



机械设备行业周报(第四十三周): 三季报结束 机械行业从全面景气转向结构性景气



本周观点：三季报结束，机械行业从全面景气转向结构性景气三季报结束，整体来看，成本压力持续加大，下游资本开支放缓，两头挤压下机械行业 Q3 呈现收入/利润增速放缓的趋势，9M21 机械行业收入 yoy+26%，归母净利 yoy+38%（21H1 为 34%、57%）。原材料成本压力持续提升，企业提升经营效率管控成本效果显著，9M21 机械行业整体毛利率 22%/yoy-1pct，净利率 7.3%/yoy+0.7pct，ROE7.1%/yoy+1.4pct（未年化），半导体、锂电、光伏、机床、冷链、包装行业收入增速居前。

子行业观点

1) 《碳达峰方案》印发，清洁能源装备或持续受益；“绿色低碳改造，工业领域数字化智能化绿色化融合发展”利好碳捕捉/节能装备板块；风光接入给电网运行带来挑战，新型电力系统投资有望持续增长，给数字化、智能化装备厂商带来机会；2) 光伏设备：转换效率连续突破加速 N 型新技术推广。

重点公司及动态

先导智能：业绩亮眼，交付与盈利能力提升；亿嘉和：受益智能电网建设，创新驱动成长；华荣股份：海外现回暖迹象；石头科技：财报全面领先 iRobot，竞争力及份额提升；汉钟精机：盈利能力维持高位，真空泵出货提速。

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 冷链 智能电网

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_29411

