

# 工业互联网发展行动计划出台，工业自 动化前景可期

——机械设备行业周观点

强于大市（维持）

日期：2021年01月18日

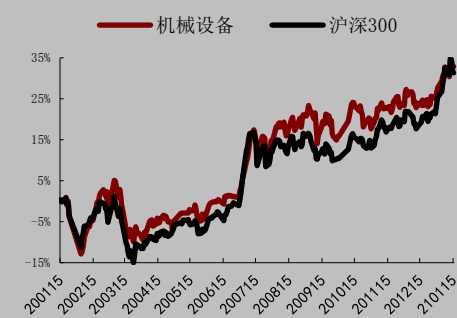
## 【本周核心观点】:

- 上周（2021.1.11-2021.1.15）申万机械设备行业指数涨幅为1.12%，同期沪深300指数涨幅为-0.68%，机械行业相对沪深300指数跑赢1.80pct。
- **工程机械**：根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2020年12月挖掘机销量31,530台，同比增长56.4%；其中国内27319台，同比增长58.5%。2020年共销售挖掘机32.8万台，同比增长39%；其中国内29.3万台，同比增长40.1%。铁甲二手机公布的数据显示2020年国内挖掘机月均开工小时数达到127小时，较2019年增长3%。在销量大幅增加的同时，挖掘机开机小时数与开工率也维持高位，印证了施工需求增长真实性。非道路柴油移动机械近日获批，将于2022年12月1日实施，挖掘机等工程机械有望迎来清库存、更新换代的高峰期。我们认为工程机械市场周期性减弱成长性增强，未来几年将整体保持小幅波动。本轮周期中行业龙头市场份额持续提升、经营效率改善、更加重视对核心技术的掌握及智能化生产，龙头强者恒强趋势明显，在小幅波动的周期中龙头企业有望带来超预期的业绩弹性。
- **工业机器人**：根据国家统计局数据，11月工业机器人产量为23,635套，同比大幅增长31.7%；11月日本工业机器人订单额为626亿日元，同比大幅增长38.8%。2020年3月份以来我国工业机器人产量快速恢复，行业回暖的信号明显。近日，工业和信息化部印发《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023年）》，提出到2023年我国工业企业及设备云上云数量比2020年翻一番，工控产品、工业机器人等自动化产品作为工业互联网的核心硬件支撑有望深度受益于政策的鼓励。建议关注掌握核心技术的关键零部件、本体企业及具有规模优势的系统集成企业。
- **油服设备**：根据国家统计局数据，11月份天然气、原油产量分别同比增长11.8%、1.2%，国内油气增产稳步推进。根据ECF报道，2020年中国石油国内油气产量当量历史突破2亿吨，天然气产量当量突破1亿吨，同比增加116亿立方米，是历史增量最大的一年。中国石油西南油气田公司2020年页岩气产量有望达到100亿立方米，2025年页岩气产量将超过220亿立方米，有望达到270亿立方米。我们认为保障能源安全仍将是中长期主线，油服设备是保障能源安全的关键，建议关注估值位于底部，业绩确定性较高的油服设备龙头企业。

