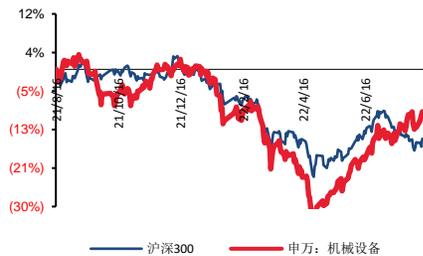


机械设备

7月挖掘机销量同比转正，看好工程机械热销

■ 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(8月8日-8月12日), 沪深300上涨1.0%, 机械板块上涨1.9%, 在28个申万一级行业中排名11。细分行业看, 塑料加工机械涨幅最大、上涨12.0%; 锂电设备跌幅最大、下跌1.7%。

本周观点

7月挖掘机销量同比转正，看好工程机械热销

7月挖掘机销量转好: 据中国工程机械工业协会对26家挖掘机制造企业统计, 2022年7月销售各类挖掘机17939台, 同比增长3.42%, 今年首次实现同比正增长; 其中国内9250台, 同比下降24.9%, 降幅较6月收窄10%; 出口8689台, 同比增长72.8%, 创历史新高。累计值方面, 2022年1-7月, 共销售挖掘机161033台, 同比下降33.2%; 其中国内100374台, 同比下降51.3%; 出口60659台, 同比增长72.3%。从数据上来看, 随着疫情常态化防控以及下游行业复苏, 国内挖掘机销量降幅持续收窄, 同时海外需求旺盛, 共同推动了7月挖掘机销量同比转正。**国四如期切换, 提振工程机械购置需求:** 根据2022年8月11日在长沙召开的工程机械行业环保排放交流研讨会上最新消息, 工程机械国三排放标准切换国四排放标准的时间为2022年12月1日如期切换, 不再延期。随着排放标准升级时间节点来临, 各厂商也会对国三产品做降价促销, 加快库存清除, 此外, 国四产品的提价也会同样刺激用户提前购置国三设备的需求。**海量新增专项债提升基建景气度:** 2022年新增专项债已基本发行完毕, 其中6月发行新增专项债1.4万亿元, 同比增长219%; 1-6月专项债券累计发行超3.4万亿元, 同比增长236%。我们认为随着新增专项债尤其5、6月发行的海量资金的逐步落地, 我们看好9-10月份旺季基建项目开工, 将带动工程机械热销。

投资建议:

看好工程机械热销, 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	5
2 行业重点新闻	5
3 重点公司公告	8
4 板块行情回顾	10

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	10
图表 2：细分行业周度涨跌幅	10

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

7月挖掘机销量同比转正，看好工程机械热销

7月挖掘机销量转好：据中国工程机械工业协会对26家挖掘机制造企业统计，2022年7月销售各类挖掘机17939台，同比增长3.42%，今年首次实现同比正增长；其中国内9250台，同比下降24.9%，降幅较6月收窄10%；出口8689台，同比增长72.8%，创历史新高。累计值方面，2022年1-7月，共销售挖掘机161033台，同比下降33.2%；其中国内100374台，同比下降51.3%；出口60659台，同比增长72.3%。从数据上来看，随着疫情常态化防控以及下游行业复苏，国内挖掘机销量降幅持续收窄，同时海外需求旺盛，共同推动了7月挖掘机销量同比转正。**国四如期切换，提振工程机械购置需求：**根据2022年8月11日在长沙召开的工程机械行业环保排放交流研讨会上最新消息，工程机械国三排放标准切换国四排放标准的时间为2022年12月1日如期切换，不再延期。随着排放标准升级时间节点来临，各厂商也会对国三产品做降价促销，加快库存清除，此外，国四产品的提价也会同样刺激用户提前购置国三设备的需求。**海量新增专项债提升基建景气度：**2022年新增专项债已基本发行完毕，其中6月发行新增专项债1.4万亿元，同比增长219%；1-6月专项债券累计发行超3.4万亿元，同比增长236%。我们认为随着新增专项债尤其5、6月发行的海量资金的逐步落地，我们看好9-10月份旺季基建项目开工，将带动工程机械热销。

投资建议：

看好工程机械热销，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】新建筑、新能源、新装备！三一集团与蜀道集团战略签约

