



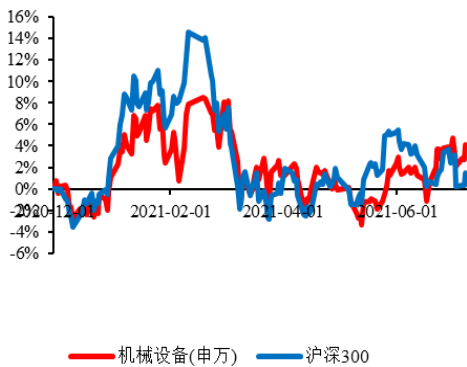
**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 7月工业机器人产量延续高增长态势 ——机械行业周报(8.16-8.20)

**中性（维持）**

行业： 机械设备  
日期： 2021年08月23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-3.57%，机械行业涨跌幅为-3.02%，在申万28个一级行业中排名第22。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-8.48%，机械行业涨跌幅为11.69%，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27.31，处于2005年以来从小到大的分位数为38.73%；沪深300PE(TTM)为13.64，分位数为49.86%。当前机械行业PB(LF)为3.03，分位数为61.46%；沪深300PB(LF)为1.65，分位数为42.69%。

个股行情方面，本周机械行业中海源复材(42.97%)、捷佳伟创(35.7%)、华辰装备(29.83%)等个股涨幅居前，星云股份(-18.75%)、福能东方(-17.86%)、冰轮环境(-17.31%)等个股跌幅居前。今年以来，鞍重股份(369.39%)、东富龙(258.04%)、融捷股份(250.88%)等个股涨幅居前，\*ST金刚(-62.77%)、沪宁股份(-50.29%)、安车检测(-44.9%)等个股跌幅居前。

### ■ 最新行业动态

- 1、江苏北人收到中标通知；
- 2、祥和实业、兰剑智能签订销售合同；
- 3、国机重装发布股份回购公告；
- 4、江龙船艇、福鞍股份、易成新能、昌红科技等发布股东减持公告；
- 5、上半年机床工具行业经济运行统计发布。

### ■ 投资建议

受益于制造业固定资产投资不断提升，7月我国工业机器人产量3.13万台，同比增长42.3%；1-7月产量20.51万台，同比增长64.6%。从细分领域来看，汽车和3C是工业机器人下游应用的主要领域，汽车行业固定资产投资增速降幅不断收窄，2021年1-7月累计增速为-3.5%，较2020年收窄8.9个百分点。3C行业固定资产投资多年保持较高增速，今年前七个月累计增速达到25.4%。2020年初疫情防控下的人员流动受阻、复工复产延迟也让制造业企业进一步认识到生产自动化的重要性，未来制造业企业生产自动化渗透率有望持续提升，叠加制造业固定资产投资回暖，对工业机器人的需求有望保持增长态势。

### ■ 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。

## 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.....	9

### 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.....	7

## 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(08.16-08.20)上证指数涨跌幅为-2.53%，深证成指涨跌幅为-3.69%，沪深 300 指数涨跌幅为-3.57%，创业板指涨跌幅为-4.55%，机械行业涨跌幅为-3.02%，在申万 28 个一级行业中排名第 22。

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-1.32%，深证成指涨跌幅为-1.5%，沪深 300 指数涨跌幅为-8.48%，创业板指涨跌幅为 7.64%，机械行业涨跌幅为 11.69%，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

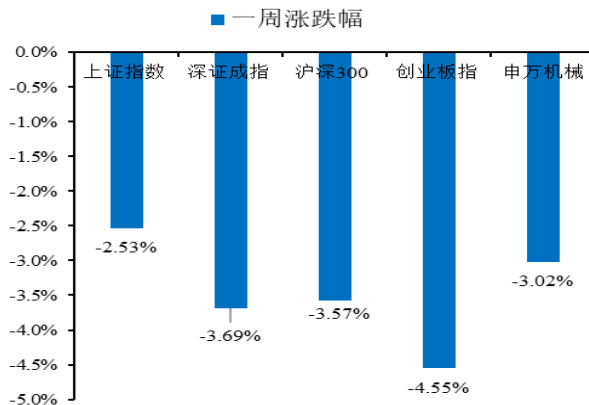
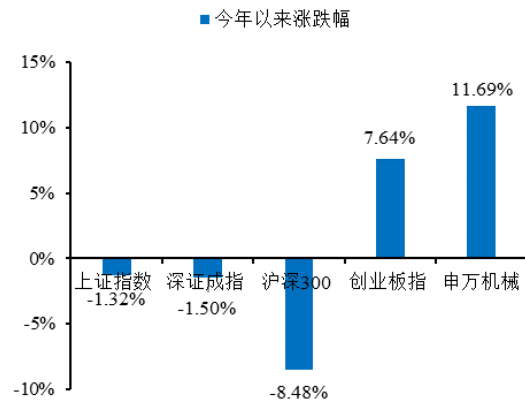