## 【风险提示】:

- 疫情防控进展不及预期风险，固定资产投资不及预期风险，经济、政策、国际环境变化风险，相关个股业绩不达预期风险等。

## 行业相对沪深300指数表



数据来源：WIND, 万联证券研究所

数据截止日期：2021年01月15日

分析师：江维

执业证书编号：S0270520090001

电话：010-56508507

邮箱：jiangwei@wlzq.com

研究助理：卢大炜

电话：021-60883481

邮箱：ludw@wlzq.com.cn

## 目录

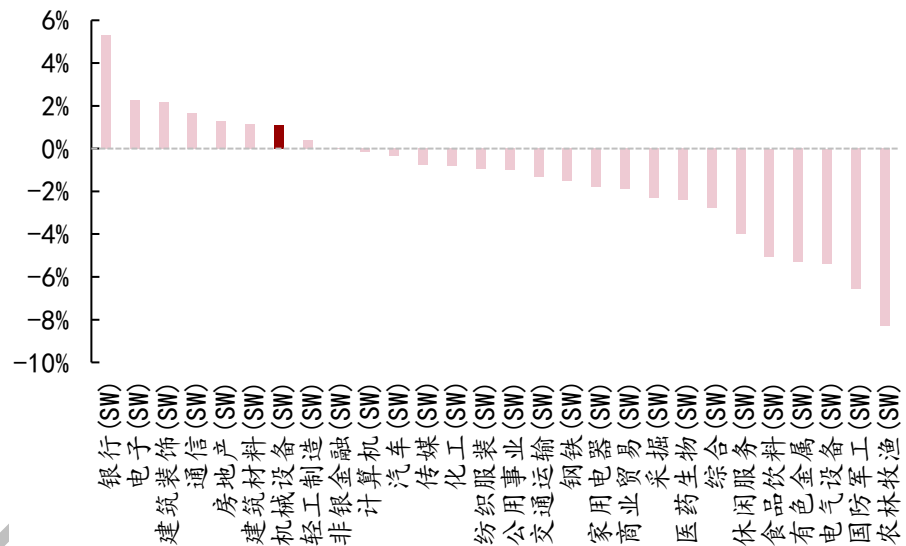
1、行情回顾.....	3
1.1 机械设备板块周涨跌情况.....	3
1.2 机械设备板块估值情况.....	4
2、行业跟踪.....	5
2.1 工程机械.....	5
2.2 油服设备.....	7
2.3 半导体设备.....	8
2.4 工业机器人.....	9
3、重点公司资讯.....	10
4、投资建议.....	10
5、风险提示.....	11
图表 1：申万一级子行业上周涨跌幅情况.....	3
图表 2：申万机械设备子行业上周涨跌幅情况.....	3
图表 3：申万机械设备行业个股周涨跌幅前五.....	4
图表 4：申万机械设备行业估值情况 (PE <sup>TM</sup> ).....	4
图表 5：申万机械设备子行业估值情况 (PE <sup>TM</sup> ).....	4
图表 6：挖掘机销量及同比增速.....	5
图表 7：小松挖掘机开机小时数.....	5
图表 8：庞源租赁用于装配建筑的塔吊使用情况.....	6
图表 9：庞源指数及每周签约量.....	6
图表 10：天然原油产量及同比增速.....	7
图表 11：天然气产量及同比增速.....	7
图表 12：半导体设备进口数量及累计同比.....	8
图表 13：半导体设备进口金额及累计同比.....	8
图表 14：工业机器人产量.....	9
图表 15：日本工业机器人定单情况.....	9

## 1、行情回顾

### 1.1 机械设备板块周涨跌情况

上周（2021.1.11-2021.1.15）申万机械设备行业指数涨幅为1.12%，同期沪深300指数涨幅为-0.68%，机械行业相对沪深300指数跑赢1.80pct。申万28个一级行业有9个上涨，机械设备行业涨幅排名第7位，总体表现位于中上游。

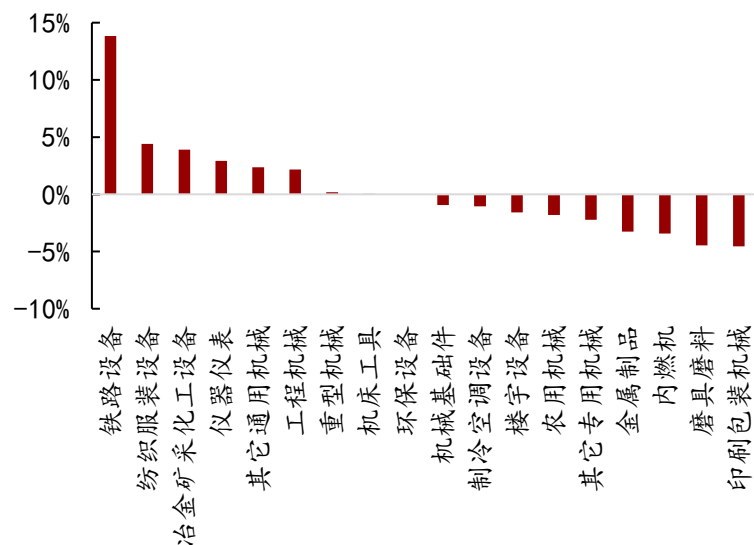
图表1：申万一级子行业上周涨跌幅情况



资料来源：wind，万联证券研究所

上周申万机械设备子行业中涨幅较大的有铁路设备、纺织服装设备、冶金矿采化工设备、仪器仪表、其它通用机械等；跌幅较大的子行业有印刷包装机械、磨具磨料、内燃机、金属制品、其它专用机械等。

