



机械行业：制造业 PMI 重回荣枯线以上 11 月机器人产量增速有所回升



市场行情回顾:本周机械设备指上涨0.44%,沪深300指数下跌1.99%,创业板指下跌0.94%。机械设备在全部28个行业中涨跌幅排名第10位。剔除负值后,机械行业估值水平(整体法)26.8。

周关注:制造业PMI重回荣枯线以上,11月机器人产量增速有所回升

11月制造业PMI重回荣枯线上。2021年11月的PMI为50.1,重回荣枯线以上。其中,11月高技术制造业PMI为53.2%,装备制造业51.7%,高技术及装备制造业持续景气。投资方面,2021年1-11月制造业投资累计增速为13.7%,高端制造业投资累计增速22.2%。

中国制造业处于向中高端升级的进程中,高端化、国产化均是未来方向,且制造业的崛起需要未来诞生一批具备全球竞争力的细分领域“隐形冠军”,建议关注机械设备专精特新类企业投资机会。

2021年11月机器人产量3.19万台,同比增长27.9%,增速有所回升。国家统计局发布11月份主要工业品产量数据,工业机器人11月产量31915台,同比增长27.9%,1-11月累计产量330098台,同比增长49%;金属切削机床11月产量4.8万台,同比增长2.1%,1-11月累计产量54.3万台,同比增长29.9%;金属成形机床11月产量2.1万台,同比持平,1-11月累计产量19.3万台,同比增长3.8%。以工业机器人为代表的通用自动化领域产品11月份继续保持增长,且机器人单月增速有所回升。

2021 中央经济工作会议强调稳中求进, 建议关注城轨产业链投资机遇。中央经济工作会议提到适度超前开展基础设施建设, 机械板块中受益于基建投资的板块包括工程机械及轨交装备。轨交投资中, 目前增量建设主要来源于高铁和城市轨交, 长期来看, 城市轨交的发展空间更大。截至 2020 年底, 我国共有 45 个城市开通城市轨交, 运营线路 7970 公里。从规划和建设进度来看, 十四五期间年均新增城轨通车里程有望超过 1000 公里。建议关注城轨业务占比较高的公司投资机会, 包括基建装备领域盾构机龙头中铁工业、铁建重工, 信号系统领域交控科技、众合科技、中国通号, 车辆及零部件领域中国中车、朗进科技、康尼机电等。

投资建议: 短期来看, 我们看好估值较低、受益于基建投资企稳的城轨产业链公司, 建议关注交控科技。长期来看我们依然看好符合时代大趋势的投资方向, 继续看好新能源、新科技、专精特新方向类投资机会, 具体包括锂电设备、光伏设备、节能减排装备、机器人自动化等。受益标的方面, 锂电设备领域先导智能, 杭可科技、利元亨、联赢激光等; 光伏设备领域晶盛机电、迈为股份、帝尔激光等; 节能减排领域陕鼓动力; 机器人自动化埃斯顿、博众精工、科瑞技术等; 专精特新领域新锐股份等。

风险提示: 新冠肺炎疫情反复; 政策推进程度不及预期; 制造业投资下行。

关键词: 光伏 创业板 新冠肺炎 新能源 机器人 疫情 高铁

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_31524

