

谨慎推荐（维持）

机械设备行业周报（2021/11/15-2021/11/21）

风险评级：中高风险

加快机器人进程，关注自动化设备细分行业

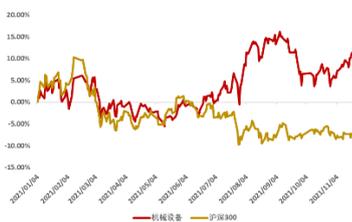
2021年11月21日

投资要点：

分析师：黄秀瑜
SAC 执业证书编号：
S0340512090001
电话：0769-22119455
邮箱：hxy3@dgzq.com.cn

研究助理：刘兴文
SAC 执业证书编号：
S0340120050004
电话：0769-22119416
邮箱：
liuxingwen@dgzq.com.cn

申万机械设备行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

- **行情回顾：**本周申万机械设备板块上涨1.51%，较沪深300指数变动提升1.47pct，涨跌幅位列于申万28个一级行业的第9位。机械设备板块周涨幅前三个股分别为宇晶股份、金银河、长盛轴承，涨幅分别达58.54%、53.38%、28.20%。估值方面，截至11月19日，申万机械设备板块PE TTM为26.11倍。通用设备、专用设备、仪器仪表、金属制品、运输设备、工程机械、工控自动化PE TTM分别为37.21倍、36.78倍、26.60倍、11.94倍、16.38倍、10.82倍、47.59倍。

- **机械设备行业周观点：**

工控自动化：2021年9-10月制造业PMI回落至荣枯线下，连续18个月环比下降，下游制造业景气度逐渐放缓，工业机器人需求放缓，月产量增速有所下滑，但同比增速维持在25%以上，累计产量保持较高增长。国家“十四五”规划指出加快机器人进程，智能制造赛道仍有一个较高的增速，自动化设备细分行业工业机器人和上游工控零部件需求仍有上涨空间。叠加国内企业通并购提升技术水平、优化产品线和并入资源，提高自身核心竞争力，将不断开拓国内外市场，国产替代有望不断提高。建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）、雷赛智能（002979）、拓斯达（300607）、埃斯顿（002747）等。

工程机械：2021年前三季度，国内起重机龙头中联重科登顶起重机全球销量冠军，销售额为40.57亿美元，同比增长35.61%。专项债发行加速，有望拉动下游景气度回升，工程机械需求有望提升。建议关注：三一重工（600031）、中联重科（000157）、徐工机械（000425）、柳工（000528）、恒立液压（601100）、艾迪精密（603638）、浙江鼎力（603338）、长盛轴承（300718）等。

- **风险提示：**政策变动；宏观经济波动影响下游产品需求；行业竞争加剧等。

目 录

一、行情回顾.....	3
二、板块估值情况	6
三、产业新闻.....	8
四、公司公告.....	9
五、本周观点.....	10
六、风险提示.....	11

插图目录

图 1：申万机械设备行业年初至今行情走势（截至 2021 年 11 月 19 日）	3
图 2：申万机械设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 19 日）	6
图 3：申万通用设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 19 日）	6
图 4：申万仪器仪表板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 19 日）	7
图 5：申万专用设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 19 日）	7
图 6：申万金属制品板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 19 日）	7
图 7：申万运输设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 19 日）	7
图 8：申万工程机械板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 19 日）	7
图 9：申万工控自动化板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 19 日）	7