图表2：申万机械设备子行业上周涨跌幅情况



资料来源：wind，万联证券研究所

个股方面，上周机械设备行业涨幅靠前的个股有日月明、永和智控、至纯科技、精测电子、华中数控等；个股跌幅前五为：三超新材、赢合科技、京山轻机、优德精密、

\*ST融捷。

图表3：申万机械设备行业个股周涨跌幅前五

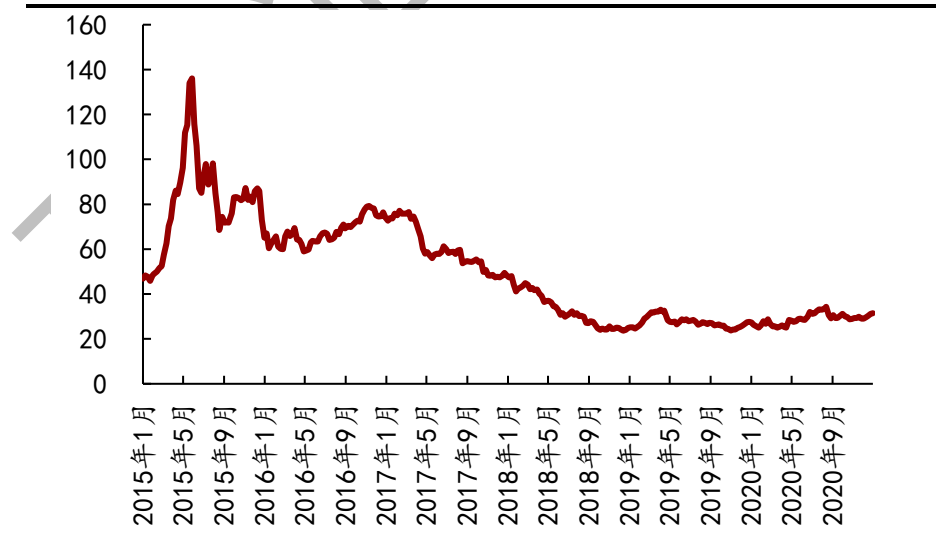
涨幅前5的个股			跌幅前5的个股		
股票代码	简称	涨跌幅	股票代码	简称	涨跌幅
300906.SZ	日月明	32.86%	300554.SZ	三超新材	-27.73%
002795.SZ	永和智控	30.30%	300457.SZ	赢合科技	-27.33%
603690.SH	至纯科技	24.04%	000821.SZ	京山轻机	-19.30%
300567.SZ	精测电子	22.20%	300549.SZ	优德精密	-15.07%
300161.SZ	华中数控	21.39%	002192.SZ	*ST融捷	-14.77%

资料来源：wind，万联证券研究所

## 1.2 机械设备板块估值情况

估值方面，2021年1月15日申万机械设备板块整体PE<sup>TM</sup>为31.48倍。机械设备行业的估值从2015年中的高点以来不断下调，目前位于历史低位水平。

图表4：申万机械设备行业估值情况（PE<sup>TM</sup>）



资料来源：wind，万联证券研究所

在子行业中，纺织服装设备、磨具磨料及其它专用机械板块PETM较高，估值水平处于较高分位；印刷包装机械、环保设备及工程机械板块的估值水平趋近于最低分位。

图表5：申万机械设备子行业估值情况（PE<sup>TM</sup>）

子行业	PE <sup>TM</sup>	子行业	PE <sup>TM</sup>
纺织服装设备(申万)	107.93	金属制品Ⅲ(申万)	39.05
磨具磨料(申万)	86.43	冶金矿采化工设备(申万)	36.06
其它专用机械(申万)	66.34	制冷空调设备(申万)	35.79
重型机械(申万)	64.12	农用机械(申万)	26.10
内燃机(申万)	60.97	楼宇设备(申万)	21.75
机床工具(申万)	49.94	铁路设备(申万)	21.62
机械基础件(申万)	47.67	工程机械(申万)	20.59
其它通用机械(申万)	44.78	环保设备(申万)	16.39
仪器仪表Ⅲ(申万)	44.11	印刷包装机械(申万)	13.70

