

国家发改委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》

——机械行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2021年9月30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

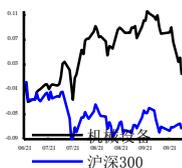
子行业评级

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 上涨 0.25%，申万机械设备板块下跌 6.75%，跑输大盘 7.00 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 21 位，18 个子行业全部下跌，其中表现较好的 5 个子行业为工程机械、楼宇设备、铁路设备、其它通用机械、机械基础件，分别上涨-3.85%、-5.37%、-5.52%、-5.88%、-5.92%。

估值方面，截止 9 月 29 日，申万机械设备板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 26.76 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 113%。

个股方面，涨幅居前的为水发燃气（23.24%）、海川智能（19.57%）、新元科技（19.28%）、潍柴重机（19.27%）、新柴股份（18.95%），跌幅居前的为开勒股份（-30.84%）、鞍重股份（-29.35%）、力星股份（-28.09%）、兰石重装（-26.29%）、科新机电（-25.74%）。

● 行业新闻

- 1) 国家发展改革委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》。
- 2) Mysteel: 7 家机械企业上榜 2021 中国企业 500 强。
- 3) CME: 预计 9 月挖掘机销量 1.95 万台，同比下降 25%。

● 公司新闻

- 1) 杰瑞股份拟投资锂离子电池负极材料一体化项目。
- 2) 新元科技签订约 2.5 亿元硅废料提纯循环利用自动化生产设备销售合同。
- 3) 精功科技中标约 7 亿元碳纤维生产线项目。
- 4) 盛剑环境联合体中标 5560 万元剥离液循环利用项目。

● 本周行业策略与个股推荐

工程机械方面，根据 CME 的预测，9 月挖掘机销量为 1.95 万台，同比下降 25%，其中国内市场销售 1.45 万台，同比下降约 36%；出口预估为 5000 台，同比增长 46%。按照 CME 预测值，2021 年 1-9 月挖掘机销量为 27.9 万台，同比增速 18%左右，进一步向全年 10%增速靠拢。此外，随着发改委发布《能耗双控方案》，全国多地部署新一轮限产措施，包括设定产量上限、错峰生产、限电、要求关停检修等。我们预计，2021 年末到 2022 年 Q1 行业内将迎来新一轮价格调整以应对限产带来的成本上涨。在此预期下，建议重点关注行业内具有较强成本转嫁能力的龙头企业，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

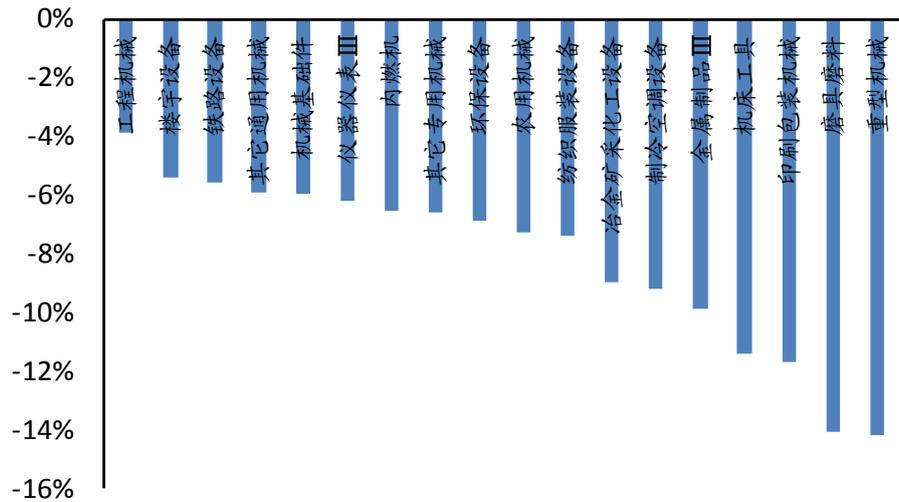
图 目 录

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 上涨 0.25%，申万机械设备板块下跌 6.75%，跑输大盘 7.00 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 21 位，18 个子行业 0 涨 18 跌，其中表现较好的 5 个子行业为工程机械、楼宇设备、铁路设备、其它通用机械、机械基础件，分别上涨-3.85%、-5.37%、-5.52%、-5.88%、-5.92%。

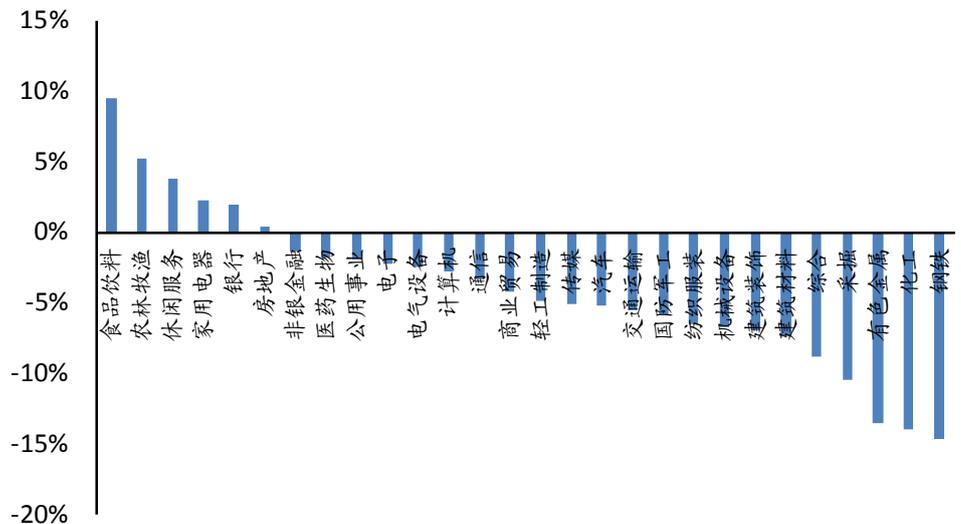
图 1：机械设备各子板块本周涨跌幅情况



数据来源：wind，渤海证券研究所

估值方面，截止 9 月 29 日，申万机械设备板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 26.76 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 113%。

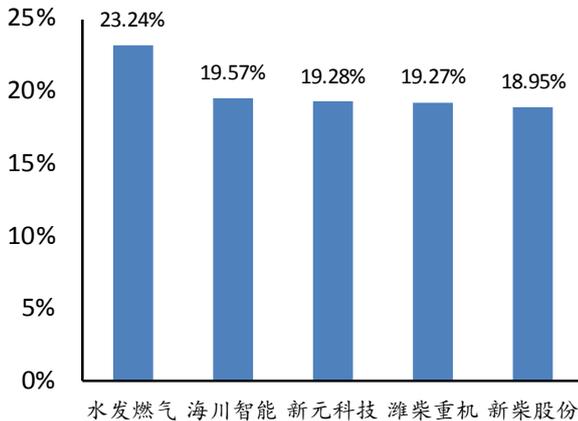
图 2：机械设备行业涨跌幅指数本周排名



数据来源：wind，渤海证券研究所

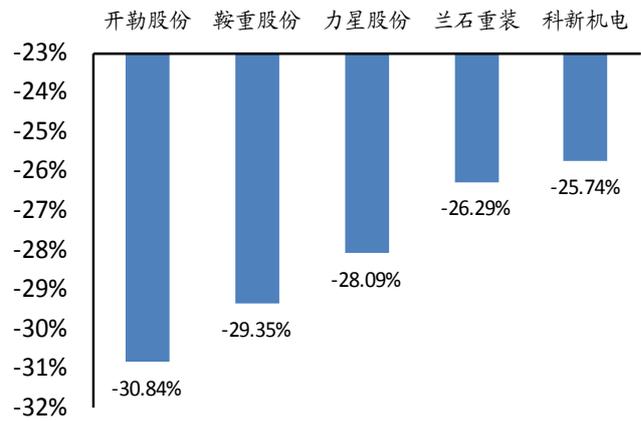
个股方面，涨幅居前的为水发燃气（23.24%）、海川智能（19.57%）、新元科技（19.28%）、潍柴重机（19.27%）、新柴股份（18.95%），跌幅居前的为开勒股份（-30.84%）、鞍重股份（-29.35%）、力星股份（-28.09%）、兰石重装（-26.29%）、科新机电（-25.74%）。

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) 国家发展改革委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》。近日，国家发展改革委印发了《完善能源消费强度和总量双控制度方案》，明确了能耗双控制度的总体安排、工作原则和任务举措，绘制了能耗双控制度发展“路线图”。目标方面，《方案》提出，到 2025 年，能耗双控制度更加健全，能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高；到 2030 年，能耗双控制度进一步完善，能耗强度继续大幅下降，能源消费总量得到合理控制，能源结构更加优化；到 2035 年，能源资源优化配置、全面节约制度更加成熟和定型，有力支撑碳排放达峰后稳中有降目标实现。（人民日报）

2) **Mysteel: 7 家机械企业上榜 2021 中国企业 500 强。**9 月 25 日，在 2021 中国 500 强企业高峰论坛上，中国企业联合会、中国企业家协会连续第 20 次向社会发布“中国企业 500 强”名单。据 Mysteel 不完全统计，共有 7 家机械企业上榜，营业收入总计达 1.11 万亿元。7 家上榜机械企业中，营收超千亿的有 4 家，即潍柴集团、中国机械工业集团、中国中车、三一集团。（我的钢铁网）

3) **CME: 预计 9 月挖掘机销量 1.95 万台，同比下降 25%。**经草根调查和市场研究，CME 预估 2021 年 9 月挖掘机(含出口)销量 19500 台左右，同比增速-25%左右。分市场来看，国内市场预估销量 14500 台，增速-36%左右；出口市场预

估销量 5000 台，增速 46%左右。按照 CME 预测值，2021 年 9 月国内挖掘机市场销量降幅再扩大，终端市场需求转托明显，行业拐点或已经到来。（工程机械杂志社）

3.公司重要信息

1) 杰瑞股份拟投资锂离子电池负极材料一体化项目。为贯彻落实国家关于“碳达峰、碳中和”的部署要求，公司实施多元化战略，进入新能源领域，加快公司新产业一体化布局，形成“油气产业”和“新能源产业”双主业战略。烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司拟在甘肃省天水市投资锂离子电池负极材料一体化项目，根据市场情况和公司经营发展情况，杰瑞股份在 2025 年之前预计投资约 25 亿元，主要建设综合管理大楼、研发中心、生产厂房，生产线设备等。实际投资金额以项目具体实施的投资金额为准，但不低于 20 亿元（其中固定资产投资不低于 80%）。（企业公告）

2) 新元科技签订约 2.5 亿元硅废料提纯循环利用自动化生产设备销售合同。万向新元科技股份有限公司于 2021 年 9 月 27 日召开第三届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于签署重大合同的议案》（公告编号：临-2021-083）。近日，公司与上饶市产融供应链管理有限公司签署销售合同，销售硅废料提纯循环利用自动化生产设备，合同金额为人民币贰亿肆仟玖佰贰拾伍万元整。（企业公告）

3) 精功科技中标约 7 亿元碳纤维生产线项目。浙江精功科技股份有限公司于近日参与了由吉林国兴碳纤维有限公司招标的《吉林国兴碳纤维有限公司年产 10000 吨差别化大丝束项目（EPC）》所需采购的碳纤维生产线公开招标活动。2021 年 9 月 27 日，本次招标代理机构吉林省机械设备成套招标公司在中国招标投标公共服务平台（www.cebpubservice.com）对本次招标中标结果进行了公示，公示载明，精功科技为本次招标项目中标单位，项目预估金额为 7 亿元（大写：柒亿元整），占公司 2020 年度经审计营业收入的 65.43%，后续若公司能够签订正式合同并顺利实施，将对公司未来经营业绩产生影响，但对公司 2021 年度经营业绩不产生重大影响。（企业公告）

4) 盛剑环境联合体中标 5560 万元剥离液循环利用项目。近日，上海盛剑环境系统科技股份有限公司收到鄂尔多斯市源盛光电有限责任公司出具的《中标通知书》，确认公司作为联合体牵头人中标鄂尔多斯市源盛光电有限责任公司剥离液循环利用项目，项目中标总价为人民币 5,560.00 万元（含税）。（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，9 月挖掘机销量为 1.95 万台，同比下降 25%，其中国内市场销售 1.45 万台，同比下降约 36%；出口预估为 5000 台，同比增长 46%。按照 CME 预测值，2021 年 1-9 月挖掘机销量为 27.9 万台，同比增速 18%左右，进一步向全年 10%增速靠拢。此外，随着发改委发布《能耗双控方案》，全国多地部署新一轮限产措施，包括设定产量上限、错峰生产、限电、要求关停检修等。我们预计，2021 年末到 2022 年 Q1 行业内将迎来新一轮价格调整以应对限产带来的成本上涨。在此预期下，建议重点关注行业内具有较强成本转嫁能力的龙头企业，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。

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