

机械设备行业 06 月周报（6.12-6.18）

工业机器人行业有望迎来发展

投资摘要：

截至6月16日收盘，本周机械行业板块上涨6.03%，沪深300指数上涨3.30%，机械行业领先沪深300指数2.73pct，在中信30个一级行业中位列第4位。

子板块涨跌幅：通用设备(+7.55%)，工程机械(+5.78%)，专用机械(+4.08%)，金属制品(+3.78%)，仪器仪表(+2.70%)，运输设备(+1.57%)。

股价涨幅前五名：富信科技、中大力德、通力科技、新时达、步科股份；

股价跌幅前五名：必得科技、海能技术、石头科技、英特科技、今创集团。

➤ 投资观点和重点推荐：

2023 年 5 月汽车起重机、履带起重机、随车起重机、塔式起重机、压路机、摊铺机及高空作业车出口量同比高增。根据中国工程机械工业协会数据，2023 年 5 月，各类汽车起重机出口 763 台，同比增长 82.5%；各类履带起重机出口 132 台，同比增长 48.3%；各类随车起重机出口 479 台，同比增长 82.1%；各类塔式起重机出口 236 台，同比增长 392%；各类压路机出口 741 台，同比增长 78.6%；各类摊铺机出口 17 台，同比增长 88.9%；各类高空作业车出口 4 台，同比增长 300%。我们认为随着制造业复苏、基建拉动，国内工程机械有望迎来复苏，叠加海外需求量上升，建议关注布局海外市场的国内优质工程机械公司，如三一重工、恒立液压等。

上海市政府发布《上海市推动制造业高质量发展三年行动计划（2023-2025 年）》。行动计划中提到：到 2025 年，（1）工业机器人使用密度力争达到 360 台/万人；（2）打造世界级产业集群，瞄准人工智能技术前沿，创建通用大模型，加快智能机器人创新发展；（3）加快建设智能工程，新增应用工业机器人不少于 2 万台。我们认为随着中国制造业向智能化转型，工业机器人有望迎来增长。根据 IFR 数据，2021 年中国运行中的工业机器人数量达到 322 台/万人，位列全球第五，较第一的韩国 1000 台/万人、第二的新加坡 670 台/万人仍有较大的提升空间。建议关注主营 RV 减速器及减速电机的中大力德、主营谐波减速器的绿的谐波。

2023 年 1-5 月机械工业主要涉及行业大类增加值同比均增长。根据国家统计局数据，2023 年 1-5 月，规模以上工业增加值同比增长 3.6%；5 月，规模以上工业增加值同比增长 3.5%，环比增长 0.63%。2023 年 1-5 月，机械工业主要涉及行业大类中，通用设备制造业同比增长 4.5%，专用设备制造业增加值同比增长 5.9%，汽车制造业同比增长 14.2%，电气机械和器材制造业同比增长 15.7%。我们认为通用制造业作为基础工业，有望在宏观经济复苏前迎来恢复，建议关注机械加工领域的耗材，如华锐精密、欧科亿等。

➤ **本周建议关注：**三一重工、恒立液压、中大力德、绿的谐波、华锐精密、欧科亿等。

➤ **风险提示：**工程机械海外订单不及预期、机器人行业发展不及预期、通用机械行业不及预期。

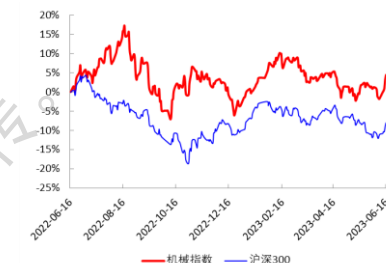
投资建议：

强于大市（维持评级）

上次建议：

强于大市

相对大盘走势



分析师：张旭

执业证书编号：S0590521050001

邮箱：zxu@glsc.com.cn

联系人：田依依

邮箱：tianyy@glsc.com.cn

相关报告

- 1、《5 月挖掘机和装载机出口量同比均向好》2023.06.10
- 2、《5 月制造业 PMI 为 48.8%，环比下滑 0.4pct》2023.06.03
- 3、《CME 预测 5 月挖机销量同比-25%，降幅环比扩大》2023.05.28

正文目录

1	投资策略及重点推荐.....	3
2	市场回顾	4
3	行业数据	7
3.1	通用机械行业数据	7
3.2	工程机械行业数据	8
3.3	锂电设备行业数据	8
3.4	光伏设备行业数据	9
4	行业新闻	11
5	重点公司动态.....	12
6	风险提示	12

