

中性

——维持

日期：2021年06月04日

行业：机械设备



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

分析师：王昆

Tel: 021-53686179

E-mail: wangkun@shzq.com

执业证书编号：S0870521030001

证券研究报告/行业研究/行业动态

锂电设备企业频获订单，行业增长态势显著

——机械行业周报(5.31-6.4)

■ 一周行情回顾

指数行情方面，本周机械行业指数表现跑赢沪深300指数。沪深300指数涨跌幅为-0.73%，机械行业涨跌幅为0.19%，在申万28个一级行业中排名第16。今年以来机械行业指数表现跑输沪深300指数。沪深300指数涨跌幅为1.36%，机械行业涨跌幅为0.37%，在申万28个一级行业中排名第19。

估值方面，机械行业PE分位数小于沪深300，PB分位数大于沪深300。当前机械行业PE(TTM)为24.73，处于2005年以来从小到大的分位数为30.63%；沪深300PE(TTM)为14.39，分位数为59.93%。当前机械行业PB(LF)为2.73，分位数为49.52%；沪深300PB(LF)为1.67，分位数为47.17%。

个股行情方面，本周机械行业中锋龙股份(27.28%)、健麾信息(22.37%)、厚普股份(22.13%)等个股涨幅居前，山东墨龙(-17.43%)、菲达环保(-10.31%)、科达制造(-9.60%)等个股跌幅居前。今年以来，东富龙(137.21%)、鞍重股份(131.34%)、泰坦股份(123.50%)等个股涨幅居前，*ST金刚(-66.42%)、华昌达(-55.05%)、沪宁股份(-45.26%)等个股跌幅居前。

■ 行业最新动态

- 1、通用电梯拟围绕主业，以股权投资方式对外投资；
- 2、先导智能、赢合科技、埃隆科技、海兴电力等收到中标通知；
- 3、亿嘉和发布股东减持公告；
- 4、埃斯顿签订销售合同；
- 5、金额过亿的单笔融资30起，AIoT开启机器人新蓝海。

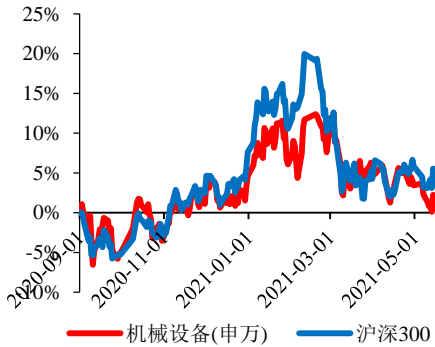
■ 投资建议

近日，锂电设备企业纷纷公布最新订单情况。先导智能及子公司今年以来陆续中标宁德时代锂电池生产设备约45.47亿元(不含税)；赢合科技2020年10月27日以来中标宁德时代锂电池生产设备17.09亿元；大族激光今年以来合计中标宁德时代锂电池生产设备10.03亿元(含税)。据起点锂电大数据统计，去年下半年以来，包括先导智能、赢合科技、大族激光在内的十多家锂电设备企业合计获得宁德时代160多亿元订单。2020年以来，作为全球锂电池龙头的宁德时代已公告投资超过1000亿元扩充产能，有望带动锂电设备行业迎来一轮高速增长。

■ 风险提示

下游需求不及预期；上游原材料涨价；行业竞争加剧。

近6个月行业指数与沪深300比较



报告编号：

首次报告日期：

相关报告：

一、上周行情回顾

1.1 指数行情

本周机械行业指数表现跑赢沪深 300 指数。本周(5.31-6.4)上证指数涨跌幅为-0.25%，深证成指涨跌幅为 0.12%，沪深 300 指数涨跌幅为-0.73%，创业板指涨跌幅为 0.32%，机械行业涨跌幅为 0.19%，在申万 28 个一级行业中排名第 16。

今年以来机械行业指数表现跑输沪深 300 指数。今年以来，上证指数涨跌幅为 3.42%，深证成指涨跌幅为 2.77%，沪深 300 指数涨跌幅为 1.36%，创业板指涨跌幅为 9.32%，机械行业涨跌幅为 0.37%，在申万 28 个一级行业中排名第 19。

