



2022-07-03

行业周报

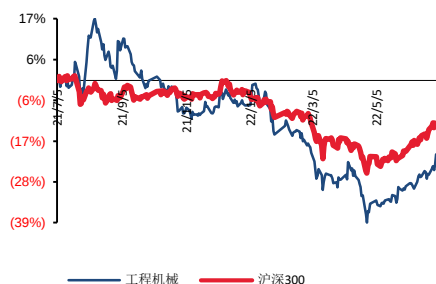
看好/维持

工程机械

机械设备 工程机械

政策性金融债券接力专项债，继续看好工程机械板块

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

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(6月27日-7月1日)，沪深300上涨1.6%，机械板块上涨0.9%，在28个申万一级行业中排名19。细分行业看，叉车涨幅最大、上涨14.2%；激光加工设备跌幅最大、下跌-7.0%。

本周观点

政策性金融债券接力专项债，继续看好工程机械板块。

据已披露的专项债发行计划，6月单月发行规模达到1.93万亿，增速明显，创历史新高，截止6月末，今年新增专项债发行规模将达3.4万亿，基本完成既定目标。此外，6月29日，国务院常务会议召开，会议决定通过发行金融债券等筹资3000亿元，用于补充包括新型基础设施在内的重大项目资本金、但不超过全部资本金的50%，或为专项债项目资本金搭桥。一般来说，最低资本金是20%的比例，3000亿最高可以撬动5倍杠杆，相当于1.5万亿的增量资金，力度非常可观。今年以来，因为地方政府土地财政收入下滑、债务压力较大的情况下，此次3000亿元金融债接力政策专项债，给基建投资提供有力的资金支持，将加速施工项目的开工。此外，根据我们跟实业广泛沟通，初步看7月份挖机销售跟6月份接近，考虑到去年基数较低，我们预计7月份挖机销售大概率会同比转正，现政策持续发力，在资金层面不断助力基建投资，我们认为9-10月份旺季工程机械会迎来一波热销、7-8月份也会淡季不淡！

投资建议：

基建投资将加速推进，工程机械板块趋势向好，我们看好行业龙头公司，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	8
4 板块行情回顾	11

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	11
图表 2：细分行业周度涨跌幅	11

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

政策性金融债券接力专项债，继续看好工程机械板块。

据已披露的专项债发行计划，6月单月发行规模达到1.93万亿，增速明显，创历史新高，截止6月末，今年新增专项债发行规模将达3.4万亿，基本完成既定目标。此外，6月29日，国务院常务会议召开，会议决定通过发行金融债券等筹资3000亿元，用于补充包括新型基础设施在内的重大项目资本金、但不超过全部资本金的50%，或为专项债项目资本金搭桥。一般来说，最低资本金是20%的比例，3000亿最高可以撬动5倍杠杆，相当于1.5万亿的增量资金，力度非常可观。今年以来，因为地方政府土地财政收入下滑、债务压力较大的情况下，此次3000亿元金融债接力政策专项债，给基建投资提供有力的资金支持，将加速施工项目的开工。此外，根据我们跟实业广泛沟通，初步看7月份挖机销售跟6月份接近，考虑到去年基数较低，我们预计7月份挖机销售大概率会同比转正，现政策持续发力，在资金层面不断助力基建投资，我们认为9-10月份旺季工程机械会迎来一波热销、7-8月份也会淡季不淡！

投资建议：

基建投资将加速推进，工程机械板块趋势向好，我们看好行业龙头公司，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】住建部和财政部联合发文：8月1日起，工程进度款支付比例提高至80%

由于工程进度款支付比例过低，随着企业规模不断扩大，大型、特大型施工项目不断增加，建筑业企业需要垫付的资金额越来越大；加之建筑业企业在工程建设中还需缴纳4类保证金，且长期以来面临‘结算难’‘收款难’问题，导致应收账款金额越来越大、财务成本越来越高，这些都严重挤占了建筑业企业的营运资金，拉高企业资产负债率，严重挤占了企业生存和发展空间。

近日，财政部和住建部联合发布《关于完善建设工程价款结算有关办法的通知》，明确提出：（1）提高建设工程进度款支付比例。政府机关、事业单位、国有企业建设工程进度款支付应不低于已完成工程价款的80%；（2）当年开工、当年不能竣工的新开工项目可以推行过程结算；（3）本通知自2022年8月1日起施行。自此日期起签订的工

