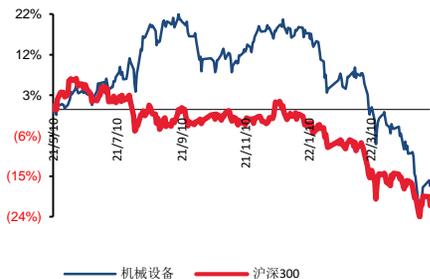


机械设备

2022Q1 机械板块总体业绩有所回落，重点关注需求确定性较高板块

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《业绩持续高增长，多品类打开成长空间》--2022/05/05

《换电业务开启第二增长极，产品标准化带来盈利提升空间》--2022/05/04

《业绩短期承压，看好公司数字化+电动化+国际化长期发展》--2022/05/04

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25日-5月6日），沪深300下跌2.6%，机械板块下跌2.6%，在28个申万一级行业中排名12。细分行业看，叉车涨幅最大、上涨3.8%；电梯跌幅最大、下跌8.1%。

本周观点

2022Q1 机械板块总体业绩有所回落，重点关注需求确定性较高板块。截止4月底，2021年年报及2022年一季报均已发布，2022Q1机械板块营收、归母净利润增速均回落，具体来看：1) 营收端：2021年487家申万一级机械设备公司总体营收增长17.9%，其中增幅前三板块分别为锂电设备(+82%)、半导体设备(+65.4%)、激光加工设备(42.2%)，跌幅最大板块为铁路交通设备(-1%)，2022Q1机械行业总体营收下跌2.4%，其中增幅前三板块分别为锂电设备(+144.1%)、半导体设备(+52.1%)、光伏设备(+35.6%)，跌幅最大板块为工程机械(-31.9%)。2) 归母净利润端：2021年机械行业总体归母净利润增长9.7%，其中增幅前三板块分别为工业机器人及工控系统(+640.4%)、培育钻石(+348.2%)、油气装备(+308.1%)，跌幅最大板块为3C设备(-157.0%)，2022Q1机械行业总体归母净利润下跌18.8%，其中增幅前三板块分别为培育钻石(+121.2%)、半导体设备(85.1%)、锂电设备(51.1%)，跌幅最大板块为塑料加工机械(-181.5%)。3) 净利率端：2021年机械行业总体净利率略有下降(-0.5pct)，2022Q1净利率进一步下降，降幅为1.4pct。

投资建议:

展望后续，我们对机械行业投资观点围绕以下几条主线：1) 逆周期政策推动，工程机械景气延续，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) 培育钻石行业高速发展，上游毛坯生产商较为受益，重点推荐黄河旋风、中兵红箭、力量钻石、四方达、沃尔德；3) 年初以来工业机器人需求高涨，国产机器人及零部件受益，重点推荐汇川技术、埃斯顿、绿的谐波、双环传动；4) 光伏电池片继续大规模扩产，利好设备厂订单，重点推荐光伏电池片设备厂商迈为股份、捷佳伟创、帝尔激光以及奥特维等；5) 全球动力电池产能扩张仍在继

续，海外市场产能布局推进，重点推荐锂电设备公司**联赢激光**、**海目星**、**利元亨**、**先导智能**、**科瑞技术**等；6) 国际原油价格持续高位，油服装备龙头**杰瑞股份**将受益于资本开支提升，重点推荐**杰瑞股份**；7) 伴随产业转移，进口替代空间广阔，重点推荐**北方华创**、**万业企业**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	5
2 行业重点新闻	5
3 重点公司公告	10
4 板块行情回顾	15

