

谨慎推荐（维持）

## 机械设备行业周报（2022/06/27-2022/07/03）

风险评级：中高风险

制造业 PMI 连续两个月回升重返荣枯线上

2022 年 7 月 3 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

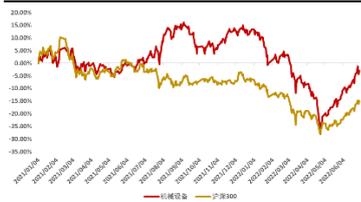
### ■ 行情回顾：

**机械设备本周涨跌幅：**申万机械设备行业本周上涨1.71%，跑赢沪深300指数0.07个百分点，在申万31个行业中排名第17名；截至2022年6月30日，申万机械设备板块2022年6月上涨10.43%，跑赢沪深300指数0.81个百分点，在申万31个行业中排名第10名；申万机械设备板块年初至今下降14.39%，跑输沪深300指数4.80个百分点，在申万31个行业中排名第23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7月1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7.68%。其他板块表现如下，专用设备板块上涨2.01%，通用设备板块上涨0.14%，轨交设备板块下跌0.13%，自动化设备板块下跌0.88%。

### 申万机械设备行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

**机械设备个股涨跌情况：**截至7月1日，机械设备板块本周涨幅前三个股分别为，远大智能、宝馨科技、德龙激光，涨幅分别为51.31%、43.06%、40.12%。机械设备板块本周跌幅前三个股分别为泰尔股份、祥鑫科技、大叶股份，跌幅分别为21.67%、14.51%、13.41%。

**机械设备本周估值：**截至7月1日，申万机械设备板块PE TTM为25.68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26.99倍、29.40倍、17.09倍、18.33倍、39.95倍。

### 相关报告

### ■ 机械设备行业周观点：

**自动化设备：**制造业PMI连续两个月回升，下游制造业将复苏，叠加工业自动化转型趋势，对工业机器人需求有望持续增加，业内企业将受益。建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）、埃斯顿（002747）。

**工程机械：**2022年5月新增一般债券及专项债发行进度加快，累计发行金额均超发行额度50%。考虑多重因素影响，我们保守估计2022年新增专项债额度将延迟1-2个月于2022年7-8月将发行完毕，仍将有效助力下游基建行业景气度回升，工程机械需求有望增加。建议关注：三一重工（600031）、中联重科（000157）、徐工机械（000425）。

- **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）若海外市场对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 .....	7
四、公司公告 .....	8
五、本周观点 .....	10
六、风险提示 .....	11

## 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 7 月 1 日） .....	3
图 2：申万机械设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 1 日） .....	6
图 3：申万通用设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 1 日） .....	6
图 4：申万专用设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 1 日） .....	6
图 5：申万轨道交通板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 1 日） .....	6
图 6：申万工程机械板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 1 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 7 月 1 日） .....	7
图 8：制造业 PMI .....	7
图 9：新增一般债券月度发行金额及占比 .....	7
图 10：新增专项债券月度发行金额及占比 .....	7

