

## 机械设备行业 6 月周报（6.26-7.2）

### 第三方检测行业有望迎来发展

#### 投资摘要：

截至6月30日收盘，本周机械行业板块上涨3.79%，沪深300指数下滑0.56%，机械行业领先沪深300指数4.34pct，在中信30个一级行业中位列第2位。

子板块涨跌幅：工程机械(+5.45%)，金属制品(+4.64%)，通用设备(+4.28%)，专用机械(+3.67%)，仪器仪表(+3.01%)，运输设备(+2.96%)。

股价涨幅前五名：时创能源、昊志机电、优德精密、林州重机、德恩精工；

股价跌幅前五名：富信科技、和林微纳、申菱环境、金杨股份、高澜股份。

#### ➤ 投资观点和重点推荐：

北京市政府印发《北京市机器人产业创新发展行动方案（2023—2025年）》。行动方案中提到：一、到2025年，（1）本市机器人产业创新能力大幅提升，培育100种高技术高附加值机器人产品、100种具有全国推广价值的应用场景，万人机器人拥有量达到世界领先水平，形成创新要素集聚、创新创业活跃的发展生态；（2）全市机器人核心产业收入达到300亿元以上，打造国内领先、国际先进的机器人产业集群。二、加紧布局人形机器人，带动医疗健康、协作、特种、物流四类优势机器人产品跃升发展。三、对标国际先进水平，实施产业基础提升工程，全面提升机器人关键零部件综合性能，强化对整机的关键支撑能力。

机器人核心零部件环节有望受益，国产化率仍有较大提升空间。我们认为，随着国内人口红利减弱，叠加人力成本上升，制造业向智能化及自动化方向发展，在国家及地方性政策引导下，工业机器人行业有望迎来高增长。根据高工机器人数据，2022年中国市场工业机器人销量30.3万台，同比增长15.96%，预计2023年销量有望超过36.5万台，同比增速超20%；2022年减速器、伺服电机、控制器的国产化率分别为41.59%、31.34%、35.99%。工业机器人销量增长有望带动上游核心零部件需求增长，而核心零部件国产化率仍有较大提升空间。建议关注：中大力德、昊志机电等。

工业和信息化部等五部门关于印发《制造业可靠性提升实施意见》。其中提到：到2025年，重点行业关键核心产品的可靠性水平明显提升，可靠性标准体系基本建立，企业质量与可靠性管理能力不断增长，可靠性试验验证能力大幅提升，专业人才队伍持续壮大。建设3个及以上可靠性共性技术研发服务平台，形成100个以上可靠性提升典型示范，推动1000家以上企业实施可靠性提升。我们认为，目前国内第三方检测行业龙头市占率低，政策有望驱动行业集中度提升，叠加下游景气度提升有望驱动相关企业盈利能力及现金流向好，检测行业将迎来较好投资机会，建议关注信测标准、东华测试、苏试试验、华依科技、中国汽研等。

➤ **本周建议关注：**中大力德、昊志机电、信测标准、东华测试、苏试试验、华依科技、中国汽研等。

➤ **风险提示：**机器人行业发展不及预期、检测行业发展行业不及预期。

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、《工业机器人行业有望迎来发展》2023.06.17
- 2、《5月挖掘机和装载机出口量同比均向好》2023.06.10
- 3、《5月制造业PMI为48.8%，环比下滑0.4pct》2023.06.03

## 正文目录

1	投资策略及重点推荐.....	3
2	市场回顾 .....	5
3	行业数据 .....	8
3.1	通用机械行业数据 .....	8
3.2	工程机械行业数据 .....	9
3.3	锂电设备行业数据 .....	9
3.4	光伏设备行业数据 .....	10
4	行业新闻 .....	12
5	重点公司动态.....	13
6	风险提示 .....	13

## 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) .....	5
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 .....	6
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 .....	8
图表 7: 工业企业产成品存货同比情况 .....	8
图表 8: 我国切削机床产量及同比情况 .....	8
图表 9: 我国成形机床产量及同比情况 .....	8
图表 10: 我国机床进口情况 .....	8
图表 11: 我国机床出口情况 .....	8
图表 12: 我国刀具、夹具价格指数 .....	9
图表 13: 我国工业机器人产量及同比情况 .....	9
图表 14: 挖掘机国内销量及出口情况 .....	9
图表 15: 我国叉车销量情况 .....	9
图表 16: 我国汽车起重机销量及同比情况 .....	9
图表 17: 中国小松开机小时数及同比情况 .....	9
图表 18: 全球及国内新能源汽车销量 .....	10
图表 19: 我国动力电池产量及同比情况 .....	10
图表 20: 我国动力电池装车量及同比情况 .....	10
图表 21: 全球储能锂电池出货量及同比情况 .....	10
图表 22: 硅片价格走势 .....	10
图表 23: 组件价格走势 .....	10
图表 24: 中国光伏新增装机量 .....	11
图表 25: 中国光伏累计新增装机量 .....	11
图表 26: 本周重点公司公告 .....	13