图 2 今年以来主要指数涨跌幅



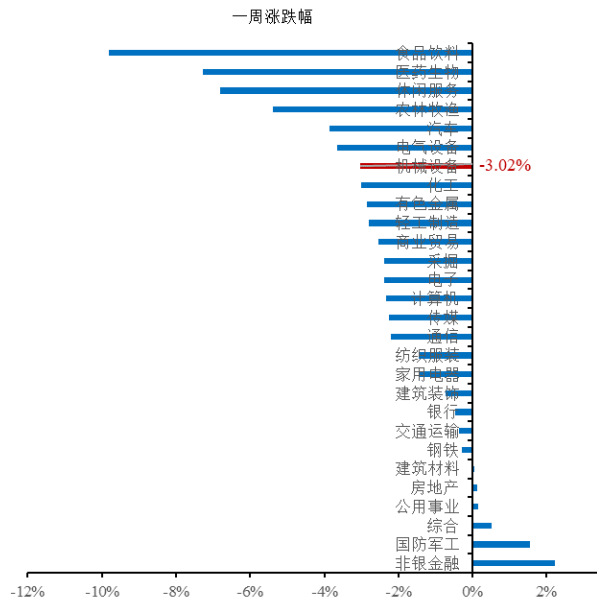
数据来源: Wind, 上海证券研究所

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非银金融（2.21%）、国防军工（1.56%）、综合（0.5%）、公用事业（0.15%）、房地产（0.13%）。跌幅前五的行业分别为食品饮料（-9.8%）、医药生物（-7.28%）、休闲服务（-6.82%）、农林牧渔（-5.4%）、汽车（-3.87%）。

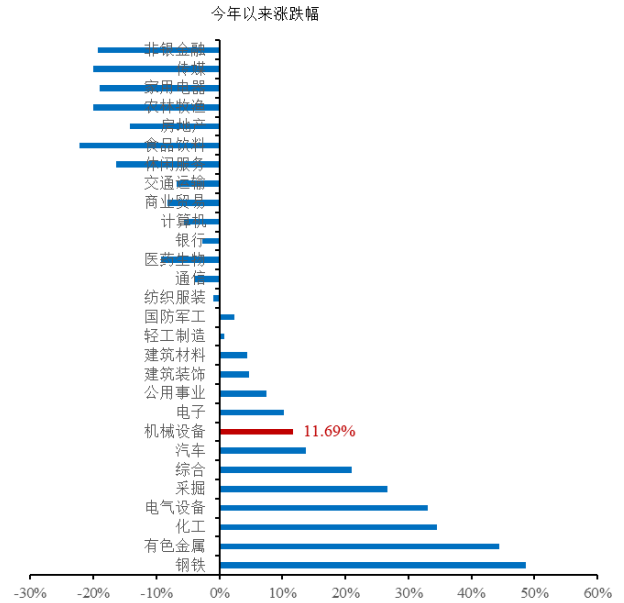
今年以来，涨幅前五的行业分别为钢铁（48.62%）、有色金属（44.43%）、化工（34.54%）、电气设备（33.12%）、采掘（26.67%）。跌幅前五的行业分别为食品饮料（-22.18%）、传媒（-20.07%）、农林牧渔（-19.94%）、非银金融（-19.27%）、家用电器（-18.98%）。

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

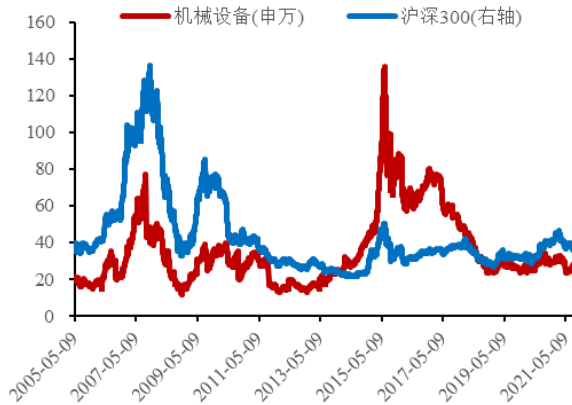
图4 今年以来申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

