



机床行业点评：H1 行业状况持续好转 政策发力推动高端机床国产化进程



一、事件概述

8月16日，机床工具工业协会发布21年上半年机床工具行业经济运行情况分析报告，21年1-6月，协会重点联系企业金属加工机床产量同比增长32.2%，其中，金属切削机床产量同比增长30.7%；此外，近日，国资委党委召开会议指出，要针对工业母机、高端芯片等加强关键核心技术攻关，开展补链强链专项行动，加强上下游产业协同。

二、分析与判断

产量大幅增长，金属切削机床增长趋势更为强劲根据国统局数据，21年1-6月，金切机产量29.7万台，同比增长45.6%，成形机产量10.3万台，同比增长15.7%，而根据协会重点联系企业数据，重点企业上半年金切机产量同比增长30.7%，成形机产量同比增长39.0%，较2019年分别同比增长44.0%和11.7%，协会重点联系企业产量和国统局上半年机床产量同比均为大幅增长；此外，21年7月金切机产量5万台，同比增长27.5%，产量继续保持较好的增长态势，参考两类产品较2019年的同比增速，金切机的增长趋势更为强劲。

企业营收状况持续好转，订单同比增幅保持较高水平21年1-6月，重点联系企业营业收入同比增长45.7%，较2019年同期增长25%，两年平均增速为13.5%，其中金切机营收同比增长50.7%，协会重点联系企业的营业收入状况大幅提升，盈利情况明显改善，其中金切机由上年的同期亏损转为盈利。订单方面，21年上半年，协会重点企业金属加工机床新增

订单同比增长 42.5%，在手订单同比增长 25.8%，其中，金切机新增订单同比增长 41.0%，在手订单同比增长 20.6%，受上年基数影响，以上各项订单同比增长幅度比 1-3 月有所下降，但仍处于较高水平。新增订单及在手订单充足将有力支撑机床企业全年业绩。

进出口增长两旺，金属切削机床出口增速高于进口国内疫情得到良好控制背景下，21 年上半年金属加工机床呈现出进出口两旺的可喜局面，进口额同比增长 27.8%，出口额同比增长 42.8%，其中，金切机进口额与出口额分别为 31.0/17.0 亿元，同比增长 28.6%/42.3%，出口增速显著高于进口。相比于 19 与 20 年两年的进口同比增速下降，今年年初以来金属加工机床进口保持持续增长，并且增长幅度逐月扩大，表明市场需求得到明显修复。此外，从进口来源看，前三位依然是日本、德国和中国台湾，进口金额分别为 23.6/14.1/9.3 亿美元，进口金额 CR3 为 67.4%，进口来源集中。

制造业景气度复苏推动需求放量，机床更新周期拐点将至根据国统局数据，21 年 7 月，国内 PMI 指数为 50.4%，连续 17 个月处于荣枯线以上，在此背景下，国内制造业固定资产投资持续回暖，21 年 1-7 月，国内制造业固定资产投资累计同比达 17.3%，制造业固定资产投资回暖将有力推动机床需求释放。此外，当前时间正处于上一轮机床产量高峰的更新周期内，根据我们测算，22-24 年，国内金属切削机床年均更新量约为 78.9 万台，较 2020 年 44.6 万台的产量，存在较大提升空间；另外，18-20 年，国内

金切机实际产量为 48.9/41.6/44.6 万台，低于理论更新量 11.3/23.5/28.6 万台，且缺口仍在扩大，随着十年更新周期到来，前期被抑制的机床更新需求有望充分释放，同时下游产业升级也将进一步加速存量机床的升级换代。

政策面支持再次强化，高端机床国产化深入推进蓄势待发中国作为全球机床消费和生产的第一大国，高档机床国产化率不足 10%，基本依赖国外进口，且核心零部件自产率较低。工信部在 2015 年规划中明确提出到 2025 年高端机床国内市占率将超 80%，2018 年又将高端数控机床纳入国家十大重点突破领域内，此次国资委再度强调加强工业母机的关键核心技术攻关，又一次验证了国家对于机床行业发展重视程度和发展紧迫性，表明机床产业的发展已上升至国家核心战略的高度。当前国内企业生产的高端机床产品不论在技术上还是价格与服务上，已经能够与国外高端品牌展开角逐，我们认为，政策面支撑再次为国内机床行业发展注入强心剂，高端机床国产化进程有望进入提速模式。

三、投资建议

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34466

