渤海证券 BOHAI SECURITIES 研究所

国内首个智能风电领域行业标准发布

——机械设备行业周报

分析师：姚磊 SAC NO：S1150518070002 2022 年 6 月 23 日

证券分析师
姚磊
yaolei@bhzq.com

研究助理
宁前羽
SAC No: S1150120070020
ningqy@bhzq.com

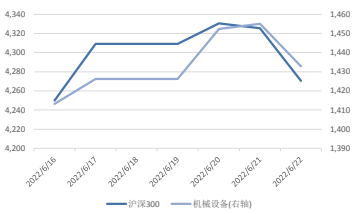
子行业评级

通用设备	看好
专用设备	中性
交运设备	中性
工程机械	中性
自动化设备	看好

重点品种推荐

三一重工	增持
中联重科	增持
恒立液压	增持
捷佳伟创	增持
帝尔激光	增持

最近一周行业相对走势



● 上周行情

上周，沪深 300 下跌 0.18%，申万机械设备板块上涨 1.78%，跑赢大盘 1.96 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 7 位，19 个子行业中表现较好的子行业为印刷包装机械、其他自动化设备、机器人。

估值方面，截至 2022 年 6 月 22 日，申万机械设备板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 25.08 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 121%。

个股方面，涨幅居前的为京山轻机（46.60%）、迈赫股份（45.73%）、泰尔股份（34.22%），跌幅居前的为奥来德（-30.65%）、神开股份（-16.40%）、双飞股份（-15.84%）。

● 行业新闻

1） 2021 年度中国煤炭机械工业 50 强企业公布。

2） 国内首个智能风电领域行业标准发布。

● 公司新闻

1） 康力电梯发布关于对外投资设立合资公司的公告。

2） 隆华科技终止子公司增资扩股引入投资者。

3） 华丰股份发布关于全资子公司对外投资的公告。

4） 远信工业发布关于延长《收购意向书》有效期的公告。

● 本周行业策略与个股推荐

工程机械方面，根据中国工程机械工业协会的数据，2022 年 5 月挖掘机销量为 2.06 万台，同比下降 24.2%。我们认为，5 月挖机销量降幅收窄一是受去年同期低基数影响，二是近期国家稳增长政策不断加码，重点项目投资同比仍保持较高增速增长，且中央及各地政府稳地产表态、政策频出，以挖机为例的工程机械需求回暖，预计未来工程机械销量数据有望逐步改善。在此预期下，建议重点关注工程机械龙头三一重工（600031）、中联重科（000157），以及核心零部件生产商恒立液压（601100）。

光伏设备方面，两会政府工作报告对碳达峰表述由 2021 年“扎实做好”转变为“有序推进”，提出能耗强度目标在“十四五”规划期内统筹考核，并留有适当弹性，新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制。这将有效缓解能耗双控对我国经济增长的制约，加速清洁能源代替传统能源转型，建议关注捷佳伟创（300724）、帝尔激光（300776）。