## 1 投资策略及重点推荐

北京市政府印发《北京市机器人产业创新发展行动方案（2023—2025 年）》。行动方案中提到：

一、到 2025 年，（1）本市机器人产业创新能力大幅提升，培育 100 种高技术高附加值机器人产品、100 种具有全国推广价值的应用场景，万人机器人拥有量达到世界领先水平，形成创新要素集聚、创新创业活跃的发展生态；（2）全市机器人核心产业收入达到 300 亿元以上，打造国内领先、国际先进的机器人产业集群。

二、加紧布局人形机器人，带动医疗健康、协作、特种、物流四类优势机器人产品跃升发展，实施百项机器人新品工程，打造智能驱动、产研一体、开放领先的创新产品体系。

三、对标国际先进水平，实施产业基础提升工程，全面提升机器人关键零部件综合性能，强化对整机的关键支撑能力。（1）减速器方面，发挥整机企业带动作用，发展高效率、高功率密度、力矩自感知、长期免维护的精密减速器产品，开展新型传动产品研制。（2）伺服驱动系统方面，支持企业与高校院所合作，研制大功率、高精度、高动态响应、高可靠的伺服驱动系统以及智能一体化关节等。（3）控制器方面，重点突破振动抑制、惯量动态补偿、多关节复杂运动高速解算及规划等技术，提高控制器的通用性、可扩展性和可靠性。（4）传感器方面，着力攻克先进设计、制造、封测技术，优化工艺流程，降低生产成本，提高传感器精度、可靠性和稳定性。（5）末端执行器方面，针对医疗健康、智能制造等典型应用场景，研发高精度、高荷载、多功能末端执行器。

机器人核心零部件环节有望受益，国产化率仍有较大提升空间。我们认为，从需求的角度看，新增的工业机器人需求是减速器、伺服电机、控制器等产业发展的主要驱动力。随着国内人口红利减弱，叠加人力成本上升，制造业向智能化及自动化方向发展，在国家及地方性政策引导下，工业机器人行业有望迎来高增长。根据高工机器人数据，2022 年中国市场工业机器人销量 30.3 万台，同比增长 15.96%，预计 2023 年销量有望超过 36.5 万台，同比增速在 20%以上；2022 年减速器、伺服电机、控制器的国产化率分别为 41.59%、31.34%、35.99%。工业机器人销量增长有望带动上游核心零部件需求增长，而核心零部件国产化率仍有较大提升空间。建议关注：中大力德、昊志机电等。

工业和信息化部等五部门关于印发《制造业可靠性提升实施意见》。其中提到：

一、到 2025 年，重点行业关键核心产品的可靠性水平明显提升，可靠性标准体系基本建立，企业质量与可靠性管理能力不断增长，可靠性试验验证能力大幅提升，专业队伍持续壮大。建设 3 个及以上可靠性共性技术研发服务平台，形成 100 个以上可靠性提升典型示范，推动 1000 家以上企业实施可靠性提升。

二、发挥计量对测试验证的基础支撑作用，以精准计量推动检测方法的科学验证。夯实制造业可靠性计量基础，加快机械、电子、汽车等重点行业急需的标准物质研制和应用，建立一批高准确度、高稳定性计量基准、标准，制修订一批国家计量技术规范 and 行业计量技术规范。加强关键计量测试技术、测量方法研究，加大测量误差、测量不确定度等计量基础理论在制造业可靠性中的应用，为制造业可靠性提升提供全产业链、全生命周期的计量测试服务。

三、加强可靠性测试验证能力建设，支持企业结合测试验证需求改造升级试验检测设施，建设专用可靠性试验、环境适应性试验验证能力。鼓励龙头企业、高校加强与检验检测机构合作，创建国家级质量标准实验室、国家标准验证点、重点行业可靠性实验室，搭建专用可靠性试验检测环境。面向行业可靠性验证共性需求，支持第三方机构开展关键共性验证技术攻关，开发多应力综合验证、耐久性试验、计量测试等测量仪器和试验设备，构建可靠性设计与仿真、故障诊断与分析等软件工具箱，提升检验检测与试验验证能力。

我们认为，目前国内第三方检测行业龙头市占率低，政策有望驱动行业集中度提升，叠加下游景气度提升有望驱动相关企业盈利能力及现金流向好，检测行业将迎来较好投资机会，建议关注信测标准、东华测试、苏试试验、华依科技、中国汽研等。

