

东海证券：机械设备行业周报

2021.4.5-2021.4.11

分析日期 2021年4月11日

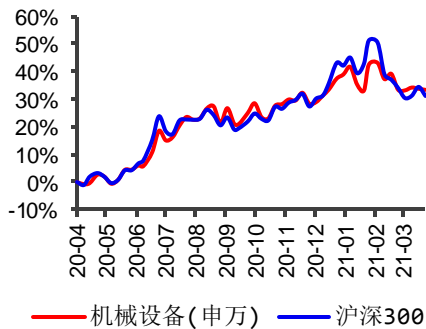
行业评级：标配(40)
证券分析师：蒋东锋

执业证书编号：S0630519080001

电话：021-20333581

邮箱：jiangdf@longone.com.cn

行业走势图



相关研究报告

◎投资要点：

◆ **本周机械设备行业整体点评：**本周沪深300环比下跌2.45%，机械设备行业下跌0.29%，在28个行业中排第12位。跑输排名第一的钢铁8.3个百分点，跑赢排名最后的休闲服务6.0个百分点。

◆ **个股涨跌幅表现：**本周上涨的个股有258家，占比60.85%，下跌的个股有160家，占比37.74%，持平的个股有6家，占比1.42%。涨幅前五的个股分别为雪人股份(46.49%)、泰坦股份(46.44%)、厚普股份(39.19%)、通用电梯(36.52%)、N华亚(33.09%)；跌幅前五的个股分别为沪宁股份(-8.29%)、劲拓股份(-8.81%)、同力日升(-9.27%)、芯碁微装(-11.69%)、蓝英装备(-13.26%)。

◆ **行业数据跟踪：**根据Wind统计数据显示，2021年3月挖掘机销量79035台，同比增长60%。2021年1-2月份金属集装箱累计产量2230.6万立方米，同比增长356.25%；工业机器人累计产量45433台，同比增长113.38%；金属切削机床累计产量7.6万台，同比增长111.11%。

◆ **本周观点：3月挖掘机销量79035台，同比涨幅60.0%。**根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2021年1—3月纳入统计的26家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品126,941台，同比涨幅85.0%。其中，国内市场销量113,565台，同比涨幅85.3%；出口销量13,376台，同比涨幅81.9%。2021年3月，共计销售各类挖掘机械产品79,035台，同比涨幅60.0%。其中，国内市场销量72,977台，同比涨幅56.6%；出口销量6,058台，同比涨幅116.5%。市场销量仍旧旺盛，建议关注三一重工、徐工机械、恒立液压。

◆ **风险因素：**1、疫情反复导致宏观经济波动；2、需求持续疲软；3、原材料价格波动。

正文目录

1. 本周观点.....	3
2. 二级市场表现.....	3
3. 行业数据跟踪.....	6
4. 重点公司公告.....	8
5. 行业动态.....	8
风险因素.....	8

图表目录

图 1 本周申万一级行业各板块涨跌幅.....	3
图 2 机械设备行业和沪深 300 指数一年周期涨跌幅.....	3
图 3 本周申万机械二级子板块涨跌幅.....	4
图 4 本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅.....	4
图 5 通用机械和沪深 300 指数一年周期涨跌幅.....	4
图 6 专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅.....	4
图 7 机械设备个股本周涨跌幅前五名.....	5
图 8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名.....	5
图 9 专用设备子板块个股本周涨跌幅前五名.....	5
图 10 仪器、金属、运输子板块个股本周涨跌幅前五名.....	5
图 11 挖掘机月销量及同比增速（台）.....	6
图 12 挖掘机累计销量及同比增速（台）.....	6
图 13 金属集装箱当月产量及同比增速（万立方米）.....	6
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米）.....	6
图 15 工业机器人当月产量及同比增速（台）.....	7
图 16 工业机器人累计产量及同比增速（台）.....	7
图 17 金属切削机床月产量及同比增速（万台）.....	7
图 18 金属切削机床累计产量及同比增速（万台）.....	7

