

谨慎推荐（维持）

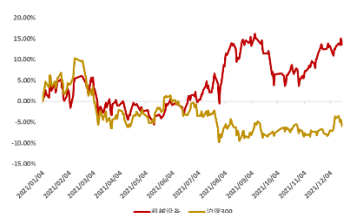
风险评级：中风险

2021 年 12 月 19 日

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

#### 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

## 机械设备行业周报（2021/12/13-2021/12/19）

下游需求增加，工业机器人月产量增速回升

投资要点：

■ **行情回顾：**本周申万机械设备板块上涨0.44%，较沪深300指数变动上涨2.42pct，涨跌幅位列于申万28个一级行业的第12位。机械设备板块周涨幅前三个股分别为蓝科高新、观想科技、兰石重装，涨幅分别达61.33%、58.37%、48.26%。估值方面，截至12月17日，申万机械设备板块PE TTM为24.86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24.77倍、32.77倍、16.62倍、15.33倍、50.70倍。

■ **机械设备行业周观点：**

**工控自动化：**2021年11月，工业机器人月产量为3.19万台，同比增长35.03%，环比增长12.14%；累计产量为33.00万台，同比增长59.58%。工业机器人月产量增速回升，下游需求增加，供应量保持稳定，持续看好工业机器人产业链，建议关注产业链上游工控设备及下游集成供应商。建议关注：汇川技术（300124）、雷赛智能（002979）、拓斯达（300607）等。

**工程机械：**2021年11月，基建及房地产固定资产投资累计同比增速为0.72%、7.40%，自2021年2月呈持续下滑态势。截至11月，专项债发行进度为95.43%，今年专项债发行工作已完毕，明年专项债已提前获批2.19万亿元，叠加央行降准有利于房地产及基建行业的景气度回升，有望拉动工程机械设备需求。建议关注：三一重工（600031）、中联重科（000157）、徐工机械（000425）等。

■ **风险提示：**政策变动；宏观经济波动影响下游产品需求；行业竞争加剧等。

## 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 .....   | 9  |
| 五、本周观点 .....   | 11 |
| 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 2021 年 12 月 17 日） .....  | 3 |
| 图 2：申万机械设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日） .....  | 6 |
| 图 3：申万通用设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日） .....  | 6 |
| 图 4：申万专用设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日） .....  | 6 |
| 图 5：申万轨道交通板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日） .....  | 6 |
| 图 6：申万工程机械板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日） .....  | 7 |
| 图 7：申万自动化设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日） ..... | 7 |
| 图 8：基础设施建设投资累计完成额增速 .....                        | 7 |
| 图 9：房地产开发投资累计完成额及增速 .....                        | 7 |
| 图 10：工业机器人月产量及增速 .....                           | 7 |
| 图 11：工业机器人累计产量及增速 .....                          | 7 |
| 图 12：专项债月发行进度及占比 .....                           | 8 |
| 图 13：专项债累计发行进度及占比 .....                          | 8 |

