

行业周报

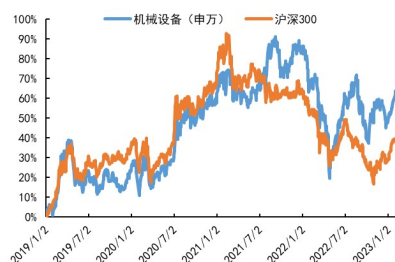
行业评级:

报告期: 2023.1.14-2023.2.3

投资评级 看好

评级变动 维持评级

行业走势:



分析师:

分析师 黄文忠

huangwenzhong@gwgsc.com

执业证书编号: S0200514120002

联系电话: 010-68080680

研究助理 刘然

liuran@gwgsc.com

执业证书编号: S0200121070007

联系电话: 010-68099389

公司地址: 北京市丰台区凤凰嘴街
2号院1号楼中国长城资产大厦12
层

机械设备行业双周报 2023 年第 3 期总第 24 期

《“机器人+”应用行动实施方案》出台

看好机器人行业中长期发展

行业回顾

报告期内(2023/1/14-2023/2/3)机械设备行业上涨 6.47%，跑赢沪深 300 指数 4.82pct，二级子行业中自动化设备、专用设备、通用设备、轨交设备、工程机械分别上涨 8.40%、7.84%、6.86%、5.14%、1.31%。重点跟踪的三级子行业中，机器人、激光设备、半导体设备、锂电专用设备、机床工具、工控设备、光伏加工设备分别上涨 13.48%、12.16%、11.22%、9.86%、8.35%、5.59%、3.96%。

2023 年全年机械设备的五个二级子行业中，专用设备涨幅最大，为 12.33%。重点跟踪的七个三级子行业中，机器人和激光设备涨幅居前，分别为 18.08%和 15.76%。

个股方面，报告期内智能自控、达意隆、先锋电子、京山轻机、泰尔股份涨幅居前，分别上涨 67.6%、56.6%、37.5%、33.9%、32.8%。

估值方面，截至 2023 年 2 月 3 日，机械设备行业动态市盈率为 32.65 倍，处于历史 64.8%的分位水平，较 2023 年 1 月 13 日的 30.72 倍提升 1.93，估值位于申万一级行业第 11 名的水平。二级子行业中，自动化设备估值水平最高，为 43.88 倍。重点跟踪的三级子行业中机床工具和机器人估值水平较高，分别为 88.54 倍、75.45 倍。

本期观点

工信部等十七部门印发《“机器人+”应用行动实施方案》，看好机器人行业中长期发展。2023 年 1 月 18 日，工信部等十七部门联合印发了《“机器人+”应用行动实施方案》(以下简称“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。10 大应用重点领域具体包括制造业、农业、建筑、能源、商贸物流、医疗健康、养老服务、教育、商业社区服务以及安全应急和极限环境应用。

根据国际机器人联合会的数据，2020 年我国机器人密度为每万人 246 台，据此推算到 2025 年我国机器人密度目标为每万人 492 台。而最新数据显示，2021 年我国机器人密度已达每万人 322 台。在人力成本提高及人口老龄化背景下，我国机器人市场中长期增长潜力巨大。两条投资主线：一是国内市场占有率不断提高的整机企业；二是进口替代大趋势下的核心零部件厂商。



