

谨慎推荐（维持）

机械设备行业周报（2022/07/04-2022/07/10）

风险评级：中高风险

2022 年 6 月挖掘机同比降幅持续收窄

2022 年 7 月 10 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

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

■ 行情回顾：

机械设备本周涨跌幅：申万机械设备行业本周下跌0.09%，跑赢沪深300指数0.75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0.90%，跑赢沪深300指数2.15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14.47%，跑输沪深300指数4.11个百分点，在申万31个行业中排名第24名。

机械设备二级板块本周涨跌幅：截至7月8日，申万机械设备行业的5个二级板块中，从本周表现来看，专用设备板块涨幅最大，为1.88%。其他板块表现如下，通用设备板块上涨1.19%，轨交设备板块上涨1.04%，自动化设备板块下跌0.64%，工程机械板块下跌4.51%。

机械设备个股涨跌情况：截至7月8日，机械设备板块本周涨幅前三个股分别为，大连重工、江苏北人、铭利达，涨幅分别为60.91%、42.96%、41.79%。机械设备板块本周跌幅前三个股分别为远大智能、凌云光、拓山重工，跌幅分别为22.54%、16.37%、13.92%。

机械设备本周估值：截至7月8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27.40倍、29.75倍、17.25倍、17.42倍、39.88倍。

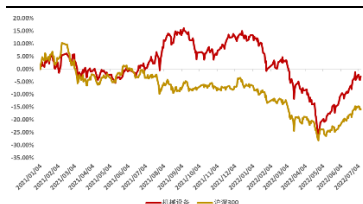
■ 机械设备行业周观点：

自动化设备：近期特斯拉人形机器人概念热度较高，其中所需核心部件与工业机器人基本相同，建议关注产业链中景气度较高细分领域。建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）、埃斯顿（002747）。

工程机械：2022年6月挖掘机销量同比降幅持续缩窄，出口保持高增速，预计2022年7月挖掘机销量同比增速回正。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。

申万机械设备行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

目 录

一、行情回顾	3
二、板块估值情况	6
三、产业新闻	8
四、公司公告	10
五、本周观点	11
六、风险提示	12

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 8 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 8 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 8 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 8 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 8 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 8 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 8 日）	7
图 8：挖掘机月度销量	7
图 9：挖掘机国内月度销量	7
图 10：挖掘机出口月度销量	7
图 11：挖掘机开工小时数	7
图 12：装载机月度销量	8
图 13：装载机国内月度销量	8
图 14：装载机出口月度销量	8

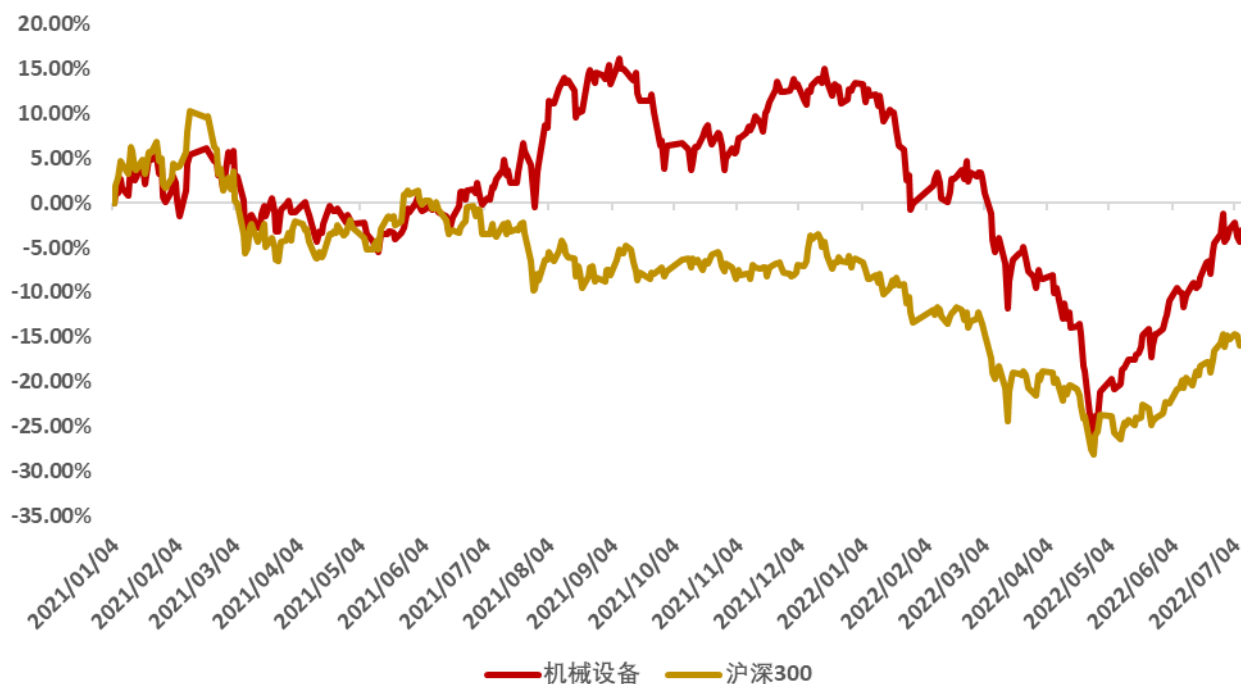
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 7 月 8 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 8 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 8 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 8 日）	5
表 5：申万机械设备板块估值及细分板块估值情况（截至 2022 年 7 月 8 日）	6
表 6：建议关注标的推荐理由	12