图表目录

图表 1: 本周建议关注.....	4
图表 2: 机械设备指数 VS 沪深 300 指数 (周涨跌幅)	4
图表 3: 本周中信一级子行业区间涨跌幅 (%)	5
图表 4: 本周机械行业子板块周涨跌幅	5
图表 5: 机械行业周涨跌幅前五公司	6
图表 6: 2023 年国内制造业 PMI 逐渐复苏	7
图表 7: 工业企业产成品存货同比情况	7
图表 8: 我国切削机床产量及同比情况	7
图表 9: 我国成形机床产量及同比情况	7
图表 10: 我国机床进口情况	7
图表 11: 我国机床出口情况	7
图表 12: 我国刀具、夹具价格指数	8
图表 13: 我国工业机器人产量及同比情况	8
图表 14: 挖掘机国内销量及出口情况	8
图表 15: 我国叉车销量情况	8
图表 16: 我国汽车起重机销量及同比情况	8
图表 17: 中国小松开机小时数及同比情况	8
图表 18: 全球及国内新能源汽车销量	9
图表 19: 我国动力电池产量及同比情况	9
图表 20: 我国动力电池装车量及同比情况	9
图表 21: 全球储能锂电池出货量及同比情况	9
图表 22: 硅片价格走势	9
图表 23: 组件价格走势	9
图表 24: 中国光伏新增装机量	10
图表 25: 中国光伏累计新增装机量	10
图表 26: 1-5 月规模以上工业增加值同比增长 3.6%	12
图表 27: 5 月汽车制造业增加值同比增长 23.8%	12
图表 28: 本周重点公司公告	12

1 投资策略及重点推荐

2023年5月汽车起重机、履带起重机、随车起重机、塔式起重机、压路机、摊铺机及高空作业车出口量同比高增。根据中国工程机械工业协会数据,2023年5月,销售:

各类汽车起重机2568台,同比增长14.3%,其中国内1805台,同比下降1.26%;出口763台,同比增长82.5%;

各类履带起重机290台,同比增长9.43%,其中国内158台,同比下降10.2%;出口132台,同比增长48.3%;

各类随车起重机2274台,同比增长51.3%,其中国内1795台,同比增长44.8%;出口479台,同比增长82.1%;

各类塔式起重机2026台,同比增长4.92%,其中国内1790台,同比下降4.94%;出口236台,同比增长392%;

各类压路机1355台,同比增长6.78%,其中国内614台,同比下降28.1%;出口741台,同比增长78.6%;

各类摊铺机112台,同比下降21.7%,其中国内95台,同比下降29.1%;出口17台,同比增长88.9%;

各类高空作业车449台,同比增长62.1%,其中国内445台,同比增长61.2%;出口4台,同比增长300%。

我们认为随着制造业复苏、基建拉动,国内工程机械有望迎来复苏,叠加海外需求量上升,建议关注布局海外市场的国内优质工程机械公司,如三一重工、恒立液压等。

上海市政府发布《上海市推动制造业高质量发展三年行动计划(2023-2025年)》。行动计划中提到:到2025年,(1)工业机器人使用密度力争达到360台/万人;(2)打造世界级产业集群,瞄准人工智能技术前沿,创建通用大模型,加快智能机器人创新发展;(3)加快建设智能工程,新增应用工业机器人不少于2万台。我们认为随着中国制造业向智能化转型,工业机器人有望迎来增长。根据IFR数据,2021年中国运行中的工业机器人数量达到322台/万人,位列全球第五,较第一的韩国1000台/万人、第二的新加坡670台/万人仍有较大的提升空间。建议关注主营RV减速器及减速电机的中大力德、主营谐波减速器的绿的谐波等。

2023年1-5月机械工业主要涉及行业大类增加值同比均增长。根据国家统计局数据,2023年1-5月,规模以上工业增加值同比增长3.6%;5月,规模以上工业增加值同比增长3.5%,环比增长0.63%。2023年1-5月,机械工业主要涉及行业大类中,通用设备制造业同比增长4.5%,专用设备制造业增加值同比增长5.9%,汽车制造业同比增长14.2%,电气机械和器材制造业同比增长15.7%。我们认为通用制造业作为基础工业,有望在宏观经济复苏前迎来恢复,建议关注机械加工领域的耗材,如华锐精密、欧科亿等。

