

1-2 月半导体制造设备进口数量激增，3 月挖机销量持续增长

——机械设备行业周观点(4.6-4.9)

强于大市(维持)

2021 年 04 月 12 日

行业核心观点:

- 上周(2021.4.6-2021.4.9)申万机械设备行业指数涨幅为-0.29%，同期沪深 300 指数涨幅为-2.45%，机械行业相对沪深 300 指数跑赢 2.16pct。
- **工程机械:** 据中国工程机械工业协会统计，2021 年 3 月纳入统计的 26 家挖掘机制造企业，共计销售各类挖掘机 79,035 台，同比增长 60%；其中国内市场销量 72,977 台，同比增长 56.6%；出口销量 6,058 台，同比增长 117%。2021 年 1-3 月，共销售挖掘机 126,941 台，同比增长 85%；其中国内市场销量 113,565 台，同比增长 85.3%；出口销量 13,376 台，同比增长 81.9%。2021 年 3 月，三一挖掘机国际国内销售单月突破 2 万台，创造国内行业历史单月销售最高值；单月销售额破百亿，超越 2020 年单月 66 亿销售业绩；国际销售单月破十亿。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受益。
- **半导体设备:** 2021 年 1 月我国进口半导体制造设备 173,101 台，进口金额 27.01 亿美元；2 月进口半导体制造设备 5,432 台，进口金额 22.67 亿美元。1-2 月进口半导体制造设备数量、金额分别同比上升 1937.8%、46.9%。根据中国财政部、海关总署、税务总局发布《关于支持集成电路产业和软件产业发展进口税收政策的通知》，明确了支持集成电路产业和软件产业发展有关进口税收政策，预计 2021 年中国集成电路进口金额会得到快速增长。“十四五”规划提出推动制造业优化升级，促进集成电路产业创新发展，半导体设备有望受益于政策支持。
- **工业机器人:** 根据国家统计局数据，12 月工业机器人产量为 29,706 套，同比大幅增长 32.4%；2020 年全年生产 237,068 套，同比增长 19.1%，创我国工业机器人单年产量新高。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。2021 年 3 月份中国制造业 PMI 为 51.9%，高于 2 月 1.3 个百分点，制造业景气回升。2021 年政府工作报告提出要扩大制造业设备更新和技术改造投资，发展工业互联网，加大 5G 网络和千兆光网建设力度。我们认为自动化改造将是制造业设备投资的重点方向，工业机器人、数控机床等自动化产品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。

风险因素: 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 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

- 万联证券研究所 20210314-行业周观点-AAA-机械设备行业周观点
- 万联证券研究所 20210306-行业快评-AAA-机械设备行业快评报告
- 万联证券研究所 20210308-行业周观点-AAA-机械设备行业周观点

分析师: 江维
执业证书编号: S0270520090001
电话: 01056508507
邮箱: jiangwei@wlzq.com

正文目录

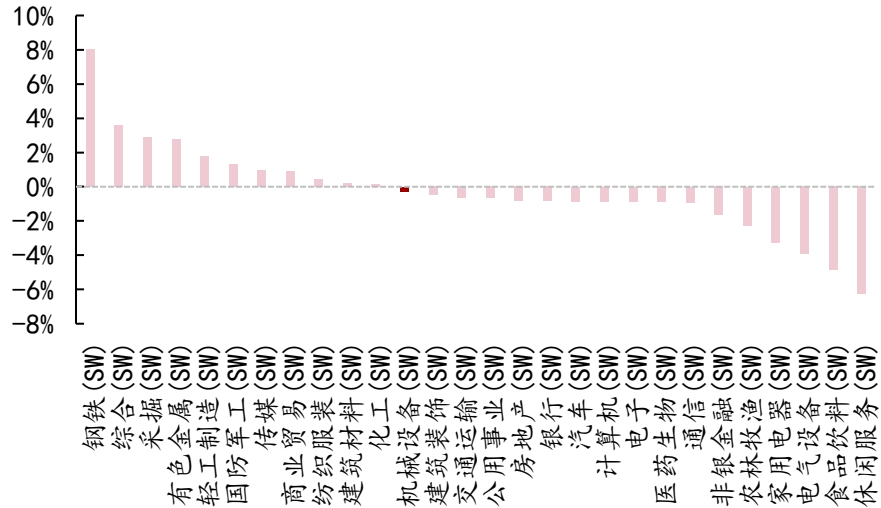
1 行情回顾.....	3
1.1 机械设备板块周涨跌情况.....	3
1.2 机械设备板块估值情况.....	4
2 行业跟踪.....	5
2.1 工程机械.....	5
2.1.1 行业数据.....	5
2.1.2 行业新闻.....	6
2.2 油服设备.....	7
2.2.1 行业数据.....	7
2.2.2 行业新闻.....	7
2.3 半导体设备.....	7
2.3.1 行业数据.....	7
2.3.2 行业新闻.....	8
2.4 工业机器人.....	8
2.4.1 行业数据.....	8
3 重点公司资讯.....	9
4 投资建议.....	10
5 风险提示.....	10
图表 1: 申万一级子行业上周涨跌幅情况.....	3
图表 2: 申万一级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 ^{TTM}).....	4
图表 5: 申万机械设备子行业估值情况 (PE ^{TTM}).....	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: 半导体制造设备进口数量及累计同比.....	8
图表 13: 半导体制造设备进口金额及累计同比.....	8
图表 14: 工业机器人产量.....	8
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（2021.4.6-2021.4.9）申万机械设备行业指数涨幅为-0.29%，同期沪深300指数涨幅为-2.45%，机械行业相对沪深300指数跑赢2.16pct。申万28个一级行业有11个上涨，机械设备行业涨幅排名第12位，总体表现位于中游。