一、行情回顾

截至 2022 年 7 月 8 日，申万机械设备行业本周下跌 0.09%，跑赢沪深 300 指数 0.75 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 0.90%，跑赢沪深 300 指数 2.15 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 14.47%，跑输沪深 300 指数 4.11 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 24 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 8 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 8 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	801010.SL	农林牧渔(申万)	6.63	7.63	2.02
2	801160.SL	公用事业(申万)	3.19	5.33	-7.33
3	801730.SL	电力设备(申万)	2.51	1.32	-4.12
4	801740.SL	国防军工(申万)	1.49	1.15	-19.14
5	801040.SL	钢铁(申万)	1.34	3.10	-9.76
6	801150.SL	医药生物(申万)	1.23	0.94	-13.43
7	801770.SL	通信(申万)	1.09	0.51	-11.46
8	801880.SL	汽车(申万)	0.80	1.07	-2.21
9	801230.SL	综合(申万)	0.47	0.09	-1.37
10	801130.SL	纺织服饰(申万)	0.30	0.36	-10.59
11	801050.SL	有色金属(申万)	0.17	1.77	-0.64

12	801890.SL	机械设备(申万)	-0.09	0.90	-14.47
13	801970.SL	环保(申万)	-0.74	1.25	-15.38
14	801110.SL	家用电器(申万)	-0.79	-2.08	-12.79
15	801720.SL	建筑装饰(申万)	-1.00	-0.53	-3.00
16	801080.SL	电子(申万)	-1.17	-1.16	-25.34
17	801030.SL	基础化工(申万)	-1.18	-0.06	-6.06
18	801750.SL	计算机(申万)	-1.38	-1.94	-25.12
19	801760.SL	传媒(申万)	-2.15	-3.44	-24.93
20	801780.SL	银行(申万)	-2.25	-2.71	-5.07
21	801170.SL	交通运输(申万)	-2.39	-3.76	-4.44
22	801980.SL	美容护理(申万)	-2.51	-4.42	-6.16
23	801140.SL	轻工制造(申万)	-2.56	-3.59	-17.99
24	801790.SL	非银金融(申万)	-2.57	-3.60	-17.52
25	801960.SL	石油石化(申万)	-2.78	-3.51	-7.95
26	801210.SL	社会服务(申万)	-2.81	-6.49	-11.59
27	801120.SL	食品饮料(申万)	-3.11	-3.79	-7.91
28	801200.SL	商贸零售(申万)	-3.58	-5.24	-8.83
29	801950.SL	煤炭(申万)	-3.63	-3.44	26.87
30	801180.SL	房地产(申万)	-4.36	-4.86	-7.07
31	801710.SL	建筑材料(申万)	-4.76	-4.88	-12.04

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 7 月 8 日，申万机械设备行业的 5 个二级板块中，从本周表现来看，专用设备板块涨幅最大，为 1.88%。其他板块表现如下，通用设备板块上涨 1.19%，轨交设备板块上涨 1.04%，自动化设备板块下跌 0.64%，工程机械板块下跌 4.51%。

