

中性

——维持

日期：2021年07月23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

1-5月机床行业收入同比大增，亏损企业占比收窄

——机械行业周报(7.19-7.23)

■ 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。上证指数涨跌幅为0.31%，机械行业涨跌幅为3.64%，在申万28个一级行业中排名第6。今年以来机械行业指数表现亦跑赢沪深300指数。沪深300指数涨跌幅为-2.34%，机械行业涨跌幅为7.25%，在申万28个一级行业中排名第9。

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26.62，处于2005年以来从小到大的分位数为36.42%；沪深300PE(TTM)为14.43，分位数为59.82%。当前机械行业PB(LF)为2.94，分位数为59.03%；沪深300PB(LF)为1.73，分位数为52.19%。

个股行情方面，本周机械行业中泰林生物(92.47%)、凤形股份(32.93%)、斯莱克(29.06%)等个股涨幅居前，科沃斯(-15.53%)、ST华嵘(-14.67%)、昌红科技(-11.74%)等个股跌幅居前。今年以来，*ST融捷(209.46%)、长川科技(202.81%)、光力科技(198.45%)等个股涨幅居前，*ST金刚(-61.5%)、沪宁股份(-48.48%)、上海沪工(-44.84%)等个股跌幅居前。

■ 行业最新动态

- 1、金盾股份收到中标通知；
- 2、恒誉环保、厚普股份发布股东减持公告；
- 3、2021年上半年我国船舶工业三大造船指标整体向好；
- 4、1-5月机床工具行业重点企业收入同比增长52.8%。

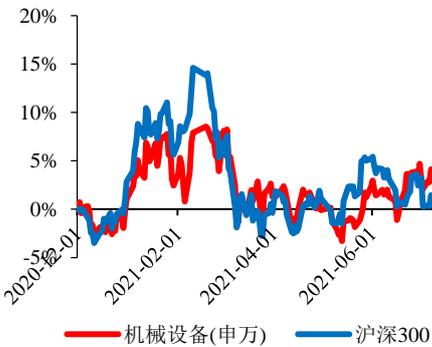
■ 投资建议

中国机床工具工业协会数据显示，2021年1-5月，重点联系企业营业收入同比增长52.8%，较2019年同期增幅超过30%。亏损企业占比较上年同期收窄9.7个百分点，与2019年同期相比，亏损面收窄12.0个百分点。金属加工机床新增订单同比增长52.9%，在手订单同比增长33.7%。其中，规模以上企业金属切削机床产量为25.3万台，同比增长48.8%；金属成形机床产量为8.5万台，同比增长19.7%。中国海关数据显示，2021年1-5月机床工具进出口总体呈现明显增长态势，进出口总额129.3亿美元，同比增长32.3%，较2019年同比增长11.2%，顺差为14.9亿美元。总体来看，2021年以来机床工具行业市场需求快速增长，制造业复苏、设备更新需求、国产技术提升等因素有望驱动机床行业需求保持持续增长态势。

■ 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(7.19-7.23)上证指数涨跌幅为 0.31%，深证成指涨跌幅为 0.38%，沪深 300 指数涨跌幅为-0.11%，创业板指涨跌幅为 1.08%，机械行业涨跌幅为 3.64%，在申万 28 个一级行业中排名第 6。

今年以来机械行业指数表现亦跑赢沪深 300 指数。今年以来，上证指数涨跌幅为 2.23%，深证成指涨跌幅为 3.86%，沪深 300 指数涨跌幅为-2.34%，创业板指涨跌幅为 16.98%，机械行业涨跌幅为 7.25%，在申万 28 个一级行业中排名第 9。

