



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

宁德时代发定增，锂电设备迎利好

——机械行业周报(8.9-8.13)

中性（维持）

行业： 机械设备
日期： 2021年08月13日
分析师： 王昆
Tel: 021-53686179
E-mail: wangkun@shzq.com
SAC 编号: S0870521030001

近6个月行业指数与沪深300比较



相关报告：

■ 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0.5%，机械行业涨跌幅为2.27%，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亦跑赢沪深300指数。沪深300指数涨跌幅为-5.09%，机械行业涨跌幅为15.17%，在申万28个一级行业中排名第8。

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28.13，处于2005年以来从小到大的分位数为43.18%；沪深300PE(TTM)为13.94，分位数为53.13%。当前机械行业PB(LF)为3.13，分位数为64.62%；沪深300PB(LF)为1.68，分位数为47.55%。

个股行情方面，本周机械行业中鞍重股份(50.44%)、全柴动力(44.13%)、厚普股份(41.02%)等个股涨幅居前，凤形股份(-40.92%)、东方中科(-20.1%)、厦工股份(-20.0%)等个股跌幅居前。今年以来，鞍重股份(425.66%)、融捷股份(271.22%)、斯莱克(260.22%)等个股涨幅居前，*ST金刚(-62.77%)、沪宁股份(-48.42%)、安车检测(-41.25%)等个股跌幅居前。

■ 最新行业动态

- 1、奥特维发布中标通知；
- 2、高测股份、苏试试验、祥鑫科技等多家公司发布股东减持公告；
- 3、健麾信息、双良节能签订销售合同；
- 4、百达精工发布回购股份公告；
- 5、《广东省制造业高质量发展“十四五”规划》发布。

■ 投资建议

8月12日，宁德时代发布公告称，将向特定投资者募资不超过582亿元用于多个锂电池项目建设。该批锂电池生产项目产能共167GWh(含储能柜30GWh)，设备购置及安装投入共297亿元。根据宁德时代和先导智能今年6月份签署的协议，未来三年在先导智能的产品质量、服务、技术、价格等条件有竞争力的前提下，宁德时代按不低于电芯生产核心设备新投资额50%的额度给予先导智能优先权，据此粗算，先导智能有望拿下149亿元以上的设备投资订单。今年前五个月先导智能共收到宁德时代锂电设备采购合同约45亿元，多年以来一直是其设备供应商，先导智能通过向宁德时代定增已绑定了双方合作利益，未来有望深度受益宁德时代扩产。

■ 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。

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.....	7
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 2021 年半年度业绩.....	5
表 2 机械行业公司重要公告.....	6

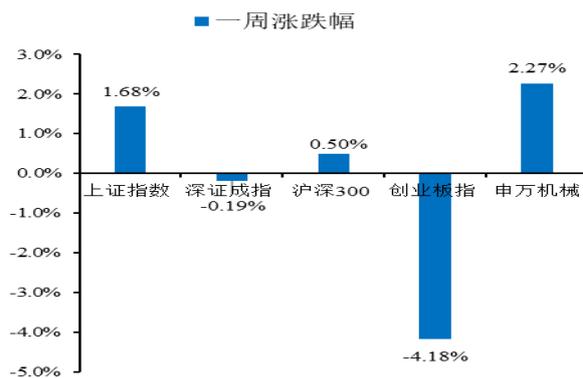
一、上周行情回顾

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(08.09-08.13)上证指数涨跌幅为 1.68%，深证成指涨跌幅为-0.19%，沪深 300 指数涨跌幅为 0.50%，创业板指涨跌幅为-4.18%，机械行业涨跌幅为 2.27%，在申万 28 个一级行业中排名第 15。