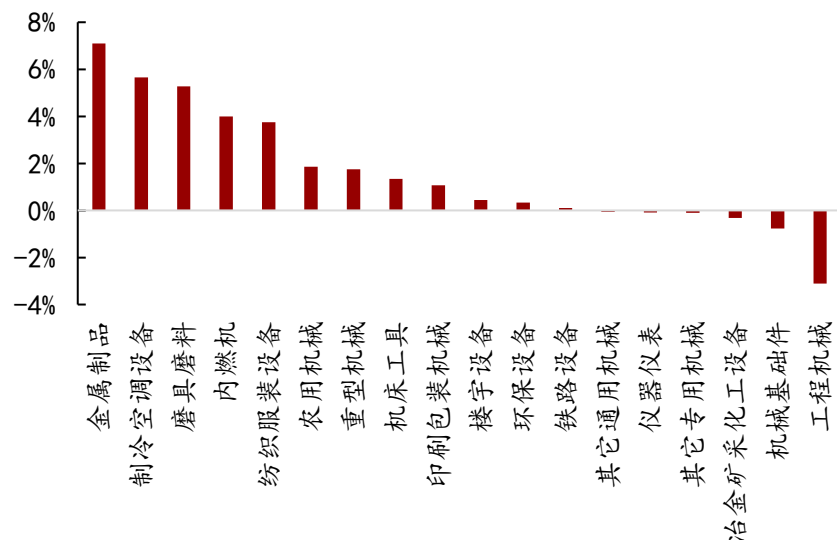
图表1: 申万一级子行业上周涨跌幅情况



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/跌幅较小的有金属制品、制冷空调设备、磨具磨料、内燃机、纺织服装设备等；跌幅较大/涨幅较小的子行业有工程机械、机械基础件、冶金矿采化工设备、其它专用机械、仪器仪表等。