1. 本周观点

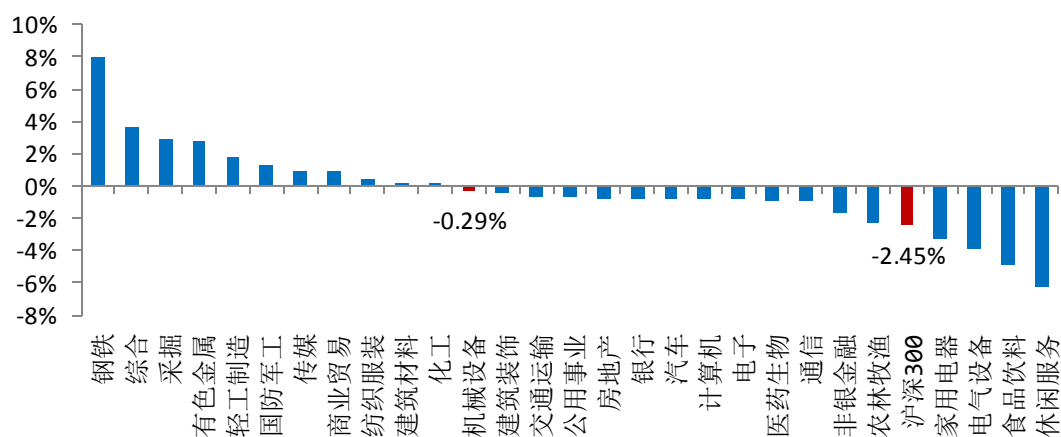
3月挖掘机销量79035台，同比涨幅60.0%

根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2021年1—3月纳入统计的26家主机制造企业，共计销售各类挖掘机产品126,941台，同比涨幅85.0%。其中，国内市场销量113,565台，同比涨幅85.3%；出口销量13,376台，同比涨幅81.9%。2021年3月，共计销售各类挖掘机产品79,035台，同比涨幅60.0%。其中，国内市场销量72,977台，同比涨幅56.6%；出口销量6,058台，同比涨幅116.5%。市场销量仍旧旺盛，建议关注三一重工、徐工机械、恒立液压。

2. 二级市场表现

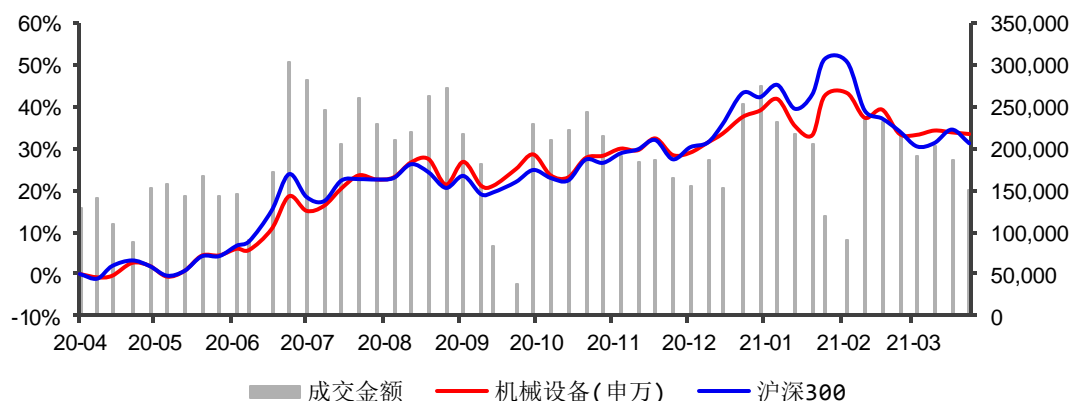
本周沪深300环比下跌2.45%，机械设备行业下跌0.29%，在28个行业中排第12位。跑输排名第一的钢铁8.3个百分点，跑赢排名最后的休闲服务6.0个百分点。