从本月初至今表现来看，专用设备板块涨幅最大，为 3.08%。其他板块表现如下，通用设备板块上涨 1.74%，轨交设备板块上涨 1.08%，工程机械板块下跌 1.09%，自动化设备板块下跌 1.18%。

从年初至今表现来看，专用设备板块跌幅最小，为 9.93%。其他板块表现如下，轨交设备板块下跌 12.01%，通用设备板块下跌 14.69%，自动化设备板块下跌 16.63%，工程机械板块下跌 18.36%。

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 8 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	801074.SL	专用设备	1.88	3.08	-9.93
2	801072.SL	通用设备	1.19	1.74	-14.69
3	801076.SL	轨交设备Ⅱ	1.04	1.08	-12.01
4	801078.SL	自动化设备	-0.64	-1.18	-16.63
5	801077.SL	工程机械	-4.51	-1.09	-18.36

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，大连重工、江苏北人、铭利达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 60.91%、42.96%、41.79%。在本月初至今表现上看，涨幅前十的个股里，大连重工、铭利达、巨轮智能表现最突出，涨幅分别达 77.12%、43.23%、42.55%。从年初至今表现上看，禾川科技、巨轮智能、岱勒新材排前三，涨幅分别达 141.62%、121.23%、121.09%。

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 8 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
002204.SZ	大连重工	60.91	002204.SZ	大连重工	77.12	688320.SH	禾川科技	141.62
688218.SH	江苏北人	42.96	301268.SZ	铭利达	43.23	002031.SZ	巨轮智能	121.23
301268.SZ	铭利达	41.79	002031.SZ	巨轮智能	42.55	300700.SZ	岱勒新材	121.09
300990.SZ	同飞股份	39.63	688218.SH	江苏北人	41.23	688290.SH	景业智能	101.64
002965.SZ	祥鑫科技	37.53	300990.SZ	同飞股份	35.63	002514.SZ	宝馨科技	94.23
603015.SH	弘讯科技	35.51	002965.SZ	祥鑫科技	34.30	600481.SH	双良节能	83.70
688290.SH	景业智能	32.16	688071.SH	华依科技	28.85	688170.SH	德龙激光	81.76
002031.SZ	巨轮智能	29.56	002843.SZ	泰嘉股份	28.64	301268.SZ	铭利达	80.92
688071.SH	华依科技	27.17	688290.SH	景业智能	25.70	002843.SZ	泰嘉股份	79.20
300802.SZ	矩子科技	26.48	603015.SH	弘讯科技	21.91	002204.SZ	大连重工	77.93

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，远大智能、凌云光、拓山重工表现较弱，跌幅分别达 22.54%、16.37%、13.92%。在本月初至今表现上看，远大智能、拓山重工、信邦智能跌幅较大，分别下跌 20.08%、19.68%、17.24%。从年初至今表现上看，昌红科技、迦南科技、迈得医疗跌幅较大，跌幅分别为 53.44%、52.55%、52.10%。

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 8 日）

本周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
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	-22.54	002689.SZ	远大智能	-20.08	300151.SZ	昌红科技	-53.44
688400.SH	凌云光	-16.37	001226.SZ	拓山重工	-19.68	300412.SZ	迦南科技	-52.55
001226.SZ	拓山重工	-13.92	301112.SZ	信邦智能	-17.24	688310.SH	迈得医疗	-52.10
603283.SH	赛腾股份	-13.67	688400.SH	凌云光	-16.37	603131.SH	上海沪工	-51.82
300097.SZ	智云股份	-10.80	002337.SZ	赛象科技	-14.71	300943.SZ	春晖智控	-50.65
300415.SZ	伊之密	-10.65	301021.SZ	英诺激光	-12.02	430510.BJ	丰光精密	-49.77
688383.SH	新益昌	-9.93	300503.SZ	昊志机电	-11.81	301011.SZ	华立科技	-47.97
688121.SH	卓然股份	-9.02	002347.SZ	泰尔股份	-10.23	688211.SH	中科微至	-47.73
601100.SH	恒立液压	-9.00	300220.SZ	金运激光	-9.75	836720.BJ	吉冈精密	-47.47
301112.SZ	信邦智能	-8.91	300097.SZ	智云股份	-9.72	835174.BJ	五新隧装	-47.31

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 8 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	24.40	27.37	18.62	5.25%	-6.17%	37.89%
801072.SL	通用设备	27.40	29.83	37.85	20.31	-8.15%	-27.60%	34.93%
801074.SL	专用设备	29.75	27.87	33.80	22.48	6.74%	-11.98%	32.34%
801076.SL	轨交设备II	17.25	16.52	18.57	14.36	4.39%	-7.11%	20.12%
801077.SL	工程机械	17.42	15.11	18.37	11.33	15.28%	-5.17%	53.71%
801078.SL	自动化设备	39.88	44.67	58.52	28.37	-10.72%	-31.86%	40.54%

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 8 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 8 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 8 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 8 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 8 日）



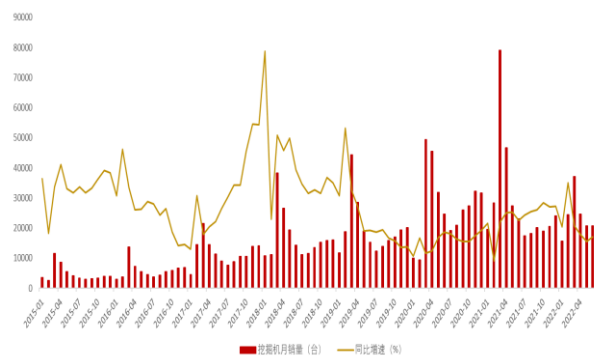
资料来源：iFind，东莞证券研究所

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 8 日）



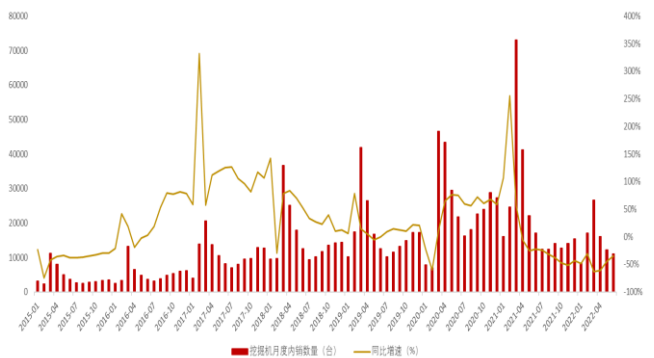
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 8：挖掘机月度销量



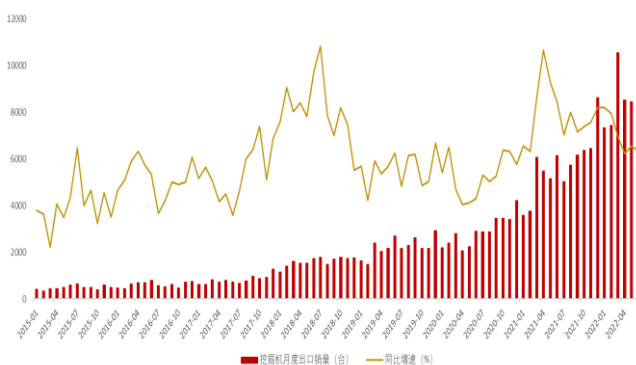
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 9：挖掘机国内月度销量



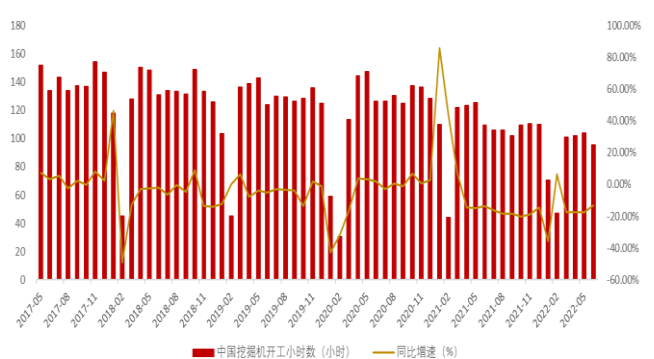
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 10：挖掘机出口月度销量