目录

1 行情回顾	5
2 本期观点	8
3 行业重要资讯	8
4 重点公司公告	10
5 重点数据跟踪	12



图目录

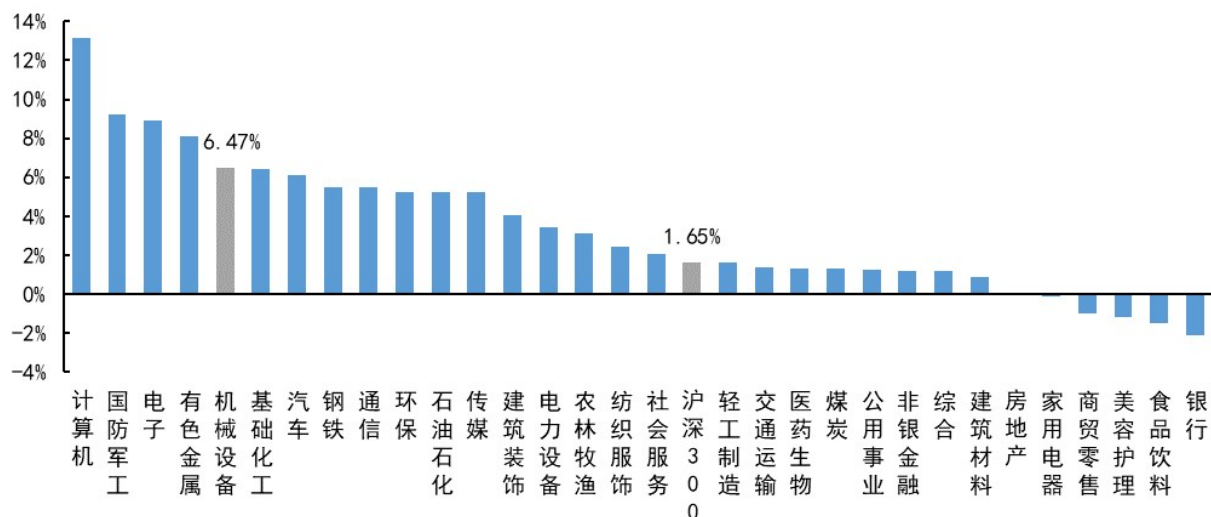
图 1 : 申万一级行业涨幅	5
图 2 : 机械设备申万二级行业涨跌幅	5
图 3 : 机械设备二级行业年初至今涨跌幅	5
图 4 : 重点跟踪三级行业涨跌幅	6
图 5 : 重点跟踪三级行业年初至今涨跌幅	6
图 6 : 机械设备行业涨幅前十个股	6
图 7 : 机械设备行业跌幅前十个股	6
图 8 : 申万一级行业行业估值水平 (PE, TTM)	7
图 9 : 机械设备行业估值水平 (PE, TTM 整体法, 剔除负值)	7
图 10 : 机械设备申万二级行业 PE (TTM)	7
图 11 : 重点跟踪三级子行业 PE (TTM)	7
图 12 : 中国制造业 PMI	12
图 13 : 制造业 PMI 细分项	12
图 14 : 固定资产投资完成额累计同比 (%)	12
图 15 : 设备工器具购置投资完成额累计同比 (%)	12
图 16 : 主要企业液压挖掘机销量 (台)	13
图 17 : 主要企业挖掘机销量累计同比 (%)	13
图 18 : 工业机器人产量	13
图 19 : 金属切削机床产量	13
图 20 : 动力电池产量 (GW)	13
图 21 : 动力电池装车量 (GW)	13

1 行情回顾

报告期内（2023/1/14-2023/2/3）机械设备行业上涨 6.47%，跑赢沪深 300 指数 4.82pct，二级子行业中自动化设备、专用设备、通用设备、轨交设备、工程机械分别上涨 8.40%、7.84%、6.86%、5.14%、1.31%。重点跟踪的三级子行业中，机器人、激光设备、半导体设备、锂电专用设备、机床工具、工控设备、光伏加工设备分别上涨 13.48%、12.16%、11.22%、9.86%、8.35%、5.59%、3.96%。

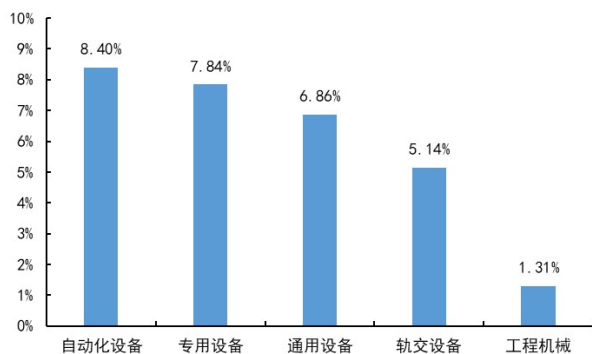
2023 年全年机械设备的五个二级子行业中，专用设备涨幅最大，为 12.33%。重点跟踪的七个三级子行业中，机器人和激光设备涨幅居前，分别为 18.08%和 15.76%。

图 1：申万一级行业涨幅



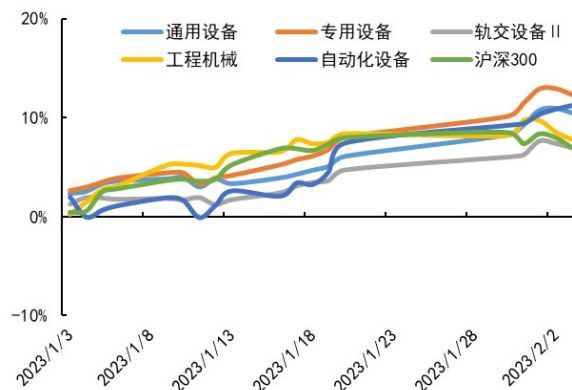
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 2：机械设备申万二级行业涨跌幅



