

## 智能制造试点示范项目持续推进，自动化改造是长期主题

事件：近日工信部公布 2018 年智能制造试点示范项目名单，共有 99 个项目入围，其中 22 个同时为人工智能应用试点示范项目。

### 核心观点

- 近日工信部公布 2018 年智能制造试点示范项目名单，共有 99 个项目入围。智能制造试点示范项目是国家为推动《中国制造 2025》总体规划，**重点围绕离散型智能制造、流程型智能制造、网络协同制造、大规模个性化定制、远程运维服务等五种智能制造模式对相关企业进行评价。**从项目数量来看，2015-2018 年智能制造试点示范项目数量为 46、63、98 和 99 个，**合计示范项目数量达到 306 个，涉及企业 233 个，远超 2015 年工信部提出的到 2018 年培育 100 个智能制造试点示范企业的规划。**从地区分布来看，试点示范项目已经覆盖全国几乎所有省份，从行业分布来看，传统行业中机械、汽车及石化占比较大，锂电、工业机器人等新兴行业也位列其中。
- **政策密集出台，智能制造行业前景广阔。**智能制造是中国中长期全面提升制造业竞争实力的核心引擎，发改委等部门自 2015 年起启动智能制造试点示范项目，旨在鼓励智能制造单元、智能产线及智能工厂建设，**一是有利于提升制造业生产效益**，初步统计试点示范项目智能化改造前后生产效率平均提升 30%以上，运营成本平均降低 20%；**二是有效带动智能装备、核心部件等产业快速增长**，从 2018 年示范项目来看，将直接拉动工业机器人、变频、伺服、PLC、DCS 等产品销售；**三是有助于向更多企业复制推广**，截止至 2017 年已经有 19 家试点示范企业实现了对 105 家相关企业的复制推广。
- 工信部将以专项资金的方式对示范项目给予支持，根据工信部 2017 年发布的《2017 年工业转型升级（中国制造 2025）资金（部门预算）项目指南的通知》，**我们预计对 2018 年智能制造试点示范单个项目的平均补贴标准在 3000-5000 万元左右，最高补贴标准可能会达到亿元级别。**因此我们估算本次对示范项目的合计补贴金额将在 50 亿元左右。智能制造试点示范项目的持续进行一是表明国家对推进智能制造及工业自动化升级改造持续进行的坚定信心，二是以专项资金的形式直接拉动智能装备相关企业的较快增长。

### 投资建议与投资标的

- 我们认为智能制造试点示范项目的持续推动表明中国自动化升级是长期主题，而要想实现工业自动化升级，设备端离不开高精密装备，伺服系统及 PLC 等是其核心构成，因此建议关注在伺服及 PLC 领域有优异表现的工业自动化领先企业汇川技术(300124，买入)、信捷电气(603416，买入)。

### 风险提示

- 宏观经济影响自动化改造进程；示范项目进展不及预期。

| 证券代码   | 公司名称 | 股价    | EPS  |      |      | PE    |       |       | 投资评级 |
|--------|------|-------|------|------|------|-------|-------|-------|------|
|        |      |       | 17   | 18E  | 19E  | 17    | 18E   | 19E   |      |
| 300124 | 汇川技术 | 26.41 | 0.64 | 0.81 | 1.02 | 41.46 | 32.65 | 25.92 | 买入   |
| 603416 | 信捷电气 | 21.29 | 0.88 | 1.06 | 1.43 | 24.17 | 20.02 | 14.85 | 买入   |

资料来源：公司数据，东方证券研究所预测，每股收益使用最新股本全面摊薄计算，(上表中预测结论均取自最新发布上市公司研究报告，可能未完全反映该上市公司研究报告发布之后发生的股本变化等因素，敬请注意，如有需要可参阅对应上市公司研究报告)