8月8日，三一集团与蜀道集团在成都签署战略合作协议。蜀道集团党委书记、董事长唐勇，三一集团总裁唐修国参加仪式。双方将在新建筑、新能源、新装备等领域展开全面合作，在以本土市场为基础的前提下，利用各自海内外市场资源，强强联合，共同拓展新建筑、新能源、新装备的国内外市场，有效释放优质产能，共同推动国际化战略，共同积极参与全球化进程。

【工程机械】徐工集团与京东集团签署战略合作框架协议，加速工业品数智化供应链建设

8月10日，京东集团与徐州工程机械集团有限公司战略合作框架协议签约仪式在徐工集团总部举行，双方重点围绕物流、工业品、数字技术等领域展开合作。京东工业品作为京东面向工业产业提供工业品供应链技术与服务的业务单元，一方面将作为徐工电商的渠道数字化合作伙伴，服务徐工集团拓展大型机械设备多元化的销售渠道；另一方面，京东工业品在工业品采购方面积累的供应链和技术服务能力也将融入到徐工电商平台线上商城，共同为徐工千余家合作伙伴提供机电产品数字化采购服务。

【工业自动化】极智嘉再获1亿美元融资，估值超20亿美元

8月8日，极智嘉宣布已于近期完成1亿美元新一轮融资，由英特尔资本、祥峰成长基金和清悦资本等共同出资，本轮融资金额主要用于加速全球市场拓展，持续推进底层技术研发和重点产品创新。资料显示，在本轮融资之前，极智嘉于2021年年初完成了由CPE源峰领投的D轮融资，至今极智嘉共完成9轮融资，并在C轮创造了2亿美元的行业单笔融资最高纪录，此次融资完成后估值正式超20亿美元。

【新能源车】海四达电源易主

8月8日，普利特(002324)发布公告称，交易对方海四达集团已将其持有的标的公司79.7883%股权过户至上市公司名下，标的资产已完成工商变更登记。

6月2日，普利特发布公告称，拟以支付现金的方式购买海四达集团所持海四达电源约79.79%股权，转让对价约为11.41亿元。且本次股权转让完成后，普利特有权向海四达电源增资不超过8亿元，最终将持有海四达电源87.0392%股权。增资金额将用于海四达电源年产2GWh高比能高安全动力锂离子电池及电源系统二期项目和年产12GWh方型锂离子电池一期项目(年产6GWh)建设。

【新能源车】亿纬锂能46系大圆柱系统产品下线

近日，亿纬锂能首件搭载46系列大圆柱电池的系统产品在研究院中试线成功下线，标志着亿纬锂能向46系大圆柱规模化量产再进一步。亿纬锂能董事长刘金成多次在公开场合表示46系列大圆柱电池高能量密度、高安全可靠、高经济性的特征。并用“极致标准、极致可靠、极致制造与极致体系”4个“极致”强调了大圆柱优势。此前，囿于制造工艺、良率低等难题，大圆柱电池实现高效率、高质量、高安全以及低成本

的大规模生产仍存在瓶颈。本次亿纬锂能 46 系产品中试线成功下线，为其大规模产业化打下坚实基础。当前，46 系大圆柱已经成为亿纬锂能在动力电池领域重点布局和发展的产品方向之一。

【新能源车】5 家电池企业中标南网 5.6GWh LFP 项目

近日，南网科技公布“2022-2024 年储能电池单体框架协议采购项目”中标候选人，亿纬动力、力神、宁德时代、海辰储能、中创新航五家企业成功入围。据了解，7 月 12 日，南网科技发布该项目招标公告，预计采购 5.56GWh 0.5C 磷酸铁锂电池单体。该招标公告是南网科技作为南方电网集团下属四家单位联合采购牵头方，代表四家单位在 2022-2024 年期间电化学储能项目磷酸铁锂电池预估需求进行的框架采购，其中南网科技直接采购份额为 1.5GWh。

【油服设备】WTI 原油两个月暴跌近 30%，高盛仍坚定看多：油市料持续供不应求
随着经济衰退风险压低市场需求预期，上周 WTI 油价创下 4 月份以来最大单周跌幅，石油市场需求前景也成为市场担忧的焦点。不过，国际投行、大宗商品的大多头高盛在调低油价预期的同时，仍坚持看涨原油。他们认为，在当前油价水平下，油市供不应求的局面将持续。