图1 本周申万一级行业各板块涨跌幅



资料来源：Wind，东海证券研究所

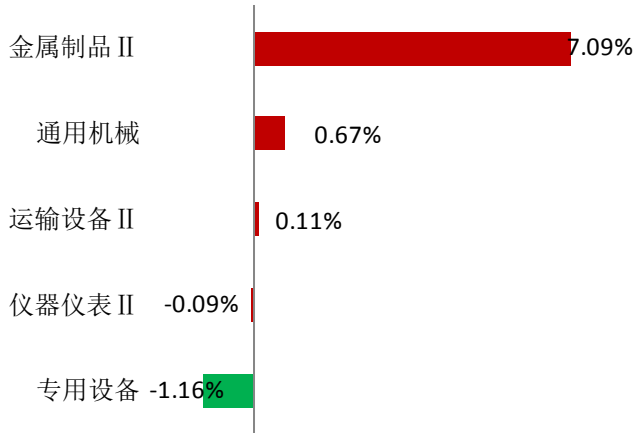
图2 机械设备行业和沪深300指数一年周期涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

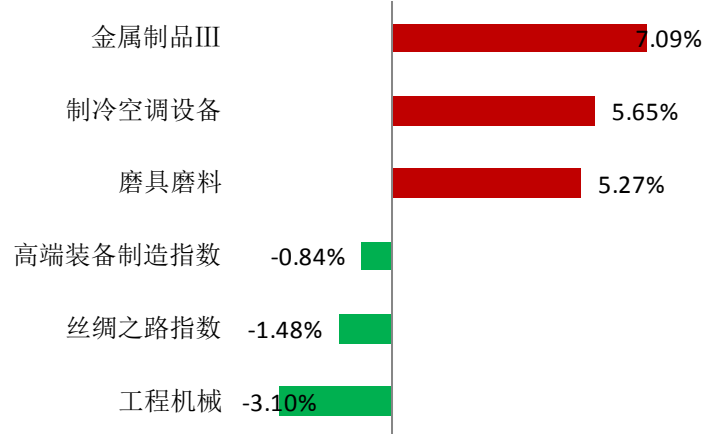
在机械行业的五个二级子行业中, 专用设备下跌 1.16%, 仪器仪表 II 下跌 0.09%, 运输设备 II 上涨 0.11%, 通用机械上涨 0.67%, 金属制品 II 上涨 7.09%。

图 3 本周申万机械二级子板块涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

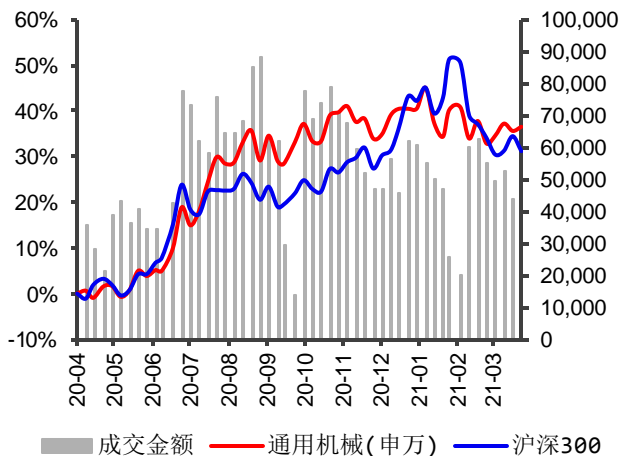
图 4 本周申万三级子板块及机械相关的概念板块涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

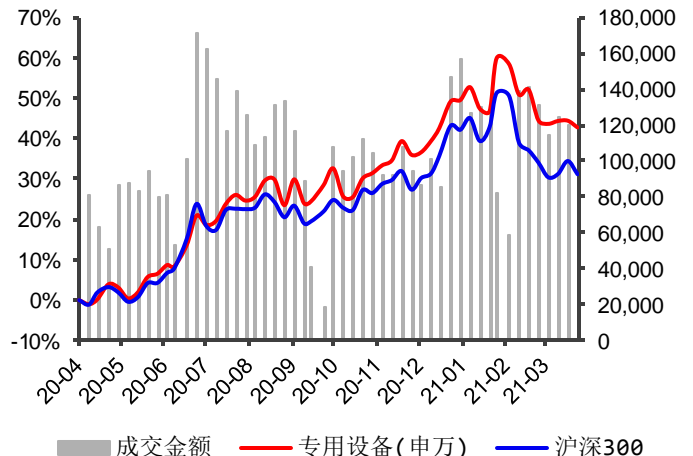
在机械设备三级子行业及相关概念板块中, 涨幅前三的分别是金属制品 III (7.09%), 制冷空调设备 (5.65%), 磨具磨料 (5.27%), 跌幅前三的分别是工程机械 (-3.10%), 丝绸之路指数 (-1.48%), 高端装备制造指数 (-0.84%)。

