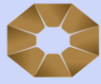


中性

——维持

日期：2021年04月16日

行业：机械设备



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

分析师：王昆

Tel: 021-53686179

E-mail: wangkun@shzq.com

执业证书编号：S0870521030001

证券研究报告/行业研究/行业动态

3月份工业机器人产量创近年新高

——机械行业周报(4.12-4.16)

■ 一周行情回顾

指数行情方面，本周机械行业指数表现跑输沪深300指数。沪深300指数涨跌幅为-1.37%，机械行业涨跌幅为-1.98%，在申万28个一级行业中排名第21。今年以来机械行业指数表现好于沪深300指数。沪深300指数涨跌幅为-4.70%，机械行业涨跌幅为-2.05%，在申万28个一级行业中排名第17。

行业估值方面，机械行业PE估值分位数小于沪深300。当前机械行业PE(TTM)为28.81，处于2005年以来从小到大的分位数为45.73%；沪深300PE(TTM)为14.74，分位数为62.59%。当前机械行业PB(LF)为2.75，分位数为50.01%；沪深300PB(LF)为1.64，分位数为42.79%。

个股行情方面，本周机械行业中*ST天马(27.93%)、华东数控(27.29%)、海鸥股份(21.47%)等个股涨幅居前，泰坦股份(-25.80%)、*ST京城(-15.79%)、弘亚数控(-13.27%)等个股跌幅居前。今年以来，泰坦股份(137.38%)、电光科技(76.97%)、普丽盛(65.33%)等个股涨幅居前，ST金刚(-52.74%)、克来机电(-42.68%)、赢合科技(-42.36%)等个股跌幅居前。

■ 行业最新动态

- 1、中铁工业一季度完成新签合同额114.33亿元，同比增长61.76%；
- 2、海伦哲控股股东计划增持金额不低于3,000万元；
- 3、正业科技收到宁德时代的中标通知，未税金额为8,820万元；
- 4、长三角机器人产业链协同工作推进会召开；
- 5、2020年全球半导体设备销售额达到712亿美元的行业新高。

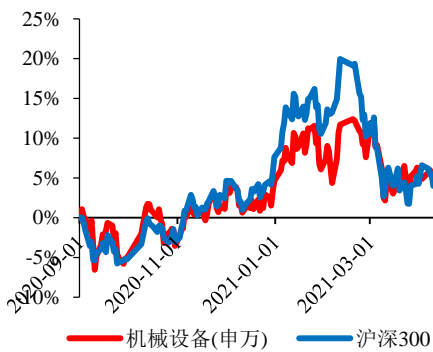
■ 投资建议

国家统计局4月16日发布的数据显示，3月份我国工业机器人产量为3.31万台/套，创近年单月产量新高，同比增长80.8%；1-3月份累计产量7.87万台/套，同比增长108.0%。3月份制造业PMI环比提升1.3个百分点也表明制造业景气回升，作为通用设备的工业机器人是制造业企业投资的关键设备，“机器换人”是未来趋势。在工业机器人及自动化领域，建议从产业链角度精选本体、系统集成、减速器、控制系统、伺服系统等细分赛道具有核心技术和一定收入规模，有业绩支撑且估值具有优势的头部企业。

■ 风险提示

下游需求不及预期；上游原材料涨价；行业竞争加剧。

近6个月行业指数与沪深300比较



报告编号：

首次报告日期：

相关报告：

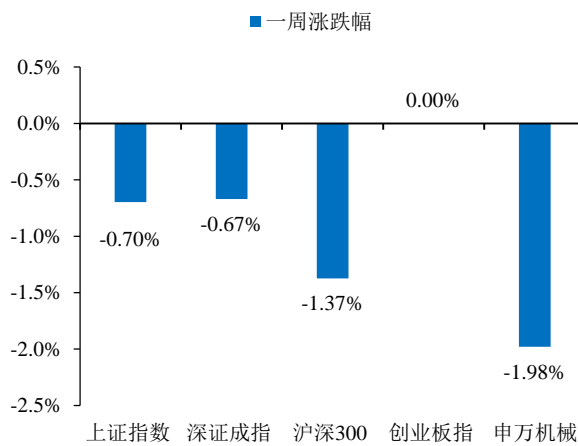
一、上周行情回顾

1.1 指数行情

本周机械行业指数表现跑输沪深 300 指数。本周(4.12-4.16)上证指数涨跌幅为-0.70%，深证成指涨跌幅为-0.67%，沪深 300 指数涨跌幅为-1.37%，创业板指涨跌幅为 0.0%，机械行业涨跌幅为-1.98%，在申万 28 个一级行业中排名第 21。

