

谨慎推荐（维持）

机械设备行业周报（2022/07/25-2022/07/31）

风险评级：中风险

新增专项债券即将发行完毕，助力下游景气度回升

2022 年 7 月 31 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上涨2.22%，跑赢沪深300指数3.83个百分点，在申万31个行业中排名第3名；申万机械设备板块本月至今上涨5.15%，跑赢沪深300指数12.17个百分点，在申万31个行业中排名第2名；申万机械设备板块年初至今下跌10.86%，跑赢沪深300指数4.73个百分点，在申万31个行业中排名第16名。

机械设备二级板块本周涨跌幅：截至7月29日，申万机械设备行业的5个二级板块中，从本周表现来看，自动化设备板块涨幅最大，为5.81%。其他板块表现如下，通用设备板块上涨3.39%，专用设备板块上涨2.05%，轨交设备板块上涨0.08%，工程机械板块下跌3.12%。

机械设备个股涨跌情况：截至7月29日，机械设备板块本周涨幅前三个股分别为申菱环境、中大力德、禾川科技，涨幅分别为55.81%、46.83%、40.08%。机械设备板块本周跌幅前三个股分别为大连重工、华东重机、天桥起重，跌幅分别为15.63%、13.97%、12.66%。

机械设备本周估值：截至7月29日，申万机械设备板块PE TTM为26.76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29.84倍、31.68倍、17.24倍、16.63倍、41.00倍。

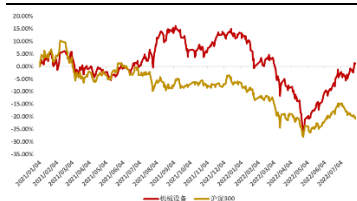
■ 机械设备行业周观点：

自动化设备：7月制造业PMI为49.00%，回落至荣枯线下，仍处于增速回调阶段，建议关注自动化设备高景气、国产替代明显细分领域。建议关注：汇川技术（300124）、埃斯顿（002747）。

工程机械：6月新增专项债券累计发行占比93.32%，接近发行完毕，预计将按计划8月使用完毕，将有效助力下游基建行业景气度回升，有望拉动工程机械需求。建议关注：三一重工（600031）、徐工机械（000425）、恒立液压（601100）。

- **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	10
四、公司公告	11
五、本周观点	12
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 7 月 29 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 29 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 29 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 29 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 29 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 29 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 29 日)	7
图 8: 制造业 PMI	7
图 9: 新增一般专项债累计发行金额及占比	7
图 10: 新增专项债券累计发行金额及占比	7
图 11: 新增一般债券及专项债券资金投向	8
图 12: 汽车起重机月度销量	8
图 13: 履带起重机月度销量	8
图 14: 随车起重机月度销量	8
图 15: 叉车月度销量	8
图 16: 升降工作平台月度销量	9
图 17: 高空作业车月度销量	9
图 18: 推土机月度销量	9
图 19: 平地机月度销量	9
图 20: 压路机月度销量	9
图 21: 摊铺机月度销量	9