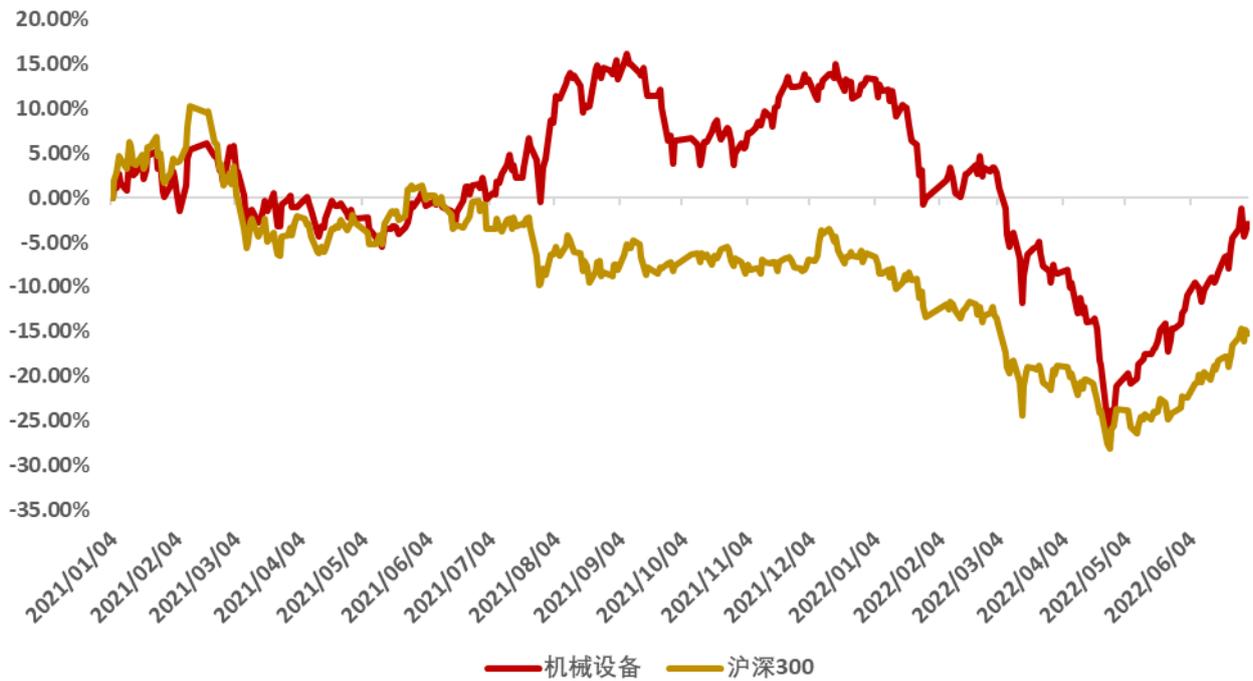
## 表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 1 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 7 月 1 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 7 月 1 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 7 月 1 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 7 月 1 日） .....	6
表 6：建议关注标的推荐理由 .....	11

## 一、行情回顾

截至 2022 年 7 月 1 日，申万机械设备行业本周上涨 1.71%，跑赢沪深 300 指数 0.07 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 17 名；截至 2022 年 6 月 30 日，申万机械设备板块 2022 年 6 月上涨 10.43%，跑赢沪深 300 指数 0.81 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 10 名；申万机械设备板块年初至今下跌 14.39%，跑输沪深 300 指数 4.80 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 23 名。

图 1：申万机械设备行业年初至今行情走势（截至 2022 年 7 月 1 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 7 月 1 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	801950.SL	煤炭(申万)	5.85	1.58	31.64
2	801200.SL	商贸零售(申万)	4.75	10.81	-5.45
3	801710.SL	建筑材料(申万)	4.36	10.05	-7.65
4	801050.SL	有色金属(申万)	4.28	11.96	-0.81
5	801180.SL	房地产(申万)	4.27	5.61	-2.83
6	801080.SL	电子(申万)	4.08	8.03	-24.45
7	801120.SL	食品饮料(申万)	3.85	13.05	-4.95
8	801970.SL	环保(申万)	3.36	2.18	-14.75
9	801030.SL	基础化工(申万)	2.87	8.13	-4.94
10	801980.SL	美容护理(申万)	2.43	10.56	-3.74
11	801170.SL	交通运输(申万)	2.36	1.98	-2.10

12	801150.SL	医药生物(申万)	2.35	10.47	-14.49
13	801780.SL	银行(申万)	2.11	3.16	-2.88
14	801160.SL	公用事业(申万)	2.07	0.61	-10.20
15	801210.SL	社会服务(申万)	1.98	11.12	-9.04
16	801720.SL	建筑装饰(申万)	1.89	-0.16	-2.02
17	801890.SL	机械设备(申万)	1.71	10.43	-14.39
18	801140.SL	轻工制造(申万)	1.67	8.44	-15.83
19	801110.SL	家用电器(申万)	1.56	11.16	-12.09
20	801130.SL	纺织服饰(申万)	1.28	2.36	-10.86
21	801760.SL	传媒(申万)	0.66	4.69	-23.28
22	801770.SL	通信(申万)	0.65	6.45	-12.42
23	801960.SL	石油石化(申万)	-0.01	-3.35	-5.32
24	801230.SL	综合(申万)	-0.16	4.40	-1.83
25	801040.SL	钢铁(申万)	-0.19	2.09	-10.95
26	801750.SL	计算机(申万)	-0.50	8.48	-24.07
27	801740.SL	国防军工(申万)	-0.66	8.21	-20.32
28	801010.SL	农林牧渔(申万)	-0.85	4.09	-4.33
29	801790.SL	非银金融(申万)	-1.30	8.99	-15.34
30	801730.SL	电力设备(申万)	-2.47	21.19	-6.47
31	801880.SL	汽车(申万)	-3.70	14.55	-2.98

