

# 机械设备

## 新质生产力为制造业注入增长新动能

### 报告摘要

#### ◆ 政府工作报告强调新质生产力，制造业跃迁升级动能足

2024年政府工作报告将“大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力”列为十项重点任务之首，具体包括推动产业链供应链优化升级、积极培育新兴产业和未来产业、深入推进数字经济创新发展三个方面。新质生产力的核心是“新”与“质”，“新”是指以新技术、新经济、新业态为主要内涵的生产力，“质”强调以科技创新特别是颠覆性技术和前沿技术作为生产力跃升的关键。站在新一轮科技革命和产业变革的交汇点，“新质生产力”一方面将推进传统制造业加速向高端化、智能化、绿色化转型升级，另一方面人形机器人、低空经济、氢能等新兴产业将成为制造业的新增长引擎。

#### ◆ 大规模设备更新激发内需活力，制造业加快高端化智能化转型

产业链供应链优化升级强调补齐短板、拉长长板、锻造新板，重点聚焦制造业技术改造升级工程，推动传统产业高端化、智能化、绿色化升级。2024年3月13日国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，其中提出，到2027年，工业、农业、建筑、交通、教育等领域设备投资规模较2023年增长25%以上；规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过90%、75%。我们认为，大规模设备更新既是培育新质生产力的基础，也是推动新旧动能转换的重要途径，政策支持下内需将得到充分释放、制造业有望加快转型升级，重点关注工业母机、工业机器人、通用零部件、工业软件、轨交设备、农业机械等方向投资机会。

#### ◆ AI+制造业是新质生产力的重要着力点，人形机器人有望成为经济增长新引擎

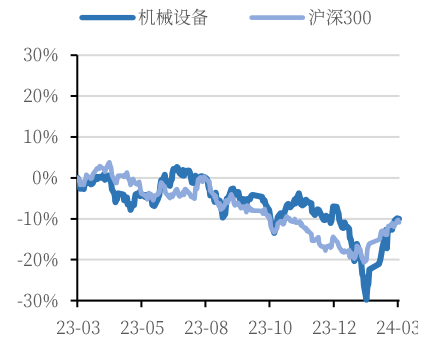
战略性新兴产业、未来产业是产生和发展新质生产力的主阵地，同时报告强调深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动。智能制造具备新兴产业和“人工智能+”的双重属性，是新质生产力的重要着力点，以人形机器人、数控系统、机器视觉、智能物流为代表的AI+制造业将迎来新一轮发展机遇。其中，人形机器人是继计算机、智能手机、新能源汽车后的颠覆性平台产品，是能够引领产业数字化发展、智能化升级的新质生产

投资评级

增持

维持评级

### 行业走势图



### 作者

邹润芳 分析师  
SAC执业证书: S0640521040001  
闫智 研究助理  
SAC执业证书: S0640122070030  
邮箱: yanz031@avic.com  
卢正羽 分析师  
SAC执业证书: S0640521060001

### 相关研究报告

【中航先进制造行业周报】以旧换新政策提振需求，汽车央企加速新能源布局 —2024-03-12  
【中航先进制造行业周报】政策及经济性驱动下，氢能重卡商业化加速 —2024-03-04  
【中航先进制造行业周报】光伏产业链价格企稳，关注新技术趋势 —2024-02-25

股市有风险 入市需谨慎

中航证券研究所发布 证券研究报告

请务必阅读正文之后的免责声明部分

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区2号楼中航产融大厦中航证券有限公司  
公司网址: www.avicsec.com  
联系电话: 010-59219558 传真: 010-59562637

力；我们认为，系列政策推动下人形机器人的核心技术难点将迎来突破、商业化落地场景将进一步丰富，国内人形机器人产业链有望实现弯道超车。

◆ 投资建议

新质生产力将为制造业注入增长新动能，一方面传统制造业将加快转型升级，另一方面人形机器人等新兴和未来产业将成为制造业增长的新引擎。建议关注：1) 工业母机：纽威数控、科德数控、华中数控；2) 工业机器人：埃斯顿；3) 通用零部件：怡合达、国茂股份；4) 人形机器人：三花智控、拓普集团、鸣志电器、绿的谐波、五洲新春、贝斯特、北特科技、鼎泰高科、东华测试、柯力传感、汉威科技、博实股份。

◆ 风险提示

政策推进不及预期，宏观经济波动风险，技术迭代不及预期，原材料价格上涨等

### 公司的投资评级如下:

买入: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 10%以上。

持有: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~10%之间。

卖出: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

### 行业的投资评级如下:

增持: 未来六个月行业增长水平高于同期沪深 300 指数。

中性: 未来六个月行业增长水平与同期沪深 300 指数相若。

减持: 未来六个月行业增长水平低于同期沪深 300 指数。

### 研究团队介绍汇总:

中航证券先进制造团队: 研究所所长邹润芳领衔, 曾获得 2012 至 2013 年新财富最佳分析师军工机械第一名, 2015 至 2017 年新财富最佳分析师机械行业第一名, 团队在先进制造、军民融合、新能源、新材料等领域有较深的产业资源积淀, 擅长自上而下的产业链研究和资源整合, 着眼中国制造的转型升级, 致力于探索战略产业和新兴产业的发展方向, 全面服务一二级市场, 拓展产融结合的深度与广度, 为市场创造价值。

### 销售团队:

李裕淇, 18674857775, liyuq@avicsec.com, S0640119010012

李友琳, 18665808487, liyoul@avicsec.com, S0640521050001

曾佳辉, 13764019163, zengjh@avicsec.com, S0640119020011

### 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, 再次申明, 本报告清晰、准确地反映了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: 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

### 免责声明:

本报告由中航证券有限公司(已具备中国证券监督管理委员会批准的证券投资咨询业务资格)制作。本报告并非针对意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权, 不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠, 但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任, 除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期, 中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑, 本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易, 向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意, 及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区 2 号楼中航产融大厦中航证券有限公司

公司网址: www.avicsec.com

联系电话: 010-59219558

传 真: 010-59562637