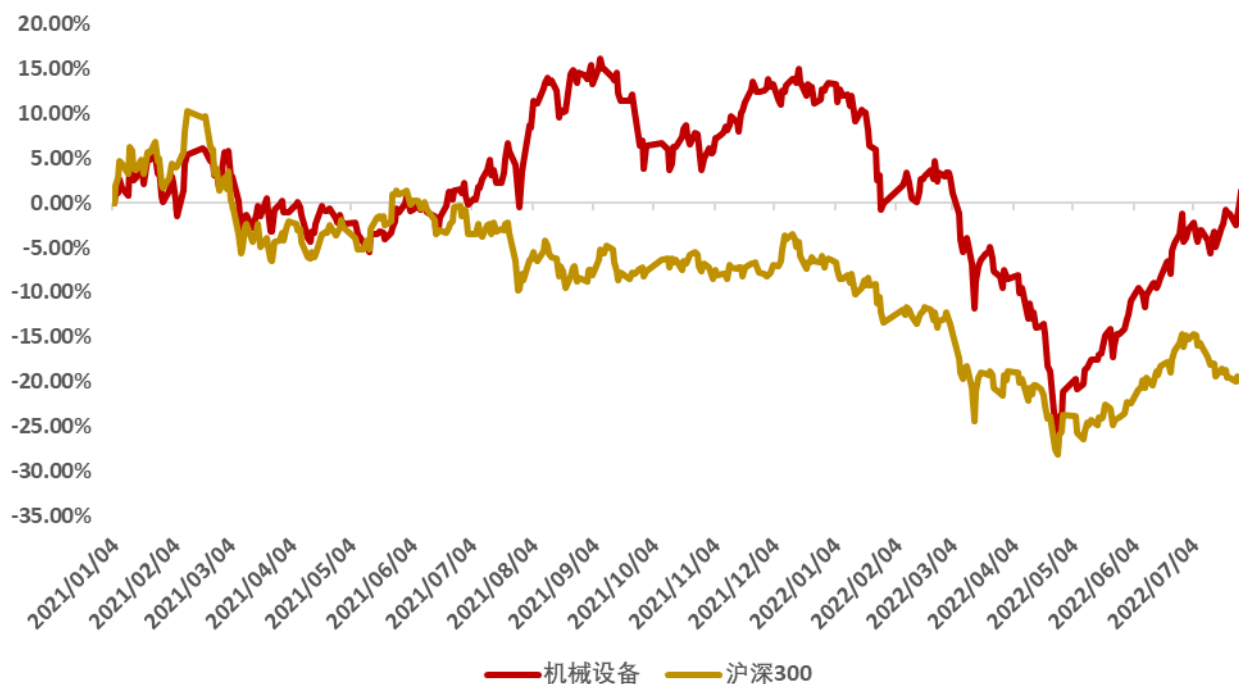
表格目录

表 1: 申万 31 个行业涨跌幅情况(单位: %)(截至 2022 年 7 月 29 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 29 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 29 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 29 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 29 日)	6
表 6: 建议关注标的推荐理由	13

一、行情回顾

截至 2022 年 7 月 29 日，申万机械设备行业本周上涨 2.22%，跑赢沪深 300 指数 3.83 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 3 名；申万机械设备板块本月至今上涨 5.15%，跑赢沪深 300 指数 12.17 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 2 名；申万机械设备板块年初至今下跌 10.86%，跑赢沪深 300 指数 4.73 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 16 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 29 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 29 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	801180.SL	房地产(申万)	2.85	-6.25	-8.43
2	801880.SL	汽车(申万)	2.34	5.09	1.68
3	801890.SL	机械设备(申万)	2.22	5.15	-10.86
4	801950.SL	煤炭(申万)	2.12	-7.93	20.96
5	801960.SL	石油石化(申万)	1.57	-3.65	-8.08
6	801110.SL	家用电器(申万)	1.57	-2.45	-13.12
7	801050.SL	有色金属(申万)	1.47	-1.62	-3.95
8	801010.SL	农林牧渔(申万)	1.39	3.56	-1.84
9	801750.SL	计算机(申万)	1.32	-1.01	-24.41
10	801140.SL	轻工制造(申万)	0.73	-5.63	-19.73
11	801980.SL	美容护理(申万)	0.65	-2.19	-3.96

12	801230.SL	综合(申万)	0.56	1.86	0.36
13	801080.SL	电子(申万)	0.54	-3.59	-27.17
14	801710.SL	建筑材料(申万)	0.42	-10.06	-16.83
15	801030.SL	基础化工(申万)	0.33	-2.15	-8.03
16	801130.SL	纺织服饰(申万)	0.04	-1.58	-12.32
17	801740.SL	国防军工(申万)	-0.29	1.95	-18.49
18	801780.SL	银行(申万)	-0.42	-9.31	-11.50
19	801040.SL	钢铁(申万)	-0.53	-0.58	-12.97
20	801970.SL	环保(申万)	-0.54	5.33	-11.97
21	801160.SL	公用事业(申万)	-0.82	4.05	-8.46
22	801760.SL	传媒(申万)	-1.13	-4.36	-25.64
23	801200.SL	商贸零售(申万)	-1.20	-7.05	-10.57
24	801730.SL	电力设备(申万)	-1.23	-0.38	-5.73
25	801770.SL	通信(申万)	-1.23	3.08	-9.20
26	801790.SL	非银金融(申万)	-1.57	-8.13	-21.40
27	801720.SL	建筑装饰(申万)	-1.97	-2.82	-5.23
28	801170.SL	交通运输(申万)	-2.15	-4.90	-5.58
29	801210.SL	社会服务(申万)	-2.24	-9.21	-14.15
30	801120.SL	食品饮料(申万)	-2.75	-9.69	-13.56
31	801150.SL	医药生物(申万)	-3.77	-7.50	-20.68