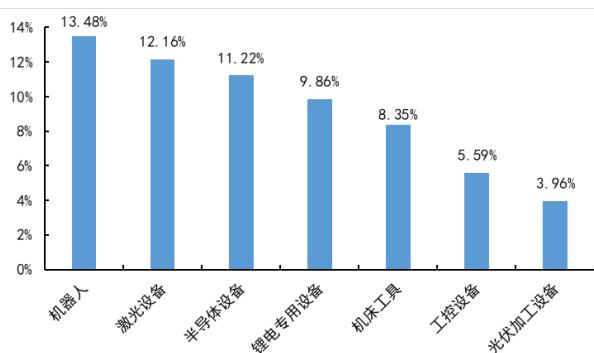
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 3：机械设备二级行业年初至今涨跌幅



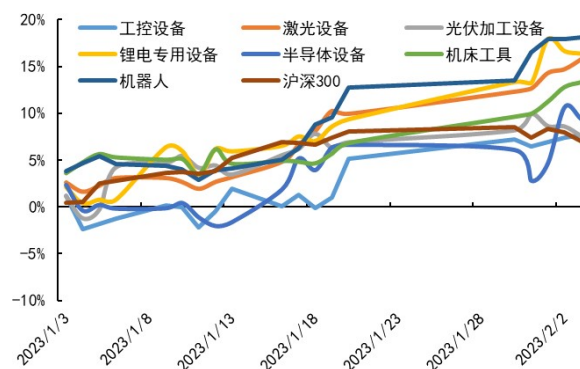
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 4：重点跟踪三级行业涨跌幅



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

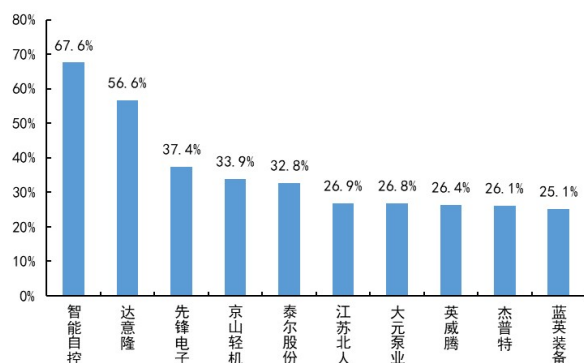
图 5：重点跟踪三级行业年初至今涨跌幅



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

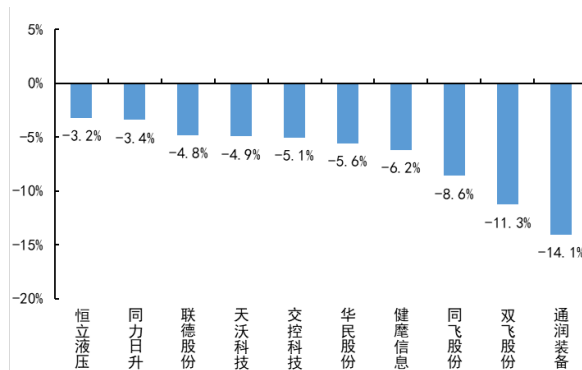
个股方面，报告期内智能自控、达意隆、先锋电子、京山轻机、泰尔股份涨幅居前，分别上涨 67.62%、56.62%、37.45%、33.94%、32.78%。