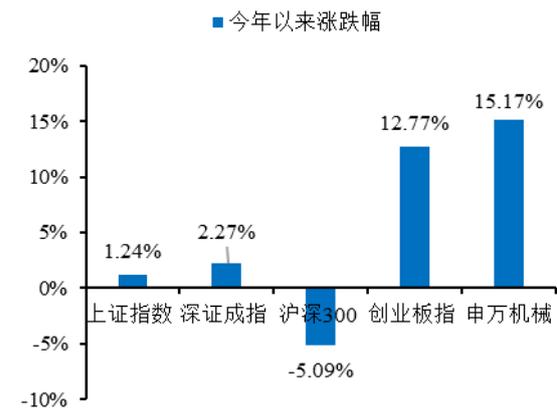
今年以来机械行业指数表现亦跑赢沪深 300 指数。今年以来，上证指数涨跌幅为 1.24%，深证成指涨跌幅为 2.27%，沪深 300 指数涨跌幅为-5.09%，创业板指涨跌幅为 12.77%，机械行业涨跌幅为 15.17%，在申万 28 个一级行业中排名第 8。

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

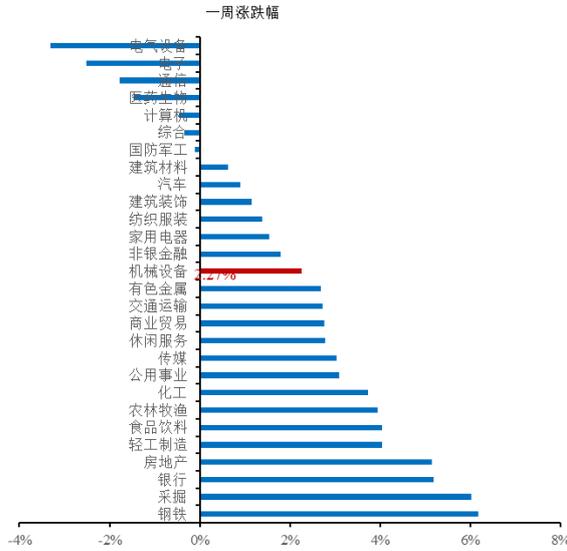


数据来源: Wind, 上海证券研究所

行业方面，本周涨幅前五的行业分别为钢铁（6.19%）、采掘（6.03%）、银行（5.20%）、房地产（5.15%）、轻工制造（4.05%）。跌幅前五的行业分别为电气设备（-3.32%）、电子（-2.52%）、通信（-1.79%）、医药生物（-1.47%）、计算机（-0.46%）。

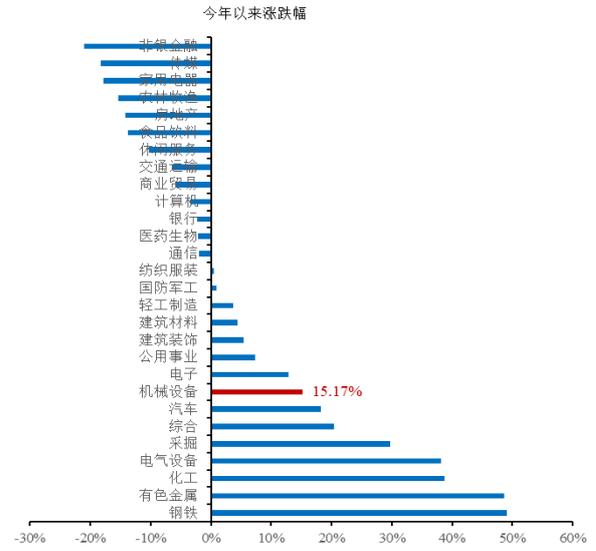
今年以来，涨幅前五的行业分别为钢铁（49.06%）、有色金属（48.68%）、化工（38.7%）、电气设备（38.17%）、采掘（29.79%）。跌幅前五的行业分别为非银金融（-21.02%）、传媒（-18.23%）、家用电器（-17.81%）、农林牧渔（-15.38%）、房地产（-14.24%）。

