



工业 资本货物

2021-07-24

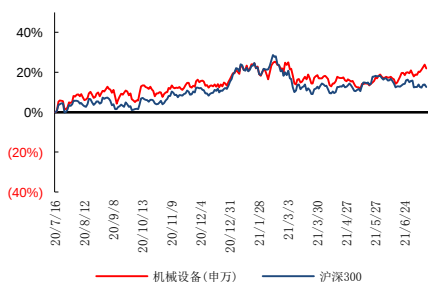
行业周报

看好/维持

机械

大挖需求爆发，9-10月旺季工程机械板块有望超预期

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《预计工业自动化及叉车需求全年保持强劲》--2021/07/18

《业绩增长超预期，看好下半年持续向好》--2021/07/15

《机器视觉龙头拓宽领域，收获高速增长》--2021/07/13

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码：

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520020001

行情回顾

本期（7月19日-7月23日），沪深300下跌0.1%，机械板块上涨3.6%，在28个申万一级行业中排名7。细分行业看，光伏设备涨幅最大、上涨19.3%，其中迈为股份上涨28.15%；油气行业跌幅最大、下跌3.5%，其中中海油服下跌6.00%。

本周观点

大挖需求爆发，9-10月旺季工程机械板块有望超预期

根据我们掌握的最新情况，近期大挖需求出现爆发迹象，主要原因是用煤需求大增，煤炭供应吃紧，针对这一情况，各部门要求保供煤炭，确保用煤需求，而大挖约50%用于煤炭开采，各种限制已经消除。今年以来，多地专项债发行快马加鞭，加速推动各类项目建设，补短板、惠民生，稳投资、促发展。另外，今年上半年钢价持续上涨，5月中旬创下历史新高，但随着“保供稳价”政策提出后，钢材价格逐渐下降，回归合理区间，原材料价格的下降促使各类项目的施工成本降低，提升施工方的开工积极性，加快开工速度，开工需求好转。目前来看，7月份挖机整体销量同比会继续改善，随着基建、房地产等项目落地，9-10月份旺季挖机的需求可能会超预期，我们持乐观态度！

投资建议：

我们看好工程机械行业龙头公司，重点推荐大挖市占率高的三一重工，以及恒立液压、中联重科、徐工机械等！

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

1 行业观点及投资建议	4
2 行业重点新闻	4
3 重点公司公告	8
4 板块行情回顾	9

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	10
图表 2：细分行业周度涨跌幅	10

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

大挖需求爆发，9-10月旺季工程机械板块有望超预期

根据我们掌握的最新情况，近期大挖需求出现爆发迹象，主要原因是用煤需求大增，煤炭供应吃紧，针对这一情况，各部门要求保供煤炭，确保用煤需求，而大挖约 50% 用于煤炭开采，各种限制已经消除。今年以来，多地专项债发行快马加鞭，加速推动各类项目建设，补短板、惠民生，稳投资、促发展。另外，今年上半年钢价持续上涨，5 月中旬创下历史新高，但随着“保供稳价”政策提出后，钢材价格逐渐下降，回归合理区间，原材料价格的下降促使各类项目的施工成本降低，提升施工方的开工积极性，加快开工速度，开工需求好转。目前来看，7 月份挖机整体销量同比会继续改善，随着基建、房地产等项目落地，9-10 月份旺季挖机的需求可能会超预期，我们持乐观态度！

投资建议：

我们看好工程机械行业龙头公司，重点推荐大挖市占率高的三一重工，以及恒立液压、中联重科、徐工机械等！

2 行业重点新闻

【工程机械】三一机惠宝营销新平台全球首发，开启工程机械行业数字营销新局面

7 月 22 日，三一重工在长沙产业园区举行了三一机惠宝全球发布会，众多工程机械行业大咖、媒体、合作品牌等齐聚一堂，共同见证工程机械行业首个全民经纪平台——三一机惠宝正式发布。三一重工由此拉开了工程机械行业数字化创新营销的序幕。通过三一机惠宝，服务工程师可以连接客户，企业员工可以连接朋友，操作手可以连接老板，工程机械老板可以连接行业伙伴，三一机惠宝把“老用户”和“新用户”紧密连接在一起，将资源人脉转化为巨大商业价值的同时，也为用户带来了可观的经济回报。

【工程机械】《财富》中国 500 强：三一排名再升 24 位！

7 月 20 日，2021 年《财富》中国 500 强排行榜揭榜，三一重工以 1000.54 亿元的营业总收入，位列榜单第 109 名，较上年度提升 24 个名次，连续十一年稳居工程机械制造行业第一。过去的 2020 年，三一重工克服疫情影响，一路乘风而上，实现营业总收入 1000.54 亿元，同比增长 31.25%，净利润 154.31 亿元，同比增长 36.25%。再创历史最好经营业绩的三一重工，在本次中国 500 强榜单中排名 109 名，较去年的 133 名再度跃升 24 个名次，稳稳占据行业龙头地位。营收表现亮眼的同时，三一重工的经营质量稳步提升。2021 年《财富》中国 500 强子榜单“净资产收益率（ROE）最高的 40 家公司”显示，在所有上榜公司中，三一重工以 27.28% 的 ROE，高居第 19 名，较排名去年再度提升 3 个名次，进一步彰显出卓越的经营管理能力及持续领先的盈利水平。

【工程机械】各地基建项目陆续上马，基础设施投资同比增长 7.8%

央视网消息：除了产业投资，上半年，基础设施投资也同样保持了较快增长，同比增长 7.8%。随着各地基建项目的陆续上马，挖掘机、搅拌车等工程机械设备也迎来了一波销售高潮。在湖南三一重工车间的这块大屏幕上，可以看到 68 万台工程机械设备已经联网，3 成设备实时在线。屏幕中的数据是观察各地基建动工的重要窗口。今年上半年，长江经济带、中西部地区的基础设施投资都很活跃，泵车销量再创新高。今年一季度，铁路固定资产投资创下 9 年来最高峰，投资金额同比增长 29.3%。机场等海空枢纽投资力度也正在加大。国家统计局数据显示，上半年，全行业完成固定资产投资 435 亿元，同比增长 8.5%。上半年基础设施投资同比增长 7.8%。工地上的火热施工，印证了经济进一步复苏的趋势。此外，上海、海南、浙江等多地综合交通发展“十四五”施工图陆续出炉，基建投资将进一步加码。专家表示，在疫情防控和经济前景更加明朗的形势下，下半年固定资产投资有望继续反弹。

【工业自动化】获得资本、巨头青睐，移动机器人行业销量再创新高

移动机器人是可以自动执行工作的机器装置，由于其具有可移动、自动导航、网络交互等特点，在物流、生产制造、建筑、农业等领域得到广泛应用，尤其是在国家大力推动 5G、物联网发展的当前，移动机器人行业迎来政策与应用双加持，众多资本、巨头纷纷入局，抢抓移动机器人发展的风口。7 月 21 日，机器人巨头 ABB 宣布将收购全球领先的 AMR 制造商 ASTT 移动机器人集团，收购一旦完成，ABB 将成为全球唯

一能够提供面向下一代柔性自动化的完整产品组合的企业，也将帮助 ABB 的 AMR 业务进一步拓展。

截止目前，移动机器人已经在农业、建筑、汽车制造、医药制造、物流仓储、商业服务、3C 电子等多个领域展开了应用，包括喷药机器人、施工机器人、喷涂机器人、装配机器人、搬运机器人等在内的多个创新产品应运而生。据新战略移动机器人产业研究院、中国移动机器人产业联盟统计数据显示，中国移动机器人销量从 2016 年的 11300 台增长至 2020 年的 41000 台，5 年累计增长 29700 台，年均复合增长率高达 38%，5 年累计销售 13.72 万台。市场规模也从 2016 年的 19 亿元增长至 2020 年的 76.8 亿元，复合增速高达 41.8%。

【新能源车】Faraday Future 挂牌纳斯达克，融资 10 亿美元

7 月 22 日，贾跃亭创立的电动汽车公司法拉第未来（Faraday Future）正式在纳斯达克挂牌上市。其普通股和认股权证股票代码分别为“FFIE”和“FFIE.WS”。FF 成功登陆纳斯达克，共计融资超过 10 亿美元。该公司表示，这为 FF91 Futurist 的“按时高品质交付、后续产品的开发、持续打造最具竞争优势的产品力”，提供了充足资金和融资平台。贾跃亭透露，FF91 已进入预量产阶段，将在全球范围内限量提供 300 台，只有少数选定用户才有资格受邀成为首批用户。随着生产规模不断扩大，未来两年 FF91 的销量将达 4 万台，五年内实现 27 万台的销量。首批量产 FF91 预计 12 个月内交付。

【半导体】晶盛机电首台 12 英寸硬轴直拉炉成功生长出硅单晶

7 月 20 日，晶盛机电晶体实验室用自主研发的国内首台 12 英寸硬轴直拉炉成功研出首颗 12 英寸硅单晶。晶盛机电表示，这是继 2020 年 8 月国内首台 8 英寸硬轴直拉炉生长出 8 英寸硅单晶之后，再次在半导体级硅单晶生长装备上取得的重要技术进展，也为国内大硅片行业技术升级提供了装备保障。根据 7 月 19 日晶盛机电披露的投资者关系活动记录表，该公司目前基本实现 8 英寸晶片端长晶到加工的全覆盖，且已实现量产和批量出货；12 英寸单晶硅生长炉、滚磨设备、截断设备、研磨设备、边缘抛光设备已通过客户验证，并取得良好反响，12 英寸单晶硅生长炉及部分加工设备已实现批量销售，其他加工设备也陆续客户验证中。

【光伏】隆基、通威、晶科等光伏龙头入选财富中国 500 强

近日，财富中文网发布 2021 年度《财富》中国 500 强排行榜，考量了全球范围内最大的中国上市企业在过去一年的业绩和成就。光伏产业在过去的一年里取得了长足进步，龙头企业更是高歌猛进，有多达 8 个企业入选本次榜单，分别为：隆基绿能、通威股份、特变电工、晶科能源、正泰电器、天合光能、晶澳太阳能、阿特斯。

【光伏】6 月我国太阳能发电量约 161 亿千瓦时 同比增 12.5%

国家统计局国家数据网站发布数据，6 月份，我国太阳能发电量约 161 亿千瓦时，同比增长 12.5%。按区域划分：华北地区，太阳能发电量约 35.9 亿千瓦时；东北地区，太阳能发电量约 9.5 亿千瓦时；华东地区，太阳能发电量约 29.1 亿千瓦时；中南地区，太阳能发电量约 16.5 亿千瓦时；西南地区，太阳能发电量约 11.5 亿千瓦时；西北地区，太阳能发电量约 58.5 亿千瓦时。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【上海沪工】公司发布 2021 年上半年业绩预告，归属于上市公司股东的净利润为 3,235.93 万元，比上年同期增长 50%-70%。报告期内，公司智能制造板块和航天业务板块的战略规划进一步落实，业务协同效应进一步显现，业绩获得较大增长。

【东华测试】公司发布 2021 年上半年业绩预告，归属于上市公司股东的净利润为 1527.20 万元-1596.61 万元，比上年同期增长 340%-360%。随着国内新冠肺炎疫情逐步得到有效控制，公司战略重心转向市场开拓，在技术与销售方面双重发力；持续推进产品迭代升级和新产品研发，并同步加强市场开拓力度，产能规模效应突显，进一步提升公司的盈利水平，实现利润同比大幅提升。

【弘讯科技】公司发布 2021 年上半年业绩预告，归属于上市公司股东的净利润为 5,688 万元-5,960 万元，比上年同期增长 110%-120%。预告期内，下游市场需求旺盛，行业景气度延续，公司充分发挥产品与技术优势，积极把握市场机会，在手订单充足，本期主营产品产销规模显著提升，大幅贡献毛利。

【金卡智能】公司发布 2021 年上半年业绩预告，归属于上市公司股东的净利润为 13,891.84 万元- 15,703.82 万元，比上年同期增长 15%-30%。公司业绩增长的主要原因是：1、受智慧城市、物联网相关政策的推动，叠加安全用气理念的深入，NB-IoT 物联网燃气终端及系统的市场渗透率显著提升，公司紧紧抓住物联网升级的市场机遇，积极发挥物联网综合解决方案优势，促使民用燃气场景业务板块实现良好增长。2、随着国内新冠肺炎疫情得到有效控制，国内工商业燃气消费景气度回升，公司进一步加强产品营销推广力度，推进产品迭代升级，促使工商业燃气终端及系统业务实现同比增长，并基本恢复到疫情前水平。3、公司积极将燃气场景下成熟的物联网应用能力和经验复用到智慧水务场景，稳步推进智慧水务场景业务的发展。

【迈为股份】公司发布 2021 年半年报，实现营业收入 123,877.62 万元，同比上升 32.07%；实现归属于上市公司股东的净利润 25,205.94 万元，较上年同期上升 33.17%。

【高测股份】公司拟在四川省乐山市投资建设 20GW 光伏大硅片及配套项目。预计总

投资额约为 16.49 亿元人民币。项目计划分两期实施；项目一期计划投资约 5.66 亿元人民币，拟建设 6GW 光伏硅片的切片产能，建设周期计划为 9 个月；项目二期计划投资约 10.83 亿元人民币，拟建设 14GW 光伏硅片的切片产能，项目二期将根据光伏产业发展情况择机启动。

【铂力特】公司拟投资建设金属增材制造产业创新能力建设项目，建设地点预计为西安市高新区韦斗路以南、纬二十八路以北、经三十八路以西、经四十路以东。计划投资不超过人民币 20 亿元（含本数），购置土地约 170 亩，建设大尺寸金属增材制造车间、增材智造产业综合创新中心以及相关配套厂房等总建筑面积约 19 万平米，配套 S500、S600、S800、S1000 型等大型金属增材制造装备、热处理炉等设备仪器，建设金属增材制造产品生产线，及相关配套设施。项目建设周期约 36 个月，最终以实际建设情况为准。

3.2 资本运作相关

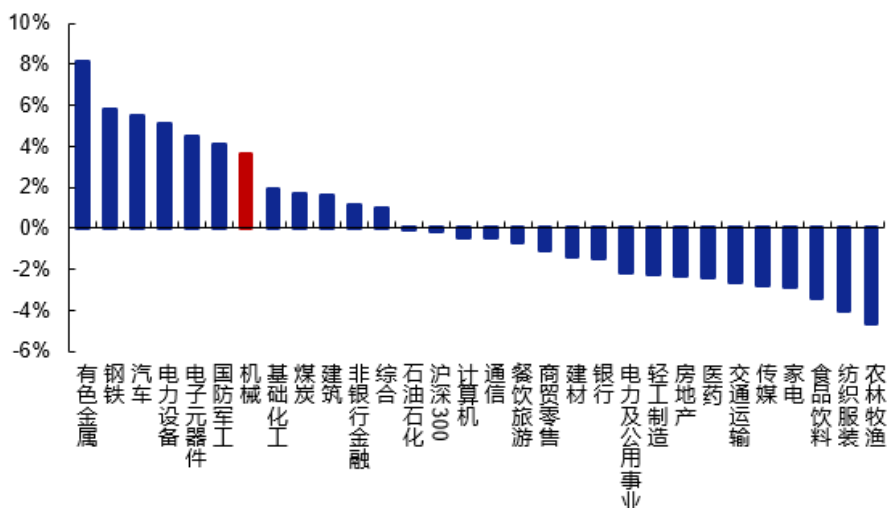
【开山股份】公司持股 5%以上股东开山控股集团股份有限公司出具的《关于减持股份超过 1%的告知函》，获悉其于 2021 年 7 月 12 日-19 日通过深圳证券交易所大宗交易系统、集中竞价交易系统减持公司股份 1,309.99 万股，占公司总股本的 1.3184%。

【合锻智能】公司于 2021 年 7 月 23 日召开了第四届董事会第十四次会议、第四届监事会第十二次会议，会议审议通过了《关于回购注销限制性股票的议案》。鉴于《公司 2018 年限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“《激励计划》”）中的 11 名激励对象已离职不再具备激励资格，公司拟将其已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 229,200 股进行回购注销；同时根据《激励计划》的相关规定，公司 2020 年度经营业绩未满足公司 2018 年限制性股票激励计划授予的限制性股票第三个解除限售期业绩考核目标，公司将对所有激励对象（除上述已离职人员外）对应考核当年可解除限售的限制性股票共计 1,529,700 股进行回购注销。

4 板块行情回顾

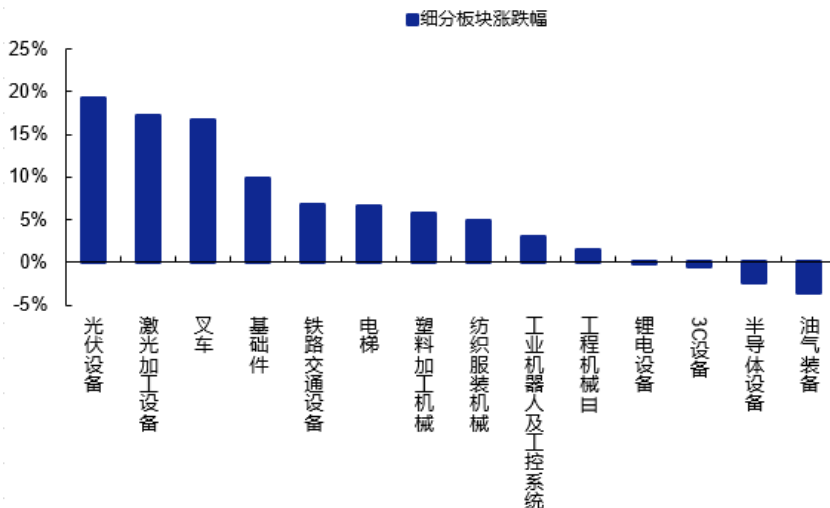
本期（7月19日-7月23日），沪深300下跌0.1%，机械板块上涨3.6%，在28个申万一级行业中排名7。细分行业看，光伏设备涨幅最大、上涨19.3%，其中迈为股份上涨28.15%；油气行业跌幅最大、下跌3.5%，其中中海油服下跌6.00%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

机械行业分析师介绍

刘国清：太平洋证券机械行业首席分析师，浙江大学管理专业硕士，从事高端装备等领域的行业研究工作，擅长产业链调研，尤其精通机器人及自动化相关板块。金融行业从业八年，代表作包括《机器人大趋势》等。在进入金融行业之前，有丰富的实业工作经历，曾经在工程机械和汽车等领域，从事过生产技术，市场与战略等方面的工作。

曾博文：太平洋证券机械行业分析师，中山大学金融学硕士，曾就职于广证恒生证券研究中心，2017年9月加盟太平洋证券，善于从产业趋势把握投资机会。

崔文娟：太平洋证券机械行业分析师，复旦大学经济学院本硕。曾就职于安信证券研究中心，2019年7月加入太平洋证券，致力以研究穿越行业波动，找寻确定性机会。

张凤琳：太平洋证券机械行业助理分析师，华东政法大学金融硕士，2021年7月加入太平洋证券。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafll@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。