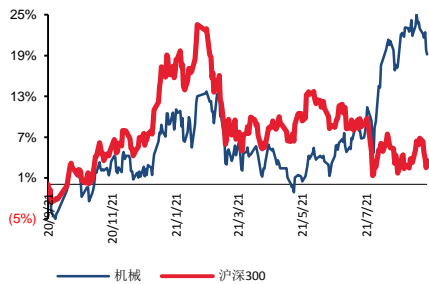


工业 资本货物

培育钻石市场将加速崛起，未来成长空间巨大

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《油气化工设备升级改造迎来新的发展机遇》--2021/09/12

《优质炼化装备厂商，订单饱满增长强劲》--2021/09/08

《政策支持“专精特新”小巨人，机械设备为第一大行业》
--2021/09/04

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liuq@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(9月13日-9月17日)，沪深300下跌3.1%，机械板块下跌3.0%，在28个申万一级行业中排名12。细分行业看，油气装备涨幅最大、上涨4.32%；光伏设备跌幅最大、下跌9.8%。

本周观点

培育钻石市场将加速崛起，未来成长空间巨大。

培育钻石又称合成钻石、人造钻石，是在实验室中生产的钻石，与天然钻石的物理、化学性质完全相同，但比天然钻石性价比高，价格只有天然钻石的1/3-1/4。其产业链的上游是毛坯钻石的生产，主要有HPHT和CVD两种方法，上游生产主要集中在中国，接近50%是在中国采用HPHT生产的；中游为加工市场，全球90%的钻石加工都是在印度完成；下游则为零售市场，美国培育钻石市场最为成熟。根据8月印度钻石进出口数据，进口培育毛石0.73亿美元，同比增长+32.46%，渗透率为5.72%。出口培育钻石1.26亿美元，同比增长+152.45%，渗透率为5.80%，较上月提升1.25pct。培育钻石行业仍在高速增长，目前渗透率仅为个位数，未来将不断提升。随着传统珠宝商戴比尔斯、施华洛世奇等纷纷进入培育钻石市场，培育钻石需求逐步扩大，中国作为培育钻石产业链的上游，国内金刚石企业正由几十亿的工业金刚石行业向千亿级培育钻石行业升级中，成长空间巨大。

投资建议:

随着越来越多的珠宝商加入培育钻石市场以及消费者教育的普及，我们认为培育钻石市场将加速崛起、前景广阔，重点推荐产业链优质企业黄河旋风、中兵红箭、四方达、沃尔德、国机精工以及即将上市的力量钻石。

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	10

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：

培育钻石市场将加速崛起，未来成长空间巨大。

培育钻石又称合成钻石、人造钻石，是在实验室中生产的钻石，与天然钻石的物理、化学性质完全相同，但比天然钻石性价比高，价格只有天然钻石的 1/3-1/4。其产业链的上游是毛坯钻石的生产，主要有 HPHT 和 CVD 两种方法，上游生产主要集中在中国，接近 50%是在中国采用 HPHT 生产的；中游为加工市场，全球 90%的钻石加工都是在印度完成；下游则为零售市场，美国培育钻石市场最为成熟。根据 8 月印度钻石进出口数据，进口培育毛石 0.73 亿美元，同比增长+32.46%，渗透率为 5.72%。出口培育钻石 1.26 亿美元，同比增长+152.45%，渗透率为 5.80%，较上月提升 1.25pct。培育钻石行业仍在高速增长，目前渗透率仅为个位数，未来将不断提升。随着传统珠宝商戴比尔斯、施华洛世奇等纷纷进入培育钻石市场，培育钻石需求逐步扩大，中国作为培育钻石产业链的上游，国内金刚石企业正由几十亿的工业金刚石行业向千亿级培育钻石行业升级中，成长空间巨大。

投资建议：

随着越来越多的珠宝商加入培育钻石市场以及消费者教育的普及，我们认为培育钻石市场将加速崛起、前景广阔，重点推荐产业链优质企业**黄河旋风、中兵红箭、四方达、沃尔德、国机精工**以及即将上市的力量钻石。

2 行业重点新闻

【工程机械】今年长三角铁路基建投资预计 750 亿元以上 “十四五”期间达 1 万亿元

中国铁路上海局集团有限公司相关人士表示，今年长三角铁路基建投资规模预计在 750 亿元以上，“十四五”期间预计达 1 万亿元。到“十四五”末，长三角铁路营业里程达 1.7 万公里，高铁里程约 9500 公里，较“十三五”末分别增加 4200 公里、3500 公里左右。

