



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

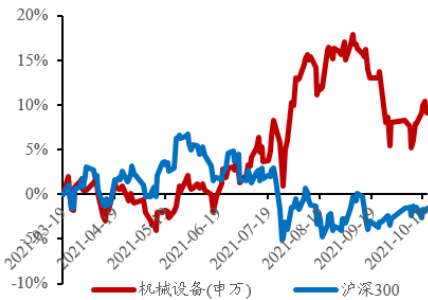
大基金二期入股至纯科技子公司,湿法清洗设备发展有望提速

——机械行业周报(10.18-10.22)

中性 (维持)

行业: 机械设备
日期: 2021年10月22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0.56%, 机械行业涨跌幅为0.24%, 在申万28个一级行业中排名第15。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-4.83%, 机械行业涨跌幅为7.93%, 在申万28个一级行业中排名第9。

估值方面, 机械行业PE分位数小于沪深300, PB分位数大于沪深300。当前机械行业PE(TTM)为26.78, 处于2005年以来从小到大的分位数为36.77%; 沪深300PE(TTM)为13.23, 分位数为44.59%。当前机械行业PB(LF)为2.91, 分位数为57.78%; 沪深300PB(LF)为1.65, 分位数为43.06%。

个股行情方面, 本周机械行业中新元科技(50.82%)、软控股份(33.01%)、宝色股份(26.84%)等个股涨幅居前, 爱司凯(-16.77%)、康跃科技(-16.49%)、台海核电(-15.68%)等个股跌幅居前。今年以来, 斯莱克(243.99%)、海源复材(241.40%)、鞍重股份(219.53%)等个股涨幅居前, *ST金刚(-65.69%)、星徽股份(-57.93%)、安车检测(-54.22%)等个股跌幅居前。

最新行业动态

- 1、高测股份、山科智能、金盾股份等签订销售合同;
- 2、双良节能、交大思诺发布中标公告;
- 3、2020年中国机械出口额首次超过德国, 居世界第一。

投资建议

近日至纯科技公告称, 大基金二期、国有企业混改基金、上海半导体装备材料基金等多家机构拟向其控股子公司至微科技合计增资4.2亿元, 本次增资及股权转让完成后, 至纯科技持股降至77.11%。子公司至微科技是承载至纯科技湿法设备研发和产业化的主体, 累计已获得来自各大集成电路制造领先企业的湿法设备订单超过160台, 成为国内湿法设备的主要供应商之一。上半年至纯科技湿法设备新增订单4.3亿元, 达到去年全年湿法设备订单的85%。公司引入战略投资者有助于双方形成以股权为纽带的战略合作关系, 也有利于公司开拓新客户以及进一步寻求产业合作机会。至纯科技通过高纯工艺系统起家, 和半导体一线厂商建立了良好合作关系, 湿法清洗设备和高纯工艺系统业务有望实现协同发展, 未来随着清洗设备收入占比不断提升, 公司估值有望重构。

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。

目 录

一、上周行情回顾.....	3
1.1 指数行情.....	3
1.2 个股行情.....	4
二、公司重要公告.....	5
三、行业热点信息.....	7
四、风险提示.....	8

图

图 1 本周主要指数涨跌幅.....	3
图 2 今年以来主要指数涨跌幅.....	3
图 3 本周申万一级行业指数涨跌幅.....	4
图 4 今年以来申万一级行业指数涨跌幅.....	4
图 5 机械行业和沪深 300 PE(TTM)走势.....	4
图 6 机械行业和沪深 300 PB(LF)走势.....	4
图 7 本周机械行业涨幅居前个股.....	5
图 8 本周机械行业跌幅居前个股.....	5
图 9 今年以来机械行业涨幅居前个股.....	5
图 10 今年以来机械行业跌幅居前个股.....	5

表

表 1 机械行业公司三季度业绩.....	5
表 2 机械行业公司重要公告.....	6

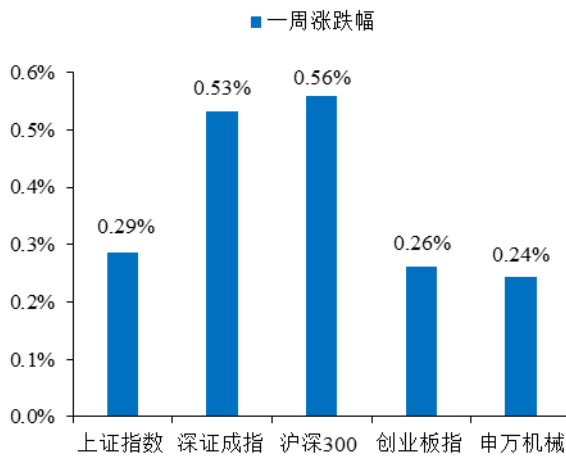
一、上周行情回顾

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(10.18-10.22)上证指数涨跌幅为 0.29%，深证成指涨跌幅为 0.53%，沪深 300 指数涨跌幅为 0.56%，创业板指涨跌幅为 0.26%，机械行业涨跌幅为 0.24%，在申万 28 个一级行业中排名第 15。