图表2: 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

个股方面，本周机械设备行业涨幅靠前的个股有雪人股份、厚普股份、富瑞特装、山东墨龙、深冷股份等；个股跌幅前五为：蓝英装备、劲拓股份、沪宁股份、中密控股、上海机电。

图表3: 申万机械设备行业个股周涨跌幅前五

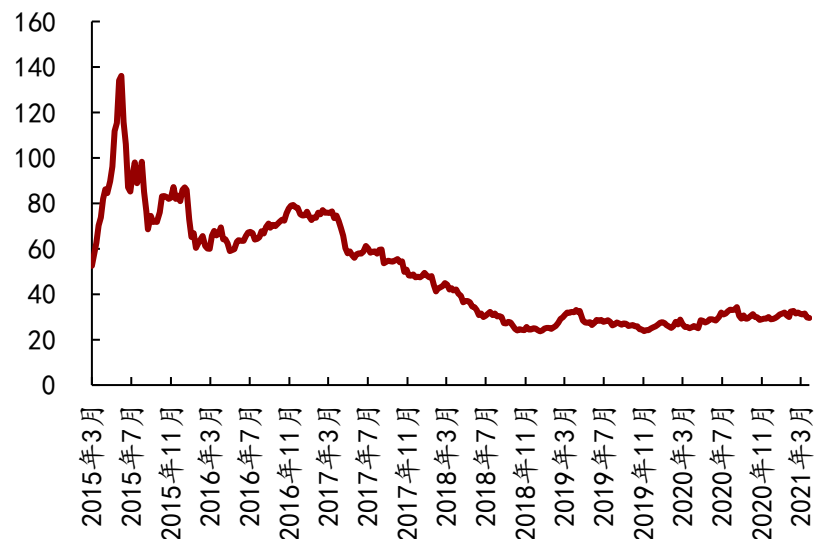
涨幅前 5 的个股			跌幅前 5 的个股		
股票代码	简称	涨跌幅	股票代码	简称	涨跌幅
002639.SZ	雪人股份	46.49%	300293.SZ	蓝英装备	-13.26%
300471.SZ	厚普股份	39.19%	300400.SZ	劲拓股份	-8.81%
300228.SZ	富瑞特装	29.28%	300669.SZ	沪宁股份	-8.29%
002490.SZ	山东墨龙	20.17%	300470.SZ	中密控股	-7.82%
300540.SZ	深冷股份	19.19%	600835.SH	上海机电	-7.49%

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4月9日申万机械设备板块整体PETM为29.52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 (PETM)



资料来源: wind, 万联证券研究所

在子行业中, 纺织服装设备、磨具磨料及农用机械板块PETM较高, 估值水平处于较高分位; 铁路设备、工程机械及环保设备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 (PETM)

子行业	PE TM	子行业	PE TM
纺织服装设备(申万)	98.99	制冷空调设备(申万)	43.05
磨具磨料(申万)	90.30	机械基础件(申万)	34.63
农用机械(申万)	79.38	仪器仪表III(申万)	32.78
其它专用机械(申万)	59.97	冶金矿采化工设备(申万)	31.55
内燃机(申万)	54.85	楼宇设备(申万)	23.62
印刷包装机械(申万)	53.21	金属制品III(申万)	23.16
重型机械(申万)	52.06	环保设备(申万)	18.20
其它通用机械(申万)	50.68	工程机械(申万)	17.95
机床工具(申万)	47.40	铁路设备(申万)	17.82

资料来源: wind, 万联证券研究所

2 行业跟踪

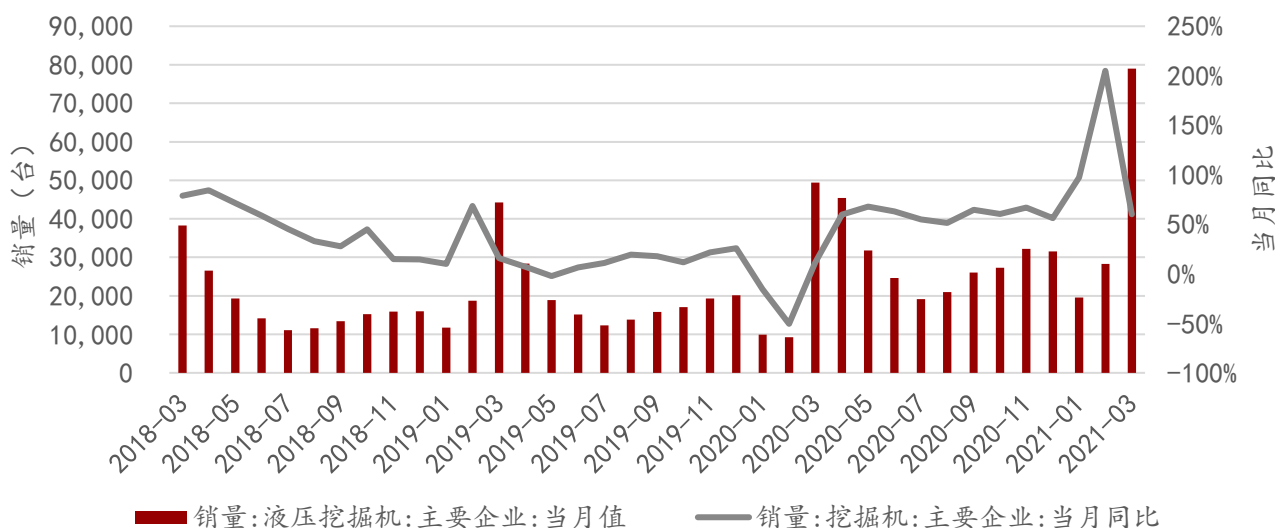
2.1 工程机械

2.1.1 行业数据

据中国工程机械工业协会统计，2021年3月纳入统计的26家挖掘机制造企业，共计销售各类挖掘机79,035台，同比增长60%；其中国内市场销量72,977台，同比增长56.6%；出口销量6,058台，同比增长117%。