建议关注:三一重工、恒立液压、中大力德、绿的谐波、华锐精密、欧科亿等。

图表 1：本周建议关注

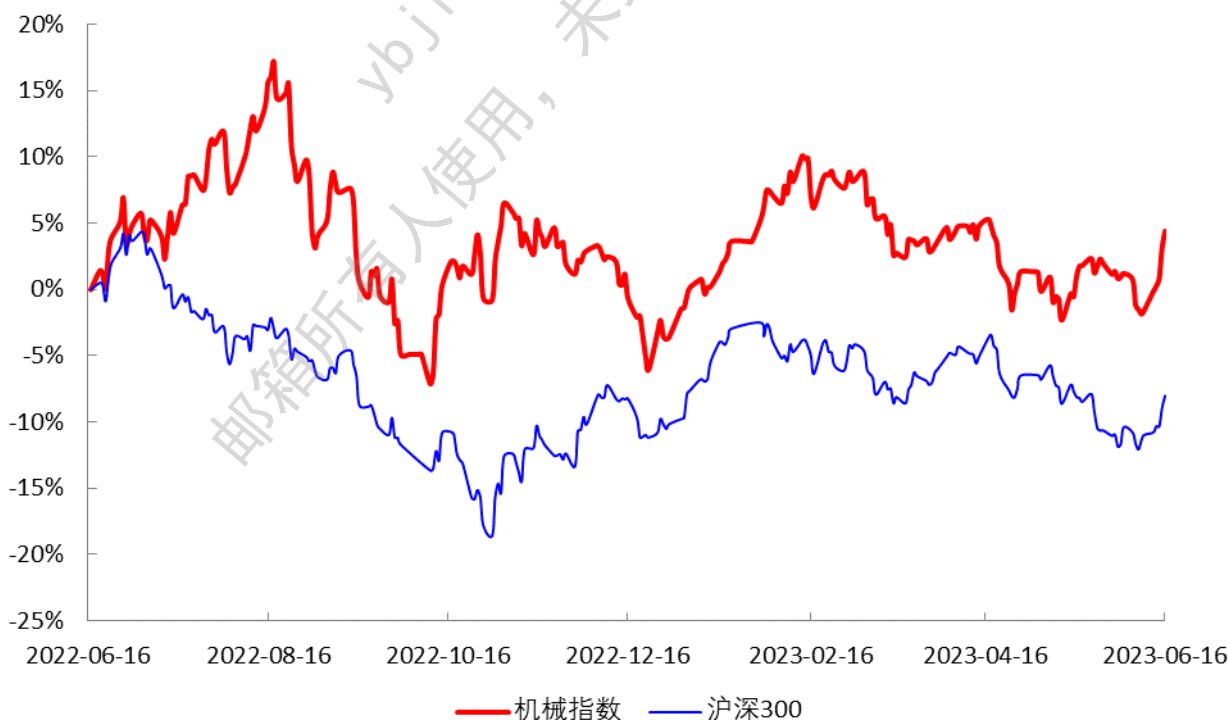
代码	公司	市值 (亿元)	归母净利 (亿元)			PE			CAGR- 3	PEG 2023E
			2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E		
600031.SH	三一重工	1,446.97	68.10	89.34	112.05	19.03	14.51	11.57	37.90%	0.42
601100.SH	恒立液压	860.40	27.10	32.46	38.95	27.86	23.25	19.38	18.47%	1.57
002896.SZ	中大力德	54.16	0.98	1.48	1.89	40.94	27.15	21.29	41.74%	0.82
688017.SH	绿的谐波	256.26	2.77	3.55	4.41	82.44	64.36	51.82	41.58%	1.57
688059.SH	华锐精密	49.81	2.34	3.24	4.13	20.37	14.67	11.53	35.49%	0.51
688308.SH	欧科亿	62.27	3.29	4.19	5.22	18.23	14.31	11.49	29.17%	0.54