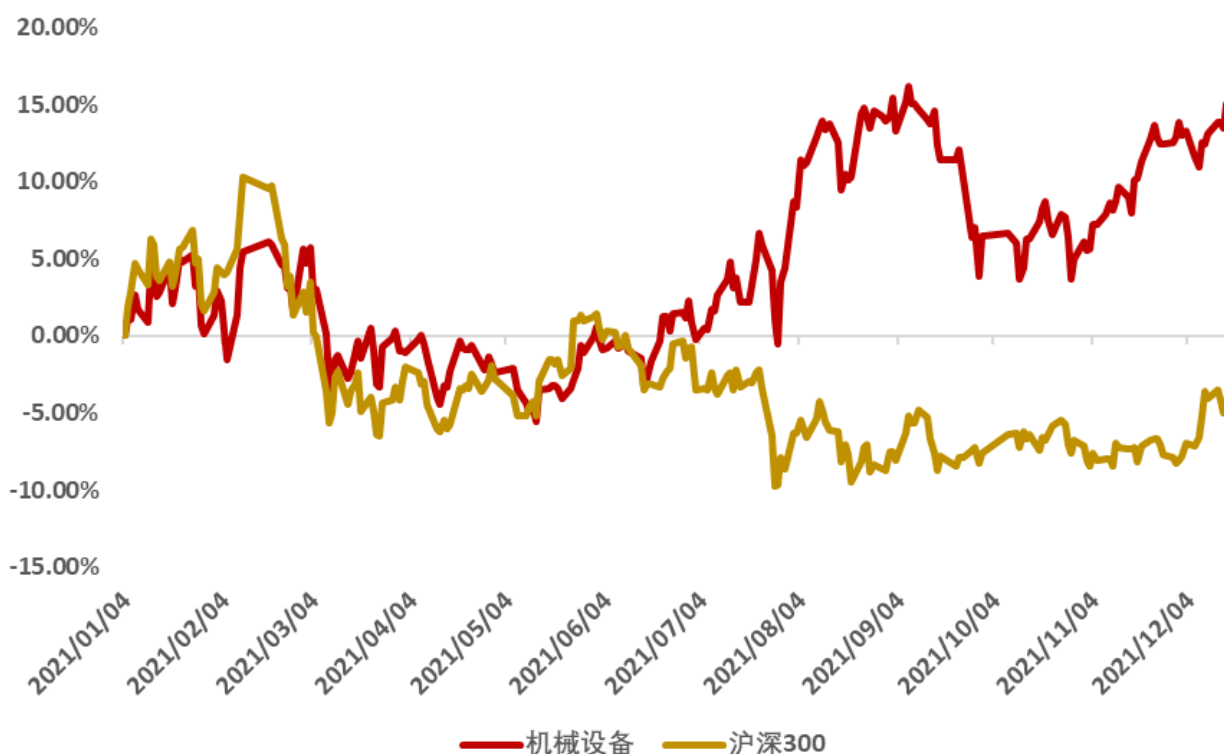
## 表格目录

|                                                        |   |
|--------------------------------------------------------|---|
| 表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 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 2021 年 12 月 17 日） ..... | 4 |
| 表 3：申万机械设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 日） .....   | 5 |
| 表 4：申万机械设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 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 2021 年 12 月 17 日） .....     | 6 |

## 一、行情回顾

截至 2021 年 12 月 17 日，申万机械设备行业本周上涨 0.44%，跑赢沪深 300 指数 2.42 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 0.62%，跑输沪深 300 指数 1.92 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 19 名；申万机械设备板块年初至今上涨 15.03%，跑赢沪深 300 指数 19.96 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 11 名。

图 1：申万机械设备行业年初至今行情走势（截至 2021 年 12 月 17 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 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  | 801160.SL | 公用事业(申万) | 6.54  | 9.44    | 31.98   |
| 2  | 801760.SL | 传媒(申万)   | 6.30  | 10.89   | -3.56   |
| 3  | 801720.SL | 建筑装饰(申万) | 4.17  | 8.68    | 17.32   |
| 4  | 801970.SL | 环保(申万)   | 3.88  | 3.61    | 21.69   |
| 5  | 801950.SL | 煤炭(申万)   | 3.16  | 11.94   | 45.13   |
| 6  | 801230.SL | 综合(申万)   | 2.54  | 2.71    | 11.36   |
| 7  | 801770.SL | 通信(申万)   | 2.33  | 1.19    | 2.44    |
| 8  | 801040.SL | 钢铁(申万)   | 1.44  | 3.29    | 36.33   |
| 9  | 801750.SL | 计算机(申万)  | 1.21  | 0.60    | 0.34    |