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

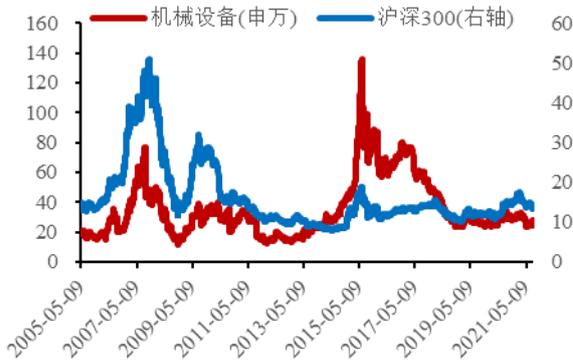
图 4 今年以来申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

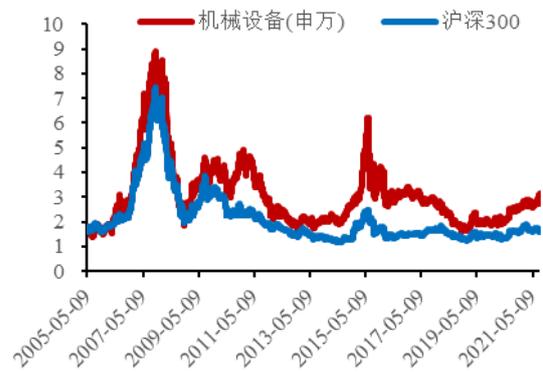
机械行业 PE 分位数小于沪深 300, PB 分位数大于沪深 300。当前机械行业 PE (TTM) 为 28.13, 处于 2005 年以来从小到大的分位数为 43.18%; 沪深 300 PE (TTM) 为 13.94, 分位数为 53.13%。当前机械行业 PB (LF) 为 3.13, 分位数为 64.42%; 沪深 300 PB (LF) 为 1.68, 分位数为 47.55%。

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

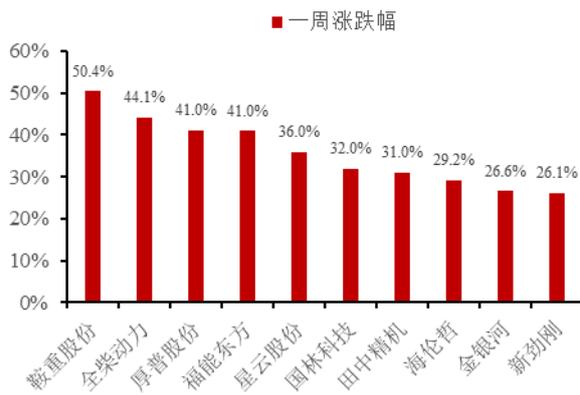


数据来源: Wind, 上海证券研究所

1.2 个股行情

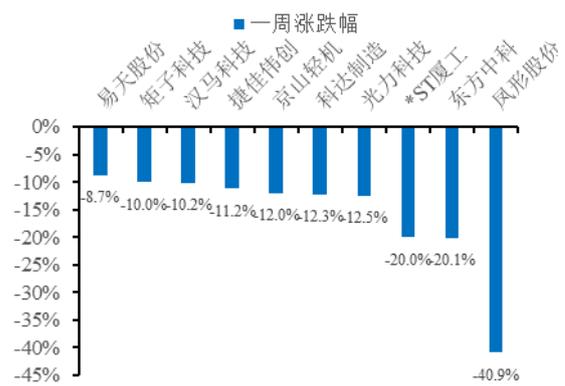
本周机械行业中鞍重股份 (50.44%)、全柴动力 (44.13%)、厚普股份 (41.02%) 等个股涨幅居前, 凤形股份 (-40.92%)、东方中科 (-20.1%)、厦工股份 (-20.0%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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

