



**机械设备行业周报：10月挖掘机
机销量 18964 台 同比下降
30.6%**



投资要点:

上周行情

上周, 沪深 300 上涨 0.00%, 申万机械设备板块上涨 2.37%, 跑赢大盘 2.37 个百分点, 在申万所有一级行业中位于第 9 位, 19 个子行业 17 涨 2 跌, 其中表现较好的子行业为机床工具、内燃机、磨具磨料, 分别上涨 9.35%、9.27%、7.89%。

估值方面, 截止 2021 年 11 月 10 日, 申万机械设备板块市盈率(TTM, 整体法, 剔除负值) 为 24.91 倍, 相对沪深 300 的估值溢价率为 112%。

个股方面, 涨幅居前的为瀚川智能 (44.69%)、软控股份 (37.99%)、宁波精达 (37.49%)、芯碁微装 (32.61%)、华依科技 (31.39%), 跌幅居前的为新元科技 (-10.46%)、申菱环境 (-9.12%)、德恩精工 (-8.77%)、杭氧股份 (-8.08%)、高澜股份 (-7.89%)。

行业新闻

- 1) 10 月挖掘机销量 18964 台, 同比下降 30.6%。
- 2) 10 月装载机销量 9276 台, 同比下降 12.3%。

公司新闻

- 1) 英维克与郑州高新技术产业开发区管理委员会签订项目投资合作协议。

- 2) 杰瑞股份子公司杰瑞油气收到科威特石油公司项目中标通知书。
- 3) 日发精机与国家制造业转型升级基金签署《战略合作协议》。
- 4) 晶盛机电与双良硅材料签订 16 亿元《单晶炉买卖合同》。
- 5) 秦川机床与陕西省西咸新区开发建设管理委员会签署投资协议。

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，10 月挖掘机销量为 18964 台，同比下降 30.6%，其中国内市场销售 12608 台，同比下降 47.2%；出口 6356 台，同比增长 84.8%。2021 年 1-10 月挖掘机销量为 29.83 万台，同比增长 13.1%，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，10 月制造业 PMI 为 49.2%，较上月继续回落 0.4 个百分点，行业景气度进一步回落。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

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。

关键词：机器人 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_29419