**建议关注：**中大力德、昊志机电、信测标准、东华测试、苏试试验、华依科技、中国汽研等。

图表 1：本周建议关注

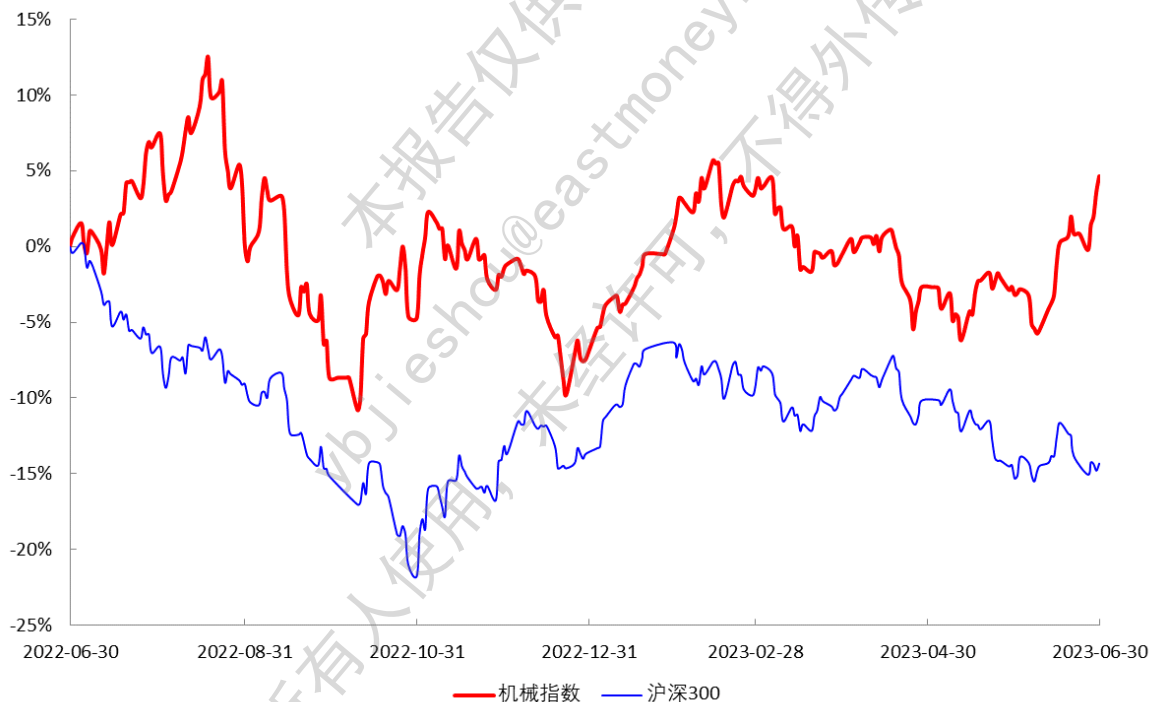
代码	公司	市值 (亿元)	归母净利 (亿元)			PE			CAGR- 3	PEG 2023E
			2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E		
002896.SZ	中大力德	69.80	0.98	1.48	1.89	71.03	47.11	36.94	41.74	1.44
300503.SZ	昊志机电	60.82	/	/	/	/	/	/	/	/
300938.SZ	信测标准	49.84	1.58	2.15	2.76	31.54	23.23	18.03	32.79	0.91
300354.SZ	东华测试	61.83	1.99	2.81	3.77	31.03	22.00	16.41	45.71	0.60
300416.SZ	苏试试验	109.64	3.75	4.99	6.42	29.24	21.97	17.07	33.50	0.81
688071.SH	华依科技	51.84	1.29	2.07	2.91	40.18	25.04	17.81	100.05	0.29
601965.SH	中国汽研	207.38	8.36	9.93	11.70	24.81	20.89	17.73	19.28	1.24

