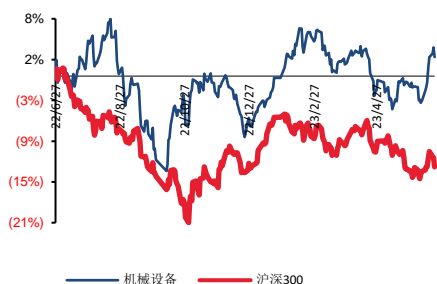


机械设备

人形机器人产业、政策利好频出，关注其核心零部件供应链

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《5月叉车总销量同比+16%，国内需求恢复较快》--2023/06/18

《5月挖掘机国内需求静待回暖，出口增长超预期》--2023/06/11

《苹果首款MR发布在即，建议关注相关硬件供应链》--2023/06/04

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（6月19日-6月21日），沪深300下跌2.5%，机械板块上涨0.6%，在所有一级行业中排名3。细分行业看，工业机器人及工控系统涨幅最大、上涨4.7%；半导体设备跌幅最大、下跌7.1%。

本周观点

人形机器人产业、政策利好频出，关注其核心零部件供应链

特斯拉 Optimus 技术进步+机器人产业政策支持，未来市场空间广阔。特斯拉5月股东大会上，CEO马斯克提及了人形机器人业务，并发布视频展示机器人 Optimus 包括自主行走、环境探索及记忆、控制力道不打碎鸡蛋（体现了优异电机转矩控制能力）、机器手灵活抓取物体等诸多细节，其相比去年 AI DAY 亮相进步明显，同时马斯克预计未来人形机器人需求量将远超电动车。不仅机器人技术上不断进步，在相关产业政策上也持续加码，上海、深圳等地近期均出台机器人行业引导政策，包括在6月15日上海市人民政府办公厅印发的《上海市推动制造业高质量发展三年行动计划（2023-2025年）》，其中明确提出到2025年工业机器人使用密度力争达360台/万人，利好机器人相关产业链。关注人形机器人核心零部件及其供应链。人形机器人核心零部件拆分方面，Optimus 全身40个自由度由线性关节、旋转关节以及手部三部分构成，线性关节包含电机+驱动器、行星滚动丝杠、力矩传感器等，旋转关节包含电机+驱动器、交叉滚子轴承、谐波减速器、位置传感器、力矩传感器等，手部包含空心杯电机、编码器、精密行星齿轮箱等。我们认为人形机器人在技术进步、政策支持、远期市场空间广阔的背景下，当前相关核心部件供应链将优先受益。

投资建议：

重点推荐绿的谐波、步科股份。

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	7

图表目录

图表 1：中信一级行业本周涨跌幅	7
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：

人形机器人产业、政策利好频出，关注其核心零部件供应链

特斯拉 Optimus 技术进步+机器人产业政策支持，未来市场空间广阔。特斯拉 5 月股东大会上，CEO 马斯克提及了人形机器人业务，并发布视频展示机器人 Optimus 包括自主行走、环境探索及记忆、控制力道不打碎鸡蛋（体现了优异电机转矩控制能力）、机器人灵活抓取物体等诸多细节，其相比去年 AI DAY 亮相进步明显，同时马斯克预计未来人形机器人需求量将远超电动车。不仅机器人技术上不断进步，在相关产业政策上也持续加码，上海、深圳等地近期均出台机器人行业引导政策，包括在 6 月 15 日上海市人民政府办公厅印发的《上海市推动制造业高质量发展三年行动计划（2023-2025 年）》，其中明确提出到 2025 年工业机器人使用密度力争达 360 台/万人，利好机器人相关产业链。关注人形机器人核心零部件及其供应链。人形机器人核心零部件拆分方面，Optimus 全身 40 个自由度由线性关节、旋转关节以及手部三部分构成，线性关节包含电机+驱动器、行星滚动丝杠、力矩传感器等，旋转关节包含电机+驱动器、交叉滚子轴承、谐波减速器、位置传感器、力矩传感器等，手部包含空心杯电机、编码器、精密行星齿轮箱等。我们认为人形机器人在技术进步、政策支持、远期市场空间广阔背景下，当前相关核心部件供应链将优先受益。

投资建议：

重点推荐绿的谐波、步科股份。

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】助力“双碳”、绿动未来！山河智能增程式电动旋挖钻机、液压混合动力旋挖钻机齐交付

6 月 19 日，山河智能增程式电动旋挖钻机 SWDM520EE、液压混合动力旋挖钻机 SWDM240HES 下线暨交机仪式在山河工业城成功举行。在国家“双碳”战略目标背景下，绿色发展是工程机械行业未来的方向，电动化、智能化进程将不断提速，相关机构预测，到 2025 年，电动工程机械渗透率将达到 30%至 40%，发展前景十分广阔。