风险提示：疫情蔓延风险；宏观经济增速低于预期；原材料价格波动风险。

目 录

1.上周行业走势回顾 4
2.行业重要信息 6
3.公司重要信息 7
4.行业策略与个股推荐 9

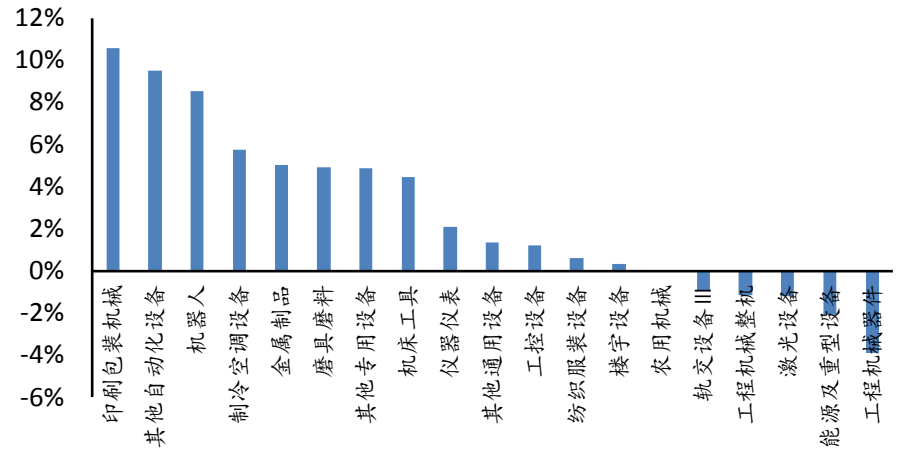
图 目 录

图 1：机械设备各子板块本周涨跌幅情况 4
图 2：机械设备行业涨跌幅指数本周排名 4
图 3：机械设备行业本周涨幅居前的个股 5
图 4：机械设备行业本周跌幅居前的个股 5

1.上周行业走势回顾

上周，沪深 300 下跌 0.18%，申万机械设备板块上涨 1.78%，跑赢大盘 1.96 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 7 位，19 个子行业中表现较好的子行业为印刷包装机械、其他自动化设备、机器人。

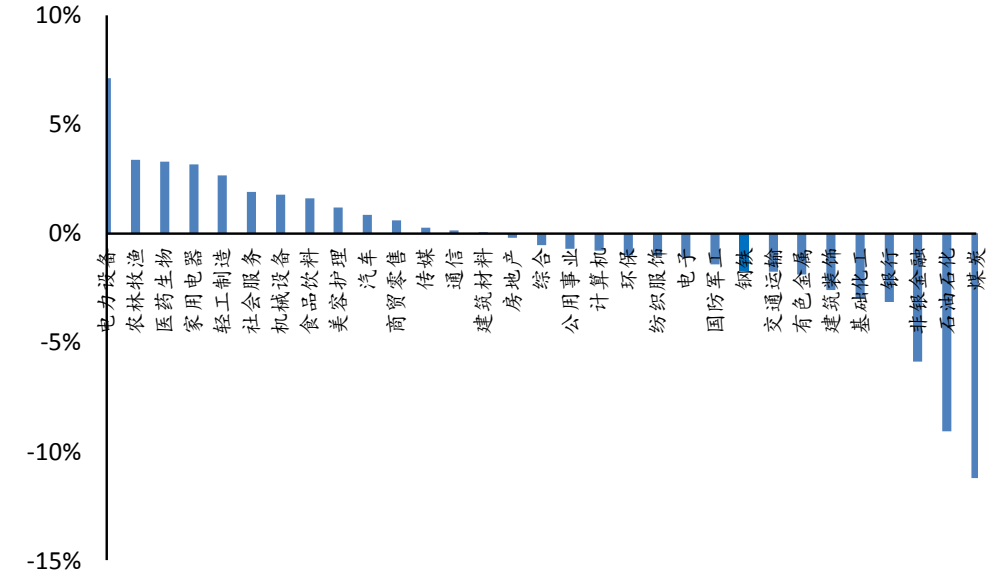
图 1：机械设备各子板块本周涨跌幅情况



数据来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

估值方面，截至 2022 年 6 月 22 日，申万机械设备板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 25.08 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 121%。