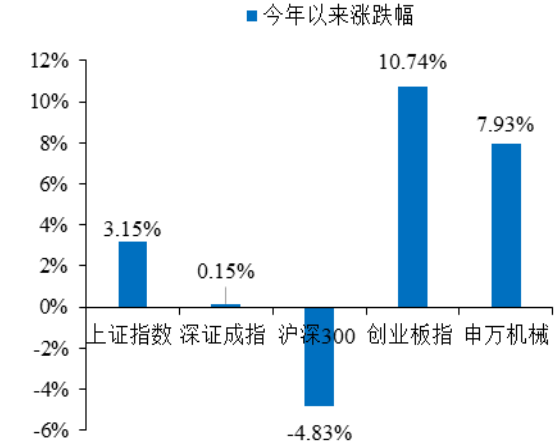
今年以来机械行业指数表现跑赢沪深 300 指数。今年以来，上证指数涨跌幅为 3.15%，深证成指涨跌幅为 0.15%，沪深 300 指数涨跌幅为-4.83%，创业板指涨跌幅为 10.74%，机械行业涨跌幅为 7.93%，在申万 28 个一级行业中排名第 9。

图 1 本周主要指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

图 2 今年以来主要指数涨跌幅

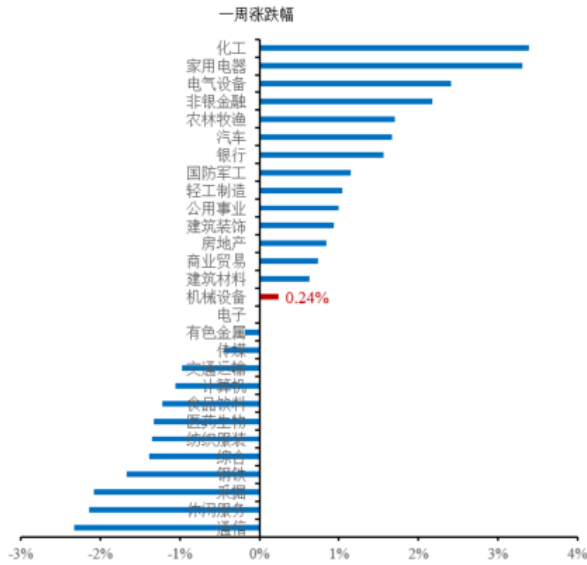


数据来源: Wind, 上海证券研究所

行业方面，本周涨幅靠前的行业分别为化工（3.39%）、家用电器（3.30%）、电气设备（2.42%）；跌幅靠前的行业分别为通信（-2.23%）、休闲服务（-2.14%）、采掘（-2.08%）。

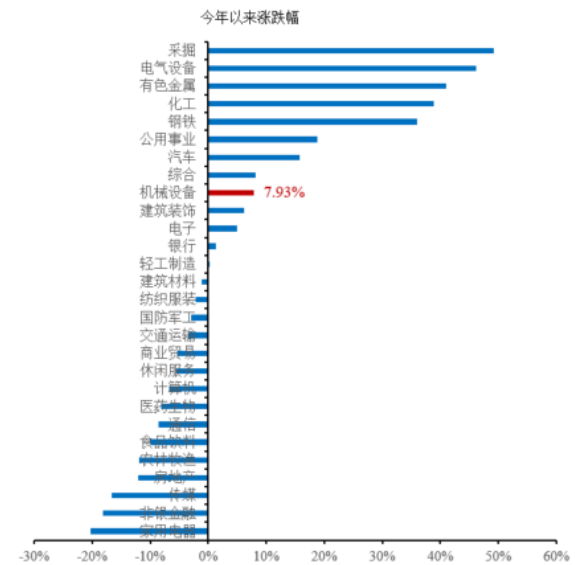
今年以来，涨幅靠前的行业分别为采掘（49.20%）、电气设备（46.19%）、有色金属（41.04%）；跌幅靠前的行业分别为家用电器（-20.34%）、非银金融（-18.12%）、传媒（-16.63%）。