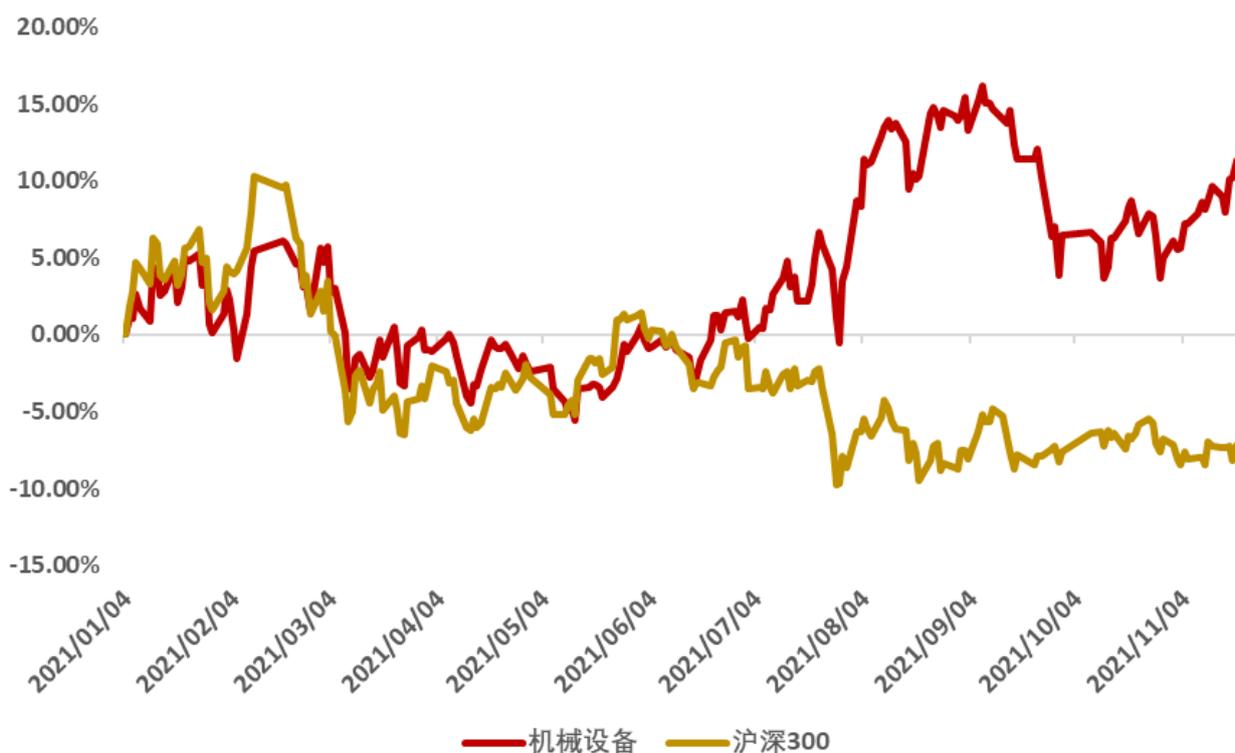
表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 19 日）	3
表 2：申万机械设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 19 日）	4
表 3：申万机械设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 11 月 19 日）	5
表 4：申万机械设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 11 月 19 日）	5
表 5：申万机械设备板块估及细分板块值情况（截至 2021 年 11 月 19 日）	6

一、行情回顾

截至 2021 年 11 月 19 日，申万机械设备行业本周上涨 1.51%，跑赢沪深 300 指数 1.47 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 9 名；申万机械设备板块本月至今上涨 5.99%，跑赢沪深 300 指数 6.37 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 5 名；申万机械设备板块年初至今上涨 12.71%，跑赢沪深 300 指数 18.88 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 9 名。

图 1：申万机械设备行业年初至今行情走势（截至 2021 年 11 月 19 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 19 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801120.SL	食品饮料(申万)	3.15	0.08	-10.86
2	801130.SL	纺织服装(申万)	3.01	5.12	1.13
3	801040.SL	钢铁(申万)	2.84	-1.85	28.28
4	801150.SL	医药生物(申万)	2.25	1.70	-7.95
5	801020.SL	采掘(申万)	2.18	-5.11	31.72
6	801160.SL	公用事业(申万)	2.16	-1.79	19.29
7	801170.SL	交通运输(申万)	1.87	0.99	-2.05
8	801050.SL	有色金属(申万)	1.69	2.93	41.64
9	801890.SL	机械设备(申万)	1.51	5.99	12.71