图 1 本周主要指数涨跌幅

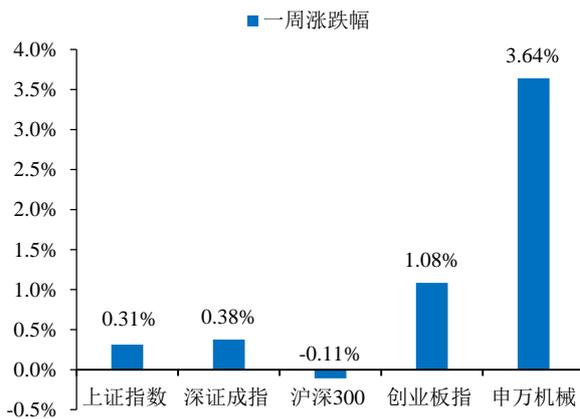
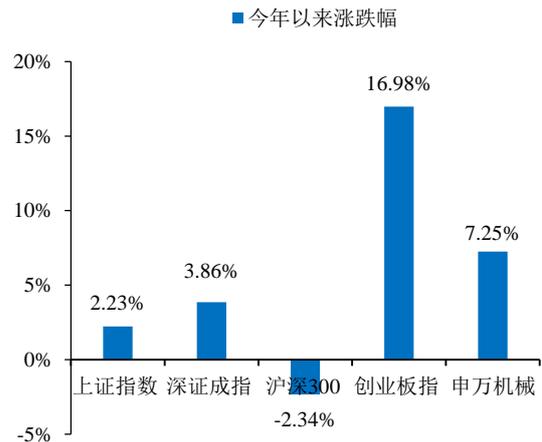


图 2 今年以来主要指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

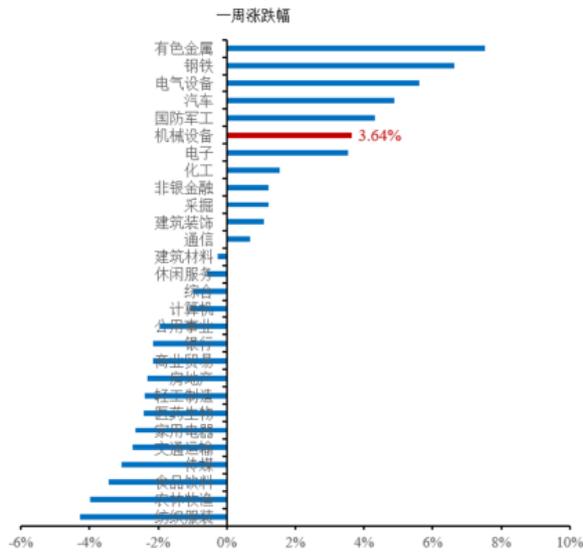
数据来源: Wind, 上海证券研究所

行业方面，本周涨幅前五的行业分别为有色金属（7.51%）、钢铁（6.65%）、电气设备（5.61%）、汽车（4.89%）、国防军工（4.32%）。跌幅前五的行业分别为纺织服装（-4.29%）、农林牧渔（-3.97%）、食品饮料（-3.44%）、传媒（-3.08%）、交通运输（-2.74%）。

今年以来，涨幅前五的行业分别为钢铁（44.63%）、有色金属（40.67%）、电气设备（35.59%）、化工（32.25%）、采掘（22.53%）。跌幅前五的行业分别为家用电器（-20.11%）、非银金融（-17.40%）、农林牧渔（-16.38%）、传媒（-13.23%）、房地产（-12.83%）。

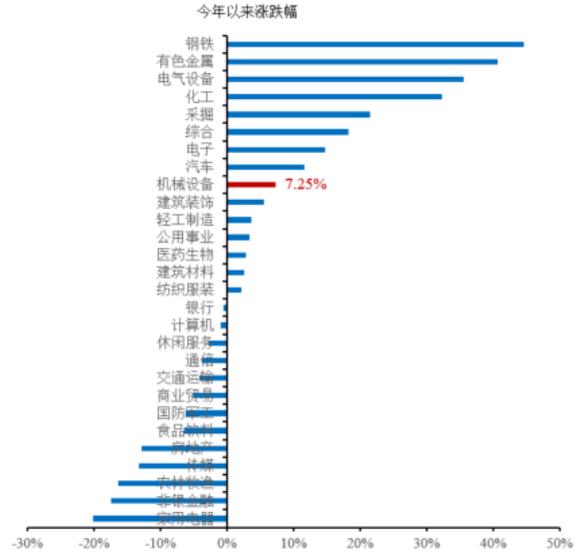


图3 本周申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

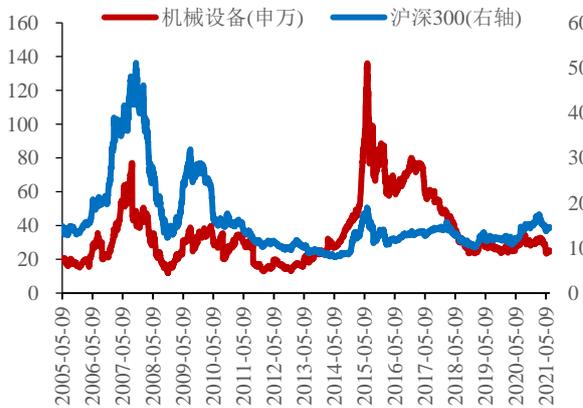
图4 今年以来申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