程合同应按照本通知执行。

【工程机械】中联重科全球最大全地面起重机批量交付

6月30日，两台中联重科ZAT24000H全地面起重机交付河北省黄骅市海滨吊装公司。交付的“巨无霸”最大起重重量达到2400吨，为全球最大吨位全地面起重机。这标志着中联重科再一次打破此前自己创造的全球最大2000吨全地面起重机的世界纪录，充分彰显了中联重科不断引领世界工程机械创造新巅峰的非凡创新实力。

【工业自动化】去年全球机器人销量创新高！增幅27%

近日，国际机器人联合会（IFR）发布数据显示，2021年全球工业机器人销量创新高，达到48.68万台，比前一年增长27%。其中亚洲和澳洲的增长幅度最大，达到33%，销量共计35.45万台。美洲增长27%，销量为4.94万台。欧洲增长15%，销量为7.8万台。分行业来看，电子行业的机器人销量增幅为21%，达到13.2万台，超过汽车行业的10.9万台，成为工业机器人的最大客户。金属和机械行业为5.7万台，塑料和化学行业为2.25万台，食品和饮料业为1.53万台。

【工业自动化】库卡机器人前首席执行官加入大族机器人德国子公司，重返协作机器人领域

2022年，Till Reuter正式加入大族机器人德国子公司，其在2009-2018年期间任职于KUKA，带领KUKA成功重组和转型。Till Reuter此次加入大族将承担起大族机器人公司商业模式创新和全球化工作，同大族机器人德国子公司CEO David Reger一起推动公司继续向前发展。

【新能源车】力神24GWh动力电池项目开工

6月26日，力神滨海新能源产业基地项目在滨海高新区启动。先期建设24GWh动力电池生产基地，总投资超100亿元。分三期实施，每期建设8GWh，开工后四年内全部建设完工。一期项目力争于2023年建成投产。

截至目前，力神已在天津、青岛、苏州、武汉、无锡、滁州等地规划建立锂电池生产基地，规划到2025年锂电池总产能达125GWh。

【新能源车】蜂巢能源携手赣锋锂业 打造上饶全链生态产业园

6月29日，蜂巢能源与赣锋锂业在上饶签署战略合作框架协议，宣布在锂资源、锂盐

供销、电池回收以及产业园建设等多方面开展深入合作，实现双方共赢发展。根据协议，双方将充分发挥各自资源优势，增强信息、技术共享水平，保持相互间高度信任，建立长期稳固的合作关系，合作内容包括锂资源、锂盐购销、电池回收、产业园建设等。其中，产业园建设颇受关注。协议显示，双方拟在上饶规划锂电全链生态产业园项目，由蜂巢能源牵头，赣锋锂业参与。

29日上午，蜂巢能源还与上饶市政府签署《关于蜂巢能源上饶锂电全产业链项目战略合作框架协议》，将牵头产业链上下游企业共同投建蜂巢能源上饶锂电全链生态产业园。

【油服设备】分析师预计油价飙升至 200 美元

本周二，七国集团（G7）对外表示，他们正在探讨限制俄罗斯石油价格的可行性。七国集团希望在保证俄罗斯对外能源供应的同时减少俄罗斯的石油出口收入。然而，无论是华尔街投行还是能源行业高管都对这一计划忧心忡忡。瑞典北欧斯安银行（SEB）分析师 Bjarne Schieldrop 周三评价称，考虑到石油市场的供应紧张形势，G7 的计划将成为“灾难的配方”。他认为，如果七国集团实施限制俄罗斯原油及其产品价格的计划，油国际价可能飙升至每桶 200 美元以上。

实际上，就连美国自身可能也在担忧油价未来的上涨风险。美东时间周三，据媒体报道称，拜登政府已经开始分析和模拟当国际油价达到每桶 200 美元之时将会对经济造成什么样的破坏。

