



机械设备行业周报：高技术制造业利润增长较快 建议关注产业升级主线



上周机械设备指数上涨 1.04%至 1750.17 点,在申万 28 个一级行业中排名第 9 位,跑赢沪深 300 指数 1.65 个百分点。截止到 2021 年 11 月 26 日,SW 机械设备板块滚动市盈率为 29.30 倍(整体法,剔除负值),相对全部 A 股的溢价率为 77.34%。仪器仪表、通用机械、专用设备、运输设备、金属制品板块滚动市盈率分别为 43.93、37.67、31.05、20.73、13.32 倍。

工业企业利润同比增速回升,通用、专用设备制造业利润率小幅下降。10 月全国规模以上工业企业利润同比增长 24.6%,较上月加快 8.3 个百分点,单月同比增速连续两个月实现回升,在保供稳价、助企纾困等政策措施的不断推进的背景下,工业企业整体经营状况得到改善。1-10 月,规模以上工业企业利润同比增长 42.2%,两年平均增长 19.7%,延续了较快的增长势头。1-10 月,通用、专用设备制造业利润同比分别增长 13.7%、14.9%,两年平均分别增长 12.9%、18.8%,增速慢于工业企业整体平均水平。1-10 月,通用、专用设备制造业利润率分别为 6.74%、7.96%,同比分别下降 0.24、0.47 个百分点。2021 年以来 PPI 与 CPI 剪刀差逐步扩大,10 月达到 12%的新高,在价格传导不畅的情况下,通用、专用设备制造业等产业链中游环节利润空间受到了一定的挤压。

高技术制造业利润增长较快,建议关注产业升级主线。10 月我国高技术制造业利润同比增长 17.4%,延续两位数增长态势,对规模以上工业企业利润增长的贡献率为 11.0%;1-10 月,我国高技术制造业投资同比增长 23.5%,高于制造业整体投资 9.3 个百分点,在一系列相关政策的持续引导下,

我国工业结构优化、转型升级进程有所提速。2020年12月举行的中央经济工作会议指出要强化国家战略科技力量及增强产业链供应链自主可控能力,针对产业薄弱环节,实施好关键核心技术攻关工程,尽快解决一批“卡脖子”问题。一方面,我国庞大的市场需求有利于拉动前沿技术产业化;另一方面,近年来我国部分企业在关键领域取得了一定的实质性的突破,在制造业向高质量发展的背景下,产业升级有望成为行业重要的投资主线,建议关注锂电设备、光伏设备、机器人板块的中长期投资机会。

风险提示:市场竞争加剧导致行业内公司业绩不达预期;国内外经济复苏低于预期;全球疫情超预期恶化引致的市场风险;中美全面关系进一步恶化引致的市场风险;国内外二级市场风险。

关键词: 光伏 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_30436