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 30 日收盘价

## 2 市场回顾

截至 6 月 30 日收盘，本周机械行业板块上涨 3.79%，沪深 300 指数下滑 0.56%，机械行业领先沪深 300 指数 4.34pct。

图表 2：机械设备指数 VS 沪深 300 指数（周涨跌幅）

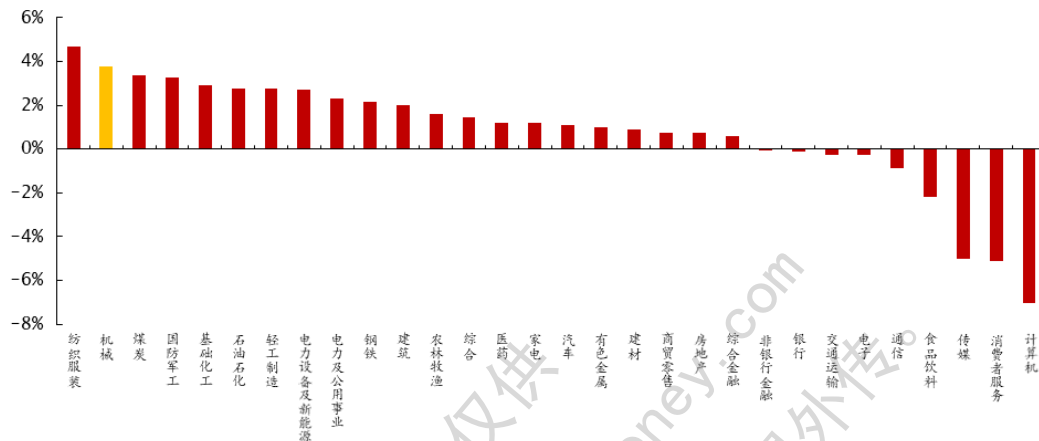


资料来源：iFinD、国联证券研究所

从板块排名来看，机械行业指数本周上涨 3.79%，在中信 30 个一级行业中位列第 2 位。

图表 3：本周中信一级子行业区间涨跌幅（%）

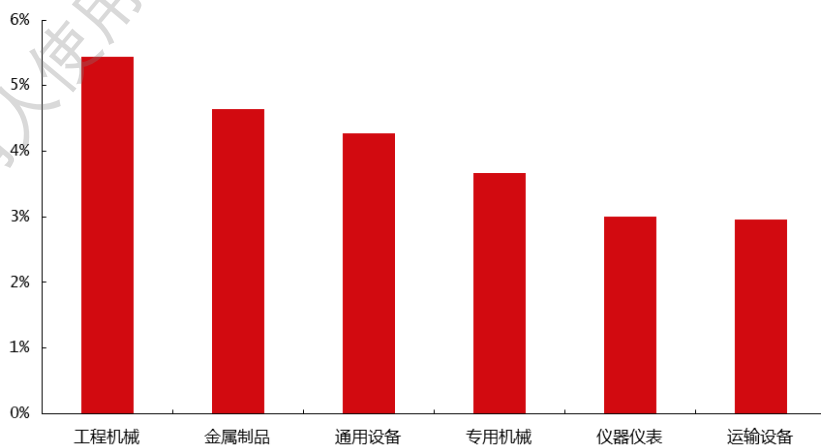




资料来源：iFind、国联证券研究所

从子板块方面来看，工程机械板块上涨 5.45%，金属制品板块上涨 4.64%，通用设备板块上涨 4.28%，专用机械板块上涨 3.67%，仪器仪表板块上涨 3.01%，运输设备板块上涨 2.96%。