资料来源：wind，万联证券研究所

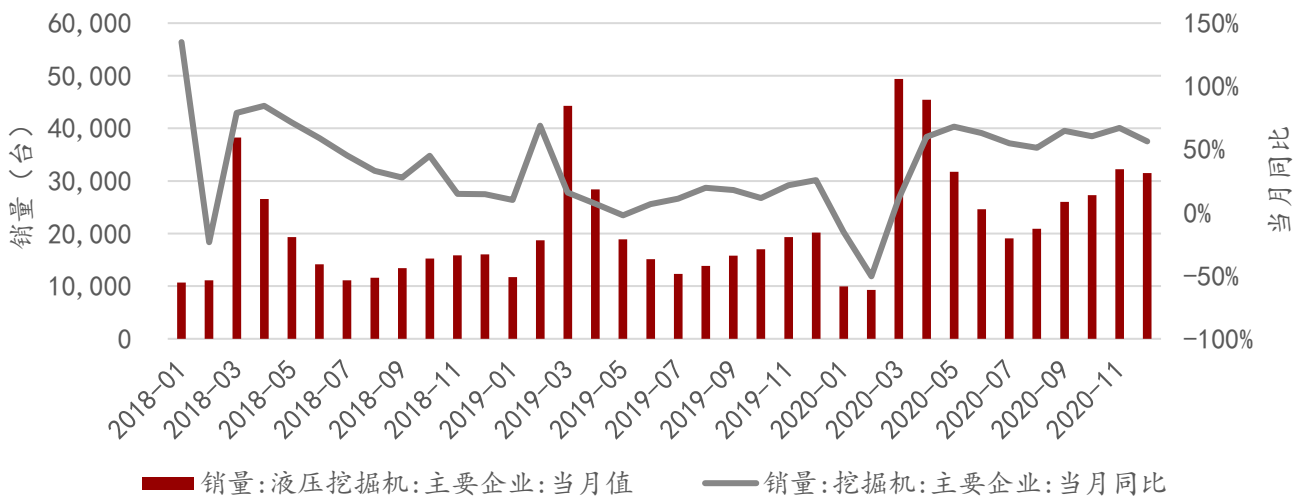
## 2、行业跟踪

### 2.1 工程机械

#### 行业数据

据中国工程机械工业协会统计，2020年12月纳入统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机31,530台，同比增长56.4%；其国内市场销量27,319台，同比涨幅58.5%。出口销量4,211台，同比涨幅44.4%。

