



机械行业周报：双控推进能源转型 关注景气上升的能源装备机会



核心观点:

板块周表现: 本周 (2021/9/22-2021/9/24), 机械板块下跌 1.1%, 涨幅前五的板块是重型机械/环保设备/铁路设备/其它专用机械/纺织服装设备, 分别上涨 3.8%/1.0%/-0.2%/-0.4%/-0.4%。

板块估值水平: 机械板块 PETTM 中位数达 36x, 其中估值最高的是磨具磨料 (55x), 最低的是工程机械 (15x)。从 10 年内的历史数据看, 机械板块市盈率处于 38%分位。

个股周度跟踪: 从个股涨跌幅看, 本周涨幅最高的 5 只个股为宝色股份、新元科技、泰林生物、海源复材、台海核电。

行业要闻: (1) 8 月份全社会用电量同比增长 3.6%; (2) 关于公布整县 (市、区) 屋顶分布式光伏开发试点名单的通知。

投资建议与投资标的

双控推进能源转型, 关注景气上升的能源装备机会。(1) 近期多家企业公告由于限电因素而临时停产, 反映目前用电紧张, 我们认为是主要因疫情后经济恢复及能耗双控。从用电量上看, 7 月我国制造业用电量同比增长 11%, 反映制造业保持相对景气, 而近期动力煤价持续攀升则反映了能源的供需紧张。面对短期能源的紧张, 近期国家持续行动来缓解能源压力, 根据发改委官网, 近期发改委、能源局联合派出督导组, 赴相关重点省份和企业、港口开展能源保供稳价工作督导, 重点督导有关省区、企业

煤炭增产增供政策落实情况，核增和释放先进产能情况。考虑到目前能源价格处于高位，我们认为下游景气度将逐渐传导至上游设备需求，油服/天然气设备/煤机的景气度将继续上升。(2) 9月16日发改委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》严格能耗双控考核，完善能耗双控制度。目前我国能源消费中的化石能源比重高，而且经济增长对高耗能产业依赖度较高，我们认为未来新能源及能源产出率将是高质量发展的长期方向。近期爱康科技异质结设备招标第二批水落石出，其中迈为股份中标了600MW高效异质结整线设备采购项目及1.8GW后期采购意向，捷佳伟创中标了500MW高效异质结整线设备采购项目及1.5GW后期采购意向，设备技术的持续升级在推动行业不断进步。

建议关注：

(1) 工程机械：三一重工(600031, 未评级)、中联重科(000157, 买入)、恒立液压(601100, 未评级)、艾迪精密(603638, 未评级)、建设机械(600984, 未评级)

(2) 工业设备：伊之密(300415, 未评级)、秦川机床(000837, 未评级)、安徽合力(600761, 未评级)、杭叉集团(603298, 未评级)、音飞储存(603066, 未评级)

(3) 能源设备：先导智能(300450, 未评级)、捷佳伟创(300724, 未评级)、杰瑞股份(002353, 未评级)、郑煤机(601717, 未评级)、天地科技(600582, 未评级)

(4) 轨交装备：中国中车（601766，未评级）、华铁股份（000976，未评级）；(5) 服务&消费：杰克股份（603337，未评级）、捷昌驱动（603583，未评级）、凯迪股份（605288，未评级）、安车检测（300572，未评级）

风险提示

疫情发展不及预期，宏观经济不及预期，基建投资不及预期，原材料价格上涨，全球贸易冲突加剧。

关键词: 5G 光伏 新能源 核电 环保 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27077