|    |           |          |       |       |        |
|----|-----------|----------|-------|-------|--------|
| 10 | 801710.SL | 建筑材料(申万) | 0.91  | 8.77  | 0.71   |
| 11 | 801140.SL | 轻工制造(申万) | 0.49  | 3.89  | 6.52   |
| 12 | 801890.SL | 机械设备(申万) | 0.44  | 0.62  | 15.03  |
| 13 | 801790.SL | 非银金融(申万) | -0.05 | 5.94  | -17.16 |
| 14 | 801960.SL | 石油石化(申万) | -0.23 | 5.93  | 21.58  |
| 15 | 801740.SL | 国防军工(申万) | -0.58 | -3.82 | 8.01   |
| 16 | 801210.SL | 社会服务(申万) | -0.58 | 8.66  | -14.41 |
| 17 | 801030.SL | 基础化工(申万) | -0.65 | -0.08 | 37.02  |
| 18 | 801130.SL | 纺织服饰(申万) | -0.66 | -0.44 | 1.30   |
| 19 | 801180.SL | 房地产(申万)  | -0.71 | 4.72  | -13.52 |
| 20 | 801170.SL | 交通运输(申万) | -0.88 | 3.76  | 0.32   |
| 21 | 801730.SL | 电力设备(申万) | -1.38 | -4.55 | 54.39  |
| 22 | 801010.SL | 农林牧渔(申万) | -1.87 | 0.49  | -10.83 |
| 23 | 801080.SL | 电子(申万)   | -2.18 | -0.33 | 14.35  |
| 24 | 801780.SL | 银行(申万)   | -2.22 | 2.00  | -2.95  |
| 25 | 801150.SL | 医药生物(申万) | -2.34 | -3.13 | -9.11  |
| 26 | 801200.SL | 商贸零售(申万) | -2.69 | -0.33 | -5.99  |
| 27 | 801120.SL | 食品饮料(申万) | -3.35 | 5.08  | -5.00  |
| 28 | 801880.SL | 汽车(申万)   | -3.60 | -3.65 | 18.61  |
| 29 | 801050.SL | 有色金属(申万) | -3.81 | -4.20 | 43.49  |
| 30 | 801110.SL | 家用电器(申万) | -3.98 | 1.74  | -23.27 |
| 31 | 801980.SL | 美容护理(申万) | -4.15 | 0.16  | 2.37   |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2021 年 12 月 17 日，申万机械设备行业的 5 个二级板块中，从最近一周表现来看，专用设备板块涨幅最大，为 0.60%。其他板块表现如下，通用设备板块上涨 0.55%，轨交设备板块上涨 0.41%，自动化设备板块下降 0.47%，工程机械等板块下降 2.34%。

从本月初至今表现来看，工程机械板块涨幅最大，为 4.75%。其他板块表现如下，自动化设备板块上涨 2.02%，专用设备板块上涨 1.51%，轨交设备板块上涨 1.35%，通用设备板块下降 0.29%。

从年初至今表现来看，通用设备板块涨幅最大，为 21.28%。其他板块表现如下，专用设备板块上涨 12.03%，自动化设备板块上涨 9.74%，轨交设备板块上涨 5.73%，工程机械板块下降 22.72%。

表 2：申万机械设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 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    | 0.60  | 1.51    | 12.03   |
| 2  | 801072.SL | 通用设备    | 0.55  | -0.29   | 21.28   |
| 3  | 801076.SL | 轨交设备 II | 0.41  | 1.35    | 5.73    |
| 4  | 801078.SL | 自动化设备   | -0.47 | 2.02    | 9.74    |
| 5  | 801077.SL | 工程机械    | -2.34 | 4.75    | -22.72  |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周涨幅前十的个股里，蓝科高新、观想科技、兰石重装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 61.33%、58.37%、48.26%。在本月初至今表现上看，涨幅前十的个股里，京城股份、蓝科高新、兰石重装表现最突出，涨幅分别达 168.62%、104.49%、53.61%。从年初至今表现上看，京城股份、精工科技、海源复材排前三，涨幅分别达 443.38%、442.75%、342.59%。