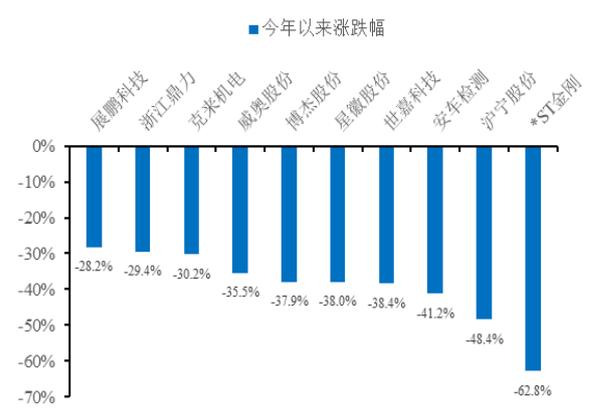
今年以来, 鞍重股份(425.66%)、融捷股份(271.22%)、斯莱克(260.22%)等个股涨幅居前, *ST金刚(-62.77%)、沪宁股份(-48.42%)、安车检测(-41.25%)等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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

代码	简称	收入(亿元)	同比增速	归母净利润(亿元)	同比增速
300442.SZ	普丽盛	3.89	93.41%	0.06	116.83%
300809.SZ	华辰装备	2.51	503.48%	0.64	794.38%
603686.SH	龙马环卫	27.72	14.78%	2.11	8.12%
688556.SH	高测股份	5.96	67.01%	0.73	128.29%
000856.SZ	冀东装备	19.38	30.62%	0.15	271.50%
002960.SZ	青鸟消防	13.96	65.46%	2.04	40.89%
300400.SZ	劲拓股份	4.68	4.41%	0.83	24.00%
300865.SZ	大宏立	3.90	46.25%	0.38	0.67%
600860.SH	京城股份	5.27	0.52%	-0.01	94.55%

请务必阅读尾页重要声明

601882.SH	海天精工	12.69	87.73%	1.59	196.51%
002006.SZ	精功科技	8.42	84.21%	0.67	800.42%
688028.SH	沃尔德	1.50	41.70%	0.31	14.42%
002438.SZ	江苏神通	9.19	37.82%	1.24	32.02%
002532.SZ	天山铝业	146.51	23.83%	19.82	203.48%
300281.SZ	金明精机	2.57	55.69%	0.26	80.84%
300415.SZ	伊之密	16.99	58.78%	2.64	160.89%
603500.SH	祥和实业	2.01	154.62%	0.31	98.21%
603617.SH	君禾股份	4.16	20.87%	0.55	10.77%
688308.SH	欧科亿	4.96	60.77%	1.04	117.35%
002639.SZ	雪人股份	8.20	36.98%	-0.28	0.87%

