

钢材价格快速上涨，工程机械新一轮提价在即

——机械行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2021年5月27日

证券分析师

郑连声
022-28451904
zhengls@bhzq.com

研究助理

宁前羽
SAC No: S1150120070020
ningqy@bhzq.com

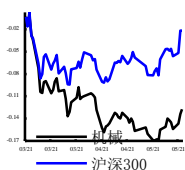
子行业评级

船舶制造与港口设备	中性
工程机械	看好
化石能源机械	中性
铁路设备	中性
重型机械	看好
机床工具	中性
航空航天	中性
仪器仪表	中性
金属制品	中性
其他专用设备	看好
轻工机械	中性
制冷空压设备	中性
基础零部件	中性

重点品种推荐

三一重工	增持
建设机械	增持
恒立液压	增持
绿的谐波	增持
拓斯达	增持

最近一季度行业相对走势



投资要点：

● 上周行情

上周，沪深300上涨2.87%，申万机械设备板块上涨1.22%，跑输大盘1.65个百分点，在申万所有一级行业中位于第18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、纺织服装设备、农用机械、印刷包装机械、仪器仪表III，分别上涨5.00%、4.85%、3.41%、2.08%、2.06%。

估值方面，截止5月26日，申万机械设备板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为25.02倍，相对沪深300的估值溢价率为78%。

个股方面，涨幅居前的为鞍重股份（29.23%）、健麾信息（20.26%）、四方光电（20.25%）、震裕科技（19.72%）、泰坦股份（19.38%），跌幅居前的为五洋停车（-21.57%）、C泰福（-17.21%）、联测科技（-14.89%）、黄河旋风（-11.84%）、乐惠国际（-10.75%）。

● 行业新闻

- 1) 钢材价格快速上涨，工程机械新一轮提价在即。
- 2) 4月工业机器人产量3.02万台，同比增长43%。

● 公司新闻

- 1) 弘亚数控拟以不超过2亿元购买土地使用权。
- 2) 交大思诺新产品取得CRCC铁路产品认证。
- 3) 山东威达完成对武汉蔚能增资款缴付义务。

● 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，2021年4月纳入统计的26家主机制造企业共计销售各类挖掘机4.66万台，同比增长2.52%，其中国内4.11万台，同比下降5.24%，我们认为，4月国内市场销售增速下滑主要与去年基数较高有关。出口共计5472台，同比增长166.28%，继续保持高增长，我们认为未来随着疫苗普及后全球疫情逐步缓解，挖掘机出口数据将维持稳步复苏的态势，预计2021年挖掘机整体销量有望实现10%以上增长。在此预期下，建议重点关注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，4月我国制造业PMI为51.1%，连续14个月处于荣枯线以上。受益于下游制造业整体环境改善，2021年前4月我国工业机器人累计产量为10.54万套，同比增长79.2%。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。

目 录

1.上周行业走势回顾	5
2.行业重要信息	6
3.公司重要信息	6
4.行业策略与个股推荐	7

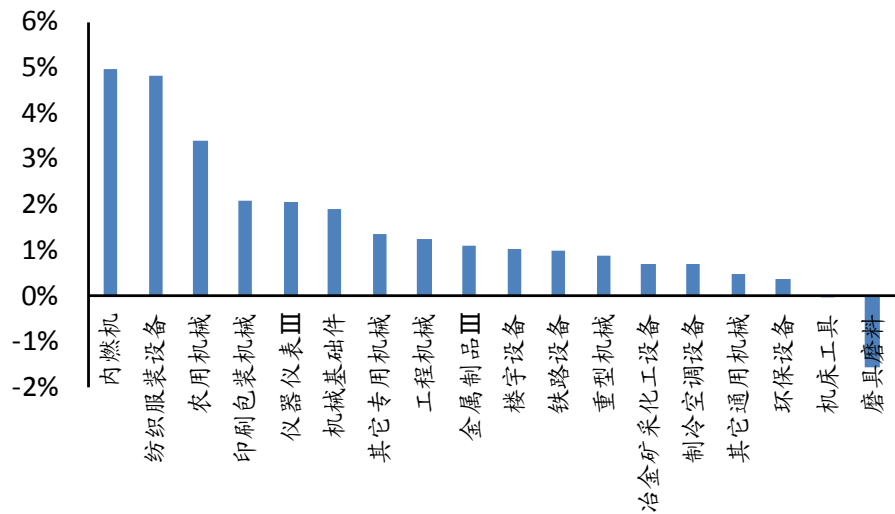
图 目 录

图 1：机械设备各子板块本周涨跌幅情况	5
图 2：机械设备行业涨跌幅指数本周排名	5
图 3：机械设备行业本周涨幅居前的个股	6
图 4：机械设备行业本周跌幅居前的个股	6

1. 上周行业走势回顾

上周，沪深 300 上涨 2.87%，申万机械设备板块上涨 1.22%，跑输大盘 1.65 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 18 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、纺织服装设备、农用机械、印刷包装机械、仪器仪表 III，分别上涨 5.00%、4.85%、3.41%、2.08%、2.06%。