【工程机械】铁建重工全球最大竖井掘进机“梦想号”顺利下井，助力世界最大直径垂直掘进地下智慧车库建设

近日，随着重达 230 吨的主机下到基坑底部，全球最大竖井掘进机“梦想号”在上海市静安区地下智慧车库项目安全下井，为顺利始发奠定了坚实基础。由铁建重工和中铁十五局共同打造的“梦想号”集开挖、出渣、支护、导向等功能于一体，适用于软土和软岩地层的超大直径竖井工程建设。该设备总体技术达到国际先进水平，是目前全球最大直径竖井掘进机。

【工业自动化】8.7 亿！华为成立新公司极目机器，布局机器人与智能制造

近日，一家注册资本为 8.7 亿的东莞极目机器有限公司成立，根据数据显示，华为技术有限公司全资持股该公司，该公司法定代表人、董事长由华为董事会成员李建国担任，经营范围包含电子元器件制造、工程和技术研究和试验发展等。

两个月前，小米刚刚注册成立北京小米机器人技术有限公司，由小米集团高级副总裁兼手机部总裁、品牌委员会副主席曾学忠担任法定代表人，4 月恰逢以 ChatGPT 为首的各大模型正火热发布，小米注资半个亿的入局让外界猜测同期发布的小米人形机器人 Cyberone 和机器狗铁蛋 Cyberdog 与大模型的联动，打造“AI+机器人”的第一个商业化用品。

【半导体】长电微电子晶圆级微系统集成高端制造项目新厂房封顶

据中铁建工集团有限公司苏州分公司消息显示，6 月 21 日，长电微电子晶圆级微系统集成高端制造项目在江阴举行新厂房封顶仪式。

消息显示，该项目位于江阴市高新区，总建筑面积约 15.2 万平方米，涵盖生产车间、库房、变电站、门卫室、厂区等多个区域。项目建成后，可拥有年产 60 亿颗高端先进封装芯片的生产能力。

长电微电子晶圆级微系统集成高端制造项目于去年 7 月在江阴举行开工仪式。当时消息显示，该项目未来产品将集中在高密度晶圆级技术和高密度倒装技术相结合的微系统集成应用，属于高性能封测领域，代表着全球封测行业未来的主要发展方向。项目将覆盖一系列高附加值、高增长市场的应用领域。

【半导体】ASML：数值孔径 0.75 超高 NA EUV 光刻设备 2030 年登场

据日本媒体报导，光刻机设备龙头阿斯麦（ASML）执行副总裁 Christophe Fouquet 近日在比利时 imec 年度盛会 ITF World 2023 表示，半导体产业需要 2030 年开发数值孔径 0.75 的超高 NA EUV 光刻技术，满足半导体发展。Christophe Fouquet 表示，自 2010 年以来 EUV 技术越来越成熟，半导体制程微缩至 2020 年前后三年，以超过 50% 幅度前进，不过速度可能会在 2030 年放缓。故 ASML 计划年底前发表首台商用 High-NA（NA=0.55）EUV 微影曝光设备（原型制作），2025 年量产出货。2025 年开始，客户就能从数值孔径为 0.33 传统 EUV 多重图案化，切换到数值孔径为 0.55 High-NA EUV 单一图案化，降低制程成本，提高产量。High-NA EUV 预估会有五大客户：英特尔、台积电、三星、SK 海力士、美光，可最早使用设备。科林研发、柯磊、HMI 和 JSR 及 TEL 等正与 ASML 合作，开发 High-NA EUV 材料与特用化学品。

【光伏】2.02GW 异质结订单，华晟新能源再传捷报！

近日，安徽华晟新能源科技有限公司与中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司正式签署采购协议，将为其在云南省大理州片区的光伏发电 EPC 总承包项目提供共 2.02GW 的喜马拉雅 G12-132 版型高效异质结组件，创下了全球异质结单次采购的新纪录。

【光伏】募资近 200 亿元！隆基发布瑞士上市预案

6 月 20 日晚间，隆基绿能发布公告称，拟以境内新增 A 股股票为基础证券在境外发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所上市。此次发行 GDR 所代表的新增基础证券 A 股股票不超过 6.07 亿股，拟募资 199.96 亿元。其中，约 103.79 亿元用于鄂尔多斯年产 46GW 单晶硅棒和切片项目、约 60.7 亿元用于鄂尔多斯年产 30GW 单晶电池项目、约 20.98 亿元用于马来西亚年产 6.6GW 单晶硅棒项目、约 9.59 亿元用于马来西亚年产 2.8GW 单晶组件项目、约 4.89 亿元用于越南年产 3.35GW 单晶电池项目。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【如通股份】近期，公司发布关于签订日常经营重大合同的自愿性披露公告，经过大庆油田招标中心有限责任公司公开招标程序，确定江苏如通石油机械股份有限公司中标大庆油田有限责任公司井下作业分公司 2023 年井下作业分公司小修自动化集成平台加工定作。近日，双方签订了加工定作合同，合同总金额为 2037.75 万元人民币（含

