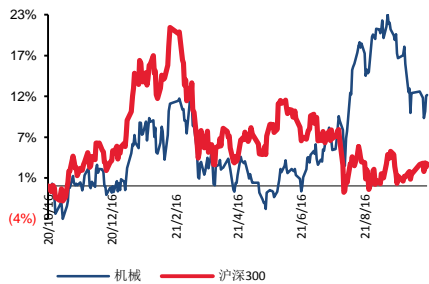


工业 资本货物

培育钻石板块成市场热点，重点标的的三季报业绩超预期

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《培育钻石行业深度：钻石产业革命，打开上游制造商空间》
--2021/10/11

《油气价格持续上涨，看好油气装备企业》
--2021/10/10

《刀具及人造金刚石双轮驱动，制造及品牌协同发展》
--2021/10/08

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（10月11日-10月15日），沪深300上涨0.0%，机械板块上涨0.7%，在28个申万一级行业中排名8。细分行业看，光伏设备涨幅最大、上涨15.1%；油气装备跌幅最大、下跌6.1%。

本周观点

培育钻石板块成市场热点，重点标的的三季报业绩超预期。

培育钻石行业供不应求，各家企业陆续发布喜人三季度业绩预告，其中：1) 中兵红箭2021年前三季度预计盈利59,500万元-62,500万元，比上年同期增长80.62%-89.73%，第三季度预计盈利26,800万元-29,800万元，比上年同期增长82.61%-103.05%。2) 国机精工2021年前三季度预计盈利16,600万元-18,600万元，比上年同期增长202%-238%，第三季度预计盈利4,000万元-6,000万元，比上年同期增长26%-88%。3) 力量钻石招股说明书披露，公司2021年前三季度预计盈利16,000万元-17,000万元，比上年同期增长268.75%-291.80%，第三季度预计盈利5,200万元-6,200万元，比上年同期增长187.80%-243.15%。培育钻石板块关注度持续攀升，其余几家企业三季报值得期待。目前培育钻石渗透率仍然还很低，未来随着培育技术的优化，以及千禧一代和Z世代消费观念的改变，我们非常看好其未来发展趋势，对标天然钻石年均市场规模120-130亿美元，我们认为未来培育钻石潜在市场空间可以对标这一规模，有望达到800亿元左右。同时，培育钻石还会普及到更多原先天然钻石没有普及到的应用场景上，不仅仅是替代天然钻石，有望激发出更多的市场需求。

投资建议：

我们认为培育钻石市场将加速崛起，前景广阔，继续重点推荐：中兵红箭、力量钻石、黄河旋风、四方达、沃尔德以及国机精工等。

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	11

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	11
图表 2：细分行业周度涨跌幅	11

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

培育钻石板块成市场热点，重点标的三季度业绩超预期。

培育钻石行业供不应求，各家企业陆续发布喜人三季度业绩预告，其中：1) 中兵红箭 2021 年前三季度预计盈利 59,500 万元 - 62,500 万元，比上年同期增长 80.62% - 89.73%，第三季度预计盈利 26,800 万元 - 29,800 万元，比上年同期增长 82.61% - 103.05%。2) 国机精工 2021 年前三季度预计盈利 16,600 万元 - 18,600 万元，比上年同期增长 202% - 238%，第三季度预计盈利 4,000 万元 - 6,000 万元，比上年同期增长 26% - 88%。3) 力量钻石招股说明书披露，公司 2021 年前三季度预计盈利 16,000 万元 - 17,000 万元，比上年同期增长 268.75% - 291.80%，第三季度预计盈利 5,200 万元 - 6,200 万元，比上年同期增长 187.80% - 243.15%。培育钻石板块关注度持续攀升，其余几家企业三季报值得期待。目前培育钻石渗透率仍然还很低，未来随着培育技术的优化，以及千禧一代和 Z 世代消费观念的改变，我们非常看好其未来发展趋势，对标天然钻石年均市场规模 120-130 亿美元，我们认为未来培育钻石潜在市场空间可以对标这一规模，有望达到 800 亿元左右。同时，培育钻石还会普及到更多原先天然钻石没有普及到的应用场景上，不仅仅是替代天然钻石，有望激发出更多的市场需求。

