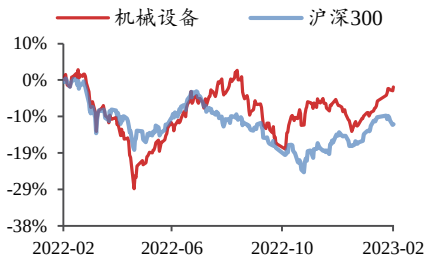


机械设备

2023 年 02 月 07 日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《火电投资额增长叠加核电需求，冷却塔凭风起——行业周报》-2023.2.6

《2023 开年，把握产业升级和新技术投资机会——行业周报》-2023.1.29

《电镀铜开启光伏降本新路线，设备厂商率先受益——行业周报》-2023.1.15

制造业基础核心部件、底层软件高端自主化战略意义提升

——行业点评报告

孟鹏飞（分析师）

mengpengfei@kysec.cn

证书编号：S0790522060001

熊亚威（分析师）

xiongyawei@kysec.cn

证书编号：S0790522080004

● **中央联合国务院提出改进基础零部件性能、支持制造业底层软件工程化开发**
2 月 6 日，中共中央、国务院印发《质量强国建设纲要》，重点强调增强产业质量竞争力。提出应改进基础零部件与元器件性能指标，提升可靠性、耐久性、先进性。推进基础制造工艺与质量管理、数字智能、网络技术深度融合，提高生产制造敏捷度和精益性。支持通用基础软件、工业软件、平台软件、应用软件工程化开发，实现工业质量分析与控制软件关键技术突破。

● **底层软件：数控系统、PLC、激光控制系统在中高端领域有巨大国产化空间**
我国制造业安全可控、附加值提升的重要途径是提高中高端国产数控机床、工业机器人、激光加工设备等自动化设备的渗透率。其中，数控系统是数控机床的大脑，中高端数控系统国产化对我国数控机床高端化升级具备重大意义。高档数控系统主要应用于航空航天、军工等重要领域，而目前国内的高档数控系统主要来自德国海德汉和日本发那科等厂商。国产数控系统因在高精、高速等方面落后于海外，在高端市场的渗透率极低，自主可控需求迫切。PLC 是以工业机器人为主的通用自动化设备最核心的控制器，我国中大型 PLC 国产化率仍于 10%，大型 PLC 系统的国产化率仅约为 1%，国产替代空间广阔。激光控制系统是激光加工设备最重要的部件，而在高功率激光切割领域，目前国产化率仅约 10%。以华中数控（国内通用数控系统龙头）、信捷电气（国产小型 PLC 龙二）、汇川技术（国产小型 PLC 龙一）等为主的厂商凭借多年的研发和产业生态培养，已经逐步缩小和海外巨头的差距，未来在国家政策重点支持下，将加速在中高端市场的突破。

● **基础部件：工控核心执行器伺服系统、量测重要设备仪器仪表中高端加速突围**
伺服电机是数控机床、工业机器人等自动化设备的核心执行部件，但国产伺服电机在中高端领域国产化率低于 10%。我国仪器仪表在 2018-2019 年是机械制造业中逆差最大的行业之一，国产仪器仪表高端升级需求强烈。国产伺服系统厂商正在凭借高性价比、快速响应等优势抢占中低端工业自动化市场的外资份额，中低端领域国产化率 35%，在光伏锂电设备等新兴领域国产化率更是达到 70%，实力得到验证，未来国家政策的重点扶持下，将在中高端市场加速突围。

● 受益标的

数控系统：华中数控、科德数控。**机器人和工业信息化系统：**海得控制。**PLC：**信捷电气、汇川技术，禾川科技。**伺服电机：**步科股份，雷赛智能，伟创电气，正弦电气。**激光控制系统：**柏楚电子、维宏股份、金橙子。**工业软件：**中望软件，宝信软件，中控技术，鼎捷软件，能科科技。**仪器仪表：**鼎阳科技，优利德，普源精电，川仪股份，皖仪科技，万讯自控。

● **风险提示：**国产中高端数控系统、PLC、伺服电机等研发、产业化不及预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，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。

开源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。开源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。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn