

“机器人+”行动方案发布 行业发展持续加速

——机械设备行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

行情回顾: 申万机械上周上涨 3.27%，位列 31 个一级子行业第 9 位。上周沪深 300、上证指数、深证成指、创业板指的涨幅分别为+2.63%、+2.18%、+3.26%、+3.72%。机械板块相对各指数涨幅分别高出+0.64pct、1.09pct、+0.01pct、-0.46pct；申万机械上周 PE (TTM) 31.69 倍；PB (LF) 2.43 倍。

每周一谈: “机器人+”行动方案发布 行业发展持续加速

事件背景

1 月 19 日，工业和信息化部等十七部门发布关于印发《“机器人+”应用行动实施方案》（以下简称《方案》）的通知。

“机器人+”行动方案发布 行业发展持续加速

- ◆ 《方案》制定机器人行业主要目标为 **2025 年制造业机器人密度较 2020 年实现翻番**。根据《方案》，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及广度显著提升，机器人促进经济社会高质量发展能力明显增强。
- ◆ 《方案》聚焦 **10 大应用重点领域**，深化重点领域“机器人+”应用。《方案》提出，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，聚焦典型应用场景及用户使用需求，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。十大重点领域主要包括经济发展领域的制造业、农业、建筑、能源及商贸物流，以及社会民生领域的医疗健康、养老服务、教育、商业社区服务以及安全应急及极限环境应用。
- ◆ 《方案》提出增强“机器人+”应用基础支撑能力，强化“机器人+”应用组织保障。在应用基础支撑能力增强方面，将鼓励构建机器人产用协同创新体系、建设“机器人+”应用体验和试验验证中心、加快机器人应用标准研制与推广、开展行业和区域“机器人+”应用创新实践、构建“机器人+”应用供需对接平台。在应用组织保障方面将强化组织领导、完善政策支持、深化宣传交流、加强人才培养。
- ◆ 依据《方案》提出目标，我国 **2025 年制造业机器人密度有望达到 500 台/万人**。根据 IFR 数据，2020 年我国制造业机器人密度为 246 台/万人，2021 年大幅度提升至 322 台/万人，超越美国位列全球第五，同比增长幅度达 30.9%。根据 IFR 统计，中国是目前全球增长最快的机器人市场，每年拥有最多的机器人安装量。

我们认为，《方案》的发布明确了我国机器人行业发展目标，有针对性地由覆盖面广、辐射带动作用强的十大应用领域为重点，从产品研发、技术创新、应用场景及模式推广方面系统推进我国机器人行业整体提升，同时以发展为导向，注重对于技术、应用的体系化建设及平台化推广。在人口问题逐步突出、自动化需求不断提升的背景下，有望支持我国机器人产业链整体发展加速。在此背景下建议关注我国机器人行业领先企业埃斯顿。

风险提示: 下游需求不及预期，原材料价格大幅上涨。

评级

增持（维持）

2023 年 01 月 28 日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号: S1660519040001

行业基本资料

股票家数	391
行业平均市盈率	31.69
市场平均市盈率	17.9

行业表现走势图



资料来源: Wind, 申港证券研究所

相关报告

- 1、《机械设备行业研究周报: 标准切换增量结束叠加疫情影响 12 月挖机内销增速转负》2023-01-15
- 2、《机械设备行业研究周报: 关注通用机械复苏》2023-01-08
- 3、《机械设备行业研究周报: 工业阀门国产替代空间广阔》2023-01-02

内容目录

1. 每周一谈：“机器人+”行动方案发布 行业发展持续加速.....	3
1.1 事件背景.....	3
1.2 “机器人+”行动方案发布 行业发展持续加速.....	3
2. 行情回顾.....	5
3. 数据跟踪.....	7
4. 风险提示.....	8