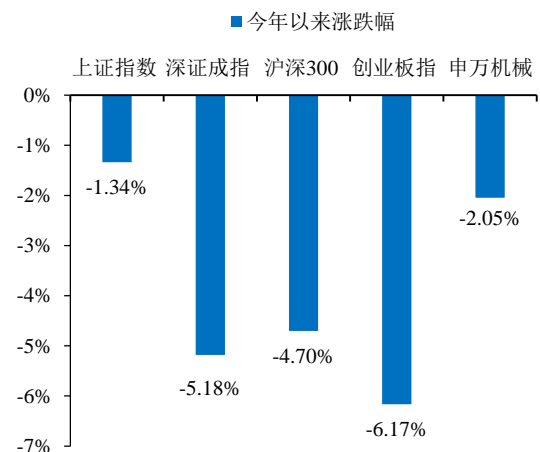
今年以来机械行业指数表现好于沪深 300 指数。今年以来，上证指数涨跌幅为-1.34%，深证成指涨跌幅为-5.18%，沪深 300 指数涨跌幅为-4.70%，创业板指涨跌幅为-6.17%，机械行业涨跌幅为-2.05%，在申万 28 个一级行业中排名第 17。

图 1 本周主要指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

图 2 今年以来主要指数涨跌幅



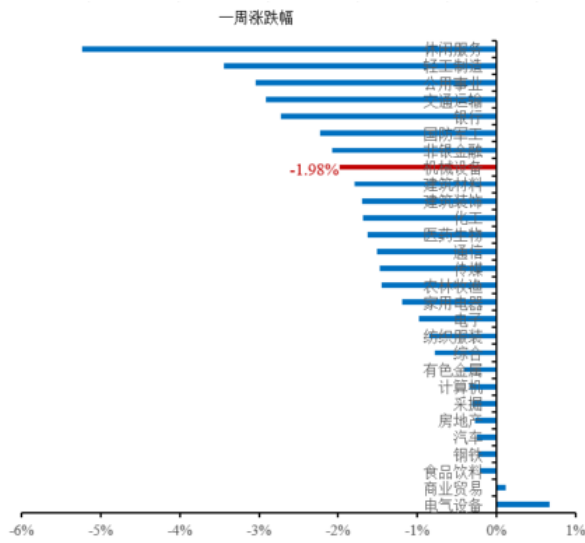
数据来源: Wind, 上海证券研究所

行业方面，本周涨跌幅前五的行业分别为电气设备（0.67%）、商业贸易（0.12%）、食品饮料（-0.20%）、钢铁（-0.24%）、汽车（-0.25%）。跌幅前五的行业分别为休闲服务（-5.24%）、轻工制造（-3.44%）、公用事业（-3.04%）、交通运输（-2.91%）、银行（-2.72%）。

今年以来，涨幅前五的行业分别为钢铁（27.63%）、采掘（8.03%）、轻工制造（7.62%）、建筑材料（6.31%）、建筑装饰（6.06%）。跌幅前五的行业分别为国防军工（-18.77%）、非银金融（-14.57%）、通信（-10.81%）、家用电器（-8.96%）、计算机（-8.07%）。