表 3：申万机械设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 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  |
| 601798.SH | 蓝科高新 | 61.33 | 600860.SH | 京城股份 | 168.62 | 600860.SH | 京城股份 | 443.38 |
| 301213.SZ | 观想科技 | 58.37 | 601798.SH | 蓝科高新 | 104.49 | 002006.SZ | 精工科技 | 442.75 |
| 603169.SH | 兰石重装 | 48.26 | 603169.SH | 兰石重装 | 53.61  | 002529.SZ | 海源复材 | 342.59 |
| 600860.SH | 京城股份 | 32.89 | 000595.SZ | 宝塔实业 | 48.15  | 002487.SZ | 大金重工 | 333.27 |
| 000595.SZ | 宝塔实业 | 23.08 | 301213.SZ | 观想科技 | 41.48  | 300604.SZ | 长川科技 | 256.72 |
| 600421.SH | 华嵘控股 | 20.99 | 002490.SZ | 山东墨龙 | 40.53  | 300619.SZ | 金银河  | 253.54 |
| 000811.SZ | 冰轮环境 | 20.19 | 300415.SZ | 伊之密  | 30.13  | 300171.SZ | 东富龙  | 240.49 |
| 300865.SZ | 大宏立  | 19.48 | 300985.SZ | 致远新能 | 28.76  | 600499.SH | 科达制造 | 238.49 |
| 300985.SZ | 致远新能 | 18.06 | 002691.SZ | 冀凯股份 | 26.67  | 688518.SH | 联赢激光 | 233.77 |
| 600560.SH | 金自天正 | 15.89 | 603011.SH | 合锻智能 | 23.61  | 430510.BJ | 丰光精密 | 209.26 |

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在本周跌幅前十的个股里，中国电研、科沃斯、奥普光电表现较弱，跌幅分别达 14.30%、14.19%、13.52%。在本月初至今表现上看，同力日升、金银河、黄河旋风跌幅较大，分别下跌 29.43%、22.74%、21.15%。从年初至今表现上看，\*ST 金刚、优利德、星徽股份跌幅较大，跌幅分别为 66.97%、63.30%、53.10%。

表 4：申万机械设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 12 月 17 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  |
| 688128.SH | 中国电研 | -14.30 | 605286.SH | 同力日升 | -29.43 | 300064.SZ | *ST 金刚 | -66.97 |
| 603486.SH | 科沃斯  | -14.19 | 300619.SZ | 金银河  | -22.74 | 688628.SH | 优利德    | -63.30 |
| 002338.SZ | 奥普光电 | -13.52 | 600172.SH | 黄河旋风 | -21.15 | 300464.SZ | 星徽股份   | -53.10 |
| 000821.SZ | 京山轻机 | -12.37 | 002667.SZ | 鞍重股份 | -20.87 | 300572.SZ | 安车检测   | -52.49 |
| 688630.SH | 芯碁微装 | -12.14 | 300354.SZ | 东华测试 | -20.29 | 002796.SZ | 世嘉科技   | -50.12 |
| 603318.SH | 水发燃气 | -11.58 | 300464.SZ | 星徽股份 | -19.29 | 002975.SZ | 博杰股份   | -48.12 |
| 300953.SZ | 震裕科技 | -11.58 | 603088.SH | 宁波精达 | -19.15 | 300992.SZ | 泰福泵业   | -45.92 |
| 688383.SH | 新益昌  | -11.16 | 300718.SZ | 长盛轴承 | -18.85 | 300669.SZ | 沪宁股份   | -44.18 |
| 300354.SZ | 东华测试 | -10.84 | 603185.SH | 上机数控 | -18.46 | 300946.SZ | 恒而达    | -43.18 |
| 688155.SH | 先惠技术 | -10.70 | 688551.SH | 科威尔  | -18.01 | 603680.SH | 今创集团   | -40.97 |
| 688128.SH | 中国电研 | -14.30 | 605286.SH | 同力日升 | -29.43 | 300064.SZ | *ST 金刚 | -66.97 |

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 2021 年 12 月 17 日）

| 代码        | 板块名称     | 截至日估值<br>(倍) | 近一年平均<br>值(倍) | 近一年最大<br>值(倍) | 近一年最小<br>值(倍) | 当前估值距近一年<br>平均值差距 | 当前估值距近一<br>年最大值差距 | 当前估值距近一年<br>最小值差距 |
|-----------|----------|--------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 801890.SL | 机械设备(申万) | 24.86        | 25.66         | 28.90         | 22.50         | -3.14%            | -13.99%           | 10.49%            |
| 801072.SL | 通用设备     | 24.77        | 34.73         | 40.37         | 24.62         | -28.68%           | -38.65%           | 0.59%             |
| 801074.SL | 专用设备     | 32.77        | 26.27         | 33.24         | 22.06         | 24.76%            | -1.42%            | 48.53%            |
| 801076.SL | 轨交设备 II  | 16.62        | 16.18         | 19.28         | 14.64         | 2.75%             | -13.78%           | 13.56%            |
| 801077.SL | 工程机械     | 15.33        | 15.55         | 15.76         | 15.33         | -1.41%            | -2.75%            | 0.00%             |
| 801078.SL | 自动化设备    | 50.70        | 51.17         | 51.57         | 50.70         | -0.93%            | -1.69%            | 0.00%             |

