



机械行业周报：龙头中报业绩 表现亮眼 工程机械销量数据 有望出现改观



投资要点:

上周行情

上周, 沪深 300 下跌 0.59%, 申万机械设备板块上涨 0.05%, 跑赢大盘 0.63 个百分点, 在申万所有一级行业中位于第 12 位, 18 个子行业 7 涨 11 跌, 其中表现较好的 5 个子行业为铁路设备、工程机械、重型机械、机床工具、楼宇设备, 分别上涨 8.71%、7.99%、5.55%、2.68%、1.99%。

估值方面, 截止 9 月 1 日, 申万机械设备板块市盈率 (TTM, 整体法, 剔除负值) 为 29.45 倍, 相对沪深 300 的估值溢价率为 134%。

个股方面, 涨幅居前的为青海华鼎 (60.82%)、恒锋工具 (59.73%)、快意电梯 (35.82%)、华辰装备 (32.26%)、华东数控 (29.66%), 跌幅居前的为石头科技 (-22.07%)、深科达 (-21.57%)、大元泵业 (-20.92%)、华嵘控股 (-20.23%)、爱科科技 (-19.70%)。

行业新闻

- 1) 20 家工程机械企业上半年实现净利 315 亿, 最高增长近 140%。
- 2) 中证工程机械 30 指数等 6 条指数将于 9 月 27 日正式发布。

公司新闻

- 1) 晶盛机电签订 60.8 亿元全自动晶体生长炉设备合同。

2) 赢合科技收到长城控股 12.9 亿元锂电池生产设备中标通知。

3) 川润股份子公司川润液压入选第三批专精特新“小巨人”名单。

本周行业策略与个股推荐

工程机械方面，根据 CME 的预测，8 月挖掘机销量约为 1.72 万台，同比下降 21%，其中国内市场销售 1.17 万台，同比下降 38%；出口约为 5500 台，增速 92%左右。考虑到下半年专项债加速发行、房地产新开工好转以及矿山复工对大挖需求的利好，我们认为下半年行业销售情况有望出现回升趋势，预计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，8 月制造业 PMI 为 50.1%，较上月继续回落 0.3 个百分点，但 PMI 指数连续 18 个月处于荣枯线以上，行业景气度仍较高。2021 年 1-7 月我国工业机器人累计产量为 16.07 万套，同比增长 67.03%。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 电梯 疫情 锂电池

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_34742