图 6：机械设备行业涨幅前十个股



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

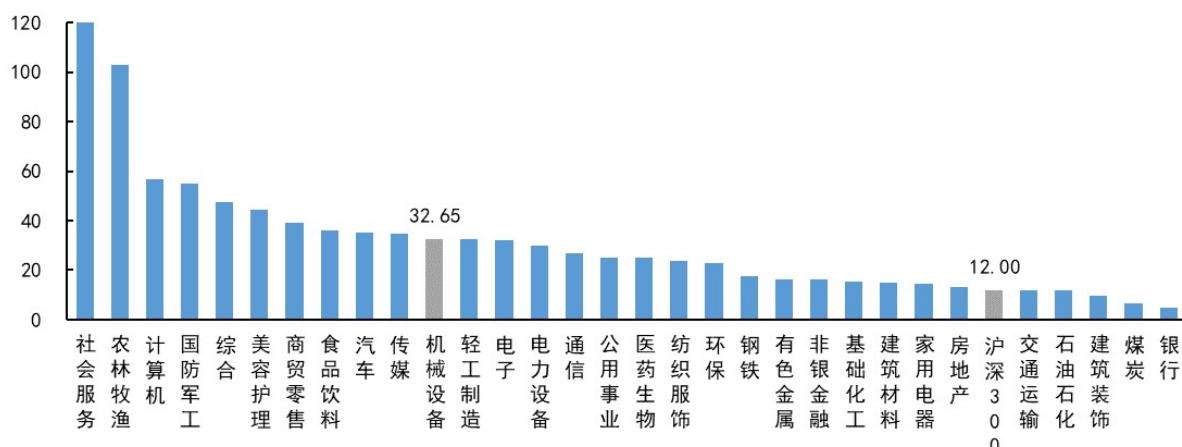
图 7：机械设备行业跌幅前十个股



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

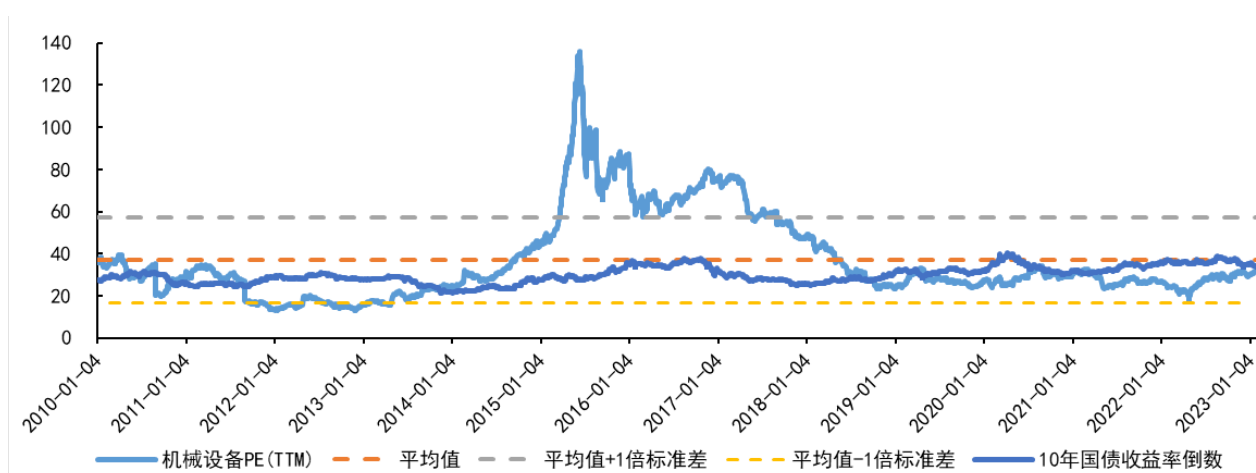
估值方面，截至 2023 年 2 月 3 日，机械设备行业动态市盈率为 32.65 倍，处于历史 64.8% 的分位水平，较 2023 年 1 月 13 日的 30.72 倍提升 1.93，估值位于申万一级行业第 11 名的水平。二级子行业中，自动化设备估值水平最高，为 43.88 倍。重点跟踪的三级子行业中机床工具和机器人估值水平较高，分别为 88.54 倍、75.45 倍。

图 8：申万一级行业估值水平（PE，TTM）



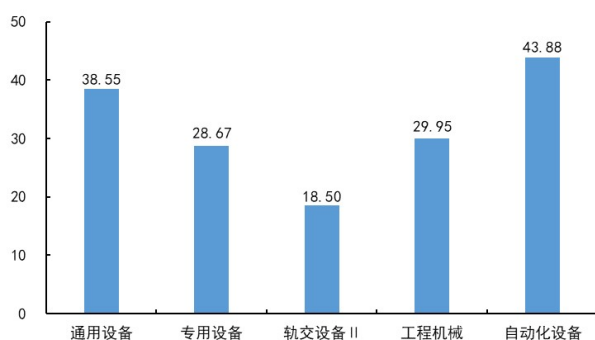
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 9：机械设备行业估值水平（PE，TTM 整体法，剔除负值）



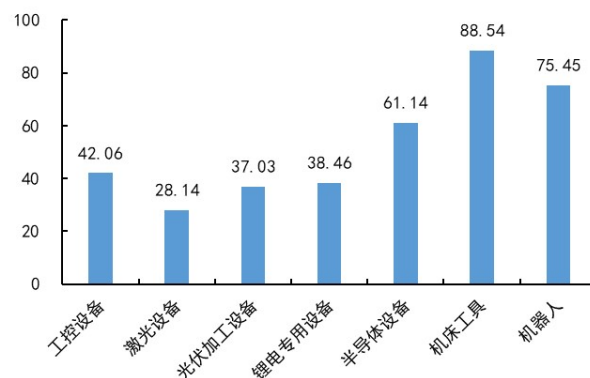
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 10：机械设备申万二级行业 PE(TTM)