图表目录

图 1： 2021 年我国制造业机器人密度大幅度提升至 322 台/万人.....	3
图 2： 申万一级子行业周涨跌幅（%）	5
图 3： 四大指数周涨跌幅（%）	5
图 4： 机械设备行业细分版块周涨跌幅（%）	5
图 5： 机械设备行业本周涨幅前十位（%）	6
图 6： 机械设备行业本周跌幅前十位（%）	6
图 7： 申万机械设备近三年 PE（TTM）	6
图 8： 申万机械设备近三年 PB（LF）	6
图 9： PMI（%）	7
图 10： 基础设施建设投资累计同比增速（%）	7
图 11： 制造业固定资产投资完成额累计同比增速（%）	7
图 12： 工业机器人产量累计同比增速（%）	8
图 13： 工业机器人产量单月同比增速（%）	8
图 14： 我国金属切削机床产量累计同比增速（%）	8
图 15： 我国新能源汽车销量当月值（辆）	8

1. 每周一谈：“机器人+”行动方案发布 行业发展持续加速

1.1 事件背景

1月19日，工业和信息化部等十七部门发布关于印发《“机器人+”应用行动实施方案》（以下简称《方案》）的通知。

1.2 “机器人+”行动方案发布 行业发展持续加速

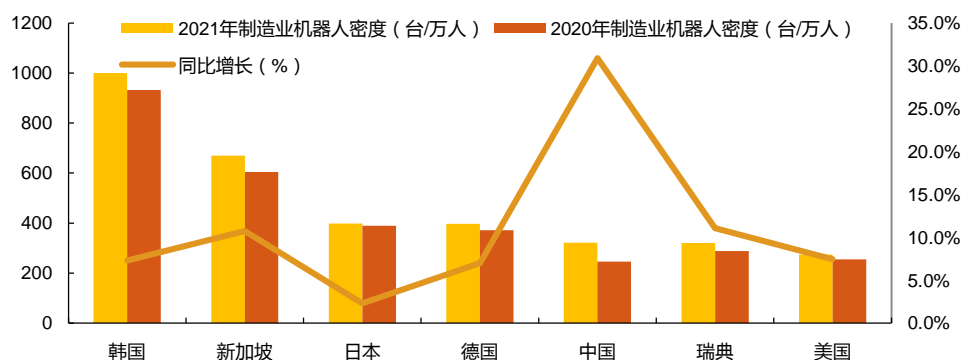
《方案》制定机器人行业主要目标为**2025年制造业机器人密度较2020年实现翻番**。根据《方案》，到2025年制造业机器人密度较2020年实现翻番，服务机器人、特种机器人行业应用深度及广度显著提升，机器人促进经济社会高质量发展的能力明显增强。

《方案》聚焦**10大应用重点领域**，深化重点领域“机器人+”应用。《方案》提出，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，聚焦典型应用场景及用户使用需求，**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。十大重点领域主要包括经济发展领域的制造业、农业、建筑、能源及商贸物流，以及社会民生领域的医疗健康、养老服务、教育、商业社区服务以及安全应急及极限环境应用。

《方案》提出**增强“机器人+”应用基础支撑能力，强化“机器人+”应用组织保障**。在应用基础支撑能力增强方面，将鼓励构建机器人产学研协同创新体系、建设“机器人+”应用体验和试验验证中心、加快机器人应用标准研制与推广、开展行业和区域“机器人+”应用创新实践、构建“机器人+”应用供需对接平台。在应用组织保障方面将强化组织领导、完善政策支持、深化宣传交流、加强人才培养。

依据《方案》提出目标，我国**2025年制造业机器人密度有望达到500台/万人**。根据IFR数据，2020年我国制造业机器人密度为246台/万人，2021年大幅度提升至322台/万人，超越美国位列全球第五，同比增长幅度达30.9%。根据IFR统计，中国是目前全球增长最快的机器人市场，每年拥有最多的机器人安装量。