【工程机械】9月将迎来专项债发行高峰，工程机械回暖可期

9月以来，专项债发行明显提速。据截至9月18日的发行安排来看，9月累计地方政府专项债发行达到3140亿，相比上月同期多增1422亿，专项债发行已呈现出明显提速的信号。从企业生产活动来看，基建反弹已初现端倪。8月建筑业生产活动明显加快，建筑业PMI为60.5%，高于上月3.0个百分点，主要源自专项债提速下，基建投资回暖，土木工程景气度大幅回升。从市场需求来看，8月建筑业新订单指数为51.4%，高于上月1.4个百分点，市场活动明显加快。综上，看好工程机械需求回暖趋势。

【工业自动化】8月工业机器人产量32828套，同比增长57.4%

9月15日，据国家统计局数据显示，2021年8月工业机器人产量为32828套，同比增长57.4%；1-8月工业机器人累计产量为239249套，同比增长63.9%。近年来，我国工业机器人自主研发进程提速，应用领域向更多行业拓展，工业机器人核心零部件自主化率不断提升，正逐步形成自主可控的产业链生态。此外，在机器人应用层面，面向各行业智能化改造升级的实际需求，机器人企业不断创新产品和解决方案。当前，机器人产业正在向传统行业应用和高端应用持续拓展深化，国内工业机器人已在47个行业大类、129个行业中广泛应用，包括航空航天、造船、汽车、发动机等多个高端制造行业。

【工业自动化】市场将达839亿元！我国机器人产业迎来前所未有的发展机遇！

日前，在世界机器人大会闭幕式上，《中国机器人产业发展报告》正式发布。报告显示，2021年，全球机器人市场规模保持稳定增长，预计将达到335.8亿美元（约为2163.45亿人民币），2016-2021的年平均增长率约为11.5%。其中，工业机器人144.9亿美元，服务机器人125.2亿美元，特种机器人65.7亿美元。随着疫情在全球范围内得到控制，机器人市场也将逐渐回暖，预计到2023年，全球机器人市场规模将突破477亿美元。同时根据报告，2021年，中国机器人市场规模预计将达到839亿元，2016-2023年的平均增长率达到18.3%，远超全球平均水平。

【新能源车】拟投资220亿，蜂巢能源将在成都新建60GWh电池生产基地

9月16日，蜂巢能源与成都市政府签订战略合作协议，将斥资220亿元在成都建设总

产能约 60GWh 的动力电池制造基地及西南研发基地。根据规划，蜂巢能源（成都）动力电池制造及西南研发基地项目位于成都东部新区简州新城，占地约 2500 亩，项目计划分三期建设，一期建设约 20GWh 动力电池制造及西南研发基地，二期拟建设约 20GWh 动力电池制造基地，三期拟建设约 20GWh 动力电池制造基地。其中项目一期投资约 100 亿元，计划于动工建设之日起约 12 个月内建成投产。投产之日起 12 个月内达产。达产后年产值预计达到 120 亿元，年纳税总额约 5 亿元。这也是继遂宁 20GWh 项目后，蜂巢能源在四川单体投资额最大和产能规划最高的生产基地，在蜂巢能源的产能布局中发挥着至关重要的战略作用。截止到目前为止，蜂巢能源 2021 年新增产能规划已达 150GWh，离 2025 年 200GWh 产能总目标近在咫尺。

【新能源车】宁德时代将在宜春建设新型锂电池生产项目

9 月 13 日，宁德时代新能源科技股份有限公司在宜春签署三项合作协议。宁德时代与宜春市政府签署合作协议，将共建新型锂电池生产制造基地项目，同时深耕产业链上下游，与宜春市矿业公司签署合作协议，并与合众新能源汽车签署全面战略合作协议。根据合作协议，宁德时代将在宜春建设宁德时代新型锂电池生产制造基地项目，规划用地面积 1300 亩，投资总金额约 135 亿元，此举将进一步完善公司产能布局，满足公司未来业务发展和市场拓展需要。

【半导体】国家统计局：今年 1-8 月集成电路产品产量达 2399 亿块，同比增长 48.2%

9 月 15 日，国家统计局官网发布 2021 年 8 月份规模以上工业、生产情况。8 月份，全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.3%，比 2019 年同期增长 11.2%，两年平均增长 5.4%。从环比看，8 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.31%。1—8 月份，规模以上工业增加值同比增长 13.1%，两年平均增长 6.6%。数据显示，分产品看，8 月份，612 种产品中有 323 种产品产量同比增长。其中，8 月，集成电路产品产量达 321 亿块，同比增长 39.4%；1-8 月，集成电路产品产量达 2399 亿块，同比增长 48.2%。

【光伏】国家能源局公布全国整县推进分布式光伏名单：676 个县市

9 月 14 日，国家能源局正式印发《公布整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点名单的通知国能综通新能》。根据通知，全国共有 676 个，全部列为整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点，试点工作要严格落实“自愿不强制、试点不审批、到位不越位、竞争不垄断、工作不暂停”的工作要求。试点过程中，不得以开展试点为由暂停、暂

缓其他项目立项备案、电网接入等工作。对于试点过程中不执行国家政策、随意附加条件、变相增加企业开发建设成本的，将取消试点资格。

【光伏】国家能源局：1-8月太阳能发电装机容量同比增长24.6% 风电装机容量同比增长33.8%

9月18日，国家能源局发布1-8月份全国电力工业统计数据。截至8月底，全国发电装机容量22.8亿千瓦，同比增长9.5%。其中，风电装机容量约3.0亿千瓦，同比增长33.8%。太阳能发电装机容量约2.8亿千瓦，同比增长24.6%。1-8月份，全国主要发电企业电源工程完成投资2704亿元，同比增长5.8%，其中，水电623亿元，同比增长12.8%；太阳能发电242亿元，同比增长18%。电网工程完成投资2409亿元，同比增长1.3%。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【精功科技】近日，公司收到国兴碳纤维支付的一期项目进度款 5,297.75 万元，二期项目进度款 422 万元。截至本公告披露日，公司已累计收到国兴碳纤维支付的一期项目货款总额的 95%（即：32,300 万元），二期项目货款总额的 31.36%（即：9,722 万元）；一期项目 2 条碳纤维生产线均已交付国兴碳纤维投入使用，二期项目目前正常履行中。

【东宏股份】公司近日与陕西省引汉济渭工程建设有限公司签订了《引汉济渭二期工程 PCCP 管、球墨铸铁管、压力钢管管道及管件采购项目采购 IV 标项合同》，合同金额为人民币 819,168,609.13 元。

【奥特维】公司于 2021 年 9 月 13 日与弘元新材料（包头）有限公司签订《硅片分选机采购合同》，公司向弘元新材料（包头）有限公司销售硅片分选机设备，合同金额 8,478 万元（含税）。

【金盾股份】公司于 2021 年 8 月 10 日在巨潮资讯网上披露了《关于中标 R2 项目安全级风机设备采购的公告》，公司中标了 R2 项目安全级风机设备采购项目。近日公司与中核核电工程有限公司签订了 R2 项目安全级风机设备供货合同，合同金额为 8,326,500.00 元。

【东杰智能】公司于近日收到江苏今世缘酒业股份有限公司的中标通知书，该通知书确认公司为其南厂区智能化成品酒包装物流中心物流设备系统制造安装项目中标人。合同金额共计人民币 1.32 亿元。

【中国通号】公司中标共计七个重要项目，其中铁路市场四个，分别为匈牙利至塞尔维亚铁路塞尔维亚境内诺维萨德-苏博蒂察-边境（克莱比奥）段铁路现代化与改扩建项目，中标金额 6.93 亿元；新建西安至延安铁路铜川至延安段“四电”系统集成工程施工单价承包项目，中标金额 5.15 亿元；广清城际广州白云至广州北段站后工程施工总价承包项目，中标金额 1.03 亿元；广州铁路枢纽新建广州白云站（棠溪站）信息系统集成工程 BYZSG4 标段施工总价承包项目，中标金额 1.58 亿元；城市轨道交通市场三个，分别为台州市域铁路 S1 线一期工程信号系统集成项目，中标金额 3.49 亿元；无

锡至江阴城际轨道交通工程信号系统设备采购招标项目，中标金额 2.60 亿元；墨西哥城公共交通系统 1 号线整体现代化项目 1 至 6 号线 PCC 1 重建工程项目，中标金额 1.53 亿元。以上项目中标金额总计约为人民币 22.31 亿元。

【仕净科技】公司收到润阳光伏科技（泰国）有限公司出具的《润阳光伏科技（泰国）有限公司 4GW 高效 PERC 太阳能电池生产项目中标通知书》，确认公司为中标单位，项目中标总价为人民币 200,000,000.00 元（含 7% 泰国增值税）。

【永创智能】为满足公司未来经营发展的产能需要，公司于 2021 年 9 月 13 日与长兴经济技术开发区管理委员会签订《项目投资合作协议》，公司拟通过在长兴经济技术开发区设立全资子公司，投资建设“年产 4 万台套包装设备建设项目”。项目总投资约 5.01 亿元人民币（包含流动资金），本次投资的资金通过公司自有资金或自筹方式解决。

3.2 资本运作相关

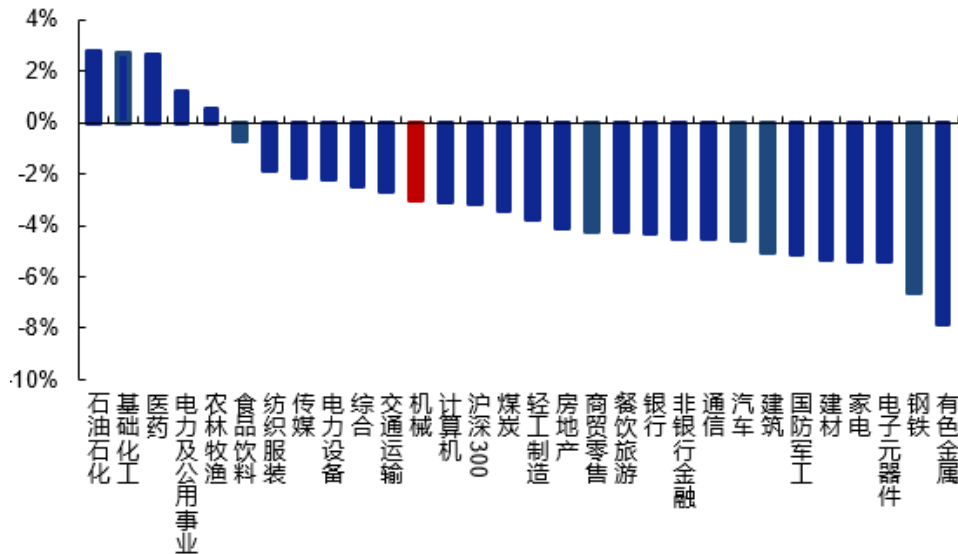
【科瑞技术】天津君联晟晖投资合伙企业（有限合伙）及其一致行动人赛睿尼有限公司为深圳科瑞技术股份有限公司原持股 5% 以上股东，公司近日收到君联晟晖、赛睿尼通知，君联晟晖及其一致行动人赛睿尼于 2021 年 2 月 27 日至 2021 年 9 月 15 日期间，通过二级市场集中竞价累计减持公司股份 4,193,600 股，合计持股比例由 5.82% 减少至 4.80% 股，权益变动比例为 1.02%。

【宏华数科】根据《杭州宏华数码科技股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划（草案）》规定的公司 2021 年限制性股票授予条件已经成就，根据杭州宏华数码科技股份有限公司 2021 年第二次临时股东大会授权，公司于 2021 年 9 月 14 日召开的第六届董事会第十六次会议、第六届监事会第七次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定以 2021 年 9 月 14 日为授予日，以 136 元/股的授予价格向 179 名激励对象授予 40 万股限制性股票，占目前公司股本总额 7,600 万股的 0.526%。

4 板块行情回顾

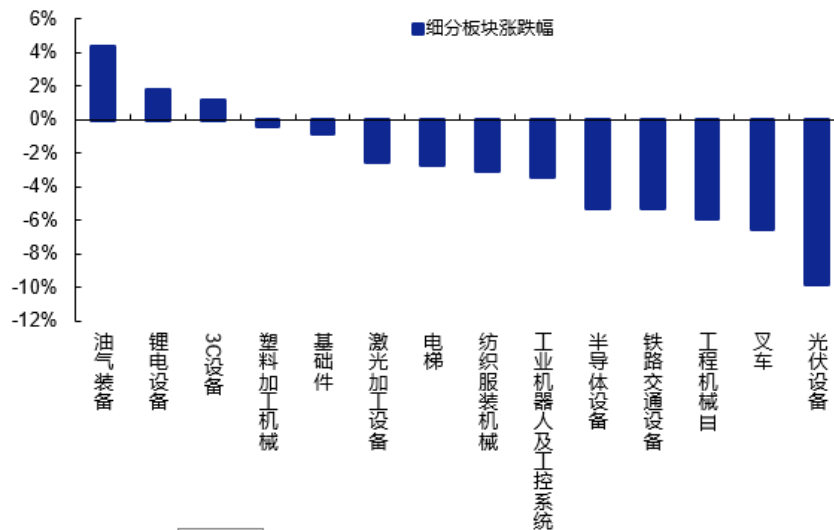
本期（9月13日-9月17日），沪深300下跌3.1%，机械板块下跌3.0%，在28个申万一级行业中排名12。细分行业看，油气装备涨幅最大、上涨4.32%；光伏设备跌幅最大、下跌9.8%。

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。