

8月我国工业机器人产量3.28万台，同比增长57.4%

——机械行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2021年9月23日

证券分析师

郑连声
022-28451904
zhengls@bhzq.com

研究助理

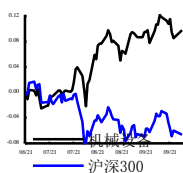
宁前羽
SAC No: S1150120070020
ningqy@bhzq.com

子行业评级

通用设备	中性
专用设备	看好
交运设备	中性
工程机械	中性
自动化设备	看好

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**相关研究报告****投资要点：****● 上周行情**

上周，沪深300下跌0.94%，申万机械设备板块下跌2.79%，跑输大盘1.85个百分点，在申万所有一级行业中位于第21位，18个子行业4涨14跌，其中表现较好的5个子行业为重型机械、金属制品III、磨具磨料、冶金矿采化工设备、机械基础件，分别上涨4.71%、2.23%、1.79%、1.11%、-0.50%。

估值方面，截止9月22日，申万机械设备板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为28.46倍，相对沪深300的估值溢价率为127%。

个股方面，涨幅居前的为宝色股份（72.76%）、恒润股份（33.03%）、大金重工（27.78%）、川润股份（18.40%）、华盛昌（18.25%），跌幅居前的为海天精工（-19.11%）、禾信仪器（-17.19%）、京山轻机（-16.29%）、华东数控（-15.77%）、爱司凯（-15.40%）。

● 行业新闻

- 1) 工信部正在牵头制定“十四五”机器人产业发展规划。
- 2) 前7个月混凝土机械出口96万台，同比增长50.17%。
- 3) 8月我国工业机器人产量3.28万台，同比增长57.4%。

● 公司新闻

- 1) 天海防务全资子公司签订约8.36亿元重大合同及合同意向书。
- 2) 天海防务子公司收到俄罗斯ROSMORPORT公司18兆瓦破冰船分包建造合同中标通知书。
- 3) 金盾股份签署成都轨道交通19号线二期工程施工总承包项目消声器设备采购项目合同。
- 4) 交控科技拟分5年向北京交通大学教育基金会捐赠2千万元。
- 5) 双良节能子公司签署8.22万吨多晶硅料长单采购合同。

● 本周行业策略与个股推荐

工程机械方面，根据中国工程机械工业协会的数据，8月挖掘机销量为1.81万台，同比下降13.7%，整体销售情况优于此前CME预测，其中国内市场销售1.23万台，同比下降31.7%；出口约为5726台，同比增长100%。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，8月制造业PMI为50.1%，较上月继续回落0.3个百分点，仍处于荣枯线以上。2021年1-8月我国工业机器人累计产量为23.92万套，同比增长63.9%。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。

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	7
4.行业策略与个股推荐	8

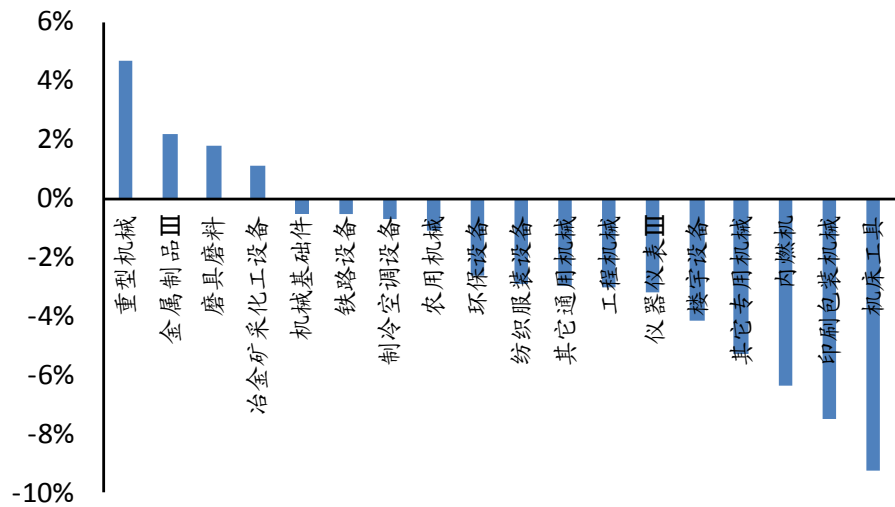
图 目 录

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 下跌 0.94%，申万机械设备板块下跌 2.79%，跑输大盘 1.85 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 21 位，18 个子行业 4 涨 14 跌，其中表现较好的 5 个子行业为重型机械、金属制品Ⅲ、磨具磨料、冶金矿采化工设备、机械基础件，分别上涨 4.71%、2.23%、1.79%、1.11%、-0.50%。

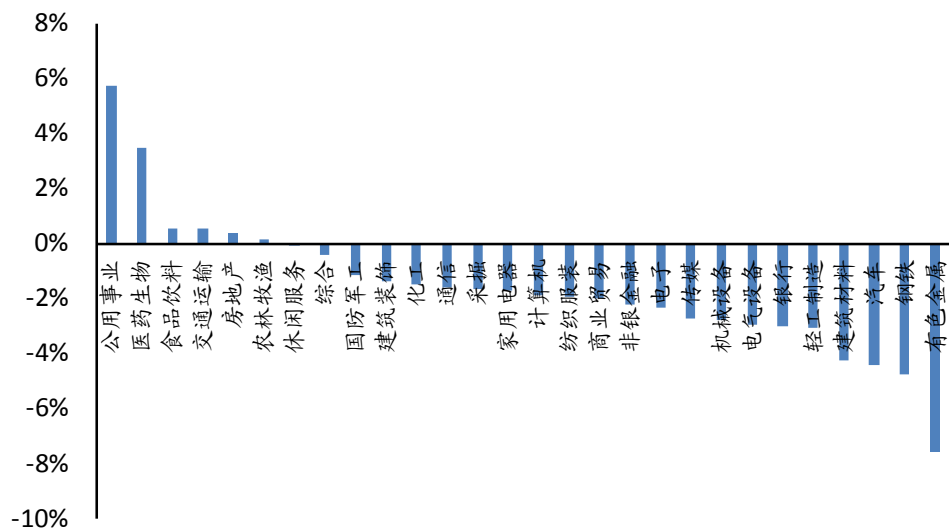
图 1：机械设备各子板块本周涨跌幅情况



数据来源：wind，渤海证券研究所

估值方面，截止 9 月 22 日，申万机械设备板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 28.46 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 127%。

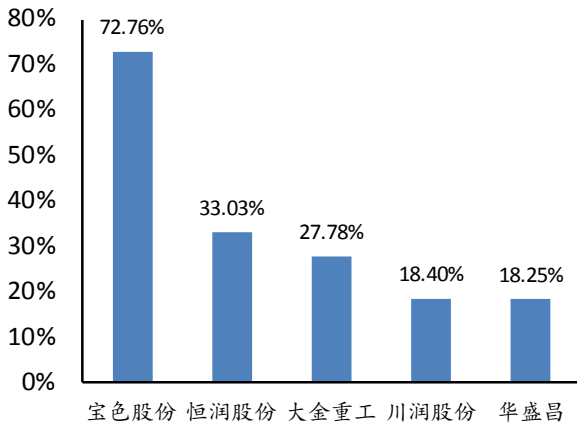
图 2：机械设备行业涨跌幅指数本周排名



数据来源：wind，渤海证券研究所

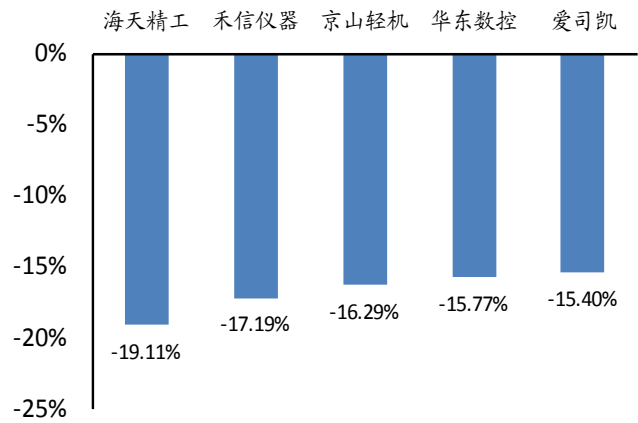
个股方面，涨幅居前的为宝色股份（72.76%）、恒润股份（33.03%）、大金重工（27.78%）、川润股份（18.40%）、华盛昌（18.25%），跌幅居前的为海天精工（-19.11%）、禾信仪器（-17.19%）、京山轻机（-16.29%）、华东数控（-15.77%）、爱司凯（-15.40%）。

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) 工信部正在牵头制定“十四五”机器人产业发展规划。为了加快推动机器人产业高质量发展，工信部正在牵头制定“十四五”机器人产业发展规划，努力将我国建设成为全球机器人技术创新的策源地、高端制造的集聚地和集成应用的新高地。将主要从四个方面着力推动工作：一是提升产业创新能力；二是夯实产业发展基础；三是增加高端产品供给；四是拓展应用深度广度。（维科网机器人）

2) 前7个月混凝土机械出口96万台，同比增长50.17%。海关总署数据显示，2021年1-7月中国累计出口混凝土机械96万台，较2020年增长50.17%，较2019年增长43.35%。从细分品种来看，同比增幅最大的是混凝土泵，较2020年增长262.24%；机动混凝土搅拌车出口数量最少，同比增幅最低，较2019年甚至出现了负增长。（中国路面机械网）

3) 8月我国工业机器人产量3.28万台，同比增长57.4%。国家统计局数据显示，2021年8月工业机器人产量为32828套，同比增长57.4%；1-8月工业机器人累计产量为239249套，同比增长63.9%。（国家统计局）

3.公司重要信息

1) **天海防务全资子公司签订约 8.36 亿元重大合同及合同意向书。**天海融合防务装备技术股份有限公司近日接到全资子公司江苏天津重工有限公司通知，天津重工与上海瓯洋海洋工程集团有限公司于近日签订了：(1) 两份《800 吨自升式风电安装平台建造及交付合同（合同编号：DJHC202109-1、DJHC202109-2）》，约定建造两艘 800 吨自升式风电安装平台；(2) 签订了《两艘 800 吨自升式风电安装平台建造及交付建造合同意向书》。合同一、合同二的金额分别为人民币 41,900 万元（含税）、人民币 41,680 万元（含税），总计人民币 83,580 万元（含税），占公司 2020 年度经审计营业收入的 159.64%，占 2020 年度海洋工程 EPC 收入的 251.54%；合同意向书的金额为单平台合同价格暂定为人民币 41,680 万元（含税），两艘平台合同价格总计暂定为人民币 83,360 万元（含税），占公司 2020 年度经审计营业收入的 159.22%，占 2020 年度海洋工程 EPC 收入的 250.88%。（企业公告）

2) **天海防务子公司收到俄罗斯 ROSMORPORT 公司 18 兆瓦破冰船分包建造合同中标通知书。**天海融合防务装备技术股份有限公司的全资子公司江苏天津重工有限公司近日接到俄罗斯联邦国有企业 ROSMORPORT 发来的《关于一艘 18 兆瓦破冰船分包建造合同的中标通知书》，确认天津重工为 18 兆瓦破冰船分包建造合同的中标人。中标项目报价为 91.7 亿卢布，折合人民币约 8.04 亿元（含税），占公司 2020 年度经审计营业收入的 153.57%，占 2020 年度海洋工程 EPC 收入的 241.97%，相关合同条款以双方后续签订的合同为准。若本项目合同能够顺利签订，将对公司 2021 年-2024 年的经营业绩产生积极影响。（企业公告）

3) **金盾股份签署成都轨道交通 19 号线二期工程施工总承包项目消声器设备采购项目合同。**浙江金盾风机股份有限公司于 2021 年 8 月 13 日在巨潮资讯网上披露了《关于预中标成都轨道交通 19 号线二期工程施工总承包项目消声器设备采购项目的公告》，公司预中标了成都轨道交通 19 号线二期工程施工总承包项目消声器设备采购项目。近日公司与中电建成都建设投资有限公司签订了成都轨道交通 19 号线二期工程施工总承包项目消声器设备采购合同，合同金额为 18,254,401.00 元。（企业公告）

4) **交控科技拟分 5 年北京交通大学教育基金会捐赠 2 千万元。**为切实履行社会责任，回馈社会，进一步加强校企合作，促进相关领域设计创新和学科发展工作的开展，公司拟以自有资金分 5 年（2021 年至 2025 年）向北京交通大学教育基金会捐赠 2,000.00 万元人民币，用于支持北京交通大学在学科发展、设计创新、

课题攻关、人才培养等方面的工作。本次对外捐赠为向关联方进行捐赠，构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。（企业公告）

5) 双良节能子公司签署 8.22 万吨多晶硅料长单采购合同。双良节能系统股份有限公司的全资子公司双良硅材料(包头)有限公司于 2021 年 9 月 22 日与新特能源股份有限公司、新疆新特晶体硅高科技有限公司及内蒙古新特硅材料有限公司签订了《多晶硅战略合作买卖协议书》，合同约定 2022 年 1 月-2026 年 12 月期间买方向卖方采购原材料多晶硅料 8.22 万吨，按照硅业分会最新公布（2021 年 9 月 22 日）的致密料均价测算，预计采购金额约为 174.68 亿元（含税，本测算价格不构成价格承诺）。双方约定，实际采购价格采取月度议价方式，故采购金额可能随市场价格产生波动，实际以签订的月度《合同执行确认单》为准。（企业公告）

4.行业策略与个股推荐

工程机械方面，根据中国工程机械工业协会的数据，8 月挖掘机销量为 1.81 万台，同比下降 13.7%，整体销售情况优于此前 CME 预测，其中国内市场销售 1.23 万台，同比下降 31.7%；出口约为 5726 台，同比增长 100%。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，8 月制造业 PMI 为 50.1%，较上月继续回落 0.3 个百分点，仍处于荣枯线以上。2021 年 1-8 月我国工业机器人累计产量为 23.92 万套，同比增长 63.9%。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%

分析师声明:

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的数据和信息，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的任何观点均精准地、如实地反映研究人员的个人观点，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所获取报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接的联系。

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。

渤海证券研究所机构销售团队:
高级销售经理: 朱艳君

座机: +86 22 2845 1995

手机: 135 0204 0941

邮箱: zhuyanjun@bhqz.com

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: +86 22 2845 1888

传真: +86 22 2845 1615

高级销售经理: 王文君

座机: +86 10 6810 4637

手机: 186 1170 5783

邮箱: wangwj@bhqz.com

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: +86 10 6810 4192

传真: +86 10 6810 4192

 渤海证券股份有限公司网址: www.ewww.com.cn