2021年1-3月，共销售挖掘机126,941台，同比增长85%；其中国内市场销量113,565台，同比增长85.3%；出口销量13,376台，同比增长81.9%。

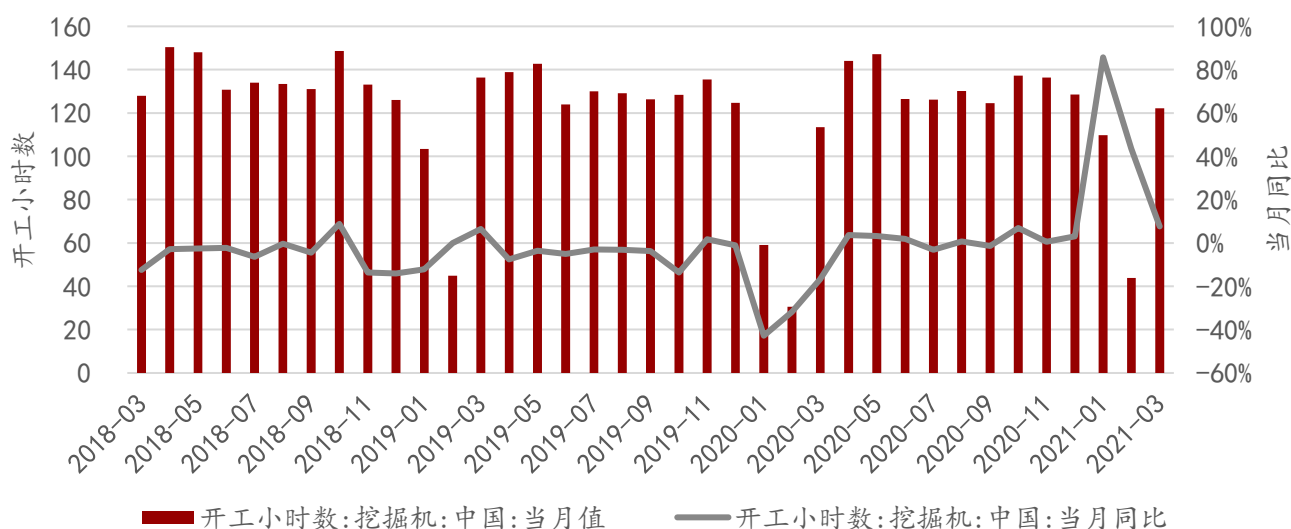
图表6: 挖掘机销量及同比增速



资料来源: 中国工程机械工业协会, 万联证券研究所

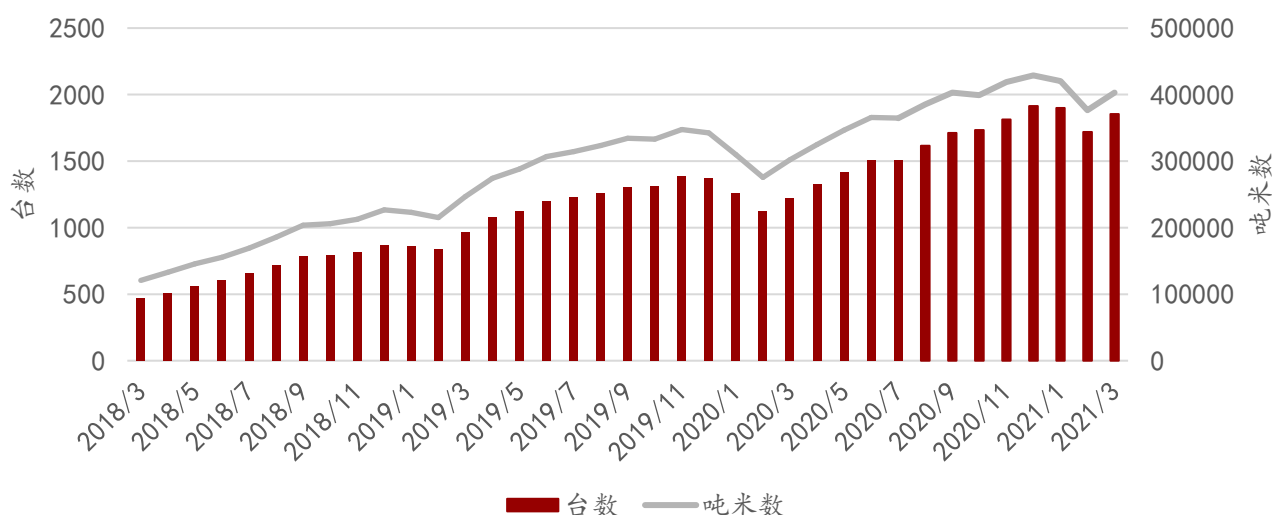
2021年3月小松挖掘机开机小时数为122.2个, 同比上升7.7%。

图表7: 小松挖掘机开机小时数



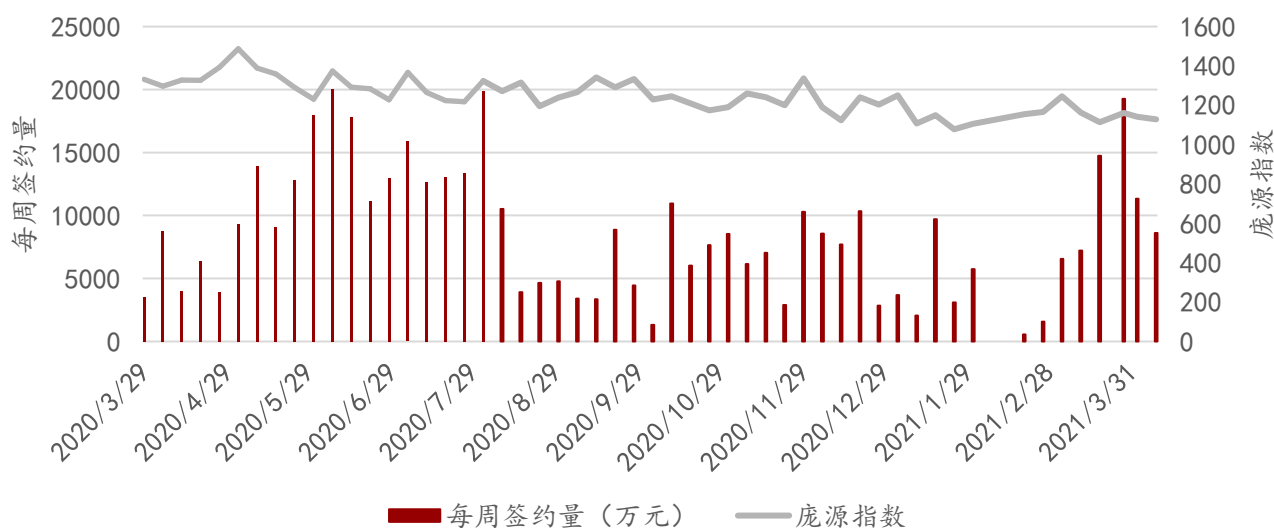
资料来源: 小松官网, 万联证券研究所

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

