年同期增长 15.51%；实现利润总额 13.97 亿元，较上年同期增长 24.00%；实现归属于母公司所有者的净利润 13.54 亿元，较上年同期增长 26.82%。华润微表示，报告期内，公司营业收入较上年同期增长 6.91 亿元，同比增长 15.51%，主要系因市场景气度高，公司接受的订单饱满，整体产能利用率高，公司各事业群营业收入均有所增长。

【**瑞松科技**】自 2022 年 1 月 1 日至本次公告披露日，广州瑞松智能科技股份有限公司（以下简称“公司”或“瑞松科技”）在比亚迪股份有限公司（以下简称“比亚迪”）各项招标采购中累计中标的金额约为 18,231.16 万元（含本次中标金额，不包含非招标方式取得的订单），占公司 2021 年经审计营业收入的 19.07%。

【**惠丰钻石**】2022 年 8 月 15 日，柘城惠丰钻石科技股份有限公司全资子公司“河南省惠丰金刚石有限公司”（以下简称“公司”）与哈工大郑州研究院（以下简称“哈工大”）签署了《战略合作协议》，本着优势互补、平等互惠、共赢发展的原则，双方就促进科技创新发展、创新人才培养及助力企业攻克技术难关等方面开展战略合作。

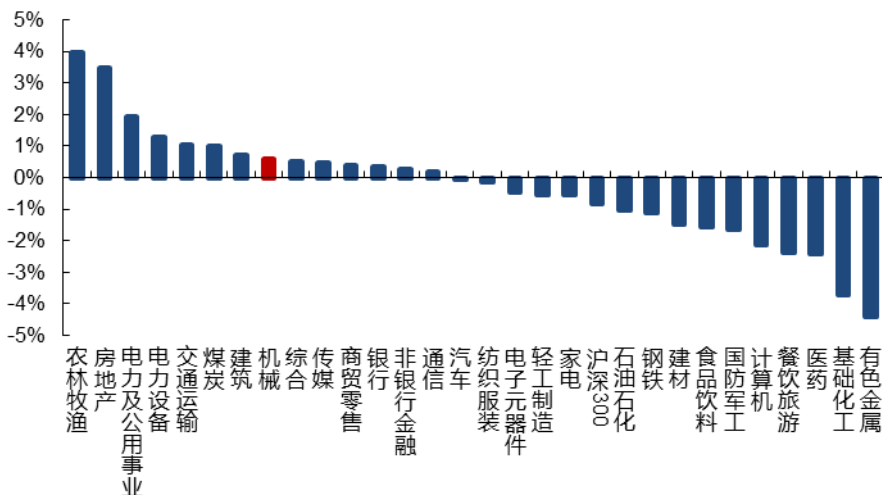
3.2 资本运作相关

【**吉冈精密**】2022 年 8 月 20 日，公司公告 2022 年股权激励计划(草案)(更正后)，本计划拟向激励对象授予权益总计 642.20 万股，占本计划公告时公司股本总额 9,156.45 万股的 7.01%，其中首次授予权益（限制性股票和股票期权）共计 513.77 万股，占本计划拟授出权益总数的 80.00%、占本计划公告时公司股本总额 9,156.45 万股的 5.61%；预留授予权益（限制性股票和股票期权）共计 128.43 万份，占本计划拟授出权益总数的 20.00%、占本计划公告时公司股本总额 9,156.45 万股的 1.40%。

4 板块行情回顾

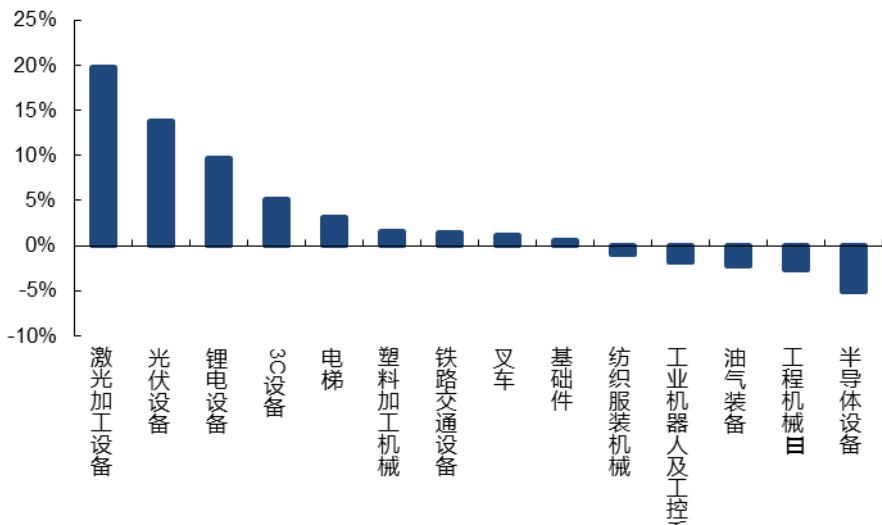
本期（8月15日-8月19日），沪深300下跌0.8%，机械板块上涨0.6%，在28个申万一级行业中排名8。细分行业看，激光加工设备涨幅最大、上涨19.7%；油气装备跌幅最大、下跌2.3%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

机械行业分析师介绍

刘国清：太平洋证券研究院院长、机械行业首席分析师，浙江大学管理专业硕士，从事高端装备等领域的行业研究工作，擅长产业链调研，尤其精通机器人及自动化相关板块。金融行业从业八年，代表作包括《机器人趋势》等。在进入金融行业之前，有丰富的实业工作经历，曾经在工程机械和汽车等领域，从事过生产技术，市场与战略等方面的工作。

崔文娟：太平洋证券机械行业联席首席分析师，复旦大学经济学院本硕，曾就职于安信证券研究中心，2019 年 7 月加入太平洋证券，致力以研究穿越行业波动，找寻确定性机会。

王希：太平洋证券机械行业分析师，上海交通大学硕士，曾就职于国联证券、国元证券，2021 年 10 月加盟太平洋证券，善于结合产业，自下而上挖掘投资机会。

张凤琳：太平洋证券机械行业助理分析师，华东政法大学金融硕士，2021 年 7 月加入太平洋证券。

汪成：太平洋证券机械行业助理分析师，香港中文大学经济学硕士，2022 年 6 月加入太平洋证券。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	周许奕	13611858673	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。