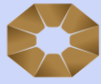


中性

——维持

日期：2021年06月11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

5月份挖掘机内销延续下滑态势，外销持续高增长

——机械行业周报(6.7-6.11)

■ 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-1.09%，机械行业涨跌幅为-0.22%，在申万28个一级行业中排名第15。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0.26%，机械行业涨跌幅为0.24%，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24.89，处于2005年以来从小到大的分位数为31.3%；沪深300PE(TTM)为14.45，分位数为60.31%。当前机械行业PB(LF)为2.74，分位数为49.97%；沪深300PB(LF)为1.69，分位数为48.69%。

个股行情方面，本周机械行业中华民股份(55.91%)、汇中股份(25.95%)、贵绳股份(23.72%)等个股涨幅居前，海昌新材(-14.60%)、厚普股份(-14.29%)、巨力索具(-13.91%)等个股跌幅居前。今年以来，鞍重股份(128.43%)、科沃斯(118.32%)、东富龙(110.40%)等个股涨幅居前，*ST金刚(-63.50%)、华昌达(-44.52%)、沪宁股份(-43.50%)等个股跌幅居前。

■ 行业最新动态

- 1、工信部发布1-4月机械工业运行数据；
- 2、5月机器人行业融资总额超30亿元；
- 3、盛美半导体首台清洗设备入驻芯物科技；
- 4、福能东方发布中标通知公告；
- 5、山东威达、雪人股份、南华仪器等发布股东减持公告。

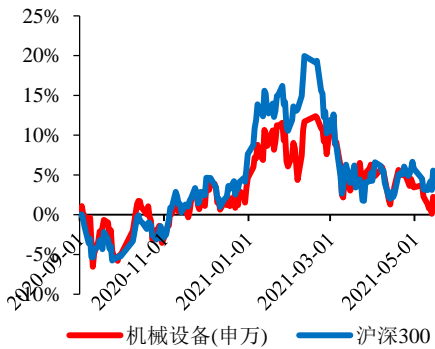
■ 投资建议

中国工程机械工业协会数据显示，2021年5月，纳入统计的26家主机制造企业共计销售各类挖掘机产品27,220台，同比下降14.3%。其中，国内市场销量22,070台，同比下降25.2%，下降幅度比4月份扩大20个百分点；出口销量5,150台，同比涨幅131.7%，涨幅比上月收窄34.6个百分点。2021年1-5月，共计销售各类挖掘机产品200,733台，同比涨幅37.7%。其中，国内市场销量176,735台，同比涨幅31.7%；出口销量23,998台，同比涨幅106.3%。从下游需求来看，在“房住不炒”基调下房地产投资仍具有韧性，2021年1-4月房屋新开工面积累计同比增长12.8%。基建投资增速经过几年持续下行后开始回暖，2021年1-4月基础设施建设投资累计同比增长16.91%。在下游需求支撑下，预计今明两年工程机械行业仍处于景气阶段。

■ 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：

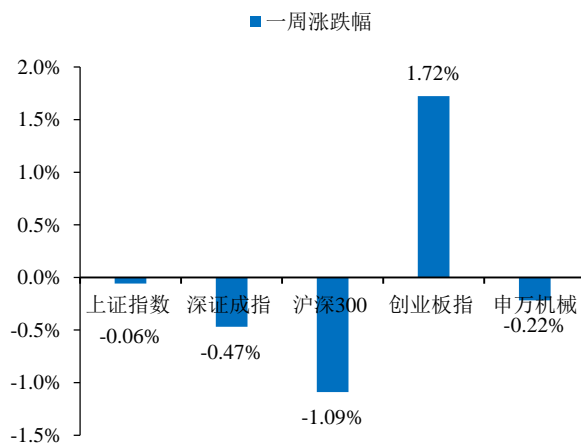
一、上周行情回顾

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(6.7-6.11)上证指数涨跌幅为-0.06%，深证成指涨跌幅为-0.47%，沪深 300 指数涨跌幅为-1.09%，创业板指涨跌幅为 1.72%，机械行业涨跌幅为-0.22%，在申万 28 个一级行业中排名第 15。