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2022 年 7 月 29 日，申万机械设备行业的 5 个二级板块中，从本周表现来看，自动化设备板块涨幅最大，为 5.81%。其他板块表现如下，通用设备板块上涨 3.39%，专用设备板块上涨 2.05%，轨交设备板块上涨 0.08%，工程机械板块下跌 3.12%。

从本月初至今表现来看，通用设备板块涨幅最大，为 10.44%。其他板块表现如下，专用设备板块上涨 9.68%，自动化设备板块上涨 2.82%，轨交设备板块上涨 1.88%，工程机械板块下跌 5.69%。

从年初至今表现来看，专用设备板块跌幅最小，为 4.16%。其他板块表现如下，通用设备板块下跌 7.40%，轨交设备板块下跌 11.31%，自动化设备板块下跌 13.26%，工程机械板块下跌 22.16%。

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 29 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	801078.SL	自动化设备	5.81	2.82	-13.26
2	801072.SL	通用设备	3.39	10.44	-7.40
3	801074.SL	专用设备	2.05	9.68	-4.16
4	801076.SL	轨交设备 II	0.08	1.88	-11.31
5	801077.SL	工程机械	-3.12	-5.69	-22.16

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，申菱环境、中大力德、禾川科技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 55.81%、46.83%、40.08%。在本月初至今表现上看,涨幅前十的个股里,江苏北人、中大力德、祥鑫科技、表现最突出,涨幅分别达 149.43%、110.45%、96.86%。从年初至今表现上看,禾川科技、宝馨科技、岱勒新材排前三,涨幅分别达 248.27%、227.24%、160.48%。

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 29 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
301018.SZ	申菱环境	55.81	688218.SH	江苏北人	149.43	688320.SH	禾川科技	248.27
002896.SZ	中大力德	46.83	002896.SZ	中大力德	110.45	002514.SZ	宝馨科技	227.24
688320.SH	禾川科技	40.08	002965.SZ	祥鑫科技	96.86	300700.SZ	岱勒新材	160.48
002150.SZ	通润装备	36.46	301018.SZ	申菱环境	93.99	688290.SH	景业智能	159.06
000837.SZ	秦川机床	35.58	002204.SZ	大连重工	85.25	002965.SZ	祥鑫科技	137.53
688115.SH	思林杰	34.12	002150.SZ	通润装备	85.16	688218.SH	江苏北人	132.05
688255.SH	凯尔达	32.66	002514.SZ	宝馨科技	82.89	002031.SZ	巨轮智能	111.79
688160.SH	步科股份	30.59	688017.SH	绿的谐波	66.82	002896.SZ	中大力德	111.73
688170.SH	德龙激光	30.30	839725.BJ	惠丰钻石	64.35	002843.SZ	泰嘉股份	110.75
300700.SZ	岱勒新材	29.06	688290.SH	景业智能	61.49	688170.SH	德龙激光	108.21

资料来源: iFind、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里,大连重工、华东重机、天桥起重表现较弱,跌幅分别达 15.63%、13.97%、12.66%。在本月初至今表现上看,远大智能、拓山重工、卓然股份跌幅较大,分别下跌 21.87%、20.46%、16.58%。从年初至今表现上看,迈得医疗、威博液压、迦南科技跌幅较大,跌幅分别为 51.75%、51.62%、50.48%。