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
688516.SH	奥特维	2021-08-09	中标通知	公司中标晶澳太阳能科技股份有限公司高速串焊机、硅片分选机、单晶炉项目, 中标金额合计约 1.3 亿元。
688556.SH	高测股份	2021-08-10	股东减持	持有公司总股本比例 5.1782% 的股东青岛知灼创业投资有限公司计划减持不超过公司总股本的 5.1782%。
300416.SZ	苏试试验	2021-08-10	股东减持	持有公司总股本比例 0.53% 的股东苏州鸿华投资发展有限公司计划减持不超过公司总股本的 0.53%。
002965.SZ	祥鑫科技	2021-08-10	股东减持	持有公司总股本比例 5.01% 的股东徐仙德先生计划减持不超过公司总股本的 0.03%。
605186.SH	健麾信息	2021-08-10	签订销售合同	公司与国控湖北签署了关于湖北省卫生健康委员会基层移动医疗卫生服务车项目包含的相关医疗设备销售合同, 合同金额为人民币 19,635.00 万元 (含税)。
603331.SH	百达精工	2021-08-10	回购股份	公司拟使用不高于人民币 4,500 万元的自有资金, 回购股份数量 250-300 万股, 占公司回购前总股本约 1.40%-1.68%。
002532.SZ	天山铝业	2021-08-10	签订收购协议	公司与印度尼西亚本土矿业控股公司及其实际控制人签订《合作意向协议》, 拟直接或间接收购标的公司和/或其下属三家矿业公司不低于 49% 的股权。
300619.SZ	金银河	2021-08-10	股东减持	持有公司总股本比例 0.54% 的股东汪宝华先生计划减持不超过公司总股本的 0.13%。
300619.SZ	金银河	2021-08-10	股东减持	持有公司总股本比例 9.44% 的股东梁可先生计划减持不超过公司总股本的 1.34%。
000821.SZ	京山轻机	2021-08-11	股东减持	持有公司总股本比例 5.07% 的股东王伟先生计划减持不超过公司总股本的 1.25%。
600481.SH	双良节能	2021-08-11	签订销售合同	公司与青海丽豪半导体材料有限公司签订《换热器买卖合同》, 标的为买方采购的换热器设备, 合同金额为人民币 10,500 万元。
600815.SH	厦工股份	2021-08-11	股东减持	持有公司总股本比例 6.89% 的股东中国进出口银行厦门分行计划减持不超过公司总股本的 2%。
300780.SZ	德恩精工	2021-08-11	股东减持	持有公司总股本比例 2.07% 的股东苟瑕鸿女士计划减持不超过公司总股本的 0.52%。
002046.SZ	国机精工	2021-08-12	股东减持	持有公司总股本比例 1.17% 的股东国机资本控股有限公司计划减持不超过公司总股本的 0.58%。
603169.SH	兰石重装	2021-08-13	筹划收购	公司拟筹划以现金方式收购 金核投资持有的中核嘉华设备制造股份公司 2,200 万股股权 (占中核嘉华总股本的 55%), 目前公司与交易对方正在就收购协议进行磋商。
002122.SZ	ST 天马	2021-08-13	股东减持	持有公司总股本比例 12.35% 的股东霍尔果斯天马创业投资集团计划减持不超过公司总股本的 5.0%。

数据来源: Wind, 上海证券研究所

三、行业热点信息

2021年1-6月份农业机械进出口数据发布。根据中国海关数据，2021年1-6月份，农业机械出口金额218.35亿元，同比增长31.3%，进口金额22.1亿元，同比下降27%。1-5月份，累计出口拖拉机71,635台，同比增长30.3%；累计进口拖拉机356台，同比增长107%，进口收获机械1157台，同比下降6.4%。（来源：机经网，2021-08-10）

上半年我国仪器仪表制造业营业收入达3996.5亿元。数据显示，2020年我国仪器仪表制造业营业收入达7660.0亿元，2020年我国仪器仪表行业整体经济运行向好，较2019年增加了40.81亿元。2021年上半年我国仪器仪表制造业营业收入达3996.5亿元，同比增长25.7%。上半年仪器仪表行业实现利润总额391.20亿元，同比上升25.10%、比上年上升22.29个百分点。（来源：机经网，2021-08-12）

广东发布“十四五”制造业规划书，到2025年机器人营收将达800亿。8月9日，《广东省制造业高质量发展“十四五”规划》（下称《规划》）正式印发。规划明确了广东制造业高质量发展的四大定位，即努力打造世界先进水平的先进制造业基地、全球重要的制造业创新聚集地、制造业高水平开放合作先行地以及国际一流的制造业发展环境高地。同时提出，到2025年，制造业增加值占GDP比重保持在30%以上，高技术制造业增加值占规模以上工业增加值的比重达到33%等目标。值得注意的是，在《规划》所列的十大战略性新兴产业中，智能机器人赫然在列，其中，重点发展机器人减速器、控制器、伺服系统等关键部件研制，支持发展切割、焊接、切削、磨抛、装配、喷涂、建筑施工等机器人集成应用。到2025年，智能机器人产业营业收入达到800亿元，建设国内领先、世界知名的机器人产业创新、研发和生产基地。（来源：机经网，2021-08-09）

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。