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

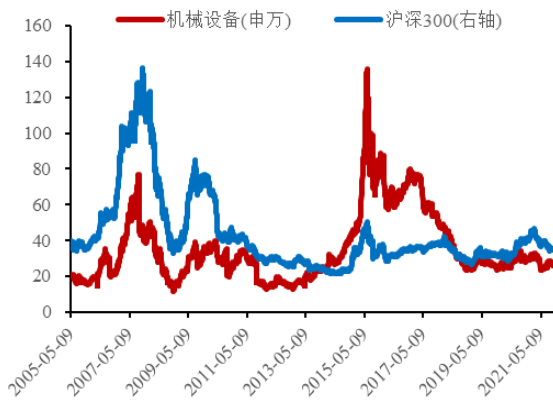
图4 今年以来申万一级行业指数涨跌幅



数据来源: Wind, 上海证券研究所

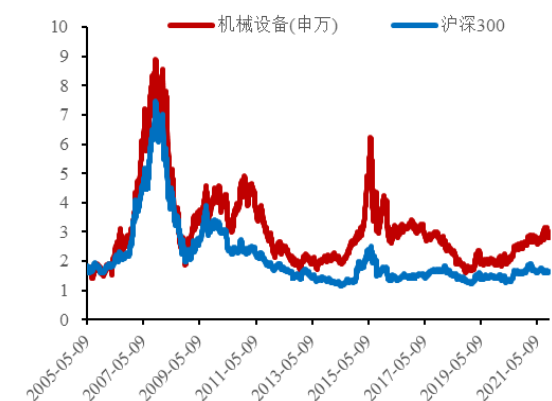
机械行业 PE 分位数小于沪深 300, PB 分位数大于沪深 300。当前机械行业 PE (TTM) 为 26.78, 处于 2005 年以来从小到大的分位数为 36.77%; 沪深 300 PE (TTM) 为 13.23, 分位数为 44.59%。当前机械行业 PB (LF) 为 2.91, 分位数为 57.78%; 沪深 300 PB (LF) 为 1.65, 分位数为 43.06%。

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

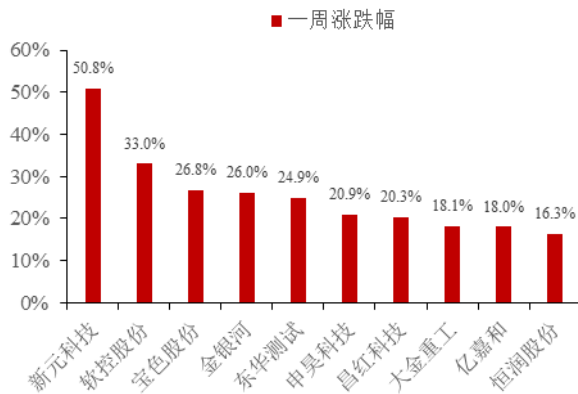


数据来源: Wind, 上海证券研究所

1.2 个股行情

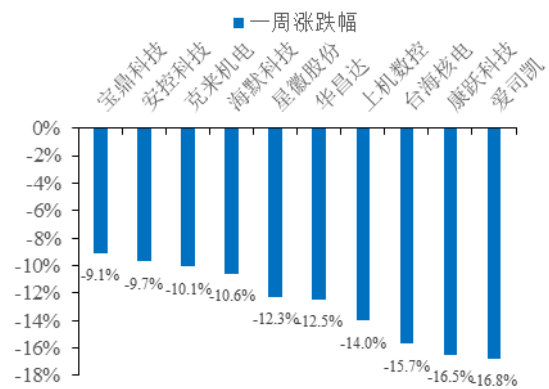
本周机械行业中新元科技 (50.82%)、软控股份 (33.01%)、宝色股份 (26.84%) 等个股涨幅居前, 爱司凯 (-16.77%)、康跃科技 (-16.49%)、台海核电 (-15.68%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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

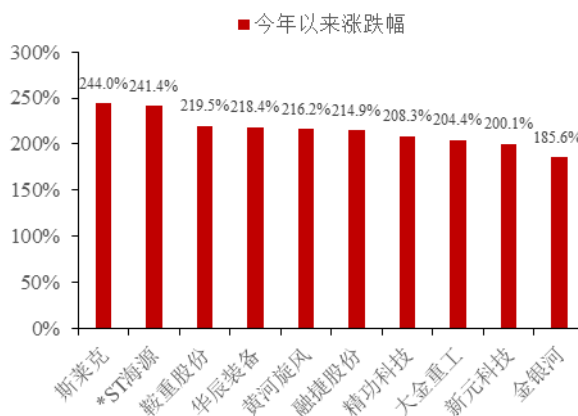
图 8 本周机械行业跌幅居前个股



数据来源: Wind, 上海证券研究所

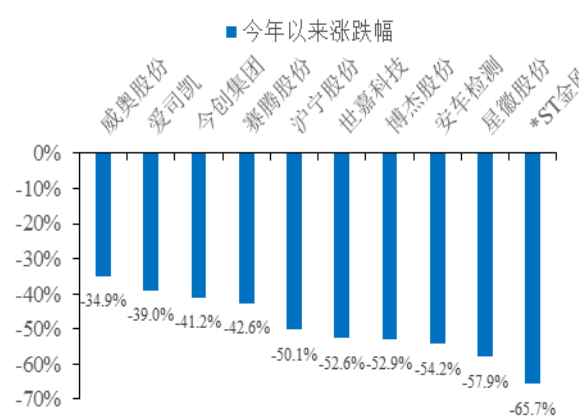
今年以来, 斯莱克 (243.99%)、海源复材 (241.40%)、鞍重股份 (219.53%) 等个股涨幅居前, *ST 金刚 (-65.69%)、星徽股份 (-57.93%)、安车检测 (-54.22%) 等个股跌幅居前。(注: 个股行情统计中剔除了部分新股和次新股。)

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 机械行业公司三季度业绩

证券代码	证券简称	营业收入(亿元)	同比增长率(%)	归属母公司股东的净利润(亿元)	同比增长率(%)
000852.SZ	石化机械	46.68	2.00	0.24	336.69
300048.SZ	合康新能	9.24	4.16	0.43	115.29
603289.SH	泰瑞机器	8.65	42.08	1.33	97.23
300838.SZ	浙江力诺	4.99	62.77	0.68	54.50
603131.SH	上海沪工	8.68	40.42	0.90	66.00
300802.SZ	矩子科技	4.08	18.77	0.87	26.70

000976.SZ	华铁股份	18.15	27.93	3.65	30.26
603617.SH	君禾股份	6.56	34.92	0.79	14.50
300923.SZ	研奥股份	3.13	26.41	0.58	17.20
605288.SH	凯迪股份	11.90	47.77	0.89	-15.64
300220.SZ	金运激光	2.67	107.09	-0.19	-812.49
603025.SH	大豪科技	11.92	112.61	2.96	150.99
688308.SH	欧科亿	7.59	53.18	1.70	119.01
002347.SZ	泰尔股份	7.05	28.05	0.18	73.84
603298.SH	杭叉集团	110.04	34.06	7.39	17.86
300354.SZ	东华测试	1.66	45.31	0.40	351.83
603169.SH	兰石重装	27.36	47.97	0.98	237.85
688665.SH	四方光电	3.79	111.10	1.23	163.60
600330.SH	天通股份	30.80	38.31	3.46	3.94
300557.SZ	理工光科	2.69	119.86	0.01	108.48
300276.SZ	三丰智能	10.43	4.34	1.06	39.97
300606.SZ	金太阳	2.80	-3.62	0.29	-45.08
002073.SZ	软控股份	33.23	73.30	0.82	279.27
601882.SH	海天精工	20.09	81.53	2.63	193.44
688383.SH	新益昌	7.96	63.84	1.57	132.22

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
688556.SH	高测股份	2021-10-22	签订合同	合同标的为光伏切割设备, 合同金额为人民币 10,032.00 万元(含税)。若合同顺利履行, 预计不会对公司 2021 年度的经营业绩产生影响, 预计将会对公司 2022 年度的经营业绩产生积极影响。
300897.SZ	山科智能	2021-10-20	签订合同	近日, 公司同广东粤海水务投资有限公司所属的各水司、工程公司陆续签订了《2021-2022 年度小口径智能水表采购项目买卖合同》, 截止 2021 年 10 月 20 日, 公司已完成同 33 家水司及工程公司的合同签署工作, 共计金额人民币 76,903,619.76 元(含税), 另外合同正在走审批流程的有 1 家, 共计金额人民币 381,045.00 元(含税), 累计金额共计人民币 77,284,664.76 元(含税)。
300851.SZ	交大思诺	2021-10-20	中标公告	公司于 2021 年 10 月 20 日收到国铁物资有限公司发来的《中标通知书》, 公司被确定为铁路机车电务车载设备采购项目(列车运行监控装置(LKJ)及相关设备)的中标单位。本次公司中标金额合计人民币 1,290.00 万元, 占公司 2020 年度营业收入的 3.59%, 金额较小, 其合同的履行不会对公司经营业绩构成重大影响, 对公司经营的独立性不产生影响。
603169.SH	兰石重装	2021-10-20	签订协议	合作的主要内容: 在具备合作条件的前提下, 兰石重装为亚洲硅业提供项目装置融资租赁增信服务, 亚洲硅业在同等条件下优先选择兰石重装作为产品及服务供应商; 兰石重装为亚洲硅业在多晶硅项目上提供专业化、一体化、全方位的全厂检维修服务; 鉴于多晶硅装置对新材料应用的必要性与存在的技术工艺难点, 亚洲硅业对兰石重装提出了新的技术要求并推动兰石重装提高生产工艺、促使形成工艺突破。
300411.SZ	金盾股份	2021-10-19	签订合同	近日公司与万采互联签订了 2021-2022 年度国产风机(金盾)采购合同, 合同金额为 32,998,490 元。
603611.SH	诺力股份	2021-10-19	签订合同	2021 年 10 月 18 日, 公司的全资子公司无锡中鼎集成技术有限公司分别与蜂巢能源科技(遂宁)有限公司、蜂巢能源科技(湖州)有限公司、蜂巢能源科技(南京)有限公司签订了预充化仓储物流系统的合同, 合同总金额为人民币 53,750.00 万元人民币。
600481.SH	双良节能	2021-10-19	中标公告	公司于 2021 年 10 月 16 日获悉华能招标有限公司公示的中标结果, 确认公司中标《华能陇东 2×1000MW 煤电一体化项目(正宁

电厂二期工程#1、#2 机组) C 标段: 标段一#1、#2 机组间接空冷系统工程(预采购)》招标项目。本次项目目前预计合同总金额为人民币 41,598 万元, 占公司 2020 年度经审计营业收入比重为 20.08%。

数据来源: Wind, 上海证券研究所

三、行业热点信息

中国机械制造第一! 中国机械首超德国, 出口额位列世界首位! 中国机械首超德国, 全球前五独占三席, 出口额(1950 亿美元) 位列世界首位, 根据德国机械设备制造业联合会最新研究指出, 2020 年中国的机械出口量首次超过机械制造业领先的德国, 位居世界第一, 不仅如此在全球机械各企业的榜单中, 前五名就有三家是中国的企业。(来源: 中国机器人网, 2021-10-19)

ABB 将在上海实现“用机器人制造机器人”。 新华社记者从 15 日晚在上海举行的第 33 次上海市市长国际企业家咨询会议上了解到, 作为全球技术领导企业的 ABB 即将在上海实现“用机器人制造机器人”。据上海市市长国际企业家咨询会议成员、ABB 集团董事长彼得·博塞尔介绍, 2019 年 9 月, ABB 投资 1.5 亿美元(约合 10 亿元人民币) 在上海动工建设的机器人新工厂, 预计将于明年第一季度投入运营。这座占地 6.7 万平方米的新工厂, 目标是成为全球机器人行业最先进、最具柔性、自动化程度最高的工厂, 成为“用机器人制造机器人”的前沿中心。为了实现“用机器人制造机器人”, ABB 在上海的新工厂将设立一个强大的研发中心, 加快人工智能领域的创新发展。彼得·博塞尔表示, 在上海建设机器人新工厂, 在于更好参与并推动中国高端制造业发展。abb 机器人目前在全球拥有三家工厂。按照规划, 上海新工厂将服务于亚洲客户, 瑞典工厂服务于欧洲客户, 美国工厂服务于美洲客户。除了上海的机器人新工厂, ABB 近年来还建成了 ABB 厦门工业中心, 完成了对上海联桩新能源科技的收购, 成功发布了基于华为云的数字化平台本地化版本, 通过优化业务布局, 推动在华全价值链本土化。迄今为止, 总部位于瑞士的 ABB 在中国拥有 27 家企业、1.5 万名员工, 在华累计投资超过 170 亿元人民币, 形成了研发、制造、销售和工程服务等全方位业务流程, 超过九成的销售收入来源于本土制造的产品、系统和服务。(来源: 中国机器人网, 2021-10-18)

2021 年 9 月内燃机行业销量综述。 内燃机行业 9 月销量较 8 月有所好转, 环比增长, 同比仍下降。9 月为市场销售旺季, 整体看各终端行业情况均较上月有所好转, 但由于受到拉闸限电、原材料

供需矛盾、局部地区极端天气等因素影响，终端市场需求仍受到抑制。具体到内燃机行业，内燃机行业销量环比小幅增长，同比受基数较高影响仍为下降态势，尤其是柴油机已持续5个月下降，降幅较为明显。（来源：机经网，2021-10-20）

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。