资料来源：iFinD、国联证券研究所，盈利预测为 iFinD 一致预期，市值/股价取 2023 年 6 月 16 日收盘价

2 市场回顾

截至 6 月 16 日收盘，本周机械行业板块上涨 6.03%，沪深 300 指数上涨 3.30%，机械行业领先沪深 300 指数 2.73pct。

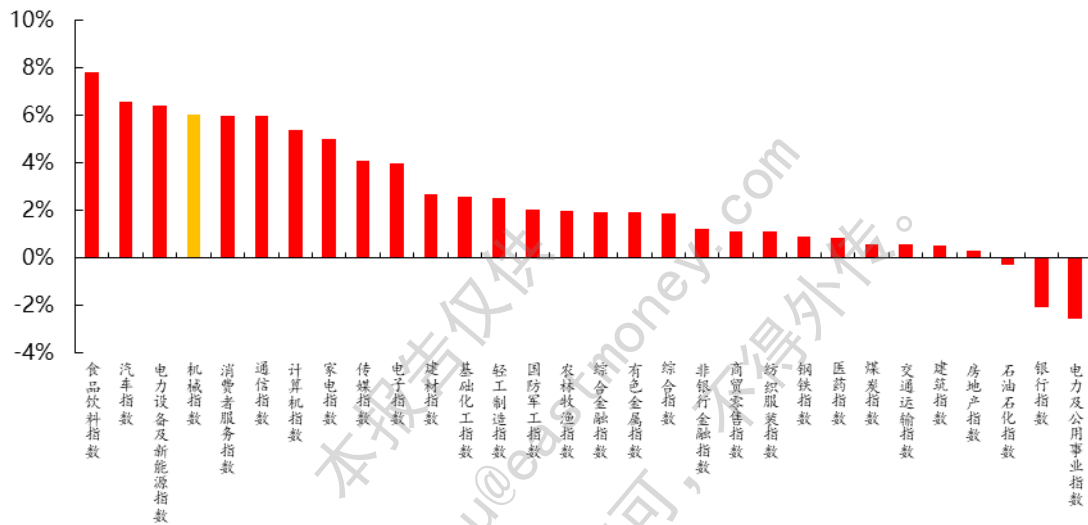
图表 2：机械设备指数 VS 沪深 300 指数（周涨跌幅）



资料来源：iFinD、国联证券研究所

从板块排名来看，机械行业指数本周上涨 6.03%，在中信 30 个一级行业中位列第 4 位。

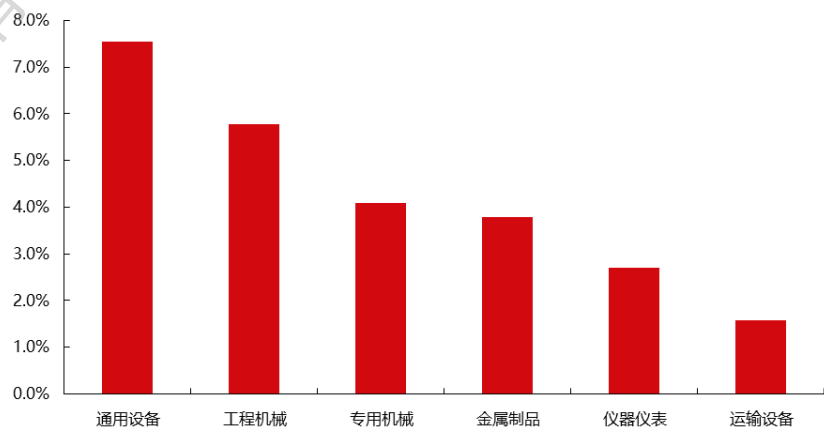
图表 3：本周中信一级子行业区间涨跌幅（%）



资料来源：iFind、国联证券研究所

从子板块方面来看，通用设备板块上涨 7.55%，工程机械板块上涨 5.78%，专用设备板块上涨 4.08%，金属制品板块上涨 3.78%，仪器仪表板块上涨 2.70%，运输设备板块上涨 1.57%。