图表6：挖掘机销量及同比增速



资料来源：wind，万联证券研究所

2020年12月小松挖掘机开机小时数为128.7个，同比上升3.3%。

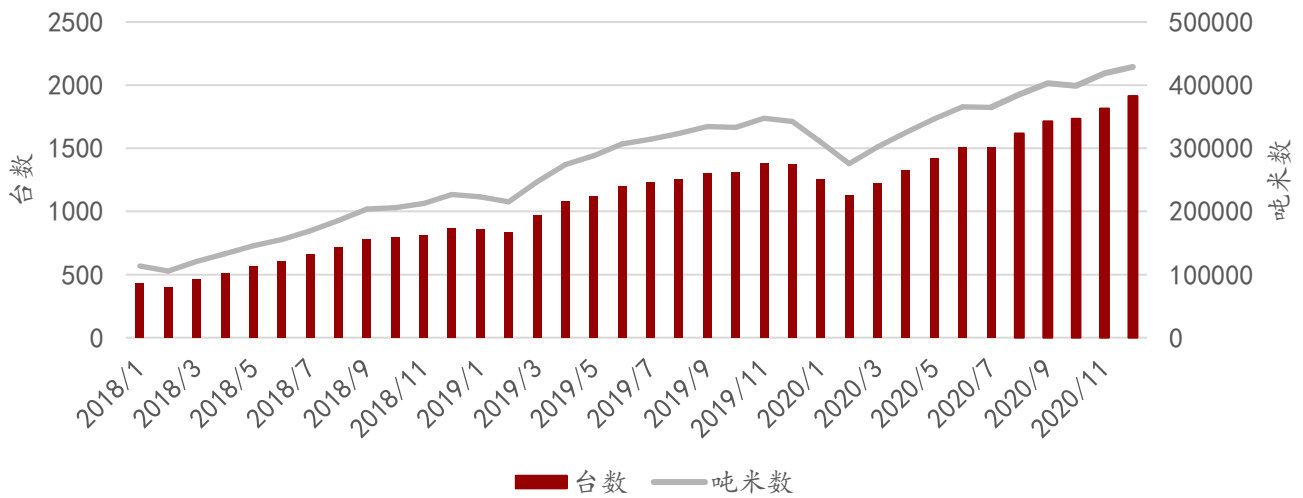
图表7：小松挖掘机开机小时数



资料来源：wind，小松官网，万联证券研究所

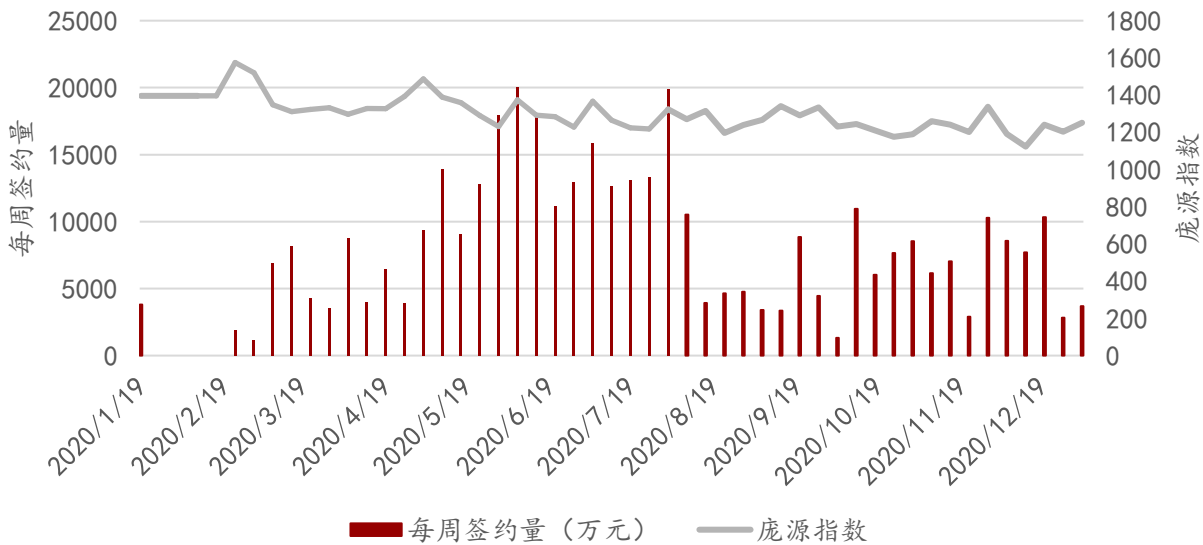
2020年12月庞源租赁用于装配建筑的塔吊达到1,914台（42.9万吨米），疫情缓解后装配式建筑市场需求持续快速回暖。2020/1/15更新的庞源每周签约量达到2,051万元，庞源新单指数为1,107。

图表8：庞源租赁用于装配建筑的塔吊使用情况



资料来源：庞源租赁，万联证券研究所

图表9：庞源指数及每周签约量



资料来源：庞源租赁，万联证券研究所

### 行业新闻

#### 【工程机械杂志社】潍柴集团正式完成对雷沃重工的战略重组

1月6日上午10时，潍柴集团在山东济南召开新闻发布会，山东重工集团、潍柴集团、中国重汽集团董事长谭旭光宣布，经山东省国资委批准，潍柴集团正式完成对雷沃重工的战略重组。潍柴集团持有雷沃重工60%的股权，成为其控股股东。

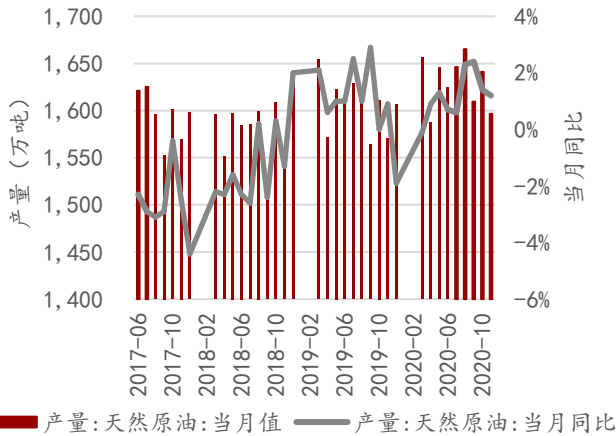
重组完成后，潍柴集团将依托自身高端非道路全系列发动机、CVT（无级变速器）动力总成和液压动力总成等核心产业资源，为雷沃重工和全行业装上高效可靠的动力“心”，补齐动力总成缺失的短板。同时发挥在电控、新能源、无人驾驶等新科技领域的优势，与雷沃高效协同，为推动全国农业装备智能化、打造智慧农业建立核心竞争力。

