



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

美国新能源车政策加码，锂电设备迎机遇
——机械行业周报(8.2-8.6)

中性（维持）

行业： 机械设备
日期： 2021年08月06日
分析师： 王昆
Tel: 021-53686179
E-mail: wangkun@shzq.com
SAC 编号: S0870521030001

■ 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2.29%，机械行业涨跌幅为6.47%，在申万28个一级行业中排第5。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-5.56%，机械行业涨跌幅为12.62%，在申万28个一级行业中排第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27.62，处于2005年以来从小到大的分位数为40.40%；沪深300PE(TTM)为13.83，分位数为52.08%。当前机械行业PB(LF)为3.06，分位数为62.62%；沪深300PB(LF)为1.67，分位数为45.61%。

个股行情方面，本周机械行业中厦门股份(60.0%)、英维克(55.19%)、金银河(50.45%)等个股涨幅居前，泰林生物(-17.09%)、赛腾股份(-16.43%)、亚威股份(-13.56%)等个股跌幅居前。今年以来，融捷股份(250.54%)、鞍重股份(249.42%)、斯莱克(237.93%)等个股涨幅居前，*ST金刚(-61.13%)、沪宁股份(-51.69%)、安车检测(-41.32%)等个股跌幅居前。

■ 最新行业动态

- 1、宝馨科技、伟隆股份、佰奥智能等公司发布股东减持公告；
- 2、星云股份签订销售合同；
- 3、50家机器人概念股上半年业绩预报超七成企业向好；
- 4、5月份收获机械首次出现对外贸易逆差；
- 5、7月份中国制造业PMI为50.4%，高端制造业持续较快发展。

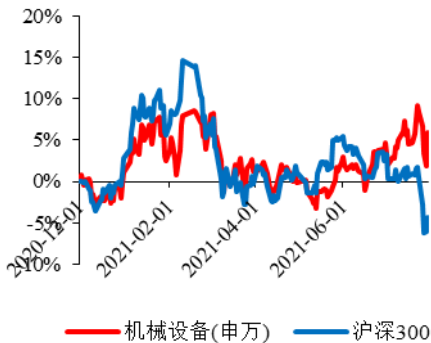
■ 投资建议

2021年8月5日，美国白宫与通用汽车、福特汽车和Stellantis发布联合声明表示，拜登总统将签署一项行政命令，设定了到2030年零排放汽车销量占新车总销量50%的目标，并提出新的汽车排放规定以在2026年之前减少污染。目前美国电动汽车发展进程低于全球平均水平，2020年全球新能源汽车渗透率约为4.0%，而美国只有2.2%左右。美国汽车销量正常情况下能够维持在1800万辆左右，2030年新能源汽车销量有望达到900万辆，2021-2030年复合增速达到39.3%。汽车电动化趋势拉动锂电设备需求增长，未来几年是锂电池企业扩产高峰期，起点研究院预计2021-2023年全球锂电设备市场规模分别为545亿元、765亿元和912亿元，建议关注订单充足、估值合理、具有稳定大客户资源的头部锂电设备企业。

■ 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



相关报告：

目 录

一、上周行情回顾.....	3
1.1 指数行情.....	3
1.2 个股行情.....	4
二、公司重要公告.....	5
三、行业热点信息.....	6
四、风险提示.....	7

图

图 1 本周主要指数涨跌幅.....	3
图 2 今年以来主要指数涨跌幅.....	3
图 3 本周申万一级行业指数涨跌幅.....	4
图 4 今年以来申万一级行业指数涨跌幅.....	4
图 5 机械行业和沪深 300 PE(TTM)走势.....	4
图 6 机械行业和沪深 300 PB(LF)走势.....	4
图 7 本周机械行业涨幅居前个股.....	5
图 8 本周机械行业跌幅居前个股.....	5
图 9 今年以来机械行业涨幅居前个股.....	5
图 10 今年以来机械行业跌幅居前个股.....	5

