



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

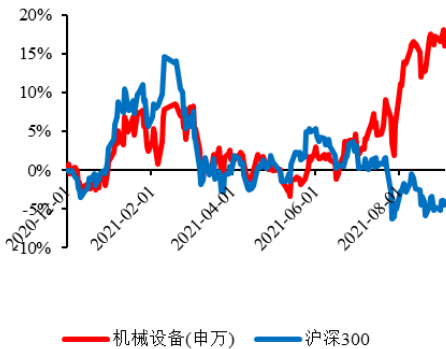
锂电设备上半年业绩增速高于机械行业整体水平

——机械行业周报(8.30-9.3)

中性（维持）

行业： 机械设备
日期： 2021年09月03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输沪深300指数。沪深300指数涨跌幅为0.33%，机械行业涨跌幅为-1.13%，在申万28个一级行业中排名第21。今年以来机械行业指数表现跑赢沪深300指数。沪深300指数涨跌幅为-7.07%，机械行业涨跌幅为14.76%，在申万28个一级行业中排第9。

估值方面，机械行业PE分位数大于沪深300，PB分位数大于沪深300。当前机械行业PE(TTM)为28.71，处于2005年以来从小到大的分位数为46.31%；沪深300PE(TTM)为13.03，分位数为41.88%。当前机械行业PB(LF)为3.13，分位数为64.62%；沪深300PB(LF)为1.62，分位数为39.77%。

个股行情方面，本周机械行业中快意电梯(40.62%)、恒锋工具(28.53%)、融捷股份(26.91%)等个股涨幅居前，埃斯顿(-25.66%)、厚普股份(-21.22%)、大元泵业(-20.08%)等个股跌幅居前。今年以来，融捷股份(327.17%)、鞍重股份(290.96%)、力星股份(268.94%)等个股涨幅居前，*ST金刚(-64.05%)、安车检测(-50.64%)、星徽股份(-46.23%)等个股跌幅居前。

■ 最新行业动态

- 1、赢合科技收到长城控股大额锂电设备订单；
- 2、汉威科技、力合科技拟颁布股权激励条款；
- 3、华嵘控股拟中止资产重组事项；
- 4、工信部牵线对接机器人整机和零部件企业。

■ 投资建议

锂电设备上半年收入、利润增速及盈利能力皆高于机械行业整体水平。今年上半年，主要锂电设备企业实现收入116.8亿元，同比增长84.7%，增速高于机械行业51.5个百分点；归母净利润12.7亿元，同比增长48.1%，增速高于机械行业2.8个百分点。由于受原材料涨价影响，上半年锂电设备平均毛利率较去年同期下降4个百分点至33.4%，高于机械行业10.2个百分点；净利率较去年同期下降1.4个百分点至10.1%，高于机械行业1.4个百分点。锂电设备企业订单也保持较高增长态势，例如，先导智能、赢合科技上半年新签订单分别达到92.4亿元、52亿元，分别是去年全年收入的1.58倍、2.2倍。利元亨截至8月底的在手订单为45.5亿元、海目星截至6月底的在手订单为32.6亿元，分别是去年全年收入的3.2倍、2.5倍。随着下游锂电池企业纷纷扩产，未来锂电设备企业收入和订单有望持续保持较高增速。

■ 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。

一、上周行情回顾

1.1 指数行情

本周机械行业指数表现跑输沪深 300 指数。本周(08.30-09.03)上证指数涨跌幅为 1.69%，深证成指涨跌幅为-1.78%，沪深 300 指数涨跌幅为 0.33%，创业板指涨跌幅为-4.76%，机械行业涨跌幅为-1.13%，在申万 28 个一级行业中排名第 21。

今年以来机械行业指数表现跑赢沪深 300 指数。今年以来，上证指数涨跌幅为 3.13%，深证成指涨跌幅为-2.01%，沪深 300 指数涨跌幅为-7.07%，创业板指涨跌幅为 4.58%，机械行业涨跌幅为 14.76%，在申万 28 个一级行业中排名第 9。

图 1 本周主要指数涨跌幅

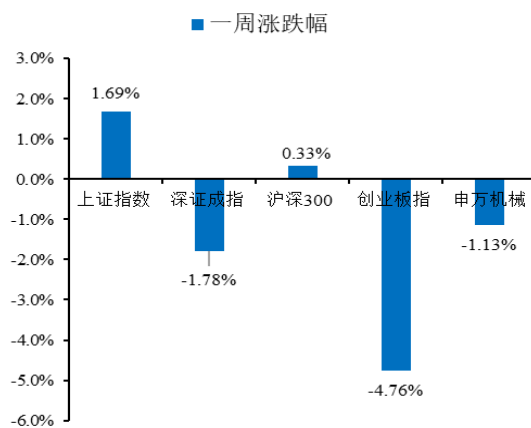
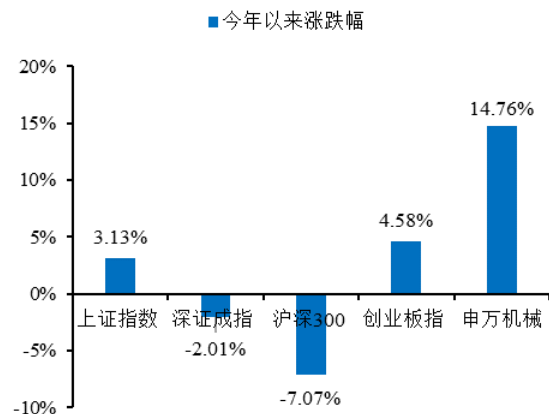


图 2 今年以来主要指数涨跌幅



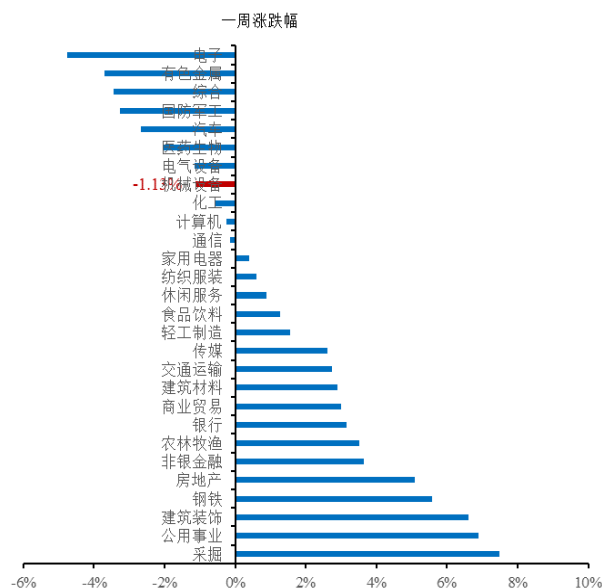
数据来源: Wind, 上海证券研究所

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采掘（7.49%）、公用事业（6.9%）、建筑装饰（6.6%）、钢铁（5.58%）、房地产（5.08%）。跌幅前五的行业分别为电子（-4.75%）、有色金属（-3.71%）、综合（-3.45%）、国防军工（-3.26%）、汽车（-2.68%）。

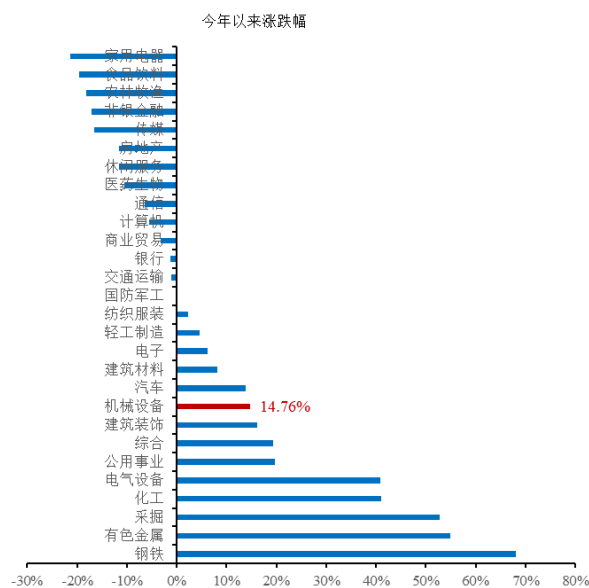
今年以来，涨幅前五的行业分别为钢铁（68.0%）、有色金属（54.87%）、采掘（52.76%）、化工（41.04%）、电气设备（40.93%）。跌幅前五的行业分别为家用电器（-21.38%）、食品饮料（-19.65%）、农林牧渔（-18.22%）、非银金融（-17.16%）、传媒（-16.55%）。

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

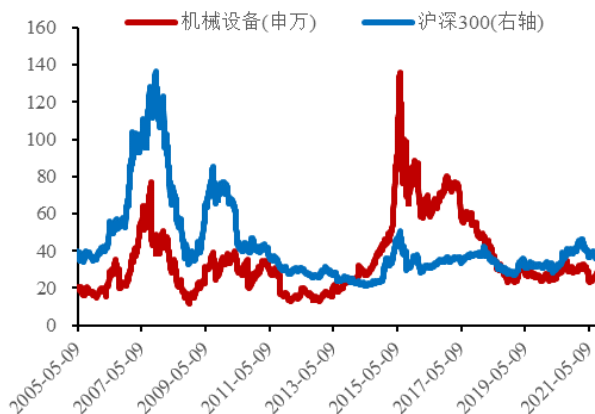
图4 今年以来申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

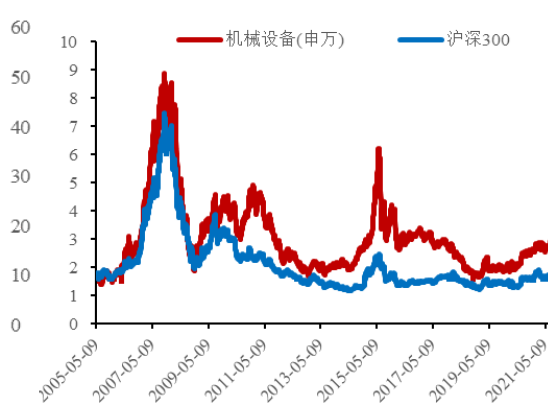
机械行业 PE 分位数大于沪深 300, PB 分位数大于沪深 300。当前机械行业 PE (TTM) 为 28.71, 处于 2005 年以来从小到大的分位数为 46.31%; 沪深 300 PE (TTM) 为 13.03, 分位数为 41.88%。当前机械行业 PB (LF) 为 3.13, 分位数为 64.62%; 沪深 300 PB (LF) 为 1.62, 分位数为 39.77%。

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



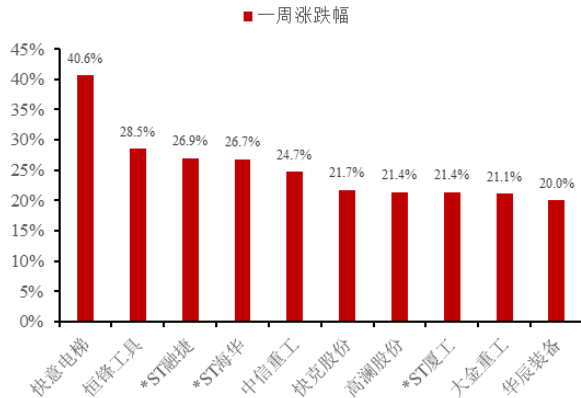
数据来源: Wind, 上海证券研究所

1.2 个股行情

本周机械行业中快意电梯 (40.62%)、恒锋工具 (28.53%)、融捷股份 (26.91%) 等个股涨幅居前, 埃斯顿 (-25.66%)、厚普股份 (-21.22%)、大元泵业 (-20.08%) 等个股跌幅居前。(注:

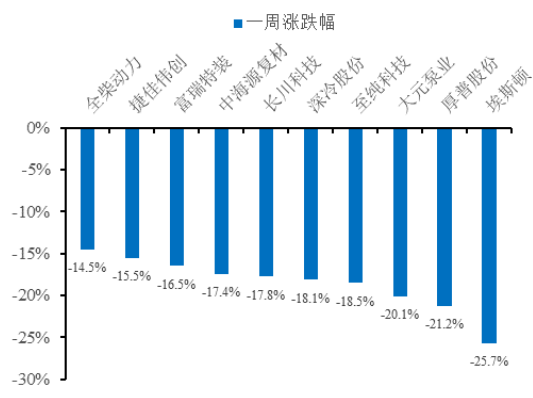
个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。))

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

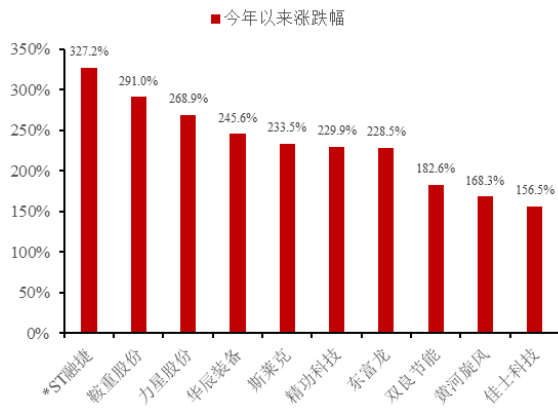
图8 本周机械行业跌幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

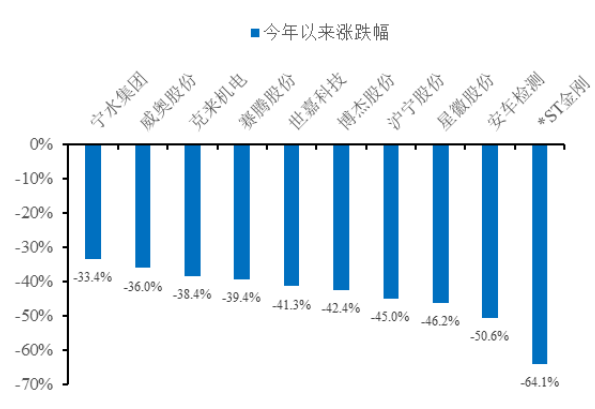
今年以来,融捷股份(327.17%)、鞍重股份(290.96%)、力星股份(268.94%)等个股涨幅居前,*ST 金刚(-64.05%)、安车检测(-50.64%)、星徽股份(-46.23%)等个股跌幅居前。(注:个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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
000157.SZ	中联重科	424.49	47.25%	48.50	20.70%
000425.SZ	徐工机械	532.34	51.80%	38.03	84.46%
000528.SZ	柳工	147.88	28.04%	7.61	12.21%
000584.SZ	哈工智能	9.12	18.34%	-0.56	-136.04%
000680.SZ	山推股份	54.04	46.32%	1.54	138.60%
000880.SZ	潍柴重机	18.70	23.73%	0.78	37.46%
000901.SZ	航天科技	29.24	27.77%	0.24	122.62%
000976.SZ	华铁股份	11.34	35.95%	2.34	36.37%

002021.SZ	ST 中捷	5.15	127.83%	0.15	211.25%
002514.SZ	宝馨科技	3.42	50.83%	0.32	255.03%
002535.SZ	ST 林重	2.33	-39.78%	-0.87	-844.31%
002595.SZ	豪迈科技	30.73	25.44%	5.81	13.32%
002613.SZ	北玻股份	7.02	51.68%	0.11	-55.05%
002747.SZ	埃斯顿	15.62	33.17%	0.63	2.03%
002760.SZ	凤形股份	4.19	43.62%	0.41	41.18%
002786.SZ	银宝山新	12.01	-34.54%	-1.52	-3909.88%
002816.SZ	和科达	0.44	-20.62%	-0.17	-368.68%
002833.SZ	弘亚数控	12.04	64.95%	2.80	92.21%
002857.SZ	三晖电气	0.47	2.33%	0.00	-105.78%
002884.SZ	凌霄泵业	9.22	62.48%	2.10	32.32%
300064.SZ	*ST 金刚	4.04	103.28%	-4.43	-24.02%
300604.SZ	长川科技	6.73	111.53%	0.90	239.44%
600320.SH	振华重工	102.29	12.02%	0.86	415.53%
603111.SH	康尼机电	17.29	5.32%	2.46	-2.30%
603308.SH	应流股份	9.61	11.42%	1.01	24.46%
603318.SH	水发燃气	8.37	172.53%	0.29	190.23%
603638.SH	艾迪精密	16.44	50.25%	3.37	14.61%
603667.SH	五洲新春	11.96	53.47%	0.83	184.86%
603690.SH	至纯科技	9.20	76.51%	1.50	395.51%
603757.SH	大元泵业	6.71	15.17%	0.73	-26.28%
603800.SH	道森股份	4.73	32.01%	-0.40	-8046.95%
603895.SH	天永智能	2.40	-4.98%	0.11	-23.91%
605001.SH	威奥股份	2.18	-59.09%	-1.01	-329.29%
605186.SH	健麾信息	1.52	20.74%	0.52	21.40%
688006.SH	杭可科技	10.75	76.90%	1.27	-35.77%
688092.SH	爱科科技	1.41	66.07%	0.23	32.68%
688097.SH	博众精工	11.32	141.44%	-0.45	76.47%
688169.SH	石头科技	23.48	32.19%	6.52	41.57%
688218.SH	江苏北人	2.01	17.27%	0.07	-38.62%
688305.SH	科德数控	1.05	42.42%	0.22	305.60%
688312.SH	燕麦科技	1.62	63.27%	0.46	39.76%
688559.SH	海目星	5.52	20.56%	0.33	42.91%
688768.SH	容知日新	1.43	55.85%	0.18	10.54%
831961.NQ	创远仪器	1.89	47.31%	0.26	0.48%
900947.SH	振华 B 股	102.29	12.02%	0.86	415.53%
000410.SZ	ST 沈机	8.38	28.84%	-1.78	50.33%
002073.SZ	软控股份	18.58	55.18%	0.34	503.55%
002164.SZ	宁波东力	7.84	50.56%	-2.02	-118.06%
002529.SZ	海源复材	1.38	7.47%	-0.16	-192.38%
002559.SZ	亚威股份	10.29	37.71%	0.97	51.39%
002722.SZ	金轮股份	15.22	49.49%	0.80	136.85%
002730.SZ	电光科技	3.68	6.62%	0.28	7.38%
002774.SZ	快意电梯	12.01	222.54%	2.55	15785.34%
002779.SZ	中坚科技	2.38	34.61%	0.04	162.25%
002795.SZ	永和智控	4.25	39.55%	0.26	-13.81%
002819.SZ	东方中科	6.48	41.41%	0.23	44.84%
002980.SZ	华盛昌	3.57	-40.31%	0.86	-67.82%
300161.SZ	华中数控	6.64	12.44%	-0.39	-226.24%
300257.SZ	开山股份	17.93	26.32%	1.50	27.38%
300275.SZ	梅安森	1.14	6.35%	0.13	2.24%
300391.SZ	康跃科技	12.98	251.95%	0.84	1241.34%

300411.SZ	金盾股份	2.24	-21.48%	0.18	-63.77%
300416.SZ	苏试试验	6.75	33.76%	0.82	65.73%
300417.SZ	南华仪器	1.11	-15.34%	0.17	-48.81%
300486.SZ	东杰智能	5.41	33.63%	0.42	20.73%
300594.SZ	朗进科技	2.70	2.96%	0.10	-77.33%
300619.SZ	金银河	4.15	121.81%	0.07	158.22%
300813.SZ	泰林生物	1.11	28.81%	0.28	51.15%
300953.SZ	震裕科技	10.88	188.31%	0.73	120.35%
301018.SZ	申菱环境	6.77	23.44%	0.64	61.45%
301043.SZ	绿岛风	2.36	41.13%	0.28	20.61%
301048.SZ	金鹰重工	12.80	13.38%	1.25	25.44%
600031.SH	三一重工	674.98	36.25%	100.74	17.16%
603203.SH	快克股份	3.53	58.85%	1.42	71.38%
603269.SH	海鸥股份	4.23	83.38%	0.20	1594.41%
603331.SH	百达精工	6.05	60.83%	0.54	164.18%
603556.SH	海兴电力	10.93	-14.34%	1.55	-35.40%
603680.SH	今创集团	19.83	17.22%	1.70	5.43%
688113.SH	联测科技	1.65	5.15%	0.37	38.52%
688518.SH	联赢激光	5.24	73.15%	0.24	121.35%

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
600243.SH	青海华鼎	2021-09-03	股东减持	持有公司总股本比例 4.10% 的股东青海华鼎计划减持不超过公司总股本的 1.00%。
300007.SZ	汉威科技	2021-09-01	股权激励	公司拟向公司董事、高管等 102 人授予限制性股票 600 万股, 授予价格 11.95 元/股, 约占公司总股份的 2.05%。
300457.SZ	赢合科技	2021-08-30	重大合同	公司收到长城控股关于锂电池生产设备订单的中标通知, 合计中标金额 12.94 亿元, 占公司 2020 度营收的 54.25%
600499.SH	科达制造	2021-08-31	政府补助	2021 年至今, 公司累计收到整幅补助款项共计 3177.57 万, 占公司 2020 年归母净利润的 11.17%。
600243.SH	青海华鼎	2021-08-31	股东减持	持有公司总股本比例 11.85% 的第一大股东联顺科技计划减持不超过公司总股本的 1.00%。
300800.SZ	力合科技	2021-08-30	股权激励	公司拟向公司中层高管、核心技术人员等 135 人授予限制性股票 320 万股, 授予价格 11 元/股, 约占公司总股份的 1.34%。
600421.SH	华嵘控股	2021-08-30	资产重组	公司拟终止以发行股份及支付现金方式购买盛青松等合计持有的无锡市申瑞生物制品有限公司 80% 股权并募集配套资金。

数据来源: Wind, 上海证券研究所

表 3 主要锂电设备公司 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	毛利率	净利率
300450.SZ	先导智能	32.68	75.3%	5.01	119.7%	38.2%	15.3%
300457.SZ	赢合科技	17.36	39.7%	1.03	-62.0%	24.5%	5.8%
688006.SH	杭可科技	10.75	76.9%	1.27	-35.8%	28.4%	11.8%
688499.SH	利元亨	10.47	108.4%	0.99	998.6%	39.2%	9.5%
300648.SZ	星云股份	3.51	57.5%	0.61	84.4%	50.8%	18.1%
002850.SZ	科达利	18.02	162.2%	2.19	367.0%	27.9%	12.3%
688155.SH	先惠技术	5.36	148.7%	0.72	132.3%	31.1%	13.5%
300173.SZ	福能东方	7.91	256.9%	0.26	841.6%	24.8%	4.4%

688559.SH	海目星	5.52	20.6%	0.33	42.9%	32.3%	5.9%
688518.SH	联赢激光	5.24	73.1%	0.24	121.4%	36.6%	4.7%
合计		116.83	84.7%	12.65	48.1%		

数据来源: Wind, 上海证券研究所

三、行业热点信息

机器人行业受重视，工信部开始牵线整机和零部件企业。为加快机器人关键零部件应用推广，增强产业链供应链韧性，推动机器人产业高质量发展，26日，工信部装备工业一司以线上线下相结合的形式组织召开机器人整机和零部件企业对接交流会。机器人整机生产企业、零部件生产企业、第三方检测机构专家和代表共60余人参加了会议。会上，埃夫特、遨博、珞石等机器人整机企业介绍了发展情况以及对关键零部件的需求和痛点，绿的、振康、固高等机器人零部件生产企业介绍了产品创新、应用推广情况，各方就提高产业创新能力、夯实产业发展基础、增加高端产品供给、加强产业链上下游协同等方面进行了深入交流。上述参会企业中，埃夫特、绿的谐波均为科创板上市公司。埃夫特上周刚公告，下属全资孙公司获得标致雪铁龙集团在欧洲地区的1.14亿元订单。绿的谐波的主要产品为谐波减速器，是国内行业中少数能够实现减速器产品全产业链覆盖的生产商，近期披露半年报称上半年净利同比增145%。（来源：机经网，2021-09-02）

多元布局国际化 中国工程机械海外市场走俏。上半年，三一重工国际销售收入124.44亿元(人民币，下同)，同比增长94.69%；徐工集团实现出口营收48.54亿元，同比增长68.50%，占营收比重9.12%。截至8月31日，多家中国工程机械龙头企业半年报显示，公司海外市场表现抢眼。根据半年报披露，从产品来看，各企业主导产品持续发力。三一重工挖掘机械销售收入260.07亿元，同比增长39.46%，销量居全球第一。中联重科建筑起重机械销售再提速，发货总额在6月末突破百亿元，销售规模稳居全球第一。徐工集团起重机1月至4月在国际市场出口台量稳居第一，产品遍布全球187个国家和地区。亮眼的海外成绩单背后，有着中国工程机械龙头企业在国际市场多年的探索实践。徐工集团坚定不移地推进海外重点区域本土化战略，深耕非洲、东南亚、西亚、中亚等主战场，发挥欧洲研发中心、巴西制造基地对高端市场的辐射作用，在技术创新、人才培养、市场开拓方面搭建了高效的全球协同体系。三一重工通过丰富渠道模式，以及扶持本土代理商出海等创新举措，今年以来在服务能力建设、代理商体系建设、服务配件体系建设以及数字化

工作等方面取得较大进展。多路线探索布局国际化的中国工程机械企业，海外市场渐渐迎来收获期。中联重科表示，海外市场和新兴板块已经成为公司重要增长引擎，期内已占公司整体营收近 20%，良好的国际化布局有望为公司开拓更加广阔的市场，带来更大的增长空间。据海关数据整理，2021 年 1 月至 6 月，中国工程机械出口金额为 150.71 亿美元，同比增长 54.9%。为满足迅速增长的订单需求，中国工程机械企业近年来持续加大对智能工厂的投入，通过智能化手段，提质增效。（来源：第一工程机械网，2021-09-01）

2021 年 7 月农业机械进出口情况简析。（1）据农机 360 网整理的海关总署公布的数据分析，2021 年 7 月，农业机械进出口总额 39.54 亿元，环比上涨 158.42%，2021 年 1-7 月累计进出口总额 270.61 亿元。其中，7 月农业机械出口金额 33.49 亿元，环比上涨 252.42%；进口金额 6.05 亿元，环比上涨 4.5%，（2）7 月份农业机械对外贸易顺差 27.43 亿元。7 月份农业机械前十出口国家、地区，依次是美国、印度、泰国、德国、印度尼西亚、越南、澳大利亚、日本、俄罗斯联邦和意大利，前十国家、地区占了全部出口总额的 51.59%。（3）7 月份，农业机械零配件进出口总额 5.75 亿元，环比上涨 203.33%，2021 年 1-7 月份累计进出口总额 35.05 亿元。其中，7 月份零配件出口金额 4.87 亿元，环比上涨 279.68%；进口金额 0.88 亿元，环比上涨 43.54%。（4）7 月份，农业机械整机进出口总额 33.8 亿元，环比上涨 152.18%，2021 年 1-7 月份累计进出口总额 235.56 亿元。其中，7 月份整机出口金额 28.62 亿元，环比上涨 248.17%；进口金额 5.18 亿元，环比下降 12%。（来源：机经网，2021-09-02）

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。