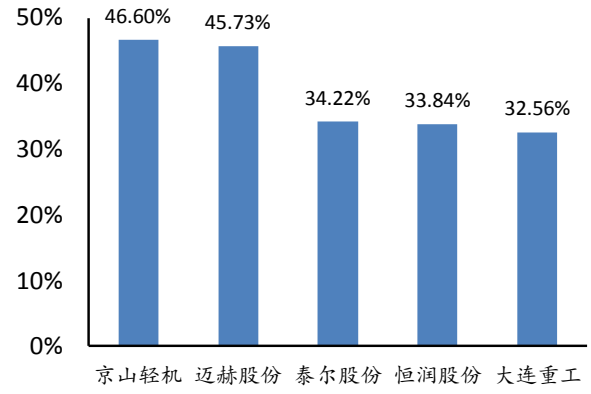
图 2：机械设备行业涨跌幅指数本周排名



数据来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

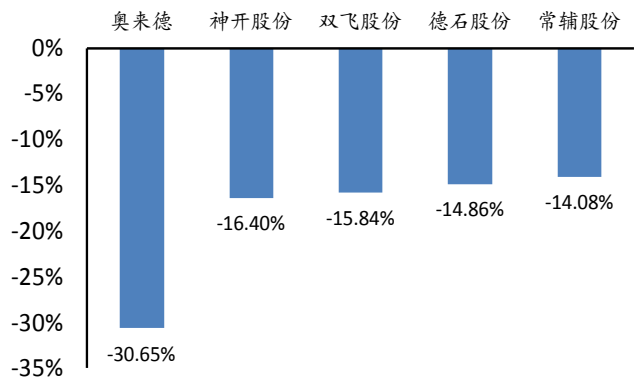
个股方面，涨幅居前的为京山轻机（46.60%）、迈赫股份（45.73%）、泰尔股份（34.22%）、恒润股份（33.84%）、大连重工（32.56%），跌幅居前的为奥来德（-30.65%）、神开股份（-16.40%）、双飞股份（-15.84%）、德石股份（-14.86%）、常辅股份（-14.08%）。

图 3：机械设备行业本周涨幅居前的个股



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

图 4：机械设备行业本周跌幅居前的个股



资料来源：同花顺 iFinD，渤海证券研究所

2.行业重要信息

1) 2021 年度中国煤炭机械工业 50 强企业公布。近日，中国煤炭机械工业协会发布 2021 年度中国煤炭机械工业 50 强企业名单。50 强企业累计完成收入 951.98 亿元，同比增加 52.42 亿元，同比增长 5.83%；累计完成利润总额 70.52 亿元，同比增加 6.83 亿元，同比增长 10.72%。（中国煤炭机械工业协会）

2) 国内首个智能风电领域行业标准发布。 近日，由国家能源集团龙源电力主编的能源行业标准《智能风电场技术导则》(NB/T 10918-2022)获国家能源局批准发布，标准自 2022 年 11 月 13 日起正式实施。国家能源集团结合建设实践，组织龙源电力总结国内外的先进经验，历时 3 年主编完成了该项行业标准。标准共包含 8 个章节，明确了智能风电场的定义，给出了智能风电场的架构和分级建议，规定了智能风电场设备、发电运行、检修维护、安全管理等方面的技术要求。此项标准经过能标委专家组审查，认为其结构合理、内容全面、可操作性强，达到了国际先进水平。（中国电力网）

3.公司重要信息

1) 康力电梯发布关于对外投资设立合资公司的公告。为高标准、高质量融入成都轨道交通产业发展，进一步完善公司在成都市轨道交通产业及相关电（扶）梯维保等后市场业务的生态圈，公司拟与成都轨道交通集团有限公司下属全资子公司“成都维创轨道交通特种设备有限责任公司”、成都市金牛城市建设投资经营集团有限公司下属全资子公司“成都交子现代都市工业发展有限公司”共同设立四川康力轨道智能运维有限公司（暂定名），基于各方优势，就电(扶)梯维保、中大修、更新改造展开产业化合作。合资公司注册资本为人民币 6,000 万元，其中公司拟出资 3,240 万元，持有 54%股权。公司以出资额为限，承担有限责任。（企业公告）

2) 隆华科技终止子公司增资扩股引入投资者。隆华科技集团（洛阳）股份有限公司于 2022 年 4 月 26 日召开第五届董事会第二次会议审议通过了《关于全资子公司增资扩股引入投资者的议案》，同意公司签署《广西晶联光电材料有限责任公司增资扩股协议》。广西华锡集团股份有限公司拟以实物和现金合计 10,578.1104 万元对广西晶联光电材料有限责任公司进行增资扩股。具体内容详见公司披露在巨潮资讯网上的公告《关于全资子公司增资扩股引入投资者的公告》（公告编号：2022-034）。根据公司战略规划的调整，经审慎考虑并与华锡集团就相关事项进行了充分沟通和友好协商，决定终止本次交易事项。公司于 2022 年 6 月 22 日召开第五届董事会第三次会议，审议通过了《关于终止子公司增资扩股引入投资者的议案》，同意终止本次晶联光电增资扩股引入投资者事项。（企业公告）

3) 华丰股份发布关于全资子公司对外投资的公告。根据与新客户的合作计划，在综合考量新客户需求及后续发展规划的基础上，华丰动力股份有限公司（以下简称“公司”）之全资子公司华丰（江苏）机械制造有限公司（以下简称“华丰机械”）拟在江苏常州投资 42,000.00 万元（含铺底流动资金）建设年产 7 万台套轻量化高端新系列发动机缸体、缸盖生产项目。（企业公告）

4) 远信工业发布关于延长《收购意向书》有效期的公告。2021 年 10 月 29 日，远信工业股份有限公司（以下简称“公司”）与 Danitech engineering and solutions S.R.L（以下简称“标的公司”）股东 JDC S.R.L 和 DBI MORNINGSTAR LIMITED 签订了《收购意向书》，公司拟通过支付现金的方式收购上述两位股东合计持有标的公司 51%的股权。根据《收购意向书》的约定，交易双方拟在《收购意向书》签署之日起 240 天内完成交易。在原约定的时间内，公司积极推进股权收购事项，对标的公司开展详细的尽职调查，进行审计、资产评估等工作，但由于新冠疫情

的影响，对收购进程造成延缓。经各方协商一致，决定将《收购意向书》有效期延长至 420 天。（企业公告）

4.行业策略与个股推荐

工程机械方面，根据中国工程机械工业协会的数据，2022 年 5 月挖掘机销量为 2.06 万台，同比下降 24.2%。我们认为，5 月挖机销量降幅收窄一是受去年同期低基数影响，二是近期国家稳增长政策不断加码，重点项目投资同比仍保持较高增速增长，且中央及各地政府稳地产表态、政策频出，以挖机为例的工程机械需求回暖，预计未来工程机械销量数据有望逐步改善。在此预期下，建议重点关注工程机械龙头三一重工（600031）、中联重科（000157），以及核心零部件生产商恒立液压（601100）。

光伏设备方面，两会政府工作报告对碳达峰表述由 2021 年“扎实做好”转变为“有序推进”，提出能耗强度目标在“十四五”规划期内统筹考核，并留有适当弹性，新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制。这将有效缓解能耗双控对我国经济增长的制约，加速清洁能源代替传统能源转型，建议关注捷佳伟创（300724）、帝尔激光（300776）。

风险提示：疫情蔓延风险；宏观经济增速低于预期；原材料价格波动风险。

投资评级说明：

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

分析师声明：

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的数据和信息，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的任何观点均精准地、如实地反映研究人员的个人观点，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所获取报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接的联系。

免责声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

渤海证券研究所机构销售团队：

高级销售经理：朱艳君
座机：+86 22 2845 1995
手机：135 0204 0941
邮箱：zhuyanjun@bhzq.com

高级销售经理：王文君
座机：+86 10 6810 4637
手机：186 1170 5783
邮箱：wangwj@bhzq.com

天津：
天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼
邮政编码：300381
电话：+86 22 2845 1888
传真：+86 22 2845 1615

北京：
北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层
邮政编码：100086
电话：+86 10 6810 4192
传真：+86 10 6810 4192

渤海证券股份有限公司网址： www.ewww.com.cn