**东方证券**  
ORIENT SECURITIES

行业评级

**看好** 中性 看淡 (维持)

国家/地区

中国/A 股

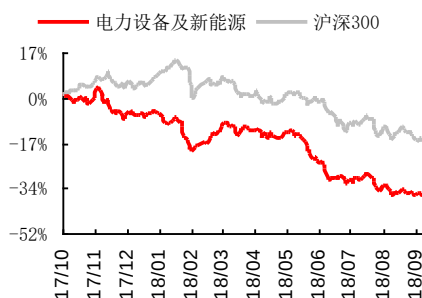
行业

电力设备及新能源

报告发布日期

2018 年 10 月 08 日

### 行业表现



资料来源：WIND

证券分析师

彭翀

021-63325888-6103

pengchong@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860514050002

联系人

陈聪颖

021-63325888-7900

chencongying@orientsec.com.cn

彭海涛

021-63325888-5098

penghaitao@orientsec.com.cn

### 相关报告

|                      |            |
|----------------------|------------|
| PLC：工业生产系统的“大脑”      | 2018-09-24 |
| 研发费用税前加计扣除对工业自动化行业影响 | 2018-09-24 |

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

## 附录

### 2018 年智能制造试点示范项目名单

图 1：2018 年智能制造试点示范项目列表 1

| 序号 | 项目名称                        | 申报单位                  | 项目所在地  |
|----|-----------------------------|-----------------------|--------|
| 1  | 家具大规模个性化定制试点示范              | 曲美家居集团股份有限公司          | 北京市    |
| 2  | 无菌注射剂数字化车间试点示范              | 悦康药业集团有限公司            | 北京市    |
| 3  | 汽车多车型智能化柔性制造试点示范            | 北京宝沃汽车有限公司            | 北京市    |
| 4  | 顶驱装置智能制造试点示范                | 北京石油机械有限公司            | 北京市    |
| 5  | 动力电池智能制造试点示范                | 天津市力神电池股份有限公司         | 天津市    |
| 6  | 高效太阳能光伏组件数字化车间试点示范*         | 晶澳太阳能有限公司             | 河北省    |
| 7  | 无菌粉针及口服制剂智能制造试点示范           | 华北制药股份有限公司            | 河北省    |
| 8  | 植物提取物智能制造试点示范               | 晨光生物科技集团股份有限公司        | 河北省    |
| 9  | 高速动车组车体智能制造试点示范             | 中车唐山机车车辆有限公司          | 河北省    |
| 10 | 轻量化铝车轮智能制造试点示范*             | 中信戴卡股份有限公司            | 河北省    |
| 11 | 高铁轮轴智能制造试点示范                | 智奇铁路设备有限公司            | 山西省    |
| 12 | 矿山装备远程运维服务试点示范              | 山西科达自控股份有限公司          | 山西省    |
| 13 | 煤化工智能工厂试点示范*                | 内蒙古中煤蒙大新能源化工有限公司      | 内蒙古自治区 |
| 14 | 钢铁厚板智能制造试点示范*               | 鞍钢股份有限公司              | 辽宁省    |
| 15 | 汽车发电机及起动机智能制造试点示范           | 锦州汉拿电机有限公司            | 辽宁省    |
| 16 | 船舶智能制造试点示范*                 | 大连中远海运川崎船舶工程有限公司      | 辽宁省    |
| 17 | 乳制品智能制造试点示范                 | 光明乳业股份有限公司            | 上海市    |
| 18 | 石化智能工厂试点示范                  | 中国石化上海石油化工股份有限公司      | 上海市    |
| 19 | 商用航空发动机智能装配试点示范             | 中国航发上海商用航空发动机制造有限责任公司 | 上海市    |
| 20 | 钢铁板材智能制造试点示范                | 南京钢铁股份有限公司            | 江苏省    |
| 21 | 8.5 代 IGZO TFT 显示面板智能制造试点示范 | 南京中电熊猫平板显示科技有限公司      | 江苏省    |
| 22 | 光纤光缆智能制造试点示范                | 江苏亨通光电股份有限公司          | 江苏省    |
| 23 | 家用电器高速电机智能制造试点示范            | 莱克电气股份有限公司            | 江苏省    |
| 24 | 便携式电子产品结构模组智能制造试点示范         | 苏州胜利精密制造科技股份有限公司      | 江苏省    |
| 25 | 多晶硅智能工厂试点示范                 | 江苏中能硅业科技发展有限公司        | 江苏省    |
| 26 | 智能电网关键装备智能制造试点示范*           | 大全集团有限公司              | 江苏省    |
| 27 | 视频监控终端智能制造试点示范*             | 浙江大华智联有限公司            | 浙江省    |
| 28 | 有机硅材料智能制造试点示范               | 浙江新安化工集团股份有限公司        | 浙江省    |
| 29 | 特种车辆大规模个性化定制试点示范            | 浙江春风动力股份有限公司          | 浙江省    |
| 30 | 铅炭电池数字化车间试点示范               | 浙江天能动力能源有限公司          | 浙江省    |
| 31 | 锂离子动力电池智能制造试点示范             | 微宏动力系统（湖州）有限公司        | 浙江省    |
| 32 | 聚酯智能制造试点示范                  | 嘉兴石化有限公司              | 浙江省    |

