



机械设备行业点评：国常会确定促进工业稳增长 利好工业母机市场需求



投资事件：国务院总理李克强 2 月 14 日主持召开国务院常务会议，听取 2021 年全国两会建议提案办理情况汇报，确定促进工业经济平稳增长，提出（1）今年对中小微企业新购置价值 500 万元以上设备器具，折旧为 3 年的可一次性税前扣除，折旧为 4 年、5 年、10 年的可减半扣除，延长制造业中小微企业缓税政策；（2）引导加强金融服务，人民银行提供激励资金支持增加普惠小微贷款等，推动制造业中长期贷款较快增长；（3）推进制造业强链补链和产业基础再造，加快新型基础设施建设、重点领域节能降碳技术改造等，扩大有效投资。

减税政策及金融支撑有望促进中小微企业加大设备投资，利好工业母机类市场需求。稳增长为今年主线，稳增长重在稳投资，我们认为，除了基建投资，制造业投资也是今年政策支持重点，去年制造业投资增速达到 13.5%，是拉动固定资产投资的主力，今年有望继续承担拉动全年固定资产投资的使命。1 月制造业 PMI 为 50.1，位于荣枯平衡线之上，预期制造业扩张趋势仍将延续。国常会提出对中小微企业新购置价值 500 万元以上设备器具进行税前扣除，以及引导加强对中小微企业的金属贷款支持，能有效解决中小微企业现金流和降成本的问题，扩大有效投资。政策落地将带动工业母机类产品需求，包括机床和注塑机。

我国机床产业大而不强，高端亟待突破，产业集中度有望提升。根据 GardnerIntelligence 的数据，2020 年中国机床消费额为 213 亿美元（人民币 1350 亿），占全球约 31.9%。2021 年，我国金属切削机床产量 60.2

万台，同比增长 29.2%，金属成形机床 21 万台，同比增长 0.5%。我国虽为机床大国，但大而不强，机床核心零部件如数控系统、高端机床如五轴联动数控机床依然严重依赖进口。且行业集中度较低，截至 2021 年 11 月，我国金属切削机床企业仍有 931 家，金属成形机床仍有 544 家，行业内企业普遍规模较小。随着制造业强链补链的推进，行业集中度提升以及向高端化发展趋势明朗。

制造业投资回升背景下注塑机景气有望延续，注塑机企业切入大型超大型压铸机新应用拓展打开市场空间。2021 年上半年注塑机行业在制造业投资景气下订单饱满供不应求，三季度随制造业景气下行而景气趋缓。我们认为，制造业投资景气有望延续的背景下注塑机需求景气也将持续。注塑机行业格局较为稳定，龙头海天国际及伊之密在稳定注塑机业务的同时，均涉足大型超大型压铸机，在新能源汽车一体压铸工艺下有望打开市场空间。

投资建议：持续看好制造业投资链条的投资机会，工业母机类产品持续受益，机床推荐标的创世纪、海天精工、科德数控、秦川机床、国盛智科、亚威股份；注塑机推荐标的海天国际、伊之密。

风险提示：制造业投资增速不及预期，行业竞争加剧等。

关键词：新能源 新能源汽车

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_37484