2.1.2 行业新闻

【工程机械杂志社】2021年3月装载机销量22772台, 同比增长52%

据中国工程机械工业协会对23家装载机制造企业统计, 2021年3月销售各类装载机22,772台, 同比增长52%。其中: 3吨及以上装载机销售21,313台, 同比增长50.2%。总销售量中国国内市场销量18,621台, 同比增长54.9%; 出口销量4,151台, 同比增长40.5%。

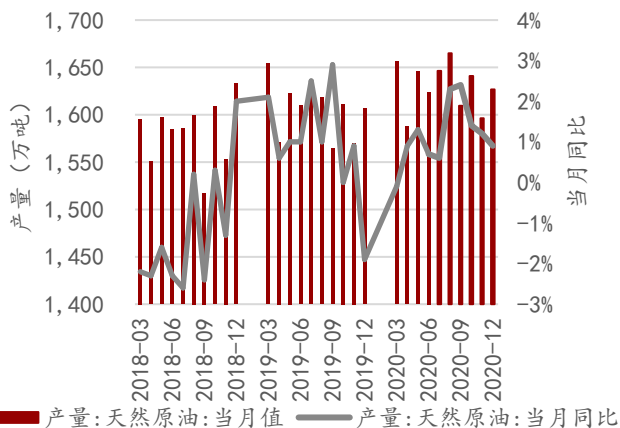
2021年1-3月, 共销售各类装载机39,333台, 同比增长60.7%。其中: 3吨及以上装载机销售36,570台, 同比增长57.9%。总销售量中国国内市场销量30,604台, 同比增长66.8%; 出口销量8,729台, 同比增长42.3%。