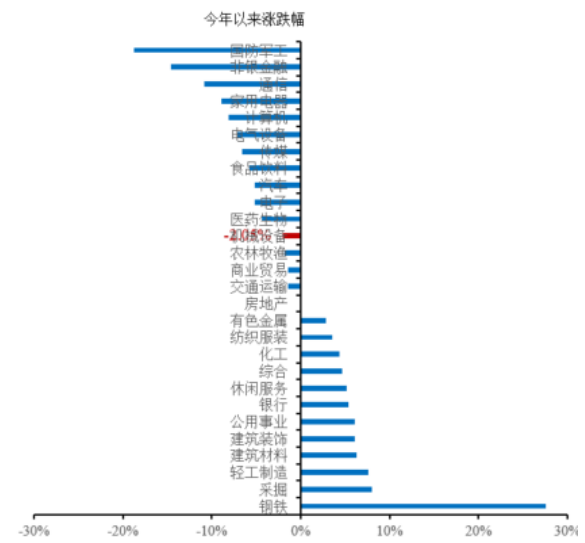


图3 本周申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

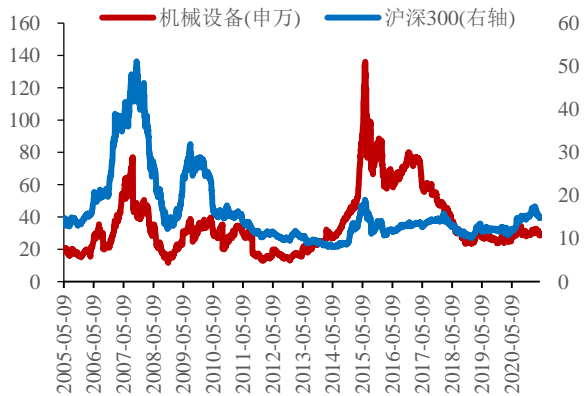
图4 今年以来申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

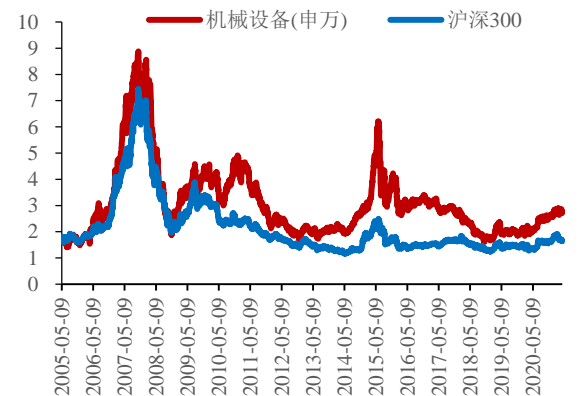
机械行业PE估值分位数小于沪深300。当前机械行业PE(TTM)为28.81,处于2005年以来从小到大的分位数为45.73%;沪深300PE(TTM)为14.74,分位数为62.59%。当前机械行业PB(LF)为2.75,分位数为50.01%;沪深300PB(LF)为1.64,分位数为42.79%。

图5 机械行业和沪深300 PE(TTM)走势



数据来源: Wind, 上海证券研究所

图6 机械行业和沪深300 PB(LF)走势

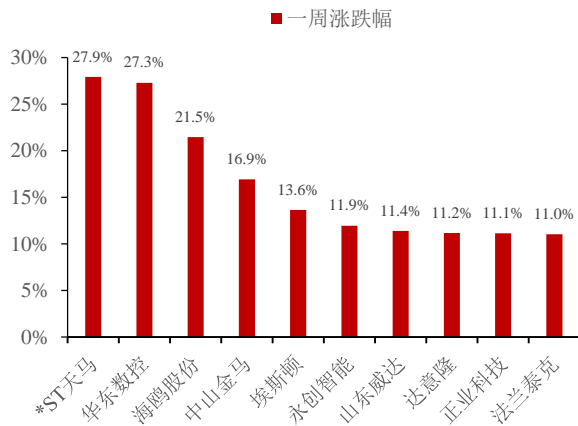


数据来源: Wind, 上海证券研究所

1.2 个股行情

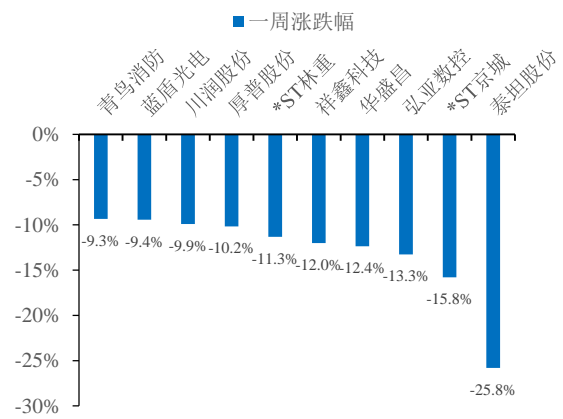
本周机械行业中*ST天马(27.93%)、华东数控(27.29%)、海鸥股份(21.47%)等个股涨幅居前,泰坦股份(-25.80%)、*ST京城(-15.79%)、弘亚数控(-13.27%)等个股跌幅居前。(注:个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

图7 本周机械行业涨幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

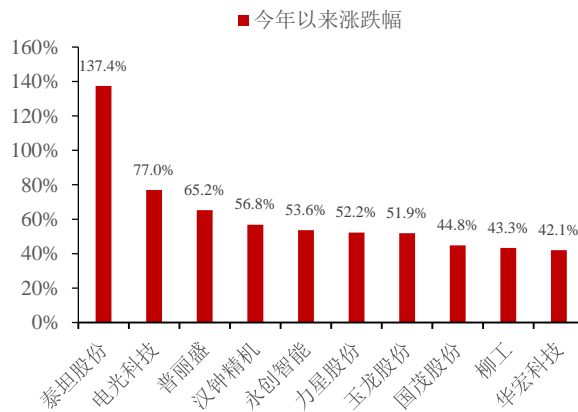
图8 本周机械行业跌幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

