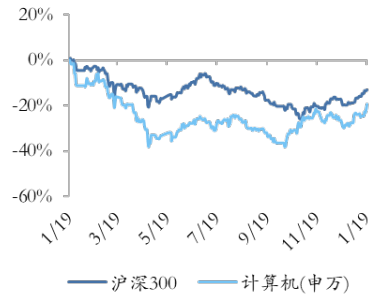
机器人赛道东风渐起，各细分领域龙头深度获益

行业评级：增　持

报告日期：　2023-1-19

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

邮箱：yinyj@hazq.com

分析师：王奇珏

执业证书号：S0010522060002

邮箱：wangqj@hazq.com

联系人：张旭光

执业证书号：S0010121090040

邮箱：zhangxg@hazq.com

相关报告

1.《华安证券_行业研究_计算机行业深度_“东数西算”奠定数字经济发展基础》2022-03-16

主要观点：

- **事件概况**

工信部等十七部门印发《“机器人+”应用行动实施方案》。方案指出，到 2025 年，制造业机器人密度较 2020 年实现翻番，聚焦 10 大应用重点领域，突破 100 种以上机器人创新应用技术及解决方案，推广 200 个以上具有较高技术水平、创新应用模式和显著应用成效的机器人典型应用场景，打造一批“机器人+”应用标杆企业。

建议关注：**今天国际、奥普特、宝信软件、科大讯飞、金橙子**。

- **立足发展现状和技术基础，制造业等成熟场景率先受益**

本次方案指出，遴选**有一定基础、应用覆盖面广、辐射带动作用强**的重点领域推进工作。从目前机器人行业发展情况来看，**制造业、农业、物流、特殊环境**等细分场景已经积累起了相当规模和深度的机器人应用，并有效实现了替代人工并提高工作效率。

建议关注：1）智慧仓储（AGV）赛道：**今天国际**，成熟的激光引导 AGV 提供者，动力电池产能催化业务规模高速成长；2）智能制造赛道：**奥普特**，机器视觉领先企业，赋能尖端制造；**金橙子**，海格力斯控制系统加码机器人控制技术；**宝信软件**，宝武集团“新员工”宝罗机器人陆续上岗；3）语音识别及人工智能赛道：**科大讯飞**，人工智能赋能机器人识别、理解、决策能力；

- **部分领域机器替代趋势明确，有效缓解人口下行压力**

2023 年 1 月国家统计局数据显示，2022 年末全国人口同比减少 85 万人，未来随着人均学历和人口结构的变化，越来越多的岗位将被机器人替代。以物流行业为例，2016 年与 2019 年中国物流岗位从业人员分别为 5014 万人和 5191 万人，CAGR 仅为 1.16%，远低于同期社会物流总额的复合增长率 9.06%，从业人员数量增长速度不及业务规模扩张速度，体现了物流行业人效的提升。物流行业具有大量可自动化的流程，随着智能物流逐渐兴起，自动化场景不断渗透，物流行业人员效率有望进一步提高。

- **赛道东风渐起，龙头肩负建立行业标准重任**

文件明确指出，需开展机器人新产品通用技术规范、模块化设计与制造、应用安全与可靠性等标准化工作。推进机器人新兴技术领域专有安全基础标准、产品标准、方法标准等标准化工作。研究制定机器人伦理相关标准规范。加强标准应用实施。纵观高成长赛道变迁，**我们认为，目前机器人各细分赛道的领军者有望带领一众友商形成行业标准和基本规范，并从中深度获益，把握新兴赛道龙头系核心策略。**

- **风险提示**

1）政策落地不及预期；2）技术突破不及预期；3）供应链波动大，影响科技企业发展。

分析师与研究助理简介

分析师：尹沿技，华安证券研究总监、研究所所长，兼 TMT 首席分析师，曾多次获得新财富、水晶球最佳分析师。

分析师：王奇珏，华安计算机团队联席首席，上海财经大学信息管理学士，上海财经大学资产评估硕士，7 年计算机行业研究经验，曾任职广发证券研究所，2022 年 6 月加入华安证券研究所。

联系人：张旭光，凯斯西储大学金融学硕士，主要覆盖 AI 及行业信息化，2021 年 8 月加入华安证券研究所。

重要声明

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，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来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任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构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。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；

中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；

卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。