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 7 月 1 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 7.68%。其他板块表现如下，专用设备板块上涨 2.01%，通用设备板块上涨 0.14%，轨交设备板块下跌 0.13%，自动化设备板块下跌 0.88%。

截至 2022 年 6 月 30 日，自动化设备板块涨幅最大，为 13.70%。其他板块表现如下，通用设备板块上涨 11.60%，专用设备板块上涨 9.89%，工程机械板块上涨 9.47%，轨交设备板块上涨 0.95%。

从年初至今表现来看，专用设备板块跌幅最小，为 11.60%。其他板块表现如下，轨交设备板块下跌 12.91%，工程机械板块下跌 14.51%，通用设备板块下跌 15.69%，自动化设备板块下跌 16.10%。

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 7 月 1 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	7.68	9.47	-14.51
2	801074.SL	专用设备	2.01	9.89	-11.60
3	801072.SL	通用设备	0.14	11.60	-15.69
4	801076.SL	轨交设备 II	-0.13	0.95	-12.91
5	801078.SL	自动化设备	-0.88	13.70	-16.10

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，远大智能、宝馨科技、德龙激光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 51.31%、43.06%、40.12%。在 2022 年 6 月表现上看，涨幅前十的个股里，禾川科技、京山轻机、宝馨科技表现最突出，涨幅分别达 157.10%、106.50%、91.49%。从年初至今表现上看，禾川科技、岱勒新材、宝馨科技排前三，涨幅分别达 163.96%、116.19%、96.82%。

表 3：申万机械设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 1 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
002689.SZ	远大智能	51.31	688320.SH	禾川科技	157.10	688320.SH	禾川科技	163.96
002514.SZ	宝馨科技	43.06	000821.SZ	京山轻机	106.50	300700.SZ	岱勒新材	116.19
688170.SH	德龙激光	40.12	002514.SZ	宝馨科技	91.49	002514.SZ	宝馨科技	96.82
002843.SZ	泰嘉股份	35.92	688170.SH	德龙激光	81.14	600481.SH	双良节能	79.82
000584.SZ	哈工智能	34.05	002031.SZ	巨轮智能	79.78	688170.SH	德龙激光	79.25
002031.SZ	巨轮智能	31.64	301199.SZ	迈赫股份	65.75	002031.SZ	巨轮智能	70.75
301199.SZ	迈赫股份	29.48	002689.SZ	远大智能	64.92	688377.SH	迪威尔	67.92
300097.SZ	智云股份	28.21	000584.SZ	哈工智能	61.79	603500.SH	祥和实业	67.87
603666.SH	亿嘉和	27.07	688017.SH	绿的谐波	55.35	002779.SZ	中坚科技	63.94
688320.SH	禾川科技	26.83	002843.SZ	泰嘉股份	54.36	002689.SZ	远大智能	58.23

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，泰尔股份、祥鑫科技、大叶股份表现较弱，跌幅分别达 21.67%、14.51%、13.41%。在 2022 年 6 月表现上看，宝塔实业、上海亚虹、宏华数科跌幅较大，分别下跌 30.17%、18.24%、15.18%。从年初至今表现上看，迦南科技、迈得医疗、上海沪工跌幅较大，跌幅分别为 52.97%、50.61%、50.02%。