【半导体】存储大厂下调业界前景，最新技术进展曝光

6月30日，存储大厂美光科技公布2022财年第三财季财报。该季度美光实现营收约86.4亿美元，同比增长16.4%；归属于母公司普通股股东净利润为26.26亿美元，同比增长51.35%。DRAM业务方面，该季美光DRAM业务营收占比达73%，营收环比增长10%，同比增长15%；NAND营收占比为26%，营收环比增长17%，同比增长26%。然而，受手机与个人电脑等消费电子市场需求疲软等因素影响，美光对下一财季做出了悲观预期。该公司预计第四财季营收为72亿美元，这远低于分析师预测的91.4亿美元。

Sanjay Mehrotra 在财报电话会议上表示，预计智能手机销量将较去年下降约5%，而个人电脑销量可能比去年下降10%，美光正在调整产量增长，以适应需求的减弱。

【光伏】同比增长 102%！1-5 月我国组件出口达 63.4GW！

根据 PV Infolink 对中国海关出口数据的分析，五月中国光伏组件的出口来到了 14.4GW，

同比增长 95%；累计 1-5 月的组件出口则是达到了 63.4GW，同比增长 102%，需求成长相当强劲。

从地理分区来看，各大区域市场累计 1-5 月的中国组件出口都有相当强劲的成长，较去年同期都有四成以上的涨幅。整体来看，除了亚太市场因为印度在四月开始课征 BCD 关税后有较大的波动外，其他区域市场对中国组件的需求则相对稳健，欧洲市场更是逐月增长。

欧洲市场方面，欧洲五月从中国进口了 8.9GW 的光伏组件，同比增长 146%，1-5 月则是累计了 33.3GW，同比增长 144%，为各区域市场中成长最高。2021 年欧洲全年进口量已经是最高的 40.9GW，占中国 2021 年出口的 46%，在基期已高且今年仍呈现逐月成长的态势下，印证了欧洲市场对于光伏产品的需求仍然强劲。

【光伏】硅料价格暴涨超 5%！最高成交价 29 万元/吨

6 月 29 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：单晶复投料主流成交价在 28.5-29.0 万元/吨，平均 28.63 万元/吨，周环比涨幅 4.83%。单晶致密料主流成交价在 28.3-28.8 万元/吨，平均 28.42 万元/吨，周环比涨幅 5.10%。单晶菜花料主流成交价在 28.0-28.6 万元/吨，平均 28.17 万元/吨，周环比涨幅 5.35%。继开年 16 连涨+2 周持平后，多晶硅价格再次 5 连涨。与上一周报价相比，各类硅料最低价普遍上涨 1.3 万元/吨，最高价上涨 1 万元/吨。这意味着，上周最高成交价不及本周最低成交价，周环比涨幅最高超过 5%，更是极为罕见。

相关专家表示，6 月国内多晶硅产量环比下降 5%左右，低于预期，另一方面，硅料企业长单超签，供应紧缺，以执行催单为主。据硅业分会此前报道，7 月新疆协鑫、新疆大全、东方希望有检修计划，对产量造成影响。虽有少量扩建产能投产，但供应增量贡献较小，预计 7 月份国内多晶硅月产量将环比持平，远低于原预期。此外，一些已经签长单的企业并不满足，参与零售市场，加剧供不应求形势。我们认为，这是硅料价格上涨的重要原因。

三季度，下游对多晶硅的需求持续增长，供求关系趋紧，预计硅料价格还有上涨空间。对电池、组件环节而言，其生产成本可能上涨 3-4 分/W。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【双良节能】双良节能系统股份有限公司（以下简称“公司”）的全资子公司双良硅材料（包头）有限公司（以下简称“买方”）近期与通威股份有限公司旗下四家子公司（四川永祥多晶硅有限公司、四川永祥新能源有限公司、内蒙古通威高纯晶硅有限公司、云南通威高纯晶硅有限公司，以下合称“卖方”）签订了《多晶硅购销框架协议》，合同约定 2022 年至 2026 年买方向卖方采购多晶硅料约 22.25 万吨，按照中国有色金属工业协会硅业分会最新公布（2022 年 6 月 29 日）的单晶硅致密料成交均价 28.42 万元/吨（含税）测算，预计采购金额约为 560 亿元（不含税，本测算价格不构成价格承诺）。双方约定，实际采购价格采取月度议价方式，故采购数量及采购金额可能随市场价格产生波动，实际以每月订单签署为准。