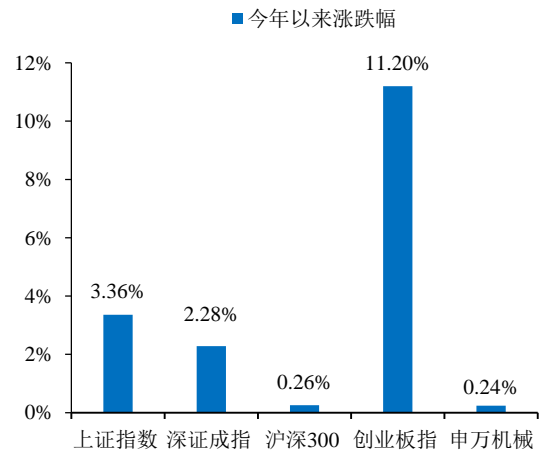
今年以来机械行业指数表现跑输沪深 300 指数。今年以来，上证指数涨跌幅为 3.36%，深证成指涨跌幅为 2.28%，沪深 300 指数涨跌幅为 0.26%，创业板指涨跌幅为 11.20%，机械行业涨跌幅为 0.24%，在申万 28 个一级行业中排名第 19。

图 1 本周主要指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

图 2 今年以来主要指数涨跌幅

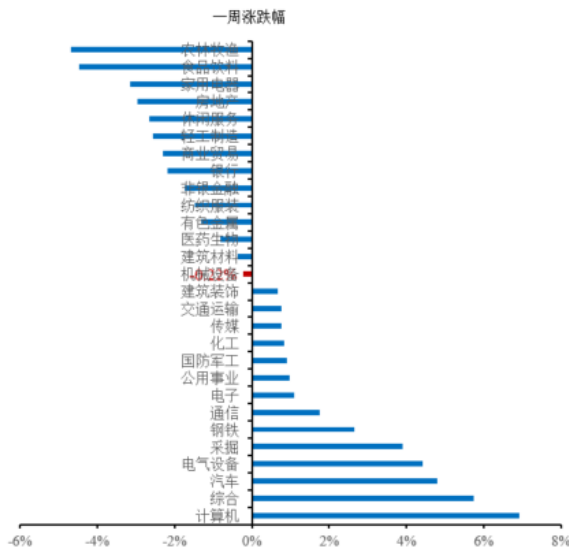


数据来源: Wind, 上海证券研究所

行业方面，本周涨幅前五的行业分别为计算机（6.91%）、综合（5.74%）、汽车（4.79%）、电气设备（4.42%）、采掘（3.91%）。跌幅前五的行业分别为农林牧渔（-4.68%）、食品饮料（-4.47%）、家用电器（-3.15%）、房地产（-2.97%）、休闲服务（-2.65%）。

今年以来，涨幅前五的行业分别为钢铁（26.52%）、采掘（21.89%）、化工（18.31%）、有色金属（14.42%）、综合（13.77%）。跌幅前五的行业分别为国防军工（-14.43%）、家用电器（-14.18%）、非银金融（-13.20%）、农林牧渔（-7.02%）、通信（-6.02%）。

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

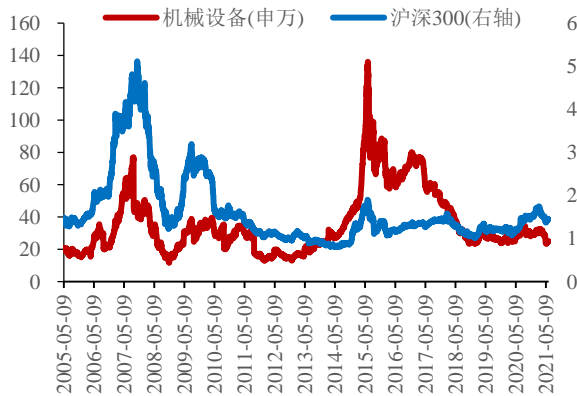
图4 今年以来申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