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	15
图表 2：细分行业周度涨跌幅	15

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

2022Q1 机械板块总体业绩有所回落，重点关注需求确定性较高板块。

截止4月底，2021年年报及2022年一季报均已发布，2022Q1机械板块营收、归母净利润增速均回落，具体来看：1) 营收端：2021年487家申万一级机械设备公司总体营收增长17.9%，其中增幅前三板块分别为锂电设备(+82%)、半导体设备(+65.4%)、激光加工设备(42.2%)，跌幅最大板块为铁路交通设备(-1%)，2022Q1机械行业总体营收下跌2.4%，其中增幅前三板块分别为锂电设备(+144.1%)、半导体设备(+52.1%)、光伏设备(+35.6%)，跌幅最大板块为工程机械(-31.9%)。2) 归母净利润端：2021年机械行业总体归母净利润增长9.7%，其中增幅前三板块分别为工业机器人及工控系统(+640.4%)、培育钻石(+348.2%)、油气装备(+308.1%)，跌幅最大板块为3C设备(-157.0%)，2022Q1机械行业总体归母净利润下跌18.8%，其中增幅前三板块分别为培育钻石(+121.2%)、半导体设备(85.1%)、锂电设备(51.1%)，跌幅最大板块为塑料加工机械(-181.5%)。3) 净利率端：2021年机械行业总体净利率略有下降(-0.5pct)，2022Q1净利率进一步下降，降幅为1.4pct。

投资建议：

展望后续，我们对机械行业投资观点围绕以下几条主线：1) 逆周期政策推动，工程机械景气延续，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) 培育钻石行业高速发展，上游毛坯生产商较为受益，重点推荐黄河旋风、中兵红箭、力量钻石、四方达、沃尔德；3) 年初以来工业机器人需求高涨，国产机器人及零部件受益，重点推荐汇川技术、埃斯顿、绿的谐波、双环传动；4) 光伏电池片继续大规模扩产，利好设备厂订单，重点推荐光伏电池片设备厂商迈为股份、捷佳伟创、帝尔激光以及奥特维等；5) 全球动力电池产能扩张仍在继续，海外市场产能布局推进，重点推荐锂电设备公司联赢激光、海目星、利元亨、先导智能、科瑞技术等；6) 国际原油价格持续高位，油服装备龙头杰瑞股份将受益于资本开支提升，重点推荐杰瑞股份；7) 伴随产业转移，进口替代空间广阔，重点推荐北方华创、万业企业等。

2 行业重点新闻

【工程机械】三一发力！湖南省最大的电动牵引车交付落地娄底

4月29日，湖南省最大的电动牵引车交付项目落地娄底，近百人齐聚娄底涟源的工业重镇斗笠山，共同见证省内首次批量三一电动重卡交付涟源市汇源煤气有限公司。目前，三一电动牵引车已在唐山、邯郸、天津、鄂州、徐州、乌鲁木齐、日照等地投入运营，广泛用于钢铁货运、港口倒短、煤炭运输、砂石运输和电化运输。此次首批交付的28台电动牵引车由三一自主研发制造，是三一在湖南省内首次批量交付，更是湖南省内首次批量的电动重卡交付。早在2021年，三一新能源重卡在9、10、11月连续三月夺得销冠，全年累计销售1497辆，占据14.33%的市场份额，夺得国内新能源重卡年度销量冠军。向文波强调，三一，立志做电动化行业的领跑者，为推动湖南省绿色发展、加快绿色低碳城市建设，积极打响第一枪！

【工程机械】基建与房地产双驱动助力，工程机械迎机遇

2022年定调稳增长，适度超前基建投资和项目前提下，叠加专项债加速发行等有利因素驱动，基建行业景气度逐渐回升。目前，房地产相关数据仍在探底中，随着房地产政策边际宽松，景气度逐渐回升。在基建与房地产双驱动下，有望拉动工程机械需求。基建率先发力，拉动工程机械需求增加。新增政府债券加速发行、基建固定资产投资累计同比回升、基建项目开工数量增加、工程机械开工率和平均作业量同比增长，叠加国家“十四五”规划102项重大工程和各省基建项目逐步落实，基建行业景气度已逐渐回升，进一步反映基建投资稳增长预期，未来对工程机械需求有望逐渐增加。政策宽松预期不断提升，行业有望迎来边际改善。房地产开发投资、销售面积等数据仍在探底中，在供需双弱的形势下，对房地产政策宽松的预期不断提升。从年初至今，全国70城先后出台房地产调控政策。从政策端来看主要包括下调首付比例、下调房贷利率、提供购房补贴、松绑限购限售等方面。随着政策放松，房地产投资有望迎来机会，有望拉动工程机械需求。

出口对冲周期性波动影响，下游拓展驱动新增销量。受周期性波动影响，2021年4月起工程机械销量同比增速持续放缓。出口销量高增有效缓冲周期波动对内销下行的风险。受益于非道路机械国四标准即将实施，存量工程机械将陆续更新替代，为工程机械提供稳定的销量支撑。随着国家对农村建设规划，农村对小型挖掘机等灵活性较高的工程机械需求增加，成为工程机械销量的新增量。工程机械的电动化、自动化、智能化、数字化转型将会是未来趋势，也将成为工程机械增量驱动，同时也将成为企业

业绩增长驱动因素之一。

【工业自动化】伺服系统头部企业禾川科技，今日登陆科创板

4月28日，浙江禾川科技股份有限公司在科创板上市，股票代码“688320”，中国国际金融股份有限公司担任本次发行的保荐机构。此次，禾川科技预计募集资金总额8.93亿元，主要用于数字化工厂项目、杭州研究院项目、营销服务网络建设项目、补充流动资金。据了解，禾川科技成立于2011年，是一家技术驱动的工业自动化控制核心部件及整体解决方案提供商。禾川科技的主要产品包括伺服系统、PLC等，覆盖了工业自动化领域的控制层、驱动层和执行传感层，并在近年沿产业链上下游不断延伸，涉足上游的工控芯片、传感器和下游的高端精密数控机床等领域。禾川科技介绍，从2015年开始，公司逐渐由单一的产品供应商，过渡到核心部件及整体技术解决方案提供商，重点提高研发和生产的效率与能力，大力挖掘市场深度，在下游的3C电子、锂电池、物流、工业机器人等多个行业替代外资品牌形成了定制化解决方案，并覆盖了工业富联、宁德时代、顺丰控股、三通一达、隆基股份、捷佳伟创、先导智能、蓝思科技、埃夫特等多家行业龙头企业。目前，禾川科技已经拥有员工1700余人，其中技术研发人员超过400人，其伺服电机产品市场占比位列第二。同时，禾川科技的二期工厂正在扩建，预计今年可以实现伺服电机年产150万台的产能。

【工业自动化】Q1出货量65749台，工业机器人难抵疫情影响

2022年一季度，虽有疫情紧张等多种不利因素，但工业机器人市场依旧交出了不错的成绩。国家统计局数据显示，一季度国内工业机器人累计产量达102496套，同比增长10.2%，增速虽有放缓，但实际增长依旧可期。而MIR DATABANK数据表明，2022年一季度中国工业机器人市场出货达65749台，同比增长20.5%。此前工信部表示，一季度工业经济实现平稳开局，规模以上工业增加值同比增长6.5%，高于去年四季度2.6个百分点，延续了稳定恢复的良好势头。

【工业自动化】又一家国产机器人本体企业涨价6-10%

4月25日，尔必地发布公告，根据市场需求状况，结合公司目前两大机器人本体生产基地年产能不超过16000台的现状，将于2022年5月8日对全系列产品价格上涨6-10%。014年，尔必地进入机器人领域，是一家专业研发、生产、销售工业机器人及自动化设备的高科技企业，产品广泛用于工厂自动化焊接、喷涂、搬运、上下料、

打磨、产品分拣、检测、仓储等应用领域。2020年，尔必地被广东省教育厅定为高等职业教育现代学徒制企业，培养全日制大专学历专业人才，并批准成立了全日制专科学校--尔必地智能制造学院。尔必地已经成为拥有自己大学的企业。2021年至今，原材料价格受到供需形势的影响，价格大幅上涨，物流成本也在不断攀升，企业成本压力日趋显现。汇川、禾川等国产企业纷纷宣布涨价措施。与其不同的是，尔必地是国产品牌中专注于以机器人本体为主营业务的企业，并不涉及核心零部件的生产。所以，从尔必地的角度来看，国产机器人企业涨价将带来一个行业利好，意味着国产机器人企业将有更多的钱投入研发，可进一步加速机器人国产替换的步伐。

【新能源车】特斯拉：2030年的销量目标为2000万辆

5月6日，特斯拉发布2021年影响力报告，报告指出，特斯拉的目标是加快推动世界向可持续能源的过渡。到2030年，特斯拉的目标是每年销售2000万辆电动汽车，较2021年年销量94万辆，翻20倍；储能方面，特斯拉计划部署1500GWh，较2021年的4GWh，翻370多倍。

【新能源车】450亿定增订落地，宁德时代锁定2025年670GWh产能

5月5日，宁德时代发布《向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书》，接下来，宁德时代450亿元的定增募资方案就将正式进入执行阶段，此次定增将新增电池产能135GWh。结合目前已有产能和已经公布的在建产能，宁德时代预计在2025年之前电池产能可以达到670GWh以上。

【半导体】2022年各省市重点/重大半导体项目盘点！

近期，集成电路产业发展火热，北京、上海、天津、河北、广东、江苏、安徽、福建、四川、江西等省/市均公布了其2022年重点/重大项目。据全球半导体观察不完全统计，在今年的2022年各省市重点/重大半导体项目中，上榜的半导体相关项目已超200个。按分布地区来看，2022年各省市重点/重大半导体项目中，华东地区数量最多，其次是华南地区、华北地区、华中地区、西南地区。根据已公开的项目信息统计，安徽、广东、河南的上榜项目数量为前三，半导体项目数量依次为49、39、19。从三个省的产业链布局来看，安徽侧重发力半导体材料，广东重点布局中下游产业链，而河南部署领域则较为全面。

【光伏】最高 26 万元/吨，硅料价格十五连涨

4月27日，硅业分会公布最新硅料成交价格！数据显示，本周国内单晶复投料价格区间在 25.2-26.0 万元/吨，成交均价上涨至 25.54 万元/吨，周环比涨幅为 0.83%；单晶致密料价格区间在 25.0-25.8 万元/吨，成交均价上涨至 25.33 万元/吨，周环比涨幅为 0.96%。至此，硅料价格已连续 15 周上涨，其中单晶复投料最高成交价已触及 26 万元/吨的“天花板”。对此，硅业分会表示，本周各硅料企业陆续开始签订 5 月份长单，同时也有部分散单、急单以相对高价成交，硅料紧缺程度有增无减。毫无疑问，产业链中下游企业顶着高价也要买买买的底气，就是终端需求的增长。今年前两月，国内光伏新增装机量达 10.86GW，同比暴涨 234%，3 月新增装机量恢复至 2.35GW。但海外市场却掀起了新的采购热潮。数据显示，今年一季度，印度太阳能开发商采购了 9.7GW 太阳能组件，同比暴涨 210%，其中仅 3 月进口量就高达 4.2GW，只为赶在 4 月 1 日当地太阳能电池和组件基本关税生效日之前囤积光伏组件。美国开发商也同样如此，赶在美国商务部宣布是否展开对中国太阳能生产商在海外开展业务来规避太阳能关税调查决定之前进口了大量组件。在 4 月 1 日后，海外市场需求明显降低，又到了国内市场“大放异彩”的时期。此起彼伏的市场需求，让中下游企业加足马力生产，硅料价格自然水涨船高，且短期没有下降趋势。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【艾迪精密】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 26.84 亿元，同比增长 18.99%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.70 亿元，同比下降 8.97%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 6.15 亿元，同比下降 31.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.72 亿元，同比下降 63.07%。

【豪森股份】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 11.93 亿元，同比增长 15.13%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.70 亿元，同比下降 14.61%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 3.90 亿元，同比增长 109.93%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.27 亿元，同比增长 2181.67%。

【卓然股份】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 39.01 亿元，同比增长 43.02%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.15 亿元，同比增长 26.89%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 0.33 亿元，同比下降 67.74%；实现归属于上市公司股东的净利润-0.58 亿元，同比下降 39.50%。

【埃斯顿】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 30.20 亿元，同比增长 20.33%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.22 亿元，同比下降 4.75%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 8.05 亿元，同比增长 26.59%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.60 亿元，同比增长 83.70%。

【浙江鼎力】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 49.39 亿元，同比增长 67.05%；实现归属于上市公司股东的净利润 8.84 亿元，同比增长 33.17%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 12.53 亿元，同比增长 48.97%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.96 亿元，同比增长 15.07%。

【亿嘉和】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 12.85 亿元，同比增长 27.78%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.83 亿元，同比增长 43.59%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 1.93 亿元，同比增长 1.23%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.37 亿元，同比下降 36.20%。

【海目星】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 19.84 亿元，同比增长 50.26%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.09 亿元，同比增长 41.14%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 4.47 亿元，同比增长 254.45%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.11 亿元，同比增长 149.29%。

【国茂股份】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 29.44 亿元，同比增长 34.81%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.62 亿元，同比增长 28.66%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 6.10 亿元，同比下降 5.05%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.65 亿元，同比下降 18.55%。

【科瑞技术】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 21.61 亿元，同比增长 7.29%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.35 亿元，同比下降 88.05%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 4.47 亿元，同比下降 2.53%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.27 亿元，同比下降 13.90%。

【拓斯达】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 32.93 亿元，同比增长 19.50%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.65 亿元，同比下降 87.42%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 9.29 亿元，同比增长 17.45%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.54 亿元，同比下降 41.53%。

【晶盛机电】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 59.61 亿元，同比增长 56.44%；实现归属于上市公司股东的净利润 17.12 亿元，同比增长 99.46%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 19.52 亿元，同比增长 114.03%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.42 亿元，同比增长 57.13%。

【捷佳伟创】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 50.47 亿元，同比增长 24.80%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.17 亿元，同比增长 37.16%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 13.63 亿元，同比增长 15.77%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.73 亿元，同比增长 29.26%。

【瀚川智能】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 7.58 亿元，同比增长 25.67%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.61 亿元，同比增长 37.73%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 0.99 亿元，同比增长 16.95%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.02 亿元，同比增长 153.61%。

【双环传动】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 53.91 亿元，同比增长 47.13%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.26 亿元，同比增长 536.98%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 16.55 亿元，同比增长 40.92%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.19 亿元，同比增长 124.05%。

【怡合达】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 18.03 亿元，同比增长 49.03%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.01 亿元，同比增长 47.65%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 4.87 亿元，同比增长 52.60%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.01 亿元，同比增长 63.72%。

【巨一科技】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 21.23 亿元，同比增长 42.06%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.31 亿元，同比增长 1.85%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 5.49 亿元，同比增长 68.75%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.36 亿元，同比增长 3.11%。

【九号公司】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 91.46 亿元，同比增长 52.36%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.11 亿元，同比增长 458.84%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 19.17 亿元，同比增长 7.80%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.38 亿元，同比增长 51.32%。

【恒立液压】公司发布 2021 年年报，实现营业收入 93.09 亿元，同比增长 18.51%；实现归属于上市公司股东的净利润 26.94 亿元，同比增长 19.51%。公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 22.00 亿元，同比下降 22.97%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.28 亿元，同比下降 32.56%。

【徐工机械】公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 200.34 亿元，同比下降 19.79%；

实现归属于上市公司股东的净利润 14.05 亿元，同比下降 18.61%。

【联赢激光】公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 3.71 亿元，同比增长 62.78%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.15 亿元，同比增长 16.86%。

【三一重工】公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 202.78 亿元，同比下降 39.49%；实现归属于上市公司股东的净利润 15.90 亿元，同比下降 71.29%。

【绿的谐波】公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 0.94 亿元，同比增长 22.01%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.37 亿元，同比增长 0.18%。

【沃尔德】公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 0.69 亿元，同比下降 1.18%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.07 亿元，同比下降 55.56%。

【矩子科技】公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 1.14 亿元，同比增长 24.13%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.23 亿元，同比下降 9.15%。

【国机精工】公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 9.55 亿元，同比增长 38.71%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.53 亿元，同比增长 14.06%。

【黄河旋风】公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 6.05 亿元，同比下降 4.04%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.29 亿元，同比增长 179.05%。

【中兵红箭】公司发布 2022 年一季报，实现营业收入 13.82 亿元，同比增长 1.15%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.81 亿元，同比增长 191.03%。

3.2 资本运作相关

【巨一科技】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权益总计不超过 200 万股，约占本激励计划公告时公司股本总额 13,700 万股的 1.46%。其中，首次授予第一类限制性股票 37.75 万股，占本激励计划公告时公司股本总额的 0.28%，首次授予第二类限制性股票 122.85 万股，占本激励计划公告时公司股

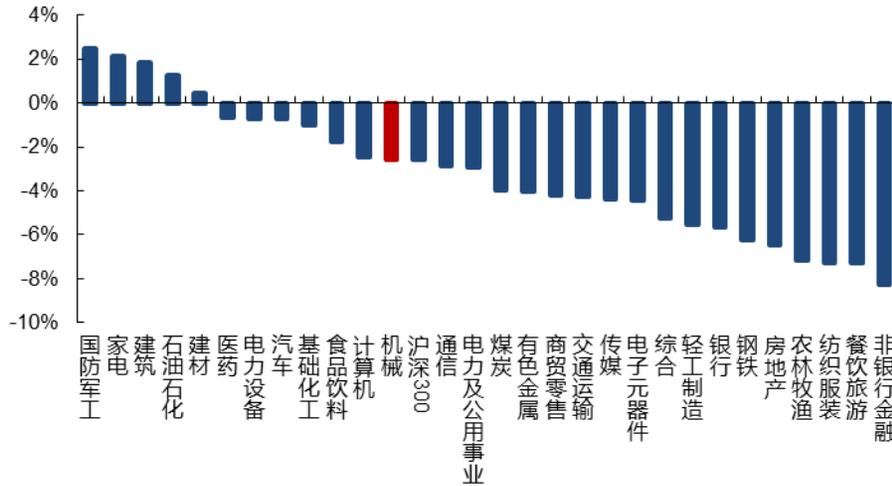
本总额的 0.90%，首次授予权益合计 160.6 万股，约占本激励计划公告时公司股本总额的 1.17%，占本激励计划拟授予权益总量的 80.30%；预留授予权益（第一类限制性股票或第二类限制性股票）39.4 万股，约占本激励计划公告时公司股本总额的 0.29%，占本激励计划拟授予权益总量的 19.70%。本激励计划首次授予的激励对象总人数合计 112 人，约占公司 2021 年年底在职员工总数 2,342 人的 4.78%。

【晶盛机电】公司于 2022 年 4 月 28 日召开第四届董事会第二十五次会议和第四届监事会第二十三次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购部分公司股份，用于实施股权激励或员工持股计划。本次用于回购的资金总额不低于人民币 10,000 万元（含本数）且不超过人民币 12,000 万元（含本数），具体回购股份的金额以回购实施完成时实际回购的金额为准。本次回购股份的实施期限为自公司董事会审议通过本次回购方案之日起 12 个月内。2022 年 4 月 29 日，公司实施了首次回购，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份数量为 298,700 股，占公司目前总股本的比例 0.0232%，成交的最低价格为 49.48 元/股，成交的最高价格为 50.60 元/股，支付的总金额为人民币 14,998,618 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

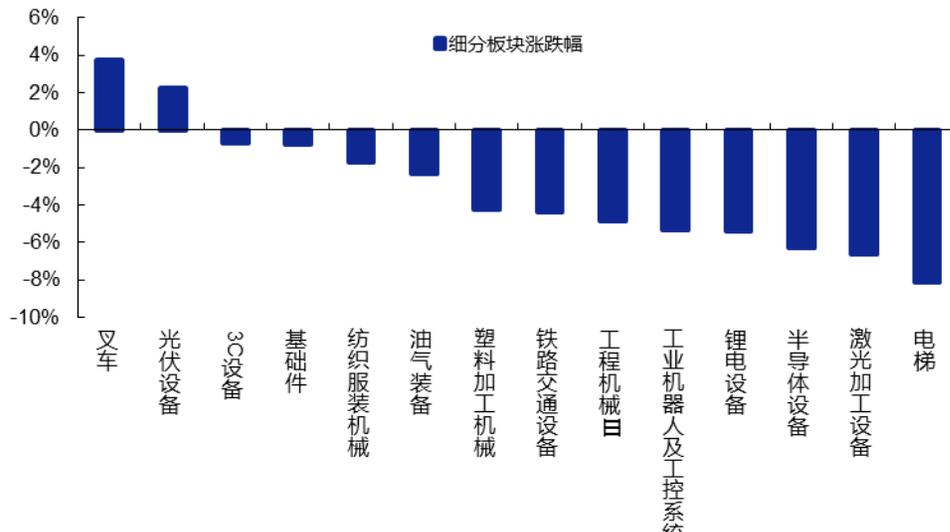
本期（4月25日-5月6日），沪深300下跌2.6%，机械板块下跌2.6%，在28个申万一级行业中排名12。细分行业看，叉车涨幅最大、上涨3.8%；电梯跌幅最大、下跌8.1%。

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。

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。