图1：2021年我国制造业机器人密度大幅度提升至322台/万人



资料来源：IFR，申港证券研究所

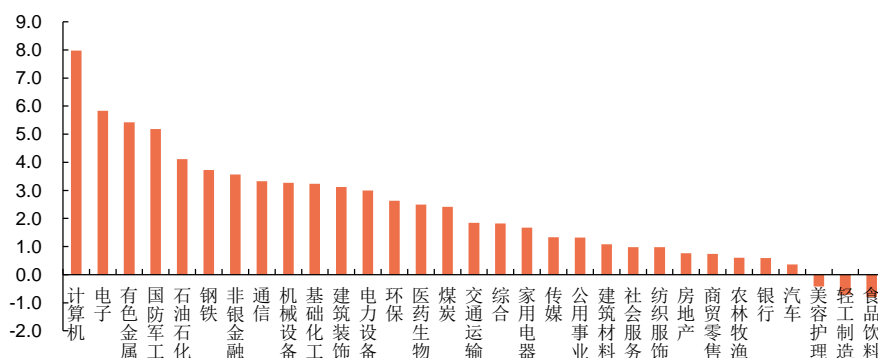
我们认为,《方案》的发布明确了我国机器人行业发展目标,有针对性地由覆盖面广、辐射带动作用强的十大应用领域为重点,从产品研发、技术创新、应用场景及模式推广方面系统推进我国机器人行业整体提升,同时以发展为导向,注重对于技术、应用的体系化建设及平台化推广。在人口问题逐步突出、自动化需求不断提升的背景下,有望支持我国机器人产业链整体发展加速。在此背景下建议关注我国机器人行业领先企业埃斯顿。

2. 行情回顾

申万一级子行业涨跌幅：

- ◆ 上周申万一级子行业上涨 28 个，下跌 3 个。其中，涨幅居前的一级子行业为计算机，周涨幅为+7.98%；跌幅居前一级子行业为食品饮料，周跌幅为-0.8%。机械设备行业周涨跌幅为+3.27%，位列 31 个一级子行业第 9 位。
- ◆ 大盘来看，上周沪深 300、上证指数、深证成指、创业板指的涨幅分别为+2.63%、+2.18%、+3.26%、+3.72%。机械板块相对各指数涨幅分别高出+0.64pct、1.09pct、+0.01pct、-0.46pct。
- ◆ 细分版块来看，上周通用设备、专用设备、轨交设备、工程机械、自动化设备的涨跌分别为+2.65%、+3.7%、+2.94%、+1.85%、+4.72%。
- ◆ 具体个股方面，航天工程（19.43%）、达意隆（18.68%）、航天晨光（18.24%）涨幅靠前；海得控制（-15.09%）、双飞股份（-10.65%）、通润装备（-7.84%）跌幅较大。
- ◆ 上周申万机械设备行业 PE（TTM）为 31.69 倍，近三年均值为 27.98 倍；PB（LF）为 2.43 倍，近三年均值为 2.52 倍。

图2：申万一级子行业周涨跌幅（%）



资料来源：Wind，申港证券研究所

图3：四大指数周涨跌幅（%）

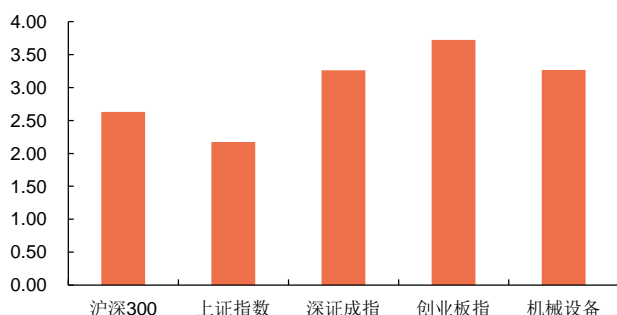
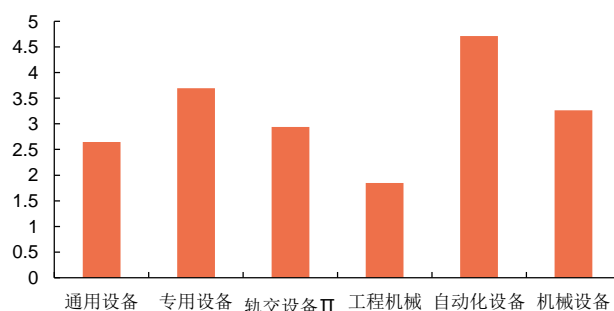


