

## 天津市发布综合交通运输“十四五”规划

——机械行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2021年8月26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

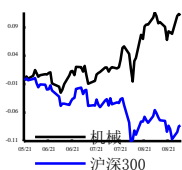
## 子行业评级

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上涨0.08%，申万机械设备板块上涨3.37%，跑赢大盘3.29个百分点，在申万所有一级行业中位于第13位，18个子行业16涨2跌，其中表现较好的5个子行业为机床工具、磨具磨料、印刷包装机械、其它专用机械、环保设备，分别上涨30.87%、12.43%、9.97%、7.35%、7.02%。

估值方面，截止8月25日，申万机械设备板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为29.92倍，相对沪深300的估值溢价率为126%。

个股方面，涨幅居前的为华辰装备（93.71%）、绿的谐波（49.00%）、华东数控（46.42%）、华中数控（46.38%）、四方达（44.55%），跌幅居前的为泰福泵业（-17.56%）、全柴动力（-17.36%）、星徽股份（-15.79%）、创远仪器（-14.71%）、深冷股份（-14.49%）。

## ● 行业新闻

- 1) 辽宁首例企业自有内燃机车转型电力机车项目签约。
- 2) 天津市发布综合交通运输“十四五”规划。

## ● 公司新闻

- 1) 泰福泵业对外投资设立全资子公司。
- 2) 理工光科注销子公司武汉理工光科信息技术有限公司。
- 3) 耐普矿机对外投资设立参股公司。
- 4) 中大力德拟出资不超过8.5亿元设立全资子公司。

## ● 本周行业策略与个股推荐

工程机械方面，根据CME的预测，8月挖掘机销量约为1.72万台，同比下降21%，其中国内市场销售1.17万台，同比下降38%；出口约为5500台，增速92%左右。根据CME的预测值，8月国内挖掘机市场需求转弱明显，行业拐点或已经到来。不过考虑到下半年专项债加速发行、房地产新开工好转以及矿山复工对大挖需求的利好，我们认为下半年行业销售情况有望出现回升趋势，预计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，7月制造业PMI为50.4%，较上月继续回落0.5个百分点，但PMI指数连续17个月处于荣枯线以上，行业景气度仍较高。2021年1-7月我国工业机器人累计产量为16.07万套，同比增长67.03%。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，机器人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 .....	6
4.行业策略与个股推荐 .....	7

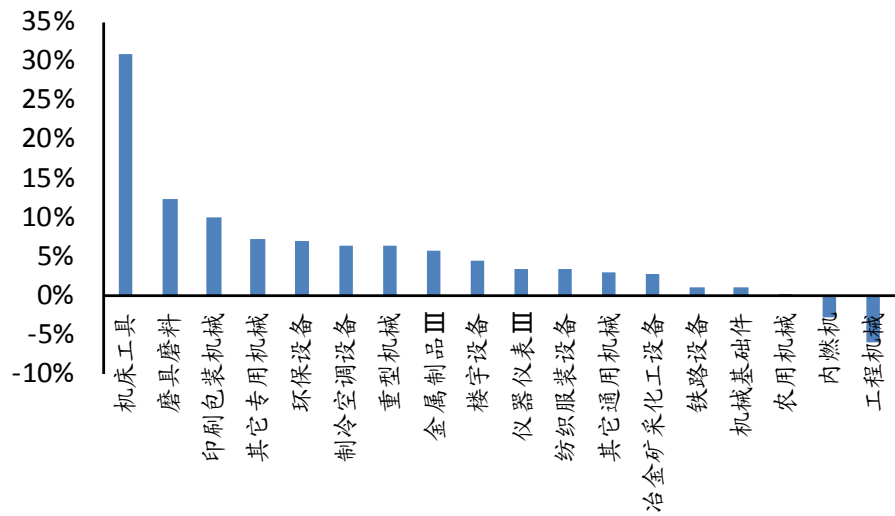
## 图 目 录

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 上涨 0.08%，申万机械设备板块上涨 3.37%，跑赢大盘 3.29 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 13 位，18 个子行业 16 涨 2 跌，其中表现较好的 5 个子行业为机床工具、磨具磨料、印刷包装机械、其它专用机械、环保设备，分别上涨 30.87%、12.43%、9.97%、7.35%、7.02%。

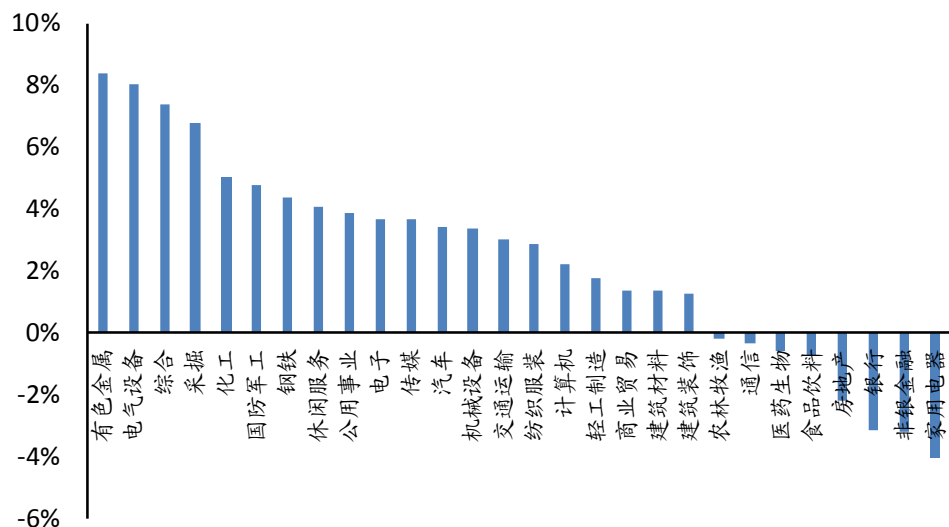
图 1：机械设备各子板块本周涨跌幅情况



数据来源：wind，渤海证券研究所

估值方面，截止 8 月 25 日，申万机械设备板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 29.92 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 126%。

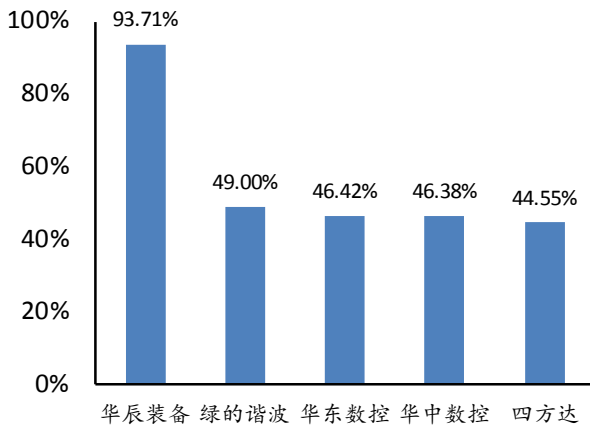
图 2：机械设备行业涨跌幅指数本周排名



数据来源：wind，渤海证券研究所

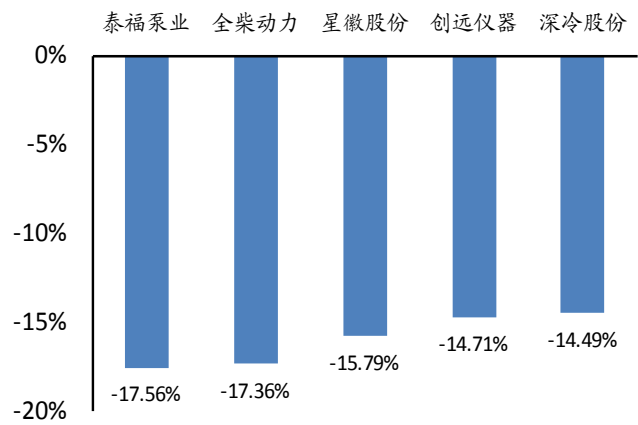
个股方面，涨幅居前的为华辰装备（93.71%）、绿的谐波（49.00%）、华东数控（46.42%）、华中数控（46.38%）、四方达（44.55%），跌幅居前的为泰福泵业（-17.56%）、全柴动力（-17.36%）、星徽股份（-15.79%）、创远仪器（-14.71%）、深冷股份（-14.49%）。

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) 辽宁首例企业自有内燃机车转型电力机车项目签约。此项目总投资 5700 万元，将分两期完成，其中一期投资 1384 万元。国网抚顺供电公司将为抚顺新钢铁有限责任公司更换 1 台 100 吨电力机车、1 台 70 吨电力机车，新建 1.5 公里铁路线路电力接触网及 2 座充电桩。国网抚顺供电公司方面表示，将为客户降低柴油消耗量约 835.8 吨/年，降低二氧化碳排放量 2587.56 吨/年，节省费用约 300 万元。（中新网）

2) 天津市发布综合交通运输“十四五”规划。8 月 18 日，天津政务网公布《天津市人民政府办公厅关于印发天津市综合交通运输“十四五”规划的通知》，通知明确了天津交通“十四五”“发展目标和重点任务。天津将基本建成：链接全球、世界一流的“海空两港”；密接京冀、覆盖城乡的“公铁两网”；快慢有序、公交优先的城市交通网；智慧绿色、治理高效的综合交通运输体系。（天津政务网）

## 3.公司重要信息

1) 泰福泵业对外投资设立全资子公司。根据浙江泰福泵业股份有限公司（以下简称“公司”）长期发展战略和高端水泵业务的需要，公司拟使用自有资金投资 1,000 万元人民币在浙江省温岭市东部新区龙门大道 5 号 1 幢 6 楼设立全资子公司

司浙江盖德泵业科技有限公司（暂定名）。（企业公告）

**2) 理工光科注销子公司武汉理工光科信息技术有限公司。**为降低运营成本，提高管理效率，根据公司具体经营发展情况，经审慎研究，拟注销子公司武汉理工光科信息技术有限公司（以下简称“光科信息”）。2021年8月24日，公司召开第七届董事会第七次会议审议了本次注销事项，会议一致同意并通过了《关于注销子公司武汉理工光科信息技术有限公司的议案》。（企业公告）

**3) 耐普矿机对外投资设立参股公司。**江西耐普矿机股份有限公司（以下简称“公司”、“耐普矿机”）拟和江西铜业股份有限公司（以下简称“江西铜业”）、王爱法、吴文法签署《投资协议书》，拟共同出资设立“江西德普矿山设备有限公司”（公司名称最终以工商登记为准，以下简称“参股公司”、“标的公司”）。参股公司注册资本 10,000 万元，其中耐普矿机以自有资金出资 3,100 万元，占参股公司注册资本的 31%。（企业公告）

**4) 中大力德拟出资不超过 8.5 亿元设立全资子公司。**为把握我国制造业转型升级和深入贯彻制造强国战略的历史机遇，根据公司发展战略需要做出的重要举措。宁波中大力德智能传动股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 8 月 24 日召开第二届董事会第十五次会议，审议通过了《关于设立全资子公司的议案》。公司拟出资不超过 8.5 亿元在广东省佛山市设立全资子公司，公司将以该子公司为主体，建设高端智造产业园，聚力打造公司位于华南地区的研发中心，智造中心和营销中心。（企业公告）

## 4.行业策略与个股推荐

工程机械方面，根据 CME 的预测，8 月挖掘机销量约为 1.72 万台，同比下降 21%，其中国内市场销售 1.17 万台，同比下降 38%；出口约为 5500 台，增速 92%左右。根据 CME 的预测值，8 月国内挖掘机市场需求转弱明显，行业拐点或已经到来。不过考虑到下半年专项债加速发行、房地产新开工好转以及矿山复工对大挖需求的利好，我们认为下半年行业销售情况有望出现回升趋势，预计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，7 月制造业 PMI 为 50.4%，较上月继续回落 0.5 个百分点，但 PMI 指数连续 17 个月处于荣枯线以上，行业景气度仍较高。2021 年 1-7 月我国

工业机器人累计产量为 16.07 万套，同比增长 67.03%。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

郑连声

+86 22 2845 1904

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

刘瑀

+86 22 2386 1670

吴晓楠

+86 22 2383 9071

医药行业研究

陈晨

+86 22 2383 9062

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

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 9073

张一帆 公用事业、信用评级

+86 22 2383 9072

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](http://www.ewww.com.cn)