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 29 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
002204.SZ	大连重工	-15.63	002689.SZ	远大智能	-21.87	688310.SH	迈得医疗	-51.75
002685.SZ	华东重机	-13.97	001226.SZ	拓山重工	-20.46	871245.BJ	威博液压	-51.62
002523.SZ	天桥起重	-12.66	688121.SH	卓然股份	-16.58	300412.SZ	迦南科技	-50.48
002965.SZ	祥鑫科技	-12.42	603338.SH	浙江鼎力	-15.68	603131.SH	上海沪工	-48.88
301029.SZ	怡合达	-11.97	601100.SH	恒立液压	-15.51	301011.SZ	华立科技	-48.72
000890.SZ	法尔胜	-10.61	301112.SZ	信邦智能	-15.09	300151.SZ	昌红科技	-48.08
600992.SH	贵绳股份	-10.44	688187.SH	时代电气	-14.38	835174.BJ	五新隧装	-47.94
300095.SZ	华伍股份	-8.52	603187.SH	海容冷链	-11.57	688121.SH	卓然股份	-47.26
300382.SZ	斯莱克	-7.85	002132.SZ	恒星科技	-11.57	836720.BJ	吉冈精密	-47.10
002595.SZ	豪迈科技	-7.78	002353.SZ	杰瑞股份	-11.17	603338.SH	浙江鼎力	-46.51

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 29 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)	26.76	24.52	27.37	18.62	9.13%	-2.21%	43.72%
801072.SL	通用设备	29.84	28.34	29.84	20.31	5.29%	0.00%	46.96%
801074.SL	专用设备	31.68	28.26	33.80	22.48	12.08%	-6.28%	40.91%
801076.SL	轨交设备II	17.24	16.64	18.57	14.36	3.59%	-7.19%	20.02%
801077.SL	工程机械	16.63	15.22	18.37	11.33	9.26%	-9.47%	46.74%
801078.SL	自动化设备	41.00	43.88	58.52	28.37	-6.57%	-29.94%	44.49%

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 29 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 29 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 29 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 29 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 29 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 29 日）



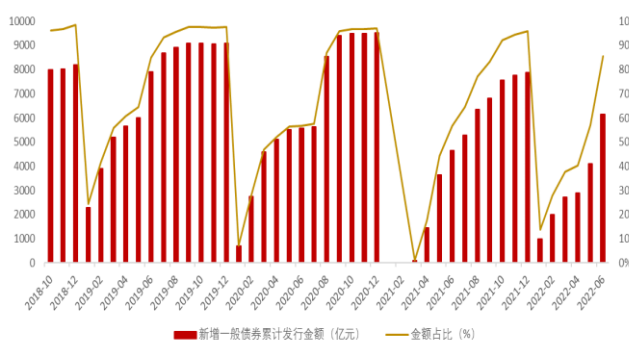
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 8：制造业 PMI



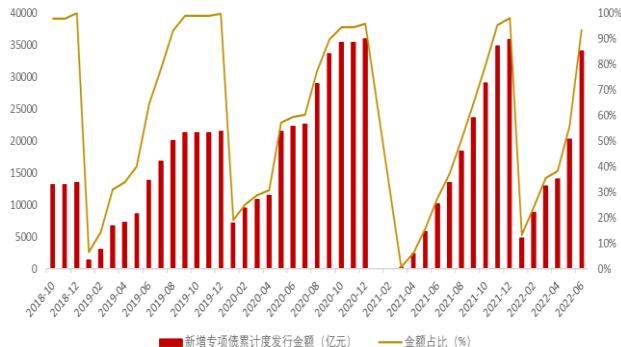
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 9：新增一般专项债累计发行金额及占比