数据来源：工信部网站、东方证券研究所

**图 2：2018 年智能制造试点示范项目列表 2**

|    |                     |                  |     |
|----|---------------------|------------------|-----|
| 33 | 农业用泵智能制造试点示范        | 利欧集团股份有限公司       | 浙江省 |
| 34 | 无级变速器智能制造试点示范       | 浙江万里扬股份有限公司      | 浙江省 |
| 35 | 笔记本电脑主板数字化车间试点示范*   | 联宝（合肥）电子科技有限公司   | 安徽省 |
| 36 | 坚果智能制造试点示范          | 洽洽食品股份有限公司       | 安徽省 |
| 37 | 化肥智能工厂试点示范          | 中盐安徽红四方股份有限公司    | 安徽省 |
| 38 | 智能检测分选装备智能制造试点示范    | 合肥泰禾光电科技股份有限公司   | 安徽省 |
| 39 | 6 代液晶玻璃基板智能制造试点示范   | 芜湖东旭光电科技有限公司     | 安徽省 |
| 40 | 精细化工智能工厂试点示范        | 安徽国星生物化学有限公司     | 安徽省 |
| 41 | 高性能断路器智能制造试点示范      | 安徽龙波电气有限公司       | 安徽省 |
| 42 | 涤纶短纤数字化车间试点示范       | 福建经纬新纤科技实业有限公司   | 福建省 |
| 43 | 经编智能工厂试点示范          | 福建省晋江市华宇织造有限公司   | 福建省 |
| 44 | LED 外延片及芯片智能制造试点示范  | 厦门乾照光电股份有限公司     | 福建省 |
| 45 | 双向拉伸尼龙薄膜智能制造试点示范    | 厦门长塑实业有限公司       | 福建省 |
| 46 | 家用电器高效变频压缩机智能制造试点示范 | 华意压缩机股份有限公司      | 江西省 |
| 47 | 乳化炸药智能制造试点示范        | 江西赣州国泰特种化工有限责任公司 | 江西省 |
| 48 | 新能源汽车智能制造试点示范       | 汉腾汽车有限公司         | 江西省 |
| 49 | 白酒大规模个性化定制试点示范      | 山东景芝酒业股份有限公司     | 山东省 |
| 50 | 连续印染数字化车间试点示范*      | 华纺股份有限公司         | 山东省 |
| 51 | 汽车活塞智能制造试点示范        | 滨州渤海活塞有限公司       | 山东省 |
| 52 | 纺织智能工厂试点示范          | 山东如意科技集团有限公司     | 山东省 |
| 53 | 高性能铝合金智能制造试点示范      | 山东南山铝业股份有限公司     | 山东省 |
| 54 | 炼油智能工厂试点示范          | 山东海科化工集团有限公司     | 山东省 |
| 55 | 家用电器大规模个性化定制试点示范    | 青岛海尔（胶州）空调器有限公司  | 山东省 |
| 56 | 粗纱机系统远程运维服务试点示范     | 青岛环球集团股份有限公司     | 山东省 |
| 57 | 帽类产品智能制造试点示范        | 青岛前丰国际帽艺股份有限公司   | 山东省 |
| 58 | 车桥智能制造试点示范          | 青岛青特众力车桥有限公司     | 山东省 |
| 59 | 工业机器人智能制造试点示范       | 青岛宝佳自动化设备有限公司    | 山东省 |
| 60 | 大规模集成电路硅基底智能制造试点示范  | 麦斯克电子材料有限公司      | 河南省 |
| 61 | 汽车转向系统智能制造试点示范*     | 豫北转向系统（新乡）有限公司   | 河南省 |
| 62 | 散料输送装备智能制造试点示范      | 焦作科瑞森重装股份有限公司    | 河南省 |
| 63 | 光通信设备智能制造试点示范*      | 烽火通信科技股份有限公司     | 湖北省 |
| 64 | 针织服装智能制造试点示范        | 武汉爱帝集团有限公司       | 湖北省 |
| 65 | 轨道交通装备智能制造试点示范*     | 武汉征原电气有限公司       | 湖北省 |
| 66 | 重型机床智能制造试点示范        | 武汉重型机床集团有限公司     | 湖北省 |
| 67 | 医用敷料智能制造试点示范        | 奥美医疗用品股份有限公司     | 湖北省 |

