



机械设备行业周报：Q2 板块 持续高景气 国家加强攻关 硬核科技



核心观点:

板块周表现: 本周 (2021/8/16-2021/8/20), 机械板块下跌 3.0%, 涨幅前五的板块是机床工具/重型机械/纺织服装设备/印刷包装机械/铁路设备, 分别上涨 6.3%/2.7%/2.1%/0.9%/-0.4%。

板块估值水平: 机械板块 PETTM 中位数达 36x, 其中估值最高的是其它专用机械 (54x), 最低的是工程机械 (16x)。从 10 年内的历史数据看, 机械板块市盈率处于 38%分位, 其中较高的磨具磨料达到 84%, 较低的重型机械达到 3.1%。

个股周度跟踪: 从个股涨跌幅看, 本周涨幅最高的 5 只个股为天翔退/海源复材/捷佳伟创/华辰装备/恒而达

行业要闻: (1) 国资委党委召开会议提及科技创新; (2) 能源局公布 7 月电力工业数据; (3) 缝制设备产销再创新高。

投资建议与投资标的

Q2 机械板块持续高景气, 国家重视突破核心技术。(1) 本周市场回调, 上综指数下跌 2.5%, 机械板块下跌 3.0%。从 7 月宏观数据看, 1-7 月制造业/基建固定资产投资增速 17.30%/4.2%, 分别较 1-6 月下降 1.9pct/3.0pct, 短期投资放缓引发市场对行业增长的担忧。从短期看, 20 年下半年的基数较高, 21 年下半年的增速下降是合理的, 同时 7 月各地也存在汛情和疫情压制投资; 而 7 月末中央政治局会议, 提出“要做好宏观

政策跨周期调节...推动今年底明年初形成实物工作量”，我们认为有望出现逆周期调节，经济或将边际改善，工程机械、轨交等板块有望受益。

(2) 近两周机械公司陆续发布半年报，从已发布的 143 余家企业看，Q2 收入的同比/环比增速中位数为 30%/28%，归母净利润同比/环比增速中位数为 28%/36%，景气度延续。(3) 本周国资委党委召开会议提出对工业母机进行技术攻关，而 1-7 月我国机床行业旺盛，国产品牌有望把握行业景气的机会，在技术、份额、品牌上再上台阶。明年及未来看，我们认为“卡脖子”和“双碳”仍然是国家明确的发展趋势，高端制造业的发展将长期向好。

建议关注：

(1) 工程机械：三一重工(600031, 未评级)、中联重科(000157, 买入)、恒立液压(601100, 未评级)、艾迪精密(603638, 未评级)、建设机械(600984, 未评级)

(2) 工业设备：伊之密(300415, 未评级)、秦川机床(000837, 未评级)、安徽合力(600761, 未评级)、杭叉集团(603298, 未评级)、音飞储存(603066, 未评级)

(3) 能源设备：先导智能(300450, 未评级)、捷佳伟创(300724, 未评级)、杰瑞股份(002353, 未评级)、郑煤机(601717, 未评级)、天地科技(600582, 未评级)

(4) 轨交装备：中国中车(601766, 未评级)、华铁股份(000976, 未评级); (5) 服务&消费：杰克股份(603337, 未评级)、捷昌驱动(603583, 未评级)、凯迪股份(605288, 未评级)、安车检测(300572, 未评级)风险提示

疫情发展不及预期，宏观经济变化不及预期，基建等投资不及预期，原材料价格上涨，全球贸易冲突加剧。

关键词：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_34496