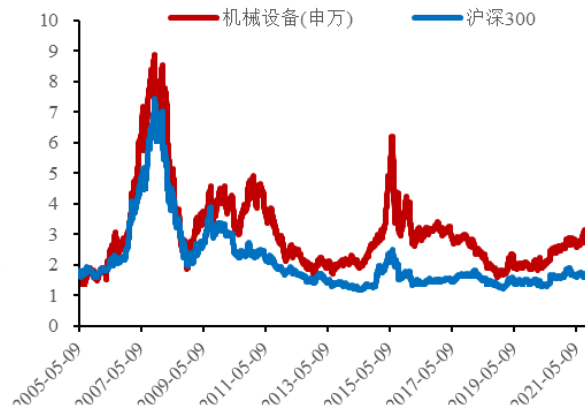
机械行业 PE 分位数小于沪深 300, PB 分位数大于沪深 300。当前机械行业 PE (TTM) 为 27.31, 处于 2005 年以来从小到大的分位数为 38.73%; 沪深 300 PE (TTM) 为 13.64, 分位数为 49.68%。当前机械行业 PB (LF) 为 3.03, 分位数为 61.46%; 沪深 300 PB (LF) 为 1.65, 分位数为 42.69%。

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

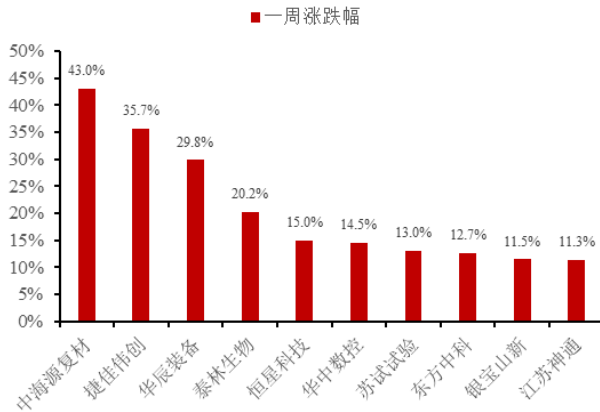


数据来源: Wind, 上海证券研究所

## 1.2 个股行情

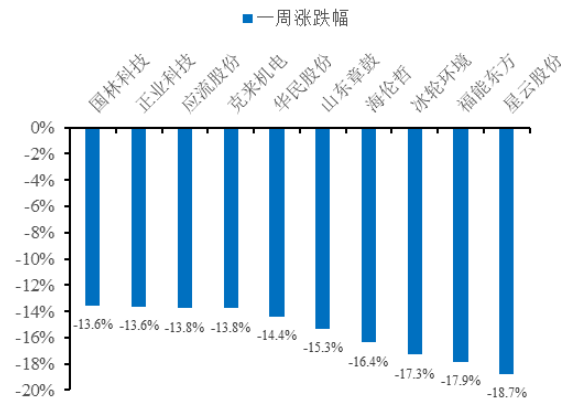
本周机械行业中海源复材 (42.97%)、捷佳伟创 (35.7%)、华辰装备 (29.83%) 等个股涨幅居前, 星云股份 (-18.75%)、福能东方 (-17.86%)、冰轮环境 (-17.31%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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

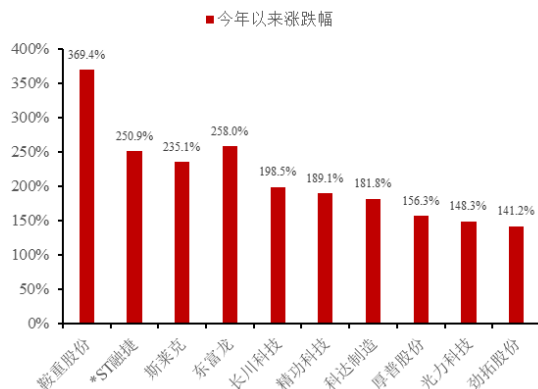
图8 本周机械行业跌幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