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 11：重点跟踪三级子行业 PE（TTM）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2 本期观点

工信部等十七部门印发《“机器人+”应用行动实施方案》，看好机器人行业中长期发展。

2023年1月18日，工信部等十七部门联合印发了《“机器人+”应用行动实施方案》（以下简称“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。10大应用重点领域具体包括制造业、农业、建筑、能源、商贸物流、医疗健康、养老服务、教育、商业社区服务以及安全应急和极限环境应用。

根据国际机器人联合会的数据，2020年我国机器人密度为每万人246台，据此推算到2025年我国机器人密度目标为每万人492台。而最新数据显示，2021年我国机器人密度已达每万人322台。在人力成本提高及人口老龄化背景下，我国机器人市场中长期增长潜力巨大。两条投资主线：一是国内市场占有率不断提高的整机企业；二是进口替代大趋势下的核心零部件厂商。

3 行业重要资讯

光伏：

华晟计划再扩产5GW异质结产能。1月14日下午，华晟新能源与肥西县政府正式签署合作协议，将在肥西投建5GW高效异质结电池及组件生产基地。肥西高效异质结光伏电池及组件项目是华晟在总部宣城外建设的第三座生产基地。项目规划用地面积410亩，总投资约50亿元，工厂单体产能设计5GW，主要生产双面微晶高效异质结电池及组件。

本次签约标志着华晟的发展在安徽翻开了崭新的篇章。目前，华晟各地项目建设与投产进程均在有序推进：宣城华晟三期产线设备已搬入，四期已开工；大理华晟即将开始设备搬入；无锡华晟也已开工建设；合肥华晟签约后，也将进入快速建设与实施阶段。。（资料来源：华晟新能源）

隆基拟建100GW单晶切片及50GW电池产能。1月17日，隆基绿能(601012.SH)公布，根据公司经营战略和产能规划，公司与陕西省西咸新区开发建设管理委员会、陕西省西咸新区泾河新城管理委员会于2023年1月17日在西安签订《投资合作协议》，就公司在陕西省西咸新区投资建设年产100GW单晶硅片项目及年产50GW单晶电池项目达成合作意向。

项目基建工程建设时间约 18 个月，分期建设投产，根据协议约定，自各期工程项目相关方书面签署当期全部工程移交单之日起算，各期项目投产时间不超过 6 个月，达产时间不超过 24 个月。（资料来源：公司公告）

晶澳科技签署 400 亿元投资框架协议。晶澳太阳能有限公司与鄂尔多斯市人民政府于 2023 年 1 月 19 日签署《战略合作框架协议》，在鄂尔多斯市建设光伏全产业链低碳产业园项目，项目包括建设生产 15 万吨/10 万吨光伏原材料、20GW 拉晶、20GW 硅片、30GW 光伏电池、10GW 光伏组件及配套辅材项目，总投资约 400 亿元。（资料来源：公司公告）

晶澳科技拟投资年产 500 台单晶炉和 100 吨浆料产能。2023 年 2 月 3 日，公司发布公告，根据晶澳太阳能战略发展需求，拟对公司一体化产能进行扩建，包括惠山年产 500 台单晶炉项目和惠山年产 100 吨浆料项目，项目预计投资 3.56 亿元。（资料来源：公司公告）

横店东磁拟建 12GW TOPCon 电池及 5GW 组件项目。1 月 19 日，横店东磁（002056）发布两则公告，根据发展能源的战略部署，结合目前生产经营、市场开拓，以及提升产业链上下游的匹配度需求，分别拟 35.5 亿元投资年产 12GW 新型高效电池项目及 8.99 亿元投资年产 5GW 新型高效组件项目。

12GW 新型高效电池项目将分两期建设，项目一期 6GW TOPCon 电池计划于 2023 年 12 月底前基本完成建设，项目二期 6GW TOPCon 电池在一期调试期结束前启动，启动后预计 10 个月内完成项目建设（资料来源：公司公告）

阿特斯其控股子公司 CSI Solar 计划在江苏生产 14GW 硅片和电池。1 月 30 日，阿特斯在官网公告，阿特斯其控股子公司 CSI Solar 计划在江苏生产 14GW 硅片和电池。CSI Solar 已与扬州市政府签署一份投资协议，将分三个阶段在扬州清洁能源制造业园区进行产能扩建项目，第一阶段 14GW 硅片和电池容量预计将于 2023 年下半年开始生产。其 2023 年年终产能预计为晶棒 20GW 晶棒、35GW 硅片和 50GW 电池和组件。（资料来源：公司官网）