图 5 通用机械和沪深 300 指数一年周期涨跌幅



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 6 专用设备和沪深 300 指数一年周期涨跌幅

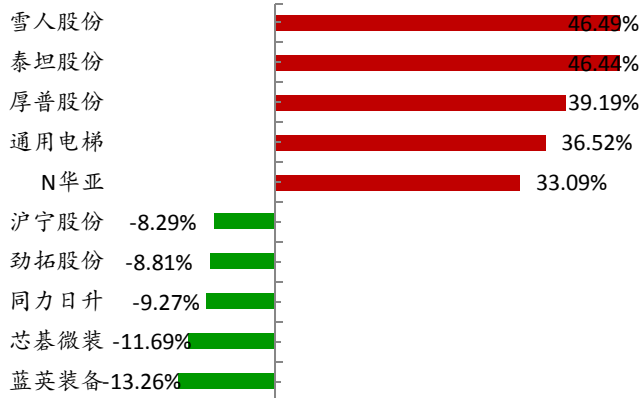


资料来源: Wind, 东海证券研究所

本周上涨的个股有 258 家, 占比 60.85%, 下跌的个股有 160 家, 占比 37.74%, 持平的个股有 6 家, 占比 1.42%。涨幅前五的个股分别为雪人股份 (46.49%)、泰坦股份 (46.44%)、厚普股份 (39.19%)、通用电梯 (36.52%)、N 华亚 (33.09%); 跌幅前五的个股分别为沪

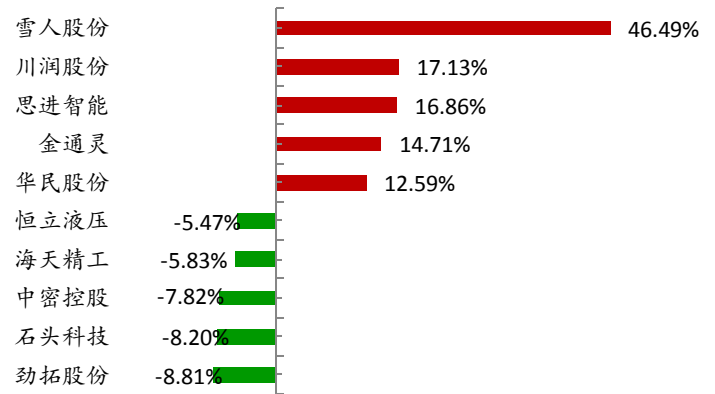
宁股份 (-8.29%)、劲拓股份 (-8.81%)、同力日升 (-9.27%)、芯碁微装 (-11.69%)、蓝英装备 (-13.26%)。

图7 机械设备个股本周涨跌幅前五名



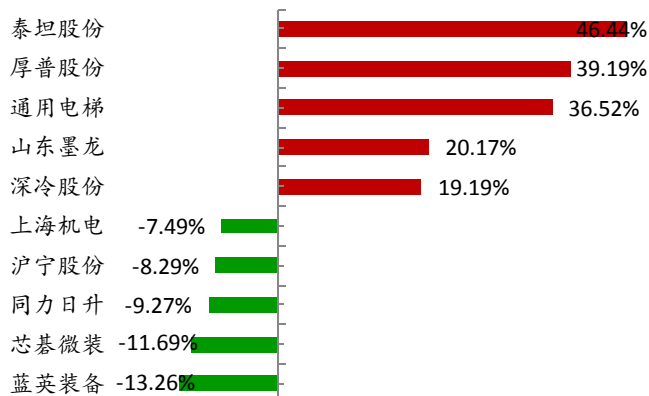
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图8 通用机械子板块个股本周涨跌幅前五名