表

表 1 机械行业公司重要公告.....	5
---------------------	---

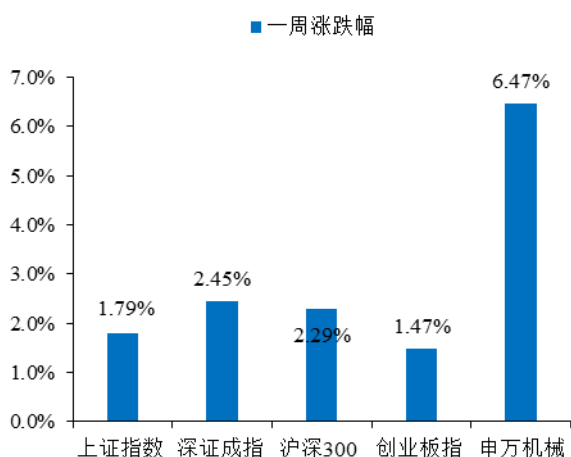
一、上周行情回顾

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(8.2-8.6)上证指数涨跌幅为 1.79%，深证成指涨跌幅为 2.45%，沪深 300 指数涨跌幅为 2.29%，创业板指涨跌幅为 1.47%，机械行业涨跌幅为 6.47%，在申万 28 个一级行业中排第 5。

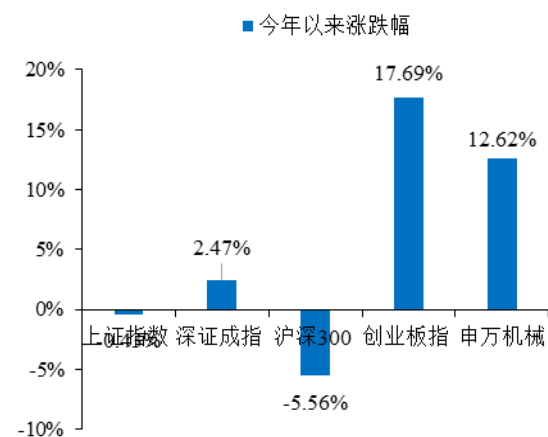
今年以来机械行业指数表现亦跑赢沪深 300 指数。今年以来，上证指数涨跌幅为-0.43%，深证成指涨跌幅为 2.47%，沪深 300 指数涨跌幅为-5.56%，创业板指涨跌幅为 17.69%，机械行业涨跌幅为 12.62%，在申万 28 个一级行业中排第 9。

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

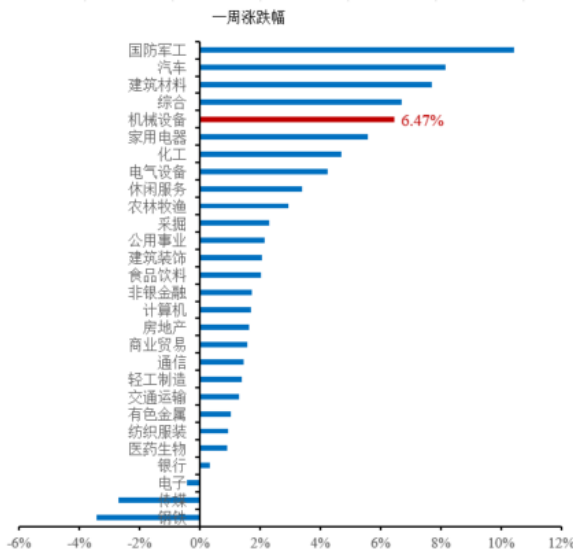


数据来源: Wind, 上海证券研究所

行业方面，本周涨幅前五的行业分别为国防军工（10.42%）、汽车（8.16%）、建筑材料（7.71%）、综合（6.71%）、机械设备（6.47%）。本周只有三个行业下跌，分别为钢铁（-3.43%）、传媒（-2.69%）、电子（-0.42%）。

今年以来，涨幅前五的行业分别为有色金属（44.80%）、电气设备（42.92%）、钢铁（40.37%）、化工（33.71%）、采掘（22.4%）。跌幅前五的行业分别为非银金融（-22.42%）、传媒（-20.64%）、家用电器（-19.07%）、农林牧渔（-18.59%）、房地产（-18.44%）。