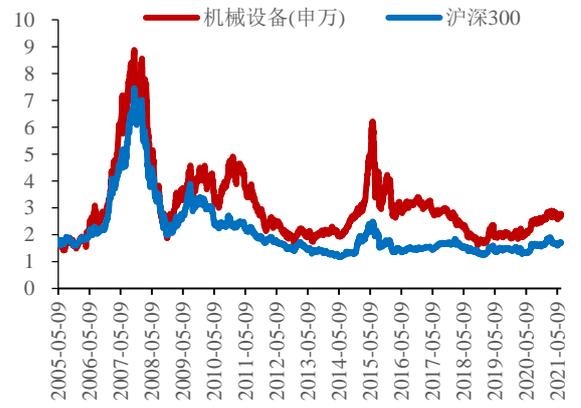
机械行业 PE 分位数小于沪深 300, PB 分位数大于沪深 300。当前机械行业 PE (TTM) 为 26.62, 处于 2005 年以来从小到大的分位数为 36.42%; 沪深 300 PE (TTM) 为 14.43, 分位数为 59.82%。当前机械行业 PB(LF) 为 2.94, 分位数为 59.03%; 沪深 300 PB(LF) 为 1.73, 分位数为 52.19%。

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

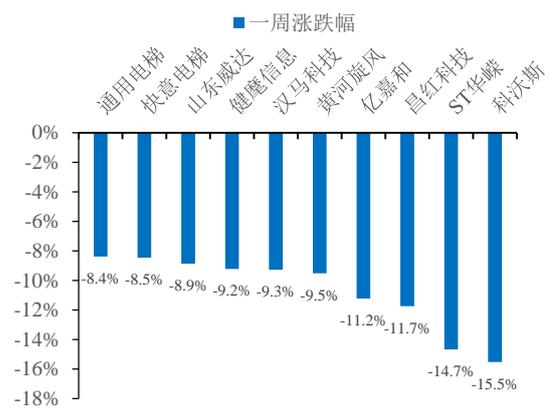
本周机械行业中泰林生物 (92.47%)、凤形股份 (32.93%)、斯莱克 (29.06%) 等个股涨幅居前, 科沃斯 (-15.53%)、ST 华嵘 (-14.67%)、昌红科技 (-11.74%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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

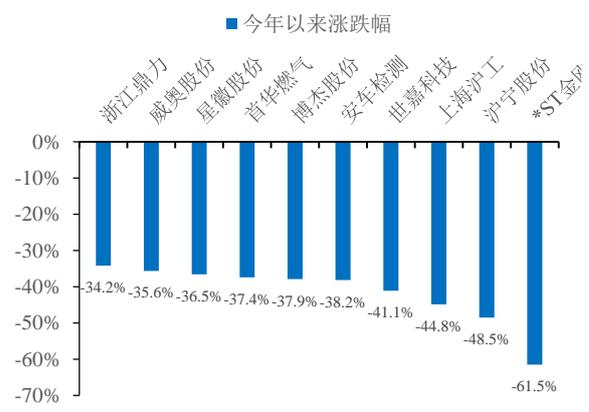
今年以来, *ST 融捷 (209.46%)、长川科技 (202.81%)、光力科技 (198.45%) 等个股涨幅居前, *ST 金刚 (-61.5%)、沪宁股份 (-48.48%)、上海沪工 (-44.84%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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 2021 年半年度业绩预告或快报

股票代码	公司简称	归母净利润	同比增速	扣非归母净利润	同比增速
600558.SH	大西洋	4,582.45 万元-5,152.45 万元	60%-80%	4,359.22-4,909.22 万元	55%-75%
300354.SZ	东华测试	1,527.20 万元-1,596.61 万元	340%-360%		
601177.SH	杭齿前进	9,800.00 万元-11,500.00 万元	112%-148%	4,700.00-5,900.00 万元	
688378.SH	奥米德	9,600.00 万元-10,200.00 万元	129.74-144.10%	7,650.00-8,250.00 万元	107.56%-123.84%
300349.SZ	金卡智能	13,891.84-15,703.82 万元	15%-30%	10,926.85-12,607.91 万元	30%-50%
603956.SH	威派格	6,160.00 万元	135.50%	4993.00 万元	145.22%