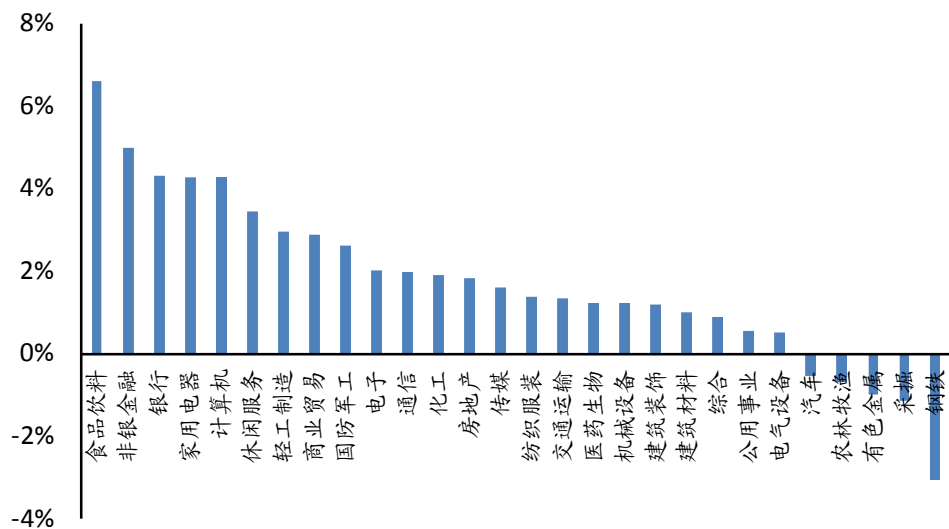
图 1：机械设备各子板块本周涨跌幅情况



数据来源：wind，渤海证券研究所

估值方面，截止 5 月 26 日，申万机械设备板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 25.02 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 78%。

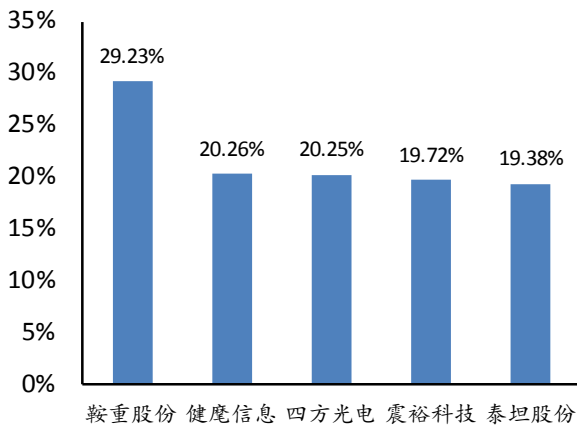
图 2：机械设备行业涨跌幅指数本周排名



数据来源：wind，渤海证券研究所

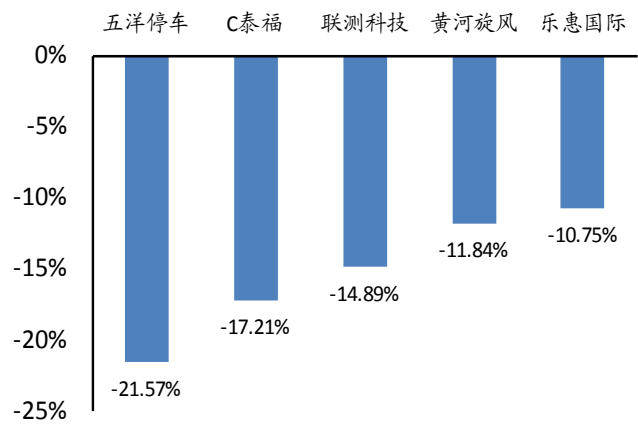
个股方面，涨幅居前的为鞍重股份（29.23%）、健麾信息（20.26%）、四方光电（20.25%）、震裕科技（19.72%）、泰坦股份（19.38%），跌幅居前的为五洋停车（-21.57%）、C泰福（-17.21%）、联测科技（-14.89%）、黄河旋风（-11.84%）、乐惠国际（-10.75%）。

图 3：机械设备行业本周涨幅居前的个股



资料来源：wind，渤海证券研究所

图 4：机械设备行业本周跌幅居前的个股



资料来源：wind，渤海证券研究所

2.行业重要信息

1) 钢材价格快速上涨，工程机械新一轮提价在即。近期由于钢材价格再次急剧飙升，中联重科站类机械、建筑起重机，徐工机械建筑起重机、临工装载机先后发出涨价通知。中联重科、徐工机械分别自 5 月 17 日、6 月 1 日起，执行发货的塔机和升降机全系列产品按照产品钢材净重，价格上调 1000 元/吨。（中国路面机械网）

2) 4 月工业机器人产量 3.02 万台，同比增长 43%。据国家统计局的数据显示，2021 年 4 月，我国工业机器人产量为 30178 台，同比增长 43%，增速较 3 月回落 37.8 个百分点。2021 年 1-4 月，我国工业机器人累计产量为 105439 台，同比增长 79.2%。（国家统计局）