数据来源：工信部网站、东方证券研究所

**图 3：2018 年智能制造试点示范项目列表 3**

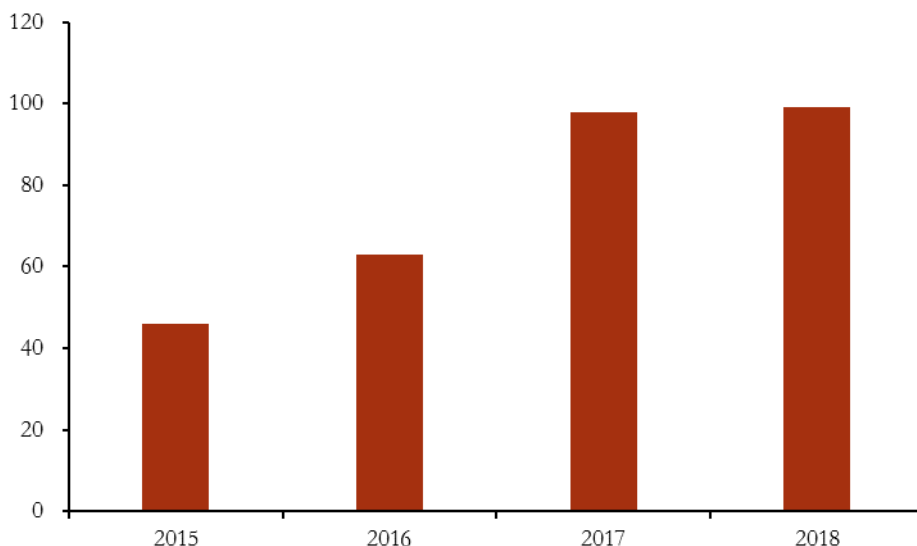
|    |                       |                      |          |
|----|-----------------------|----------------------|----------|
| 68 | 自助终端远程运维服务试点示范*       | 湖南长城信息金融设备有限责任公司     | 湖南省      |
| 69 | 装配式建筑 PC 构件智能工厂试点示范   | 长沙远大住宅工业集团股份有限公司     | 湖南省      |
| 70 | 工程机械智能制造试点示范*         | 山河智能装备股份有限公司         | 湖南省      |
| 71 | 节能与新能源汽车动力电池智能工厂试点示范* | 湖南科霸汽车动力电池有限责任公司     | 湖南省      |
| 72 | 医药注射剂智能制造试点示范*        | 湖南科伦制药有限公司           | 湖南省      |
| 73 | 无缝钢管智能工厂试点示范*         | 衡阳华菱钢管有限公司           | 湖南省      |
| 74 | 高强度紧固件智能制造试点示范        | 湖南飞沃新能源科技股份有限公司      | 湖南省      |
| 75 | 智能驾驶辅助系统智能制造试点示范*     | 惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司    | 广东省      |
| 76 | 高档纸制品包装智能制造试点示范       | 中荣印刷集团股份有限公司         | 广东省      |
| 77 | 涂料智能工厂试点示范            | 嘉宝莉化工集团股份有限公司        | 广东省      |
| 78 | 特种计算机智能工厂试点示范         | 研祥智能科技股份有限公司         | 广东省      |
| 79 | 精密工具智能制造试点示范*         | 基准精密工业（惠州）有限公司       | 广东省      |
| 80 | 工业仪表智能制造试点示范*         | 重庆川仪自动化股份有限公司        | 重庆市      |
| 81 | 6 代柔性 AMOLED 智能制造试点示范 | 成都京东方光电科技有限公司        | 四川省      |