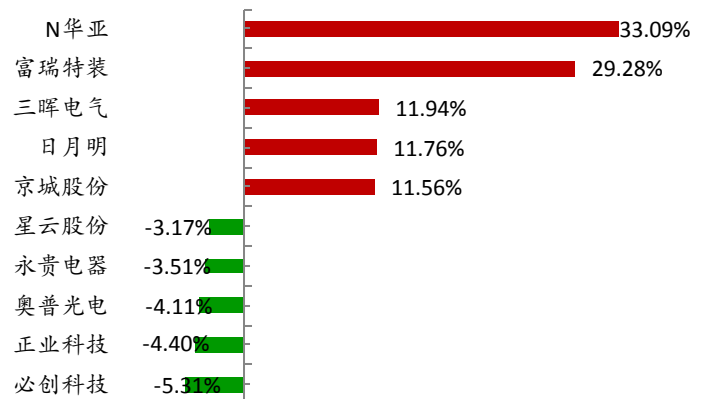
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图9 专用设备子板块个股本周涨跌幅前五名



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图10 仪器、金属、运输子板块个股本周涨跌幅前五名

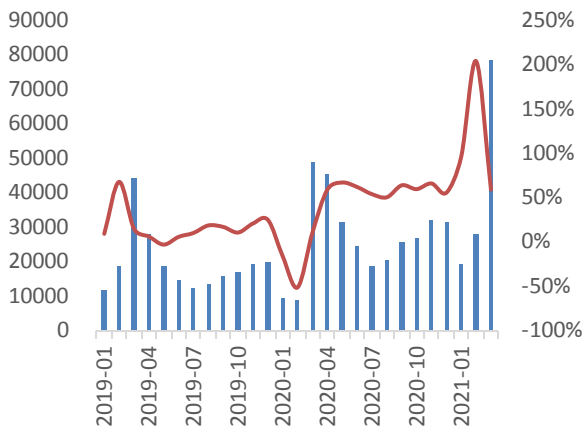


资料来源: Wind, 东海证券研究所

3. 行业数据跟踪

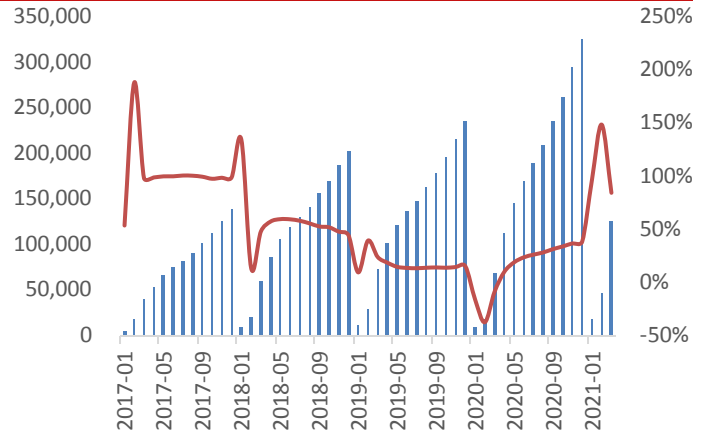
根据 Wind 统计数据显示，2021 年 3 月挖掘机销量 79035 台，同比增长 60%。2021 年 1-3 月份挖掘机累计销量 126941 台，同比增长 84.96%。2020 年全年总销量为 327605 台，同比增长 39%。

图 11 挖掘机月销量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

图 12 挖掘机累计销量及同比增速（台）



资料来源：Wind，东海证券研究所

根据 Wind 统计数据显示，2021 年 1-2 月份金属集装箱累计产量 2230.6 万立方米，同比增长 356.25%。2020 年全年总产量 9863.6 万立方米，同比增长 36.31%。

