

## 9月挖掘机销量约为2.01万台，同比下降22.9%

——机械行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2021年10月14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

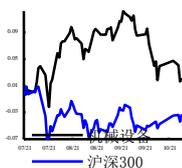
## 子行业评级

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1.52%，申万机械设备板块下跌1.88%，跑输大盘3.39个百分点，在申万所有一级行业中位于第22位，18个子行业5涨13跌，其中表现较好的5个子行业为磨具磨料、纺织服装设备、楼宇设备、农用机械、印刷包装机械，分别上涨5.29%、2.80%、0.93%、0.68%、0.13%。

估值方面，截止10月13日，申万机械设备板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为24.01倍，相对沪深300的估值溢价率为95%。

个股方面，涨幅居前的为奥来德（26.11%）、\*ST新光（22.04%）、宝鼎科技（21.02%）、四方达（19.62%）、赛福天（17.98%），跌幅居前的为宝色股份（-25.78%）、力星股份（-22.08%）、石化机械（-20.84%）、中信重工（-19.20%）、海得控制（-17.01%）。

## ● 行业新闻

- 1) 9月挖掘机销量约为2.01万台，同比下降22.9%。
- 2) 9月装载机销量为9601台，同比下降16.1%。

## ● 公司新闻

- 1) 天奇股份中标理想汽车常州分公司总装主输送设备项目。
- 2) 开普检测获批设立博士后创新实践基地。
- 3) 宇晶股份拟出资1.9亿元对外投资设立控股子公司。
- 4) 晋西车轴子公司中标国铁集团铁路货车采购项目。
- 5) 精功科技与新疆隆炬新材料签署3.30亿元碳纤维成套生产线销售合同。

## ● 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，9月挖掘机销量为2.01万台，同比下降22.9%，高于此前CME的预测，其中国内市场销售1.39万台，同比下降38.3%；出口6151台，同比增长79%。2021年1-9月挖掘机销量为27.9万台，同比增长18.1%，进一步向全年10%增长预期靠拢。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，9月制造业PMI为49.6%，较上月继续回落0.5个百分点，年内首次跌落荣枯线以下。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 .....	6
4.行业策略与个股推荐 .....	8

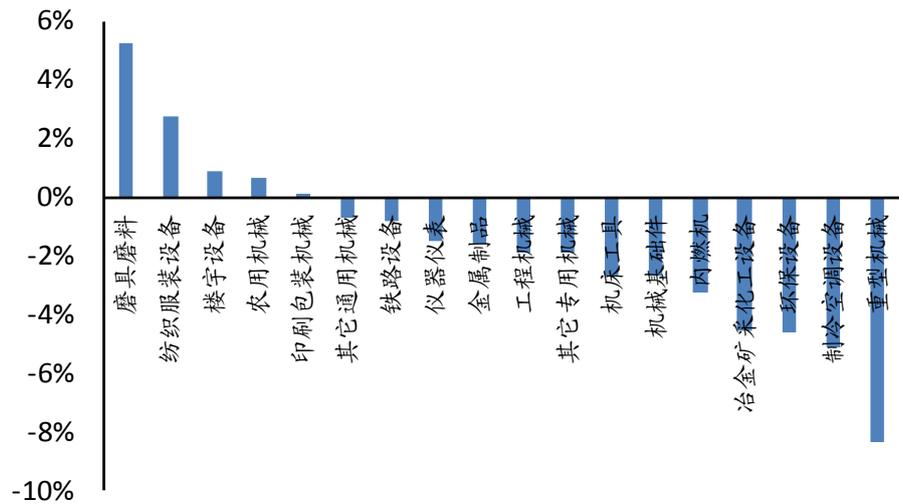
## 图 目 录

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 1.52%，申万机械设备板块下跌 1.88%，跑输大盘 3.39 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 22 位，18 个子行业 5 涨 13 跌，其中表现较好的 5 个子行业为磨具磨料、纺织服装设备、楼宇设备、农用机械、印刷包装机械，分别上涨 5.29%、2.80%、0.93%、0.68%、0.13%。

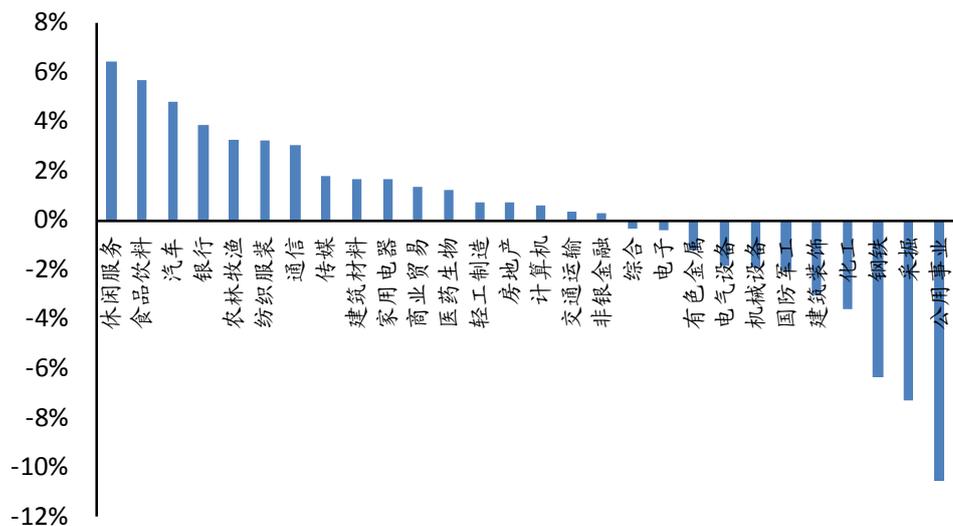
图 1：机械设备各子板块本周涨跌幅情况



数据来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

估值方面，截止 10 月 13 日，申万机械设备板块市盈率 (TTM，整体法，剔除负值) 为 24.01 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 95%。

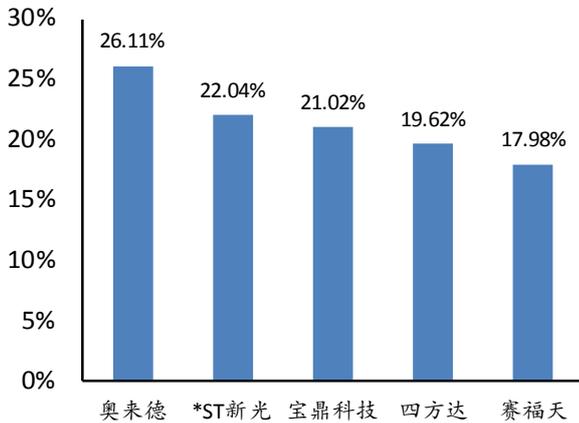
图 2：机械设备行业涨跌幅指数本周排名



数据来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

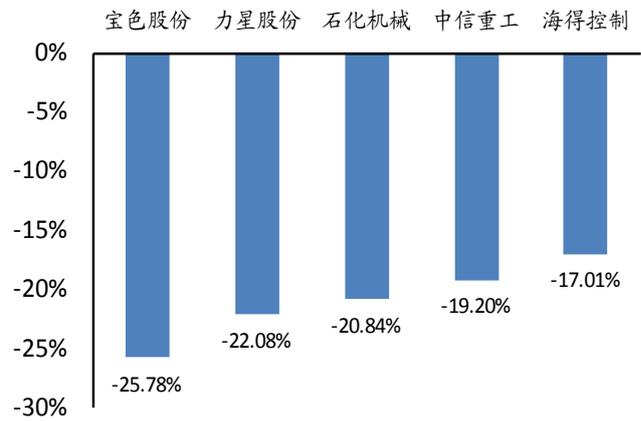
个股方面，涨幅居前的为奥来德（26.11%）、\*ST 新光（22.04%）、宝鼎科技（21.02%）、四方达（19.62%）、赛福天（17.98%），跌幅居前的为宝色股份（-25.78%）、力星股份（-22.08%）、石化机械（-20.84%）、中信重工（-19.20%）、海得控制（-17.01%）。

图 3: 机械设备行业本周涨幅居前的个股



资料来源: 同花顺 iFinD, 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: 同花顺 iFinD, 渤海证券研究所

## 2.行业重要信息

1) 9月挖掘机销量约为 2.01 万台，同比下降 22.9%。据中国工程机械工业协会对 25 家挖掘机制造企业统计，2021 年 9 月销售各类挖掘机 20085 台，同比下降 22.9%；其中国内 13934 台，同比下降 38.3%；出口 6151 台，同比增长 79%。2021 年 1-9 月，共销售挖掘机 279338 台，同比增长 18.1%；其中国内 232312 台，同比增长 9.16%；出口 47026 台，同比增长 98.5%。（中国工程机械工业协会）

2) 9月装载机销量为 9601 台，同比下降 16.1%。据中国工程机械工业协会对 22 家装载机制造企业统计，2021 年 9 月销售各类装载机 9601 台，同比下降 16.1%。国内市场销量 6729 台，同比下降 25.6%；出口销量 2872 台，同比增长 19.6%。2021 年 1-9 月，共销售各类装载机 112401 台，同比增长 14.2%。国内市场销量 86449 台，同比增长 6.35%；出口销量 25952 台，同比增长 51.2%。（中国工程机械工业协会）

## 3.公司重要信息

1) 天奇股份中标理想汽车常州分公司总装主输送设备项目。2021 年 10 月 8 日，天奇自动化工程股份有限公司（以下简称“公司”）收到重庆理想汽车有限公司（以

下简称“理想汽车”)的邮件通知,确认公司中标重庆理想汽车有限公司常州分公司总装主输送设备项目,中标未税总价为人民币 18,950 万元,占公司 2020 年度经审计营业总收入的 5.28%。如项目最终能够顺利实施,预计将对公司 2021、2022 年经营业绩产生积极影响。(企业公告)

**2) 开普检测获批设立博士后创新实践基地。**许昌开普检测研究院股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到河南省人力资源和社会保障厅发布的《关于批准郑州安图生物工程股份有限公司等 44 个单位设立博士后创新实践基地的通知》(豫人社办〔2021〕92 号),公司获批设立博士后创新实践基地。公司设立博士后创新实践基地,有利于推动公司与高校、科研院所的合作,做好对高端技术人才的引进和培养。(企业公告)

**3) 宇晶股份拟出资 1.9 亿元对外投资设立控股子公司。**湖南宇晶机器股份有限公司(以下简称“宇晶股份”或“公司”)于 2021 年 10 月 11 日召开第四届董事会第四次会议,审议通过了《关于对外投资设立控股子公司的议案》,同意公司与南通友拓新能源科技有限公司、兴化市浩发光伏设备有限公司共同出资在太原市设立控股子公司太原宇晶新材料有限公司(暂定名,最终以登记机关核准的名称为准),拟作为公司将来在太原市开展大尺寸硅棒、单晶硅片研发、生产与智能制造项目的运营主体,拟新设公司的注册资本为 20,000.00 万元人民币。其中:公司出资 19,000.00 万元人民币,占合资公司注册资本的 95.00%;南通友拓新能源科技有限公司出资 500.00 万元人民币,占合资公司注册资本的 2.50%;兴化市浩发光伏设备有限公司出资 500.00 万元人民币,占合资公司注册资本的 2.50%。(企业公告)

**4) 晋西车轴子公司中标国铁集团铁路货车采购项目。**晋西车轴股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司晋西铁路车辆有限责任公司(以下简称“晋西车辆”)于 10 月 11 日收到国铁物资有限公司签发的《中标通知书》,通知晋西车辆为 2021 年 NX70A 型铁路货车采购项目(招标编号:2021THZC-1-NX70A)的中标人。晋西车辆本次中标总金额为 56,850 万元(含税),占公司上一年度经审计营业收入的 49.89%,营业成本的 59.45%。(企业公告)

**5) 精功科技与新疆隆炬新材料签署 3.30 亿元碳纤维成套生产线销售合同。**2021 年 9 月 30 日,浙江精功科技股份有限公司(以下简称“公司”)与新疆隆炬新材料有限公司(以下简称“新疆隆炬新材料”)签署了合同总金额为 3.30 亿元的《碳纤维成套生产线销售合同》,根据合同约定,公司将向新疆隆炬新材料提供 2 台(套)碳纤维成套生产线。近日,公司收到新疆隆炬新材料支付的 1,000 万元预

付款,根据合同约定,剩余 7,250 万元预付款新疆隆炬新材料将在 2021 年 10 月 31 日前支付。(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,9 月挖掘机销量为 2.01 万台,同比下降 22.9%,高于此前 CME 的预测,其中国内市场销售 1.39 万台,同比下降 38.3%;出口 6151 台,同比增长 79%。2021 年 1-9 月挖掘机销量为 27.9 万台,同比增长 18.1%,进一步向全年 10%增长预期靠拢。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,9 月制造业 PMI 为 49.6%,较上月继续回落 0.5 个百分点,年内首次跌落荣枯线以下。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](http://www.ewww.com.cn)