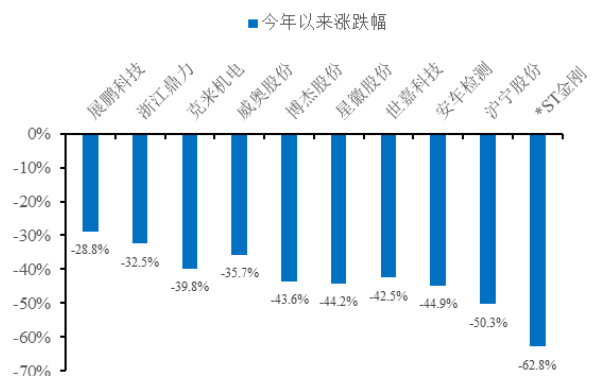
今年以来, 鞍重股份 (369.39%)、东富龙 (258.04%)、融捷股份 (250.88%) 等个股涨幅居前, \*ST 金刚 (-62.77%)、沪宁股份 (-50.29%)、安车检测 (-44.9%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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

证券代码	证券简称	收入 (亿元)	同比增速	归母净利润 (亿元)	同比增速
000925.SZ	众合科技	12.36	0.0%	0.67	185.5%
002158.SZ	汉钟精机	13.28	51.4%	1.98	69.1%
002272.SZ	川润股份	8.19	63.0%	0.42	94.4%
002347.SZ	泰尔股份	4.23	38.9%	0.16	434.9%
002487.SZ	大金重工	16.73	49.3%	2.06	28.2%
002552.SZ	宝鼎科技	1.71	12.9%	0.06	56.9%
002686.SZ	亿利达	9.06	59.8%	0.30	138.5%

002691.SZ	冀凯股份	1.19	40.5%	0.11	245.6%
002877.SZ	智能自控	3.41	38.9%	0.23	5.9%
002903.SZ	宇环数控	2.39	233.8%	0.42	578.7%
003036.SZ	泰坦股份	5.06	107.2%	0.29	67.8%
300151.SZ	昌红科技	5.49	6.3%	0.54	-47.9%
300259.SZ	新天科技	4.79	15.5%	1.67	61.2%
300293.SZ	蓝英装备	5.14	-24.3%	-0.32	-47.8%
300445.SZ	康斯特	1.47	37.6%	0.31	45.5%
300471.SZ	厚普股份	3.57	119.7%	0.17	156.1%
300800.SZ	力合科技	4.01	28.8%	1.26	6.6%
300950.SZ	德固特	1.05	9.4%	0.18	-18.1%
603029.SH	天鹤股份	1.35	-3.0%	0.05	214.2%
603279.SH	景津环保	20.82	54.9%	2.73	64.4%
603337.SH	杰克股份	33.68	105.2%	2.57	206.9%
605298.SH	必得科技	1.59	1.1%	0.47	17.5%
688017.SH	绿的谐波	1.84	108.2%	0.83	145.0%
688215.SH	瑞晟智能	0.84	29.0%	0.13	-28.8%
688309.SH	恒誉环保	0.37	-52.8%	0.10	-60.7%
688360.SH	德马科技	5.87	88.2%	0.39	167.1%
688378.SH	奥来德	2.51	65.0%	1.01	140.6%
688600.SH	皖仪科技	1.94	41.1%	0.01	-16.1%
000852.SZ	石化机械	31.51	1.8%	0.22	1867.9%
002342.SZ	巨力索具	12.23	20.8%	0.17	11.2%
002972.SZ	科安达	1.91	10.5%	0.73	12.4%
300349.SZ	金卡智能	10.15	43.8%	1.44	19.1%
300885.SZ	海昌新材	1.61	99.1%	0.49	106.4%
600444.SH	国机通用	3.66	29.3%	0.27	51.3%
603339.SH	四方科技	7.18	29.3%	0.79	34.7%
603666.SH	亿嘉和	3.50	9.0%	0.92	8.6%
688015.SH	交控科技	10.44	41.2%	1.06	21.7%
688686.SH	奥普特	3.92	63.1%	1.43	79.5%
000570.SZ	苏常柴A	14.97	28.2%	1.29	366.5%
002931.SZ	锋龙股份	3.58	52.5%	0.49	60.1%
300091.SZ	金通灵	10.52	43.7%	0.51	68.2%
300145.SZ	中金环境	23.26	57.2%	1.38	146.2%
300472.SZ	新元科技	3.40	98.0%	0.36	286.9%
300718.SZ	长盛轴承	5.00	80.1%	0.92	55.6%
300862.SZ	蓝盾光电	3.19	29.6%	0.48	94.6%
600495.SH	晋西车轴	2.88	-32.9%	-0.55	-341.1%
600520.SH	文一科技	1.98	40.0%	-0.10	42.6%
601177.SH	杭齿前进	12.44	33.6%	1.06	129.7%
601399.SH	国机重装	45.30	23.3%	1.25	35.7%
603298.SH	杭叉集团	73.67	43.8%	5.05	23.0%
603700.SH	宁水集团	7.40	12.8%	1.18	0.3%
605060.SH	联德股份	3.64	22.7%	0.80	5.7%
688001.SH	华兴源创	8.45	39.3%	1.41	22.6%
002009.SZ	天奇股份	18.51	17.9%	0.78	587.2%
002097.SZ	山河智能	68.87	57.2%	5.32	33.4%
300515.SZ	三德科技	1.69	29.8%	0.40	34.6%
603095.SH	越剑智能	7.27	103.5%	1.10	73.0%
603901.SH	永创智能	12.40	60.6%	1.33	54.7%
688377.SH	迪威尔	2.49	-36.7%	0.19	-66.8%
688665.SH	四方光电	2.34	121.3%	0.74	216.8%

603036.SH	如通股份	1.27	-3.3%	0.26	-9.0%
-----------	------	------	-------	------	-------

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
688218.SH	江苏北人	2021-08-18	中标通知	公司中标凌云工业股份有限公司铝合金电池总成自动化生产线项目, 中标金额为人民币 5990 万元。
002698.SZ	博实股份	2021-08-18	签订采购合同	公司与中国石化工程建设有限公司签订采购合同, 合同金额为人民币 7014 万元。
603500.SZ	祥和实业	2021-08-18	重大合同	全资子公司富适扣铁路器材(浙江)有限公司与中铁二局、中铁三局签订合计金额为人民币 7260.71 万元买卖合同。
601399.SH	国机重装	2021-08-18	股份回购	公司拟回购部分社会公众股份, 回购资金总额不超过人民币 20,000 万元, 回购价格不超过 5.11 元/股。
300589.SZ	江龙船艇	2021-08-18	股东减持	持有公司总股本比例 15.97% 的股东晏志清先生计划减持不超过公司总股本的 3.99%。
603315.SH	福鞍股份	2021-08-19	股东减持	持有公司总股本比例 36.73% 的股东福鞍控股有限公司计划减持不超过公司总股本的 2%。
688557.SH	兰剑智能	2021-08-19	重大合同	公司累计收到宁德时代及其子公司各类合同及定点通知单金额合计约为人民币 1.48 亿元(含税)。
688600.SH	皖仪科技	2021-08-19	合作协议	公司与西安交通大学环境材料与污染防治技术中心达成战略合作意向, 签订《战略合作协议》。
300080.SZ	易成新能	2021-08-19	股东减持	持有公司总股本比例 14.32% 的股东开封市建设投资有限公司计划减持不超过公司总股本的 0.93%。
300151.SZ	昌红科技	2021-08-20	股东减持	持有公司总股本比例 0.0289% 的股东俞汉昌先生计划减持不超过公司总股本的 0.0072%。

数据来源: Wind, 上海证券研究所

### 三、行业热点信息

**重庆市经济信息委等七部门联合印发机器人产业高质量发展工作方案。**近日, 按照我市实施战略性新兴产业集群和 33 条重点产业链“补链强链”发展要求, 市经济信息委、发展改革委、科技局等七部门联合印发《重庆市推动机器人产业高质量发展工作方案(2021-2025 年)》, 旨在建强机器人产业链供应链, 补齐短板, 锻造长板, 助推我市机器人产业高质量发展。一是明确重点内容。围绕工业机器人、服务机器人、关键零部件、机器人检测认证等产品和技 术, 打造一批具有共生、互生、再生、富有活力和可持续发展的机器人产业新业态。二是明确重点方向。面向汽车整车、零部件装配、电子信息、装备制造、仓储物流等领域, 发展焊接、打磨、喷涂、装配、检测等系列工业机器人; 面向数字家庭、未来城市生活, 满足智能公共服务需求, 发展以助老助残、康复护理、家庭作业、教育娱乐等为代表的高端家用服务机器人。(来源: 中国机器人网, 2021-08-18)