| 82 | 矿物功能材料智能制造试点示范        | 四川亿欣新材料有限公司          | 四川省      |
| 83 | 精密电子元器件智能制造试点示范       | 贵州航天电器股份有限公司         | 贵州省      |
| 84 | 工业雷管智能制造试点示范          | 贵州盘江民爆有限公司           | 贵州省      |
| 85 | 高性能混凝土智能工厂试点示范        | 贵州兴达兴建材股份有限公司        | 贵州省      |
| 86 | 航空锻件智能制造试点示范          | 贵州航宇科技发展股份有限公司       | 贵州省      |
| 87 | 柴油机缸体缸盖智能制造试点示范       | 昆明云内动力股份有限公司         | 云南省      |
| 88 | 黄金数字矿山试点示范            | 西藏华泰龙矿业开发有限公司        | 西藏自治区    |
| 89 | 大型天线产品智能制造试点示范        | 中国电子科技集团公司第三十九研究所    | 陕西省      |
| 90 | 炼化智能工厂试点示范*           | 中国石油天然气股份有限公司长庆石化分公司 | 陕西省      |
| 91 | 汽车发动机智能制造试点示范         | 宝鸡吉利发动机有限公司          | 陕西省      |
| 92 | 中低压输配电装备智能制造试点示范      | 西电宝鸡电气有限公司           | 陕西省      |
| 93 | 石油装备智能制造试点示范          | 兰州兰石集团有限公司           | 甘肃省      |
| 94 | 中压空气绝缘开关设备智能制造试点示范    | 天水长城开关厂有限公司          | 甘肃省      |
| 95 | 中国标准动车组铝合金枕梁智能制造试点示范  | 宁夏维尔铸造有限责任公司         | 宁夏回族自治区  |
| 96 | 特色食品智能制造试点示范          | 麦趣尔集团股份有限公司          | 新疆维吾尔自治区 |
| 97 | 高性能混凝土智能工厂试点示范*       | 中建西部建设股份有限公司         | 新疆维吾尔自治区 |
| 98 | 铅锌数字矿山试点示范            | 新疆紫金锌业有限公司           | 新疆维吾尔自治区 |
| 99 | 多晶硅智能工厂试点示范           | 新疆大全新能源股份有限公司        | 新疆维吾尔自治区 |