明珠珠宝拟建设 16GW TOPCon 电池产能及 4GW HJT 电池产能。2 月 3 日晚间，明牌珠宝(002574)公告显示，拟在柯桥经开区管委会管理区域内投资建设日月光伏电池片“超级工厂”项目。该项目分两期实施，一期建设 10GW 产能的 TOPCon 技术电池片，二期建设 6GW 产能

的 TOPCon 技术电池片及 4GW 产能的 HJT 技术电池片，项目计划总投资约 100 亿元，其中项目固定资产投资 65 亿元。（资料来源：公司公告）

锂电：

亿纬锂能 20GWh 动力储能电池生产基地项目落户简阳。亿纬锂能 1 月 19 日公告，亿纬锂能拟与简阳市人民政府就 20GWh 动力储能电池生产基地项目签订投资合作协议，公司在简阳市注册成立全资项目公司。该项目总投资约 100 亿元，其中固定资产投资不低于 60 亿元。（资料来源：公司公告）

亿纬锂能扩产云南曲靖动力储能电池项目。亿纬锂能 1 月 19 日公告，公司拟与曲靖市政府、曲靖经开区管委会重新签订投资协议，拟将此前计划在云南曲靖投建的年产 10GWh 动力储能电池项目调整为投资建设年产 23GWh 圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目。本项目总投资约 55 亿元，固定资产投资约 45 亿元。（资料来源：公司公告）

亿纬锂能拟在荆门投资建设 60GWh 动力储能电池产能。惠州亿纬锂能股份有限公司子公司湖北亿纬动力有限公司拟与荆门高新技术产业开发区管理委员会签订《合同书》，在荆门高新区投资建设 60GWh 动力储能电池生产线及辅助设施项目，项目总投资额约 108 亿元，其中固定资产投资约为 80 亿元。（资料来源：公司公告）

半导体：

华虹半导体拟成立 12 英寸晶圆制造合营企业。华虹半导体 1 月 18 日发布公告称，公司、全资子公司华虹宏力、国家集成电路产业基金 II 及无锡市实体于 2023 年 1 月 18 日订立合营协议，有条件同意透过合营公司成立合营企业并以现金方式分别向合营公司投资 8.8038 亿美元、11.6982 亿美元、11.658 亿美元及 8.04 亿美元。根据合营协议，合营公司将从事集成电路及采用 65/55nm 至 40nm 工艺的 12 英寸(300mm)晶圆的制造及销售。（资料来源：公司公告）

4 重点公司公告

微导纳米：与通威签订 4.52 亿元全自动 ALD 钝化设备及 PE-Poly 设备销售合同

2023 年 1 月 18 日，微导纳米发布公告，公司近日与通威太阳能（彭山）有限公司签署了设备销售合同。根据合同约定，公司拟向彭山通威销售全自动 ALD 钝化设备及 PE-Poly 设备，

合同金额总计人民币 45,180.00 万元整（含 13% 增值税），占公司 2021 年度经审计营业收入的 105.58%。（资料来源：公司公告）

京山轻机：预计 2022 年归母净利润为 2.80 亿元—3.20 亿元。

2023 年 1 月 29 日，京山轻机发布业绩预告，预计 2022 年公司实现归母净利润 2.8 亿元—3.2 亿元，同比增长 92.00%—119.43%，预计 2022 年实现扣非净利润 2.65 亿元—3.05 亿元，同比增长 98.31%-128.24%。（资料来源：公司公告）

海目星：预计 2022 年归母净利润为 3.70 亿元—3.96 亿元。

2023 年 1 月 30 日，海目星发布业绩预告，公司预计 2022 年年度实现营业收入 410,589 万元，与上年同期相比，将增加 212,155 万元，同比增加 106.92%。预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 37,037 万元至 39,554 万元，同比增加 239.26%至 262.31%。截至 2022 年 12 月 31 日公司新签订单约 77 亿元（含税），同比增长约 35%；在手订单约为 81 亿元（含税），同比增长约 59%。（资料来源：公司公告）

金银河：预计 2022 年归母净利润为 5,600 万元—7,200 万元。

2023 年 1 月 30 日，金银河发布业绩预告，预计 2022 年公司实现归母净利润 5,600 万元—7,200 万元，同比增长 86.44%—139.71%，预计 2022 年实现扣非净利润 5,300 万元—6,900 万元，同比增长 164.93%—244.90%。（资料来源：公司公告）