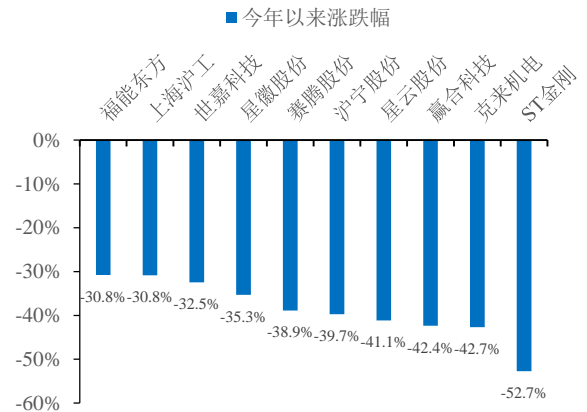
今年以来, 泰坦股份 (137.38%)、电光科技 (76.97%)、普丽盛 (65.33%) 等个股涨幅居前, ST 金刚 (-52.74%)、克来机电 (-42.68%)、赢合科技 (-42.36%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

图9 今年以来机械行业涨幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

图10 今年以来机械行业跌幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

二、公司重要公告

表1 机械行业公司2020年年度报告业绩

证券代码	证券简称	营业总收入 (亿元)	增速 (%)	归母净利润 (亿元)	增速 (%)
002209.SZ	达意隆	9.30	30.54	0.18	149.44
002877.SZ	智能自控	5.52	15.76	0.57	-18.58
002890.SZ	弘宇股份	4.06	43.98	0.23	173.81
002965.SZ	祥鑫科技	18.39	15.17	1.62	6.85
300400.SZ	劲拓股份	8.84	78.41	1.23	443.74
300445.SZ	康斯特	2.89	0.95	0.60	-24.20
300786.SZ	国林科技	4.02	7.73	0.80	11.36
603076.SH	乐惠国际	8.52	13.05	1.06	525.87
603611.SH	诺力股份	40.77	32.06	2.42	0.05

请务必阅读尾页重要声明

603699.SH	纽威股份	36.32	18.83	5.28	15.84
603757.SH	大元泵业	14.13	24.52	2.13	25.05
603912.SH	佳力图	6.25	-2.11	1.16	36.70
605100.SH	华丰股份	15.92	37.54	1.91	22.00
688006.SH	杭可科技	14.93	13.70	3.72	27.73
688017.SH	绿的谐波	2.17	16.47	0.82	40.31
688033.SH	天宜上佳	4.15	-28.65	1.14	-57.77
688328.SH	深科达	6.48	37.31	0.73	43.01
000570.SZ	苏常柴 A	22.96	12.25	0.52	110.01
000816.SZ	智慧农业	17.40	20.41	0.55	105.74
002009.SZ	天奇股份	35.92	13.77	0.61	-15.20
002444.SZ	巨星科技	85.44	28.96	13.50	50.85
002757.SZ	南兴股份	21.33	40.33	2.60	27.43
003036.SZ	泰坦股份	6.68	14.53	0.60	0.82
200570.SZ	苏常柴 B	22.96	12.25	0.52	110.01
300257.SZ	开山股份	30.22	14.77	2.56	67.85
300943.SZ	春晖智控	5.12	1.77	0.74	-2.56
603356.SH	华菱精工	19.12	32.53	0.74	6.71
688200.SH	华峰测控	3.97	56.11	1.99	95.31
688686.SH	奥普特	6.42	22.46	2.44	18.27
300173.SZ	福能东方	7.40	169.36	0.12	107.81
601177.SH	杭齿前进	19.18	16.07	0.84	325.25
002438.SZ	江苏神通	15.86	17.60	2.16	25.58
300341.SZ	麦克奥迪	11.87	6.13	1.39	-6.24
300471.SZ	厚普股份	4.78	-11.87	-1.68	-905.35
300818.SZ	耐普矿机	3.68	5.42	0.41	-41.47
603279.SH	景津环保	33.29	0.56	5.15	24.60
603331.SH	百达精工	9.68	13.55	0.81	9.06
688312.SH	燕麦科技	3.50	29.36	1.02	12.08
688558.SH	国盛智科	7.36	10.67	1.20	42.65
603095.SH	越剑智能	7.39	-27.40	1.24	-28.47
603556.SH	海兴电力	28.06	-5.02	4.81	-3.85