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

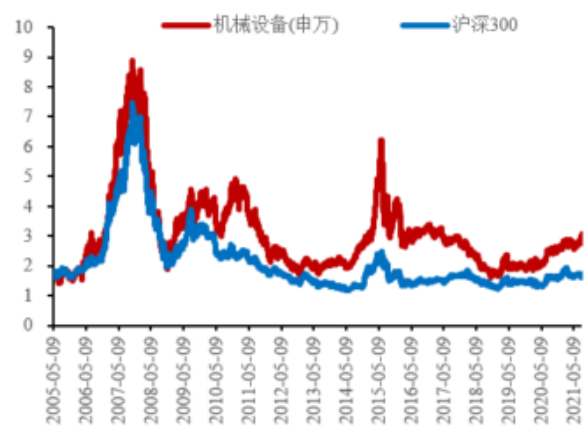
机械行业 PE 分位数小于沪深 300, PB 分位数大于沪深 300。当前机械行业 PE (TTM) 为 27.62, 处于 2005 年以来从小到大的分位数为 40.40%; 沪深 300 PE (TTM) 为 13.83, 分位数为 52.08%。当前机械行业 PB (LF) 为 3.06, 分位数为 62.62%; 沪深 300 PB (LF) 为 1.67, 分位数为 45.61%。

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

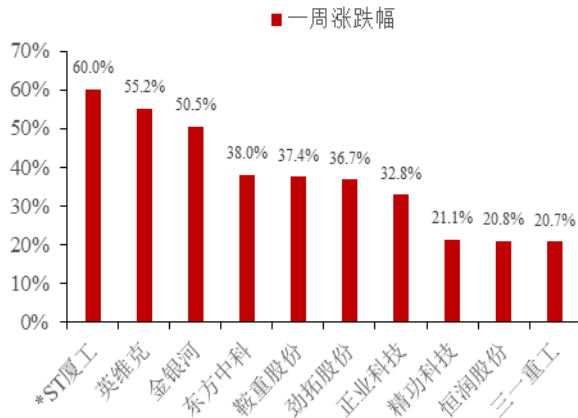


数据来源: Wind, 上海证券研究所

1.2 个股行情

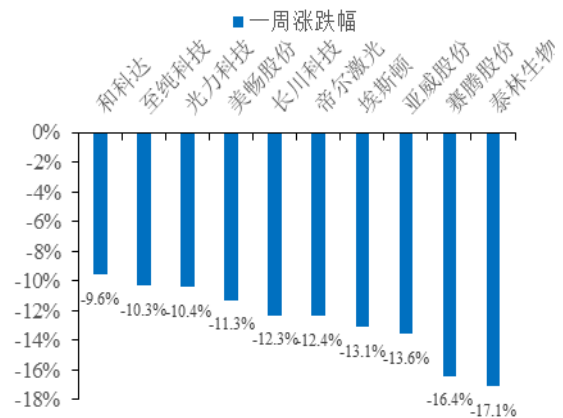
本周机械行业中厦门股份 (60.0%)、英维克 (55.19%)、金银河 (50.45%) 等个股涨幅居前, 泰林生物 (-17.09%)、赛腾股份 (-16.43%)、亚威股份 (-13.56%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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

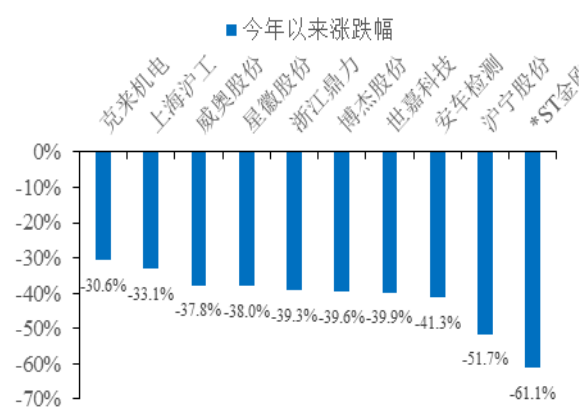
今年以来, 融捷股份 (250.54%)、鞍重股份 (249.42%)、斯莱克 (237.93%) 等个股涨幅居前, *ST 金刚 (-61.13%)、沪宁股份 (-51.69%)、安车检测 (-41.32%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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
002514.SZ	宝馨科技	2021-08-06	股东减持	持有公司总股本比例 10.04% 的股东朱永福先生计划减持不超过公司总股本的 2.00%。
300648.SZ	星云股份	2021-08-06	签订合同	自 2021 年 5 月 12 日至 2021 年 8 月 5 日, 公司连续 4 个月内与宁德时代及其控股子公司签订采购订单金额累计达到 2.96 亿元, 占公司 2020 年度经审计主营业务收入的 51.72%。