表 4：申万机械设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 7 月 1 日）

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
002347.SZ	泰尔股份	-21.67	000595.SZ	宝塔实业	-30.17	300412.SZ	迦南科技	-52.97
002965.SZ	祥鑫科技	-14.51	603159.SH	上海亚虹	-18.24	688310.SH	迈得医疗	-50.61
300879.SZ	大叶股份	-13.41	688789.SH	宏华数科	-15.18	603131.SH	上海沪工	-50.02
300953.SZ	震裕科技	-12.51	301125.SZ	腾亚精工	-13.85	300943.SZ	春晖智控	-49.68
002209.SZ	达意隆	-12.05	300902.SZ	国安达	-12.59	430510.BJ	丰光精密	-49.34
600992.SH	贵绳股份	-11.76	601798.SH	蓝科高新	-12.34	300151.SZ	昌红科技	-49.09
603960.SH	克来机电	-11.24	301137.SZ	哈焊华通	-12.15	301011.SZ	华立科技	-47.26
002757.SZ	南兴股份	-11.20	600262.SH	北方股份	-11.85	301138.SZ	华研精机	-47.18
603169.SH	兰石重装	-10.87	603169.SH	兰石重装	-11.84	300201.SZ	*ST 海伦	-46.61
688025.SH	杰普特	-10.83	688285.SH	高铁电气	-11.81	871245.BJ	威博液压	-46.49

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 7 月 1 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)	25.68	24.36	27.37	18.62	5.40%	-6.16%	37.92%
801072.SL	通用设备	26.99	29.96	37.85	20.31	-9.91%	-28.68%	32.92%
801074.SL	专用设备	29.40	27.75	33.80	22.48	5.94%	-13.01%	30.79%
801076.SL	轨交设备II	17.09	16.50	18.57	14.36	3.58%	-8.00%	18.98%
801077.SL	工程机械	18.33	15.05	18.33	11.33	21.78%	0.00%	61.78%
801078.SL	自动化设备	39.95	44.86	58.52	28.37	-10.94%	-31.73%	40.80%

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 7 月 1 日）



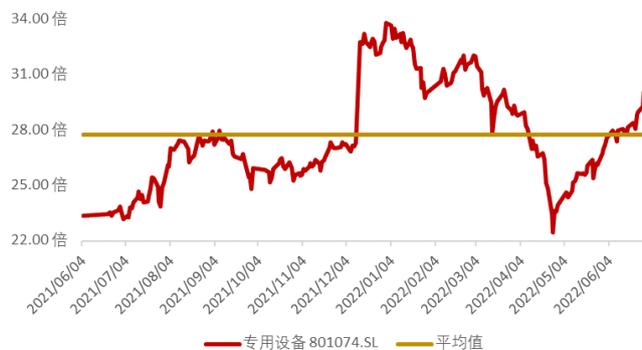
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 3：申万通用设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 1 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 7 月 1 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 7 月 1 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 7 月 1 日）



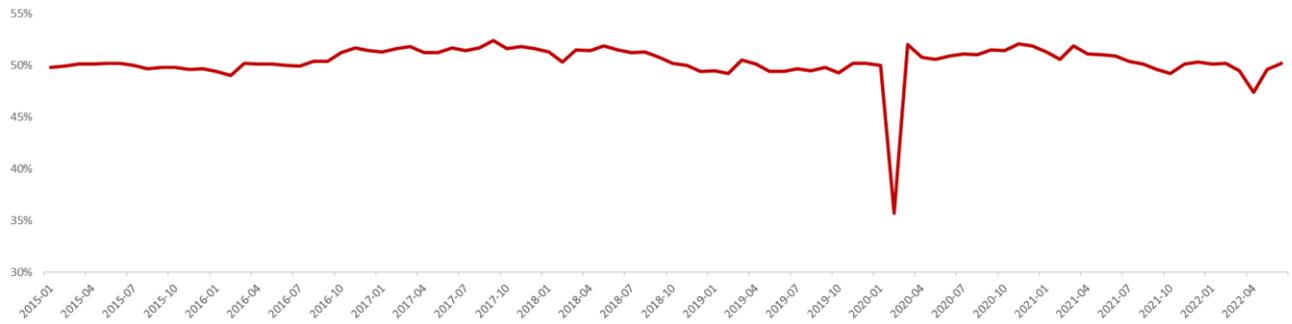
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 7：申万自动化设备板块近一年市盈率水平（截至 2022 年 7 月 1 日）