图 1 本周主要指数涨跌幅

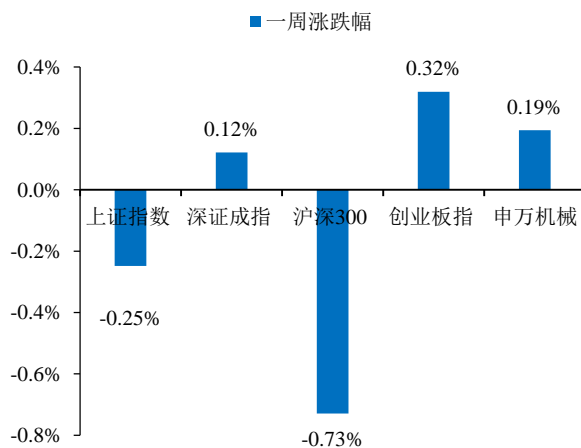
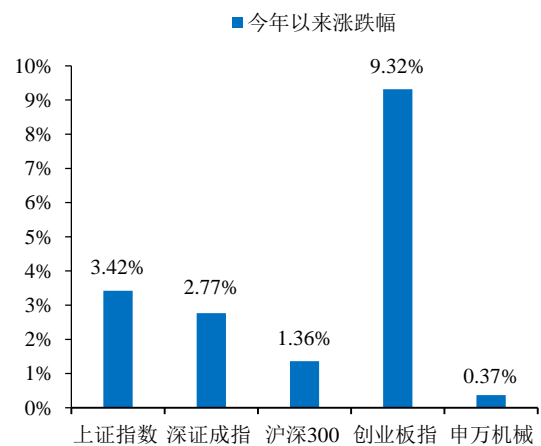


图 2 今年以来主要指数涨跌幅



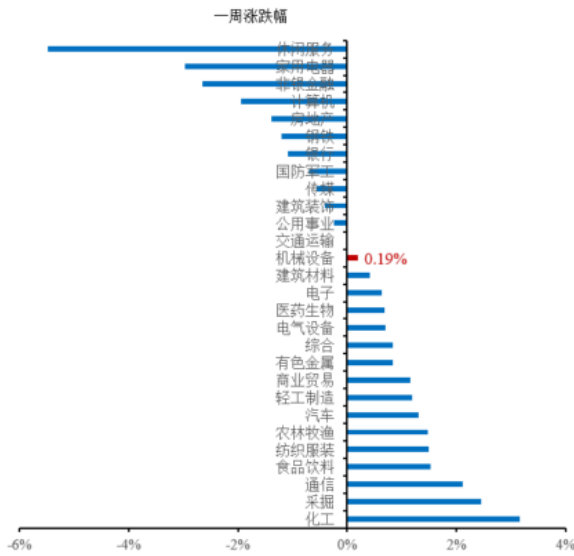
数据来源：Wind，上海证券研究所

数据来源：Wind，上海证券研究所

行业方面，本周涨幅前五的行业分别为化工（3.16%）、采掘（2.46%）、通信（2.12%）、食品饮料（1.52%）、纺织服装（1.50%）。跌幅前五的行业分别为休闲服务（-5.49%）、家用电器（-2.97%）、非银金融（-2.65%）、计算机（-1.94%）、房地产（-1.38%）。

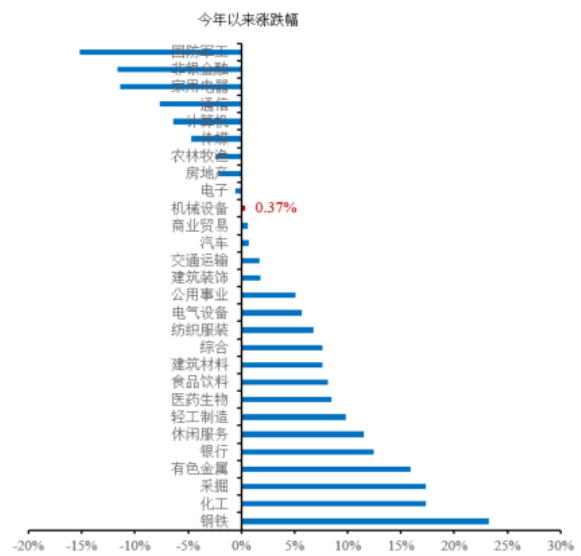
今年以来，涨幅前五的行业分别为钢铁（23.26%）、化工（17.33%）、采掘（17.30%）、有色金属（15.93%）、银行（12.45%）。跌幅前五的行业分别为国防军工（-15.20%）、非银金融（-11.67%）、家用电器（-11.39%）、通信（-7.64%）、计算机（-6.38%）。

图3 本周申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

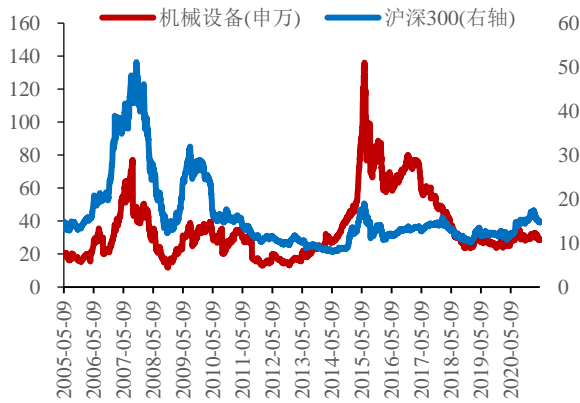
图4 今年以来申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

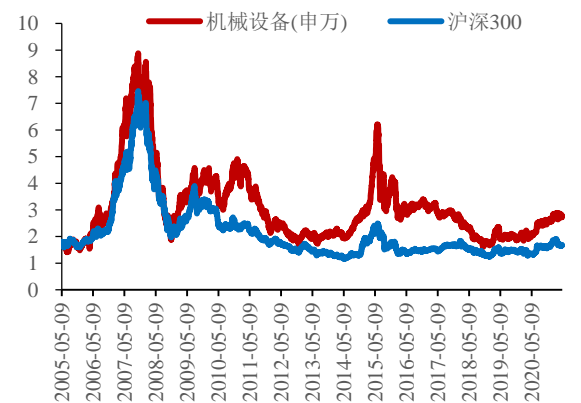
机械行业 PE 分位数小于沪深 300, PB 分位数大于沪深 300。当前机械行业 PE (TTM) 为 24.73, 处于 2005 年以来从小到大的分位数为 30.63%; 沪深 300 PE (TTM) 为 14.39, 分位数为 59.93%。当前机械行业 PB(LF) 为 2.73, 分位数为 49.52%; 沪深 300 PB(LF) 为 1.67, 分位数为 47.17%。

图5 机械行业和沪深 300 PE(TTM)走势



数据来源: Wind, 上海证券研究所

图6 机械行业和沪深 300 PB(LF)走势



数据来源: Wind, 上海证券研究所

1.2 个股行情

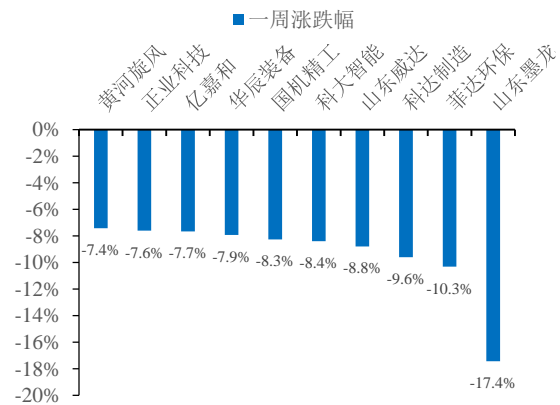
本周机械行业中锋龙股份 (27.28%)、健麾信息 (22.37%)、厚普股份 (22.13%) 等个股涨幅居前, 山东墨龙 (-17.43%)、菲达环保 (-10.31%)、科达制造 (-9.60%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

图7 本周机械行业涨幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

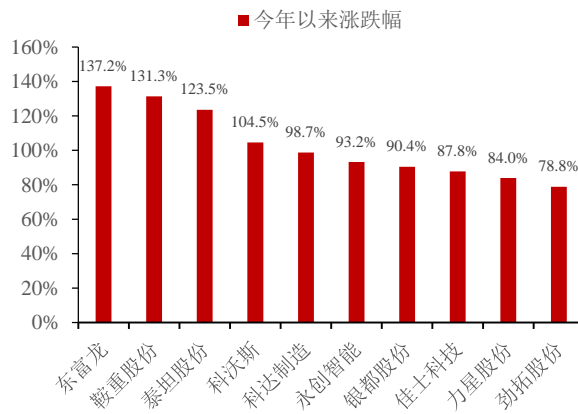
图8 本周机械行业跌幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

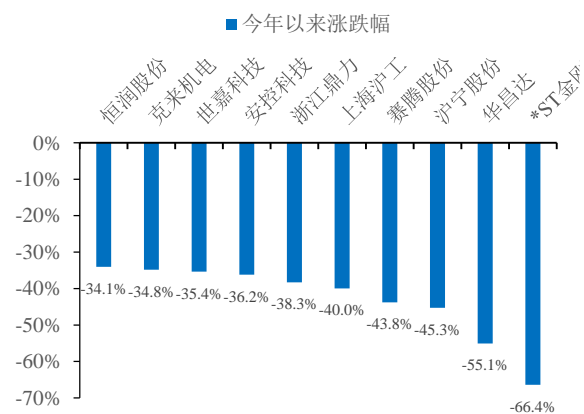
今年以来,东富龙(137.21%)、鞍重股份(131.34%)、泰坦股份(123.50%)等个股涨幅居前,*ST 金刚(-66.42%)、华昌达(-55.05%)、沪宁股份(-45.26%)等个股跌幅居前。(注:个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

图9 今年以来机械行业涨幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

图10 今年以来机械行业跌幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

二、公司重要公告

表1 机械行业公司重要公告

股票代码	公司简称	公告日期	事件类型	主要内容
300931.SZ	通用电梯	2021-06-01	对外投资	公司拟围绕主业,参与境内外产业链上下游优质公司股权投资,投资总额不超过5000万元(不含本数)人民币或等值币种。
300450.SZ	先导智能	2021-06-01	收到中标通知	公司收到宁德时代及其控股子公司中标通知,累计中标45.47亿元人民币(不含税),约占公司2020年经审计营业收入总额的77.62%。
300457.SZ	赢合科技	2021-06-02	收到中标通知	宁德时代通过邮件形式向公司发送锂电池生产设备订单中标通知,累计金额为170,937.36万元(含税)。
688329.SH	艾隆科技	2021-06-02	收到中标通知	公司中标项目为东部医疗中心自动化药房存储配发库采购及安装,中标金额为人民币43,786,600.00元(含税),超过上一年度公司经审计后营业收入的10%。

603556.SH	海兴电力	2021-06-03	收到中标通知	国家电网于 2021 年 6 月的公告显示，海兴电力中标 7 个包，预计中标总金额约为 29,549.23 万元。本次预计中标金额占公司 2020 年度营业总收入的 10.53%。
603666.SH	亿嘉和	2021-06-04	股东减持	持有公司总股本比例 3.36% 的股东华泰战新计划减持不超过公司总股本的 3.36%。持有公司总股本比例 0.01% 的股东道丰投资计划减持不超过公司总股本的 0.01%。
002747.SZ	埃斯顿	2021-06-04	签署销售合同	公司与河南骏通于近日签署了《销售合同》，本次合同含税金额合计为 9,140 万元。合同内容：埃斯顿向河南骏通提供高精度智能化焊接机器人及成套设备产品。