投资建议：

我们认为培育钻石市场将加速崛起，前景广阔，继续重点推荐：**中兵红箭、力量钻石、黄河旋风、四方达、沃尔德以及国机精工等。**

2 行业重点新闻

【工程机械】2021 年 9 月装载机销量 9601 台，同比下降 16.1%

据中国工程机械工业协会对 22 家装载机制造企业统计，2021 年 9 月销售各类装载机 9601 台，同比下降 16.1%。其中：3 吨及以上装载机销售 8753 台，同比下降 17.6%。总销售量中国内市场销量 6729 台，同比下降 25.6%；出口销量 2872 台，同比增长 19.6%。2021 年 1-9 月，共销售各类装载机 112401 台，同比增长 14.2%。其中：3 吨及以上装

载机销售 103277 台，同比增长 11.6%。总销售量中国内市场销量 86449 台，同比增长 6.35%；出口销量 25952 台，同比增长 51.2%。

【工程机械】2021 年 9 月挖掘机销量 20085 台，同比下降 22.9%

根据中国工程机械工业协会行业统计数据,2021 年 1-9 月纳入统计的 25 家主机制造企业, 共计销售各类挖掘机产品 279,338 台, 同比增长 18.1%。其中, 国内市场销量 232312 台, 同比增长 9.2%; 出口销量 47026 台, 同比增长 98.5%。2021 年 9 月, 共计销售各类挖掘机产品 20085 台, 同比下降 22.9%。其中, 国内市场销量 13934 台, 同比下降 38.3%; 出口销量 6151 台, 同比增长 79.0%。

【工业自动化】阿童木机器人完成新一轮 8000 万元融资

近日, 阿童木机器人宣布获 8000 万元新一轮融资。本轮融资由国中创投、新松投资、天津泰达海河智能制造产业发展基金等共同领投。据了解, 本轮融资将用于新产品的开发以及在并联领域的规模化渗透, 进一步巩固阿童木机器人并联专家品牌的战略定位。阿童木机器人成立于 2013 年, 致力于成为全球最值得信赖的工业机器人服务商, 定位为并联机器人及相应解决方案供应商, 拥有近百项专利, 覆盖并联机器人的全技术链条, 涵盖并联机器人所需的软件、硬件。

【工业自动化】海柔创新: 箱式仓储机器人, 为每个物流仓库和工厂创造价值!

海柔创新自主研发的 HAIPIKRR 库宝系统, 是一款强大的仓储自动化系统, 包括了库宝机器人、软件系统 HAIQ 以及配套设施(多功能操作台、智能充电桩、货物存储装置)等。库宝机器人具有智能搬运、自主导航、主动避障和自动充电等功能, 具有高稳定性和高精度作业的特点; HAIQ 系统则是库宝系统的大脑, 可实现与外部管理系统对接, 处理相关业务需求, 进行数据分析及可视化管理, 保证多台机器人及各类设备的实时调度, 实现系统健康状况预测与监控, 并基于强化学习和深度学习进行系统优化。截至目前, 海柔创新箱式仓储机器人累计出货量超 2000 台, HAIPORT 自动装卸机出货量超 100 台, 市场占有率超 90%, 库宝系统已在全球落地 300+项目, 被广泛应用于鞋服、3PL、电商、电力、3C 制造、医药、零售等各行业。

【新能源车】江淮蔚来合肥制造基地完成阶段性产线改造

10 月 15 日, 江淮蔚来合肥先进制造基地生产线完成阶段性升级, 为新车型导入和产

能提升做好进一步准备。今年年初，江淮蔚来先进制造基地启动生产线整体升级。蔚来与江淮紧密合作，目前已完成对车身、涂装、总装车间等设施的关键改造。其中，车身车间新增 101 台机器人，并对 408 台机器人进行软件程序和节拍调整，同时加装高强度钢铝混合工艺车身产线；总装车间新建 2 条生产线，并进行了在线工装设备升级。此外，建设中的全新涂装车间也在按计划推进。据蔚来相关人士表示，目前工厂年产能 12 万台/年，整体升级完成后将达到 24 万整车及零部件年产能。通过增加班次等方式可以将年产能提升至 30 万台。据悉，此次升级是为了包括 ET7 在内的新车型的投产。根据规划，此次产线整体升级将于 2022 年上半年全部完成，以满足不断增长的市场需求。

【新能源车】9 月新能源乘用车零售销量达到 33.4 万辆，渗透率 21.1%

乘联会发布 9 月份汽车销量数据，其中，9 月新能源乘用车批发销量达到 35.5 万辆，环比增长 14.7%，同比增长 184.4%。1-9 月新能源乘用车批发 202.3 万辆，同比增长 218.9%。9 月新能源乘用车零售销量达到 33.4 万辆，同比增长 202.1%，环比增 33.2%。1-9 月新能源车零售 181.8 万辆，同比增长 203.1%。9 月新能源车国内零售渗透率 21.1%，1-9 月渗透率 12.6%，较 2020 年 5.8% 的渗透率提升明显。9 月，自主品牌中的新能源车渗透率 36.1%；豪华车中的新能源车渗透率 29.2%；而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有 3.5%。

【半导体】字节跳动投资光舟半导体，后者致力于微纳半导体材料等开发

据企查查信息，10 月 12 日，深圳市光舟半导体技术有限公司发生工商变更，新增股东字节跳动关联公司北京量子跃动科技有限公司、浙江世纪华通创业投资有限公司、智慧互联电信方（深圳）创业投资基金合伙企业（有限合伙）等。同时，光舟半导体的注册资本由 299.72 万元人民币增加至 343.12 万元人民币，增幅为 14.48%。公开资料显示，量子跃动科技成立于 2018 年 6 月，由字节跳动持股 100%。光舟半导体成立于 2020 年 1 月，致力于光波导（衍射光学芯片）、光引擎（微投影模组）、光学模组、微纳半导体材料与工艺等高端先进技术开发与制造，矢志成为光波导行业的领航者。

【光伏】晶科能源中标世界上规模最大的 BIPV 建筑光伏一体化项目

近日，晶科能源宣布，中标迪拜水电局新总部大楼 5MW BIPV 光伏组件项目。该项目建成后，将成为世界上规模最大、高度最高的单体 BIPV 系统大楼。该项目的建成，

将助力迪拜水电局获得能源与环境设计先锋奖（LEED）的白金评级和美国健康建筑标准（WELL）的黄金评级。迪拜水电局（Dewa）新总部大楼位于 Al-Jaddaf 地区，采用风帆结构，旨在成为净零能耗建筑。建筑面积超过 200 万平方英尺，可容纳 5,000 人。规划建设 15 层。完美融合了现代时尚的风格以及前卫的概念，并采用光伏屋顶和幕墙进行发电。该大楼占地面积 24,150 m²，总装机容量 5MW。其采用先进的 N 型电池技术，透明度从 3% 至 16% 的组件可提供 500W 至 708W 功率输出。晶科 BIPV 产品将助力 DEWA 新总部大楼成为零碳建筑，预计在未来 25 年内减少 145,000 吨碳排放。这相当于减少了 45,900 吨煤碳燃烧所产生的温室气体。该项目将于 2022 年 5 月正式完成并交付。

【光伏】硅料价格大涨近 14%！组件价格最高 2.15 元/W

10 月 13 日，硅业分会发布了太阳能级多晶硅最新报价。与 9 月 29 日相比，硅料价格再次大涨。其中，单晶复投料平均成交价 26.99 万元/吨，环比上涨 13.21%；单晶致密料平均成交价 26.80 元/吨，环比上涨 13.66%；单晶菜花料平均成交价 26.53 万元/吨，环比上涨 13.91%。此外，有业内人士透露，部分硅料企业对外散单报价 29—30 万元/吨，这一价格创下了太阳能级多晶硅价格近 10 年最高纪录。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【**新强联**】公司发布 2021 年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润 36,100 万元-43,800 万元，比上年同期增长 39.48%-69.23%。

【**晶盛机电**】公司发布 2021 年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润 107,368.20 万元-117,843.14 万元，比上年同期增长 105% - 125%。业绩变动的主要原因为报告期内，公司围绕“先进材料、先进装备”的发展战略和年初制定的经营规划开展主营业务，受益于光伏行业下游硅片厂商积极推进扩产进度，公司积极把握市场机遇，持续提升设备交付能力和质量管理，强化技术服务品质，实现订单量、营业收入规模及经营业绩同比大幅增长。同时，公司半导体设备业务和蓝宝石材料业务也取得快速发展，为公司经营业绩增长作出积极贡献。

【**秦川机床**】公司发布 2021 年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润 24,500 万元 - 26,500 万元，比上年同期增长 102.30%-118.82%。业绩变动的主要原因为受国内经济快速恢复影响，机床工具行业整体保持平稳增长，公司在加大营销力度同时挖掘内部潜能，扩产能，保交付，铁拳抓产品质量，通过改进工艺提升产品品质，提高用户服务质量。前三季度预计实现归属于母公司净利润 24,500 万元至 26,500 万元。第三季度预计实现归属于母公司净利润 4,000 万元至 6,000 万元，同比有所减少，主要是上年三季度有稳岗补贴，今年没有该项补贴。

【**中大力德**】公司发布 2021 年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润 6700 万元-7400 万元，比上年同期增长 11.4%-23.04%。业绩变动的主要原因为：本报告期，我国制造业转型升级进一步持续，下游智能物流、自动化、工业机器人等行业需求空间持续增加，公司凭借长期积累的竞争优势，积极开拓市场和行业，深化与客户的合作力度，持续提升经营效益；公司不断开发新产品，优化产品结构，同时进一步加强精益化管理，克服原材料大幅上涨等不利因素，努力提高盈利水平。

【**徐工机械**】公司发布 2021 年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润 450,304 万元-470,304 万元，比上年同期增长 84.99%-93.21%。业绩变动的主要原因为：报告期内，公司经营业绩实现稳定的增长，盈利能力稳步提升。公司持续提升技术创

新能力，全面贯彻发展新理念，强化质量意识，提高企业内部管理水平，将高质量发展落实到企业发展的各方面、全过程；公司紧抓发展机遇，加快全球产业布局，海外市场开拓进程明显加快。

【国机精工】公司发布 2021 年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润 16,600 万元-18,600 万元，比上年同期增长 202%-238%。业绩变动的主要原因为 2021 年前三季度，公司轴承业务、超硬材料制品业务实现收入同比增长幅度较大，推动报告期业绩增长。

【伊之密】公司发布 2021 年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润 42,070.00 万元-43,930.00 万元，比上年同期增长 94.1% -102.7%。

【亿利达】公司发布 2021 年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润 3,400 万元-5,100 万元，比上年同期增长 26.42%-89.64%。业绩变动的主要原因为 2020 年度受疫情影响营收较正常水平偏低，随着疫情逐步控制，2021 年各业务板块市场需求逐步回暖。

3.2 资本运作相关

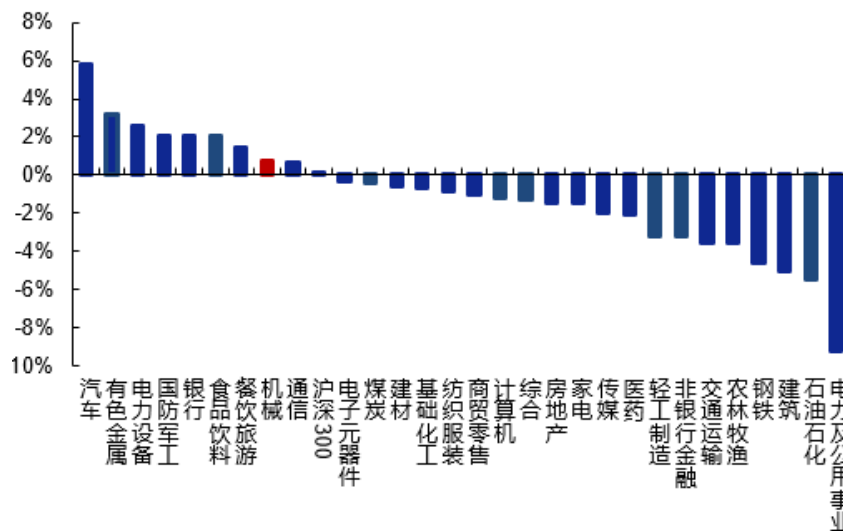
【东方精工】公司于 2021 年 8 月 31 日召开的第四届董事会第十次(临时)会议和 2021 年 9 月 22 日召开的 2021 年第二次临时股东大会审议通过了《关于回购部分社会公众股份方案的议案》。公司拟使用资金总额不低于 5 亿元(含)，不超过 10 亿元(含)的自有资金，以不超过人民币 8.34 元/股的回购价格，以集中竞价交易方式自二级市场回购部分公司 A 股社会公众股份。本次回购股份的用途为：不低于实际回购股份数量之 80%的回购股份将用于注销减少公司注册资本；不高于实际回购股份数量之 20%的回购股份将用于股权激励或员工持股计划。本次回购股份的实施期限为公司股东大会审议通过本回购股份方案之日起 12 个月内。截至 2021 年 9 月 30 日收盘，公司回购专用证券账户尚未实施与本次回购股份相关的操作；2021 年 10 月 8 日至 2021 年 10 月 11 日，公司通过集中竞价交易方式实施上述回购股份，累计回购公司股份约 443.06 万股，占公司总股本 0.33%，最高成交价为 5.73 元/股，最低成交价为 5.54 元/股，累计支付总金额约为 2,498.81 万元(不含交易费用)。

【奥特维】《无锡奥特维科技股份有限公司 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，根据公司 2021 年第四次临时股东大会授权，公司于 2021 年 10 月 8 日召开第三届董事会第四次会议、第三届监事会第三次会议，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 10 月 8 日为首次授予日，向符合条件的 470 名激励对象授予 50.195 万股限制性股票，授予价格为 106.00 元/股，占目前公司股本总额 9867.00 万股的 0.51%。

4 板块行情回顾

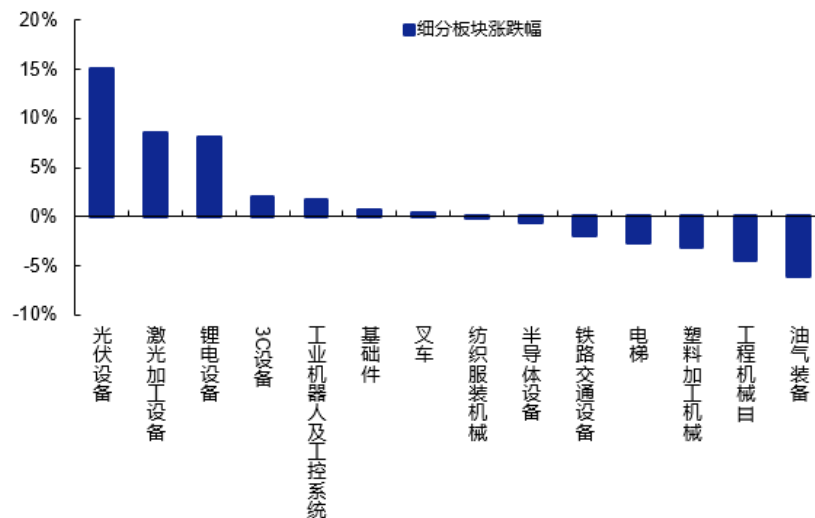
本期（10月11日-10月15日），沪深300上涨0.0%，机械板块上涨0.7%，在28个申万一级行业中排名8。细分行业看，光伏设备涨幅最大、上涨15.1%；油气装备跌幅最大、下跌6.1%。

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。

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。