图表 4：本周机械行业子板块周涨跌幅

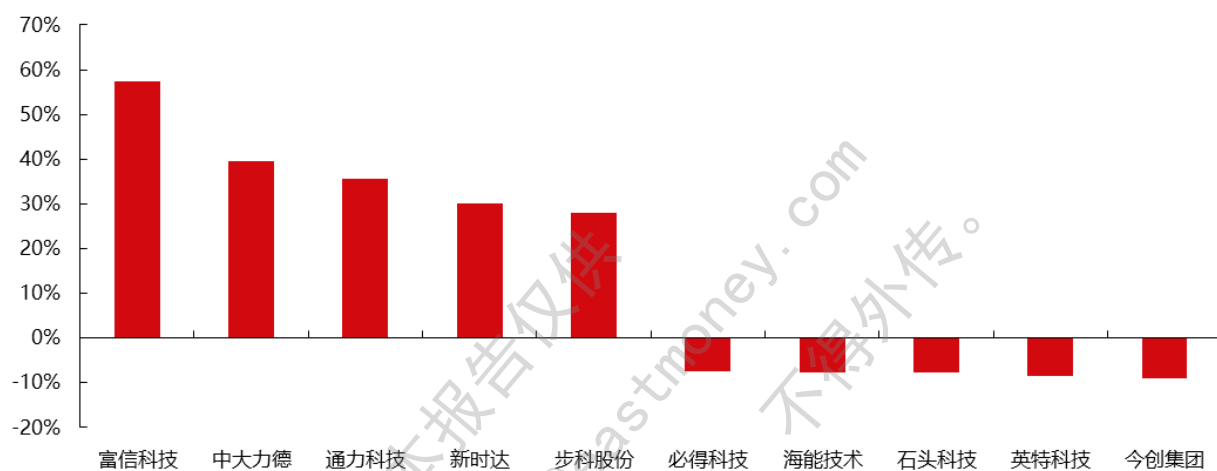


资料来源：Wind、国联证券研究所

股价涨幅前五名：富信科技、中大力德、通力科技、新时达、步科股份；

股价跌幅前五名：必得科技、海能技术、石头科技、英特科技、今创集团。

图表 5：机械行业周涨跌幅前五公司

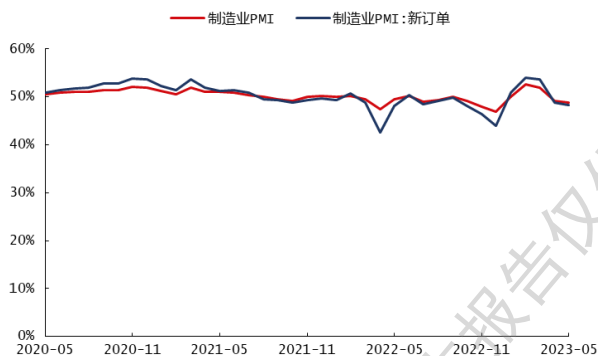


资料来源：Wind、国联证券研究所

3 行业数据

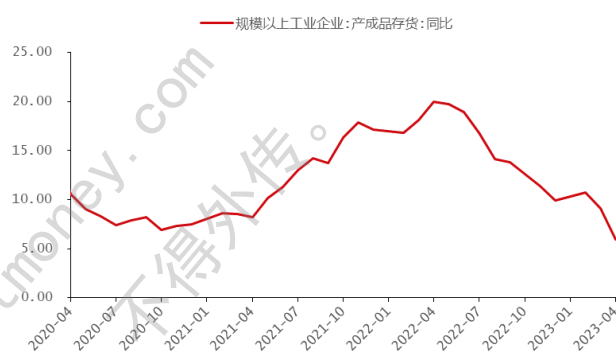
3.1 通用机械行业数据

图表 6：2023 年国内制造业 PMI 逐渐复苏



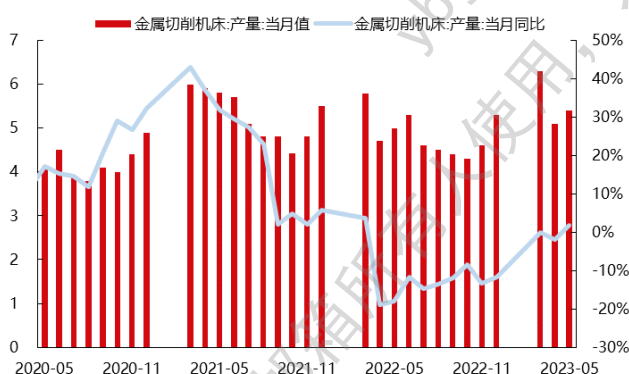
资料来源：iFinD、国家统计局、国联证券研究所

图表 7：工业企业产成品存货同比情况



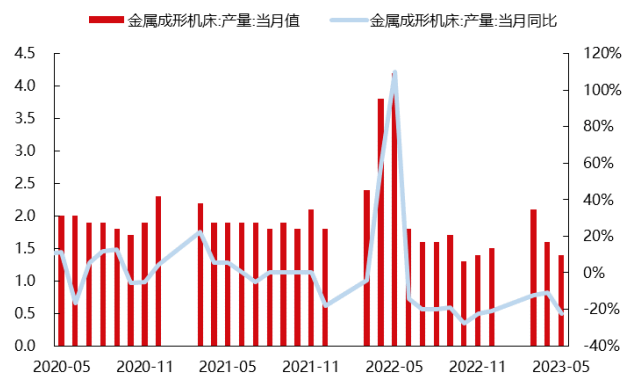
资料来源：iFinD、国家统计局、国联证券研究所

图表 8：我国切削机床产量及同比情况



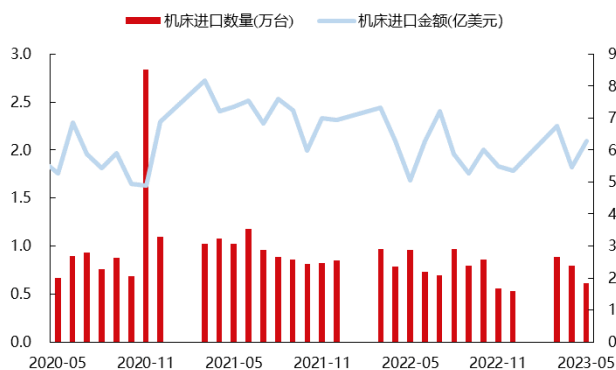
资料来源：iFinD、国家统计局、国联证券研究所

图表 9：我国成形机床产量及同比情况



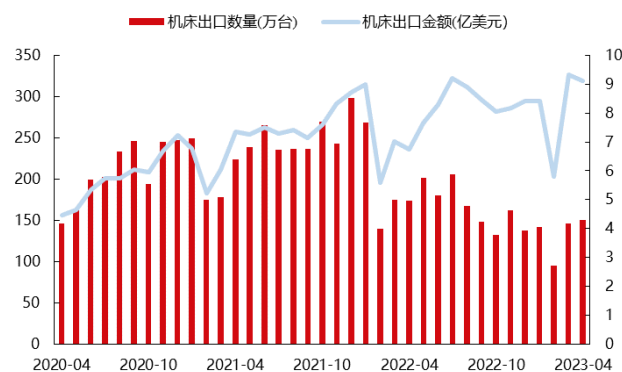
资料来源：iFinD、国家统计局、国联证券研究所

图表 10：我国机床进口情况



资料来源：iFinD、海关总署、国联证券研究所

图表 11：我国机床出口情况



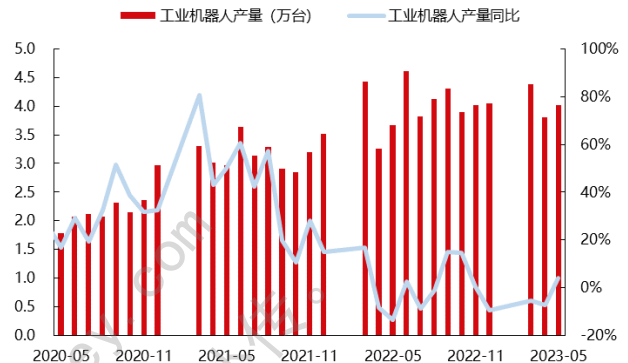
资料来源：iFinD、海关总署、国联证券研究所