## 2.2 油服设备

### 行业数据

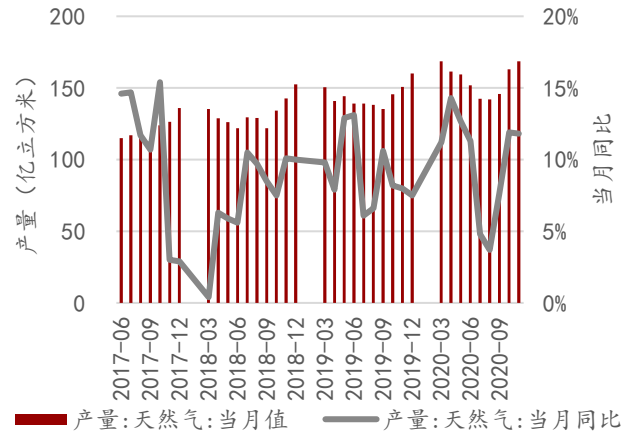
11月我国天然原油产量1,596.5万吨，同比增长1.2%；天然气产量169亿立方米，同比增长11.8%。在保障能源安全的大政方针下我国原油和天然气产量持续提升，三桶油坚持“七年行动计划”不动摇，大力推进增储上产。

图表10：天然原油产量及同比增速



资料来源：wind，万联证券研究所

图表11：天然气产量及同比增速



资料来源：wind，万联证券研究所

### 行业新闻

**【ECF国际页岩气论坛】中科院院士邹才能：“三个创新”推动非常规油气“三个突破”**

回顾我国石油工业发展历史，我国陆上油气勘探已全面进入非常规时代。“十三五”期间，非常规油气勘探开发取得“革命性”突破，实现了从常规油气向非常规油气的工业化发展。2020年，中国非常规油气产量接近7000万吨油当量，成为我国“稳油增气”的最现实资源，战略意义重大。其中，非常规油是产量稳定的“砝码”，预计2030年将占原油总产量的20%；非常规气是产量增长的“主力”，2030年有望超天然气总产量的50%。

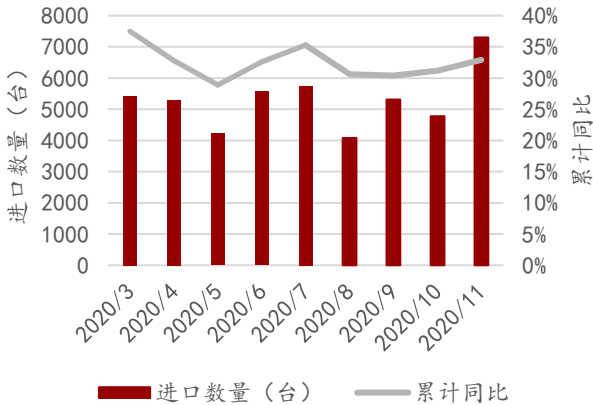
“十四五”期间，继续加大国内油气勘探开发力度，加大理论科技创新力度，用科技支撑当前、引领未来非常规油气发展。我国非常规油气发展潜力很大，理论突破、技术研发仍需加大科技投入，提升自主创新力度，促进人才队伍与实验室建设。大力发展非常规油气，为保障国家能源安全奠定资源基础，为油气储量增长、产量增加提供资源保障。