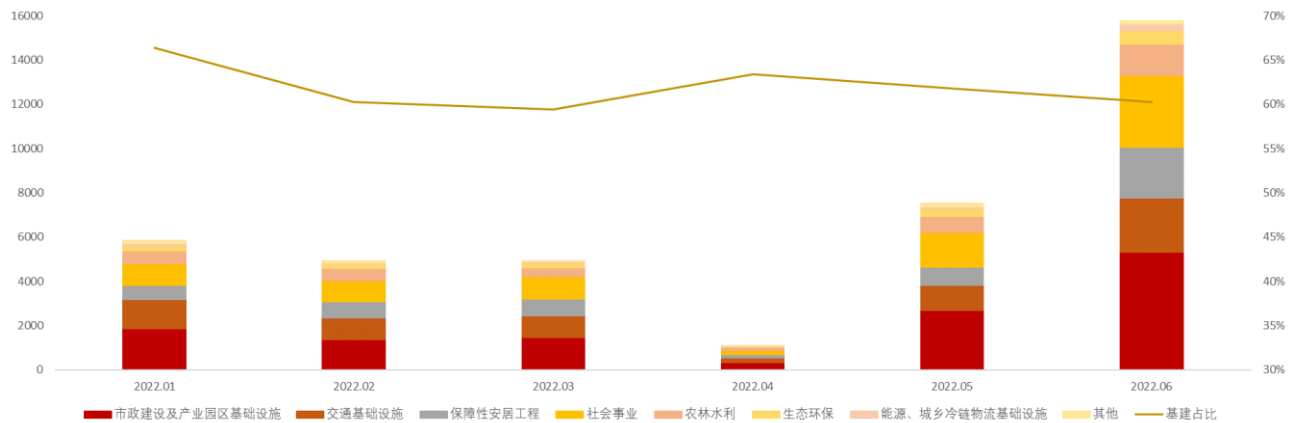
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 10：新增专项债券累计发行金额及占比



资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 11: 新增一般债券及专项债券资金投向



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 12: 汽车起重机月度销量



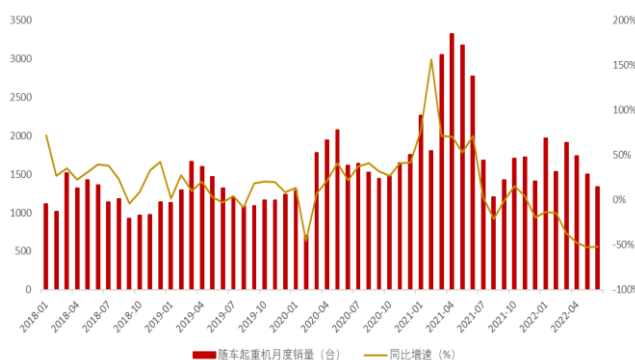
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 13: 履带起重机月度销量



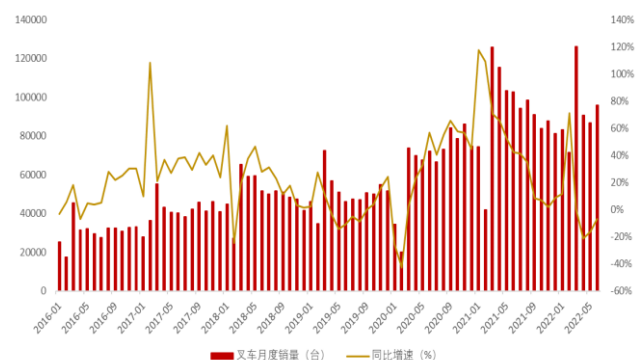
资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 14: 随车起重机月度销量



