



机械设备行业周报：机床数控化率提升带动数控刀具市场增长、关注特种机器人发展潜力



刀具：机械加工核心部件，国内百亿级市场规模刀具，又称切削工具，被誉为机床加工的“牙齿”。切削加工约占整个机械加工工作量的 90%，高效先进刀具可明显提高加工效率，使生产成本降低 10%~15%。刀具产业链上游是刀具生产原材料，包括工具钢、硬质合金、陶瓷、超硬材料(PCD、CBN)，中游是刀具生产制造，其中硬质合金刀具占比最高，2021 年约占 53%。下游是刀具应用领域，包含机床、汽车制造、模具制造、通用机械、工程机械、能源装备、轨道交通、航空工业以及国防军工等工业制造领域。

我国刀具消费规模提升空间较大，机床数控化率提升扩容精密高效刀具市场 2021 年国内刀具消费规模为 477 亿元，刀具消费规模为机床消费规模 29.89%。

德国、美国和日本等制造业强国每年的刀具消费规模为机床消费的 1/2 左右，我国刀具市场规模提升空间较大。2016-2021 年我国金属切削机床数控化率复合增速达到 7.1%。作为数控金属切削机床的易耗部件，数控刀具市场规模将受益于国内金属切削机床数控率上升将带动数控刀具需求增长。目前国内切削刀具高端市场中国际巨头企业仍占据较大份额。从国产替代进程来看，2016—2021 年我国进口刀具占总消费的比重从 37.17% 下降至 28.9%，一定程度上说明我国数控刀具的自给能力在逐步增强，进口替代速度加快。受益标的：新锐股份、中钨高新、欧科亿、华锐精密等。

PCB 高密度、高集成化发展，带动 PCB 切削工具市场增速提升 PCB 钻针是用于 PCB 制造的一种刀具，用于 PCB 钻孔环节。全球约 50-60 亿

元规模，中国约占全球规模的 80%。2006 年以来，中国大陆已超越日本成为全球最大的 PCB 生产国，PCB 的产量和产值均保持世界第一的水平。预计 2019 年-2024 年中国大陆 PCB 产值复合增长率约为 4.88%。PCB 板孔越来越密、越来越细、叠片数增加、陶瓷等填充材料，导致钻针耗用量持续提升。我们预计 PCB 钻针市场规模复合增速约达到 10-15%。从市场竞争格局来看，2020 年鼎泰高科的 PCB 钻针市占率为 19%，居全球第一。受益标的：鼎泰高科。

关注特种机器人赛道发展潜力

军用机器人是特种机器人的一种，2019 年军事应用机器人占特种机器人市场规模比例为 69.33%。国防装备机械化、信息化、无人化、智能化进程的持续推进是军用机器人市场增长的主要驱动力。根据中国电子学会公布的《中国机器人产业发展报告（2019 年）》预计，2021 年特种机器人的国内市场需求规模约 11 亿美元。受益标的：晶品特装。

风险提示：我国金属切削机床数控化率提升进度不及预期，数控刀具国产替代进程不及预期，PCB 钻孔工艺被替代、特种机器人市场增长不及

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_50040