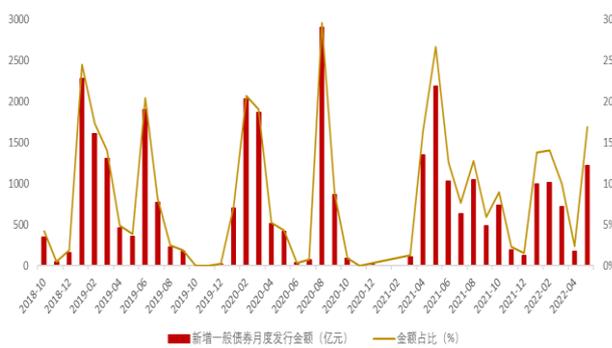
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 8：制造业 PMI



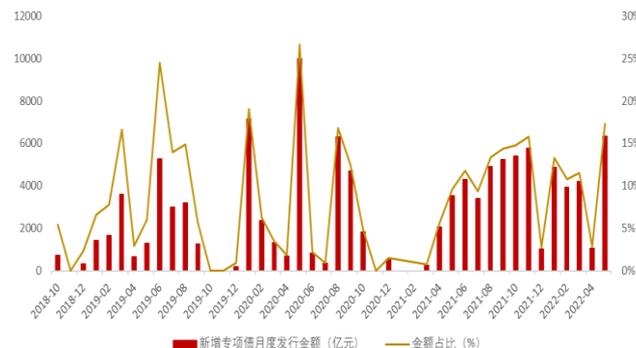
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 9：新增一般债券月度发行金额及占比



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 10：新增专项债券月度发行金额及占比



资料来源：iFind，东莞证券研究所

### 三、产业新闻

1. 2022 年 6 月，制造业 PMI 为 50.20%，同比下降 0.70pct，环比提升 0.60pct。

- 2022年5月，发行新增地方政府债务7536亿元，其中一般债务限额1216亿元，专项债务6320亿元。2022年1-5月，累计发行新增地方政府债券金额为24445亿元，其中累计发行新增一般债券和专项债券金额分别为4106亿元、20339亿元。
- 全球多元动力技术先行者康明斯与全球建筑和矿山设备及服务提供商小松公司签署谅解备忘录，合作开发零排放矿山运输设备。康明斯和小松在矿山机械设备柴油动力领域的合作由来已久，未来双方将专注于零排放动力技术，包括应用于大型矿用刚性自卸卡车的氢燃料电池解决方案。
- 中联重科智能高机助建亚洲最大免税城。在海口国际免税城项目建设现场，70余台中联重科高空作业平台正紧密配合，共同进行幕墙顶棚安装等作业任务。
- 随着高空作业平台剪叉车市场需求不断攀升，为提高线体运行效率，充分发挥粉末涂装技术的优势，徐工高空作业平台不断探索并于近日圆满完成粉末线改造项目。本项目在现有的抛丸工位增加了1个前辅室和1个清丸室，促使工件连续通过，大幅提升了抛丸和清丸效率。此外，项目拆除了现有强冷室体，移装到检查平台前，空出区域增加粉末固化6个热风循环工位，提高了烘干效率和粉末烘干效果。经过此次技改，线体过位节拍从5min缩短至平均节拍4min，粉末涂装线实际产能提升20%，生产能力大幅提升。
- 美国时代全资收购法国高空作业平台制造商 France Elévateur。
- 在三一邵阳灯塔工厂，三一电动 iSEE2 新品上市发布会圆满成功。三一电动 iSEE2 上市喜迎开门红，现场签约10亿。
- 广东亮剑董事长唐洪亮一行莅临中联重科考察交流，中联重科副总裁、建筑起重机械公司总经理唐少芳率建起团队热情接待。考察期间，双方签订5亿元R代塔机三年战略采购订单，共创R代塔机新时代。
- 浙江省2022年拟实施新基建重大项目超900个，计划投资约4400亿元布局新基建。
- 湖南省人民政府印发的《湖南省打造国家重要先进制造业高地“十四五”发展规划——湖南省制造强省“十四五”发展规划》。《规划》要求，到2025年，建设50个左右省级智能制造标杆企业、200个左右智能制造标杆车间，创建20个左右省级智能制造先行区，推荐入选15个以上国家级智能制造示范工厂、1个以上国家级智能制造先行区，以此凝练总结一批具有较高技术水平和推广应用价值的智能制造优秀场景，带动突破一批关键技术、装备、软件、标准和解决方案，开展大范围推广应用，探索形成具有行业区域特色的湖南智能制造样板工程。