税 13%)。

【双良节能】近期，公发布关于关于收到中标通知书的公告，本次项目预计中标金额为人民币 13,558 万元，占公司 2022 年度经审计营业收入比重为 0.94%，招标人为锡林郭勒苏能白音华发电有限公司，项目为锡林郭勒苏能白音华电厂 2×66 万千瓦项目第一批辅机设备采购标段十五：主机和辅机间接空冷岛成套设备招标项目。

3.2 资本运作相关

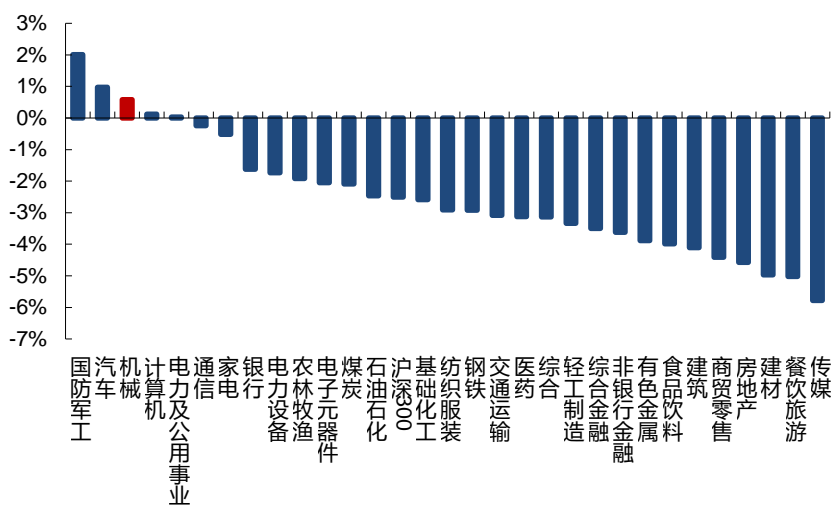
【精工科技】近期，公司发布关于收购控股子公司少数股东 40%股权的公告，2023 年 6 月 16 日，公司与精功机器人少数股东绍兴智杰科技有限公司签署了《股权转让协议书》，公司利用自有资金 1,200 万元收购智杰科技持有的精功机器人 40%股权。本次交易完成前，精功机器人为公司的控股子公司，公司持有其 60%的股权，已纳入公司合并报表范围；本次交易完成后，公司将持有精功机器人 100%股权，精功机器人由公司控股子公司成为全资子公司，依旧纳入公司合并报表范围。

【强瑞科技】近期，公司发布关于调整公司 2022 年限制性股票激励计划股票授予价格的公告，鉴于公司于 2023 年 5 月 12 日召开的 2022 年度股东大会，审议通过《关于公司 2022 年度利润分配方案的议案》，2022 年度利润分派方案为：以总股本 73,886,622.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5 元（含税），共计派发现金红利人民币 36,943,311.00 元（含税）；本次利润分配不送红股，不进行资本公积金转增股本。

4 板块行情回顾

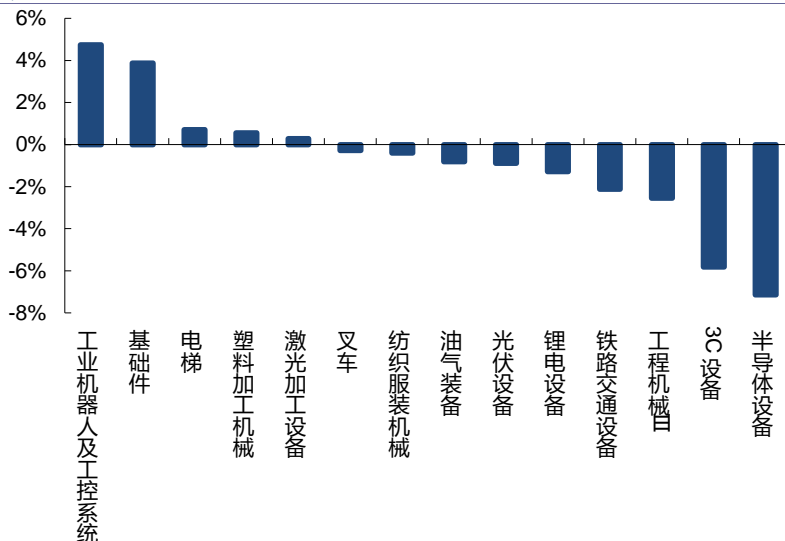
本期（6月19日-6月21日），沪深300下跌2.5%，机械板块上涨0.6%，在所有一级行业中排名3。细分行业看，工业机器人及工控系统涨幅最大、上涨4.7%；半导体设备跌幅最大、下跌7.1%。

图表1：中信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%以下。

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。