数据来源: Wind, 上海证券研究所

表 2 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
300411.SZ	金盾股份	2021-07-19	中标通知	公司中标沈阳地铁 4 号线一期工程通风、空调与采暖系统甲供设备采购项目，中标金额为人民币 1,900.35 万元。
300411.SZ	金盾股份	2021-07-19	中标通知	公司中标西安地铁 2 号线二期通风空调系统设备采购项目，中标金额为人民币 1,477.09 万元。
688309.SH	恒誉环保	2021-07-20	股东减持	持有公司总股本比例 10.16% 的股东融新源创及其一致行动人计划减持不超过公司总股本的 5.99%。
300471.SZ	厚普股份	2021-07-21	股东减持	持有公司总股本比例 10.52% 的股东江涛先生计划减持不超过公司总股本的 2%。

数据来源：Wind，上海证券研究所

三、行业热点信息

沈阳机器人大会着眼项目合作打造全球交易平台。据沈阳市政府新闻办 21 日召开的新闻发布会消息，截至目前，沈阳市通过沈阳机器人大会这个平台，共发布了 77 个机器人合作项目。其中 35 个为国际合作项目，有效扩大沈阳机器人企业与外界的接触空间，促进产业链上下游企业间交流与合作。项目包括瑞士 abb 公司研究中心的经济适用型工业机器人及应用、美国斯坦福大学的交互式技术代理的社交机器人、俄罗斯新西伯利亚国立技术大学的智能软件系统、印度巴哈博哈原子研究中心的工业机器人的遥操作控制站等。沈阳机器人大会是东北地区规模最大的机器人行业盛会，由沈阳市人民政府主办，沈阳市贸促会牵头承办。自 2015 年以来已成功举办 5 届，大会累计邀请到包括 3 位诺贝尔奖获得者在内的 200 多位海内外机器人领域专家出席相关活动。大会有效促进海内外人工智能领域的交流，带动一批机器人产业项目的合作，对沈阳市机器人产业发展起到很好的促进作用。沈阳市贸促会会长赵凯介绍说，根据 2021 年全市大型活动安排，第六届中国沈阳国际机器人大会暨 2021 中日韩机器人产业合作圆桌会议，定于 2021 年 8 月 6 日至 8 日在沈阳新世界博览馆和直播平台以线上线下相结合的方式举办。（来源：中国机器人网，2021-07-23）

ABB 收购 ASTI 自主移动机器人，加码柔性制造。7 月 20 日下午，在 ABB 机器人线上发布会上，21 世纪经济报道获悉，ABB 将收购全球领先的 AMR（自主移动机器人）制造商 ASTI 移动机器人集团，此次收购已于 7 月 19 日签署协议，收购预计将于 2021 年仲夏完成。此次收购将使 ABB 成为业界唯一能面向下一代柔性自动化提供完整产品的企业。ABB 将在西班牙布尔戈斯设立 AMR 业务总部，并大幅扩大业务总部的生产能力；同时，为挖掘中国市场潜力，ABB 还将在其上海机器人超级工厂中设立亚洲 AMR 中心。

请务必阅读尾页重要声明

到 2025 年，AMR 全球销售额预计将达到约 140 亿美元，复合年增长率约为 20%，中国是全球最大的机器人市场，预计到 2025 年，AMR 的年销售额将达到 18 亿美元。（来源：中国机器人网，2021-07-21）

2021 年上半年我国船舶工业三大造船指标整体向好。2021 年 1-6 月，全国造船完工量 2092.2 万载重吨，同比增长 19.0%，其中海船为 578.4 万修正总吨；新承接船舶订单量 3824.4 万载重吨，同比增长 206.8%，其中海船为 1372.1 万修正总吨。截至 6 月底，手持船舶订单量 8660.0 万载重吨，比 2020 年底手持订单量增长 21.8%，其中海船为 3244.0 万修正总吨，出口船舶占总量的 89.0%。2021 年上半年，我国造船三大指标国际市场份额以载重吨计保持世界领先，造船完工量、新接订单量、手持订单量以载重吨计分别占世界总量的 44.9%、51.0% 和 45.8%。分别有 6 家、6 家和 6 家企业进入世界造船完工量、新接订单量和手持订单量前 10 强。（来源：中国船舶工业行业协会，2021-07-22）

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。