

## 国务院印发《2030年前碳达峰行动方案》

——机械行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2021年10月28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

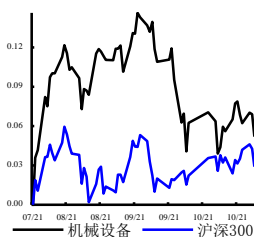
## 子行业评级

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下跌0.24%，申万机械设备板块下跌2.21%，跑输大盘1.96个百分点，在申万所有一级行业中位于第15位，19个子行业2涨17跌，其中表现较好的子行业为制冷空调设备、楼宇设备，分别上涨3.60%、1.94%。估值方面，截止2021年10月27日，申万机械设备板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为27.18倍，相对沪深300的估值溢价率为115%。

个股方面，涨幅居前的为同力日升（46.39%）、高澜股份（28.10%）、科新机电（26.34%）、同飞股份（24.32%）、金通灵（20.35%），跌幅居前的为奥普特（-28.86%）、凯尔达（-19.95%）、欧科亿（-19.70%）、四方达（-16.59%）、迈拓股份（-16.26%）。

## ● 行业新闻

- 1) 国务院印发《2030年前碳达峰行动方案》。
- 2) 9月国内小松挖掘机开工小时数继续回落，为102.2小时。

## ● 公司新闻

- 1) 金盾股份签订1477万元西安市地铁2号线二期空调系统设备采购合同。
  - 2) 润邦股份子公司润邦海洋拟开展融资租赁业务。
  - 3) 双良节能中标国神公司彬长发电公司1.4亿元招标项目。
  - 4) 巨力索具拟以1.2亿元投资设立全资子公司巨力索具河南有限公司。
- 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1-9月我国工业机器人累计产量为26.87

万套，同比增长 57.8%。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 .....	7

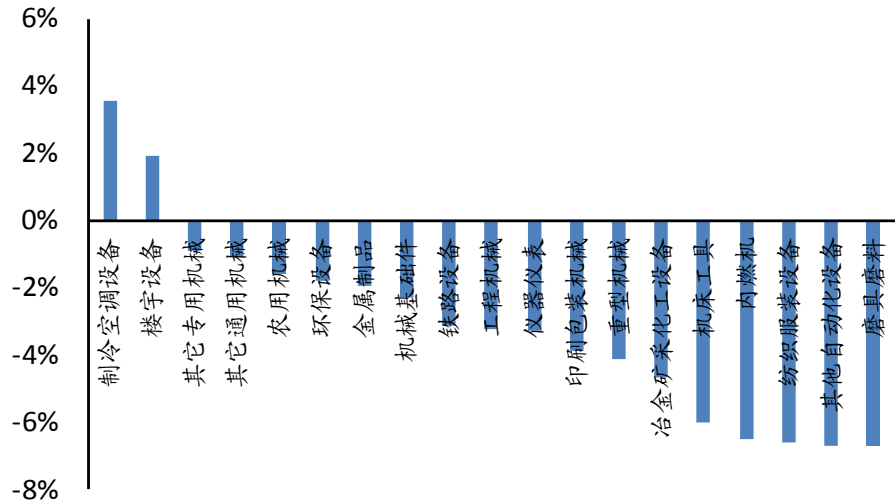
## 图 目 录

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 0.24%，申万机械设备板块下跌 2.21%，跑输大盘 1.96 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 15 位，19 个子行业 2 涨 17 跌，其中表现较好的子行业为制冷空调设备、楼宇设备，分别上涨 3.60%、1.94%。

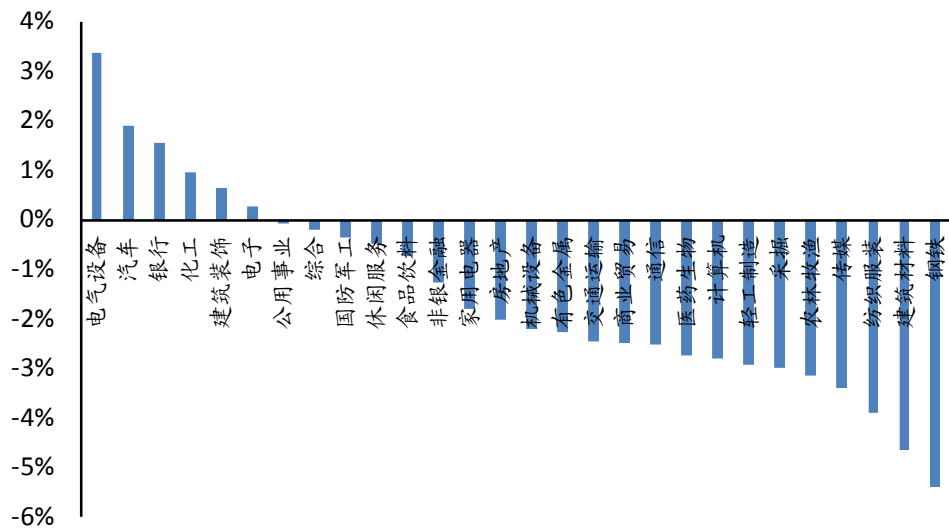
图 1：机械设备各子板块本周涨跌幅情况



数据来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

估值方面，截止 2021 年 10 月 27 日，申万机械设备板块市盈率 (TTM，整体法，剔除负值) 为 27.18 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 115%。

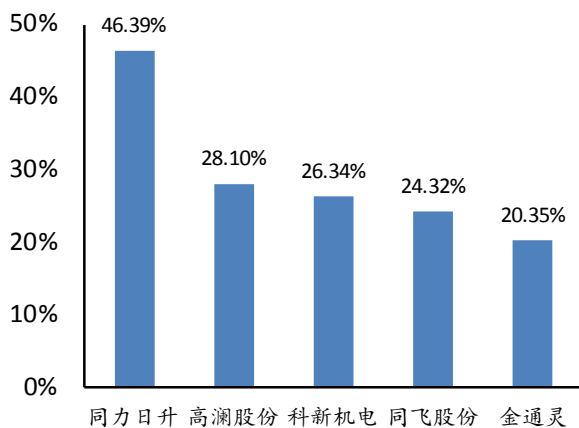
图 2：机械设备行业涨跌幅指数本周排名



数据来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

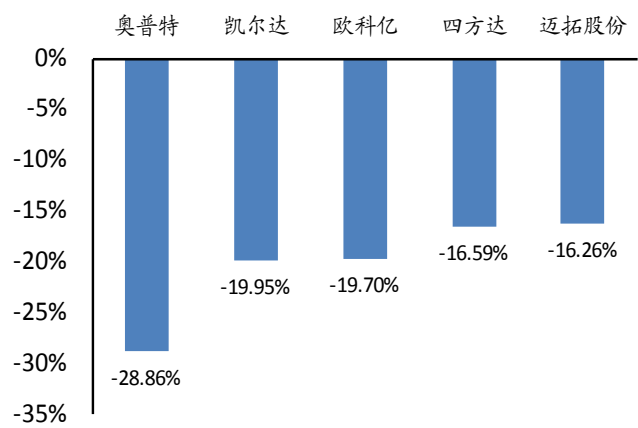
个股方面，涨幅居前的为同力日升（46.39%）、高澜股份（28.10%）、科新机电（26.34%）、同飞股份（24.32%）、金通灵（20.35%），跌幅居前的为奥普特（-28.86%）、凯尔达（-19.95%）、欧科亿（-19.70%）、四方达（-16.59%）、迈拓股份（-16.26%）。

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) 国务院印发《2030年前碳达峰行动方案》。10月26日，国务院印发《2030年前碳达峰行动方案》（下称《方案》），明确各地区、各领域、各行业目标任务，加快实现生产生活方式绿色变革，推动经济社会发展建立在资源高效利用和绿色低碳发展的基础之上，确保如期实现2030年前碳达峰目标。《方案》中提到，到2025年，非化石能源消费比重达到20%左右，单位国内生产总值能源消耗比2020年下降13.5%，单位国内生产总值二氧化碳排放比2020年下降18%。（政府网站）

2) 9月国内小松挖掘机开工小时数继续回落，为102.2小时。根据小松官网统计的数据显示，2021年9月我国小松挖掘机开工小时数为102.2小时，同比下降17.9%，自4月以来连续6个月呈现下滑趋势，行业景气度继续回落。（小松官网）

## 3.公司重要信息

1) 金盾股份签订1477万元西安市地铁2号线二期空调系统设备采购合同。浙江金盾风机股份有限公司于2021年7月19日在巨潮资讯网上披露了《关于预中标西安市地铁2号线二期通风空调系统设备采购项目的公告》，公司为西安市地铁2号线二期通风空调系统设备采购项目（1包通风系统）的中标单位。近日公司与

西安市轨道交通集团有限公司签订了西安市地铁 2 号线二期通风空调系统设备采购项目（1 包通风系统）合同书，合同金额为 14,770,899 元。（企业公告）

**2) 润邦股份子公司润邦海洋拟开展融资租赁业务。**根据江苏润邦重工股份有限公司全资子公司南通润邦海洋工程装备有限公司（以下简称“润邦海洋”）的生产经营需要，润邦海洋拟以售后回租的方式分别与平安国际融资租赁有限公司（以下简称“平安租赁”）、远东国际融资租赁有限公司（以下简称“远东租赁”）以及中电投融和融资租赁有限公司（以下简称“中电投租赁”）开展融资租赁业务，融资总金额为 20,300 万元人民币（其中向平安租赁融资 4,300 万元、向远东租赁融资 6,000 万元、向中电投租赁融资 10,000 万元），融资期限分别为 24 个月、30 个月以及 36 个月。（企业公告）

**3) 双良节能中标国神公司彬长发电公司 1.4 亿元招标项目。**双良节能系统股份有限公司于 2021 年 10 月 25 日获悉国家能源招标网公示的中标结果，确认公司中标《国神公司彬长发电公司低热值煤 660MW 超超临界 CFB 示范项目#1 主机间冷系统工程 EPC 总承包》招标项目。本次项目公司投标报价金额为人民币 14,257.9554 万元，占公司 2020 年度经审计营业收入比重为 6.88%。（企业公告）

**4) 巨力索具拟以 1.2 亿元投资设立全资子公司巨力索具河南有限公司。**巨力索具股份有限公司于 2021 年 10 月 13 日召开的第六届董事会第二十三次会议审议通过了《关于拟与孟州市人民政府签订投资合作协议的议案》，内容详见公司在指定媒体刊登的第 2021-047 号公告。于 2021 年 10 月 18 日，公司已与孟州市人民政府签订正式投资合作协议；为确保投资项目后续开展工作顺利实施，公司拟以自有货币资金 12000.00 万元人民币投资设立全资子公司巨力索具河南有限公司（以下简称“标的公司”）/（暂定名，具体以注册地工商行政部门核准登记为准。），并作为本次投资项目的实施主体。（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1-9月我国工业机器人累计产量为26.87万套，同比增长57.8%。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)