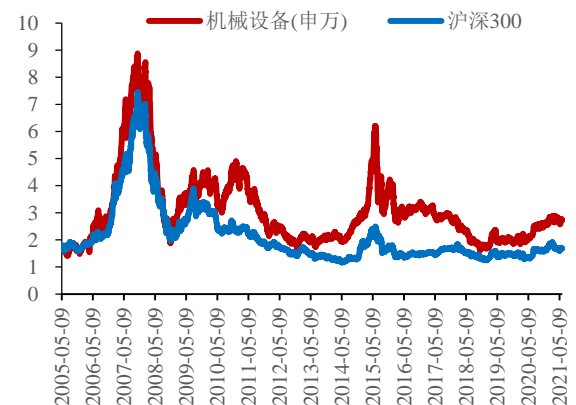
机械行业 PE 分位数小于沪深 300, PB 分位数大于沪深 300。当前机械行业 PE (TTM) 为 24.89, 处于 2005 年以来从小到大的分位数为 31.3%; 沪深 300 PE (TTM) 为 14.45, 分位数为 60.31%。当前机械行业 PB(LF) 为 2.74, 分位数为 49.97%; 沪深 300 PB(LF) 为 1.69, 分位数为 48.69%。

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

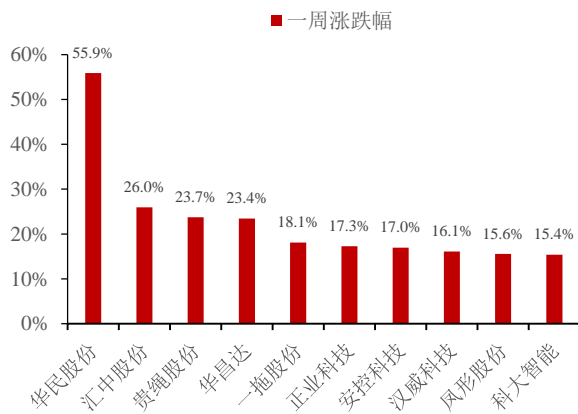


数据来源: Wind, 上海证券研究所

1.2 个股行情

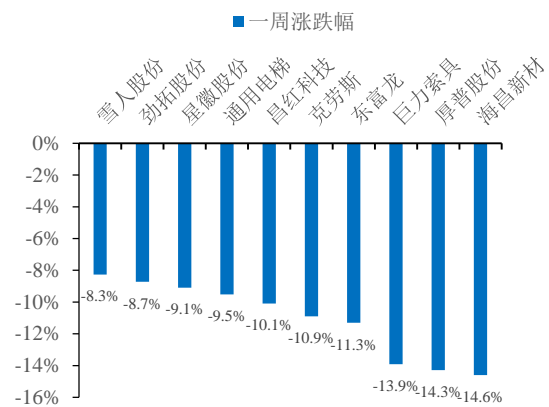
本周机械行业中华民股份 (55.91%)、汇中股份 (25.95%)、贵绳股份 (23.72%) 等个股涨幅居前, 海昌新材 (-14.60%)、厚普股份 (-14.29%)、巨力索具 (-13.91%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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

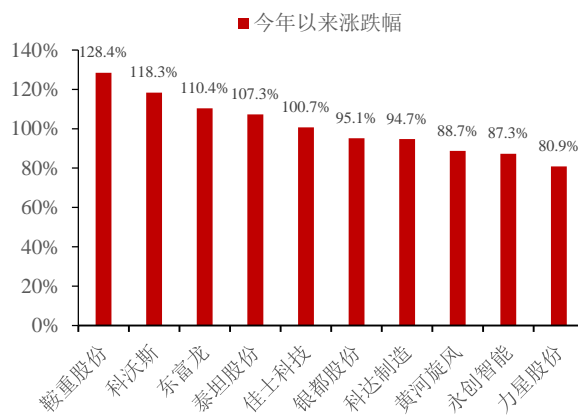
图8 本周机械行业跌幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

