



机械行业第 12 周周报：疫情反复下工业机器人需求有望保持



疫情反复下，工业机器人需求有望保持增长

据国家统计局，今年前两个月我国工业机器人累计产量 7.6 万套，同比增长 29.6%，相较于 2021 年 12 月的 18.4% 同比增速有所回升。另外，前两个月的行业增加值，汽车制造业增长 7.2%，其中新能源汽车产量同比分别增长 150.5%；铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长 4.2%，电气机械和器材制造业增长 13.6%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 12.7%。工业机器人作为典型的高端通用自动化设备，符合“机器替人”产业升级趋势，无论是新兴应用领域，还是一般传统制造业都有很大的渗透率提升空间。2021 年我国工业机器人销量超过 26 万台，同比增速超过 53%，全球销量占比超过 50%，连续 8 年蝉联全球最大工业机器人市场。疫情反复下人员流动减弱，工业机器人需求有望在我国制造业景气复苏期依然保持较为出色的增长。建议重点关注埃斯顿、汇川技术、绿地谐波、拓斯达等。

油服行业国内景气延续，海外复苏在即

受俄乌战争及 OPEC 高减产执行率影响，原油价格再创近几年新高并突破 100 美元/桶。油价持续高于舒适区，预计全球油服市场 2022 年仍将持续复苏。从国内看，原油及天然气对外依存度高，保障国家能源安全迫在眉睫。在“七年行动计划”推动下“三桶油”纷纷加大资本开支。中海油预计到 2025 年工作量和探明储量翻一番，其中探明储量将超 50 亿桶。我国海上油气资源开采潜力大，并具备可持续性。建议重点关注中海油服，

公司作为海上油气开采服务龙头占据技术和规模优势，在全球油服复苏期具备强盈利弹性。

行业评级及本周观点更新

国内制造业正处于持续的转型升级时期，将给高端装备行业带来广阔市场空间，维持行业“增持”评级。重点推荐顺产业升级周期和进口替代的工业自动化、自主可控的半导体设备、碳中和加速新能源产业并利好于光伏设备及锂电设备板块、受益于新基建的城轨装备、以及能源安全推动下逐步复苏的油服行业。

本周核心推荐

中微公司：公司在半导体设备的刻蚀领域的龙头地位，以及公司MOCVD设备在miniLED领域的逐步放量，叠加公司致力于打造平台型公司，将逐步成长为全球有影响力的半导体设备公司。

中海油服：公司作为海上油气开采服务龙头占据技术和规模优势，在全球油服复苏期具备强盈利弹性；国内受益于国家能源安全战略下“三桶油”资本支出确定性稳步增加，公司有望步入盈利弹性释放期。

怡合达：公司凭借本土化服务优势、本土产业各类自动化设备适用性优势、国内制造体系配套优势，在我国制造业升级、新兴行业崛起的大环境下，继续保持国内市场份额的提升态势。

风险提示

宏观经济景气度不及预期；国内固定资产投资不及预期；重点行业政策实施不及预期；公司推进相关事项存在不确定性。

关键词: LED 光伏 新能源 新能源汽车 机器人 疫情 高端装备

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_39678