2.2 油服设备

2.2.1 行业数据

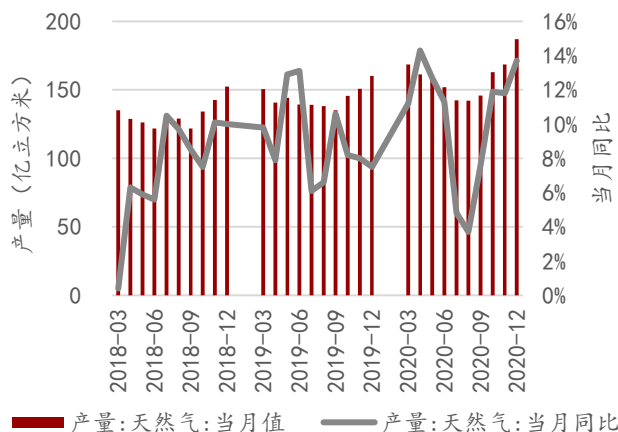
2020年12月我国天然原油产量1,626.8万吨，同比增长0.9%；天然气产量187.1亿立方米，同比增长13.7%。在保障能源安全的大政方针下我国原油和天然气产量持续提升，三桶油坚持“七年行动计划”不动摇，大力推进增储上产。

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

2.2.2 行业新闻

【ECF国际页岩气论坛】中国最深页岩气井完钻

4月7日，中国石油西南油气田公司足203H2-1井顺利完钻，完钻井深7318米，垂深4306.84米，水平段长2852米，创中国页岩气井深最深和深层页岩气水平段最长两项新纪录。

【ECF国际页岩气论坛】“十四五”投资2700亿，川渝着力打造首个千亿级天然气基地

根据《共同推进成渝地区双城经济圈能源一体化高质量发展合作协议》，川渝天然气千亿立方米产能建设项目建设周期为2020年~2035年，总投资7100亿元，其中“十四五”投资2700亿元。两地将重点开发川中磨溪龙王庙组气藏、川中高石梯—磨溪区块震旦系气藏、川东北高含硫气田等常规天然气，以及涪陵、南川、长宁—威远、渝西等区域页岩气。

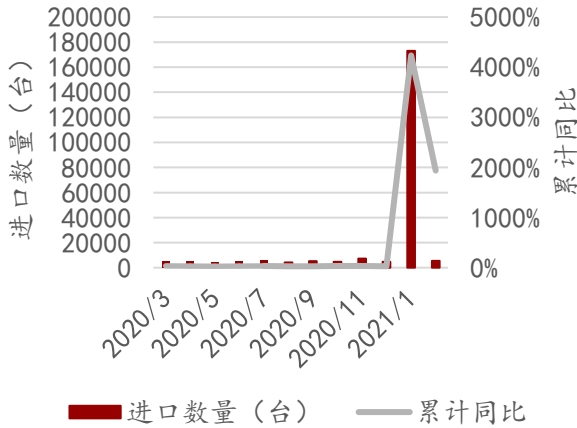
2020年，两地天然气总产量547亿立方米，力争到2025年，实现两地天然气(页岩气)产量达630亿立方米；到2035年，建成中国第一个千亿级天然气生产基地。

2.3 半导体设备

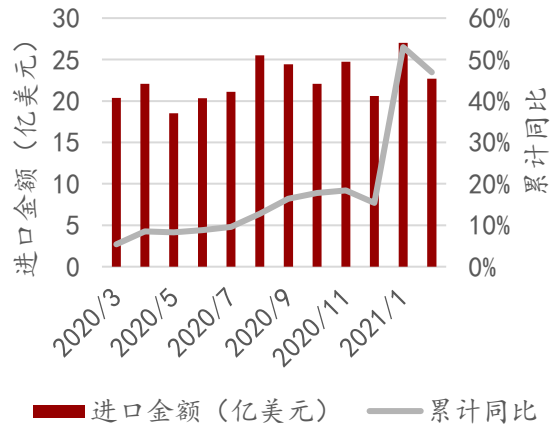
2.3.1 行业数据

2021年1月我国进口半导体制造设备173,101台，进口金额27.01亿美元；2月进口5,432台，进口金额22.67亿美元。1-2月进口半导体制造设备数量、金额分别同比上升1937.8%、46.9%。