【半导体】深科技：合肥沛顿计划于 2023 年底至 2024 年初满产

8 月 11 日，深科技在互动平台表示，深科技沛顿已完成基于 8 层超薄芯片堆叠技术的 LPDDR 颗粒以及 19nm FCCSP 存储颗粒量产，并且在 40um 超薄晶圆隐形切割，80um 细间距倒装芯片焊接，16 层超薄芯片堆叠、系统级封装等关键技术达到国内领先，世界先进。目前，公司是国内唯一具有从集成电路高端 DRAM/Flash 晶圆封装测试到模组成品生产完整产业链的企业。

【半导体】中晶科技：高端分立器件和超大规模集成电路用单晶硅片项目已投产

8 月 8 日，中晶科技在投资者互动平台表示，募投项目《高端分立器件和超大规模集成电路用单晶硅片项目》已经投产，目前正在客户送样、产品认证过程中。

【半导体】台积电 7 月营收 1867.63 亿元新台币，同比增 49.9%

8 月 10 日，台积电公布 2022 年 7 月营收报告，2022 年 7 月台积电合并营收约为 1867.63 亿元新台币，较 2022 年 6 月增长 6.2%，较 2021 年 7 月增长 49.9%，再创历史新高，

超越今年5月合并营收的1857.50亿元新台币。累计2022年1至7月台积电营收约为1.21万亿元新台币，较2021年同期增加了41.1%。台积电预估，第3季合并营收介于198~206亿美元间。

【光伏】翔鹭钨业募资投建光伏超细钨丝研发项目

8月10日，广东翔鹭钨业股份有限公司（以下简称“翔鹭钨业”）发布2022年度非公开发行A股股票预案公告称，公司拟非公开发行股票募集资金总额不超过7.66亿元，扣除发行费用后用于退城入园技改项目、光伏用超细钨丝研发项目、高性能切削刀具表面涂层技术研发项目、补充流动资金。其中，光伏用超细钨丝研发项目是本次预案焦点。

【光伏】硅料价格微涨，高位运行或成常态

8月9日，硅业分会公布最新硅料价格！数据显示，本周国内单晶复投料价格区间在30.0-30.8万元/吨，成交均价为30.42万元/吨，周环比上涨0.66%；单晶致密料价格区间在29.8-30.6万元/吨，成交均价为30.22万元/吨，周环比涨幅为0.73%。硅业分会表示，各硅料企业在上周已将全月订单基本签订完毕，本周只有个别企业少量长单和散单成交，因此本周价格延续小幅上涨走势。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【盘江股份】8月12日晚间，盘江股份发布关于投资设立新能源发电公司的公告。公告称，2022年2月，公司控股股东贵州盘江煤电集团有限责任公司（以下简称“盘江煤电”）与安顺市人民政府签订了《战略合作框架协议》，为进一步做大做强上市公司，盘江煤电统筹安排由公司作为投资主体，在安顺市开展盘江“风光火储”多能互补一体化项目。

【宝丰能源】8月9日晚，宝丰能源发布了2022年半年报，数据显示，今年上半年，宝丰能源实现营业收入143.95亿元，同比增长37.53%；归属于上市公司股东的净利润40.15亿元，同比增长7.53%；扣非净利润42.78亿元，同比增长10.54%；经营性现金流量55.96亿元，同比增长10.77%。

【天奇股份】近日，天奇自动化工程股份有限公司（以下简称“公司”、“天奇股份”）与广州华胜科技信息服务有限公司（以下简称“广州华胜”）签署《合作协议》（以下简称“本协议”），双方拟深化合作伙伴关系，共同开展新能源汽车动力电池售后服务业务，共建动力电池回收体系。本次签订的合作协议为意向性文件，不涉及具体金额。

【博实股份】近日，哈尔滨博实自动化股份有限公司（以下简称“博实股份”或“公司”）收到与新疆其亚硅业有限公司签订的商务合同，合同金额为人民币5200.00万元。根据公司《章程》等相关规定，该合同的签署权限在总经理权限范围内。

【时代电气】2022年8月13日，公司发布关于自愿披露对外投资设立合资公司的公告，株洲中车时代电气股份有限公司（以下简称“公司”或“时代电气”）与一汽股权投资（天津）有限公司（以下简称“一汽股权”）共同出资设立合资公司。合资公司主要从事新能源汽车电驱动系统（含电机、逆变器、动力传动机构总成及部件）的开发、制造、销售、售后及服务。此次新设合资公司注册资本为50,000万元，其中时代电气认缴的出资额占合资公司注册资本的50%，共计25,000万元，出资方式为货币出资。一汽股权认缴的出资额占合资公司注册资本的50%，共计25,000万元，出资方式为货币出资。本次投资完成后，合资公司将成为时代电气的控股子公司。