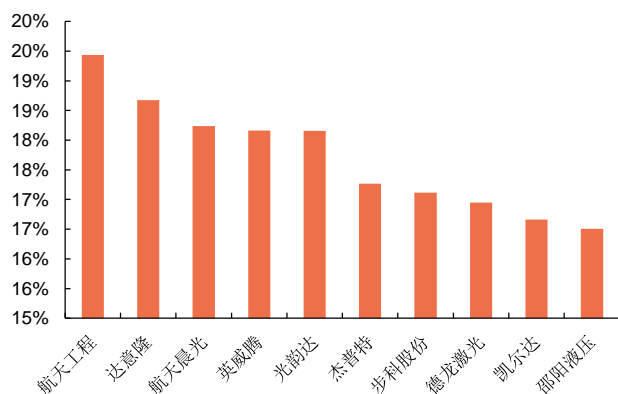
图4：机械设备行业细分版块周涨跌幅（%）



资料来源: Wind, 申港证券研究所

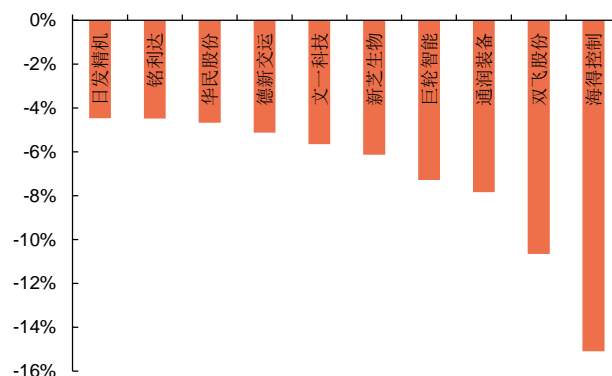
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图5: 机械设备行业本周涨幅前十位 (%)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图6: 机械设备行业本周跌幅前十位 (%)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图7: 申万机械设备近三年 PE (TTM)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

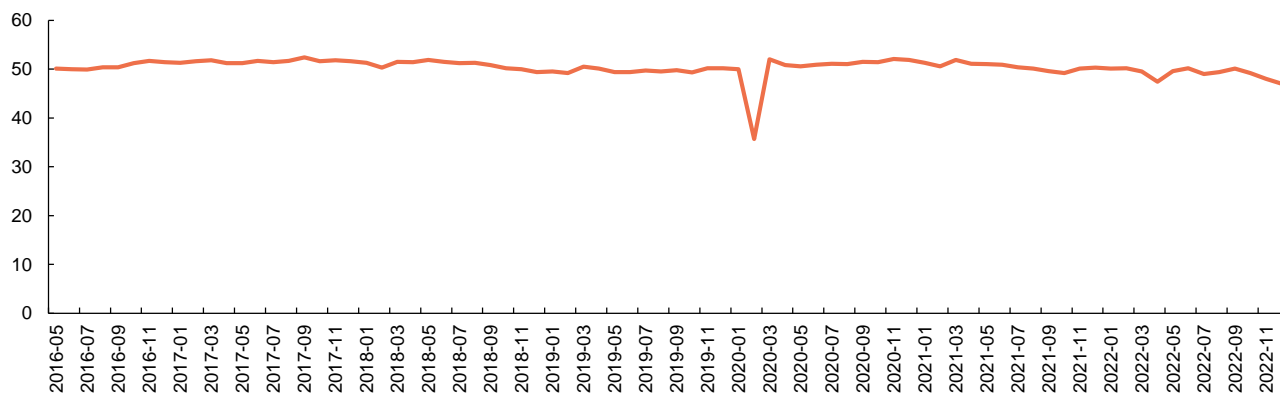
图8: 申万机械设备近三年 PB (LF)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

3. 数据跟踪

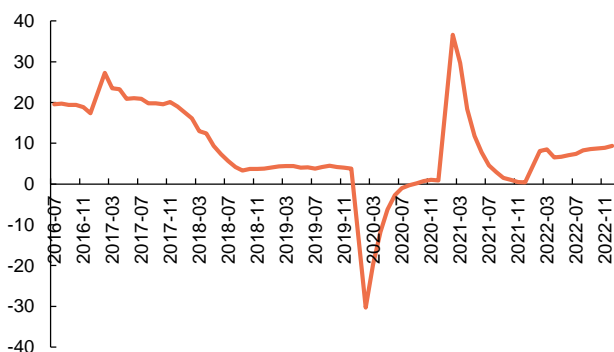
图9: PMI (%)



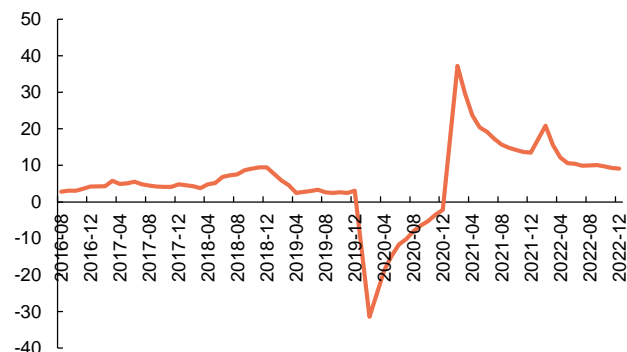
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图10: 基础设施建设投资累计同比增速 (%)

图11: 制造业固定资产投资完成额累计同比增速 (%)

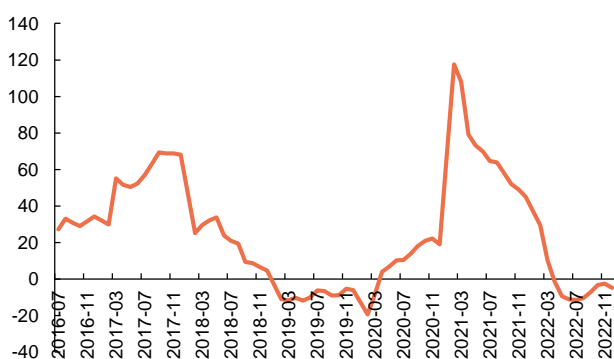


资料来源: Wind, 申港证券研究所



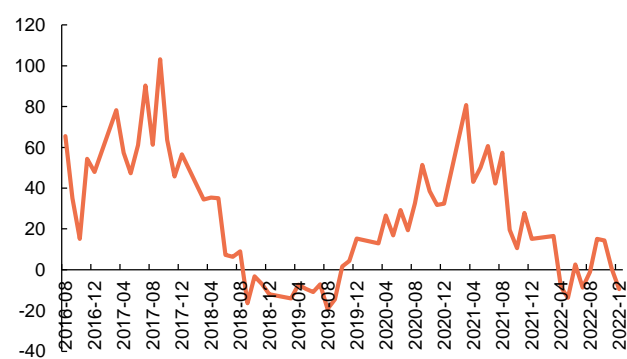
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图12: 工业机器人产量累计同比增速 (%)



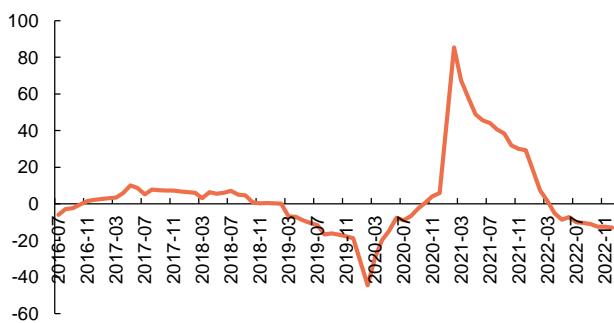
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图13: 工业机器人产量单月同比增速 (%)



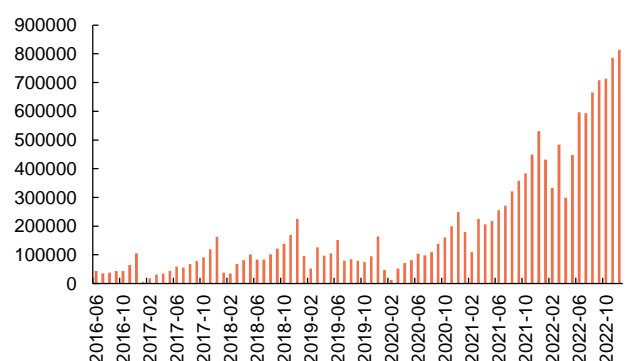
资料来源: Wind, 申港证券研究所

图14: 我国金属切削机床产量累计同比增速 (%)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图15: 我国新能源汽车销量当月值 (辆)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

4. 风险提示

下游需求不及预期，原材料价格大幅上涨。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。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中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享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。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上