图表 12：我国刀具、夹具价格指数



资料来源：iFinD、中国五金机电指数、国联证券研究所

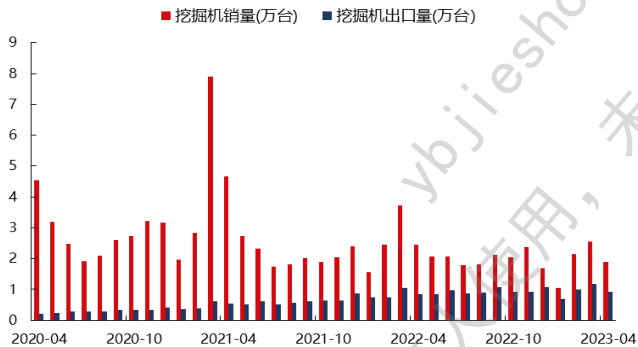
图表 13：我国工业机器人产量及同比情况



资料来源：iFinD、国家统计局、国联证券研究所

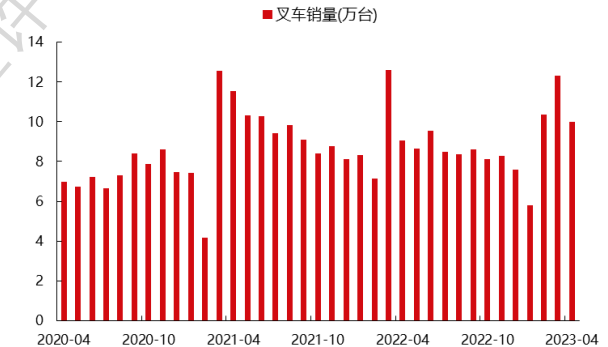
3.2 工程机械行业数据

图表 14：挖掘机国内销量及出口情况



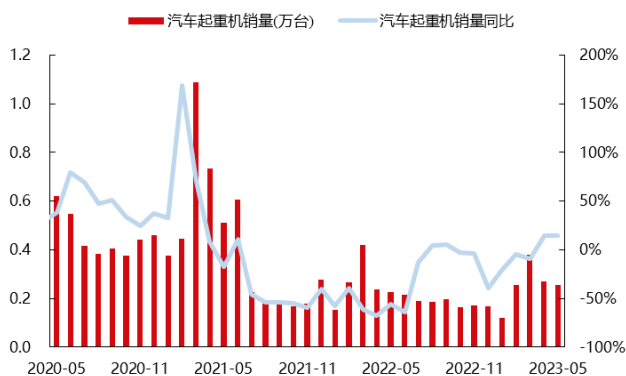
资料来源：iFinD、中国工程机械工业协会、国联证券研究所

图表 15：我国叉车销量情况



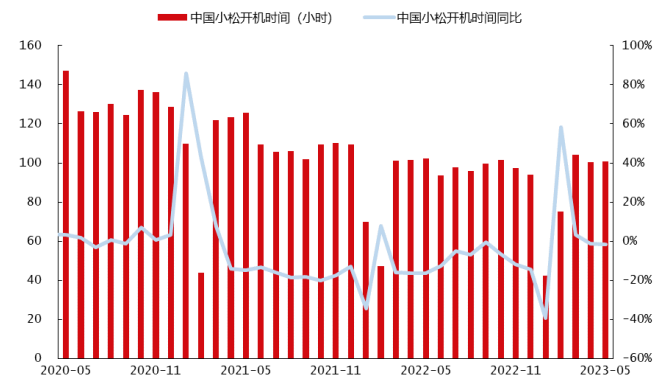
资料来源：iFinD、国联证券研究所

图表 16：我国汽车起重机销量及同比情况



资料来源：iFinD、国联证券研究所

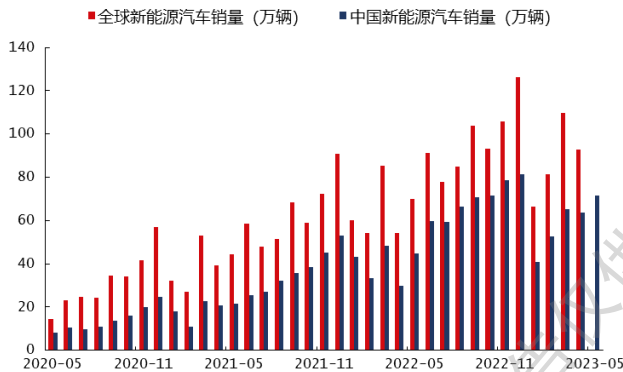
图表 17：中国小松开机小时数及同比情况



资料来源：iFinD、国联证券研究所

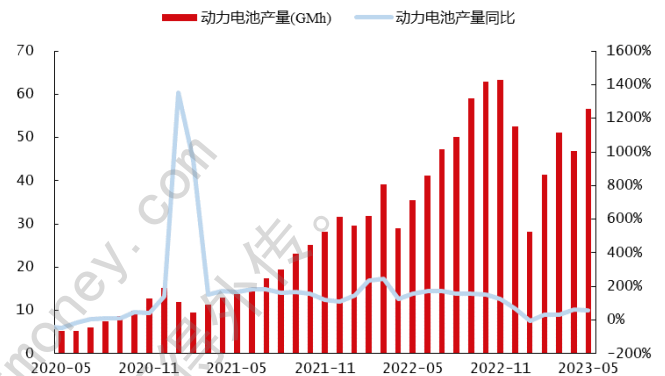
3.3 锂电设备行业数据

图表 18：全球及国内新能源汽车销量



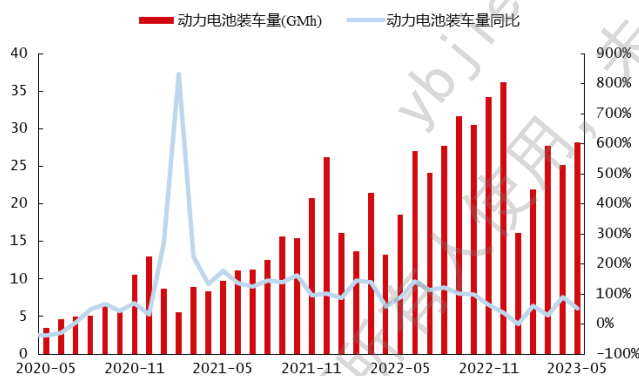
资料来源：iFinD、中汽协、EV Sales、国联证券研究所

图表 19：我国动力电池产量及同比情况



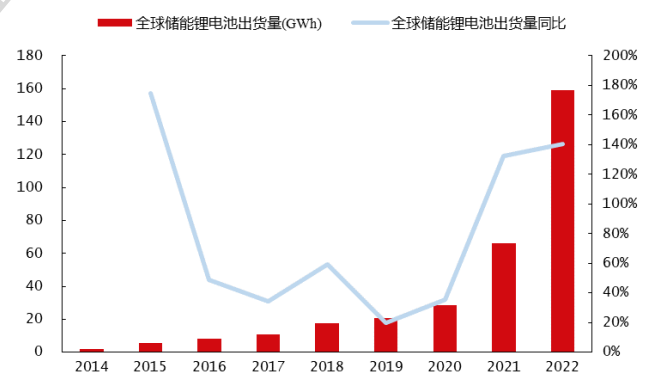
资料来源：iFinD、中国汽车动力电池产业创新联盟、国联证券研究所

图表 20：我国动力电池装车量及同比情况



资料来源：iFinD、中国汽车动力电池产业创新联盟、国联证券研究所

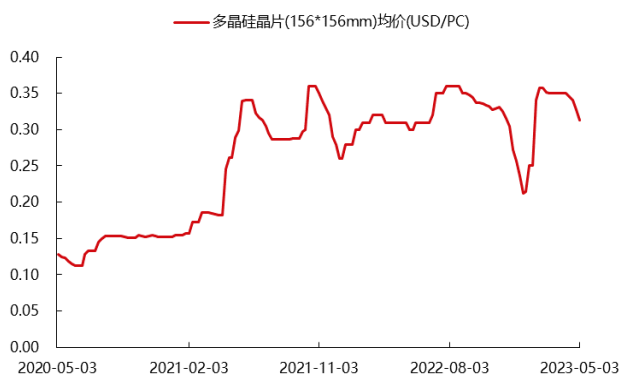
图表 21：全球储能锂电池出货量及同比情况



资料来源：iFinD、国联证券研究所

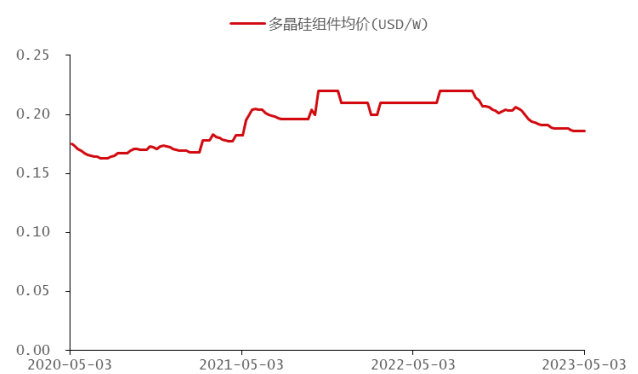
3.4 光伏设备行业数据

图表 22：硅片价格走势



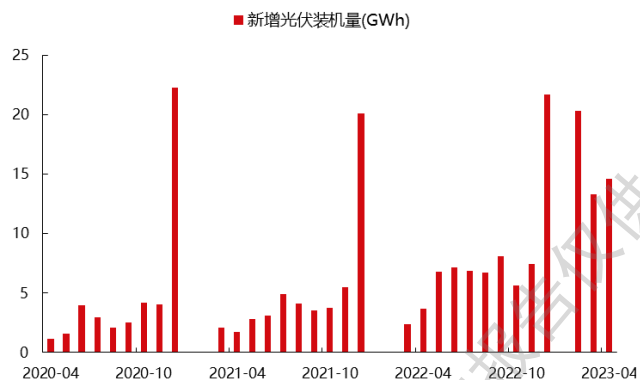
资料来源：iFinD、PV insights、国联证券研究所

图表 23：组件价格走势



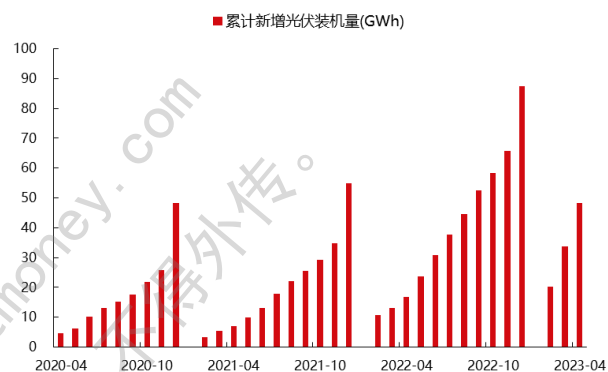
资料来源：iFinD、PV insights、国联证券研究所

图表 24：中国光伏新增装机量



资料来源：iFinD、中国电力企业联合会、国联证券研究所

图表 25：中国光伏累计新增装机量



资料来源：iFinD、中国电力企业联合会、国联证券研究所

4 行业新闻

6月16日,中国工程机械工业协会发布2023年5月工程机械行业主要产品销售量。根据中国工程机械工业协会数据,2023年5月,销售:

各类平地机649台,同比下降3.28%,其中国内78台,同比下降17%;出口571台,同比下降1.04%;

各类汽车起重机2568台,同比增长14.3%,其中国内1805台,同比下降1.26%;出口763台,同比增长82.5%;

各类履带起重机290台,同比增长9.43%,其中国内158台,同比下降10.2%;出口132台,同比增长48.3%;

各类随车起重机2274台,同比增长51.3%,其中国内1795台,同比增长44.8%;出口479台,同比增长82.1%;