## 2.3 半导体设备

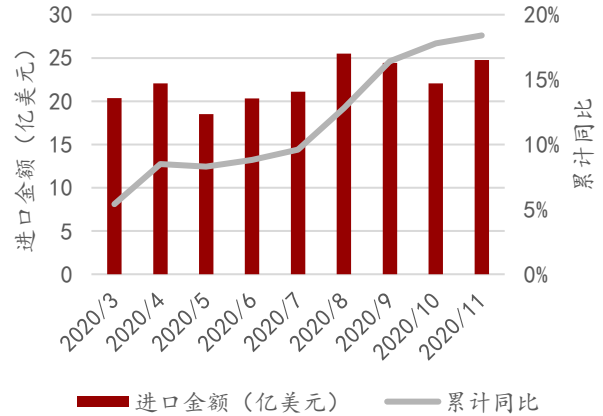
### 行业数据

2020年11月我国进口半导体制造设备7298台，进口金额24.75亿美元；1-11月半导体制造设备数量、金额分别同比上升32.9%、18.4%。

图表12：半导体设备进口数量及累计同比



图表13：半导体设备进口金额及累计同比



资料来源：wind，万联证券研究所

资料来源：wind，万联证券研究所

### 行业新闻

#### 【中国新闻网】台积电今年资本支出将创新高 计划在大陆扩充产能

中新社台北1月15日电 台湾知名半导体生产企业台积电最新公布，今年资本支出金额达250亿至280亿美元，将创历史新高。台积电董事长刘德音表示，将依据需求在大陆扩充产能。

综合《经济日报》《工商时报》等台媒15日报道，台积电14日在线上法人说明会上公布，去年企业营收达455.1亿美元，同比增长31.4%；去年第四季营收为126.8亿美元，同比增长22.0%。

据介绍，台积电去年资本支出为172.4亿美元。为确保技术领先、客户信赖与提供产能弹性，台积电决定扩大投资，今年资本支出金额将达250亿至280亿美元，创历史新高。

据台积电财务长黄仁昭介绍，资本支出中的80%将用于3纳米、5纳米及7纳米等先进制程，10%的资本支出将用于先进封装与光罩，10%的资本支出将用于特殊制程。

台积电总裁魏哲家表示，在5G与高效能运算应用市场可望长期成长驱动下，预计台积电2020年至2025年营收年复合增长率将达10%至15%。

刘德音透露，台积电大陆南京厂目前还在一期，虽然当地制程有些调整，不过需求仍在，企业会持续依据当地需求扩充产能。

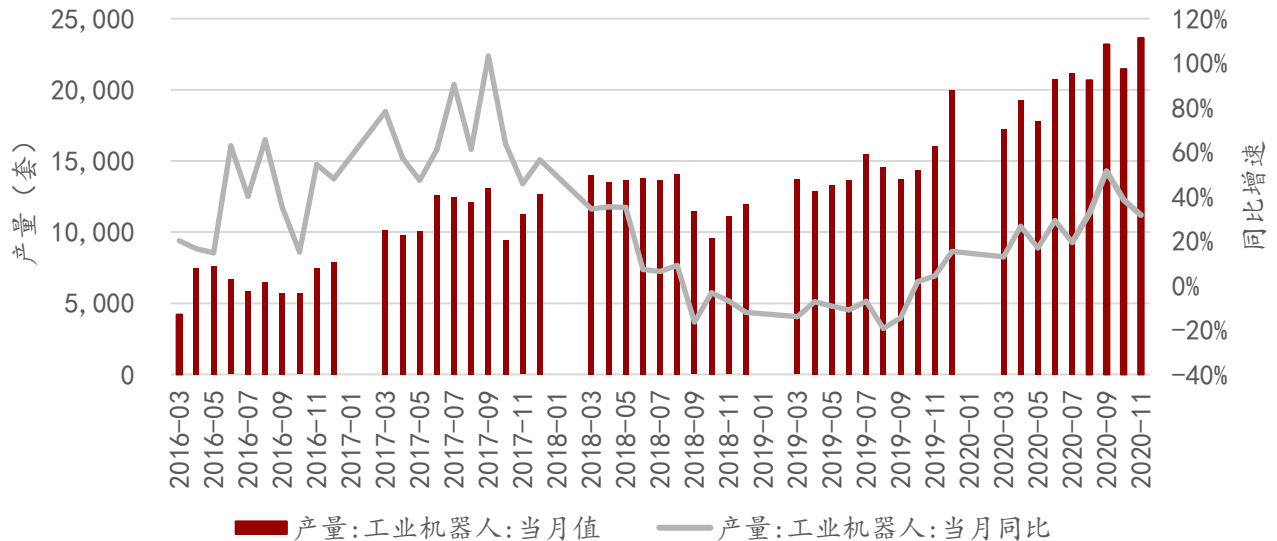


## 2.4 工业机器人

### 行业数据

根据国家统计局数据，11月工业机器人产量为23,635套，同比增长31.7%。2019年10月我国工业机器人产量恢复正增长，2020年初在疫情期间工业机器人产量有所回落，疫情缓解后产量快速恢复，行业回暖的信号明显。