数据来源: Wind, 上海证券研究所

表 2 机械行业公司 2021 年第一季度报告业绩

证券代码	证券简称	营业收入(亿元)	同比增速(%)	归母净利润(亿元)	同比增速(%)
002843.SZ	泰嘉股份	1.28	38.14	0.13	26.92
603912.SH	佳力图	1.37	73.22	0.22	648.61
300629.SZ	新劲刚	0.84	11.96	0.20	25.04
688200.SH	华峰测控	1.16	35.61	0.27	-25.16
002903.SZ	宇环数控	1.12	411.33	0.25	697.86
603626.SH	科森科技	10.35	122.83	0.58	316.08

数据来源: Wind, 上海证券研究所

表 3 机械行业公司重要公告

股票代码	公司简称	公告日期	事件类型	主要内容
600528.SH	中铁工业	2021-04-16	签订合同	2021 年一季度, 公司完成新签合同额 114.33 亿元, 同比增长 61.76%, 其中海外新签合同额折合人民币 10.16 亿元, 同比增长 205.73%。
300201.SZ	海伦哲	2021-04-15	股东增持	公司控股股东中天泽控股集团有限公司计划增持公司股份, 拟增持金额不低于 3,000 万元。
300410.SZ	正业科技	2021-04-14	中标通知	近日, 宁德时代通过发送电子邮件定点的方式向公司发送订单中标通知, 本次公司中标锂电池检测设备未税金额为 8,820 万元。
002849.SZ	威星智能	2021-04-14	股东减持	持有公司总股本比例 6.37% 的股东、公司副董事长范慧群计划减持不超过公司总股本的 0.98%。

数据来源: Wind, 上海证券研究所

三、行业热点信息

长三角机器人产业链协同工作推进会召开。4月14日, 长三角机器人产业链协同工作推进会在上海召开, 市经济信息化委副主任张建明, 普陀区人民政府党组成员徐树杰, 上海电气科学研究所集团党委书记陈平, 以及长三角区域合作办公室、江苏省工业和信息化厅、浙江省经济和信息化厅、安徽省经济和信息化厅有关负责同志出席。长三角机器人产业平台创新联盟以及三省一市产业链上下游重点企业参加。来自减速器、伺服电机、控制器、专用轴承及油脂、传感器、智能模块以及整机集成等产业链环节的 18 家重点企业依次发言推介, 畅谈对长三角产业协同发展的观点与建议。会上还举行了机器人零部件与整机企业深化合作签约仪式, 发布了长三角机器人产业协同发展倡议。(来源: 中国机器人网, 2021-04-15)

产能紧缺, 交期拉长, 半导体设备市场刮起了疾风。产能紧缺、涨价、扩产等成为当下半导体产业的热门话题, 上游半导体产业供应不足, 导致下游应用市场, 包括面板、家电、手机、还有汽车等都遭受严重的供货危机。尤其是车企, 因为芯片短缺问题而停产的新闻已经层出不穷, 甚至德国博世宣布将耗资 10 亿欧元(约 12 亿美元), 建设一家车用芯片工厂, 将用于生产传感器芯片。在产能不足的同时, 扩产已经成为必选答案之一, 而扩产又同时带动了半导体设备产业的火爆, 让半导体设备乘风而起。(来源: 中国半导体行业协会, 2021-04-14)

SEMI 报告: 2020 年全球半导体设备销售额激增 19%, 达到 712 亿美元的行业新高。美国加州时间 2021 年 4 月 13 日, SEMI 在其全球半导体设备市场统计报告中指出, 全球半导体制造设备销售额从 2019 年的 598 亿美元猛增 19%, 达到 2020 年 712 亿美元的历史新高。中国大陆首次成为全球最大的半导体设备市场, 销售额增长 39%, 达到 187.2 亿美元。中国台湾地区是第二大设备市场,

其销售额在2019年呈现强劲增长后,在2020年保持稳定,达到171.5亿美元。韩国保持61%的增长,达到160.8亿美元,居第三位。日本和欧洲分别增长了21%和16%,这两个地区都从2019年的经济衰退中恢复过来。在连续三年增长之后,2020年北美降低了20%。
(来源:SEMI大半导体产业网,2021-04-13)

四、风险提示

下游需求不及预期;上游原材料涨价;行业竞争加剧。

分析师声明

王昆

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。