赢合科技：预计 2022 年归母净利润为 4.35 亿元—5.60 亿元。

2023 年 1 月 19 日，赢合科技发布业绩预告，预计 2022 年公司实现归母净利润 3.70 亿元—3.96 亿元，同比增长 39.70%-79.84%，预计 2022 年实现扣非净利润 4.25 亿元—5.50 亿元，同比增长 47.40%-90.75%。（资料来源：公司公告）

盛美上海：预计 2022 年归母净利润为 6.00 亿元—7.20 亿元。

2023 年 1 月 30 日，盛美上海发布业绩预告，预计 2022 年年度实现营业收入人民币 27.00 亿元至 29.00 亿元，同比增长 66.58%至 78.92%。预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润人民币 6.00 亿元至 7.20 亿元，同比增长 125.35%至 170.42%。（资料来源：公司公告）

中微公司：预计 2022 年归母净利润为 10.80 亿元—12.00 亿元。

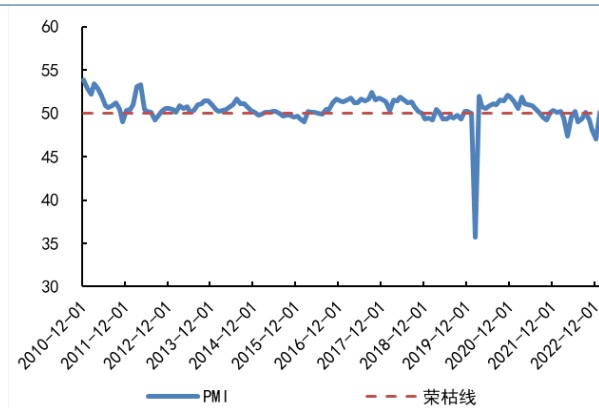
2023 年 1 月 31 日，中微公司发布业绩预告，预计 2022 年营业收入约 47.40 亿元，较 2021 年增加约 16.32 亿元，同比增加 52.50%。2022 年新签订单金额为 63.2 亿元，较 2021 年增加约 21.9 亿元，同比增加约 53.0%。预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 108,000 万元到 120,000 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 6,857.63 万元到 18,857.63 万元，同比增加 6.78%到 18.64%。（资料来源：公司公告）

拓荆科技：预计 2022 年归母净利润为 3.30 亿元—4.00 亿元。

2023 年 1 月 31 日，拓荆科技发布业绩预告，预计 2022 年年度实现营业收入 16.50 亿元至 17.20 亿元，同比增长 117.69%至 126.92%。预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 3.30 亿元至 4.00 亿元，同比增长 381.85%至 484.06%。（资料来源：公司公告）

