



机械行业周报：7 月挖掘机销量 1.73 万台 同比下降 9.24%



投资要点:

上周行情

上周, 沪深 300 上涨 0.73%, 申万机械设备板块上涨 2.32%, 跑赢大盘 1.58 个百分点, 在申万所有一级行业中位于第 12 位, 18 个子行业 16 涨 2 跌, 其中表现较好的 5 个子行业为内燃机、环保设备、其它通用机械、仪器仪表Ⅲ、纺织服装设备, 分别上涨 14.14%、9.30%、5.85%、4.16%、4.02%。

估值方面, 截止 8 月 11 日, 申万机械设备板块市盈率 (TTM, 整体法, 剔除负值) 为 29.96 倍, 相对沪深 300 的估值溢价率为 120%。

个股方面, 涨幅居前的为金银河 (54.15%)、鞍重股份 (42.93%)、劲拓股份 (42.36%)、全柴动力 (41.79%)、东威科技 (41.65%), 跌幅居前的为凤形股份 (-30.05%)、易天股份 (-16.04%)、帝尔激光 (-13.95%)、国盛智科 (-13.93%)、泰林生物 (-10.89%)。

行业新闻

1) 7 月挖掘机销量 1.73 万台, 同比下降 9.24%。

2) 7 月装载机销量 8763 台, 同比下降 11.5%。

公司新闻

1) 三川智慧对苏州吾爱易达物联网有限公司增资 1636 万元。

- 2) 通用电梯对外投资 1000 万元设立全资子公司。
- 3) 天海防务拟投资 10000 万元设立全资子公司。
- 4) 金盾股份中标 R2 项目非安全级工艺风机（第一批）设备采购。
- 5) 联测科技拟出资 6000 万元投资设立产业投资基金。

本周行业策略与个股推荐

工程机械方面，根据中国工程机械工业协会的数据，7 月挖掘机销量为 1.73 万台，同比下降 9.24%，其中国内市场销售 1.23 万台，同比下降 24.1%；出口增速回落 35.4 个百分点，同比增长 75.6%，共计 5016 台。考虑到上半年专项债发行进展放缓，部分项目开工进展低于预期，整体行业增速呈现放缓趋势。而下半年随着专项债加速发行、房地产新开工好转以及矿山复工对大挖需求的利好，我们认为三季度行业销售情况有望出现回升趋势，全年挖掘机有望实现 10%以上增长。在此预期下，建议重点关注行业内优质龙头企业，如工程机械龙头三一重工（600031）、建设机械（600984），以及核心零部件生产商恒立液压（601100）。

工业机器人方面，7 月制造业 PMI 为 50.4%，较上月继续回落 0.5 个百分点，但 PMI 指数连续 17 个月处于荣枯线以上，行业景气度仍较高。2021 年 H1 我国工业机器人累计产量为 12.94 万套，同比增长 72.38%。我们认为，目前我国正处于制造业产能由低端向高端转型的重要阶段，随着我国人口红利逐渐消退以及工业机器人价格不断下探，二者价格剪刀差

已经明显缩小，机器换人将成为未来制造业转型的重要趋势，在此过程中建议关注国产减速器龙头绿的谐波（688017）、系统集成领域龙头拓斯达（300607）。

风险提示：疫情全球蔓延风险；宏观经济增速低于预期；原材料价格波动风险；全球贸易摩擦风险。

关键词：机器人 物联网 环保 电梯 疫情

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_34267