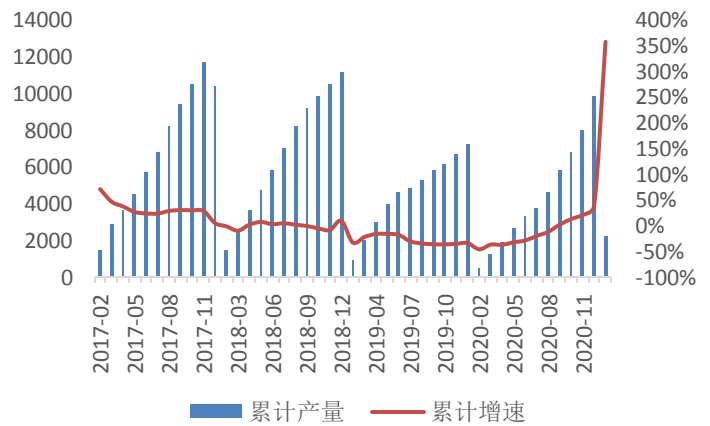
图 13 金属集装箱当月产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

注：1、2 月没有当月数据，只有 1-2 月的累计数据

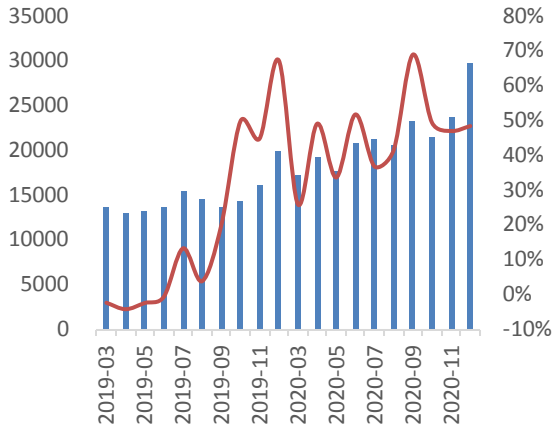
图 14 金属集装箱累计产量及同比增速（万立方米）



资料来源：Wind，东海证券研究所

根据 Wind 统计数据显示，2021 年 1-2 月份工业机器人累计产量 45433 台，同比增长 113.38%。2020 年全年总产量 237068 台，同比增长 26.81%。

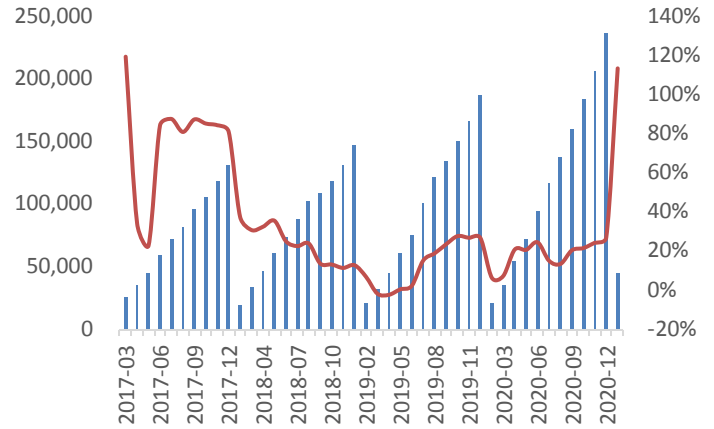
图 15 工业机器人当月产量及同比增速 (台)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

注: 1、2 月没有当月数据, 只有 1-2 月的累计数据

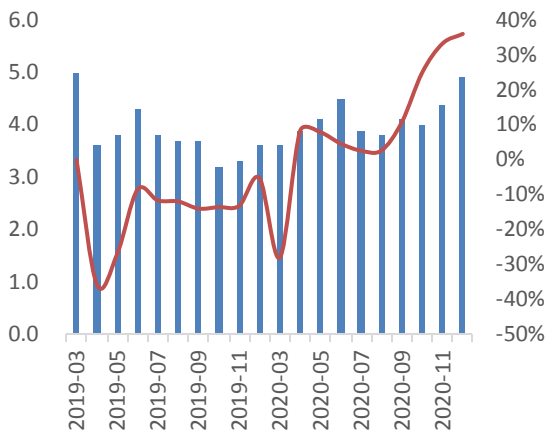
图 16 工业机器人累计产量及同比增速 (台)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

根据 Wind 统计数据显示, 2021 年 1-2 月份金属切削机床累计产量 7.6 万台, 同比增长 111.11%。2020 年全年总产量 44.6 万台, 同比增长 7.21%。