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 15: 叉车月度销量

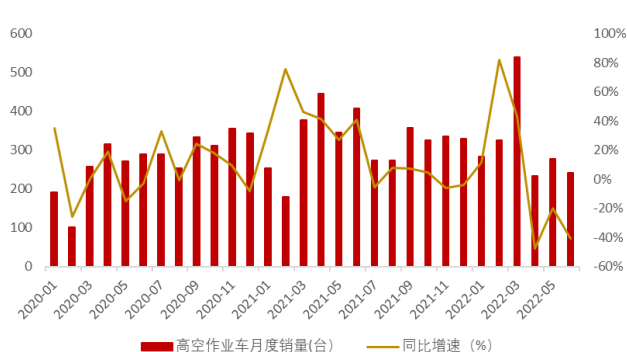


资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 16: 升降工作平台月度销量



图 17: 高空作业车月度销量



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 18: 推土机月度销量

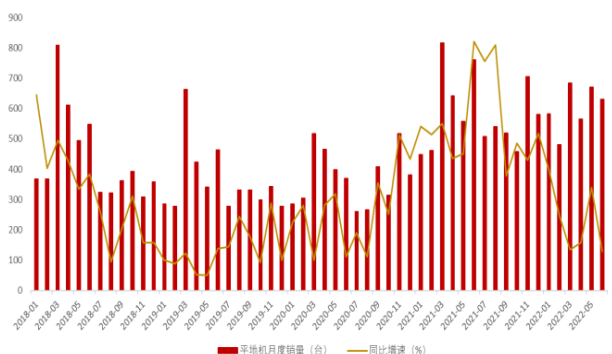
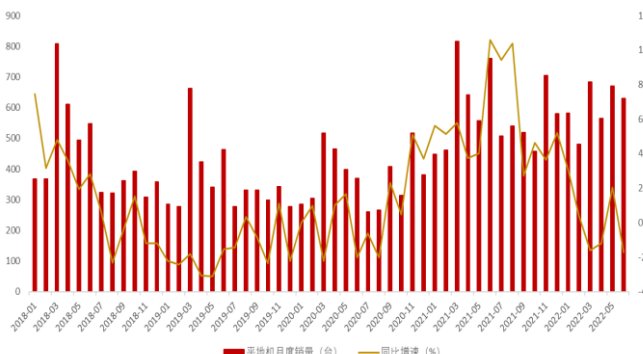


图 19: 平地机月度销量



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

资料来源: iFind, 东莞证券研究所

图 20: 压路机月度销量

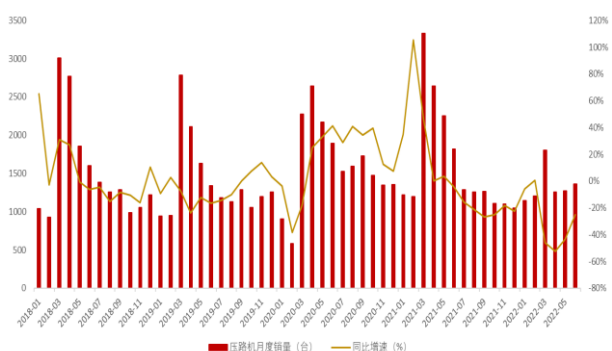
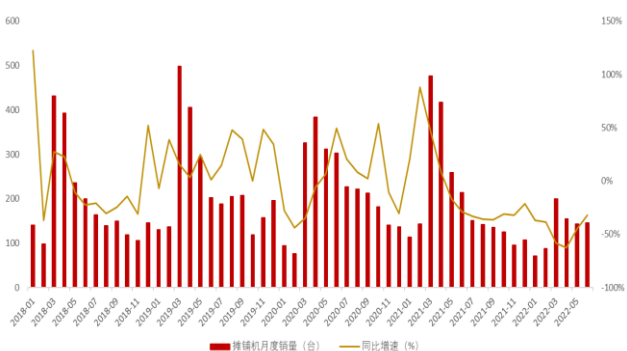


