

市场研究部

2026 年 4 月 10 日

设备更新政策落地，高端装备制造产业迎来发展新机遇

看好

市场表现截至 2026.4.10



资料来源：Wind，国新证券整理

分析师：葛寿净
登记编码：S1490522060001
电话：010-85556172
邮箱：geshoujing@crsec.com.cn

事件

2026 年以来，工信部、财政部等多部门联合发力，推动工业领域设备更新与产业升级，出台《推动工业领域设备更新实施方案》，联合印发工业设备更新相关政策，聚焦高端装备、智能制造等领域，通过财政补贴、税收优惠等方式，引导企业淘汰落后设备、升级生产装备，推动制造业向高端化、智能化、绿色化转型。本次政策覆盖工业母机、新能源装备、智能机器人等多个领域，形成政策牵引、市场驱动、技术支撑的发展格局，为高端制造行业注入持续动力。

行业基本面概览

当前我国高端装备制造业整体呈现“政策引导、技术突破、需求旺盛”的态势，根据中国机械工业联合会数据，我国高端装备制造业市场规模持续扩大，其中工业机器人、工业母机、新能源装备等细分领域增速显著高于制造业平均水平。根据工信部统计，2025 年我国装备制造业整体营收突破 30 万亿元，其中高端装备板块营收占比达 45%，成为制造业高质量发展的核心支撑。

核心细分领域现状：

工业母机：根据中国机床工具工业协会数据，我国高端机床市场规模稳步扩大，2025 年高端机床产值突破 800 亿元，其中五轴联动机床、高精度加工设备等高端产品占比提升至 35%，较 2020 年提升 12 个百分点，国产化替代进程持续加快。

工业机器人：根据中国机器人产业联盟数据，2025 年我国工业机器人产量突破 30 万台，同比增长 18.6%，其中高端机器人国产化率达 48%，较 2020 年提升 20 个百分点，核心零部件（减速器、控制器）国产化率突破 50%。

新能源装备：根据国家能源局数据，2025 年我国新能源装备出口额达 1.2 万亿元，同比增长 22.3%，其中光伏、风电装备出口占比超 60%，成为高端装备出口的核心增长极。

政策支撑力度：工信部、财政部等部门持续加大对高端装备制造业的支持力度，设立专项补贴资金，对设备更新、技术研发给予重点扶持；同时完善行业标准，推动核心零部件国产化突破，截至 2025 年底，已出台高端装备相关标准 40 余项，规范行业发展，降低企业升级成本。

政策落地的核心价值

对行业整体的影响：

本次设备更新政策的落地，一方面加速落后产能淘汰，推动工业设备向高端化、智能化升级，预计未来 3 年，工业领域设备更新规模将突破 5 万亿元，带动高端装备需求持续释放；另一方面，政策引导下，

证券研究报告

高端装备国产化替代加速，进一步降低对进口设备的依赖，提升行业自主可控能力。

对细分领域的影响：

工业母机：政策推动下，高端机床、五轴加工设备等需求提升，根据中国机床工具工业协会数据，2026 年高端机床市场规模将突破 900 亿元，国产化率有望提升至 40% 以上，较当前提升 8 个百分点。

工业机器人：政策支持下，机器人核心零部件（减速器、伺服系统）国产化率持续提升，根据中国机器人产业联盟数据，2026 年工业机器人核心零部件国产化率将突破 60%，带动整机成本下降 15% 以上。

新能源装备：受益于双碳政策与设备更新需求，光伏、风电装备出口持续高增，根据国家能源局数据，2026 年新能源装备出口额预计突破 8000 亿元，同比增长 25% 以上

投资建议

本次工业领域设备更新政策，是推动制造业高质量发展的重要举措，既能够优化工业设备结构、提升生产效率，也能加速高端装备国产化进程，缓解核心技术“卡脖子”难题。

短期来看，政策驱动下设备更新需求集中释放，高端装备行业进入高景气周期，重点标的订单饱满、业绩确定性强；中长期来看，随着核心技术突破、国产化替代推进，高端装备行业估值有望持续修复，具备长期配置价值。建议重点关注政策导向明确、技术壁垒高、业绩增长稳定的龙头企业，规避中小厂商的经营风险与技术迭代风险。

核心投资主线：

核心零部件：聚焦减速器、伺服系统、传感器等“卡脖子”领域，重点关注绿的谐波（谐波减速器国内市占率超 60%）、汇川技术（伺服系统国产龙头，市占率 22%）等企业，享受国产化替代红利。

高端装备整机：重点布局工业机器人（埃斯顿）、高端机床（科德数控）、新能源装备（阳光电源）等领域，这类企业订单确定性强，业绩增长稳健。

政策红利标的：优先选择享受财政补贴、税收优惠的企业，如三一重工（工程机械龙头，海外收入占比 45%）、徐工机械（工程装备出口标杆），这类企业受政策支撑明显，抗风险能力较强。

风险提示

- 1、政策执行不及预期风险
- 2、技术研发突破不及预期风险
- 3、市场竞争加剧风险
- 4、国际贸易摩擦风险

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

葛寿净，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn