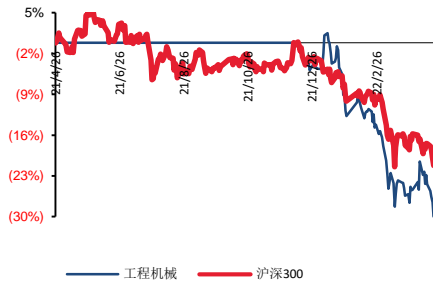




机械设备 工程机械

工程机械有望淡季不淡，看好疫情后需求释放

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《在手订单充裕，期待盈利能力提升》--2022/04/19

《新技术主导电池片扩产，利好光伏设备厂商》--2022/04/17

《首获光伏设备大单，打开成长新空间》--2022/04/17

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（4月18日-4月22日），沪深300下跌4.2%，机械板块下跌4.9%，在28个申万一级行业中排名17。细分行业看，光伏设备涨幅最大、上涨0.9%；油气装备跌幅最大、下跌13.4%。

本周观点

工程机械有望淡季不淡，看好疫情后需求释放。

3月以来，受疫情影响严重，项目开工和挖机销量均不及预期，出现大幅下滑，但在今年稳增长背景下，基建发力非常明显，4月18日，国家统计局公布数据显示，基建投资同比增长8.5%，而且从此前央行公布一季度金融数据来看，其中政府债券净融资1.58万亿元，同比多9238亿元，主要由于财政政策靠前发力，一季度新增专项债发行节奏明显前置，助力基建投资增速加快！基建投资是当前稳增长的重要抓手，3月29日以来，国务院、财政部等多部门再次强调专项债的发行和使用要靠前。此外，房地产政策松绑明显，现全国多地已放开限购政策，预计在稳增长的压力下，会有更多的城市跟进松绑，促进市场恢复。我们认为，随着后期疫情逐步得到控制，基建项目会大批量落地，房地产企稳回升预期也十分明显，判断工程机械行业只是旺季需求后置，再加上去年同期基数较低，5月份之后挖机销量增速有望实现同比转正，工程机械板块有望淡季不淡！

投资建议：

我们认为随着疫情逐步得到控制，工程机械板块有望淡季不淡，需求会逐步释放，重点推荐三一重工、恒立液压、中联重科、徐工机械、艾迪精密、浙江鼎力、建设机械等！

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	10
4 板块行情回顾	13

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	13
图表 2：细分行业周度涨跌幅	13

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

工程机械有望淡季不淡，看好疫情后需求释放。

3月以来，受疫情影响严重，项目开工和挖机销量均不及预期，出现大幅下滑，但在今年稳增长背景下，基建发力非常明显，4月18日，国家统计局公布数据显示，基建投资同比增长8.5%，而且从此前央行公布一季度金融数据来看，其中政府债券净融资1.58万亿元，同比多9238亿元，主要由于财政政策靠前发力，一季度新增专项债发行节奏明显前置，助力基建投资增速加快！基建投资是当前稳增长的重要抓手，3月29日以来，国务院、财政部等多部门再次强调专项债的发行和使用要靠前。此外，房地产政策松绑明显，现全国多地已放开限购政策，预计在稳增长的压力下，会有更多的城市跟进松绑，促进市场恢复。我们认为，随着后期疫情逐步得到控制，基建项目会大批量落地，房地产企稳回升预期也十分明显，判断工程机械行业只是旺季需求后置，再加上去年同期基数较低，5月份之后挖机销量增速有望实现同比转正，工程机械板块有望淡季不淡！

投资建议：

我们认为随着疫情逐步得到控制，工程机械板块有望淡季不淡，需求会逐步释放，重点推荐三一重工、恒立液压、中联重科、徐工机械、艾迪精密、浙江鼎力、建设机械等！

2 行业重点新闻

【工程机械】上海三一率先复工，预计本周恢复正常

近日，上海发布了“复工复产首批白名单企业”。作为名单中唯一的工程机械重点企业，连日来，三一重机上海临港产业园在严格落实防疫措施基础上，科学复工，总体复工率接近20%，国内订单生产量已恢复到正常时期的30%左右，预计这个星期内可以恢复到正常生产水平。据上海三一重机行政总监鲁云帅介绍，共2100多名员工自3月27日开始，食宿在园区。公司提前调拨资源，为封控区员工提前采购了一个多月的生活物资储备。在远程办公系统的帮助下，研发工作在正常进行，进出物流正在逐步恢复。“目前国际业务不受影响，订单正在按时出口交付；国内订单生产量已恢复到正常时期的30%左右，预计这个星期内可以恢复到正常生产水平。”鲁云帅说。

【工程机械】中联重科全地面起重机助建印度地铁建设

孟买人口达 2130 万，公共交通便利紧张。地铁是当地近年来重点发展项目。目前，孟买投入运营的仅有地铁 1 号线。中联重科两台全地面起重机 ZAT4500H 此次参建的地铁干线为孟买地铁 5 号线，该地铁建成后将极大便利当地居民的出行往来，进一步加深沿线地区资源共享和各项交流，加速沿线地区的城市化建设进程，促进并提高沿线地区的经济发展。中联重科两台 450 吨起重机由 Tarachand 购买，分别采购于 2020 年与 2021 年。

【工程机械】签约 5 亿元推进轻资产战略，华铁应急与徐工广联战略合作

4 月 19 日，华铁应急与徐工广联租赁在杭州签署了战略合作协议，达成轻资产合作，合作模式包括但不限于委托运营管理、转租赁等形式，涉及金额达 5 亿元，而轻资产战略正是华铁应急三大发展战略之一。据了解，此次合作将以信息化手段实现优势互补、信息共享、资源协同，同时就前期华铁应急推出的可信上链 T-BOX 产品开展全方位合作，携手探索物联网、区块链等技术在设备租赁运营中的运用，加快打造工程机械可信发展新高地。此次合作，双方将以信息化手段实现优势互补、信息共享、资源协同，让华铁应急不断落实高效率、重服务的发展思路，真正实现将规模优势转化为发展优势。

【工程机械】海外销售大幅增长，同力重工 2021 年净利润同比增长 10.75%

同力重工股份近日发布 2021 年度报告，年报显示，同力股份 2021 年营业收入为 40.94 亿元，同比增长 49.57%；净利润为 3.70 亿元，同比增长 10.75%；每股收益为 0.8352 元，加权平均净资产收益率 23.50%；经营活动产生的现金流量净额为 5.55 亿元，同比增长 166.56%。报告期内，同力股份实现营业收入 40.94 亿元，同比增长 49.57%，主要是 2021 年煤炭市场需求旺盛，国家批复露天煤矿快速大幅扩产，从而促进公司产品国内销售大幅增加，同时海外市场销售也大幅增长，同比增长 390.64%，上述原因共同促进公司销售大幅增长。

【工业自动化】达闼牵手华为，机器人行业智能变革加速

近日，达闼机器人与华为技术有限公司在北京签署了合作协议，推进人工智能与云端机器人产业的协同发展。根据协议，双方将联合开展机器人应用领域技术攻关、行业

应用等创新合作，促进智能机器人核心技术自主可控，共同打造云端机器人城市运营联合解决方案，并开展多模态大模型开发、机器人创新应用等项目的全方位合作，共同推广机器人运营服务，促进人工智能产业壮大发展。此次与华为的战略合作，对达闼机器人可谓是历史性的一步，依托华为的 5G 网络以及人工智能生态，将极大推动达闼云端智能机器人发展的步伐，加快智能机器人生态网络的构建与应用。

【工业自动化】3 月份工业机器人产量 44322 套，增长 16.6%

近日，国家统计局公布数据显示，3 月份规模以上工业增加值同比实际增长 5.0%；从环比看，3 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.39%；一季度，规模以上工业增加值同比增长 6.5%。值得注意的是，3 月份，制造业增长 4.4%，而高技术制造业增加值同比增长达 13.8%，高于同期制造业 9.4 个百分点，持续保持双位数增长，表明新兴产业动能强劲，经济中的创新成色明显更足。从产品上看，3 月份，新能源汽车产量 51.8 万辆，同比增长 121.4%；工业机器人产量 44322 套，增长 16.6%。

【新能源车】CATL/ATL/BYD 等战略投资杉杉负极业务

4 月 19 日晚，杉杉股份公告，控股子公司上海杉杉锂电材料科技有限公司引入宁波问鼎投资有限公司（系宁德时代全资子公司）、比亚迪、ATL、中国石油集团昆仑资本有限公司四家战略投资者，合计增资金额 6.5 亿元。其中问鼎投资出资 3 亿元，比亚迪出资 1.5 亿元，ATL 出资 1 亿元，昆仑资本出资 1 亿元。此外，杉杉股份全资子公司宁波杉杉，拟 24 亿元增资杉杉科技。上述全部交易完成后，杉杉科技合计获 30.5 亿元增资，新增注册资本合计 3.05 亿元。其中杉杉股份对杉杉科技的股权比例由原来的 89.99% 变更为 87.08%，杉杉科技仍为其控股子公司。可以看到，此次引入的新战投宁德时代、比亚迪、ATL、中国石油均为杉杉负极材料业务上下游核心战略客户及供应商。

【新能源车】宁德时代换电服务正式启动

近日，宁德时代 EVOGO 换电服务在厦门正式启动。此次首批启动服务的 4 座快换站分布于厦门思明区、湖里区和海沧区，预计到今年底，将在厦门完成 30 座快换站的投建。届时，厦门岛上每 3 公里的服务半径内将有 1 座快换站。同时，宁德时代公布，巧克力换电块的月租金最低优惠价为 399 元/块，租金价格将根据用户的不同使用条件做动态调整；快换站的服务价格与快充相当，并将根据站址、时段等因素进行动态调

整。该项目的正式落地距离今年1月发布换电方案仅三个月时间。

【新能源车】工信部：目前新能源汽车累计推广1033万辆，市场渗透率19.3%

4月19日，国新办举行一季度工业和信息化发展情况新闻发布会，工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长罗俊杰介绍，我国新能源汽车已累计推广1033万辆，突破一千万辆大关，成为引领全球汽车产业电动化转型的重要力量。他表示，今年以来，我国新能源汽车产业规模再创新高，一季度累计产销分别完成129.3万辆和125.7万辆，同比均增长1.4倍，目前新能源汽车市场渗透率已达19.3%，同比增长11.4%。与此同时，中国品牌新能源乘用车累计销量同比均增长1.5倍，高于市场整体增速。在乘用车总销量中，中国品牌占比达到75.1%，同比提高2%，呈现蓬勃发展趋势。充换电基础设施建设方面，累计建成各类充电桩49.2万台，同比增长3.6倍，其中公共桩8.5万台，私人桩40.7万台，同比分别增长1倍和5倍；建成换电站有154座，同比增长1.6倍。下一步，工信部将坚持系统观念、统筹发展和安全，深入实施《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》，完善支持政策、促进跨界融合、促进推广应用、强化稳定运行保障，针对近期部分地区产业供应链中断情况，罗俊杰表示，保障产业链供应链畅通稳定，事关经济社会发展全局，事关安全稳定大局。日前，国务院召开保障物流畅通促进产业链供应链稳定的电视电话会议，部署了十项紧急举措，包括足量发放使用全国统一通行证、核酸检测结果48小时内全国互认，实行“即采即走即追”的闭环管理，建立重点产业和外贸企业白名单等，要求实现“民生托底、货运不断、生产不停”。工信部也将进一步完善重点产业链供应链企业“白名单”制度，通过加强部省协同和跨区域协调，确保重点产业链供应链稳定畅通，推动重点工业企业稳定生产和复工复产，促进工业经济平稳运行。

【新能源车】特斯拉上海超级工厂复工

4月19日，关闭了近3周的特斯拉上海临港超级工厂迎来复工，8000名员工一早就到岗。据特斯拉方面介绍称，目前正在全力协调零部件上下游产业链，以支持复工复产。据介绍，特斯拉产能将在未来三、四天内整体恢复到单班满产的水平，目前的整车零部件库存预计能够满足一周左右的产能。“后续产能还需要看供应链的情况进行调整。”

【半导体】聚焦半导体生物芯片，万众一芯完成1.5亿元人民币B+轮融资

据动脉网4月19日消息，张家港万众一芯生物科技有限公司完成万众一芯宣布完成

1.5 亿元人民币 B+轮融资。本轮融资领投方为启明创投，张家港凤凰科技、建发新兴投资参投，老股东经纬创投、德盛基金持续跟投。融资主要用于旗下产品的技术研发、临床认证、生产制造、销售运营以及场地建设。另据天眼查信息，万众一芯注册资本由 454.67 万元增至 469.83 万元，增幅 3.33%。2016 年 5 月，万众一芯获得数百万人民币的天使轮融资，投资方为知初资本；2017 年 4 月，万众一芯获得 A 轮融资，金额未透露，投资方为臻云创投等；2018 年 2 月，万众一芯获得 Pre-B 轮，金额未透露，投资方为优选资本；2021 年 1 月，万众一芯获得数千万元 B 轮融资。公开资料显示，万众一芯是一家拥有自主知识产权的电学基因芯片开发商。公司聚焦半导体生物芯片、微流控实验室芯片及配套仪器和分子检测试剂的研发、制造以及销售，目前形成的主流产品包括小型基因测序仪、便携式核酸检测仪和配套试剂卡等。

【半导体】湖南省实施强省会战略：拟建设全国最大碳化硅半导体产业基地，到 2026 年形成 3 个两千亿级产业

4 月 20 日，中共湖南省委 湖南省人民政府发布《关于实施强省会战略支持长沙市高质量发展的若干意见》。《意见》”提出要打造“三个高地”引领区的目标任务。其中，支持长沙市联合相关市州创建国家制造业高质量发展试验区，到 2026 年，制造业增加值占地区生产总值比重超过 32%，形成工程机械、电子信息、新能源和智能汽车、生物医药等 8 个制造业千亿产业集群。《意见》指出，重点工程方面，制造强市工程。全面推动工程机械产业智能化、高端化、绿色化发展，创建世界级品牌。加快优势电子信息产业发展，建设国家重要信创产业基地、全国最大碳化硅半导体产业基地和全球北斗产业示范应用基地。平台支撑方面，支持湘江新区加快发展高端产业。大力发展以工程机械为主的高端装备制造产业、以先进储能材料为主的新材料产业、以智能终端和第三代半导体为主的新一代电子信息产业，到 2026 年，形成 3 个两千亿级产业，湘江新区工业总产值达到 1.5 万亿元。

【光伏】多晶硅 14 连涨！国内市场不堪其重

4 月 20 日，中国有色金属工业协会硅业分会公布了太阳能级多晶硅最新价格。数据显示：单晶复投料成交价在 24.90—25.90 万元/吨，平均 25.33 万元/吨，周环比涨幅 0.72%。单晶致密料成交价在 24.70—25.70 万元/吨，平均 25.09 万元/吨，周环比涨幅 0.72%。单晶菜花料成交价在 24.40—25.40 万元/吨，平均 24.81 万元/吨，周环比涨幅 0.73%。这已是太阳能级多晶硅价格连续第 14 周上涨。与上

周价格相比，最低成交价并无变化，但各类硅料最高成交价均上涨 0.3—0.4 万元 / 吨，整体呈上涨趋势。根据硅业分会此前发布的消息，两家硅片龙头近期开工率在 80% 左右，一体化企业硅片环节开工率维持在 90% 左右。预计 4 月硅片产量 24—25GW，但硅料供应（国内生产+进口）可能只有 6.0—6.2 万吨，存在一定缺口，是硅料价格上涨的重要原因。从笔者了解到的情况看，国内下游应用端对上游涨价已经无力承受。其中，分布式市场成交量继续萎缩，工商业项目开工率下降，至少一半项目受组件价格影响无法开工。大型项目方面，部分项目此前承诺“在 2022 年 6 月 30 日前并网”，目前以执行前期订单为主，但组件企业普遍压力较大，按目前生产成本，难以盈利。组件招投标方面，尽管近期招标较多，但已有 2 家央、国企选择不公开招标结果，本周暂无新的价格发布。有业内人士指出，央国企这一举措的背后，很可能是因为组件企业投标价过高，无法满足央国企内部收益率要求，才放弃公开开标，不排除后期重新议价。

笔者与相关专家沟通后认为，硅料价格居高不下，可能有两种结果一是下游各环节开工率降低，倒逼硅料降价；二是高价组件被其他市场（如欧洲）消纳，硅料价格维稳或继续上涨。据了解，目前欧洲市场光伏组件价格基本在 27.5 美分左右，且他们对价格的容忍度非常高。显然，这会对那些海外销售占比高的企业构成利好。但另一方面，受组件价格影响，今年的国内新增装机可能低于年初预期。分析师提出，如果硅料价格能在 8 月底前降至 20 万元 / 吨左右，支持组件价格在当前基础上降低 6% 左右，国内外市场都将被充分激活，保持高速增长。即使多晶硅产能今年年底达到预期的 100 万吨，依然可以在 2023 年保持高开工率，避免出现结构性过剩，长期利润也更有保障。对各环节而言，这才是“多赢”的结果。

【光伏】一季度光伏新增装机量 13.21GW，同比大涨 148%

4 月 20 日，国家能源局发布 1-3 月份全国电力工业统计数据。截至 3 月底，全国发电装机容量约 24.0 亿千瓦，同比增长 7.8%。其中，风电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 17.4%；太阳能发电装机容量约 3.2 亿千瓦，同比增长 22.9%。其中，光伏新增装机容量 13.21GW，相较 2021 年同期的 5.33GW 增长 148%，继续取得大幅增长。不过，3 月新增装机量仅为 2.35GW，明显低于前两月平均水平，或与近期组件价格在高位运行有关。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【福能东方】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 11.64 亿元，同比增长 89.42%；实现归属于上市公司股东的净利润-3.23 亿元，同比下降 7920.00%。同时发布 2022 年一季报，实现营业收入 2.84 亿元，同比下降 20.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.06 亿元，同比下降 48.18%。

【黄河旋风】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 26.52 亿元，同比增长 8.24%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.43 亿元，同比增长 104.39%。

【科沃斯】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 130.86 亿元，同比增长 80.90%；实现归属于上市公司股东的净利润 20.10 亿元，同比增长 213.51%。同时发布 2022 年一季报，实现营业收入 32.01 亿元，同比增长 43.90%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.24 亿元，同比增长 27.20%。

【中亚股份】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 10.63 亿元，同比增长 60.56%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.33 亿元，同比增长 199.93%。

【绿的谐波】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 4.43 亿元，同比增长 104.77%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.89 亿元，同比增长 130.56%。

【三一重工】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 1068.73 亿元，同比增长 6.82%；实现归属于上市公司股东的净利润 120.33 亿元，同比下降 22.04%。

【伊之密】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 35.33 亿元，同比增长 29.97%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.16 亿元，同比增长 64.24%。同时发布 2022 年一季报，实现营业收入 8.99 亿元，同比增长 18.28%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.11 亿元，同比增长 3.07%。

【雷赛智能】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 12.03 亿元，同比增长 27.13%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.18 亿元，同比增长 24.05%。同时发布 2022 年一季

报，实现营业收入 3.02 亿元，同比增长 1.05%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.55 亿元，同比下降 10.64%。

【昊志机电】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 11.40 亿元，同比增长 30.38%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.55 亿元，同比增长 108.26%。

【石头科技】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 58.37 亿元，同比增长 28.84%；实现归属于上市公司股东的净利润 14.02 亿元，同比增长 2.41%。同时发布 2022 年一季报，实现营业收入 13.60 亿元，同比增长 22.30%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.43 亿元，同比增长 8.76%。

【赛福天】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 9.16 亿元，同比增长 21.99%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.57 亿元，同比增长 5.93%。同时发布 2022 年一季报，实现营业收入 1.71 亿元，同比下降 2.85%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.09 亿元，同比增长 16.47%。

【联赢激光】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 14.00 亿元，同比增长 59.44%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.92 亿元，同比增长 37.39%。

【徐工机械】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 843.28 亿元，同比增长 14.01%；实现归属于上市公司股东的净利润 56.15 亿元，同比增长 50.57%。

【江苏神通】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 19.10 亿元，同比增长 20.45%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.53 亿元，同比增长 17.30%。

【四方科技】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 16.50 亿元，同比增长 49.56%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.69 亿元，同比增长 58.55%。

3.2 资本运作相关

【石头科技】公司发布 2022 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟向激励对象授予不超过 24.8284 万股限制性股票，占本激励计划草案公告时公司股本总额

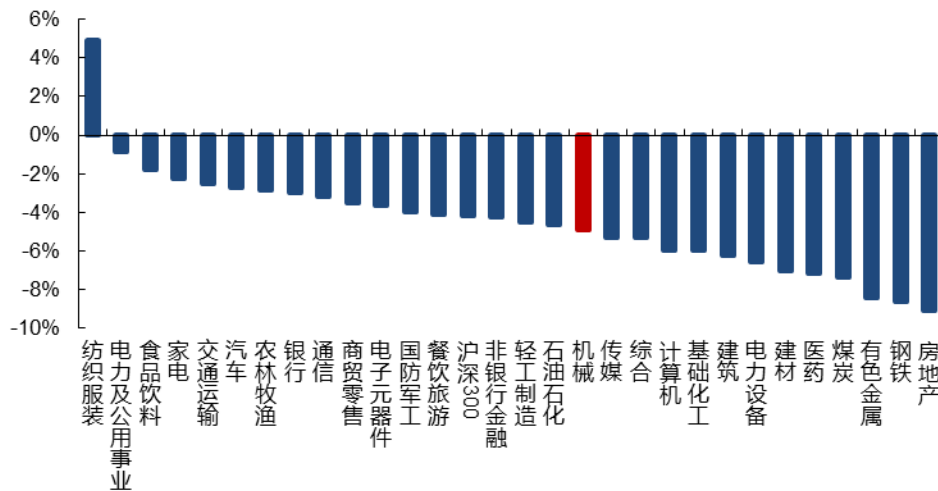
6,680.6310 万股的 0.3716%。授予的激励对象总人数为不超过 479 人，占公司员工总数 952 人（截止 2021 年 12 月 31 日）的 50.32%，包括公司公告本激励计划时在本公司任职的管理骨干人员、技术骨干和业务骨干人员。本次限制性股票的授予价格为每股 50.00 元，即满足授予条件和归属条件后，激励对象可以每股 50.00 元的价格购买公司向激励对象增发的公司 A 股普通股股票。

【迈为股份】公司于 2022 年 2 月 14 日召开的第二届董事会第二十二次会议及第二届监事会第二十二次会议，分别审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，该议案已经公司 2022 年 3 月 2 日召开的 2022 年第二次临时股东大会审议通过。同意公司使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司已发行的人民币普通股（A 股）股票，回购股份后续将用于股权激励或员工持股计划。本次回购的资金总额不低于人民币 16,250 万元（含）且不超过人民币 32,500 万元（含），回购股份的价格不超过人民币 650 元/股，因回购期间公司实施了现金分红以及资本公积金转增股本，回购价格上限相应的由不超过人民币 650 元/股调整为不超过人民币 405.31 元/股。具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。本次回购股份实施期限为自 2022 年第二次临时股东大会审议通过回购方案之日起 12 个月内。2022 年 4 月 22 日，公司实施了首次回购，通过集中竞价交易方式首次回购股份数量为 157,388 股，占公司目前总股本的 0.09%，成交的最低价格为 323.10 元/股，成交的最高价格为 328.00 元/股，支付的总金额为人民币 51,338,547.52 元（不含交易费用），本次回购符合公司回购方案及相关法律法规的要求。

4 板块行情回顾

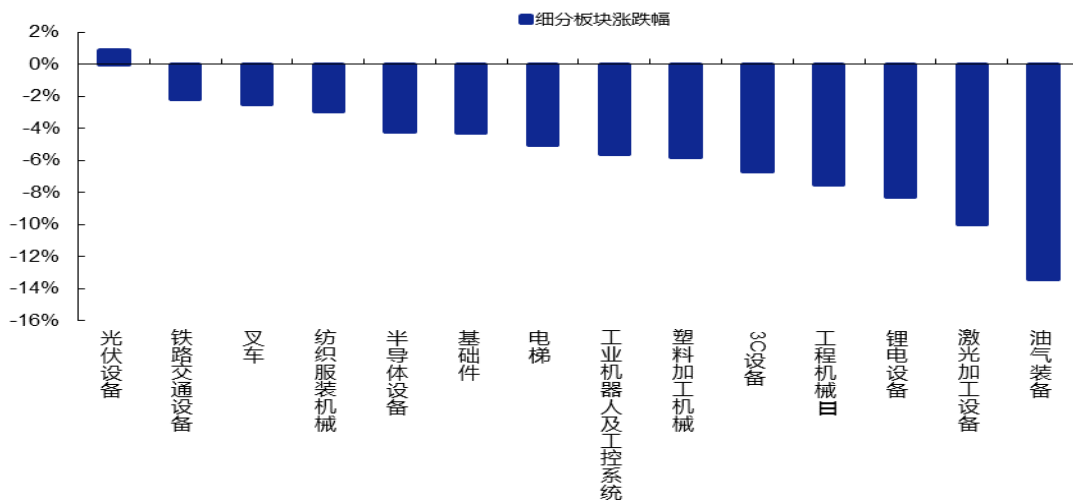
本期（4月18日-4月22日），沪深300下跌4.2%，机械板块下跌4.9%，在28个申万一级行业中排名17。细分行业看，光伏设备涨幅最大、上涨0.9%；油气装备跌幅最大、下跌13.4%。

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。

王希：太平洋证券机械行业分析师，上海交通大学硕士，曾就职于国联证券、国元证券，2021年10月加盟太平洋证券，善于结合产业，自下而上挖掘投资机会。

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	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	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@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

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

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。