图 21: 摊铺机月度销量



资料来源: iFind, 东莞证券研究所

资料来源: iFind, 东莞证券研究所

三、产业新闻

1. 2022 年 7 月, 制造业 PMI 为 49.00%, 同比下降 1.40pct, 环比下降 1.20pct, 制造业 PMI 仍处于波动回调阶段。
2. 2022 年 6 月, 发行新增地方政府债务 15765 亿元, 其中一般债务限额 2041 亿元, 专项债务 13724 亿元。专项债资金基建投向占比为 60.24%。2022 年 1-5 月, 累计发行新增地方政府债券金额为 40210 万亿元, 其中累计发行新增一般债券和专项债券金额分别为 6148 亿元、34062 亿元。
3. 2022 年 6 月汽车起重机销量为 2164 台, 同比下降 64.27%, 环比下降 3.65%; 履带起重机销量为 293 台, 同比下降 34.30%, 环比增长 10.57%; 随车起重机销量为 1334 台, 同比下降 51.93%, 环比下降 11.24%。2022 年 1-6 月汽车起重机累计销量为 15183 台, 同比下降 59.64%; 履带起重机累计销量为 1566 台, 同比下降 39.07%; 随车起重机累计销量为 10635 台, 同比下降 35.19%。
4. 2022 年 6 月叉车月度销量为 95672 台, 同比下降 6.83%, 环比增长 10.50%; 1-5 月叉车累计销量 553289 台, 同比下降 1.75%。
5. 2022 年 6 月升降工作平台销量为 18487 台, 同比增长 25.11%, 环比增长 5.89%; 高空作业车销量为 241 台, 同比下降 40.93, 环比下降 13.00%。2022 年 1-6 月升降工作平台累计销量为 99488 台, 同比增长 19.47%; 高空作业车累计销量为 1900 台, 同比下降 5.43%。
6. 2022 年 6 月推土机销量为 529 台, 同比增长 16.01%, 环比增长 2.12%; 平地机销量为 630 台, 同比下降 17.11%, 环比下降 6.11%; 压路机销量为 1360 台, 同比下降 25.11%, 环比增长 7.17%; 摊铺机销量为 145 台, 同比下降 32.24%, 环比增长 1.40%。
7. 根据央视财经挖掘机指数, 2022 年上半年工程机械平均月开工率为 60.37%, 一季度为 53.98%, 二季度为 66.77%。
8. 威克诺森集团与全球领先的农业、建筑和林业设备供应商美国迪尔公司旗下的约翰迪尔建筑与林业公司达成了一项小型和紧凑型挖掘机的长期合作协议。该 OEM 供应协议涵盖了重量小于 5 吨的小型 and 紧凑型挖掘机, 包括零排放电池电动挖掘机。威克诺森将在其位于美国 Menomonee Falls 以及奥地利林茨的工厂设计和制造这些机器, 以满足约翰迪尔主要针对北美的市场需求。
9. 全国特种加工机床标准化技术委员会在湖南长沙组织召开《激光增材制造机床通用技术条件》国家标准项目研讨会。
10. 工业和信息化部启动“新时代工业和信息化发展”的第一场发布会上表示, 我国制造业研发投入强度从 2012 年的 0.85% 增加到 2021 年的 1.54%, 专精特新“小巨人”企业的平均研发强度达到 10.3%, 570 多家工业企业入围全球研发投入 2500 强。

四、公司公告

1. 2022 年 7 月 25 日, 博众精工公告, 公司于 2022 年 7 月 21 日收到《中标通知》, 公司中标蜂巢能源在盐城二期基地的锂电生产设备项目, 中标金额约 2.02 亿元。合同签署单位为蜂巢能源科技(盐城)有限公司。
2. 2022 年 7 月 25 日, 宇环数控公告, 公司于近日收到持股 5%以上股东许世雄先生、许燕鸣女士分别出具的《关于股份减持计划的告知函》, 二位股东和许亮先生构成一致行动关系, 持股 5%以上的股东、董事长许世雄先生持有公司股份数 53,581,500 股(占公司总股本比例 35.19%), 其计划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减持本公司股份合计不超过 3,046,600 股(占本公司总股本比例 2%); 持股 5%以上的股东、董事兼总经理许燕鸣女士持有本公司股份 9,632,835 股(占公司总股本比例 6.33%), 其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减持本公司股份合计不超过 1,520,000 股(占本公司总股本比例 1%)。
3. 2022 年 7 月 25 日, 科德数控公告, 公司于近日收到国投创业基金出具的《减持计划告知书》, 国投创业基金持有公司股份 13,000,000 股, 占公司总股本的 14.33%, 国投创业基金拟通过集中竞价交易和大宗交易方式减持其所持有的公司股份不超过 5,443,200 股(占公司总股本的比例不超过 6%)。
4. 2022 年 7 月 27 日, 怡合达公告, 公司于近日收到公司首次公开发行股票前持股 5%以上股东伟盈、钟鼎五号、钟鼎青蓝、深创投、东莞红土、红土投资、红土智能的《股东减持股份计划告知函》, 拟减持公司股份。公司股东伟盈持有公司股份 66,342,274 股, 占公司总股本的 13.78%。其计划自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价交易方式或自本公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内通过大宗交易方式减持公司股份不超过 7,223,364 股, 即不超过公司总股本的 1.5%; 公司股东钟鼎五号、钟鼎青蓝分别持有公司股份 34,145,605 股、4,423,243 股, 占公司总股本的 7.09%、0.92%, 上述股东合计持有公司股份 38,568,848 股, 占公司总股本的 8.01%。其计划自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价交易方式或自本公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内通过大宗交易方式合计减持公司股份不超过 19,262,304 股, 即不超过公司总股本的 4%; 公司股东深创投、东莞红土、红土投资、红土智能分别持有公司股份 14,261,161 股、18,280,080 股、13,172,461 股、3,622,423 股, 占公司总股本的 2.96%、3.80%、2.74%、0.75%, 上述股东合计持有公司股份 49,336,125 股, 占公司总股本的 10.25%。其计划自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价交易方式或自本公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内通过大宗交易方式合计减持公司股份不超过 28,893,456 股, 即不超过公司总股本的 6%。
5. 2022 年 7 月 28 日, 东睦股份公告, 公司于 2022 年 7 月 27 日收到曹阳先生出具的《大股东及董监高集中竞价减持股份计划告知函》, 曹阳先生拟自本减持计划披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内, 以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超