3.公司重要信息

1) 弘亚数控拟以不超过 2 亿元购买土地使用权。为进一步优化公司产业布局，授权公司管理层使用自有资金不超过 2 亿元通过招拍挂方式购买位于广东省佛山市范围内面积约 12.7 万平方米工业用地的国有土地使用权(最终购买金额和面积以实际出让文件为准)，授权公司或全资子公司作为实施主体参与土地竞拍。根据公司战略目标及中长期发展规划需要，本次拟购买约 12.7 万平方米土地使用权作

为公司未来扩建或新建项目储备用地，土地性质主要为工业用地，使用类型为出让，出让年限为 50 年。（企业公告）

2) 交大思诺新产品取得 CRCC 铁路产品认证。北京交大思诺科技股份有限公司于 2021 年 5 月 21 日领取了中铁检验认证中心有限公司签发的《铁路产品认证证书》。公司新产品列车运行监控装置（LKJ）符合 CRCC 产品认证实施规则的要求。（企业公告）

3) 山东威达完成对武汉蔚能增资款缴付义务。公司于 2020 年 12 月 30 日与蔚来控股有限公司、国泰君安金融产品有限公司、湖北省科技投资集团有限公司、宁德时代新能源科技股份有限公司、Future XInnovation SPC、FutureXICTOpportunityFund IILP、青岛自明和兴股权投资合伙企业（有限合伙）、港华综合电能投资（深圳）有限公司、三峡绿色产业（山东）股权投资合伙企业、太平金融服务有限公司及武汉蔚能电池资产有限公司共同签署《关于武汉蔚能电池资产有限公司的增资认购协议》、《关于武汉蔚能电池资产有限公司的合资经营合同》，约定公司通过向武汉蔚能增资人民币 15,000 万元，取得其 8.88% 的股权。2021 年 5 月 25 日，按照《关于武汉蔚能电池资产有限公司的增资认购协议》的约定，公司将 15,000 万元人民币增资款电汇至武汉蔚能指定的付款账户，完成了协议约定的增资款缴付义务。（企业公告）

4. 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，2021 年 4 月纳入统计的 26 家主机制造企业共计销售各类挖掘机 4.66 万台，同比增长 2.52%，其中国内 4.11 万台，同比下降 5.24%，我们认为，4 月国内市场销售增速下滑主要与去年基数较高有关。出口共计 5472 台，同比增长 166.28%，继续保持高增长。我们认为未来随着疫苗普及后全球疫情逐步缓解，挖掘机出口数据将维持稳步复苏的态势，预计 2021 年挖掘机整体销量有望实现 10% 以上增长。在此预期下，建议重点关注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，4 月我国制造业 PMI 为 51.1%，连续 14 个月处于荣枯线以上。受益于下游制造业整体环境改善，2021 年前 4 月我国工业机器人累计产量为 10.54 万套，同比增长 79.2%。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。

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改

请务必阅读正文之后的免责声明

渤海证券股份有限公司研究所

副所长&产品研发部经理

崔健
+86 22 2845 1618

汽车行业研究小组

郑连声
+86 22 2845 1904
陈兰芳
+86 22 2383 9069

机械行业研究

郑连声
+86 22 2845 1904
宁前羽
+86 22 2383 9174

银行业研究

王磊
+86 22 2845 1802
吴晓楠
+86 22 2383 9071

非银金融行业研究

王磊
+86 22 2845 1802

医药行业研究

陈晨
+86 22 2383 9062

计算机行业研究

徐中华
+86 10 6810 4898

家电行业研究

尤越
+86 22 2383 9033

传媒行业研究

姚磊
+86 22 2383 9065

食品饮料行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670

宏观、战略研究&部门经理

周喜
+86 22 2845 1972

固定收益研究

马丽娜
+86 22 2386 9129
张婧怡
+86 22 2383 9130
李济安
+86 22 2383 9175

金融工程研究

宋昶
+86 22 2845 1131
陈菊
+86 22 2383 9135
韩乾
+86 22 2383 9192
杨毅飞
+86 22 2383 9154

金融工程研究

祝涛
+86 22 2845 1653
郝惊
+86 22 2386 1600

策略研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
严佩佩
+86 22 2383 9070

博士后工作站

张佳佳 资产配置
+86 22 2383 9072
张一帆 公用事业、信用评级
+86 22 2383 9073

博士后工作站

苏菲 绿色债券
+86 22 2383 9026
刘精山 货币政策与债券市场
+86 22 2386 1439

综合管理

齐艳莉 (部门经理)
+86 22 2845 1625
李思琦
+86 22 2383 9132

机构销售•投资顾问

朱艳君
+86 22 2845 1995
王文君
+86 10 6810 4637

合规管理&部门经理

任宪功
+86 10 6810 4615

风控专员

张敬华
+86 10 6810 4651

渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn