



机械设备

2023-05-28

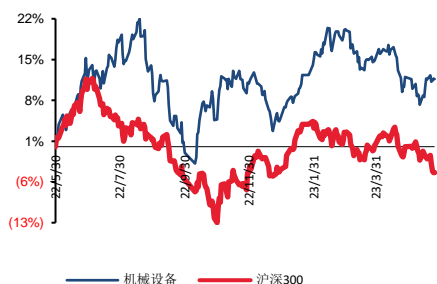
行业周报

看好/维持

机械设备

产业升级+国产替代，看好机床需求

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《4月叉车销量同比增长超10%，电动化+国际化推动行业增长》——2023/05/21

《机械行业2023年中期策略报告：优选高景气设备，聚焦自主可控赛道》——2023/05/17

《盈利能力改善，持续推动产品结构升级》——2023/05/14

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520020001

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517040001

报告摘要

本期（5月22日-5月26日），沪深300下跌2.4%，机械板块上涨0.2%，在所有一级行业中排名2。细分行业看，叉车涨幅最大、上涨3.4%；3C设备跌幅最大、下跌5.9%。

本周观点

产业升级+国产替代，看好机床需求

4月企业中长期贷款保持高增，产业升级提升机床需求。23年4月企（事）业单位当月新增中长期贷款同比增长151%，维持一季度以来的同比高增势头，表明企业信贷需求比较旺盛，未来制造业投资有望保持较高水平。我们认为考虑到企业中长期贷款等前瞻指标表现较好，预计经济复苏形势将不断向好，同时伴随制造业转型升级，我们更看好机床等此类中高端产品需求。**更新需求已至，对机床需求形成托底。**机床上一轮产量高峰期始于2010年，按照一般使用年限在10年左右，同时考虑到此前更新需求有所延缓，由此推算，当前已进入更新换代高峰期，对机床需求形成有力底部支撑。**在中高端机床市场，国产替代加速向上。**当前国产在中低端机床已实现较好替代，但在高端市场，据MIR DATABANK数据，外资在高端数控金属切削机床占据9成市场份额，同时高端机床市场空间广阔，仅以五轴机床为例，据MIR DATABANK统计，2022年国内五轴机床市场规模预计近90亿元。随着当前国产在加工精度、稳定性、一致性等方面的提升，有望不断缩小与海外龙头的差距，加速国产替代进程。

投资建议：

建议关注科德数控、纽威数控、华中数控、亚威股份、秦川机床等。

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

1 行业观点及投资建议	4
2 行业重点新闻	4
3 重点公司公告	6
4 板块行情回顾	8

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	8
图表 2：细分行业周度涨跌幅	8

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

产业升级+国产替代，看好机床需求

4月企业中长期贷款保持高增，产业升级提升机床需求。23年4月企（事）业单位当月新增中长期贷款同比增长151%，维持一季度以来的同比高增势头，表明企业信贷需求比较旺盛，未来制造业投资有望保持较高水平。我们认为考虑到企业中长期贷款等前瞻指标表现较好，预计经济复苏形势将不断向好，同时伴随制造业转型升级，我们更看好机床等此类中高端产品需求。**更新需求已至，对机床需求形成托底。**机床上一轮产量高峰期始于2010年，按照一般使用年限在10年左右，同时考虑到此前更新需求有所延缓，由此推算，当前已进入更新换代高峰期，对机床需求形成有力底部支撑。

在中高端机床市场，国产替代加速向上。当前国产在中低端机床已实现较好替代，但在高端市场，据MIR DATABANK数据，外资在高端数控金属切削机床占据9成市场份额，同时高端机床市场空间广阔，仅以五轴机床为例，据MIR DATABANK统计，2022年国内五轴机床市场规模预计近90亿元。随着当前国产在加工精度、稳定性、一致性等方面的提升，有望不断缩小与海外龙头的差距，加速国产替代进程。

投资建议：

建议关注科德数控、纽威数控、华中数控、亚威股份、秦川机床等。

风险提示：

宏观经济波动，外部需求波动。

2 行业重点新闻

【工程机械】三一首款电动旋挖钻机下线！

近日，三一首款电动旋挖钻机——SR275E正式下线，标志着三一电动化战略再迈一步，正式进军电动旋挖市场。

三一重机董事长陈家元、总经理王政、桩机公司总经理王龙刚、客户、核心经营团队及相关人员共同见证这一重要时刻。近日，三一首款电动旋挖钻机——SR275E正式下线，标志着三一电动化战略再迈一步，正式进军电动旋挖市场。作为三一首款电动旋挖钻机，SR275E配置插电、油电混合、纯电三种动力模式，可广泛适用于工民建领域。其中，插电模式能实现全工作流程电动化作业，综合使用成本可降低50%以上；混动

模式能使动力电池与发动机能量相匹配，油耗可降低 20%。

【工业自动化】东莞一季度工业机器人产量增长 26.4%

“今年一季度，东莞全市工业机器人产量同比增长了 26.4%。”近日，在东莞召开的第八届广东国际机器人及智能装备博览会新闻发布会现场，东莞市工信局局长肖必良用数据道出了工业机器人在东莞的强劲发展势头。

据介绍，近年东莞工业机器人发展势头良好，据统计，截至 2022 年底，东莞全市共有各类机器人生产制造企业主体 4689 家，其中注册资本在 5000 万元以上的有 116 家，智能机器人产量合计 159.39 万套。

【工业自动化】美国工业机器人需求持续增长

近日，国际机器人联合会（IFR）发布报告显示，2022 年北美机器人市场增长强劲，制造业工业机器人总安装量达到 41624 台，同比增长了 12%。

汽车行业是工业机器人的主要应用领域，美国、加拿大和墨西哥的公司共安装了 20391 台工业机器人，同比 2021 年增长了 30%。

国际机器人联合会（IFR）主席 Marina Bill 表示：“北美是仅次于中国的全球第二大工业机器人运营存量市场，其中美国、加拿大和墨西哥是机器人自动化增长的主要应用市场，而汽车行业处于领先地位。”

【工业自动化】初创公司成立半年即获得 2000 万融资！多笔巨额投资正紧盯物流机器人赛道！

最近，物流机器人行业内传来一些有些大动静，刚刚成立半年不到的魔仓机器人完成 2000 万元人民币种子轮融资，博信机器人也在本月完成了数千万的 A+轮融资，而早些时候，快仓机器人也完成了由华章投资和联创永宣领投的 D 轮，目前投资者已达到 21 个，物流机器人也许是接下来的投资热点。

物流机器人的发展得益于仓储物流行业的数字化转型，长期以来，我国的仓储库房对进出货物的数字化监控程度并不算高，据统计，实现全方位数字化的库房不足 10%，在贸易增长如此迅速的背景下，库房的数字化转型成了当务之急，而物流机器人正是完成智慧仓储建设的好帮手，于是国内的物流机器人领域迎来了生机，物流机器人的赛道上如今人才济济。