【石头科技】计划使用超募资金人民币 45,978.53 万元增资公司全资子公司惠州石头智造科技有限公司（以下简称“惠州石头”），用于投资建设自建制造中心项目。项目建设期计划为 23 个月，最终以实际建设情况为准。

公司自成立起即专注技术研发，集中力量发挥公司在研发等核心领域的优势，公司产品生产全部采用委托加工方式，无自建生产基地。目前，公司在产品端和销售端已经构建了较高的门槛，为进一步筑高竞争壁垒，形成对技术创新的有力支撑、提高交付能力和响应速度，降本增效保质保量，公司计划自建制造中心，由委外加工方式转为委外加工和自主生产相结合的方式，实现“研产销”一体化，实现价值链各环节的有机融合和战略协同。

【斯莱克】6 月 27 日，公司召开第五届董事会第十四次会议、第五届监事会第十二次会议，审议通过了《关于签署投资协议的议案》，同意公司以实缴出资人民币 10,000,000 元及增资人民币 81,221,321 元的方式获得常州和盛 55%的股权，取得常州和盛控股权。此前，2021 年 12 月 21 日，公司已与东莞阿李自动化股份有限公司（以下简称“东莞阿李”）签署了《股权投资意向性协议》，约定东莞阿李将自身及控制范围内公司的全部电池壳业务重组至其控制的宜春市骏智机电科技有限公司。

【精测电子】武汉精测电子集团股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司常州精测新能源技术有限公司（以下简称“常州精测”或“卖方”）近日与客户（以下简称“买

方”)签订了一份《设备采购合同》，公司拟向客户出售多台测试电源柜(为锂电池生产企业化成产线的核心设备)，总交易金额合计 12,075.10 万元，本合同的顺利履行预计将会对公司 2022 年度经营成果产生积极影响。

【思进智能】思进智能成形装备股份有限公司(以下简称“公司”)及其全资子公司宁波思进犇牛机械有限公司(以下简称“思进犇牛”)自 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日期间，累计收到各类政府补助共 1,018.58 万元。

【海目星】深圳市海目星激光智能装备股份有限公司自 2022 年 6 月 16 日至 2022 年 7 月 1 日，累计收到政府补助款项人民币 1,093.61 万元，均为与收益相关的政府补助。

【杭叉集团】杭叉集团股份有限公司(以下简称“公司”)近日收到参股公司河南嘉晨智能控制股份有限公司(以下简称“河南嘉晨”)的通知，河南嘉晨于 2022 年 6 月 27 日收到上海证券交易所(以下简称“上交所”)出具的《关于受理河南嘉晨智能控制股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请的通知》(上证科审(受理)[2022]61 号)。

河南嘉晨成立于 2009 年，经营范围：科技技术研究、开发和智能产品销售；机器人、物联网技术软件的技术服务、技术开发及销售；计算机信息系统技术开发、设计、集中维护；货物或技术进出口；车辆智能系统及配套产品的技术研究及销售；生产：车辆配件、智能产品；房屋租赁。截至本公告日，公司持有河南嘉晨 1133.33 万股，持股比例 22.22%。

3.2 资本运作相关

【精测电子】公司于 2022 年 6 月 27 日召开第四届董事会第九次会议、第四届监事会第八次会议，审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，确定 2022 年 6 月 27 日为公司 2022 年限制性股票的首次授予日，以 34.43 元/股的授予价格向符合授予条件的 324 名激励对象授予 565.003 万股第二类限制性股票；确定 2022 年 9 月 1 日为公司 2022 年限制性股票暂缓授予部分的授予日，以 34.43 元/股的授予价格向符合授予条件的 2 名激励对象授予 10 万股第二类限制性股票。