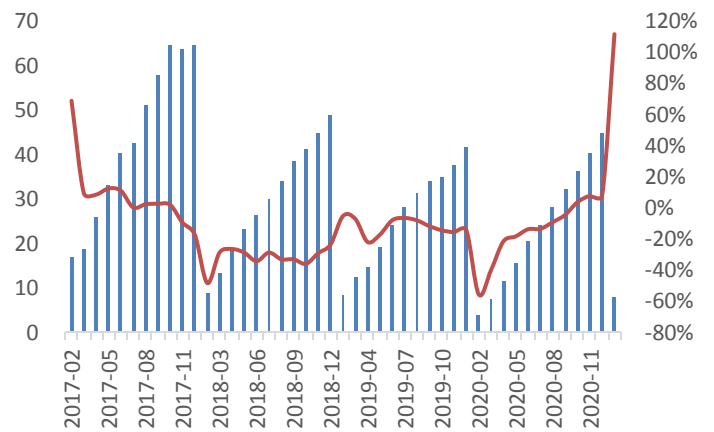
图 17 金属切削机床月产量及同比增速 (万台)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

注: 1、2 月没有当月数据, 只有 1-2 月的累计数据

图 18 金属切削机床累计产量及同比增速 (万台)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

4. 重点公司公告

【徐工机械】关于筹划重大资产重组事项的停牌公告 公司拟通过向控股股东徐工集团工程机械有限公司的全体股东以发行股份等方式实施吸收合并。本次重组预计构成重大资产重组。

【埃斯顿】关于子公司获得高新技术企业证书的公告 公司子公司艾玛意自动化技术(南京)有限公司于近日收到了由江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合颁发的高新技术企业证书。

【建设机械】关于计提长期股权投资减值准备的公告 公司依据估值结果,子公司天成机械截止 2020 年 12 月 31 日账面股权价值 32,400.00 万元,以收益法计算股权价值未来可收回金额 16,668.07 万元,小于股权账面价值,存在减值迹象。基于谨慎性原则,公司将未来可收回金额与账面价值的差额 15,731.93 万元计提减值准备。

【建设机械】2020 年度报告 公司 2020 年实现营业总收入 40.01 亿元,同比上升 23.06%,归母净利润 5.53 亿元,同比上升 9.46%;2020 年综合毛利率 38.03%,净利率 13.82%。

【迈为股份】2020 年度报告 公司 2020 年实现营业总收入 22.85 亿元,同比上升 58.96%,归母净利润 3.94 亿元,同比上升 59.34%;2020 年综合毛利率 34.02%,净利率 16.93%。

【美亚光电】2020 年度报告 公司 2020 年实现营业总收入 14.96 亿元,同比下降 0.32%,归母净利润 4.38 亿元,同比下降 19.53%;2020 年综合毛利率 51.81%,净利率 29.29%。

5. 行业动态

3 月份挖掘机和装载机的销量数据

据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计,2021 年 3 月销售各类挖掘机 79035 台,同比增长 60%;其中国内 72977 台,同比增长 56.6%;出口 6058 台,同比增长 117%。2021 年 1-3 月,共销售挖掘机 126941 台,同比增长 85%;其中国内 113565 台,同比增长 85.3%;出口 13376 台,同比增长 81.9%。

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 22772 台,同比增长 52%。其中:3 吨及以上装载机销售 21313 台,同比增长 50.2%。总销售量中国国内市场销量 18621 台,同比增长 54.9%;出口销量 4151 台,同比增长 40.5%。2021 年 1-3 月,共销售各类装载机 39333 台,同比增长 60.7%。其中:3 吨及以上装载机销售 36570 台,同比增长 57.9%。总销售量中国国内市场销量 30604 台,同比增长 66.8%;出口销量 8729 台,同比增长 42.3%。(来源:中国工程机械工业协会)

风险因素

风险因素: 1、疫情反复导致宏观经济波动; 2、需求持续疲软; 3、原材料价格波动。

分析师简介:

蒋东锋, 机械行业分析师, 西南财经大学金融硕士, 2017年加入东海证券研究所。

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用,并不构成对客户的投资建议,并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证,建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务,本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8621) 20333619

传真: (8621) 50585608

邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8610) 66216231

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089