

中性

——维持

日期：2021年05月21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

4月份工业机器人产量同比增速回落，但仍处于相对高位

——机械行业周报(5.17-5.21)

■ 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。本周沪深300指数涨跌幅为0.46%，机械行业涨跌幅为-0.60%，在申万28个一级行业中排名第18。今年以来机械行业指数表现亦跑输沪深300指数。今年沪深300指数涨跌幅为-1.48%，机械行业涨跌幅为-2.87%，在申万28个一级行业中排名第19。

估值方面，机械行业PE估值分位数小于沪深300，PB估值分位数大于沪深300。当前机械行业PE(TTM)为23.88，处于2005年以来从小到大的分位数为27.63%；沪深300PE(TTM)为14.21，分位数为57.85%。当前机械行业PB(LF)为2.63，分位数为45.75%；沪深300PB(LF)为1.65，分位数为43.80%。

个股行情方面，本周机械行业中山东墨龙(50.53%)、鞍重股份(23.60%)、天沃科技(22.67%)等个股涨幅居前，电光科技(-33.35%)、法兰泰克(-22.91%)、ST金刚(-17.65%)等个股跌幅居前。今年以来，山东墨龙(157.93%)、科达制造(126.39%)、东富龙(115.23%)等个股涨幅居前，ST金刚(-64.23%)、华昌达(-52.04%)、赛腾股份(-48.81%)等个股跌幅居前。

■ 行业最新动态

- 1、三晖电气、国机精工、高澜股份、科安达等发布股东减持公告；
- 2、广日股份发布投资产业基金公告；
- 3、安控科技发布董事、高管增持公告；
- 4、金太阳收到中标通知；
- 5、双良节能签订对外采购合同。

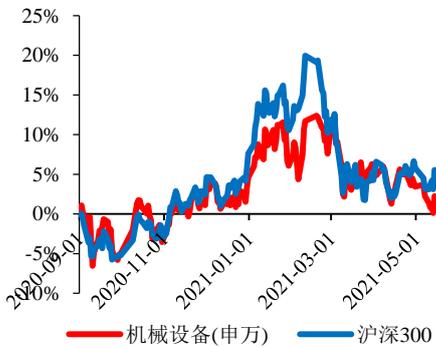
■ 投资建议

今年4月份，我国工业机器人产量30,178台，同比增长43.0%，比3月份增速降低37.8个百分点。1-4月份，累计产量10.54万台，同比增长79.2%，比1-3月增速降低28.8个百分点。去年4月份销量受疫情影响有所缓解，基数逐渐抬高，导致今年4月份同比增速有所下滑，但绝对增速仍处于高位。从下游来看，3C领域固定资产投资持续保持较高增速，汽车销量和行业固定资产投资不断得到修复，叠加劳动人口数量呈下行态势、制造业工人工资不断增长，未来制造业企业生产自动化渗透率有望持续提升，“机器换人”是大势所趋。

■ 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(5.17-5.21)上证指数涨跌幅为-0.11%，深证成指涨跌幅为 1.47%，沪深 300 指数涨跌幅为 0.46%，创业板指涨跌幅为 2.62%，机械行业涨跌幅为-0.60%，在申万 28 个一级行业中排名第 18。

今年以来机械行业指数表现亦跑输沪深 300 指数。今年以来，上证指数涨跌幅为 0.39%，深证成指涨跌幅为-0.37%，沪深 300 指数涨跌幅为-1.48%，创业板指涨跌幅为 4.96%，机械行业涨跌幅为-2.87%，在申万 28 个一级行业中排名第 19。

图 1 本周主要指数涨跌幅

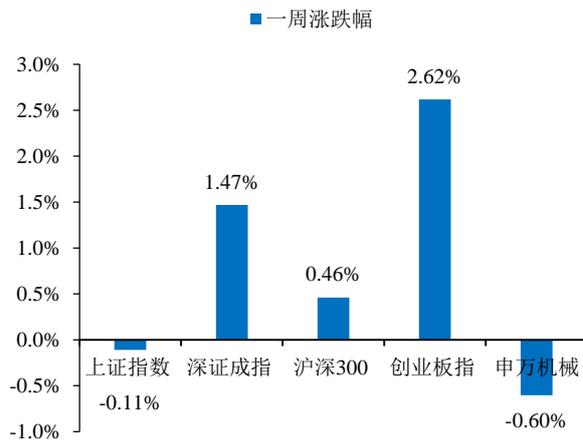
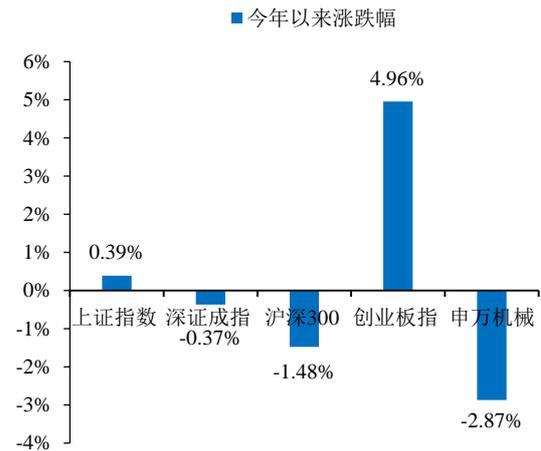


图 2 今年以来主要指数涨跌幅



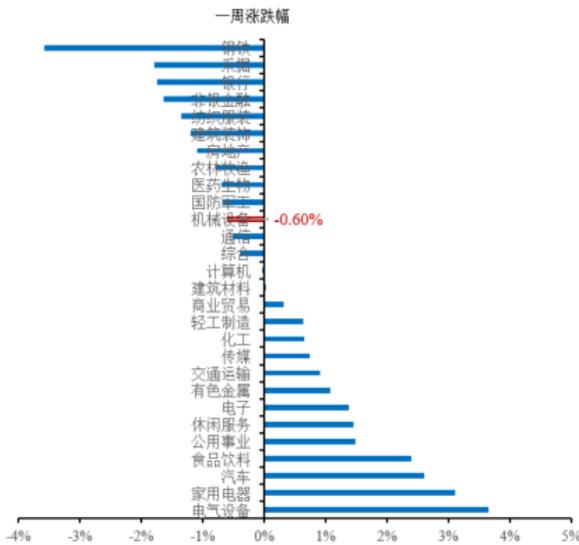
数据来源: Wind, 上海证券研究所

数据来源: Wind, 上海证券研究所

行业方面，本周涨幅前五的行业分别为电气设备 (3.66%)、家用电器 (3.10%)、汽车 (2.61%)、食品饮料 (2.40%)、公用事业 (1.49%)。跌幅前五的行业分别为钢铁 (-3.57%)、采掘 (-1.78%)、银行 (-1.75%)、非银金融 (-1.64%)、纺织服装 (-1.35%)。

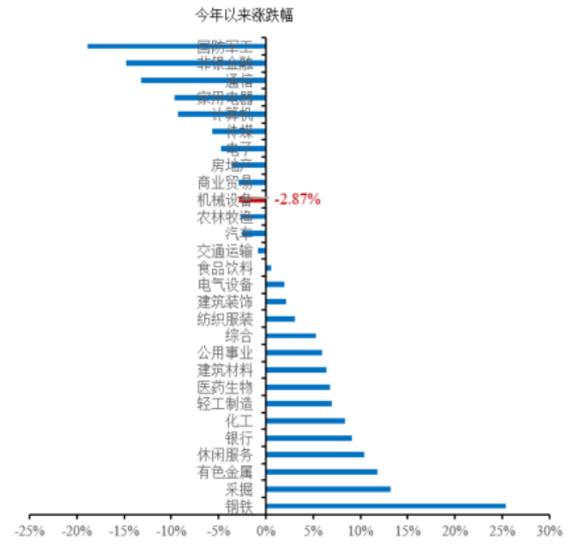
今年以来，涨幅前五的行业分别为钢铁 (25.37%)、采掘 (13.16%)、有色金属 (11.83%)、休闲服务 (10.38%)、银行 (9.12%)。跌幅前五的行业分别为国防军工 (-18.85%)、非银金融 (-14.75%)、通信 (-13.25%)、家用电器 (-9.63%)、计算机 (-9.31%)。

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

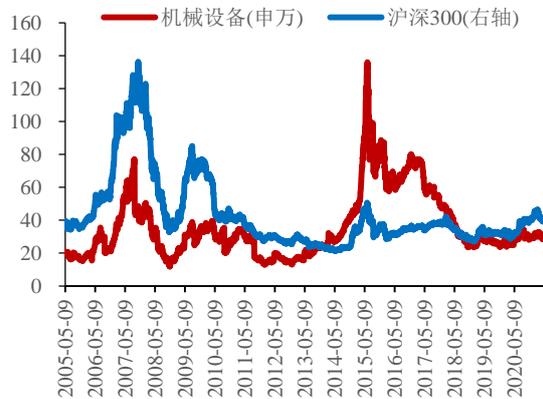
图4 今年以来申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

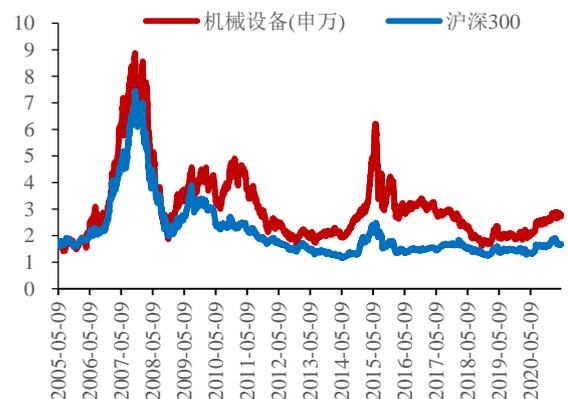
机械行业 PE 估值分位数小于沪深 300, PB 估值分位数大于沪深 300。当前机械行业 PE (TTM) 为 23.88, 处于 2005 年以来从小到大的分位数为 27.63%; 沪深 300 PE (TTM) 为 14.21, 分位数为 57.85%。当前机械行业 PB (LF) 为 2.63, 分位数为 45.75%; 沪深 300 PB (LF) 为 1.65, 分位数为 43.80%。

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

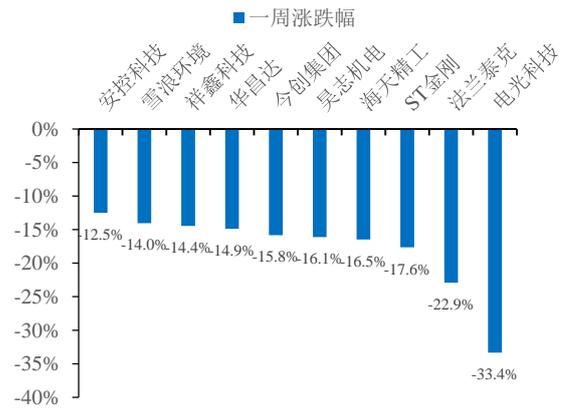
本周机械行业中山东墨龙 (50.53%)、鞍重股份 (23.60%)、天沃科技 (22.67%) 等个股涨幅居前, 电光科技 (-33.35%)、法兰泰克 (-22.91%)、ST 金刚 (-17.65%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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

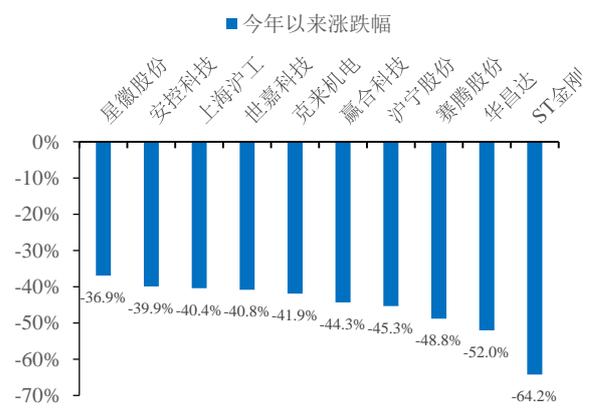
今年以来, 山东墨龙(157.93%)、科达制造(126.39%)、东富龙(115.23%)等个股涨幅居前, ST金刚(-64.23%)、华昌达(-52.04%)、赛腾股份(-48.81%)等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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 机械行业公司重要公告

股票代码	公司简称	公告日期	事件类型	主要内容
600894.SH	广日股份	2021-05-21	投资产业基金	投资基金总规模拟定为人民币100,000万元, 公司作为有限合伙人拟出资人民币20,000万元, 占基金总规模的20%。
002857.SZ	三晖电气	2021-05-21	股东减持	持有公司总股本比例0.6%的董事、高管余义宙先生计划减持不超过公司总股本的0.14%。
002046.SZ	国机精工	2021-05-21	股东减持	持有公司总股本比例9.51%的股东长城(天津)股权投资基金管理有限责任公司-长城国泰一定增1号契约型私募投资基金计划减持不超过公司总股本的4.51%。
300606.SZ	金太阳	2021-05-20	收到中标通知	近日, 公司正式取得富士康科技集团供应商代码, 主要为其旗下各

分子公司提供抛光材料、抛光设备等产品和技术服务。

300499.SZ	高澜股份	2021-05-20	股东减持	持有公司总股本比例5.17%的股东吴文伟先生计划减持不超过公司总股本的3.0%。
002972.SZ	科安达	2021-05-19	股东减持	持有公司总股本比例0.37%的董事、副总经理郑捷曾先生计划减持不超过公司总股本的0.07%。
600481.SZ	双良节能	2021-05-19	签订采购合同	公司全资子公司双良硅材料(包头)有限公司与浙江晶盛机电股份有限公司于5月18日签订了《单晶炉买卖合同》，合同标的为直拉单晶炉，合同金额为人民币140,530万元；与连城凯克斯科技有限公司于5月18日签订了《单晶炉买卖合同》，合同标的为直拉单晶炉，合同金额为人民币84,590.10万元。
300370.SZ	安控科技	2021-05-17	高管增持	公司部分董事、监事、高级管理人员计划自2021年5月18日起6个月内通过集中竞价交易方式增持公司股份合计200万股，增持计划的价格不超过2.5元/股。

数据来源: Wind, 上海证券研究所

三、行业热点信息

长江航道首个智能仓储机器人“上岗”。日前，长江航道首个智能仓储机器人在长江丰都航道处上岗，该机器人极大地提高了仓库运行效率，有效减轻了航道一线职工的工作强度。据航道人员介绍，这台仓储机器人可以自动避让障碍物、上下电梯，准确把物资摆放到位；能执行一系列复杂的指令，身体不大却能搬动超过身体数倍的物品。据了解，以往把物资搬到趸船底仓层，只能靠人力搬运，现在只需轻轻摁一下指令按钮，智能仓储机器人就能把物品装上，并乘坐电梯下行到底仓层，自动完成所有物资的有序摆放。下一步，长江丰都航道处将以此为契机，加大智能仓储系统领域的研究及实际运行，助力长江航道高质量发展。(来源：中国机器人网，2021-05-21)

2021年一季度机床工具行业经济运行情况分析。2021年1-3月，重点联系企业营业收入同比增长73.1%。从分行业看，数控装置和滚动功能部件的同比增速超过100%；金属切削机床、机床附件和磨料磨具的同比增速在70%以上；金属成形机床和机床电器的同比增速在50%左右；工量具的同比增速接近40%。与2019年同期比较，重点联系企业营业收入增幅超过30%，但是各分行业情况不同：金属成形机床有接近20%的降幅，工量具基本保持持平，其他分行业均有不同程度增长。(来源：中国机床工具工业协会，2021-05-18)

2021年1-4月船舶工业经济运行情况。1-4月份，全国造船完工1281万载重吨，同比增长16.6%。承接新船订单2787万载重吨，同比增长182.1%。4月底，手持船舶订单8419万载重吨，同比增长4.5%，比2020年底增长18.4%。1-4月75家重点监测船舶企业

实现主营业务收入 723 亿元, 同比增长 10.4%; 利润亏损 1.5 亿元。
我国造船完工量、新接订单量、手持订单量分别占世界市场份额的
41.1%、53.3%和 46.8%。(来源:中国船舶工业行业协会, 2021-05-20)

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。