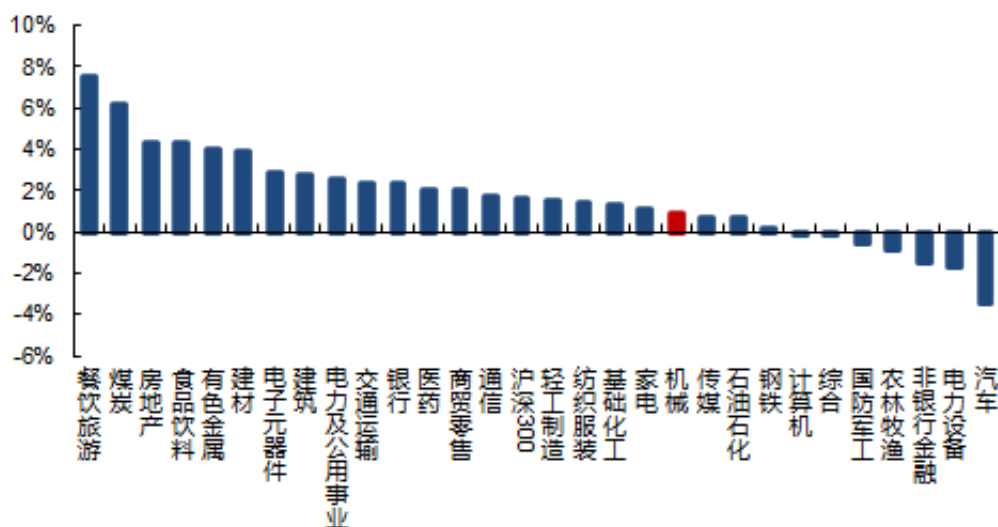
【厚普股份】为进一步建立和健全员工激励机制，充分调动厚普清洁能源(集团)股份有限公司(以下简称“厚普股份”或“公司”)控股子公司四川省嘉琦瑞航空装备有

限公司（以下简称“嘉琦瑞”）管理团队及核心骨干的工作积极性，公司董事会同意嘉琦瑞通过设立员工持股平台以增资扩股方式实施员工股权激励。各员工持股平台向嘉琦瑞增加认缴出资额合计不超过 194 万元（含本数），即不超过增资后嘉琦瑞注册资本的 15%。各员工持股平台以有限合伙企业的形式设立，激励对象为各员工持股平台的普通合伙人及有限合伙人。激励对象通过持有员工持股平台合伙份额的方式间接持有嘉琦瑞的股权，并根据安排实际缴纳出资。

4 板块行情回顾

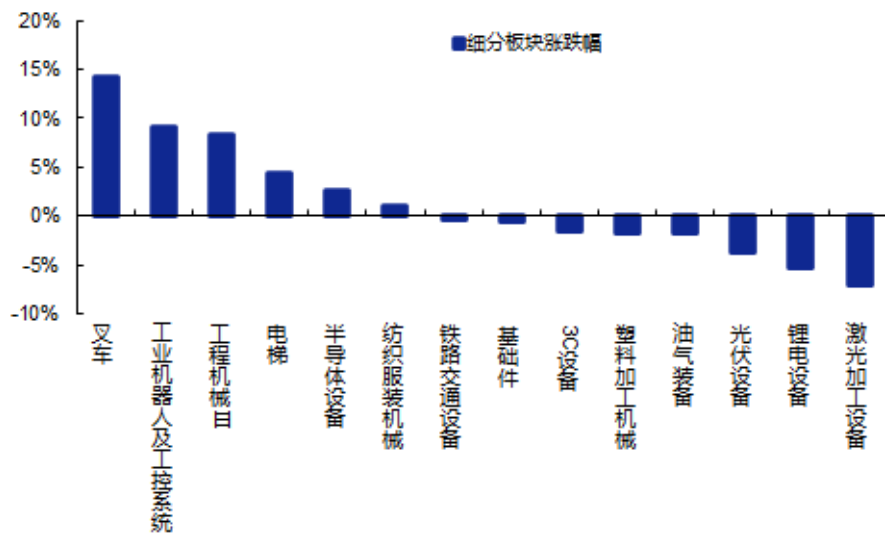
本期（6月27日-7月1日），沪深300上涨1.6%，机械板块上涨0.9%，在28个申万一级行业中排名19。细分行业看，叉车涨幅最大、上涨14.2%；激光加工设备跌幅最大、下跌-7.0%。

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：太平洋证券研究院院长、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《机器人大趋势》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联席首席分析师，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。

汪成：太平洋证券机械行业助理分析师，香港中文大学经济学硕士，2022年6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
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@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	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	zhafll@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
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@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。