## 四、公司公告

- 2022年6月27日，三丰智能公告，公司董事会于近日收到公司副总经理李静岚先生的辞职报告，因工作职务调整，李静岚先生申请辞去公司副总经理职务。李静岚先生辞去副总经理职务后，仍在公司控股子公司湖北三丰机器人有限公司担任管理职务。根据《公司法》、《公司章程》等相关规定，李静岚先生的辞职报告自送达

公司董事会之日起生效。李静岚先生原定副总经理任期届满日为 2023 年 1 月 15 日，截止本公告披露日，李静岚先生合计持有公司无限售流通股 50,000 股，不存在应当履行而未履行的承诺事项。李静岚先生的辞职不会影响公司相关工作的正常开展。

2. 2022 年 6 月 27 日，金沃股份公告，公司股东祥禾涌原、宁波涌耀为一致行动人，合计持有公司股份 7,516,800 股（占本公司总股本比例 9.79%），计划通过集中竞价、大宗交易、协议转让等合法方式减持股份的数量合计不超过 7,516,800 股（占本公司总股本比例 9.79%）。通过证券交易所集中竞价交易方式减持的，为自本减持计划公告之日起 15 个交易日之后六个月内；通过大宗交易或其它方式减持的，为自本减持计划公告之日起 3 个交易日之后六个月内。
3. 2022 年 6 月 27 日，创世纪公告，公司董事王建先生持有公司 607,500 股股票，占公司股份总数（剔除截至 2022 年 5 月 31 日已回购股份数后）的 0.04%，计划以法律法规允许的方式（集中竞价交易和/或大宗交易方式）减持公司股份，减持数量不超过 151,875 股，占公司股份总数的 0.01%。减持时间区间为本减持计划公告之日起 15 个交易日之后的 3 个月内。
4. 2022 年 6 月 28 日，伟隆股份公告，公司于近日收到公司高级管理人员渠汇成先生、张会亭先生、王兆健先生、郭成尼先生的《股份减持计划告知函》，其中，持有公司股份 204,700 股（占公司总股本 0.1211%）的股东渠汇成先生计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价方式减持本公司股份不超过 51,175 股（占公司总股本的 0.0303%）；持有公司股份 157,720 股（占公司总股本 0.0933%）的股东张会亭先生计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价方式减持本公司股份不超过 39,430 股（占公司总股本的 0.0233%）；持有公司股份 106,970 股（占公司总股本 0.0633%）的股东王兆健先生计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价方式减持本公司股份不超过 26,743 股（占公司总股本的 0.0158%）；持有公司股份 166,420 股（占公司总股本 0.0985%）的股东郭成尼先生计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价方式减持本公司股份不超过 41,605 股（占公司总股本的 0.0246%）。
5. 2022 年 6 月 28 日，思林杰公告，公司于近日收到 1 项国家知识产权局颁发的发明专利证书，具体如下：专利号：ZL202110182020.5；专利名称：一种数据采集方法、装置、计算机设备及存储介质。
6. 2022 年 6 月 28 日，郑煤机公告，公司董事、总经理贾浩先生持有公司 A 股股份 2,631,000 股，占公司总股本的 0.148%；董事付祖冈先生持有公司 A 股股份 4,724,720 股，占公司总股本的 0.266%；副总经理付奇先生、董事会秘书张海斌先生、财务总监黄花女士均持有公司 A 股股份 815,500 股，分别占公司总股本的 0.046%；副总经理李卫平女士持有公司 A 股股份 816,500 股，占公司总股本的 0.046%；因个人资金需求，上述减持主体计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内（根据中国证监会及上海证券交易所相关规定禁止减持的期间除外），通过集中竞价交易方式减持合计不超过 2,654,680 股，占公司总股本的 0.149%。