【电动车】金美新材料 55 亿复合集流体项目落地宜宾

本次签约的复合集流体生产基地项目总投资 55 亿元，分三期投资建设，项目总规划用

地 430 亩，主要用于建设生产新型多功能复合集流体 MA 和 MC 产线，满产后每年可为新能源市场提供约 12 亿平米的新型多功能复合集流体材料。

此次签约，标志着金美新材料与宜宾市南溪区的合作进程向前迈出了坚实的一步，同时也标志着金美向复合集流体的规模化量产新时代的正式挺进。

【电动车】极致性价比，兰钧新能源精准一度电 314Ah 电芯赋能大储市场

5 月 24 日，兰钧新能源在 SNEC 储能展上正式推出 314Ah 大容量、长寿命储能电芯。高工储能获悉，314Ah 大容量电芯是兰钧新能源在继 280Ah、306Ah 电芯后，最新推出的储能产品，其不仅在现有产品基础上对能量和寿命进行了全面升级，主打精准一度电的性能优势，还可同步降低储能系统的综合成本。值得一提的是，兰钧新能源 314Ah 大容量电芯与 280Ah、306Ah 电芯尺寸相当，具备大型储能通用尺寸，可应用于多个大型储能应用场景。尤其是在配套 20 尺柜集装箱的场景下，兰钧新能源 314Ah 满足国标 36276 要求 Pack 和 Rack 层级的充放电量必须大于等于额定电量的国标要求，可“拧干”电池标称的水分，从客户角度，标称 314Ah 电池相当于对电池的“去公摊”化，打造了极致性价比的优势。

【半导体】AI 芯片大热！英伟达业绩暴增，市值超 9600 亿美元

5 月 24 日，全球 AI 算力龙头英伟达公布了截至 4 月 30 日的 2024 财年第一季度财报。该公司营收 71.92 亿美元，同比下降 13%，但环比增长 19%；净利润 20.43 亿美元，同比增长 26%，环比增长 44%。其中，数据中心用芯片的销售额达到了创纪录的 42.8 亿美元，游戏芯片收入达 22.4 亿美元，均高于市场预期。

此外英伟达预计第二季度的营收将达到 110 亿美元，这一业绩展望远超分析师预期的 71.5 亿美元。

【光伏】全球首张！通威荣获 TüV 北德海上光伏组件认证证书

第十六届（2023）国际太阳能光伏与智慧能源（上海）大会暨展览会期间，参展企业纷纷亮出新技术、新产品。作为今年 SNEC 展会的重磅亮点之一，5 月 25 日上午，TüV 北德全球首张海上光伏项目证书颁发仪式在通威 W5-310 展区举行。TüV 北德集团全球可再生能源高级副总裁、全球光伏运营中心总裁兼大中华区副总裁须婷婷出席并为通威颁发证书。通威太阳能质量管理部部长陈明辉现场接收证书。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【三丰智能】公司发布关于签订日常经营重大合同的公告，三丰智能装备集团股份有限公司于近日与客户 A 及其子公司签订了日常经营合同，提供的主要产品为“焊接自动线”、“主线柔性自动线”，合同总金额（含税）为 40,758.26 万元，占公司 2022 年度经审计营业收入的 30.56%。截至本公告披露日，公司与同一交易对手客户 A 及其全资子公司在连续十二个月内签订日常经营合同累计金额为 80,353.46 万元（含税），占公司 2022 年度经审计营业收入的 60.25%，达到公司日常经营重大合同的披露批准。

【楚环科技】近期，公司发布关于签订战略合作框架协议的公告，杭州楚环科技股份有限公司与朔州市平鲁区人民政府于 2023 年 5 月 25 日在朔州市平鲁区签署了《战略合作框架协议》，协议旨在双方充分发挥各自优势，并结合各自战略需求，在环保、低碳、光伏、氢能源等领域开展全面合作，实现共赢。

【华东重机】近期，公司发布无锡华东重型机械股份有限公司关于签订采购框架协议的公告，无锡华东重型机械股份有限公司于近日与新加坡国际港务集团签署了《关于供应、设计、制造、安装和调试轨道吊（RMG）、轮胎吊（RTG）及堆垛起重机的框架协议》。根据协议约定，公司成为新加坡国际港务集团轨道吊（RMG）、轮胎吊（RTG）及堆垛起重机设备的优选投标人，业务服务范围包括 PSA 国际旗下所有码头。

