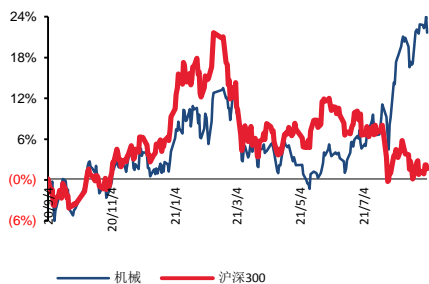


工业 资本货物

政策支持“专精特新”小巨人，机械设备为第一大行业

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《收入保持较快增长，CLOOS 整合顺利推进》--2021/08/31

《强化研发投入，看好智能化、电动化、国际化战略发力》--2021/08/30

《公司二季度保持较快增长，伺服产品持续突破》--2021/08/29

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：S1190517040001

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(8月30日-9月5日)，沪深300上涨0.3%，机械板块下跌2.0%，在28个申万一级行业中排名24。细分行业看，工程机械涨幅最大，上涨5.7%；半导体设备跌幅最大，下跌14.1%。

本周观点

政策支持“专精特新”小巨人，机械设备为第一大行业。

“专精特新”指鼓励中小企业做到专业化、精细化、特色化、新颖化。而专精特新“小巨人”企业则是其中的佼佼者，即专注于细分市场、创新能力强、市场占有率高、掌握关键核心技术、质量效益优的排头兵企业。自2012年4月26日，国务院发布《国务院关于进一步支持小型微型企业健康发展的意见》，首次提出鼓励小型微型企业走专业化、精细化、特色化和新颖化的“专精特新”，此后工信部出台了多次意见和通知，鼓励各地支持“专精特新”小企业发展。今年工信部联合财政部印发通知，中央财政中小企业发展专项资金将安排100亿元以上奖补资金，分三批(每批不超过三年)支持1000余家国家级专精特新“小巨人”企业加大创新投入，提升专精特新“小巨人”企业数量和质量。根据工信部公布三批专精特新企业名单，共评选出4922家企业，通过匹配，我们共筛选出299家A股上市公司，其中机械设备76家，占比38%，为第一大行业。

投资建议:

在政策不断支持“专精特新”背景下，我们通过对入选的76家A股机械设备企业进行筛选，重点推荐优质企业天智航、申昊科技、亿嘉和、华锐精密、欧科亿、绿的谐波、科德数控、中际联合、弘亚数控、先惠技术、天准科技、埃夫特、快克股份等！

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	9
4 板块行情回顾	12

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	12
图表 2：细分行业周度涨跌幅	12

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

政策支持“专精特新”小巨人，机械设备为第一大行业。

“专精特新”指鼓励中小企业做到专业化、精细化、特色化、新颖化。而专精特新“小巨人”企业则是其中的佼佼者，即专注于细分市场、创新能力强、市场占有率高、掌握关键核心技术、质量效益优的排头兵企业。自2012年4月26日，国务院发布《国务院关于进一步支持小型微型企业健康发展的意见》，首次提出鼓励小型微型企业走专业化、精细化、特色化和新颖化的“专精特新”，此后工信部出台了多次意见和通知，鼓励各地支持“专精特新”小企业发展。今年工信部联合财政部印发通知，中央财政中小企业发展专项资金将安排100亿元以上奖补资金，分三批（每批不超过三年）支持1000余家国家级专精特新“小巨人”企业加大创新投入，提升专精特新“小巨人”企业数量和质量。根据工信部公布三批专精特新企业名单，共评选出4922家企业，通过匹配，我们共筛选出299家A股上市公司，其中机械设备76家，占比38%，为第一大行业。

投资建议：

在政策不断支持“专精特新”背景下，我们通过对入选的76家A股机械设备企业进行筛选，重点推荐优质企业天智航、申昊科技、亿嘉和、华锐精密、欧科亿、绿的谐波、科德数控、中际联合、弘亚数控、先惠技术、天准科技、埃夫特、快克股份等！

2 行业重点新闻

【工程机械】多元布局国际化，中国工程机械海外市场走俏

截至8月31日，多家中国工程机械龙头企业半年报显示，公司海外市场表现抢眼。根据半年报披露，从产品来看，各企业主导产品持续发力。三一重工挖掘机械销售收入260.07亿元，同比增长39.46%，销量居全球第一。中联重科建筑起重机械销售再提速，发货总额在6月末突破百亿元，销售规模稳居全球第一。徐工集团起重机1月至4月在国际市场出口台量稳居第一，产品遍布全球187个国家和地区。亮眼的海外成绩单

背后，有着中国工程机械龙头企业国际市场多年的探索实践。徐工集团坚定不移地推进海外重点区域本土化战略，深耕非洲、东南亚、西亚、中亚等主战场，发挥欧洲研发中心、巴西制造基地对高端市场的辐射作用，在技术创新、人才培养、市场开拓方面搭建了高效的全球协同体系。三一重工通过丰富渠道模式，以及扶持本土代理商出海等创新举措，今年以来在服务能力建设、代理商体系建设、服务配件体系建设以及数字化工作等方面取得较大进展。多路线探索布局国际化的中国工程机械企业，海外市场渐渐迎来收获期。中联重科表示，海外市场和新兴板块已经成为公司重要增长引擎，期内已占公司整体营收近 20%，良好的国际化布局有望为公司开拓更加广阔的市场，带来更大的增长空间。据海关数据整理，2021 年 1 月至 6 月，中国工程机械出口金额为 150.71 亿美元，同比增长 54.9%。为满足迅速增长的订单需求，中国工程机械企业近年来持续加大对智能工厂的投入，通过智能化手段，提质增效。三一集团在行业率先启动近 30 个灯塔工厂或智能车间项目建设，全面引入三现数据集控、柔性生产岛等新型生产组织方式，推动智能制造“加速跑”。中联重科、铁建重工、山河智能也在投入巨额资金提升产品、制造、服务的智能化和数字化水平，利用 5G、工业互联网、大数据、区块链等新技术为制造业赋能，山河智能更成为当地“5G+工业互联网”示范标杆企业。

【工程机械】8 月超 2220 亿项目获批！公路、铁路、地铁…大单迈向开工

8 月，全国各省市地区各项目核准、可行性研究报告、初步设计获批，涉及金额共计 2226 亿元。从行业来看，获批的公路行业项目数量较多，达 12 个。其中江苏省、四川省发改委火热批复中，分别有 573 亿、476 亿公路项目获批。值得一提的是，近期批复最大项目——692 亿沪渝蓉高速铁路重庆至成都段(成渝中线高铁)，全线 1995km。随着项目的批复，开工建设指日可待。

【工业自动化】新松机器人获外资认可，抢下欧洲订单，销量涨 300%

在中高端工业机器人市场上，中国仍然依赖进口。在全球工业机器人市场上，日本企业占据主导地位，形成了行业垄断。不过，近年来我国在工业机器人产业中，我国已经实现了不小的超越。其中，新松机器人已经成为我国工业机器人龙头企业。新松机器人公布 2021 年半年度业绩报告显示，公司在今年上半年实现营收 11.95 亿元。新松机器人的真空平台首次欧洲地区的订单，同时公司开发的真空直驱机械手、真空 Aligner、VCE 产品也都获得了工艺设备厂家的长期验证。不仅如此，今年上半年新松

机器人的真空机械手及集束型设备销售同比增长在 300% 以上，取得了优异的表现。2020 年，新松机器人的研发投入增长至 4.63 亿元，研发占比 17.4%。公司形成了 4000 多人的研发团队，已经拥有专利 403 项专利，软件著作权 140 项。公司成为全球工业机器人产业线最齐全的企业，涉及特种机器人、工业机器人、清洁机器人、协作机器人等产品。

【工业自动化】京东物流 5G 仓储机器人今年底规模化生产落地

近日，在 2021 世界 5G 大会上，京东零售首席执行官徐雷指出，到 2021 年底，京东物流将实现规模化 5G 智能仓储机器人的生产落地，形成标准化的仓库、园区等 5G 智能物流产品和解决方案，推进行业的降本增效。今年 1-7 月京东零售 5G 品牌数同比增加 104%、产品数量增长 158%、用户数增长 95%；2020 年京东 5G 手机和 5G 套餐销量更是实现同比增长超 20 倍。据了解，截至目前我国 5G 基站总数达 96.1 万个，其中 1-6 月新建 19 万个；5G 连接数已超过 3.65 亿，占全球的 80%。

【新能源车】特斯拉稳居全球电动车销量第一！五菱占有率排名第三

9 月 1 日，市场调研机构 Canalys 最新数据显示，2021 上半年全球新能源汽车总销量达到 260 万辆，比 2020 上半年同期增长 160%。其中，特斯拉以 15% 的市场占有率稳居榜首，紧随其后的分别是大众集团和上汽通用五菱集团，市场占有率分别为 13%、11%。报告显示，今年上半年，中国电动车汽车销量为 110 万辆，占国内乘用车总销量的 12%；欧洲电动车销量为 100 万辆，占新车销量的 15%。中国和欧洲市场的电动车销量占据全球总销量的 87%，成为全球电动车最大市场。而美国销量仅占 3%，远远落后于中国。中国汽车工业协会统计数据显示，截至 6 月底国内新能源汽车保有量达到 603 万辆，约占全球总量的 50% 左右。而这仅占国内汽车总量的 2.06%，市场占有率非常低，在推进新能源汽车换代这方面，还是任重而道远。

【新能源车】小米汽车花落北京

9 月 2 日，据国家企业信用信息公示系统显示，小米汽车有限公司的登记机关为“北京经济技术开发区市场监督管理局”，其住所位于“北京市北京经济技术开发区科创十街 15 号院 5 号楼 8 层 816 室”，这也意味着，小米汽车最终落地于北京。昨日，小米官方正式宣布，小米汽车已完成工商注册，公司名为“小米汽车有限公司”，注册资金 100 亿元人民币，小米集团创始人、董事长兼 CEO 雷军为法定代表人。小米汽车的经

营范围包括：新能源车整车制造；汽车整车及零部件的技术研发；电机及其控制系统研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和应用除外）；汽车零部件及配件制造（限动力总成系统、汽车电子、新能源专用关键零部件等项目）；输配电及控制设备制造；电动机制造、电机制造、其他未列明电气机械及器材制造（以上制造业限节能环保、数控设备制造）；智能车载设备制造（印刷电路板等高污染、高环境风险的生产制造环节除外）；电气信号设备装置制造；锂离子电池制造；其他电池制造；销售汽车、汽车零配件；技术进出口；工程和技术研究和试验发展；基础软件服务；应用软件开发；道路机动车辆生产。

【半导体】建造全国首条第四代半导体生产线，山西镓化物半导体项目已进入试运行阶段

9月3日，据山西经济日报消息，由晋城市光机电产业研究院引进的镓化物半导体项目目前已经进入试运行阶段。预计该项目明年将达到1万支芯片的产能，将成为全国首条第四代半导体的生产线。据了解，镓化物激光器芯片生产项目是晋城市光机电产业研究院引进中科院半导体研究所牛智川教授团队落地的首期项目，概算总投资8202.82万元。项目围绕镓化物半导体激光芯片核心技术，研制镓化物大功率激光芯片和单模激光芯片，将广泛应用于激光加工、医疗切割等不同领域。报道称，作为晋城市转型发展的样板工程，第四代半导体激光器综合性能将达到国内领先、国际先进水平，建成后，将进一步丰富拓展第四代半导体产业链条。

【光伏】晶科能源、宁德时代达成战略合作！携手进军光伏+储能

8月31日，晶科能源股份有限公司与宁德时代新能源科技股份有限公司在福建宁德签订战略合作协议。本次签约，双方基于“深度互信、战略协同、优势互补、合作共赢”原则，在储能业务、整县推进光储综合解决方案、全球市场光储合作、产业链上下游碳中和推进、基于创新光储架构及系统集成方案的联合研发等多领域达成了全方位的合作意向。随着碳中和已成为全球共识，全球能源转型迫在眉睫。光伏+储能等模式，开启了光伏+应用的全面大发展。

【光伏】金属硅价接连创造历史，单月涨幅超60%

据SMM价格显示，进一个月来硅价连续上涨，9月2日，SMM通氧553#硅（华东）

现货均价为 24350 元 / 吨，较月初每吨已上涨超 9000 元，涨幅高达 60%。光伏行业迎来政策和需求双重利好，今年以来，硅料价格一路走高，已经从年初的 8 万元 / 吨上涨到 20 万元 / 吨，涨幅高达 150%，价格上涨一路传导至硅片、电池片、组件厂商及终端电站，整条光伏产业链均受影响。业内人士称，硅料建设周期长，叠加年底光伏装机旺季来临，短期硅料价格或将继续高位震荡。供应方面，云南丰水期累库不及预期，前期限电使云南开工时间较晚，叠加枯水期提前生产周期再度缩短的担忧，以及在近日印发的《2021 年上半年各地区能耗双控目标完成情况晴雨表》中，上半年能耗强度不降反升的省份中包含新疆、云南两个金属硅供应大省，意味着两省份下半年度或执行更严格的能耗双控政策，供电形式不容乐观，硅厂下半年开工情况或受到挑战。硅厂后市态度乐观，报价继续大幅走高，个别牌号出现远高于主流报价的情况。SMM 预计，2021 年 9—12 月金属硅价格将延续谱写新的历史，2022 年 6 月丰水期来临前硅价高位维持，价格景气持续至 2023 年。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【**中联重科**】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 42,449.33 百万元，比上年同期增长 47.25%；归属于上市公司股东的净利润 4,850.09 百万元，比上年同期增长 20.70%。营收增长主要原因为主要产品竞争力持续增强，销售规模增长。

【**山推股份**】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 5,404.03 百万元，比上年同期增长 46.32%；归属于上市公司股东的净利润 153.74 百万元，比上年同期增长 138.60%。营收增长主要原因为产品市场整体上升，销售收入同比增加。

【**弘亚数控**】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 1,203.53 百万元，比上年同期增长 64.95%；归属于上市公司股东的净利润 280.46 百万元，比上年同期增长 92.21%。营收增长主要原因为产品市场需求较高，收入增加。

【**柳工**】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 14,788.04 百万元，比上年同期增长 28.04%；归属于上市公司股东的净利润 761.32 百万元，比上年同期增长 12.21%。营收增长主要原因为销量增加。

【**杭可科技**】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 1,074.65 百万元，比上年同期增长 76.90%；归属于上市公司股东的净利润 126.52 百万元，比上年同期增长-35.77%。营收增长主要原因为锂电池行业快速发展，锂电池后处理设备需求也随之增加。

【**豪迈科技**】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 3,073.03 百万元，比上年同期增长 25.44%；归属于上市公司股东的净利润 580.62 百万元，比上年同期增长 13.32%。

【**至纯科技**】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 920.48 百万元，比上年同期增长 76.51%；归属于上市公司股东的净利润 150.45 百万元，比上年同期增长 395.51%。营收增长主要原因为集成电路产业景气所带来的高纯系统业务及半导体设备业务订单大幅增加所致。

【**潍柴重机**】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 1,869.63 百万元，比上年同期

增长 23.73%；归属于上市公司股东的净利润 78.16 百万元，比上年同期增长 37.46%。

【海目星】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 552.48 百万元，比上年同期增长 20.56%；归属于上市公司股东的净利润 32.54 百万元，比上年同期增长 42.91%。营收增长主要原因为公司动力电池产品经多年积累，逐步获得客户认可，进而驱动销售收入保持持续增长。

【埃斯顿】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 1,561.62 百万元，比上年同期增长 33.17%；归属于上市公司股东的净利润 62.89 百万元，比上年同期增长 2.03%。营收增长主要原因为本报告期内自动化核心业务和埃斯顿机器人本体在国内业务均快速增长，Cloos 在中国的整合效应明显，国内市场整体同比增加 58.78%，同时智能制造系统业务有所下降。

【科德数控】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 105.09 百万元，比上年同期增长 42.42%；归属于上市公司股东的净利润 21.73 百万元，比上年同期增长 305.60%。营收增长主要原因为报告期内下游客户需求持续旺盛，公司持续完善产品结构，提升产品知名度，开拓下游新客户，从而导致销售收入增加所致。

【艾迪精密】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 1,644.22 百万元，比上年同期增长 50.25%；归属于上市公司股东的净利润 337.16 百万元，比上年同期增长 14.61%。营收增长主要原因为工程机械行业终端需求旺盛，公司主要产品竞争力强，销售量增加。

【石头科技】公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 2,348.17 百万元，比上年同期增长 32.19%；归属于上市公司股东的净利润 651.74 百万元，比上年同期增长 41.57%。营收增长主要原因为公司新品研发上市、海外渠道拓展取得成效、营销投放效果显现以及新冠肺炎影响因素降低。

3.2 资本运作相关

【永创智能】杭州永创智能设备股份有限公司《2021 年限制性股票激励计划（草案）》规定的限制性股票授予条件已经成就，根据 2021 年第一次临时股东大会授权，公司于

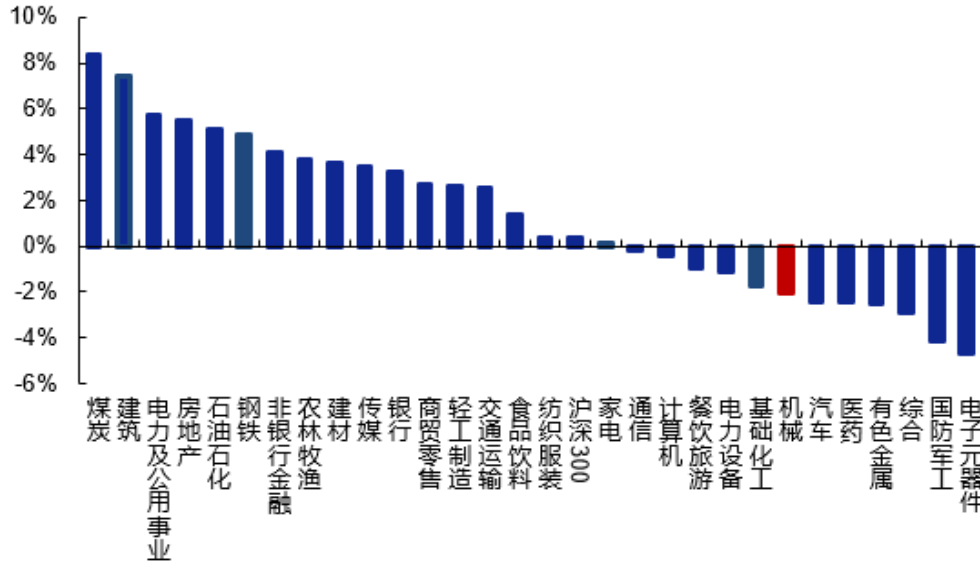
2021年8月31日召开第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于向2021年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》，同意以2021年8月31日为授予日，以4.86元/股的授予价格向符合条件的137名激励对象授予227.00万股限制性股票，本激励计划涉及的标的股票来源为公司从二级市场回购的本公司人民币A股普通股股票。

【中信博】因个人资金需求，公司董事、副总经理、董事会秘书郑海鹏、公司董事、副总经理俞正明、王程先生计划通过集中竞价交易或大宗交易方式减持所持有的公司股份，郑海鹏先生拟减持数量不超过420,643股，占公司总股本的比例不超过0.3099%；俞正明先生拟减持数量不超过210,828股，占公司总股本的比例不超过0.1553%；公司副总经理、财务负责人王程先生拟减持数量不超过113,882股，占公司总股本的比例不超过0.0839%。通过集中竞价方式减持的，自减持计划公告披露之日起15个交易日后的3个月内进行，且在任意连续90个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的1%；通过大宗交易方式减持的，自减持计划公告披露之日起3个交易日后的3个月内进行，且在任意连续90个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的2%。期间如遇法律法规规定的窗口期，则不得减持。若减持期间公司有送股、资本公积金转增股本、配股等股份变动事项，减持股份数将进行相应调整，减持价格将按照减持实施时的市场价格确定，且不低于公司首次公开发行价格。

4 板块行情回顾

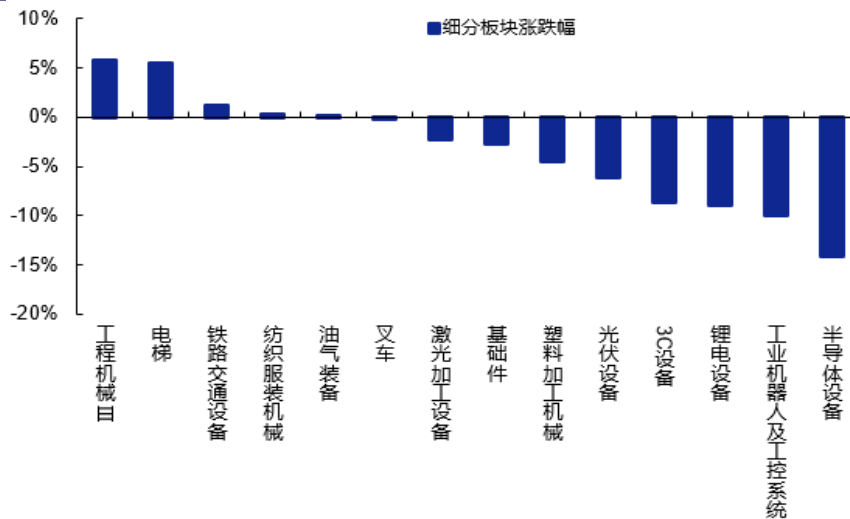
本期（8月30日-9月5日），沪深300上涨0.3%，机械板块下跌2.0%，在28个申万一级行业中排名24。细分行业看，工程机械涨幅最大、上涨5.7%；半导体设备跌幅最大、下跌14.1%。

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
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@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	zhaf1@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
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@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。