图表12: 半导体制造设备进口数量及累计同比



图表13: 半导体制造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

2.3.2 行业新闻

【SEMI 中国】中微公司刻蚀机进入国际客户最先进生产线

近日中微公司董事长、总经理尹志尧透露,公司研发的等离子刻蚀设备已经进入客户的5nm生产线。尹志尧表示,公司的等离子体刻蚀设备已应用在国际一线客户从65纳米到14纳米、7纳米和5纳米及其他先进的集成电路加工制造生产线和先进封装生产线。

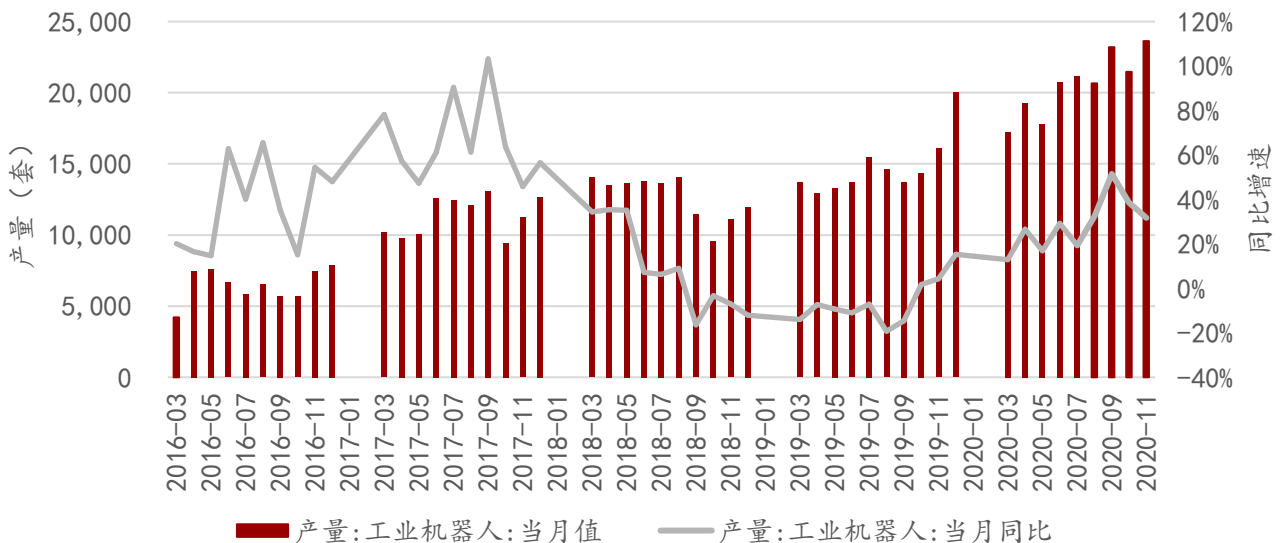
其中,中微公司开发的12英寸高端刻蚀设备已运用在国际知名客户最先进的生产线上并用于5纳米、5纳米以下器件中若干关键步骤的加工。此外, MOCVD设备在行业领先客户的生产线上大规模投入量产。

2.4 工业机器人

2.4.1 行业数据

根据国家统计局数据,12月工业机器人产量为29,706套,同比增长32.4%。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。