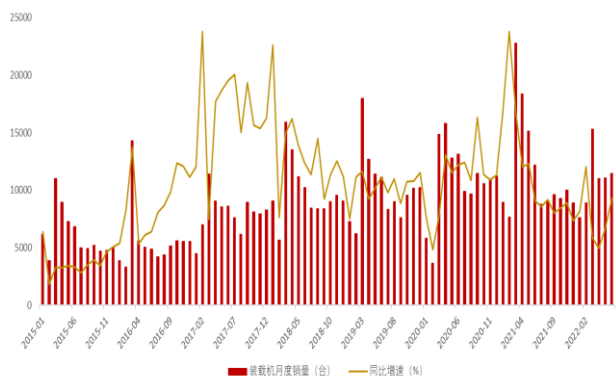
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 11：挖掘机开工小时数



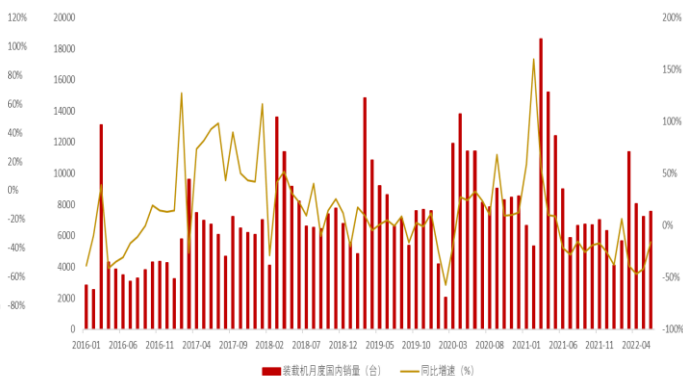
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 12：装载机月度销量



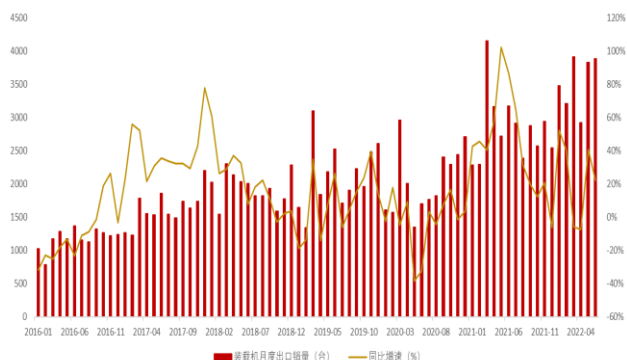
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 13：装载机国内月度销量



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 14：装载机出口月度销量



资料来源：iFind，东莞证券研究所

三、产业新闻

1. 2022年6月，挖掘机销量20761台，同比下降10.13%，环比增长0.66%；内销11027台，同比下降35.00%，环比下降9.46%；出口9734台，同比增长58.66%，环比增长15.26%。2022年1-6月，挖掘机累计销量143094台，同比下降26.07%；国内累计销量91124台，同比下降52.95%；出口累计销量51970台，同比增长72.46%。按吨位划分，2022年5月，大挖销量为1698台，同比下降31.89，环比增长6.46%；中挖、小挖销量分别为2535台、6794台，分别同比下降48.35%、28.96%，分别环比下降3.94%、14.49%。
2. 2022年6月，装载机销量11457台，同比下降5.78%，环比增长3.60%；内销7571台，同比下降15.75%，环比增长4.70%；出口3886台，同比增长22.43%，环比增长1.52%。2022年1-6月，装载机累计销量65280台，同比下降23.19%；国内累计

销量 44037 台，同比下降 34.48%；出口累计销量 21243 台，同比增长 19.47%。2022 年 5 月电动 5 吨装载机销量 119 台；1-6 月累计销量 499 台。

