工信部等印发“机器人+”行动方案，助推产业链中长期蓬勃发展

机械行业

推荐 维持评级

核心观点：

- **工信部印发“机器人+”行动方案，形成全面推进机器人应用的浓厚氛围。**1 月 19 日晚间，工业和信息化部、教育部、公安部等十七部门印发《“机器人+”应用行动实施方案》。方案提出，到 2025 年，制造业机器人密度较 2020 年实现翻番，服务机器人、特种机器人行业应用深度和广度显著提升，机器人促进经济社会高质量发展的能力明显增强。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，建设一批应用体验中心和实验验证中心，推动各行业、各地方结合行业发展阶段和区域发展特色，开展“机器人+”应用创新实践。搭建国际国内交流平台，形成全面推进机器人应用的浓厚氛围。
- **深化重点领域的“机器人+”应用，聚焦重点领域、典型场景应用。**根据方案，未来将面向社会民生改善和经济发展需求，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，聚焦典型应用场景和用户使用需求，开展从机器人产品研制、技术创新、场景应用到模式推广的系统推进工作。支持一些新兴领域探索开展机器人应用，包括如制造业、农业、建筑、能源、商贸物流等经济发展领域，如医疗健康、养老服务、教育、商业社区服务、安全应急和极限环境应用等社会民生领域。面对传统制造业的典型应用和对于养老服务的新兴领域应用探索，对多领域下游的布局，工业机器人的密度有望从 2020 年 246 台/万人迅速爬坡至目标水平的 500 台/万人，市场空间也将随之翻倍，下游需求扩张将对机器人产业链产生持续大量的需求。
- **推进机器人成体系发展，将增强“机器人+”应用基础支撑能力。**未来将从四个方面支撑机器人的发展。一是构建机器人产业协同创新体系，鼓励共建机器人应用创新联合体，支持高转矩密度伺服电机、高动态运动规划与控制、人机交互等产业链等核心技术攻关；二是建设“机器人+”应用体验和试验验证中心，依托用户、机器人企业和系统集成企业，建设应用体验中心，扩大产品消费和推广；三是加快机器人应用标准研制与推广，加强标准应用实施，推动应用标准国际化合作；四是开展行业和区域“机器人+”应用创新时间；五是搭建“机器人+”应用供需对接平台。《方案》以发展为导向，聚焦薄弱环节精准扶持，提升机器人产业创新能力，未来将推动行业蓬勃发展。
- **投资建议。**在《方案》以及“十四五”机器人产业发展规划等行业政策的引领下，叠加人口问题的不断突出，我国工业机器人销量走回正增长区间，自动化改造意愿逐渐回归。我们认为具备核心技术、不断拓展下游市场应用的主机厂有望受益，推荐关注埃斯顿（002747.SZ）和关注拓斯达（300607.SZ）；具备国产替代能力、核心产品过硬的零部件厂商有望受益，推荐关注绿的谐波（688017.SH）。
- **风险提示：**下游行业投资不及预期的风险，工业机器人需求大幅下滑的风险，行业竞争加剧的风险。

分析师
鲁佩
☎：021-20257809
✉：lupei_yj @chinastock.com.cn
分析师登记编码：S0130521060001

范想想
☎：010-80927663
✉：fanxiangxiang_yj @chinastock.com.cn
分析师登记编码：S0130518090002

相关研究

1. 【银河机械】行业深度_工业机器人：”温故知新“系列之工业机器人行业复盘：从零部件国产化看产业链协同发展
2. 【银河机械】“温故知新”系列之工业机器人行业复盘：从美国汽车行业“2mm 工程”看工业机器人国产化空间
3. 【银河机械】行业深度_工业机器人：“温故知新”系列之工业机器人行业复盘：从日德韩发展历程看中国工业机器人的未来
4. 【银河机械】 2023 年年度策略报告_机械行业：紧抓通用设备自主可控，把握专用设备景气加速

分析师简介及承诺

鲁佩 机械组组长 首席分析师

伦敦政治经济学院经济学硕士，证券从业 8 年，曾供职于华创证券，2021 年加入中国银河证券研究院。2016 年新财富最佳分析师第五名，IAMAC 中国保险资产管理业最受欢迎卖方分析师第三名，2017 年新财富最佳分析师第六名，首届中国证券分析师金翼奖机械设备行业第一名，2019 年 WIND 金牌分析师第五名，2020 年中证报最佳分析师第五名，金牛奖客观量化最佳行业分析团队成员，2021 年第九届 Choice“最佳分析师”第三名。

范想想 机械行业分析师

日本法政大学工学硕士，哈尔滨工业大学工学学士，2018 年加入银河证券研究院。曾获奖项包括日本第 14 届机器人大赛团体第一名，FPM 学术会议 Best Paper Award。曾为新财富机械军工团队成员。

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级标准

行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报 10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%－20%。

中性：指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

程 曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚羚 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn