

谨慎推荐（维持）

机械设备行业周报（2022/06/13-2022/06/19）

风险评级：中高风险

建议关注工业机器人上游细分领域

2022年6月19日

投资要点：

分析师：黄秀瑜
SAC 执业证书编号：
S0340512090001
电话：0769-22119455
邮箱：hxy3@dgzq.com.cn

■ 行情回顾：

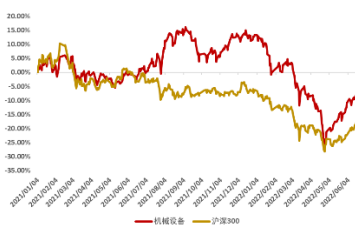
机械设备本周涨跌幅：申万机械设备行业本周上涨2.23%，跑赢0.57沪深300指数3.04个百分点，在申万31个行业中排名第12名；申万机械设备板块本月至今上涨5.29%，跑输沪深300指数0.03个百分点，在申万31个行业中排名第9名；申万机械设备板块年初至今下降19.18%，跑输沪深300指数6.40个百分点，在申万31个行业中排名第26名。

研究助理：谢少威
SAC 执业证书编号：
S0340121010031
电话：0769-23320059
邮箱：
xieshaowei@dgzq.com.cn

机械设备二级板块本周涨跌幅：截至6月17日，申万机械设备行业的5个二级板块中，从本周表现来看，工程机械板块涨幅最大，为4.83%。其他板块表现如下，通用设备板块上涨2.92%，自动化设备板块上涨1.47%，专用设备板块上涨0.75%，轨交设备板块上涨0.43%。

机械设备个股涨跌情况：截至6月17日，机械设备板块本周涨幅前三个股分别为，京山轻机、汉马科技、大叶股份，涨幅分别为23.85%、23.52%、20.88%。机械设备板块本周跌幅前三个股分别为道森股份、永和智控、杰瑞股份，跌幅分别为14.16%、11.00%、10.30%。

申万机械设备行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

机械设备本周估值：截至6月17日，申万机械设备板块PE TTM为24.38倍。通用设备、专用设备、轨交设备、工程机械、自动化设备PE TTM分别为25.62倍、28.16倍、16.93倍、16.81倍、37.84倍。

相关报告

■ 机械设备行业周观点：

自动化设备：工业机器人累计产量增速停止下滑趋势，5月累计产量增速有所回升，预计2022年工业机器人累计产量将在中低速稳定增长，建议关注上游细分领域。建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）。

工程机械：2022年5月，基建项目开工率增加，大部分工程机械需求增加，销量环比有所改善，预计工程机械销量旺季后移，下半年销量有望增加。建议关注：三一重工（600031）。

- 风险提示：**（1）若基建/房地产/制造业投资不及预期，机械设备需求减弱；（2）若专项债发行进度放缓或发行金额不及预期，下游项目开工数量将会减少，工程机械需求趋弱；（3）若海外市场国内企业产品需求减少，将导致国内企业业绩承压；（4）若原材料价格大幅上涨，业内企业业绩将面临较大压力。

目 录

一、行情回顾	3
二、板块估值情况	6
三、产业新闻	10
四、公司公告	11
五、本周观点	13
六、风险提示	13

插图目录

图 1: 申万机械设备行业年初至今行情走势 (截至 2022 年 6 月 17 日)	3
图 2: 申万机械设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 6 月 17 日)	6
图 3: 申万通用设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 6 月 17 日)	6
图 4: 申万专用设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 6 月 17 日)	6
图 5: 申万轨道交通板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 6 月 17 日)	6
图 6: 申万工程机械板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 6 月 17 日)	7
图 7: 申万自动化设备板块近一年市盈率水平 (截至 2022 年 6 月 17 日)	7
图 8: 基建固定资产投资	7
图 9: 房地产固定资产投资	8
图 10: 制造业固定资产投资	8
图 11: 汽车起重机月度销量	9
图 12: 履带起重机月度销量	9
图 13: 随着起重机月度销量	9
图 14: 升降工作平台月度销量	9
图 15: 高空作业车月度销量	9
图 16: 推土机月度销量	9
图 17: 平地机月度销量	10
图 18: 压路机月度销量	10
图 19: 摊铺机月度销量	10

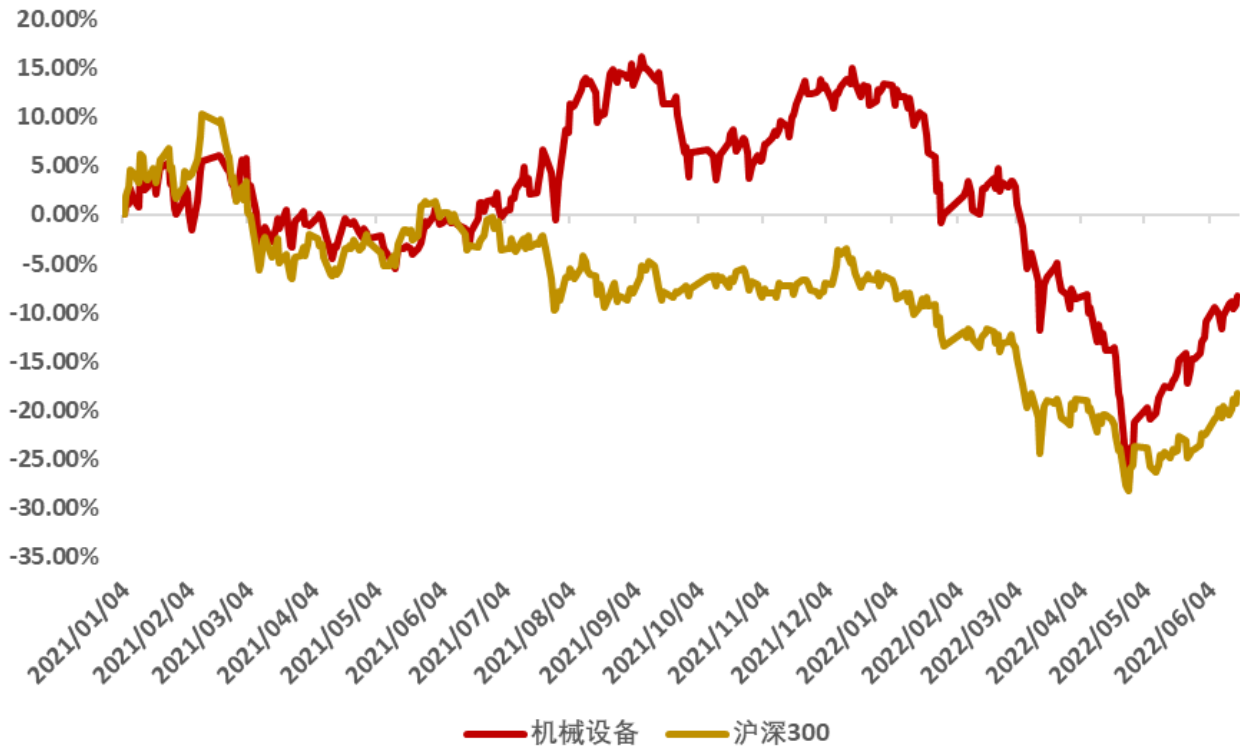
表格目录

表 1: 申万 31 个行业涨跌幅情况 (单位: %) (截至 2022 年 6 月 17 日)	3
表 2: 申万机械设备行业各子版块涨跌幅情况 (单位: %) (截至 2022 年 6 月 17 日)	4
表 3: 申万机械设备行业涨幅前十的公司 (单位: %) (截至 2022 年 6 月 17 日)	5
表 4: 申万机械设备行业跌幅前十的公司 (单位: %) (截至 2022 年 6 月 17 日)	5
表 5: 申万机械设备板块估及细分板块值情况 (截至 2022 年 6 月 17 日)	6
表 6: 建议关注标的推荐理由	13

一、行情回顾

截至 2022 年 6 月 17 日，申万机械设备行业本周上涨 2.23%，跑赢沪深 300 指数 0.57 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 12 名；申万机械设备板块本月至今上涨 5.29%，跑输赢沪深 300 指数 0.03 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 9 名；申万机械设备板块年初至今下跌 19.18%，跑输沪深 300 指数 6.40 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 26 名。

图 1：申万机械设备行业年初至今行情走势（截至 2022 年 6 月 17 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 17 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801980.SL	美容护理(申万)	4.89	5.17	-6.60
2	801010.SL	农林牧渔(申万)	4.57	3.99	-5.31
3	801110.SL	家用电器(申万)	4.43	2.38	-17.97
4	801730.SL	电力设备(申万)	4.41	13.71	-11.21
5	801880.SL	汽车(申万)	4.01	12.70	-4.81
6	801050.SL	有色金属(申万)	3.25	12.02	-2.31
7	801150.SL	医药生物(申万)	3.00	5.30	-18.26
8	801790.SL	非银金融(申万)	2.99	8.54	-14.80
9	801140.SL	轻工制造(申万)	2.88	2.13	-19.89
10	801120.SL	食品饮料(申万)	2.72	5.74	-10.47

11	801770.SL	通信(申万)	2.59	4.04	-13.90
12	801890.SL	机械设备(申万)	2.23	5.29	-19.18
13	801210.SL	社会服务(申万)	2.08	1.71	-13.45
14	801750.SL	计算机(申万)	1.66	5.52	-25.72
15	801760.SL	传媒(申万)	1.50	3.00	-23.51
16	801130.SL	纺织服饰(申万)	1.28	1.09	-12.01
17	801030.SL	基础化工(申万)	1.24	7.11	-6.90
18	801710.SL	建筑材料(申万)	0.76	2.33	-14.02
19	801080.SL	电子(申万)	0.72	1.89	-28.76
20	801740.SL	国防军工(申万)	0.08	3.39	-23.61
21	801970.SL	环保(申万)	-0.09	-0.20	-18.37
22	801200.SL	商贸零售(申万)	-0.20	1.87	-11.55
23	801180.SL	房地产(申万)	-0.31	-1.09	-8.52
24	801780.SL	银行(申万)	-0.76	1.24	-4.23
25	801720.SL	建筑装饰(申万)	-1.22	-0.65	-2.96
26	801160.SL	公用事业(申万)	-1.32	0.76	-11.89
27	801230.SL	综合(申万)	-1.37	0.18	-5.45
28	801170.SL	交通运输(申万)	-1.70	-2.01	-4.60
29	801040.SL	钢铁(申万)	-2.36	1.60	-12.89
30	801960.SL	石油石化(申万)	-3.06	0.93	-0.37
31	801950.SL	煤炭(申万)	-5.80	2.28	32.28

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 6 月 17 日，申万机械设备行业的 5 个二级板块中，从本周表现来看，工程机械板块涨幅最大，为 4.83%。其他板块表现如下，通用设备板块上涨 2.92%，自动化设备板块上涨 1.47%，专用设备板块上涨 0.75%，轨交设备板块上涨 0.43%。

从本月初至今表现来看，通用设备板块涨幅最大，为 7.02%。其他板块表现如下，自动化设备板块上涨 6.18%，专用设备板块上涨 4.70%，工程机械板块上涨 4.62%，轨交设备板块下跌 0.15%。

从年初至今表现来看，轨交设备板块跌幅最小，为 13.89%。其他板块表现如下，专用设备板块下跌 16.75%，通用设备板块下跌 19.60%，工程机械板块下跌 21.12%，自动化设备板块下跌 21.21%。

表 2：申万机械设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 6 月 17 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801077.SL	工程机械	4.83	4.62	-21.12
2	801072.SL	通用设备	2.92	7.02	-19.60
3	801078.SL	自动化设备	1.47	6.18	-21.21
4	801074.SL	专用设备	0.75	4.70	-16.75
5	801076.SL	轨交设备 II	0.43	-0.15	-13.89

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里,京山轻机、汉马科技、大叶股份三家公司涨幅在申万机械设备板块中排名前三,涨幅分别达 23.85%、23.52%、20.88%。在本月初至今表现上看,涨幅前十的个股里,禾川科技、岱勒新材、海目星表现最突出,涨幅分别达 91.83%、51.31%、46.66%。从年初至今表现上看,岱勒新材、禾川科技、宝塔实业排前三,涨幅分别达 126.70%、95.43%、80.25%。

表 3: 申万机械设备行业涨幅前十的公司(单位:%) (截至 2022 年 6 月 17 日)

本周涨幅前十			本月涨幅前十			本年涨幅前十		
代码	名称	本周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
000821.SZ	京山轻机	23.85	688320.SH	禾川科技	91.83	300700.SZ	岱勒新材	126.70
600375.SH	汉马科技	23.52	300700.SZ	岱勒新材	51.31	688320.SH	禾川科技	95.43
300879.SZ	大叶股份	20.88	688559.SH	海目星	46.66	000595.SZ	宝塔实业	80.25
002132.SZ	恒星科技	20.32	000821.SZ	京山轻机	43.71	688377.SH	迪威尔	66.42
300179.SZ	四方达	18.32	300415.SZ	伊之密	43.32	603500.SH	祥和实业	65.28
002026.SZ	山东威达	17.88	300421.SZ	力星股份	37.93	002779.SZ	中坚科技	59.53
688559.SH	海目星	17.39	300179.SZ	四方达	37.38	600481.SH	双良节能	57.26
688320.SH	禾川科技	17.34	000584.SZ	哈工智能	34.72	688337.SH	普源精电	52.87
688033.SH	天宜上佳	17.30	688033.SH	天宜上佳	34.60	300179.SZ	四方达	46.20
002514.SZ	宝馨科技	16.76	600481.SH	双良节能	32.83	300879.SZ	大叶股份	38.19

资料来源: iFind、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里,道森股份、永和智控、杰瑞股份表现较弱,跌幅分别达 14.16%、11.00%、10.30%。在本月初至今表现上看,荣亿精密、腾亚精工、铭科精技跌幅较大,分别下跌 15.56%、15.45%、14.50%。从年初至今表现上看,昌红科技、丰光精密、迈得医疗跌幅较大,跌幅分别为 59.43%、57.28%、52.54%。

表 4: 申万机械设备行业跌幅前十的公司(单位:%) (截至 2022 年 6 月 17 日)

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
603800.SH	道森股份	-14.16	873223.BJ	荣亿精密	-15.56	300151.SZ	昌红科技	-59.43
002795.SZ	永和智控	-11.00	301125.SZ	腾亚精工	-15.45	430510.BJ	丰光精密	-57.28
002353.SZ	杰瑞股份	-10.30	001319.SZ	铭科精技	-14.50	688310.SH	迈得医疗	-52.54
301125.SZ	腾亚精工	-10.08	603159.SH	上海亚虹	-13.26	300412.SZ	迦南科技	-52.21
301013.SZ	利和兴	-9.58	603895.SH	天永智能	-12.29	301011.SZ	华立科技	-51.88
688377.SH	迪威尔	-7.28	000595.SZ	宝塔实业	-11.94	603960.SH	克来机电	-51.38
000852.SZ	石化机械	-6.73	000008.SZ	神州高铁	-11.35	836720.BJ	吉冈精密	-51.10
002272.SZ	川润股份	-6.35	603789.SH	星光农机	-11.30	688622.SH	禾信仪器	-50.75
301158.SZ	德石股份	-6.22	301137.SZ	哈焊华通	-10.83	301138.SZ	华研精机	-50.32
002767.SZ	先锋电子	-6.16	002795.SZ	永和智控	-10.67	300943.SZ	春晖智控	-50.03

资料来源: iFind、东莞证券研究所

二、板块估值情况

表 5：申万机械设备板块估及细分板块值情况（截至 2022 年 6 月 17 日）

代码	板块名称	截至日估值 (倍)	近一年平均值 (倍)	近一年最大值 (倍)	近一年最小值 (倍)	当前估值距近一 年平均值差距	当前估值距近一年 最大值差距	当前估值距近一 年最小值差距
801890.SL	机械设备(申万)	24.38	24.29	27.37	18.62	0.36%	-10.92%	30.92%
801072.SL	通用设备	25.62	30.19	37.85	20.31	-15.14%	-32.30%	26.18%
801074.SL	专用设备	28.16	27.52	33.80	22.39	2.32%	-16.70%	25.78%
801076.SL	轨交设备II	16.93	16.43	18.57	14.36	3.04%	-8.83%	17.90%
801077.SL	工程机械	16.81	14.96	17.91	11.33	12.35%	-6.14%	48.30%
801078.SL	自动化设备	37.84	45.15	58.52	28.37	-16.20%	-35.34%	33.35%

资料来源：iFind、东莞证券研究所

图 2：申万机械设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 17 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 3：申万通用设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 17 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 4：申万专用设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 17 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 5：申万轨道交通板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 17 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 6：申万工程机械板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 17 日）



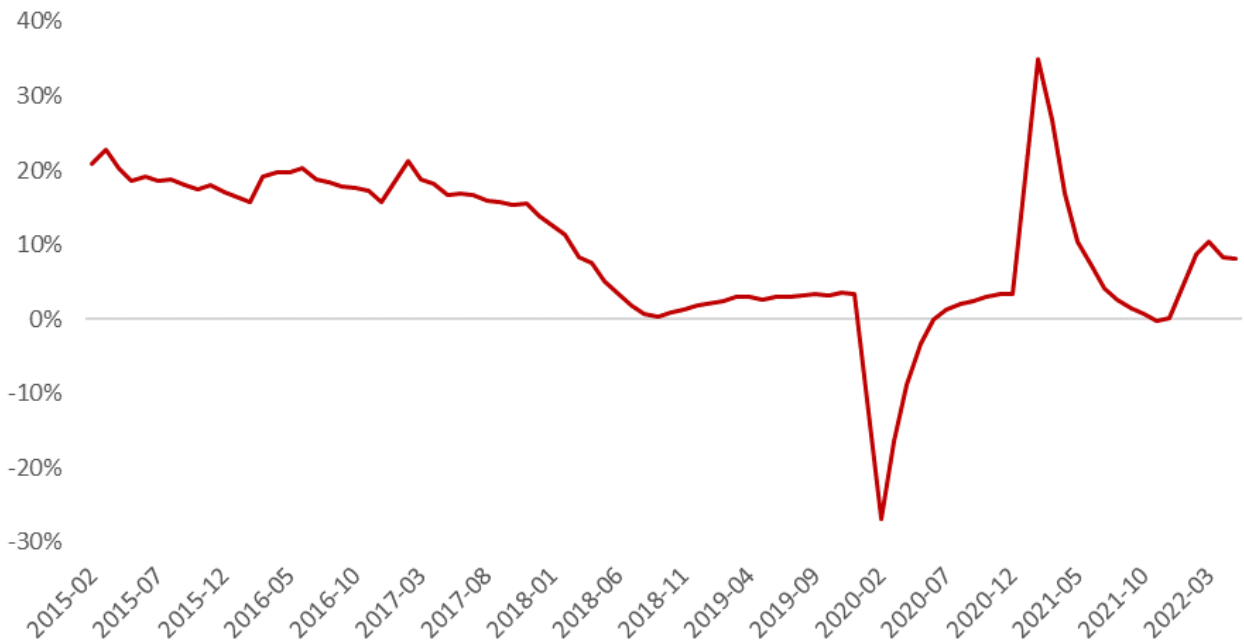
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 7：申万自动化设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 6 月 17 日）



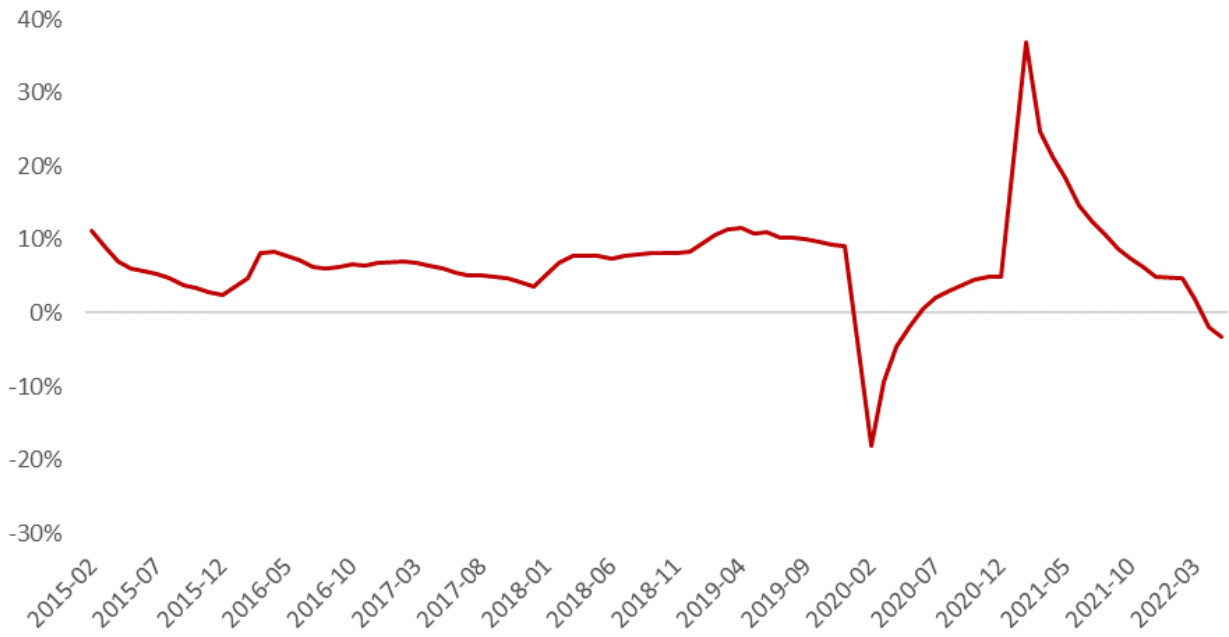
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 8：基建固定资产投资



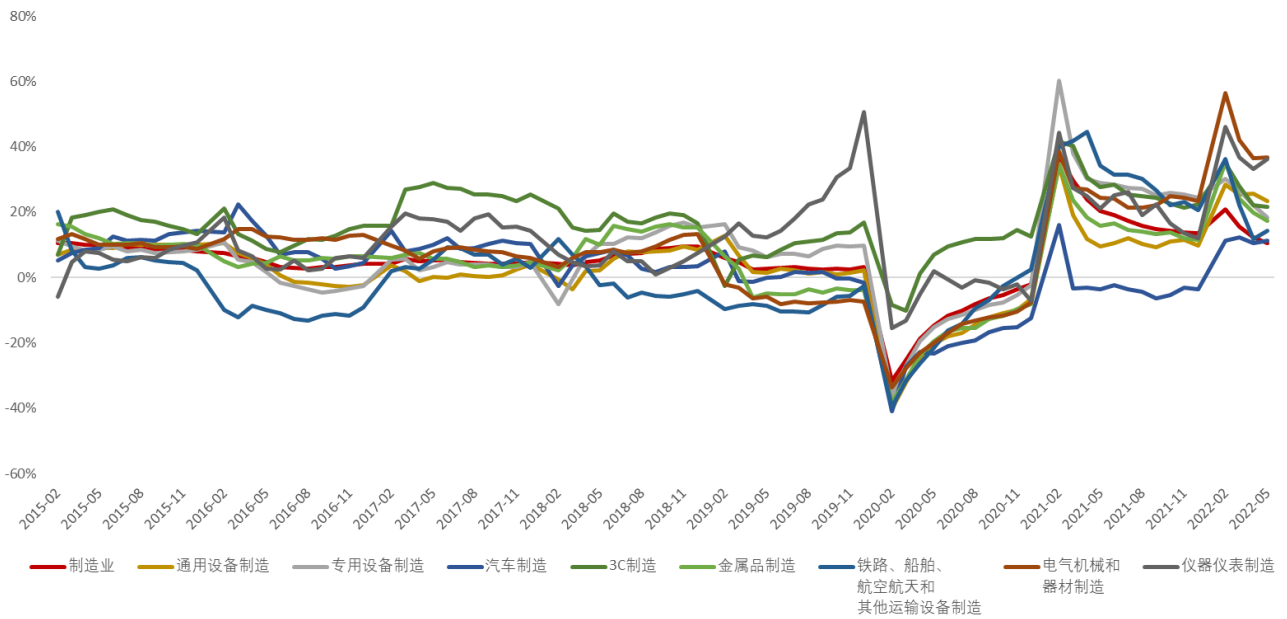
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 9：房地产固定资产投资



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 10：制造业固定资产投资



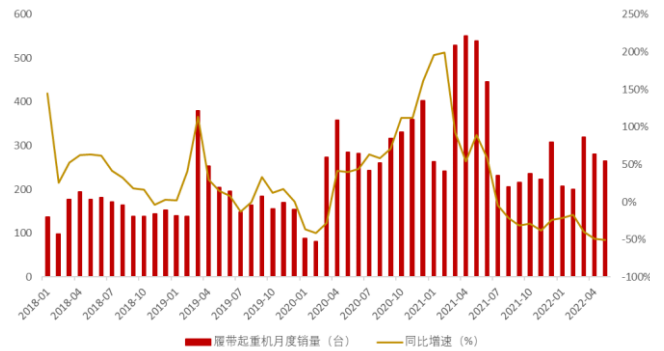
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 11: 汽车起重机月度销量



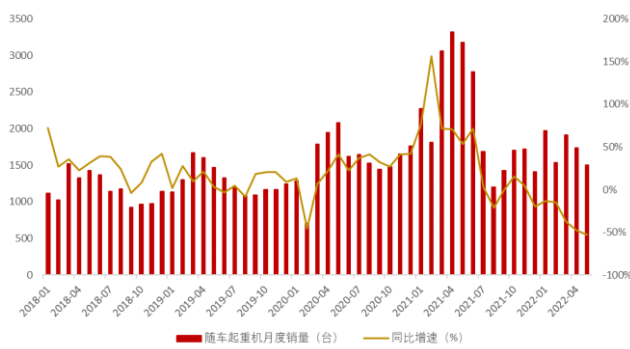
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 12: 履带起重机月度销量



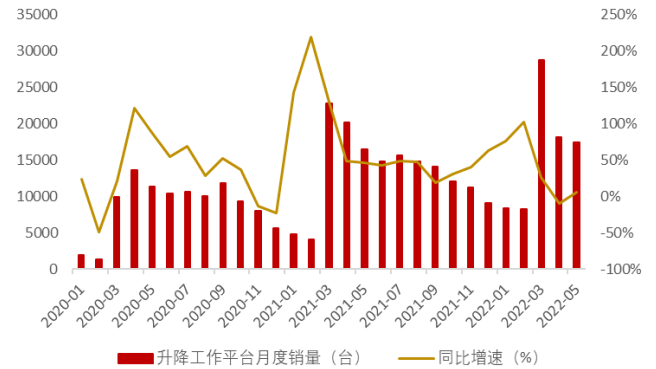
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 13: 随着起重机月度销量



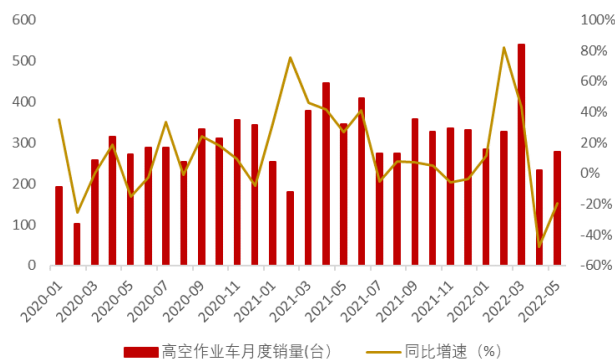
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 14: 升降工作平台月度销量



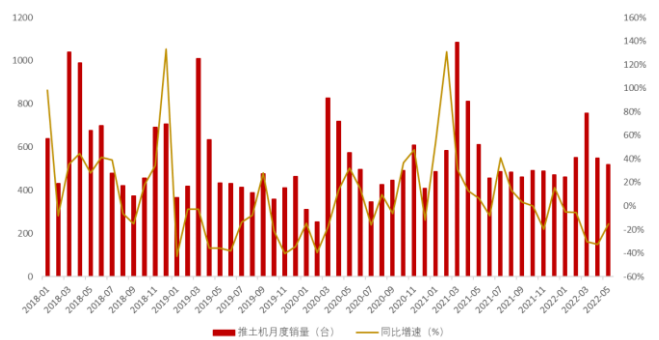
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 15: 高空作业车月度销量



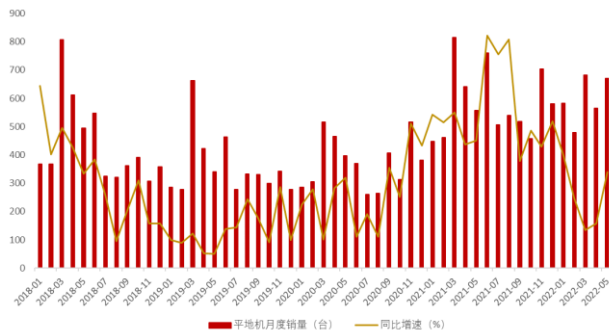
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 16: 推土机月度销量



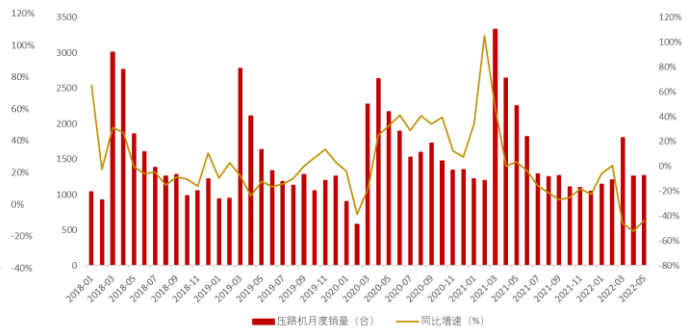
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 17：平地机月度销量



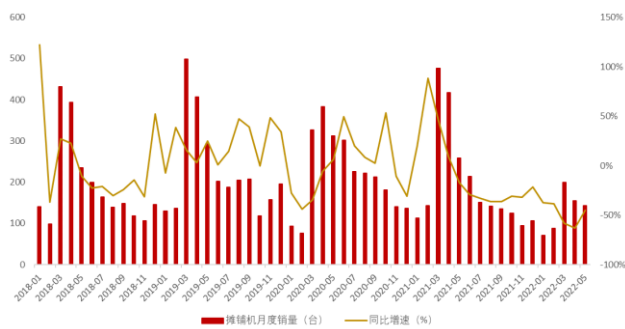
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 18：压路机月度销量



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 19：摊铺机月度销量



资料来源：iFind，东莞证券研究所

三、产业新闻

- 2022 年 5 月，制造业固定资产投资完成额累计同比为 10.60%。通用设备制造、专用设备制造、汽车制造、3C 制造、金属制品制造、铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造、电气机械和器材制造、仪器仪表制造固定资产投资完成额累计同比分别为 23.40%、18.40%、11.20%、21.70%、17.40%、14.40%、36.80%、36.30%。
- 2022 年 5 月，基础设施建设固定资产投资完成额累计同比为 8.16%，环比下降 0.1pct；房地产固定资产投资完成额累计同比为 -3.2%，环比下降 1.30pct。
- 2022 年 5 月，工业机器人产量为 36616 台，同比增长 23.11%，环比增长 12.54%；1-5 月工业机器人累计产量为 166091 台，同比增长 21.76%。
- 2022 年 5 月汽车起重机销量为 2246 台，同比下降 56.18%，环比下降 4.99%；履带起重机销量为 265 台，同比下降 50.83%，环比下降 5.69%；随车起重机销量为 1503 台，同比下降 52.74%，环比下降 13.52%。2022 年 1-5 月汽车起重机累计销量为 13019

台, 同比下降 58.75%; 履带起重机累计销量为 1273 台, 同比下降 40.07%; 随车起重机累计销量为 8659 台, 同比下降 36.49%。

5. 2022 年 5 月升降工作平台销量为 17459 台, 同比增长 5.83%, 环比下降 360%; 高空作业车销量为 277 台, 同比下降 19.71%, 环比下降 18.88%。2022 年 1-5 月升降工作平台累计销量为 81001 台, 同比增长 18.25%; 高空作业车累计销量为 1659 台, 同比增长 3.62%。
6. 2022 年 5 月推土机销量为 518 台, 同比下降 15.36%, 环比下降 5.65%; 平地机销量为 671 台, 同比增长 20.25%, 环比增长 18.97%; 压路机销量为 1269 台, 同比下降 43.63%, 环比增长 0.95%; 摊铺机销量为 143 台, 同比下降 44.79%, 环比下降 7.74%。2022 年 1-5 月推土机累计销量为 2836 台, 同比下降 20.80%; 平地机累计销量为 2981 台, 同比增长 1.98%; 压路机累计销量为 6710 台, 同比下降 36.90%; 摊铺机累计销量为 657 台, 同比下降 53.30%。
7. 根据央视财经挖掘机指数, 2022 年 5 月汽车起重机、挖掘机、泵车开工率位列前三位, 分别为 80.16%、70.12%、65.05%。
8. 2022 年 1-5 月, 全国水利建设全面提速, 取得了明显成效。在推进项目开工方面, 新开工 10644 个项目, 投资规模 4144 亿元; 其中投资规模超过 1 亿元的项目 609 个。
9. 国务院印发《广州南沙深化面向世界的粤港澳全面合作总体方案》提出, 发展智能制造, 加快建设一批智能制造平台, 打造“智能制造+智能服务”产业链。加快建设智能网联汽车产业园, 推进智能纯电动汽车研发和产业化, 加强智能网联汽车测试示范, 打造智能网联汽车产业链和智慧交通产业集群。推进专业化机器人创新中心建设, 大力发展工业机器人和服务机器人, 推进无人机、无人艇等无人系统产业发展。发展数字产业, 加快下一代互联网国家工程中心粤港澳大湾区创新中心建设, 推进互联网协议第六版(IPv6)行业应用示范、下一代互联网算力服务等业务发展。
10. 威腾全新风机水泵专用变频 Goodrive270 针对风机水泵负载应用量身定做, 遵循国际主流变频标准、全新平台、全新设计, 旨在为企业节能减排, 推动工业生产转型升级, 满足工业企业多样化的变频器功能需求。

四、公司公告

1. 2022 年 6 月 13 日, 德恩精工公告, 公司股东泰安润黎企业管理咨询持有公司股份 3,800,000 股计划以集中竞价及大宗交易方式减持本公司股份, 集中竞价方式减持期间自本减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内(即 2022 年 7 月 5 日至 2023 年 1 月 4 日)(法律法规规定不能进行减持的时间除外), 大宗交易方式减持期间自本减持计划公告之日起三个交易日后的六个月内(即 2022 年 6 月 17 日至 2022 年 12 月 16 日)(法律法规规定不能进行减持的时间除外), 减持数量不超过 3,800,000 股, 即不超过公司总股本的 2.59%。

2. 2022年6月13日,伊之密公告,公司近日接到公司控股股东佳卓控股的函告,获悉控股股东所持有本公司的部分股份被质押。佳卓控股为公司的控股股东,佳卓控股持有公司145,800,000股,占公司总股本的31.08%。
3. 2022年6月13日,创世纪公告,公司于2022年6月13日查询京东司法拍卖网获悉:公司股东劲辉国际持有的公司部分股份将被司法拍卖。
4. 2022年6月14日,泰瑞机器公告,公司控股股东泰德瑞克持有公司股份128,126,418股,占公司总股本的43.33%。本次质押后,泰德瑞克累计质押公司股份74,000,000股,占其所持公司股份总量的57.76%,占公司总股本的25.02%。截至本公告披露日,泰德瑞克及其一致行动人郑建国、何英合计持有公司股份158,672,418股,占公司总股本的53.66%。本次质押后,泰德瑞克及其一致行动人累计质押公司股份74,000,000股,占其所持公司股份总量的46.64%,占公司总股本的25.02%。
5. 2022年6月14日,蓝海华腾公告,公司近日接到公司持股5%以上股东徐学海先生的通知,获悉徐学海先生将其持有的公司部分股份进行股票质押,相关质押登记手续已在中国证券登记结算有限责任公司办理完成。徐学海先生分别在6月9日、6月10日进行股票质押,分别质押公司股数1,638,900股、606,600,分别占其所持股份比例0.79%、0.29%。
6. 2022年6月14日,山东章鼓公告,公司于近日取得国家知识产权局颁发的9项专利证书,具体情况如下:专利号:ZL202011571136.X;专利名称:一种制泡泡专用风机;专利号:ZL202011507836.2;专利名称:一种导向调节型密封风机;专利号:ZL202010392407.9;专利名称:一种具有水冷循环结构的永磁直驱渣浆泵;专利号:ZL202122074274.3;专利名称:一种应用于真空吸附行业的新型高效气水分离器装置;专利号:ZL202122074690.3;专利名称:一种便捷移动式打压车;专利号:ZL202122732888.6;专利名称:一种peek材料与不锈钢材料的摩擦温升试验装置;专利号:ZL202122732958.8;专利名称:一种鼓风机侧管的焊接定位工装;专利号:ZL202220020049.3;专利名称:一种罗茨风机机壳;专利号:ZL202220020383.9;专利名称:罗茨鼓风机用吊装分体结构抗式消音器。
7. 2022年6月14日,德石股份公告,公司近日取得国家知识产权局颁发的发明专利证书1项,具体情况如下:专利号:ZL202110137986.7;专利名称:一种防砂防污染平板阀。
8. 2022年6月16日,德恩精工公告,公司于2022年6月15日收到王富民先生出具的《关于减持股份进展情况的告知函》,获悉其在2021年6月16日至2022年6月14日期间,王富民先生通过集中竞价交易或大宗交易方式累计减持公司股份数量已超过公司总股本的1%。
9. 2022年6月16日,申菱环境公告,公司持股5%以上股东谭炳文先生(现任公司董事)持有公司股份31,320,000股,占公司总股本比例为13.05%,计划以集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份,减持数量不超过2,000,000股,即不超过公司总股本的0.84%,减持期间为自本减持计划公告之日起15个交易日之后六个月内;公司

持股 5%以上股东苏翠霞女士持有公司股份 16,200,000 股, 占公司总股本比例为 6.75%, 计划以集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份, 减持数量不超过 2,400,000 股, 即不超过公司总股本的 1%, 减持期间为自本减持计划公告之日起 15 个交易日之后六个月内; 公司股东欧兆铭先生(现任公司监事)持有公司股份 5,400,000 股, 占公司总股本比例为 2.25%, 计划以集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份, 减持数量不超过 400,000 股, 即不超过公司总股本的 0.17%, 减持期间为自本减持计划公告之日起 15 个交易日之后六个月内。

10. 2022 年 6 月 17 日, 泰禾智能公告, 公司于 2022 年 6 月 16 日收到持股 5%以上股东唐麟先生发来的《简式权益变动报告书》, 唐麟先生本次权益变动前持有公司股份 4,590,000 股, 占当时公司总股本的 6.04%; 本次权益变动后, 其持有公司股份变动为 7,650,000 股, 占目前公司总股本的 4.99998%。2017 年 3 月 21 日至本公告披露日, 唐麟先生因公司实施权益分派、限制性股票授予、回购注销部分限制性股票及减持公司股份等事项使得持股比例减少至 4.99998%, 不再是持股 5%以上股东。

五、本周观点

自动化设备: 工业机器人累计产量增速停止下滑趋势, 5 月累计产量增速有所回升, 预计 2022 年工业机器人累计产量将在中低速稳定增长, 建议关注上游细分领域。建议关注: 汇川技术(300124)、绿的谐波(688017)。

工程机械: 2022 年 5 月, 基建项目开工率增加, 大部分工程机械需求增加, 销量同环比有所改善, 预计工程机械销量旺季后移, 下半年销量有望增加。建议关注: 三一重工(600031)。

表 6: 建议关注标的推荐理由

代码	名称	建议关注标的推荐理由
300124	汇川技术	2021 年公司通用伺服产品国内市场市占率超越安川电机排名第一, 预计 2022 年将维持较高市场份额。同时, 伺服产品国产替代进程加速, 随着公司产品竞争力不断提高, 公司业绩将加速增长。此外, 公司其他业务保持较快增长。
688017	绿的谐波	国内谐波减速器龙头, 公司市占率不断提高。随着国产化率的不断提升, 公司市场份额逐渐提升, 将拉动公司业绩增长。
600031	三一重工	国家定调稳增长, 大力加强基础设施建设, 下游景气度提升, 有望拉动公司产品需求。公司是行业及细分领域挖掘机龙头, 确定性较高。预计 2022 年挖掘机销量呈前低后高趋势, 将拉动公司业绩增长。

资料来源: 东莞证券研究所

六、风险提示

(1) 基建/房地产/制造业固定资产投资及预期风险: 若基建/房地产/制造业投资不及预期, 机械设备需求减弱;

(2) 专项债发行不及预期风险：若专项债发行进度放缓或发行金额不及预期，下游项目开工数量将会减少，工程机械需求趋弱；

(3) 出口需求减弱风险：若海外市场对国内企业产品需求减少，将导致国内企业业绩承压；

(4) 原材料价格上涨风险：原材料价格大幅上涨，业内企业业绩将面临较大压力。

东莞证券研究报告评级体系:

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内, 股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内, 股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内, 股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内, 股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内, 行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内, 行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内, 行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、北京证券交易所股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺:

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点, 不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系, 没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益, 或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明:

东莞证券为全国性综合类证券公司, 具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠, 但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断, 可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告, 亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下, 本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险, 据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下, 本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有, 未经本公司事先书面许可, 任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发, 需注明本报告的机构来源、作者和发布日期, 并提示使用本报告的风险, 不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的, 应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码: 523000

电话: (0769) 22119430

传真: (0769) 22119430

网址: www.dgzq.com.cn