数据来源：Wind，上海证券研究所

三、行业热点信息

ABB 机器人中国区荣获上海市政府全球研发中心认证。在 2021 年 5 月 24 日举行的上海市跨国公司地区总部及研发中心颁证仪式上，ABB 机器人中国研发中心被上海市政府认定为全球研发中心，上海市市长龚正为其授牌。凭借全球领先的科技创新和研发能力，ABB 成为首批获此殊荣的跨国企业之一。ABB 正在上海建设一座机器人超级工厂，预计将于 2022 年一季度投入运营，建成后将成为 ABB 全球最先进、最具柔性、自动化程度最高的工厂——一个使用机器人制造机器人的前沿中心。超级工厂还将设立一个强大的研发中心，以帮助加快 ABB 在人工智能领域的创新发展。该研发中心还将采用开放的创新模式，ABB 将与客户携手合作，共同开发满足客户个性化定制需求的自动化解决方案，大大提升 ABB 机器人技术创新能力和产品研发速度。（来源：中国机器人网，2021-5-31）

全球基建升温，利好工程机械。美国总统拜登将于周五提议 2022 财年预算支出 6 万亿美元，该资金将用于基础设施、教育等，到 2031 年将总支出增加到 8.2 万亿美元。美国政府宽松的货币政策，刺激当地基建同时，货币将涌向全球，带动全球基建共振，利好工程机械出口。国内市场部分，预计下半年有望迎来开工旺季。中国的一带一路将进一步利好国内工程机械，27 日商务部发布，前 4 月我国对一带一路沿线国家投资额增长 14%；同时发布，1-4 月对外承包工程新签大项目较多、且集中在交通运输、电力工程等领域，对外承包工程新签合同额在 5000 万美元以上的项目 242 个，较上年同期增加 12 个，合计 610.4 亿美元，占新签合同总额的 85.4%。美国宽松货币政策下，全球范围内投资积极性将显著提升，预计工程机械出口将继续高速增长，利好中国工程机械龙头企业推动国际化战略。（来源：第一工程机械网，2021-6-2）

浙江省变型拖拉机总报废淘汰完成率超 99%。截至 6 月 2 日，今年浙江报废淘汰存量变型拖拉机 7176 台，全省累计共报废淘汰

变型拖拉机 50122 台，总报废淘汰完成率为 99.14%。目前全省在册存量变型拖拉机 436 台，其中丽水和绍兴地区存量变型拖拉机分别为 420 台、16 台，其它地区基本“清零”。今年首个清零市——宁波市“五个一”，开展为期 3 个月攻坚行动，完成 5240 台变型拖拉机淘汰任务。（来源：机经网，2021-6-3）

金额过亿的单笔融资 30 起，AIoT 开启机器人新蓝海。智能机器人在 AIoT 的加持下，在功能、性能方面实现了更多可能。在这一过程中，对于机器人厂商在底层技术、产品研发、应用创新等层面进一步提出了更高层次的要求。疫情催化之下，“无接触经济”快速成长，机器人产业迎来发展热潮，走出工业制造、军事行业，走进大众视野，赋能医疗、教育、生活服务等领域。根据 Markets and Markets 的报告数据显示，全球智能机器人市场规模预计将从 2020 年的 61 亿美元增长到 2025 年的 230 亿美元，在预测期间内的复合年增长率为 30.5%。如此广阔的市场空间自然离不开利好政策的支撑，国务院、工信部、发改委等机构陆续出台相应政策，要求围绕医疗、家庭、教育、公共服务等场景，刺激服务机器人行业创新，着力提升人们生活水平和质量。花香自引蝶，火爆的机器人市场近来广受资本青睐，仅就国内机器人市场而言，1-4 月，企业投资已经达到 67 起，累计金额超过 100 亿人民币，其中金额过亿的单笔融资足足有 30 起以上，而 2020 年全年的机器人融资数也仅有 115 起，可见今年机器人产业发展势头之迅猛。（来源：维科网，2021-6-4）

四、风险提示

下游需求不及预期；上游原材料涨价；行业竞争加剧。

分析师声明

王昆

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。