



机械设备行业专题研究：电力交易市场化加速电网智能 / 数字化



本周观点：电力市场化交易有望加速电网智能化、数字化建设 24 日中央全面深化改革委员会提出加快电力市场化交易，风光接入有望加大，对电网稳定运行提出了更高的要求和挑战，中电联数据，2021 年智能化投资将超过 900 亿，占比超过 20%，我们预计智能化投资占比在十四五将持续提升。智能运维和故障预判系统将有效解决新能源大比例接入对电网的冲击，保障电网的稳定运行。用电端/需求侧面临挑战包括提升区域内电网扩容、保护监测和调度能力，同时电网的数字化转型也需要加快。推荐电网智能化、数字化装备龙头企业亿嘉和，产业链公司包括申昊科技、智洋创新等。

子行业观点：看好电子烟装备/氢能装备/工程机械电动化行业机会 1)

电子烟装备：国务院明确新型烟草制品的监管法律依据落地，电子烟装备有望迎来快速成长期，推荐：科瑞技术；2) 氢能装备：中央及地方政府持续发布氢能产业规划，氢能装备技术成熟度不断加深，氢能产业进入发展快车道，推荐：冰轮环境；3) 工程机械电动化：工程机械电动产品环保性、经济性凸现，产品布局加快，预计 2025 年国内工程机械锂电需求达 30GWh，市场前景广阔。4) 出口链：受益海运缓解及关税下调预期的出口相关公司：久祺股份、石头科技等。

行业估值水平

截止到 2021 年 11 月 26 日，机械行业 400 家公司 PE(TTM) 为 33.56，较上上周增加 0.31，当前机械板块的市盈率位于 2012 年以来的 24% 分位；

PB 为 3.06，较上上周增加 0.02，当前机械板块的市净率位于 2012 年以来的 48%分位。

推荐组合

重点推荐：久祺股份、亿嘉和、汉钟精机、冰轮环境、先智智能、科瑞技术、容知日新、石头科技、巨星科技、华荣股份、三一重工。持续跟踪标的：恒立液压、中集安瑞科、捷佳伟创、奥普特、联测科技、杰瑞股份、豪迈科技、浙江鼎力、春风动力、中微公司、杭氧股份、中密控股、纽威股份。

重点行业动态：工业机器人、机床增速放缓

1) 工程机械 10 月挖掘机行业销量 1.9 万台/yoy-31%，其中国内销量 12608 台/yoy-47%，出口 6356 台/yoy+85%；工业机器人 10 月产量 28460 套/yoy+10.6%。2) 10 月新能源车销量 36.8 万辆/yoy+148.1%，1-10 月新能源车销量 238.1 万辆/yoy+204.3%；10 月光伏装机量新增 1.93GW/yoy-9.8%，1-10 月光伏装机容量为 13.61GW/yoy-45%；10 月风电装机量新增 276 万千瓦/yoy-47.2%。3) 金属切削机床 10 月产量 4.42 万台/yoy+4.80%，金属成型机床 10 月产量 1.8 万台/与上年同期水平持平；手持电动工具 10 月产量 2334 万台/yoy+4.30%。

风险提示：工业复苏/产业进步不及预期；原料价格波动；中美关系恶化；关税缓和相关政策落地进度不及预期；新能源相关产业政策不及预期。

关键词: 光伏 新能源 机器人 环保

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_30274