【天奇股份】近期，公司发布关于签订战略合作框架协议的公告，近日，天奇自动化工程股份有限公司（以下简称“公司”、“天奇股份”）与湖北省生态环保有限公司（以下简称“湖北生态”）签署《战略合作框架协议》（以下简称“本协议”），双方将充分发挥各自优势，聚焦长江经济带高质量发展国家重大区域发展战略，全面深化和拓展在锂电池循环再生产业及智能环保装备产业方面的务实合作，加强资源共享与优势互补，构建互利共赢的合作开发体系、共同致力于生态文明建设和绿色高质量发展。

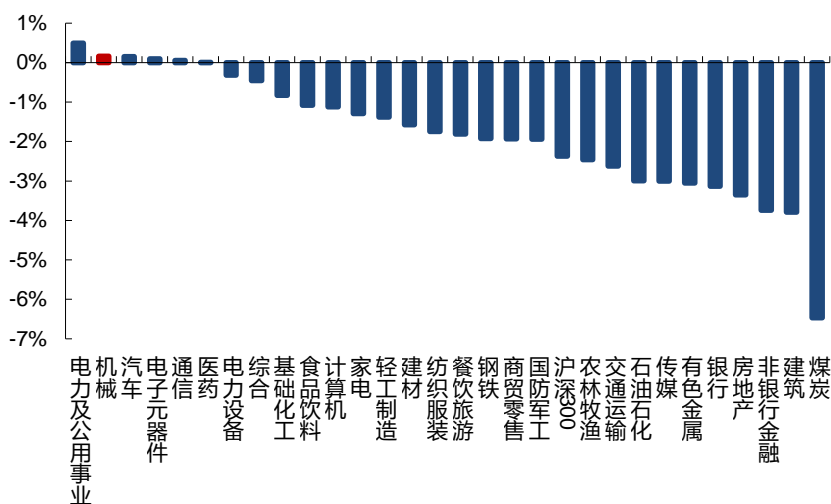
3.2 资本运作相关

【天准科技】近期，公司发布关于出售参股公司部分股权的公告，苏州天准科技股份有限公司于 2023 年 5 月 19 日召开第三届董事会第二十次会议，审议通过了《关于出售参股公司部分股权的议案》，同意公司将其持有的苏州矽行半导体技术有限公司 1.33% 的股权转让给无锡乘沅企业咨询管理有限公司，转让价格为 2,000 万人民币。

4 板块行情回顾

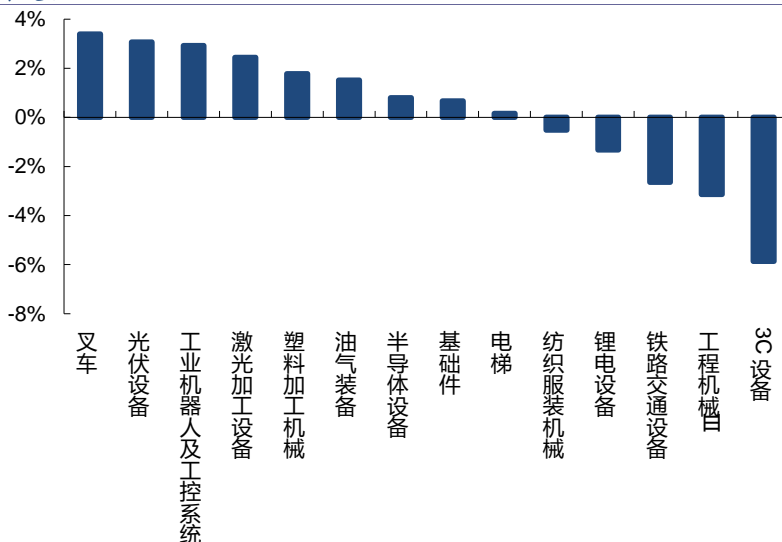
本期（5月22日-5月26日），沪深300下跌2.4%，机械板块上涨0.2%，在所有一级行业中排名2。细分行业看，叉车涨幅最大、上涨3.4%；3C设备跌幅最大、下跌5.9%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺IFIND，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：同花顺IFIND，太平洋研究院整理

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%。

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锬	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。