图表 4：本周机械行业子板块周涨跌幅

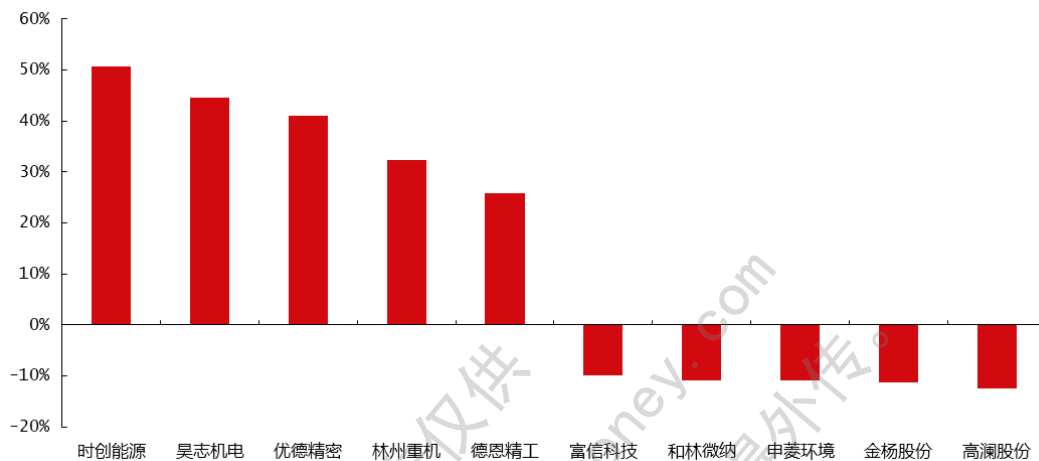


资料来源：Wind、国联证券研究所

股价涨幅前五名：时创能源、昊志机电、优德精密、林州重机、德恩精工；

股价跌幅前五名：富信科技、和林微纳、申菱环境、金杨股份、高澜股份。

图表 5：机械行业周涨跌幅前五公司

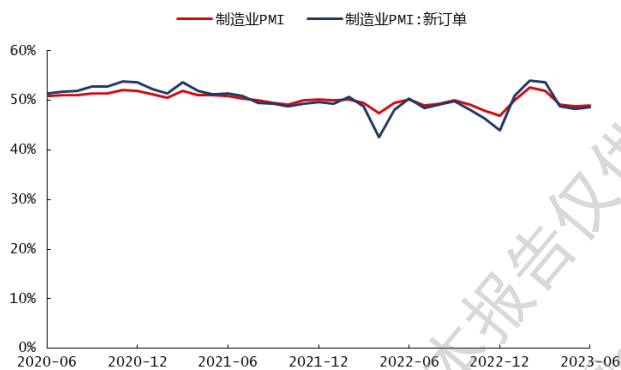


资料来源：iFind、国联证券研究所

### 3 行业数据

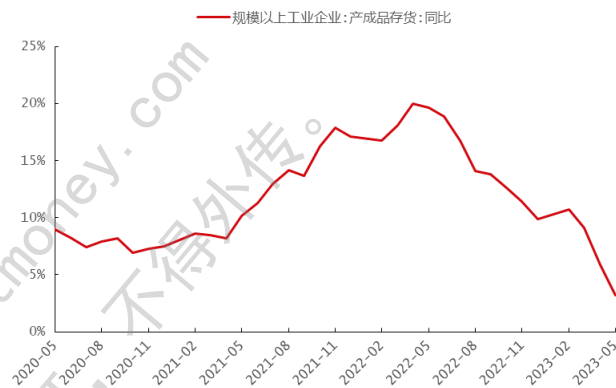
#### 3.1 通用机械行业数据

图表 6：2023 年国内制造业 PMI 逐渐复苏



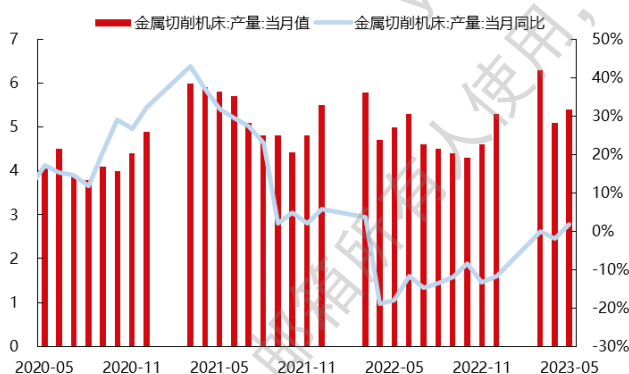
资料来源：iFinD、国家统计局、国联证券研究所

图表 7：工业企业产成品存货同比情况



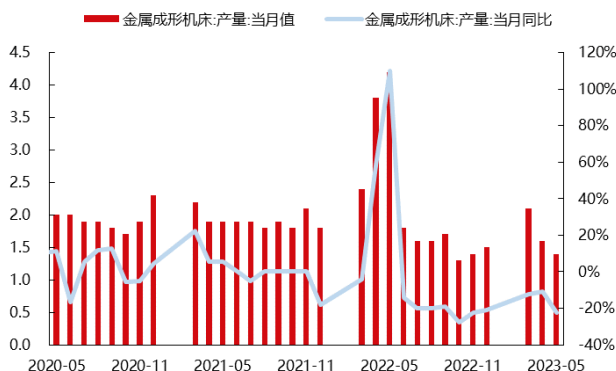
资料来源：iFinD、国家统计局、国联证券研究所

图表 8：我国切削机床产量及同比情况



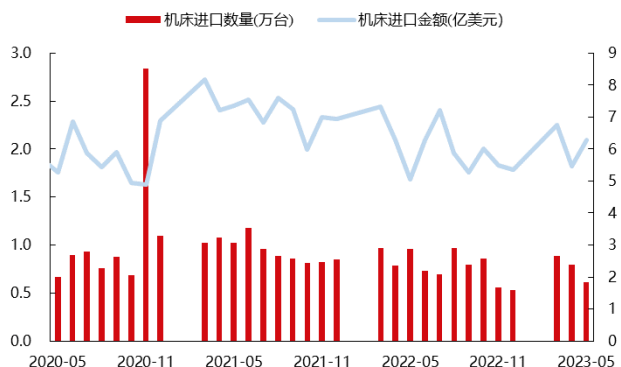
资料来源：iFinD、国家统计局、国联证券研究所

图表 9：我国成形机床产量及同比情况



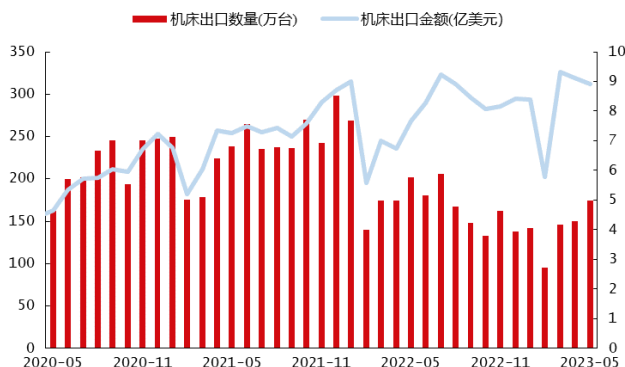
资料来源：iFinD、国家统计局、国联证券研究所

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

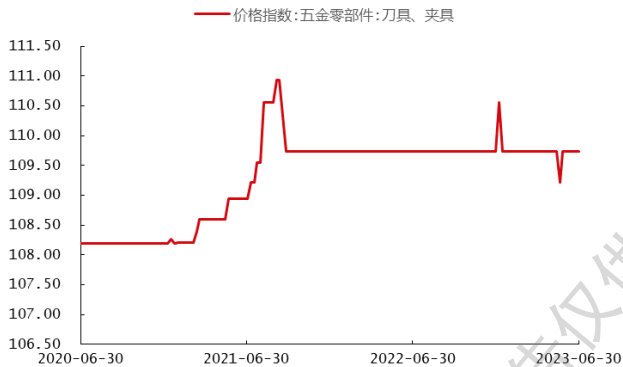
图表 11：我国机床出口情况



资料来源：iFinD、海关总署、国联证券研究所

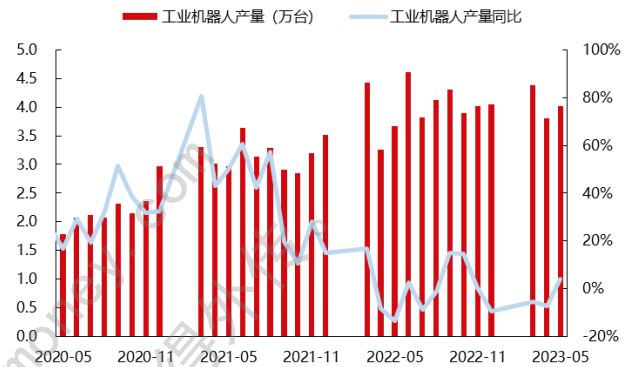


图表 12：我国刀具、夹具价格指数



资料来源：iFinD、中国五金机电指数、国联证券研究所

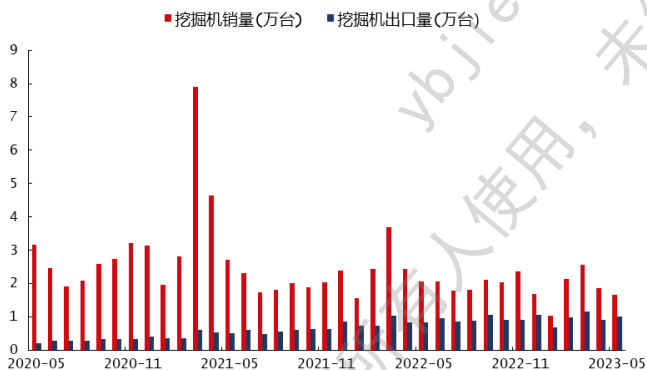