过 331,400 股（占公司目前总股本的 0.05%），拟减持股份总数不超过其所持公司股份总数的 25%。

6. 2022 年 7 月 28 日，宝馨科技公告，公司于近日收到公司持股 5%以上股东屠文斌先生、施玉庆女士的通知，获悉屠文斌先生及其一致行动人施玉庆女士于 2022 年 7 月 26 日通过证券交易所集中交易的方式合计增持公司股份 555.81 万股，占公司总股本的 1.00%。
7. 2022 年 7 月 28 日，四方达公告，天璇半导体为公司的控股子公司，是一家 CVD 培育钻石毛坯生产企业，在培育钻石产业链核心技术领域具有较强的研发能力，有较大的优质 CVD 培育钻石毛坯供应能力。天璇半导体与海南珠宝于 2022 年 7 月 28 日签署了《战略合作框架协议》（以下简称“本协议”），结成战略合作伙伴关系。本协议的签署旨在充分发挥各自优势，强强联合，在培育钻石全产业链相关业务领域创新合作机制，构建优势互补、互利共赢、长期稳定的合作与发展新格局，推动培育钻石相关环节快速发展。
8. 2022 年 7 月 29 日，海目星公告，公司 2022 上半年实现营收 11.95 亿元，同比增长 116.29%；归母净利润 0.94 亿元，同比增长 189.84%；扣非后归母净利润 0.75 亿元，同比增长 773.14%。2022 年二季度，实现营收 7.48 亿元，同比增长 75.47%，环比增长 67.33%；归母净利润 0.83 亿元，同比增长 51.06%，环比增长 654.54%；扣非后归母净利润 0.69 亿元，同比增长 98.96%，环比增长 1050.00%。
9. 2022 年 7 月 29 日，德固特公告，于近日取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的 1 项实用新型专利证书，具体情况如下：专利号：ZL202220398449.8，专利名称：阶梯式螺旋折流板空气预热器。
10. 2022 年 7 月 29 日，伊之密公告，公司于近日收到公司董事、副总经理高潮先生的《股份减持计划的告知函》，因个人资金需求，计划以集中竞价方式减持公司股份。高潮先生持有公司股份 6,000,000 股（占本公司总股本比例 1.28%），现计划通过集中竞价方式减持本公司股份，减持期间为本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内。预计减持数量不超过 150 万股（即不超过公司总股本比例的 0.3197%）。

五、本周观点

自动化设备：7 月制造业 PMI 为 49.00%，回落至荣枯线下，仍处于增速回调阶段，建议关注自动化设备高景气、国产替代明显细分领域。建议关注：汇川技术（300124）、埃斯顿（002747）。

工程机械：6 月新增专项债券累计发行占比 93.32%，接近发行完毕，预计将按计划 8 月使用完毕，将有效助力下游基建行业景气度回升，有望拉动工程机械需求。建议关注：三一重工（600031）、徐工机械（000425）、恒立液压（601100）。

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。
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。2022 上半年业绩增速同比负增长，但下游基建项目开工数量增加将拉动中、大挖需求。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。
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。
601100	恒立液压	公司为细分领域油缸龙头，油缸业务成熟，自2016年公司挖机油缸持续保持50%以上的市占率，行业地位稳固。在主流主机厂三一重工、徐工机械、柳工、临工等企业占据主要份额。随着下游景气度提升，公司产品需求有望增加，业绩确定性较高。

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、非上市公司等方面的研究报告
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