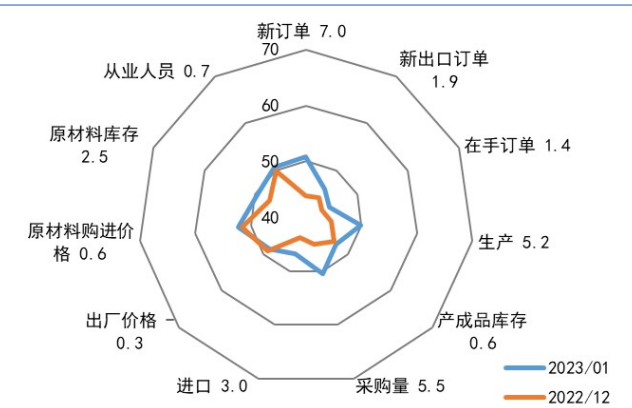
5 重点数据跟踪

图 12：中国制造业 PMI



资料来源：国家统计局，长城国瑞证券研究所

图 13：制造业 PMI 细分项



资料来源：国家统计局，长城国瑞证券研究所

图 14：固定资产投资完成额累计同比（%）

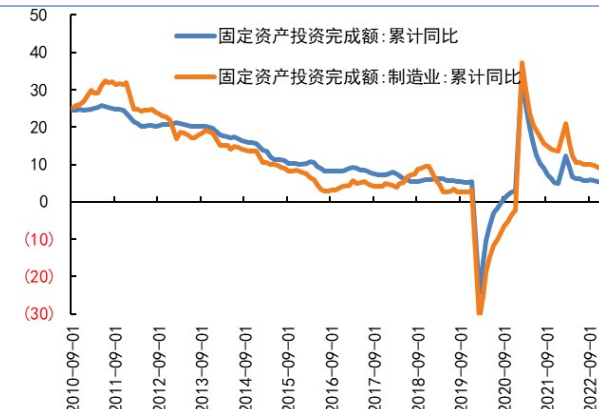


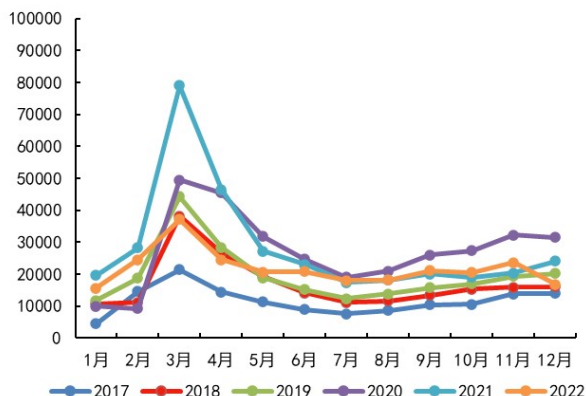
图 15：设备工器具购置投资完成额累计同比（%）





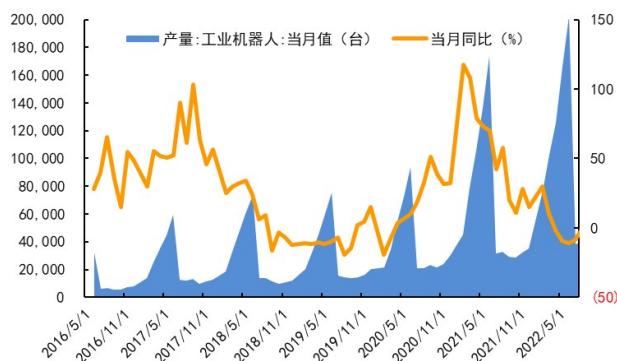
资料来源：国家统计局，长城国瑞证券研究所

图 16：主要企业液压挖掘机销量（台）



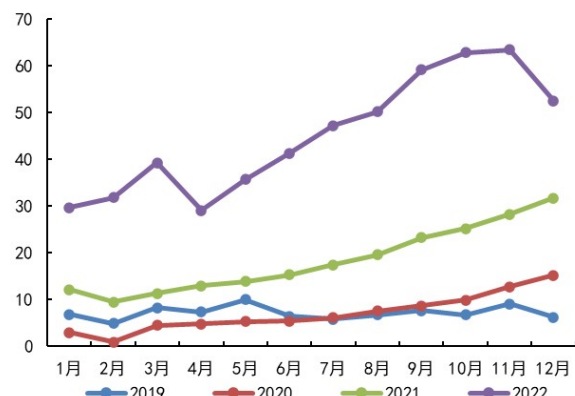
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 18：工业机器人产量



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所
说明：每年 1-2 月为累计数据，其他为单月数据

图 20：动力电池产量（GW）



资料来源：CABIA，长城国瑞证券研究所

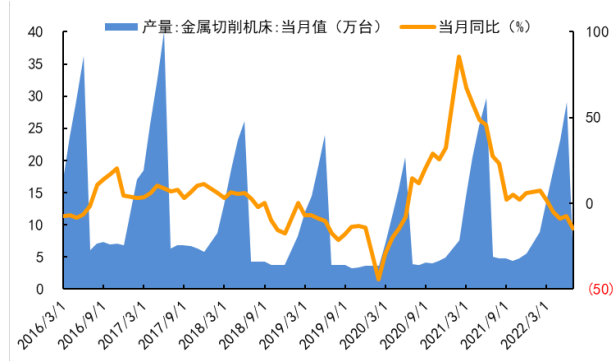
资料来源：国家统计局，长城国瑞证券研究所

图 17：主要企业挖掘机销量累计同比（%）



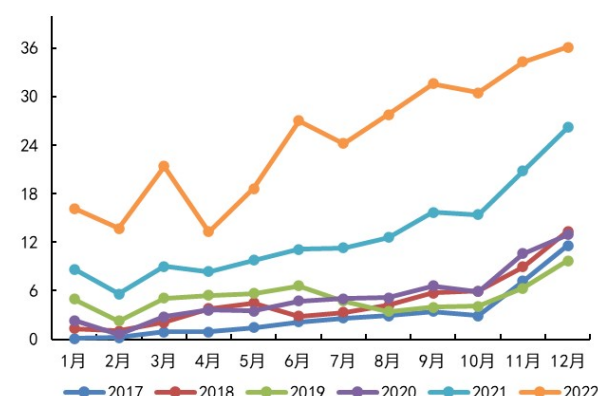
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 19：金属切削机床产量



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所
说明：每年 1-2 月为累计数据，其他为单月数据

图 21：动力电池装车量（GW）



资料来源：CABIA，长城国瑞证券研究所

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。