数据来源：工信部网站、东方证券研究所

注：\*标项目同时为人工智能应用试点示范项目

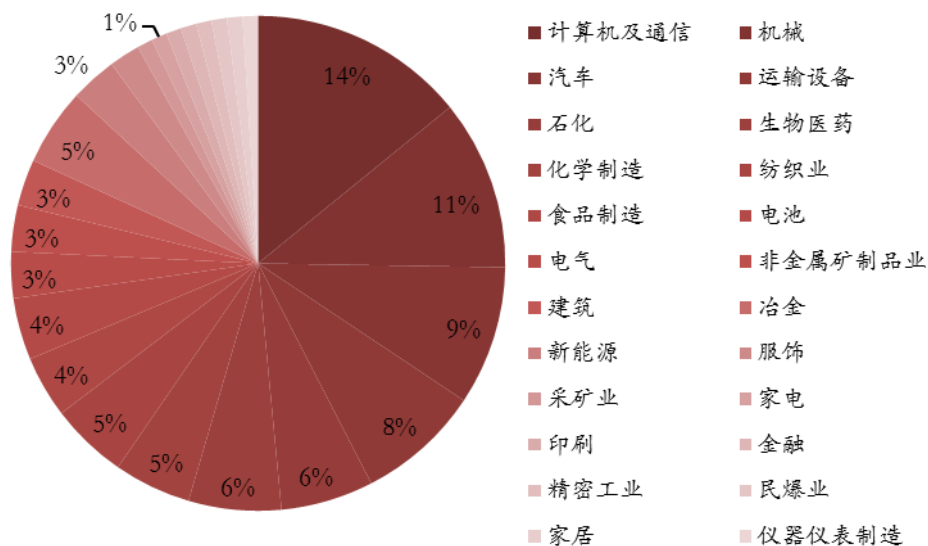
## 智能制造试点示范项目相关统计数据

图 4：2015—2018 年智能制造试点示范项目数量（个）



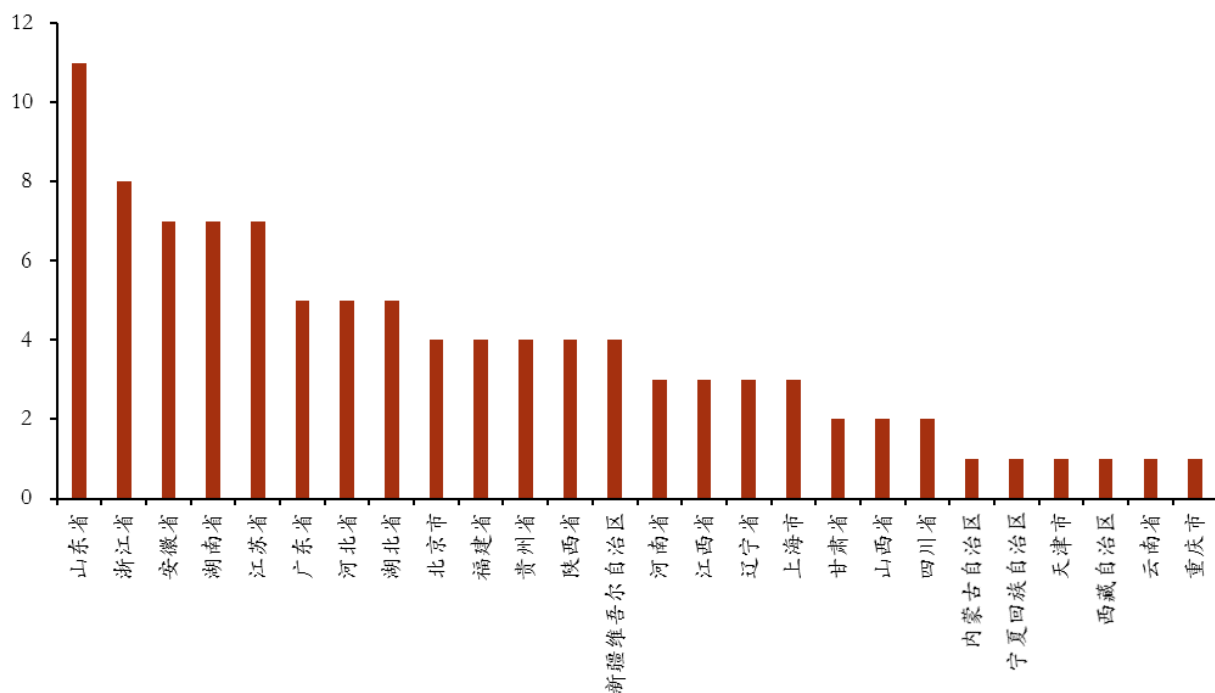
数据来源：工信部网站、东方证券研究所

图 5：2018 年智能制造试点示范项目行业数量统计



数据来源：工信部网站、东方证券研究所

图 6：2018 年智能制造试点示范项目城市数量统计



数据来源：工信部网站、东方证券研究所

## 信息披露

---

依据《发布证券研究报告暂行规定》以下条款：

发布对具体股票作出明确估值和投资评级的证券研究报告时，公司持有该股票达到相关上市公司已发行股份1%以上的，应当在证券研究报告中向客户披露本公司持有该股票的情况，

就本证券研究报告中涉及符合上述条件的股票，向客户披露本公司持有该股票的情况如下：

截止本报告发布之日，东证资管仍持有汇川技术(300124)股票达到相关上市公司已发行股份1%以上。

提请客户在阅读和使用本研究报告时充分考虑以上披露信息。

## 分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

## 投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

### 公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5%~15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

### 行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

## 免责声明

本研究报告由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必备措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

## 东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

联系人：王骏飞

电话：021-63325888\*1131

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

Email：wangjunfei@orientsec.com.cn