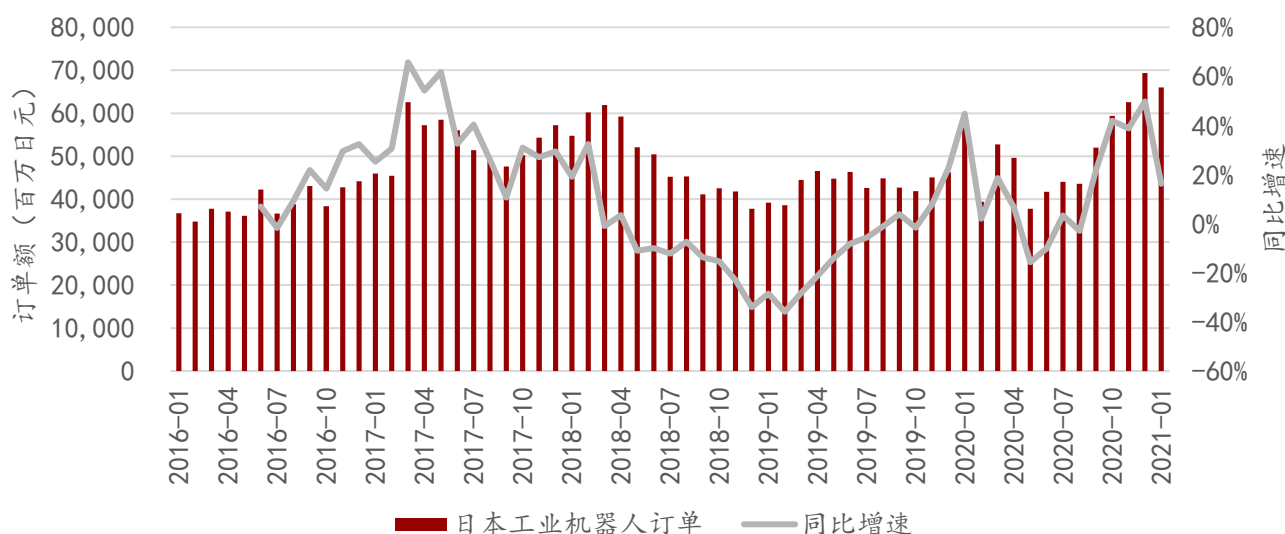
图表14: 工业机器人产量



资料来源: wind, 万联证券研究所

根据日本内阁府数据，2021年1月日本工业机器人定单为660.18亿日元，同比增长16.3%。

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

3 重点公司资讯

徐工机械：关于筹划重大资产重组事项的停牌公告（公司公告）

4月7日，徐工机械发布公告筹划重大资产重组。徐工机械拟通过向控股股东徐工集团工程机械有限公司（以下简称“徐工有限”）的全体股东以发行股份等方式实施吸收合并。徐工机械（证券代码：000425.SZ）自2021年4月7日（星期三）开市起开始停牌，预计停牌时间不超过（含）10个交易日。

晶盛机电：2020年年度业绩快报（公司公告）

4月7日，晶盛机电发布2020年度业绩快报，实现营业总收入38.19亿元，同比增长22.81%；营业利润9.95亿元，同比增长35.77%；利润总额9.88亿元，同比增长37.02%；归属于上市公司股东的净利润8.54亿元，同比增长34.00%；基本每股收益0.67元，同比增长34.00%。

美亚光电：2020年年度报告（公司公告）

4月8日，美亚光电发布2020年年报，实现营业收入14.96亿元，同比下降0.32%；实现归母净利润4.38亿元，同比下降19.53%；实现扣非归母净利润3.89亿元，同比下降15.89%；基本每股收益0.6482元，拟向全体股东每10股派发现金红利8元（含税）。

杰瑞股份：2020年年度报告（公司公告）

4月9日，杰瑞股份发布2020年年报，全年实现营业收入82.95亿元，同比增长19.78%；实现归母净利润16.90亿元，同比增长24.23%；基本每股收益1.77元，同比上升24.65%，拟向全体股东每10股派发现金红利1.8元（含税）。

弘亚数控：关于聘任公司副总经理、董事会秘书的公告（公司公告）

4月9日，弘亚数控发布公告称已于4月8日召开第三届董事会，同意聘任许丽君女士为公司副总经理、董事会秘书，任期自本次董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。许丽君女士，1974年出生，会计专业本科学历。曾任职于广州劲马动力设备企业集团公司、金利来（中国）服饰皮具有限公司、广东华景新城房地产有限公司、广东声丽电子有限公司。2010年11月起就职于广州弘亚机械有限公司，持有弘亚数控45万股股份。

广日股份：2020年年度报告（公司公告）

4月10日，广日股份发布2020年年报，全年实现营业收入67.7亿元，同比增长10.64%；实现归母净利润7.13亿元，同比增长67.02%；基本每股收益0.83元，同比增加67.02%，拟向全体股东每10股派送现金红利4.0元（含税）。

北方华创：2020年度业绩快报（公司公告）

4月12日，北方华创发布2020年度业绩快报，实现营业总收入60.56亿元，同比增长49.23%；营业利润6.69亿元，同比增长59.10%；归属于上市公司股东的净利润5.37亿元，同比增长73.75%。截至2020年12月31日，公司总资产175.18亿元，同比增长27.55%，归属于上市公司股东的所有者权益67.81亿元，同比增长15.80%。

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。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、半导体制造封测企业积极扩产、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

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。

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