图表 13：我国工业机器人产量及同比情况



资料来源：iFinD、国家统计局、国联证券研究所

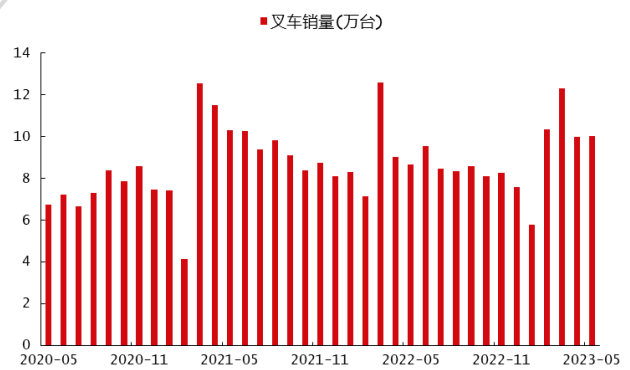
### 3.2 工程机械行业数据

图表 14：挖掘机国内销量及出口情况



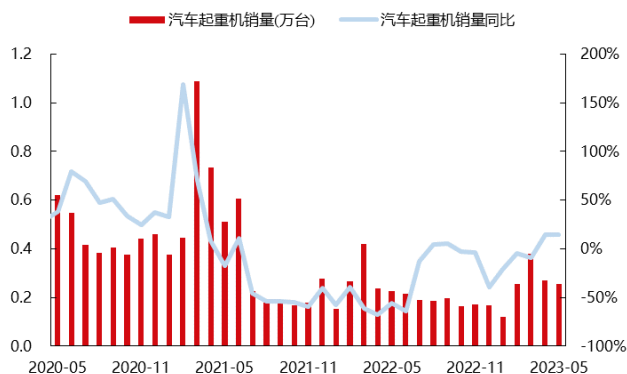
资料来源：iFinD、中国工程机械工业协会、国联证券研究所

图表 15：我国叉车销量情况



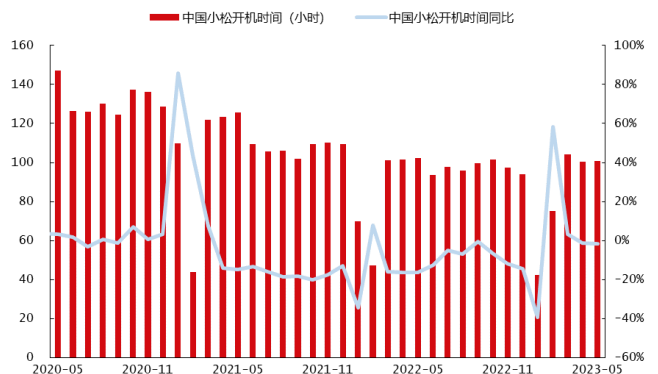
资料来源：iFinD、国联证券研究所

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

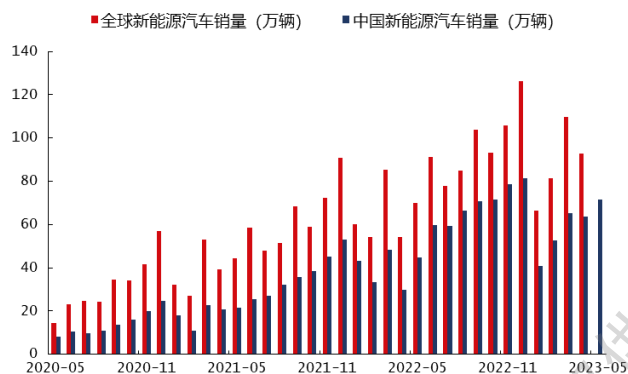
图表 17：中国小松开机小时数及同比情况



资料来源：iFinD、国联证券研究所

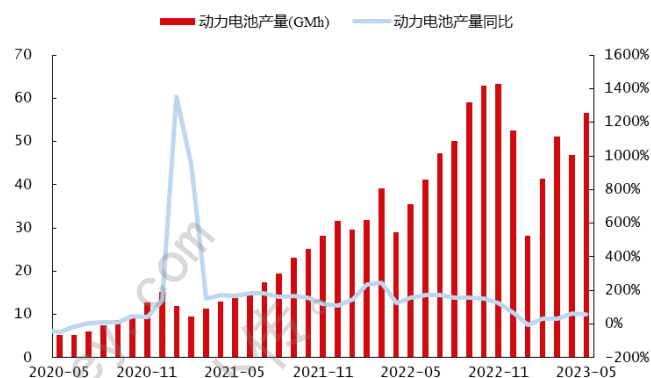
### 3.3 锂电设备行业数据

图表 18：全球及国内新能源汽车销量



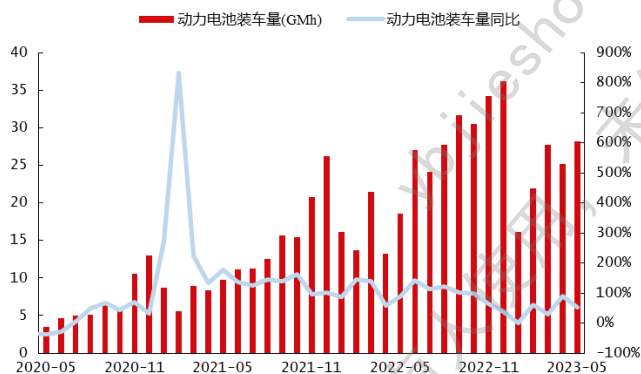
资料来源：iFinD、中汽协、EV Sales、国联证券研究所

图表 19：我国动力电池产量及同比情况



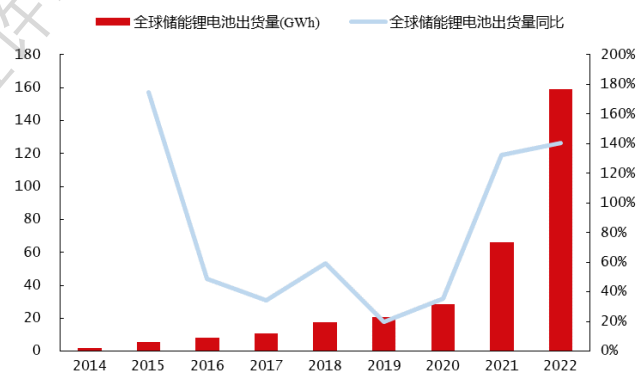
资料来源：iFinD、中国汽车动力电池产业创新联盟、国联证券研究所

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

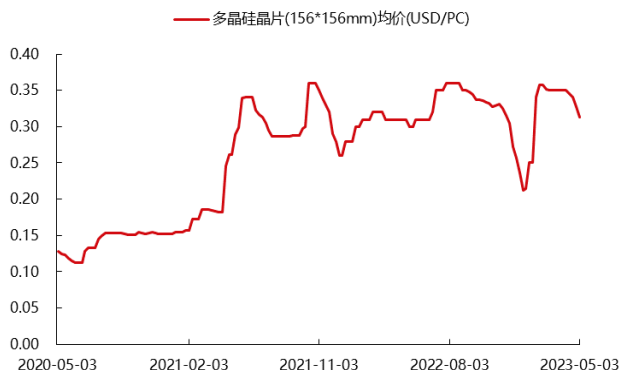
图表 21：全球储能锂电池出货量及同比情况



资料来源：iFinD、国联证券研究所

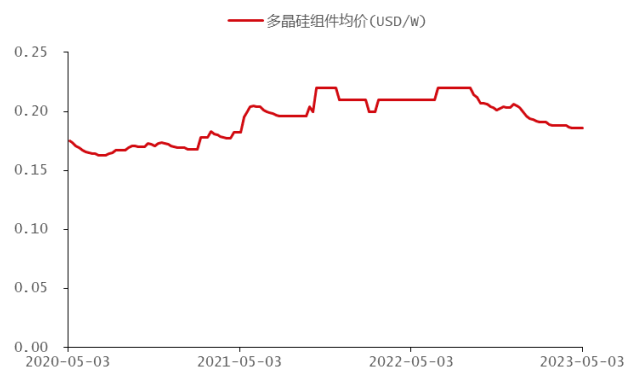
### 3.4 光伏设备行业数据

图表 22：硅片价格走势



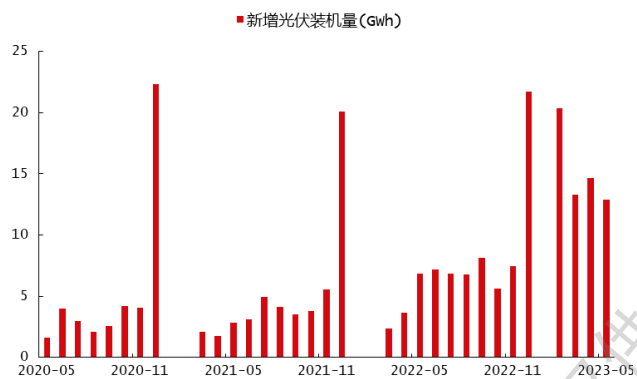
资料来源：iFinD、PV insights、国联证券研究所