3. 各地火热开工！全国三一项目建设掀高潮。三一集团新基地、大项目签约落户、投产消息屡屡见报，不断掀起建设高潮。今年以来，三一在全国多个灯塔工厂项目建设一片火热，推动国内产业布局进一步完善。
4. 山推 SR26H-C6 压路机陇上施工显风采。道路建设的项目中，一台山推 SR26H-C6 压路机正在对垅丘、缓坡、荒滩等地块进行平整和地貌修复。该设备压实工况为非典型的路基层压实，属于比较恶劣的碎石路基压实，地形复杂，压实难度高，对设备在压实能力、可靠性、安全性上有较高的要求。自施工以来，山推 SR26H-C6 压路机设备状态良好，得到客户与监理的一致认可。
5. 福布斯中国联合全球领导力咨询公司——罗盛咨询公司正式发布 2022 福布斯·最佳雇主系列评选结果，三一集团荣获“2022 中国年度最具可持续发展力雇主”称号，是榜单中唯一的装备制造企业。
6. 中联重科 ZR420G 助力三渡水大桥工程正式开工。对于桥梁、高架铁路等工况，ZR420G 显然是第一选择，它的操控性能好、智能化程度高、转场机动灵活、用途广又低碳环保，动力强的同时具有超大直径重型回转支承、低重心设计，扎实又可靠。
7. 2021 年中国低压变频器整体市场需求增长 19.9%，市场规模为 283 亿元(含风电)，不含风电市场规模为 245 亿元，同比增长 25.0%。2021 年，整体经济快速恢复，投资稳步增长，制造业不断升级，中国低压变频器市场在上半年就迎来高速增长，从下半年开始，受环保高压、限电限产、能源双控政策等影响，低压变频器增速有所减缓。
8. 西安市红会医院利用先进的脊柱外科智能导航手术机器人系统 MAZOR X 完成了 Mazor X 机器人辅助下减压植骨融合内固定术，快速、精准为患者实施了腰椎间盘突出脱的脊柱微创手术治疗。术中置钉的精准性，大幅度提升手术效率的同时，缩短了手术时间，减少了辐射暴露，提高了手术质量，对患者而言创伤小，并发症少，恢复快。与此同时，也让医生的手术操作变得简单高效，与传统手术相比，时间从 2 小时缩短到 1 小时，手术最关键的置钉时间从 40 分钟缩短到仅需 10 分钟，成功实现了精准、智能、安全、高效的手术目标。。
9. 数十台中联重科滑移装载机从中联智慧产业城缓缓驶出，此次发车的是美洲客户百台订单的首批产品。
10. 由山东省砂石协会主办、多家省级行业协会协办的中国（济南）国际砂石、尾矿暨建筑固废产业链博览会在济南国际会展中心拉开帷幕，此次展会为山东省砂石行业首届专业展会，吸引了 300 余家参展商参展，展出内容覆盖矿山机械，砂石骨料行业上中下游产业链，为砂石骨料设备制造商与砂石行业从业人员提供了合作交流洽谈的平台。山推建友携新品 PL1150-5S 立式冲击破碎机参展。

四、公司公告

1. 2022 年 7 月 4 日，华工科技公告，公司预计 2022 年上半年实现归母净利润 54000 万元-58000 万元，同比增长 54.66%-66.12%；扣非后归母净利润 51000 万元-55000 万元，同比增长 64.67%-77.59%；基本每股收益 0.54 元/股-0.58 元/股。
2. 2022 年 7 月 4 日，矩子科技公告，公司合计持股 5%以上的股东王建勋先生、徐建宏先生计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式，或者在本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易方式合计减持其直接持有的本公司股份不超过 5,190,000 股（占公司总股本的 2.00%）。
3. 2022 年 7 月 4 日，罗博特科公告，公司于近日收到控股股东元颖昇出具的《关于通过大宗交易减持股份计划的告知函》，控股股东元颖昇拟在自本减持计划公告之日起 3 个交易日之后 3 个月的减持期间内，减持公司股份不超过 1,080,000 股，占公司总股本的 0.977%。
4. 2022 年 7 月 5 日，金通灵公告，公司及全资子公司鼓风机公司、氢能机械公司于近日取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的 14 项《实用新型专利证书》和 2 项《外观设计专利证书》，具体情况如下：专利号：ZL202121218954.1；专利名称：一种变转速水冷电机直驱的燃料电池压缩机性能测试装置；专利号：ZL202121218952.2；专利名称：一种高速电机装配用翻转架；专利号：ZL202121218560.6；专利名称：一种密封抽气装置；专利号：ZL202121867911.6；专利名称：一种生物质气化炉用的可调节进料分配器；专利号：ZL202121867914.X；专利名称：一种同轴双背压式汽轮机；专利号：ZL202123036635.1；专利名称：一种密封充气装置；专利号：ZL202123036847.X；专利名称：气体密封梳齿装置；专利号：ZL-2021-2-3036678.X；专利名称：VPSA 制氧真空解析用离心机；专利号：ZL202123036891.0；专利名称：离心鼓风机快装快拆转子装置；专利号：ZL202123036869.6；专利名称：机翼型叶片透气防尘过滤装置；专利号：ZL202122258757.9；专利名称：一种低流量高速立式蒸汽压缩机；专利号：ZL202123036909.7；专利名称：抽气盘根密封装置；专利号：ZL202123036906.3；专利名称：风机滑动导向装置；专利号：ZL202122658521.4；专利名称：蒸汽压缩机用减温喷水系统；专利号：ZL202130773276.4；专利名称：磁悬浮离心压缩机；专利号：ZL202130773335.8；专利名称：磁悬浮离心压缩机。
5. 2022 年 7 月 6 日，厦工股份公告，公司收到公司副总裁孙涛先生递交的书面辞职报告，孙涛先生因个人原因，申请辞去公司副总裁职务，辞职后将不在公司担任其他职务。根据《公司法》和《公司章程》等有关规定，孙涛先生的辞职申请自辞职报告送达公司董事会之日起生效。孙涛先生辞去副总裁职务不会影响公司经营管理工作正常运行。
6. 2022 年 7 月 6 日，景业智能公告，公司预计 2022 年上半年实现归母净利润约 3300 万元，同比增长约 161.93%；扣非后归母净利润约 2300 万元，同比增长约 150.24%。