**外媒: 中国工业正迈向机器人密集型。**新华社北京 8 月 16 日  
 请务必阅读尾页重要声明

电，《经济学人》杂志日前刊文指出，随着中国人口老龄化加剧、工资水平显著上升，中国正努力提高生产率以保持经济增长潜力，其工业正迈向机器人密集型。文章指出，中国企业正努力提升工厂的现代化程度，以实现产业升级。除了工业机器人价格下降、功能更好外，劳动力成本大幅上升也是出现这一局面的重要原因。文章说，当前，中国正通过工业现代化、进一步城市化和一些改革措施提升劳动生产率，其中包括推动企业自动化、建设超大规模城市群以催生高效供应链、通过培训提升工人劳动技能等。（来源：中国机器人网，2021-08-17）

**内燃机行业7月销量较6月出现小幅回落。**2021年7月，极端天气频发以及疫情复发，终端市场需求受到一定抑制，产销量均出现了不同程度的回落，加上同期基数抬高，内燃机行业销量环比、同比均小幅下降。与今年月度销量高点相比，内燃机各细分用途有较明显波动，占比较大的乘用车用、摩托车用销量已回落10~15%；商用车用、工程机械用下降近40%；园林机械用下降20%；农业机械用小幅下降10%；发电机组用小幅增长。1-7月累计涨幅较前6个月有6个百分点的回落，同比增长22.16%，而与2019年同期相比仍有10.92%增长，增幅与上半年变化不大。销量总体概述：7月，内燃机销量385.95万台，环比增长-3.45%，同比增长-5.83%；功率完成17876.59万千瓦，环比增长-9.28%，同比增长-22.94%。1-7月内燃机累计销量2896.75万台，同比增长22.16%；累计功率完成153806.40万千瓦，同比增长16.99%。（来源：机经网，2021-08-16）

**最新央企名录发布，机械工业相关企业多家上榜。**最新央企名录发布，机械工业相关企业多家上榜。最新消息，又一家千亿级新央企即将横空出世！中国西电集团与国家电网公司相关输配电装备制造企业组建的千亿级新央企即将横空出世——中国电力装备集团即将挂牌！该新央企的诞生，将成为我国电力装备领域航母级企业，资产总额将超千亿元。（来源：机经网，2021-08-16）

**2021年上半年机床工具行业经济运行情况分析。**（1）营业收入大幅提升，增幅较一季度有所回落。2021年1-6月，重点联系企业营业收入同比增长45.7%，受上年同期基数逐月升高影响，增幅比1-3月回落27.4个百分点，与2019年同期比较增长25%，两年平均增速为13.5%。从分行业看，金属切削机床同比增长50.7%，金属成形机床同比增长30.8%，工量具同比增长25.6%，磨料磨具同比增长54.3%，滚动功能部件的增幅最大，为91.2%。与2019年同期比较，金属成形机床的降幅收窄至3.9%，其他分行业均有不同程度的增长。（2）各分行业全面实现盈利。2021年1-6月，重点



联系企业盈利情况有所改善，所有分行业全部实现盈利。其中，金属切削机床、滚动功能部件和磨料磨具由上年同期的亏损转为盈利。因上年基数低，利润同比增速较高，但整体利润率水平并不高。

(3) 订单同比增幅回落，仍处较高水平。2021年1-6月，重点联系企业金属加工机床新增订单同比增长42.5%；截至6月底，在手订单同比增长25.8%。其中，金属切削机床新增订单同比增长41.0%，在手订单同比增长20.6%；金属成形机床新增订单同比增长46.9%，在手订单同比增长41.9%。受上年基数影响，以上各项订单同比增长幅度比1-3月有所下降，但仍处于较高水平。与2019年同期比较，金属加工机床新增订单增长66.6%，在手订单增长13.4%。其中金属切削机床新增订单增长76.2%，在手订单增长18.6%；金属成形机床新增订单增长45.3%，在手订单增长1.3%。订单情况已明显好于处于低谷的2019年。(4) 机床产量产值明显增长，成品库存同比降低。据国统局公布数据，2021年1-6月，金属切削机床产量29.7万台，同比增长45.6%，与2019年同期相比增长24.3%；金属成形机床产量10.3万台，同比增长15.7%，与2019年同期相比下降20.2%。（来源：中国机床工具工业协会，2021-08-16）

#### 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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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。