7. 2022年6月28日，赛福天公告，公司全资子公司同人设计近期参与了少士电子的翻建厂房项目设计的投标，并于近日收到了招标人少士电子下发的中标通知书，确定同人设计为上述项目的中标人。中标项目苏州少士电子科技有限公司翻建厂房项目设计，中标价为2997.88万元，中标工期为90天。
8. 2022年6月29日，达意隆公告，公司股东凤凰财鑫持有公司股份5,800,000股（占公司总股本的2.97%），其与一致行动人深圳乐丰合计持有公司28,000,000股（占公司总股本的14.34%）。凤凰财鑫于2022年6月28日通过大宗交易减持公司股份3,904,800股，占公司总股本的2%。凤凰财鑫计划通过集中竞价方式，在本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内减持公司股份1,895,200股，占达意隆总股本的0.97%。
9. 2022年6月29日，伊之密公告，公司近日收到公司持股5%以上股东廖昌清的《股份减持计划告知函》，因廖昌清违规使用“廖传明”证券账户持有公司股票，广东证监局责令相关责任人改正，并完成“廖传明”证券账户的清理工作，廖昌清计划以集中竞价方式减持“廖传明”证券账户所持公司股份，完成相关改正工作。具体情况如下：截至本公告披露日，廖昌清实际控制使用如下3人名下的5个证券账户：“廖昌清”安信证券账户、“廖昌清”华泰证券账户、“程燕平”华泰证券账户、“廖传明”华泰证券账户、“廖传明”安信证券账户（以下简称“账户组”）；通过广州市玄元投资管理有限公司—玄元科新53号私募证券投资基金（以下简称“科新53号”）、安信证券资管—廖昌清—安信资管创赢13号单一资产管理计划（以下简称“创赢13号”）实际持有并控制“伊之密”股票。廖昌清通过“账户组”、“科新53号”、“创赢13号”合计持有公司股份23,832,210股，占公司总股本比例为5.0799%。本次计划减持数量为2,232,310股（全部为“廖传明”证券账户所持公司股份），即不超过公司总股本比例的0.4758%。（若减持计划期间公司有送股、资本公积金转增股本等股本变动事项，上述股份数量将进行相应调整）。
10. 2022年6月30日，银宝山新公告，公司于近日收到股东华清博广出具的《关于持有银宝山新股份变动超过1%的告知函》。华清博广自2022年6月1日至2022年6月27日期间，通过集中竞价交易及大宗交易方式累计减持公司股份5,472,300股，减持股份的比例达到1.1042%。

## 五、本周观点

**自动化设备：**制造业PMI连续两个月回升，下游制造业将复苏，叠加工业自动化转型趋势，对工业机器人需求有望持续增加，业内企业将受益。建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）、埃斯顿（002747）。

**工程机械：**2022年5月新增一般债券及专项债发行进度加快，累计发行金额均超发行额度50%。考虑多重因素影响，我们保守估计2022年新增专项债额度将延迟1-2个月于2022年7-8月将发行完毕，仍将有效助力下游基建行业景气度回升，工程机械需求有望增加。建议关注：三一重工（600031）、中联重科（000157）、徐工机械（000425）。

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。
002747	埃斯顿	公司业务逐步往上下游延伸，形成产业链一体化布局，为公司提供成本下降等核心竞争优势。此外，公司通过收构、战略合作不断提高核心技术，提高公司产品核心竞争力。公司在上游伺服系统和机器人本体等市占率均有所提升，为公司稳坐行业龙头助力。
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。
000157	中联重科	国家表示全面加强基础设施建设，下游基建行业将复苏，将拉动工程机械需求。公司为行业及细分领域龙头之一，业绩确定性较高。随着海外需求增加，公司海外营收呈上升趋势，尽显行业龙头地位。
000425	徐工机械	2022年基建项目开工率逐渐提升，叠加房地产政策逐步宽松，工程机械需求不断增加。公司为行业及细分领域龙头之一，2021年及2022年一季度业绩略超预期，同时蝉联全球工程机械前三。随着行业集中度不断往龙头靠拢，公司产品销售量将增加，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