10	801770.SL	通信(申万)	1.35	10.52	0.54
11	801760.SL	传媒(申万)	1.31	7.89	-10.30
12	801200.SL	商业贸易(申万)	0.69	-0.18	-6.34
13	801710.SL	建筑材料(申万)	0.51	2.01	-5.21
14	801140.SL	轻工制造(申万)	0.49	5.51	2.33
15	801180.SL	房地产(申万)	0.44	5.44	-14.78
16	801210.SL	休闲服务(申万)	0.42	-9.42	-14.43
17	801030.SL	化工(申万)	0.17	-2.60	34.02
18	801750.SL	计算机(申万)	-0.03	5.57	-2.14
19	801740.SL	国防军工(申万)	-0.05	10.39	9.73
20	801730.SL	电气设备(申万)	-0.25	1.26	58.47
21	801110.SL	家用电器(申万)	-0.36	2.53	-22.75
22	801780.SL	银行(申万)	-0.36	-1.65	-2.29
23	801720.SL	建筑装饰(申万)	-0.36	-0.46	6.30
24	801080.SL	电子(申万)	-0.40	7.25	13.38
25	801880.SL	汽车(申万)	-0.90	2.71	20.16
26	801790.SL	非银金融(申万)	-1.14	1.18	-20.53
27	801230.SL	综合(申万)	-1.24	-2.79	8.35
28	801010.SL	农林牧渔(申万)	-1.87	4.27	-7.76

资料来源: iFind、东莞证券研究所

截至 2021 年 11 月 19 日,申万机械设备行业的 5 个二级板块及 2 个三级板块中,从最近一周表现来看,金属制品板块涨幅最大,为 6.72%。其他板块表现如下,通用设备板块上涨 2.94%,仪器仪表板块上涨 2.49%,专用设备板块上涨 0.44%,运输设备板块上涨 0.37%,工程机械板块下降 0.45%,工控自动化板块下降 3.56%。

从本月初至今表现来看,金属制品板块涨幅最大,为 13.92%。其他板块表现如下,仪器仪表板块上涨 11.56%,通用设备板块上涨 9.36%,工控自动化板块上涨 7.91%,专用设备板块上涨 3.64%,运输设备板块上涨 3.39%,工程机械板块下降 2.24%。

从年初至今表现来看,金属制品板块涨幅最大,为 48.47%。其他板块表现如下,通用设备板块上涨 22.23%,工控自动化板块上涨 14.09%,仪器仪表板块上涨 8.24%,专用设备板块上涨 8.06%,运输设备板块上涨 3.18%,工程机械板块下降 27.75%。

表 2: 申万机械设备行业各子版块涨跌幅情况(单位:%) (截至 2021 年 11 月 19 日)

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801075.SL	金属制品	6.72	13.92	48.47
2	801072.SL	通用设备	2.94	9.36	22.23
3	801073.SL	仪器仪表	2.49	11.56	8.24
4	801074.SL	专用设备	0.44	3.64	8.06
5	801076.SL	运输设备	0.37	3.39	3.18
6	850722.SL	工程机械	-0.45	-2.24	-27.75
7	857322.SL	工控自动化	-3.56	7.91	14.09

资料来源: iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，宇晶股份、金银河、长盛轴承三家公司涨幅在申万机械设备板块中排名前三，涨幅分别达 58.54%、53.38%、28.20%。在本月初至今表现上看，涨幅前十的个股里，瀚川智能、宇晶股份、金银河表现最突出，涨幅分别达 112.20%、104.07%、71.64%。从年初至今表现上看，大金重工、精工科技、金银河排前三，涨幅分别达 433.14%、389.86%、359.82%。

表 3：申万机械设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 11 月 19 日）

本周涨幅前十			本月涨幅前十			本年涨幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
002943.SZ	宇晶股份	58.54	688022.SH	瀚川智能	112.20	002487.SZ	大金重工	433.14
300619.SZ	金银河	53.38	002943.SZ	宇晶股份	104.07	002006.SZ	精工科技	389.86
300718.SZ	长盛轴承	28.20	300619.SZ	金银河	71.64	300619.SZ	金银河	359.82
002006.SZ	精工科技	27.19	688700.SH	东威科技	71.62	002529.SZ	海源复材	283.86
300776.SZ	帝尔激光	24.23	002483.SZ	润邦股份	62.96	300382.SZ	斯莱克	249.90
300540.SZ	深冷股份	24.05	688056.SH	莱伯泰科	61.81	600172.SH	黄河旋风	242.68
300985.SZ	致远新能	23.96	300718.SZ	长盛轴承	56.39	300604.SZ	长川科技	233.31
601369.SH	陕鼓动力	21.37	003043.SZ	华亚智能	55.67	300809.SZ	华辰装备	233.28
300943.SZ	春晖智控	20.86	002006.SZ	精工科技	53.99	300421.SZ	力星股份	228.53
002026.SZ	山东威达	20.77	300351.SZ	永贵电器	50.22	300171.SZ	东富龙	224.67

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，新元科技、软控股份、赢合科技表现较弱，跌幅分别达 17.02%、16.06%、14.22%。在本月初至今表现上看，上机数控、新元科技、迈为股份跌幅较大，分别下跌 20.81%、18.36%、14.05%。从年初至今表现上看，*ST 金刚、优利德、星徽股份跌幅较大，跌幅分别为 67.88%、62.95%、56.26%。

表 4：申万机械设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 11 月 19 日）

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
300472.SZ	新元科技	-17.02	603185.SH	上机数控	-20.81	300064.SZ	*ST 金刚	-67.88
002073.SZ	软控股份	-16.06	300472.SZ	新元科技	-18.36	688628.SH	优利德	-62.95
300457.SZ	赢合科技	-14.22	300751.SZ	迈为股份	-14.05	300464.SZ	星徽股份	-56.26
003043.SZ	华亚智能	-10.99	300648.SZ	星云股份	-11.08	300572.SZ	安车检测	-49.58
688037.SH	芯源微	-10.87	002009.SZ	天奇股份	-9.05	300669.SZ	沪宁股份	-48.72
688518.SH	联赢激光	-10.52	300257.SZ	开山股份	-8.07	300992.SZ	泰福泵业	-48.70
603088.SH	宁波精达	-9.87	300780.SZ	德恩精工	-7.52	002796.SZ	世嘉科技	-48.59
688499.SH	利元亨	-9.70	605305.SH	中际联合	-7.16	002975.SZ	博杰股份	-43.18
300450.SZ	先导智能	-9.16	600481.SH	双良节能	-7.04	603680.SH	铁建重工	-39.78
300648.SZ	星云股份	-9.09	688155.SH	先惠技术	-6.71	688425.SH	今创集团	-39.78
300472.SZ	新元科技	-17.02	603185.SH	上机数控	-20.81	300064.SZ	*ST 金刚	-67.88

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、板块估值情况

表 5: 申万机械设备板块估及细分板块值情况 (截至 2021 年 11 月 19 日)

代码	板块名称	截至日估值 (倍)	近一年平均 值 (倍)	近一年最大 值 (倍)	近一年最小 值 (倍)	当前估值距近一年 平均值差距	当前估值距近一 年最大值差距	当前估值距近一年 最小值差距
801890.SL	机械设备(申万)	26.11	25.82	28.90	22.50	1.10%	-9.67%	16.05%
801072.SL	通用设备	37.21	35.16	40.37	29.44	5.84%	-7.82%	26.38%
801073.SL	仪器仪表	36.78	31.38	36.92	27.09	17.22%	-0.38%	35.79%
801074.SL	专用设备	26.60	26.10	30.82	22.06	1.90%	-13.70%	20.57%
801075.SL	金属制品	11.94	17.16	38.00	10.30	-30.40%	-68.57%	15.97%
801076.SL	运输设备	16.38	16.22	19.28	14.64	1.00%	-15.04%	11.90%
850722.SL	工程机械	10.82	14.14	21.49	10.33	-23.48%	-49.66%	4.77%
857322.SL	工控自动化	47.59	50.81	68.21	34.88	-6.34%	-30.24%	36.43%

资料来源: iFind、东莞证券研究所

图 2: 申万机械设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 19 日)



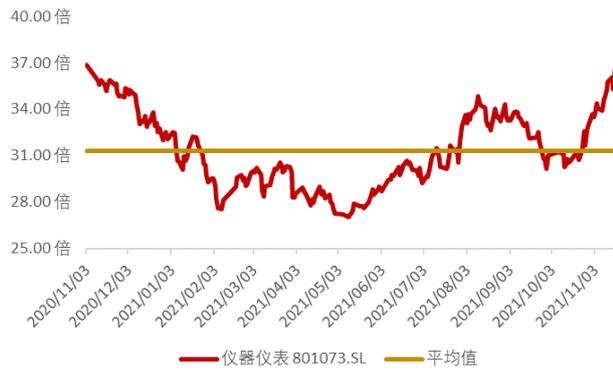
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 3: 申万通用设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 19 日)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 4: 申万仪器仪表板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 19 日)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 5: 申万专用设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 19 日)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 6: 申万金属制品板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 19 日)



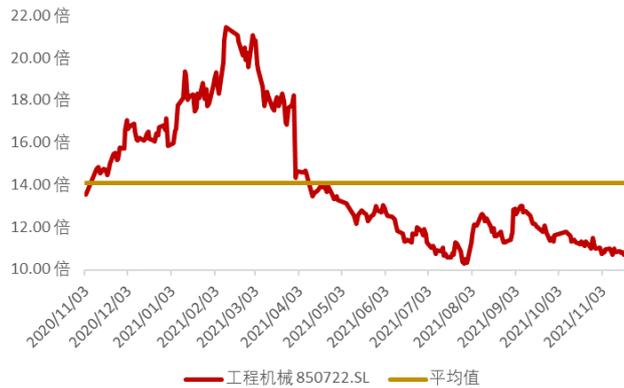
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 7: 申万运输设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 19 日)



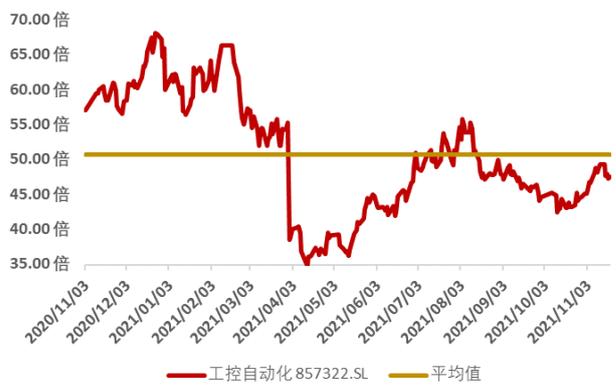
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 8: 申万工程机械板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 19 日)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 9: 申万工控自动化板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 19 日)



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

三、产业新闻

1. 11月15日,《中国工程机械》杂志发布2021全球起重机制造商10强排行榜(包含移动式起重机与塔式起重机)。榜单显示,中联重科以53.45亿美元的起重机销售额位居全球第一,同比增长68.05%。相比上届榜单提升2个名次,升至榜首。这是全球起重机制造商10强榜单发布以来,首次由中国制造企业“夺冠”。
2. 长沙市人民政府:“未来几年,我们将抓住全球产业链重构重要机遇,坚持制造业立市不动摇,加快推动先进制造业产业基础高级化、产业链现代化,培育世界级先进制造业集群,构建竞争优势突出的先进制造业体系,着力建设国家重要先进制造业中心,有力支撑国家中心城市创建。”近年来,长沙大力推动先进制造业高质量发展。2020年,长沙市规模工业增加值约2300亿元,在中部六省会城市排名第2。目前,全市共有市级及以上智能制造试点企业1254家,“国字号”智能制造试点示范企业和专项项目共27个,位居全国省会城市首位。
3. 11月16日,在江苏徐州,全球最大的起重机5G智慧工业园区,全球率先实现100%国内自主化且达到国际领先水平的起重机下线,标志着国内自主化起重机研发领域取得又一突破进展,成为中国装备制造业跻身国际一流水平的重要里程碑。6台百吨级C系列新品现场演绎蟹行走位,每台的车的轮胎转角基本保持一致,斜向直线运动,就像螃蟹横向爬行一样,展现了徐工全地面起重机独创的多模式行驶技术。
4. 11月16日,工信部网络安全管理局在新闻发布会上表示,“十四五”期间,工信部将加快出台《工业和信息化领域数据安全管理办法》,健全完善行业数据分类分级、重要数据保护、风险通报、申诉受理、应急管理、检测评估等基础制度。同时,将建立行业数据安全标准体系,研究制定车联网、工业互联网、人工智能等重要领域数据安全标准。其中,数据安全监管方面。面向电信领域先行先试,逐步开展重要数据目录编制、备案管理、安全风险检测评估等工作。面向工业领域开展数据安全管理工作试点。
5. 11月19日,中联重科与一汽解放战略合作续签仪式在中联重科麓谷工业园隆重举行。仪式上,中联重科一汽解放联合开发中心正式揭牌。双方将依托各自优势联合研发全新系列高端泵车、搅拌车、车载泵底盘,助推企业高质量发展。
6. 柳工四台超大型挖掘机990F于日前在内蒙古成功交付。这批设备价值超千万元,后续双方还将深化进一步合作。990F挖掘机是柳工目前最大吨位挖掘机机型,此次合作标志着柳工打开了该煤矿的大型挖掘机市场,在提升品牌影响力的同时,为深入开拓当地市场打下扎实的基础。
7. 近期,深圳、云南、福建等多地重大项目集中开工,加紧建设。其中,新能源、新基建项目成为“重头戏”。多地重大项目加快启动,专项债等资金支持提速增效,预计四季度基建等投资有望企稳回升,为完成全年经济社会发展目标提供有力支撑。项目建设是扩大有效投资、促进高质量发展的重要支撑。临近年末,多地重大项目密集开工。湖北省2021年四季度全省重大项目集中开工活动举行,805个项目集中

开工，总投资 4520 余亿元。其中，先进制造业项目 469 个，投资 1967 亿元；现代服务业项目 123 个，投资 1350 亿元；基础设施和生态环保项目 140 个，投资 878 亿元；社会民生项目 73 个，投资 327 亿元。深圳市 2021 年第四季度新开工项目集中启动活动举行，共新开工项目 224 个，总投资约 4455.3 亿元，年度计划投资约 223 亿元。此外，包括云南大理州、福建厦门市等多地也集中开工了一批重大项目，涵盖综合交通、城镇建设、生态环保等多个领域。

8. 柳工 924FTN-E 隧道版电动挖掘机，顺利交付并投入使用，目前柳工电动挖掘机已在全国，多个省份顺利实现交付，领跑行业，为我国双碳、绿色发展事业添砖加瓦。
9. 海信集团拟出资近 10 亿美元收购西门子交通信号灯和其他道路交通控制系统业务。
10. 日本工作机械工业会近日发布的数据显示，10 月机床订单额同比增长 81.5%，达到 1492 亿日元。面向日本的内需订单增长 74.0%，达到 502 亿日元，外需订单增长 85.5%，达到 989 亿日元。创下 2018 年 3 月以后 3 年零 7 个月以来的高水平，美国的半导体制造设备和汽车用途的机床需求恢复，中国的电子设备等用途的需求也十分旺盛。

四、公司公告

1. 2021 年 11 月 15 日，德固特公告，公司于近日取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的 1 项实用新型专利证书。1、专利号：ZL202120881957.7，专利名称：一种立式废热回收换热器换热管与上下管板焊接组合结构。
2. 2021 年 11 月 16 日，赛福天公告，公司全资子公司同人设计近期分别参与了苏州腾越精密制造有限公司的腾越精密一期厂房项目设计、腾越精密二期厂房项目设计的投标，并于近日收到了招标人腾越精密下发的中标通知书，确定同人设计为上述项目的中标人。
3. 2021 年 11 月 16 日，大族激光公告，公司于 2020 年 12 月 11 日召开第六届董事会第四十一次会议及第六届监事会第二十五次会议，审议通过《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司在保证募集资金投资项目建设的资金需求、保证募集资金投资项目正常进行的前提下，使用公开发行可转换公司债券的闲置募集资金不超过 8 亿元暂时补充流动资金，使用期限自董事会批准之日起不超过十二个月。公司最终实际从募集资金账户中共划出 5.4 亿元暂时补充流动资金，公司在使用闲置募集资金暂时补充流动资金期间，对资金进行了合理的安排与使用，没有影响募集资金投资计划的正常进行，没有变相改变募集资金用途，资金运用情况良好。公司于 2021 年 1 月 7 日将暂时补充流动资金的人民币 0.1 亿元归还至募集资金银行专户，并于 2021 年 11 月 12 日将剩余暂时补充流动资金的人民币 5.3 亿元全部归还至募集资金银行专户，并已将该事项通知公司保荐机构及保荐代表人。
4. 2021 年 11 月 26 日，岱勒新材公告，公司于近日收到公司董事长、控股股东及实际控制人之一段志明先生关于其所持有公司股份办理解除质押的通知。本次质押解除后，公司董事长、控股股东及实际控制人之一段志明先生原质押公司股份已全部解除质押，其所持公司股份不存在质押、冻结情况。截至本公告日，段志明先生及其

一致行动人所持公司股份不存在质押、冻结情况。

5. 2021年11月17日，天通股份公告，公司于2021年11月16日接到实际控制人之一致行动人於志华女士、潘娟美女士通知，获悉其分别将持有的公司部分无限售流通股进行了解除质押。2021年11月15日，於志华女士将质押给中国农业银行股份有限公司海宁市支行的5,700,000股公司股份办理完成了质押解除手续。於志华女士本次解除质押的股份不再用于后续质押。2021年11月15日，潘娟美女士将质押给兴业银行股份有限公司嘉兴海宁支行的4,650,000股公司股份办理完成了质押解除手续。潘娟美女士本次解质股份中部分股份将用于再次质押，目前质押手续尚在办理中。
6. 2021年11月17日，金灵通公告，公司于2021年11月15日收到湖南省衡阳市中级人民法院（以下简称“衡阳中院”）寄来的《执行案件结案通知书》【（2021）湘04执保13号】，公司通过查询开户银行账户信息并与开户银行联系确认，获悉公司名下的1个银行账户部分资金被冻结。
7. 2021年11月18日，合锻智能公告，公司及控股子公司自2021年9月29日至2021年11月17日累计收到政府补助金额共计2,593,639.67元。
8. 2021年11月18日，明志科技公告，公司及控股子公司自2021年5月12日至2021年11月17日，累计收到政府补助款项共计人民币22,735,229.05元，其中与收益相关的政府补助金额为18,902,311.00元，与资产相关的政府补助金额为3,832,918.05元。
9. 2021年11月18日，金太阳公告，公司与深圳前海凡高达科技合伙企业（有限合伙）共同出资1,500万设立了参股公司东莞领航电子新材料有限公司，主要从事电子及半导体抛光材料的研发、生产及销售业务。参股公司完成了工商登记注册手续，并获得了东莞市市场监督管理局下发的营业执照。
10. 2021年11月19日，精功科技公告，公司中标《吉林化纤股份有限公司年产12000吨碳纤维复材产品项目（EPC）》项目，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。

五、本周观点

工控自动化：2021年9-10月制造业PMI回落至荣枯线下，连续18个月环比下降，下游制造业景气度逐渐放缓，工业机器人需求放缓，月产量增速有所下滑，但同比增速维持在25%以上，累计产量保持较高增长。国家“十四五”规划指出加快机器换人进程，智能制造赛道仍有一个较高的增速，自动化设备细分行业工业机器人和上游工控零部件需求仍有上涨空间。叠加国内企业通并购提升技术水平、优化产品线和并入资源，提高自身核心竞争力，将不断开拓国内外市场，国产替代有望不断提高。建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）、雷赛智能（002979）、拓斯达（300607）、埃斯顿（002747）等。

工程机械：2021 年前三季度，国内起重机龙头中联重科登顶起重机全球销量冠军，销售额为 40.57 亿美元，同比增长 35.61%。专项债发行加速，有望拉动下游景气度回升，工程机械需求有望提升。建议关注：三一重工（600031）、中联重科（000157）、徐工机械（000425）、柳工（000528）、恒立液压（601100）、艾迪精密（603638）、浙江鼎力（603338）、长盛轴承（300718）等。

六、风险提示

政策变动；宏观经济波动影响下游产品需求；行业竞争加剧等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15% 以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15% 之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5% 之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5% 以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10% 以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10% 之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5% 之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5% 以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn