



# 机械行业行业： 机器人应用 成果转化加速 制造业资本 开支回暖



本报告导读：

新能源设备需求持续高增，仍然重点方向；通用自动化、工程机械受益内需改善，有望 23 年复苏；关注景气度提升的核电设备、船舶、一体化压铸、机器人等。

摘要：

机械行业近期观点：(1) 新能源设备板块维持高增长，推荐风电设备、光伏设备、PET 铜箔设备；(2) 通用自动化、工程机械数据改善+政策利好，看好机床刀具、工业阀门、注塑机压铸机、机器人等。

机器人：十七部门印发《“机器人+”应用行动实施方案》，有望加速机器人应用成果转化和批量落地。《方案》聚焦机器人应用成果的转化推广，目标为 25 年制造业机器人密度和广度实现显著提升。“机器代人”等为代表的整体自动化需求的崛起，重点领域自动化解决方案供应商亦有望受益。推荐标的：绿的谐波、国茂股份、禾川科技；受益标的埃斯顿、博实股份、亿嘉和、景业智能、汇川技术、拓斯达、新时达、雷赛智能、信捷电气、鸣志电器、双环传动、秦川机床。

通用自动化：12 月企业信贷端加速延续，带动资本开支回暖。12 月单月企业中长期贷款 12110 亿元/同比+256.9%，创历史同期新高。面向制造端多项政策落地，高端制造业会具备降息减税等政策红利。企业技术升级叠加国产替代进程加速，核心零部件及关键设备领域需求复苏。推荐

标的：纽威数控、科德数控、海天精工、拓斯达、欧科亿、华锐精密、中钨高新、伊之密、纽威股份、禾川科技等。

工程机械：12月北方陆续进入停工季，政策扶持看好23年地产需求边际改善。国内资本市场对地产行业政策放宽，刺激下游需求修复。

海外工程机械增长显著，国内企业受益于海外市场需求有望提高全球市占率。工程机械电动化+智能化进程加速，看好具备技术及研发优势的企业。推荐标的：恒立液压、三一重工、徐工机械、浙江鼎力。

风电设备：23年装机量预计高增，海风深远化有望加速。国内风电招标高增+原材料价格下降+风电价格缓降，风电零部件企业有望量利齐升。中国远海风能储量丰富，达1268GW，在海风资源中占比超过60%，海风深远化大势所趋。推荐标的长盛轴承、五洲新春、新强联、恒润股份、力星股份、华伍股份等；受益标的东方电缆、起帆电缆、大金重工、天顺风能、日月股份、中际联合等。

光伏设备：原料价格持续走低带来景气度攀升，降本增效主旋律下关

注：行业研究 由编辑团队技术发展 进出口 1170 八五行业研究/目标客户由池效宏

**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\\_51635](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51635)

