



机床行业报告：工业母机国之重器 国产替代势在必行



地位：工业母机，国之重器。2021 年 8 月 19 日，国资委召开扩大会议，首次提及工业母机，并强调针对工业母机、高端芯片、新材料、新能源汽车等领域加强关键核心技术攻关，工业母机位于首位，体现出工业母机的重要性以及国家层面的重视。机床是一切工业制造的基础设备，故被称为“工业母机”；其中，数控金属切削机床是机床行业最重要的分支。

格局：中国机床产业大而不强，行业集中度有待提高。中国是全球第一大机床产销国，2021 年消费额约 1704 亿元，全球占比 33.6%；产值约 1574 亿元，全球占比 30.8%。中国由于机床行业发展较晚，目前呈现为大而不强的产业格局。在金属切削机床领域，2021 年进口额约 312 亿人民币，进口依赖度约为 35.3%，高档数控机床尤其依赖进口，根据前瞻研究院统计数据，2018 年我国高档数控机床国产化率仅约 6%。国内机床生产企业规模偏小，行业集中度有待提高，2020 年金属切削机床上市公司 CR5 不足 9%。

需求：更新周期叠加新增需求，机床行业持续高景气度。数控机床的更新周期约为 10 年，中国机床消费的上一轮高峰期为 2010-2014 年，以 10 年为更新周期计算，中国机床消费已在 2020 年前后进入更新替换周期，2021 年中国机床消费约 1704 亿人民币，同比大幅增长 22.6%。从工业库存周期来看，我国或将于 2023 年下半年进入主动补库存阶段，将拉动机床等生产设备投资增长。

此外，新能源汽车、风电等新兴行业的发展壮大，将持续带动数控机

床的新增需求，据我们测算，仅一体化压铸工艺即可带来机床年均新增需求 22.4 亿元。

因此，我们认为，在更新与新增需求共振下，未来 3 年机床行业仍将保持较高景气度。

趋势：产业链安全不容忽视，国产替代势在必行。高档数控机床及数控系统被发达国家严格管控，禁止对外销售或完全开放功能，在我国加快建设制造强国、实现高质量发展的背景下，高档数控机床“卡脖子”问题较突出。党的二十大报告两度强调保障产业链供应链安全，机床作为工业母机，在高端领域加快国产替代更显迫切，或将迎来增量政策支持。此外，以海天精工、科德数控等为代表的民营机床生产商努力开发高档数控机床，积极提升产品性能与质量，预计高档数控机床国产替代速度将加快。

投资建议：重点推荐中高端数控机床国产领军企业海天精工(601882)、纽威数控(688697)、国盛智科(688558)，建议关注高端数控机床领先企业科德数控(688305)、国产数控系统龙头华中数控(300161)。

团队组成：制造业机床工业领域 技术设计团队 零部件设计

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_49322