图表 23：组件价格走势



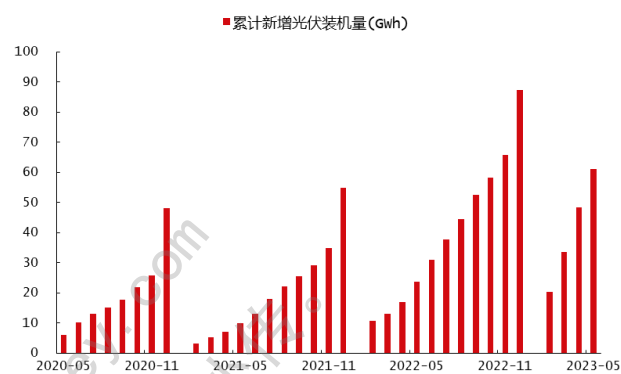
资料来源：iFinD、PV insights、国联证券研究所

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28日，北京市政府印发《北京市机器人产业创新发展行动方案（2023—2025年）》。行动方案中提到：

一、到2025年，（1）本市机器人产业创新能力大幅提升，培育100种高技术高附加值机器人产品、100种具有全国推广价值的应用场景，万人机器人拥有量达到世界领先水平，形成创新要素集聚、创新创业活跃的发展生态；（2）全市机器人核心产业收入达到300亿元以上，打造国内领先、国际先进的机器人产业集群。

二、加紧布局人形机器人，带动医疗健康、协作、特种、物流四类优势机器人产品跃升发展，实施百项机器人新品工程，打造智能驱动、产研一体、开放领先的创新产品体系。

三、对标国际先进水平，实施产业基础提升工程，全面提升机器人关键零部件综合性能，强化对整机的关键支撑能力。（1）减速器方面，发挥整机企业带动作用，发展高效率、高功率密度、力矩自感知、长期免维护的精密减速器产品，开展新型传动产品研制。（2）伺服驱动系统方面，支持企业与高校院所合作，研制大功率、高精度、高动态响应、高可靠的伺服驱动系统以及智能一体化关节等。（3）控制器方面，重点突破振动抑制、惯量动态补偿、多关节复杂运动高速解算及规划等技术，提高控制器的通用性、可扩展性和可靠性。（4）传感器方面，着力攻克先进设计、制造、封测技术，优化工艺流程，降低生产成本，提高传感器精度、可靠性和稳定性。（5）末端执行器方面，针对医疗健康、智能制造等典型应用场景，研发高精度、高荷载、多功能末端执行器。

6月30日，工业和信息化部等五部门关于印发《制造业可靠性提升实施意见》。其中提到：

一、到2025年，重点行业关键核心产品的可靠性水平明显提升，可靠性标准体系基本建立，企业质量与可靠性管理能力不断增长，可靠性试验验证能力大幅提升，专业队伍持续壮大。建设3个及以上可靠性共性技术研发服务平台，形成100个以上可靠性提升典型示范，推动1000家以上企业实施可靠性提升。

