



机械设备行业周报(第三十八周): 关注环保限产对中游制造成本的影响



本周观点：关注环保限产对中游制造成本的影响随着发改委发布《能耗双控方案》，广西、云南、江苏、浙江、陕西等地部署新一轮限产，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。我们从机械设备细分板块和具体个股两个角度测算了限产对相关板块与公司的盈利能力影响。假设限产导致原材料以外营业成本上涨幅度为 2.5%，但由于错峰生产等措施，实际涨幅或小于我们的假设。原材料/成本占比较高、费用投入占比较高的公司受影响较小。分板块看，工程机械和专用设备板块受限产影响相对较小；21Q3 末、21 年底与 22 年 Q1 末有望成为价格调整的关键节点，有望通过涨价转嫁限产压力的机械公司值得关注。

子行业观点

1) 工程机械：9 月挖机出口有望保持同比增长，关注国内基建景气度回升；2) 半导体设备：8 月北美制造商出货 36.5 亿美元 yoy+37.6%；3) 锂电设备：大众合肥电池工厂开工，奔驰收购海外电池厂，内外资电池企业的扩产同加速；4) 光伏设备：HJT 扩产持续，迈为捷佳中标爱康二期。

重点公司及动态

容知日新：深耕设备监测与诊断，产品跨行业延展工业智能运维先行者。

风险提示：工业复苏/产业进步不及预期；原料价格波动；贸易摩擦加剧。

关键词: 光伏 涨价 环保

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_27414

