

四部门联合召开会议，要求迅速开展城市地铁安全自查整改

——机械行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2021年7月29日

证券分析师

郑连声
022-28451904
zhengls@bhqz.com

研究助理

宁前羽
SAC No: S1150120070020
ningqy@bhqz.com

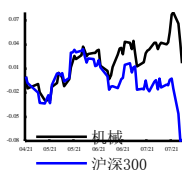
子行业评级

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	看好
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 下跌 7.46%，申万机械设备板块下跌 5.22%，跑赢大盘 2.23 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 10 位，18 个子行业 0 涨 18 跌，其中表现较好子行业为机床工具、铁路设备、冶金矿采化工设备、仪器仪表 III、印刷包装机械，分别上涨 -1.19%、-2.22%、-2.33%、-3.32%、-3.66%。

估值方面，截止 7 月 28 日，申万机械设备板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 26.80 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 105%。

个股方面，涨幅居前的为光力科技（30.33%）、永和智控（30.16%）、瑞松科技（29.87%）、赛腾股份（29.38%）、福鞍股份（27.27%），跌幅居前的为东威科技（-29.79%）、科沃斯（-26.73%）、健麾信息（-26.29%）、东华测试（-23.08%）、申昊科技（-21.90%）。

● 行业新闻

- 1) 第十七届中国机械工业百强、零部件三十强企业名单正式发布。
- 2) 中国四部门联合召开会议，要求迅速开展城市地铁安全自查整改。
- 3) 北京 15 条在建地铁线路，年底计划开通 7 条。

● 公司新闻

- 1) 金盾股份中标中广核工程有限公司 3262 万元系统风机供应项目。
- 2) 吉峰科技签署成立产业投资基金战略合作协议。
- 3) 五洲新春收购波兰 FLT 公司及相关商标。
- 4) 三川智慧对外投资设立北京天川智联科技有限责任公司。

● 本周行业策略与个股推荐

工程机械方面，根据工程机械杂志社（CME）的预测，7 月挖掘机整体销量约 1.85 万台，同比下降 3.19%，其中国内市场预估销量 1.3 万台，同比下降约 20%；出口市场预估销量 5500 台，同比增长约 93%。考虑到上半年专项债发行进展放缓，部分项目开工进展低于预期，整体行业增速呈现放缓趋势。而下半年随着专项债加速发行、房地产新开工好转以及矿山复工对大挖需求的利好，我们认为三季度行业销售情况有望出现回升趋势，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，6 月制造业 PMI 为 50.9%，虽较上月回落 0.1 个百分点，但

PMI 指数连续 16 个月处于荣枯线以上，行业景气度仍较高。2021H1 我国工业机器人累计产量为 12.94 万套，同比增长 72.38%。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	7
4.行业策略与个股推荐	8

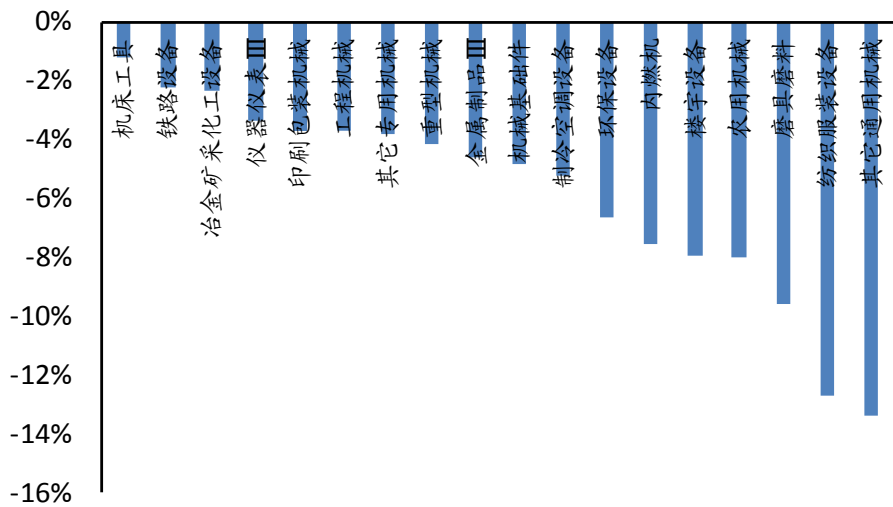
图 目 录

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 下跌 7.46%，申万机械设备板块下跌 5.22%，跑赢大盘 2.23 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 10 位，18 个子行业 0 涨 18 跌，其中表现较好的 5 个子行业为机床工具、铁路设备、冶金矿采化工设备、仪器仪表Ⅲ、印刷包装机械，分别上涨-1.19%、-2.22%、-2.33%、-3.32%、-3.66%。

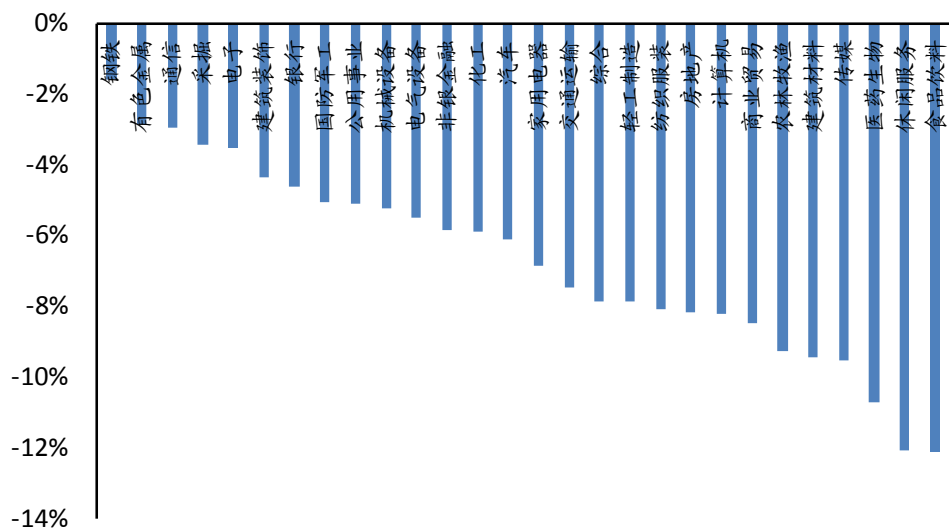
图 1：机械设备各子板块本周涨跌幅情况



数据来源：wind，渤海证券研究所

估值方面，截止 7 月 28 日，申万机械设备板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 26.80 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 105%。

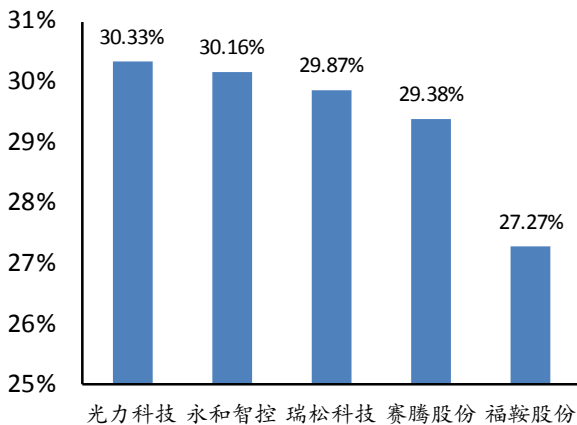
图 2：机械设备行业涨跌幅指数本周排名



数据来源：wind，渤海证券研究所

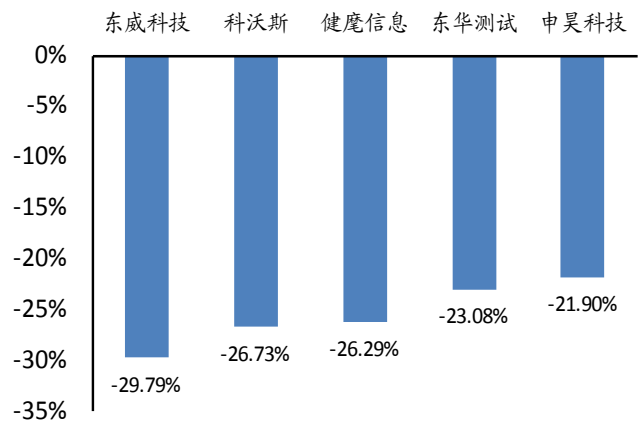
个股方面，涨幅居前的为光力科技（30.33%）、永和智控（30.16%）、瑞松科技（29.87%）、赛腾股份（29.38%）、福鞍股份（27.27%），跌幅居前的为东威科技（-29.79%）、科沃斯（-26.73%）、健麾信息（-26.29%）、东华测试（-23.08%）、申昊科技（-21.90%）。

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) 第十七届中国机械工业百强、零部件三十强企业名单正式发布。第十七届“中国机械工业百强、汽车工业整车二十强、零部件三十强企业信息发布会”于 2021 年 7 月 28 日在四川省德阳市召开。今年获得前三名的机械工业百强企业分别是：潍柴控股集团有限公司（2020 年营业收入 3048.83 亿元）、中国机械工业集团有限公司（2878.13 亿元）、上海电气(集团)总公司（1606.30 亿元）。获得前三名的汽车工业整车二十强企业分别是：上海汽车集团股份有限公司（7421.32 亿元）、中国第一汽车集团有限公司（6974.25 亿元）、东风汽车集团有限公司（5993.09 亿元）。获得前三名的汽车工业零部件三十强企业分别是：潍柴控股集团有限公司（2493.30 亿元）、华域汽车系统股份有限公司（1335.78 亿元）、万向集团公司（695.52 亿元）。（中国机经网）

2) 中国四部门联合召开会议，要求迅速开展城市地铁安全自查整改。7 月 26 日，中国国务院安全生产委员会办公室、国家防汛抗旱总指挥部办公室、应急管理部、交通运输部联合召开全国城市地铁安全防范专题视频会议，要求迅速开展城市地铁安全自查整改。会议指出，地铁安全关系到广大民众的出行安全、生命财产安全。地铁所在城市和地铁运营单位要深刻认识地铁安全的极端重要性，全力抓实抓好地铁安全工作，以强烈的底线思维落实地铁防汛安全措施，严格落实地方领导责任、预警响应和应急处置措施，遇有突发事件、自然灾害等危及运营安全，

地铁运营单位要依法果断处置，按规定暂停部分区段或者全线网的运营，及时启动应急保障预案，并报告地铁交通运营主管部门。（中新网）

3) 北京 15 条在建地铁线路，年底计划开通 7 条。今年上半年，北京 15 条在建线路上半年完成投资超 185 亿元，同比增长 31%，在建里程达到 291 公里。年底计划开通 7 条地铁线路，届时北京市轨道交通运营里程将达 781.5 公里，计划通车线路和通车里程均创北京轨道交通工程建设历史之最。（中新网）

3.公司重要信息

1) 金盾股份中标中广核工程有限公司 3262 万元系统风机供应项目。浙江金盾风机股份有限公司于 2021 年 6 月 21 日在巨潮资讯网上披露了《关于预中标 BJ 项目核岛通风系统风机设备的公告》，公司为 BJ 项目 1、2 号机组 LOT150Aa HVAC 系统风机（NI）的中标候选人。近日公司与中广核工程有限公司签订三澳项目 1、2 号机组 LOT150Aa 核岛 HVAC 系统风机的供应合同，合同金额为项目 32,620,000.00 元。（企业公告）

2) 吉峰科技签署成立产业投资基金战略合作协议。为建立长期、良好的合作关系，实现资源共享、优势互补，促进各方业务上共同发展和长远合作，协同发挥各方在产业、资本运作、基金管理等方面的优势，实现合作共赢。公司于 2021 年 7 月 28 日与安徽芜湖三山经济开发区管理委员会、安徽省农业产业化发展基金有限公司就发起设立现代农业产业投资基金事项签署《战略合作协议》。本协议是签订的框架性约定，是对各方合作的框架性安排，仅代表签约各方目前对于所预期合作关系的意愿表达。公司将根据合作事项进展情况及时履行相关审批程序和信息披露义务。（企业公告）

3) 五洲新春收购波兰 FLT 公司及相关商标。浙江五洲新春集团股份有限公司拟使用自筹资金通过在境外设立 XCC(POLAND)INVESTMENT 收购 BoryszewS.A. 持有的 FLTPolskaSp.zo.o.100% 的股权以及 SPVImpexmetalsp.zo.o.持有的“FLT”系列商标。本次收购完成后，公司将持有标的公司 100% 的股权及“FLT”系列商标。本次收购总对价为 1 亿 PLN（波兰币兹罗提，中国人民银行 7 月 27 日公布的中间价 1PLN=1.6638 人民币），约合人民币 1.6638 亿元。其中 FLT100% 股权交易对价为 8200 万 PLN，“FLT”系列商标交易对价为 1800 万 PLN。（企业公告）

4) 三川智慧对外投资设立北京天川智联科技有限责任公司。2021 年 7 月 27 日，

三川智慧科技股份有限公司（以下简称“公司”或“甲方”）与北京汇天运维技术服务有限责任公司（以下简称“汇天运维”或“乙方”）、北京众诚安信环境科技中心（有限合伙）（以下简称“北京众诚安信”或“丙方”）签署《投资协议书》，确定共同出资 500 万元，设立“北京天川智联科技有限责任公司”（暂定名，以下简称“合资公司”），其中公司出资 225 万元，出资比例为 45%；汇天运维出资 200 万元，出资比例为 40%；北京众诚安信出资 75 万元，出资比例为 15%。（企业公告）

4.行业策略与个股推荐

工程机械方面，根据工程机械杂志社（CME）的预测，7月挖掘机整体销量约 1.85 万台，同比下降 3.19%，其中国内市场预估销量 1.3 万台，同比下降约 20%；出口市场预估销量 5500 台，同比增长约 93%。考虑到上半年专项债发行进展放缓，部分项目开工进展低于预期，整体行业增速呈现放缓趋势。而下半年随着专项债加速发行、房地产新开工好转以及矿山复工对大挖需求的利好，我们认为三季度行业销售情况有望出现回升趋势，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，6月制造业 PMI 为 50.9%，虽较上月回落 0.1 个百分点，但 PMI 指数连续 16 个月处于荣枯线以上，行业景气度仍较高。2021H1 我国工业机器人累计产量为 12.94 万套，同比增长 72.38%。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

宋旻
+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

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

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