二、发挥计量对测试验证的基础支撑作用，以精准计量推动检测方法的科学验证。夯实制造业可靠性计量基础，加快机械、电子、汽车等重点行业急需的标准物质研制和应用，建立一批高准确度、高稳定性计量基准、标准，制修订一批国家计量技术规范 and 行业计量技术规范。加强关键计量测试技术、测量方法研究，加大测量误差、测量不确定度等计量基础理论在制造业可靠性中的应用，为制造业可靠性提升提供全产业链、全生命周期的计量测试服务。

三、加强可靠性测试验证能力建设，支持企业结合测试验证需求改造升级试验检测设施，建设专用可靠性试验、环境适应性试验验证能力。鼓励龙头企业、高校加强与检验检测机构合作，创建国家级质量标准实验室、国家标准验证点、重点行业可靠性实验室，搭建专用可靠性试验检测环境。面向行业可靠性验证共性需求，支持第三方机构开展关键共性验证技术攻关，开发多应力综合验证、耐久性试验、计量测试等测量仪器和试验设备，构建可靠性设计与仿真、故障诊断与分析等软件工具箱，提升检验检测与试验验证能力。

## 5 重点公司动态

图表 26：本周重点公司公告

公司简称	公告主题	时间	公告内容摘要
永创智能	股权激励	6.27	以 7.13 元/股的授予价格向符合条件的 82 名激励对象授予 389.69 万股限制性股票。
海目星	定增项目	7.1	向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 20 亿元，扣除发行费用后，实际募集资金将用于西部激光智能装备制造基地项目（一期）、海目星激光智造中心项目和补充流动资金项目。
中信重工	定增项目	7.1	向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 8.28 亿元，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、补充流动资金及偿还银行贷款。

资料来源：iFinD、国联证券研究所

## 6 风险提示

- (1) 机器人行业发展不及预期；
- (2) 检测行业发展不及预期。

## 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