图表14：工业机器人产量



资料来源：wind，万联证券研究所

根据日本内阁府数据，10月日本工业机器人定单为594.06亿日元，同比增长41.9%。

图表15：日本工业机器人定单情况



资料来源：wind，万联证券研究所

### 行业新闻

【人民邮电报】工信部印发《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023年）》到2023年工业企业及设备上线数量比2020年翻一番

近日，工业和信息化部印发《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023年）》（以下简称《行动计划》），提出国务院《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》印发以来，在各方共同努力下，我国工业互联网发展成效显著，2018~2020年起步期的行动计划全部完成，部分重点任务和工程超预期，网络基础、平台中枢、数据要素、安全保障作用进一步显现。2021~2023年是我国工业互联网的快速成长期。到2023年，我国工业企业及设备上网数量比2020年翻一番。

### 3、重点公司资讯

#### 华峰测控：2020年年度业绩预增公告（公司公告）

华峰测控近日发布2020年年度业绩预增公告，预计2020年实现归母净利润1.8亿元-2.1亿元，同比增长76.5%-105.9%；预计2020年实现扣非后归母净利润1.27亿元-1.52亿元，同比增长25.0%-49.6%。

#### 中微公司：关注到相关事项的公告（公司公告）

中微公司到美国国防部网站有一则将AMEC加入中国涉军企业名单的消息。AMEC被列入中国涉军企业名单后，美国人士将被限制对AMEC所发行的有价证券及其相关的衍生品进行交易：从该名单发布日开始的60天后，美国人士不可买入AMEC证券；从该名单发布日开始的365天后，美国人士不可交易AMEC证券，具体请参照美国相关法律法规。

上述情况对本公司生产经营没有实质影响，本公司目前进出口业务情况一切正常。

#### 中联重科：首届全国机械工业设计创新大赛圆满举行 中联重科斩获一金两铜（公司官网）

日前，由中国机械工业联合会、中国机械冶金建材工会联合主办的2020“邀博杯”首届全国机械工业设计创新大赛暨表彰大会在苏州圆满举行。中联重科凌云系列泵车以其在“轻量、节能、安全、高效、智能”等方面的多项创新设计，从参赛的750多件产品中脱颖而出，荣获产品创新金奖；电动曲臂式高空作业平台、切段式甘蔗联合收获机荣获产品创新铜奖。

本次大赛以“设计创新、智造未来”为主题，涵盖工程机械、农业机械、仪器仪表和智能制造等四大重点领域。旨在落实工业和信息化部等13部门有关制造业设计能力提升专项行动计划部署要求，推动设计创新与现代制造业融合，促进设计向市场化、国际化、高端化提升，助推机械工业转型升级。

大赛自启动以后，在业内和社会产生积极影响，共收到来自全国机械行业企业、科研院所、高等院校及职业院校（含技工学校）500余家单位、750多件作品参赛。经资格初审、初赛评审等环节层层选拔及决赛评选，中联重科三款产品分别获得一金两铜。

### 4、投资建议

**工程机械：**在货币政策宽松、“两新一重”持续推进、环保管控加码等背景下，工程机械行业景气度持续超预期。建议关注低估值工程机械龙头的估值修复行情。

**油服设备：**能源安全政策不断加码，三桶油持续重视稳油增气与非常规油气勘探开发。建议关注估值位于底部，业绩确定性较高的油服设备龙头企业。

**工业机器人：**建议关注掌握核心技术的关键零部件、本体企业及具有规模优势的系统集成企业。

**半导体设备：**在政策扶持、下游半导体行业景气、晶圆厂采购国产设备意愿提升的背景下，国内半导体设备市场空间广阔，建议关注拥有技术优势的设备企业。

## 5、风险提示

疫情防控进展不及预期风险，国际油价回升不及预期风险，固定资产投资不及预期风险，经济、政策、国际环境变化风险，相关个股业绩不达预期风险等。

万联证券

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“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客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场