7. 2022年7月6日,祥鑫科技公告,公司预计2022年上半年实现归母净利润7500-8500万元,同比增长54.41%-75.00%;扣非后归母净利润6200万元-7200万元,同比增长81.79%、111.11%;基本每股收益盈利0.4887元/股-0.5538元/股。
8. 2022年7月6日,泰嘉股份公告,公司于2022年7月5日收到公司股东中联重科出具的《上市公司股东股份减持计划告知函》,股东中联重科持有本公司股份48,000,000股(占本公司总股本比例22.8571%),计划自本次减持股份预披露公告发布之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过4,200,000股(占本公司总股本比例2%),以大宗交易方式减持本公司股份不超过8,400,000股(占本公司总股本比例4%),合计拟减持本公司股份不超过12,600,000股(占本公司总股本比例6%)。上述股东,通过集中竞价交易方式减持的,在任意连续90个自然日内减持股份总数不超过公司总股本的1%;通过大宗交易方式减持的,在任意连续90个自然日内减持股份总数不超过公司总股本的2%。
9. 2022年7月7日,佰奥智能公告,公司股东朱莉华女士持有公司股票5,313,100股(占总股本的8.30%),拟通过大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过1,328,275股(若此期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项,应对该数量进行相应调整),即不超过公司总股本的2.07%;股东庄华锋先生持有公司股份3,358,160股(占总股本的5.24%),拟通过大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过839,540股(若此期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项,应对该数量进行相应调整),即不超过公司总股本的1.31%;股东史凤华女士持有公司股份3,775,200股(占总股本的5.90%),拟通过大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过943,800股(若此期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项,应对该数量进行相应调整),即不超过公司总股本的1.47%。
10. 2022年7月9日,绿的谐波公告,公司股东孙雪珍女士持有公司股份10,177,651股,占公司总股本比例为6.04%,因自身资金需求,孙雪珍女士拟通过集中竞价交易或大宗交易的方式,减持其所持有的公司股份数量合计不超过5,057,501股,即不超过公司股份总数的3%。股东谱润创业持有公司股份8,892,768股,占公司总股本比例为5.27%,因自身资金需求,谱润创业拟通过集中竞价交易或大宗交易的方式,减持其所持有的公司股份数量不超过3,371,667股,即不超过公司股份总数的2%。股东先进制造基金持有公司股份12,908,000股,占公司总股本7.66%,因自身资金需求,先进制造基金拟通过集中竞价交易或大宗交易的方式,减持其所持有的公司股份数量合计不超过5,057,500股,即不超过公司股份总数的3%。上述股份均为公司首次公开发行前取得股份,并于2021年8月30日上市流通。

五、本周观点

自动化设备: 近期特斯拉人形机器人概念热度较高,其中所需核心部件与工业机器人基本相同,建议关注产业链中景气度较高细分领域。建议关注:汇川技术(300124)、绿的谐波(688017)、埃斯顿(002747)。

工程机械：2022 年 6 月挖掘机销量同比降幅持续缩窄，出口保持高增速，预计 2022 年 7 月挖掘机销量同比增速回正。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，公司通过收购、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