002871.SZ	伟隆股份	2021-08-06	股东减持	持有公司总股本比例 68.89% 的股东范庆伟先生及其一致行动人计划减持不超过公司总股本的 6.00%。
300836.SZ	佰奥智能	2021-08-05	股东减持	持有公司总股本比例 7.31% 的股东达晨创丰股权投资企业计划减持不超过公司总股本的 6.00%。

数据来源: Wind, 上海证券研究所

三、行业热点信息

2030 年全球机器人市场规模或超过 2000 亿美元。参考消息网 8 月 6 日报道, 据俄罗斯卫星通讯社报道, 美国波士顿咨询公司的一份研究报告显示, 全球机器人市场规模在 2030 年将达到 1600 亿至 2600 亿美元。同时, 据该公司评估, 2020 年全球机器人市场规模为 250 亿美元。报告指出, 到 2030 年, 专业服务机器人市场规模将达到 900 亿至 1700 亿美元, 远超 400 亿至 500 亿美元的传统工业机器人和协作机器人市场规模。(来源: 中国机器人网, 2021-08-06)

50 家机器人概念股上半年业绩预报: 超七成企业业绩向好。截至 8 月 3 日, 高工机器人整理的 50 份业绩预报显示, 有 36 家企业实现业绩同比上涨, 其中有 17 家企业上半年有望实现净利润同比增长 100% 以上, 而在这当中, 正业科技、秦川机床、大连重工、国机精工、天奇股份、福能东方、江特电机、双环传动业绩表现亮眼, 其净利润分别同比大增 215%、256.22%、285.92%、332%、562.02%、841.58%、6214.73%、9264.09%, 但值得注意的是, 这些上市公司中, 机器人相关业务所占的比重都不算高。华东数控、达意隆、慈星股份、赛象科技等 4 家企业有望实现扭亏为盈。不容忽视的是, ST 林重、胜利精密、雷柏科技、爱仕达、利和兴出现了不同程度的净利下滑; ST 沈机、哈工智能、ST 森源、科陆电子面临业绩亏损的局面, 其中科陆电子净利同比亏损幅度最大, 达到 1903.58%-1160.93%。(来源: 高工机器人网, 2021-08-05)

5 月份收获机械首次出现对外贸易逆差。据农机 360 网整理的海关总署公布的数据分析, 2021 年 5 月份收获机械进出口总额为 2.93 亿元, 环比上涨 11.07%。其中, 5 月份出口额为 1.33 亿元, 环比下降 33.83%; 进口额为 1.6 亿元, 环比上涨 154.57%。与前四个月, 一直是收获机械出口额, 远大于进口额不同, 5 月份收获机械出现本年度首次对外贸易逆差, 贸易逆差额达 2713 万元。(来源: 机经网, 2021-08-05)

7 月份中国制造业 PMI 为 50.4%, 高端制造业持续较快发展。国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会 7 月 31 日发

布的数据显示,7月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为50.4%,低于上月0.5个百分点,继续位于临界点以上,制造业总体继续保持扩张态势。今年以来高技术制造业和装备制造业PMI始终高于制造业总体,本月稳中有升,分别为55.0%和52.4%,高于上月0.3和0.9个百分点,反映高端制造业持续较快发展。其中,铁路船舶航空航天设备、电气机械器材、计算机通信电子设备及仪器仪表等行业PMI均较上月上升1.0个百分点及以上,行业扩张加快。(来源:中国机床工具工业协会,2021-08-02)

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指数表现的看法。

买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级

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指数表现的看法。

增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

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。