3.2 资本运作相关

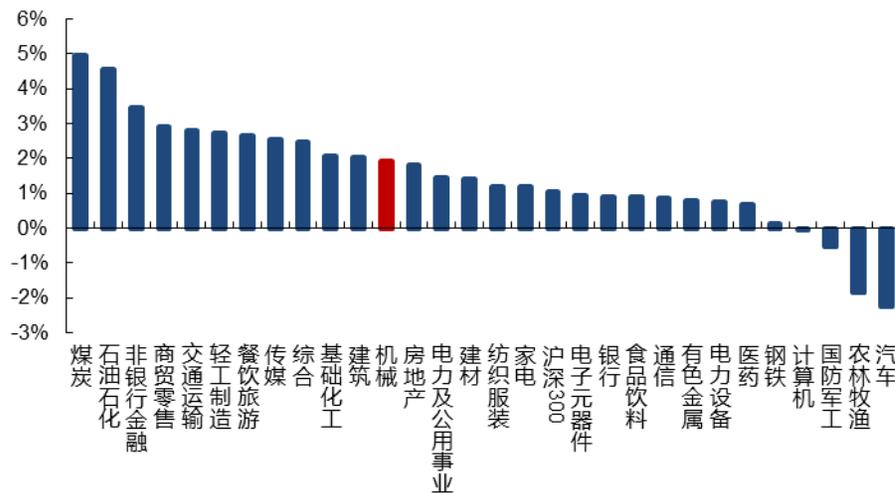
【鞍重股份】2022年8月10日，公司公告2022年限制性股票激励计划（草案），拟向激励对象授予299.00万份股票期权，占本计划公告时公司股本总额23,113.20万股的1.29%。其中首次授予281.00万份，占本计划股票期权拟授出权益总数的93.98%，占本计划公告时公司股本总额23,113.20万股的1.22%；预留18.00万份，占本计划股票期权拟授出权益总数的6.02%，占本计划公告时公司股本总额23,113.20万股的0.08%。在满足行权条件的情况下，激励对象获授的每一份股票期权拥有在有效期内以行权价格购买1股公司股票的权利。

【太原重工】2022年8月10日，公司公告2022年限制性股票激励计划（草案），拟授予的限制性股票总量不超过4,833.39万股，约占本计划草案公告时公司股本总额333,314.15万股的1.450%，其中：首次授予3,933.39万股，占本次授予权益总额的81.38%，约占本计划草案公告时公司股本总额的1.180%；预留授予900.00万股，占本次授予权益总额的18.62%，约占本计划草案公告时公司股本总额的0.270%。

4 板块行情回顾

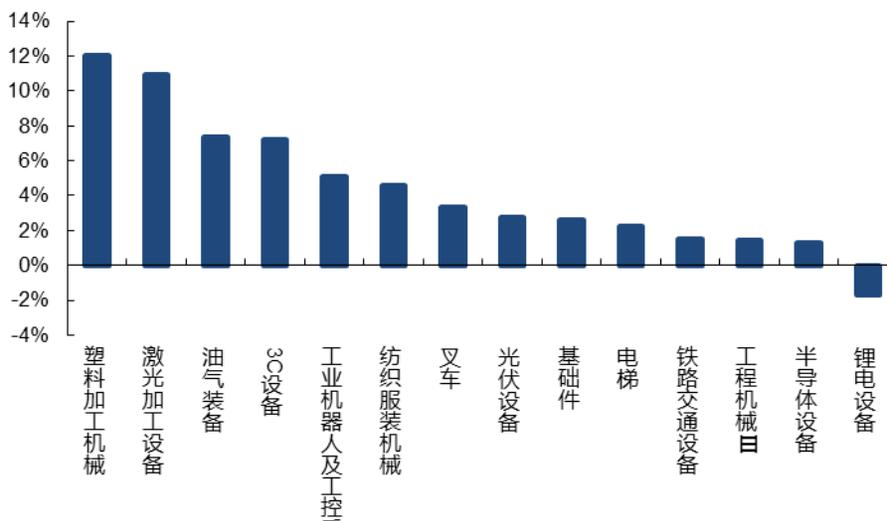
本期（8月8日-8月12日），沪深300上涨1.0%，机械板块上涨1.9%，在28个申万一级行业中排名11。细分行业看，塑料加工机械涨幅最大、上涨12.0%；锂电设备跌幅最大、下跌1.7%。

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	zhafl@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。