各类塔式起重机2026台,同比增长4.92%,其中国内1790台,同比下降4.94%;出口236台,同比增长392%;

各类叉车100265台,同比增长15.8%,其中国内65910台,同比增长20%;出口34355台,同比增长8.51%;

各类压路机1355台,同比增长6.78%,其中国内614台,同比下降28.1%;出口741台,同比增长78.6%;

各类摊铺机112台,同比下降21.7%,其中国内95台,同比下降29.1%;出口17台,同比增长88.9%;

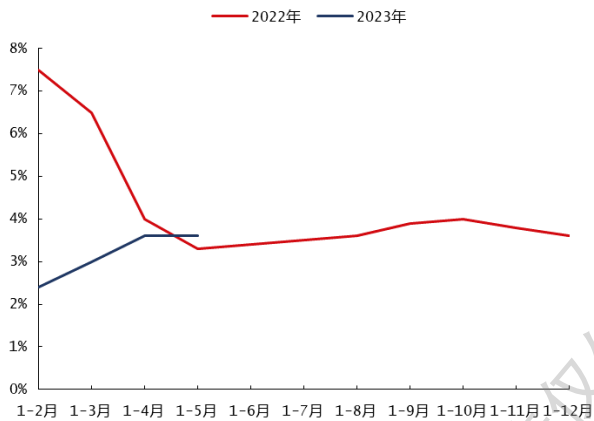
各类升降工作平台20677台,同比增长18.4%,其中国内14578台,同比增长37.2%;出口6099台,同比下降10.7%;

各类高空作业车449台,同比增长62.1%,其中国内445台,同比增长61.2%;出口4台,同比增长300%。

6月15日,上海市政府发布《上海市推动制造业高质量发展三年行动计划(2023-2025年)》。行动计划中提到:到2025年,(1)工业机器人使用密度力争达到360台/万人;(2)打造世界级产业集群,瞄准人工智能技术前沿,创建通用大模型,加快智能机器人创新发展;(3)加快建设智能工程,新增应用工业机器人不少于2万台。

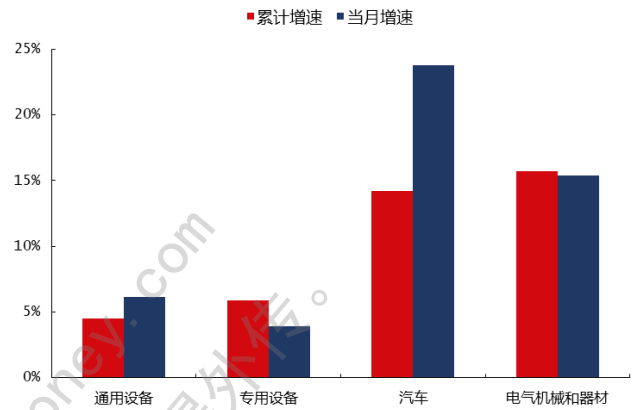
2023年1-5月机械工业主要涉及行业大类增加值同比均增长。根据国家统计局数据,2023年1-5月,规模以上工业增加值同比增长3.6%;5月,规模以上工业增加值同比增长3.5%,环比增长0.63%。(增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率)。2023年1-5月,机械工业主要涉及行业大类中,通用设备制造业同比增长4.5%,专用设备制造业增加值同比增长5.9%,汽车制造业同比增长14.2%,电气机械和器材制造业同比增长15.7%。

图表 26：1-5 月规模以上工业增加值同比增长 3.6%



资料来源：国家统计局、国联证券研究所

图表 27：5 月汽车制造业增加值同比增长 23.8%



资料来源：国家统计局、国联证券研究所

5 重点公司动态

图表 28：本周重点公司公告

公司简称	公告主题	时间	公告内容摘要
中信重工	定增	6.16	计划募集资金 8.28 亿，主要用于面板箱体关键装备生产线建设项目、高端耐磨件制造产线智能化改造项目、重型装备智能制造提升工程建设项目等。
英诺激光	股权激励	6.16	计划拟向激励对象授予权益总计不超过 300 万股的限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 15,151.15 万股的 1.98%，授予价格为 12.38 元/股，首次授予激励对象总人数为 89 人，首次授予的限制性股票各年度的业绩考核目标：(1) 2023 年营收触发值、目标值分别为 3.20、4.00 亿；(2) 2024 年营收触发值、目标值分别为 3.50、5.00 亿；(3) 2023 年营收触发值、目标值分别为 4.55、6.50 亿。
大连重工	业绩预告	6.17	2023 年上半年归母净利润为 2-2.3 亿，同比增长 21.49%-39.72%。

资料来源：iFinD、国联证券研究所

6 风险提示

- 1) 工程机械海外订单不及预期；
- 2) 机器人行业发展不及预期；
- 3) 通用机械行业不及预期。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表指数涨幅20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表指数涨幅10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、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或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任有私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

联系我们

无锡：江苏省无锡市太湖新城金融一街8号国联金融大厦9层

电话：0510-82833337

传真：0510-82833217

北京：北京市东城区安定门内大街208号中粮置地广场4层

电话：010-64285217

传真：010-64285805

上海：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场1座37层

电话：021-38991500

传真：021-38571373

深圳：广东省深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层

电话：0755-82775695