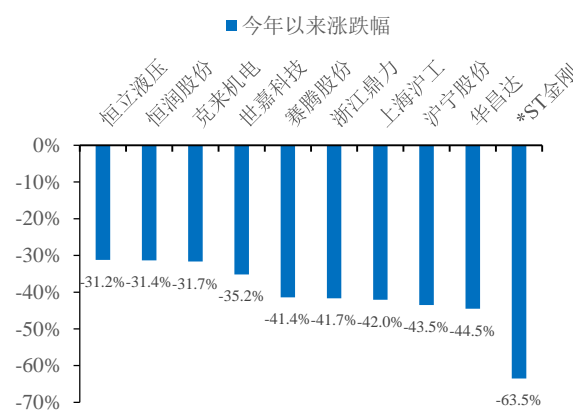
今年以来, 鞍重股份 (128.43%)、科沃斯 (118.32%)、东富龙 (110.40%) 等个股涨幅居前, *ST 金刚 (-63.50%)、华昌达 (-44.52%)、沪宁股份 (-43.50%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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
688200.SH	华峰测控	2021-06-07	董事长逝世	公司创始人、实际控制人之一、董事长孙铎先生于2021年6月5日因病去世, 享年72岁。
300173.SZ	福能东方	2021-06-07	收到中标通知	公司与孚能科技有限公司于2021年1月至今累计签署日常经营合同总金额达到人民币约4亿元, 订单累计金额超过公司最近一个会计年度经审计的营业收入的50%, 上述合同尚未执行完毕。
002026.SZ	山东威达	2021-06-09	股东减持	持有公司总股本比例0.0213%的公司董事兼总经理刘友财先生计划减持不超过公司总股本的0.0053%。
601038.SH	一拖股份	2021-06-10	高管离职	公司董事会于2021年6月9日收到公司执行董事、副董事长蔡济波先生递交的书面辞职报告, 蔡济波先生因工作变动申请辞去公司

				副董事长、执行董事及董事会战略、投资及可持续发展委员会委员、董事会薪酬委员会委员职务。
002639.SZ	雪人股份	2021-06-10	股东减持	持有公司总股本比例 5% 的股东福建省纾困一号股权投资合伙企业计划减持不超过公司总股本的 1.1173%。
300417.SZ	南华仪器	2021-06-10	股东减持	持有公司总股本比例 4.59% 的股东叶淑娟女士计划减持不超过公司总股本的 0.4%。

数据来源: Wind, 上海证券研究所

三、行业热点信息

2021 年 1-4 月机械行业运行情况。2021 年 1-4 月，机械行业增加值同比增长 32.9%，高于同期全国工业 12.6 个百分点，相比 2019 年，两年平均增长 9.5%；4 月当月增加值同比增长 11.8%，高于同期全国工业 2 个百分点，两年平均增长 10.2%。累计实现营业收入 7.93 万亿元，同比增长 43.5%，两年平均增长 7.53%；利润总额 0.47 万亿元，同比增长 95.7%，两年平均增长 13.47%。（来源：工信部官网，2021-6-8）

2021 年 5 月机器人行业融资总额超 30 亿元。据高工机器人不完全统计，5 月机器人行业相关融资共发生 20 起，其中过亿元融资 9 起，融资总额超 30 亿元。从融资轮次来看，5 月份机器人行业融资主要集中在 A 轮及其相关（Pre-A 轮/A 轮/A+轮）阶段。其中，天使轮 1 起，Pre-A 轮/Pre-A+轮/Pre-B 轮 4 起，A 轮/A+轮融资 6 起，B 轮 4 起，C 轮/C+轮 4 起，战略融资 1 起。从融资领域来看，主要涵盖机器视觉、协作机器人、医疗机器人、配送机器人、扫地机器人、移动机器人、建筑机器人、系统集成等细分领域，其中单笔融资金额较大的案例发生在工业/协作机器人、配送机器人域，如普渡科技完成 5 亿元 C 轮融资；镁伽完成 6500 万美元 B 轮融资；Path Robotics 完成 5600 万美元 B 轮融资；珞石机器人完成 2 亿元 C+轮融资等。（来源：高工机器人微信公众号，2021-6-10）

盛美半导体首台清洗设备入驻芯物科技。2021 年 6 月 7 日，上海芯物科技有限公司 12 吋中试生产线工艺设备搬入仪式在新傲工厂举行，盛美半导体设备（上海）股份有限公司首台清洗设备入驻芯物科技！盛美本次进驻芯物科技的设备为前道刷洗设备，该设备采用单片腔体对晶圆正背面依工序清洗，可进行包括晶圆背面刷洗、晶圆边缘刷洗、正背面二流体清洗等清洗工序。设备占地面积小，产能高，稳定性强，多种清洗方式灵活可选，且可用于芯片制造的中前段至后段各道刷洗工艺。（来源：SEMI 大半导体产业网，2021-6-11）

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。