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 2021 年 12 月 17 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 2021 年 12 月 17 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 2021 年 12 月 17 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 2021 年 12 月 17 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 2021 年 12 月 17 日）



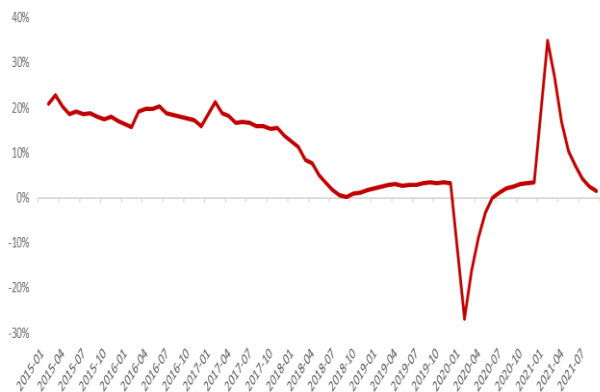
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 7：申万自动化设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 12 月 17 日）



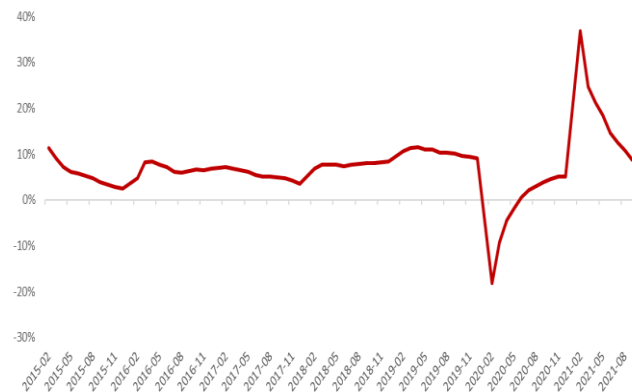
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 8：基础设施建设投资累计完成额增速



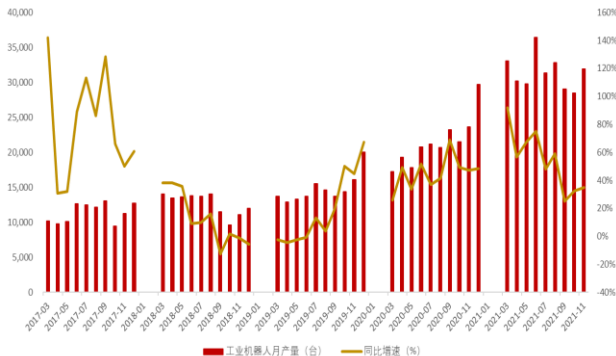
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 9：房地产开发投资累计完成额及增速



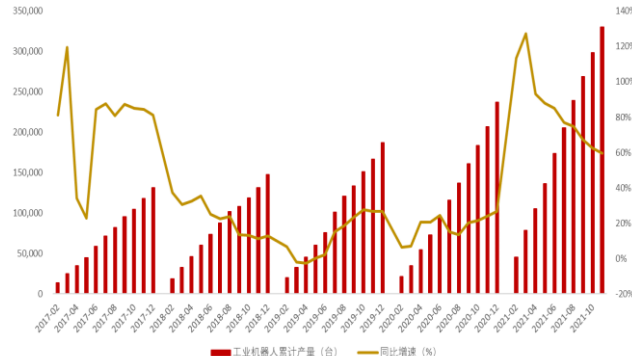
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 10：工业机器人月产量及增速



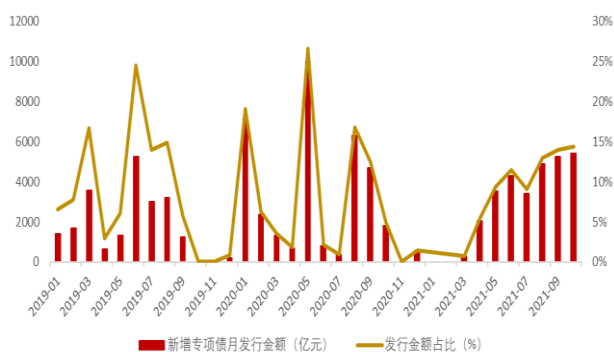
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 11：工业机器人累计产量及增速



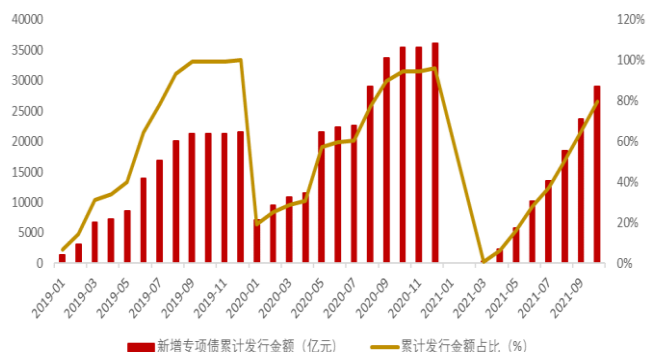
资料来源：iFind，东莞证券研究所

图 12：专项债月发行进度及占比



资料来源：Wind，东莞证券研究所

图 13：专项债累计发行进度及占比



资料来源：Wind，东莞证券研究所

### 三、产业新闻

1. 2021 年 11 月，发行新增地方政府债券金额为 5949 亿元，其中发行新增一般债券和专项债券金额分别为 188 亿元、5761 亿元，11 月发行新增专项债占比 15.36%，专项债资金维持约 60%以上投入基础建设中；1-11 月发行新增地方政府债券累计金额为 4.25 万亿元，其中新增一般债券累计发行金额为 0.77 万亿元，发行进度为 94.40%；新增专项债券累计发行金额为 3.48 万亿元，发行进度为 95.43%，剩余新增专项债余额为 1668 亿元。日前，2022 年新增专项债 2.19 万亿元已提前获批，预计元旦后将开始发行。
2. 2021 年 1-11 月基建固定资产投资完成额和房地产开发投资完成额分别同比增长 0.72%、7.40%，较 1-10 月分别下降 0.80pct、1.40pct，自 2021 年 2 月呈持续下滑态势。
3. 2021 年 11 月，工业机器人月产量为 3.19 万台，同比增长 35.03%，环比增长 12.14%；累计产量为 33.00 万台，同比增长 59.58%。
4. 为支持实体经济发展，促进综合融资成本稳中有降，央行决定于 2021 年 12 月 15 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含已执行 5%存款准备金率的金融机构），此次降准共计释放长期资金约 1.2 万亿元。
5. 山河智能积极响应国家“一带一路”倡议，加速推进国际市场布局。随着本地化战略的实施，山河智能国际化进程不断加快，各类装备产品也远销海外，助力“一带一路”沿线国家重大工程建设。
6. 广西高新技术企业协会和北京市长城企业战略研究所发布了 2021 年广西高新技术企业百强、创新能力十强、创新活力十强、瞪羚企业活力十强企业榜单。广西柳工及柳州欧维姆机械股份有限公司入选 2021 年广西高新技术企业百强、创新能力十强。

7. 徐工集团与森特股份签署战略合作框架协议，共约在分布式光伏屋顶、整县推进项目等领域深化合作，发挥各自人才、技术、资源优势，共同研发光伏屋面一体化产品，实现优势互补，促进双方共同成长，实现绿色建筑与光伏产业的深度融合。
8. 2021年12月16日，由铁建重工和中铁十二局共同打造的“华远号”土压平衡盾构机在铁建重工第一产业园验收下线。
9. 中联农机海外渠道合作伙伴大会在线上成功举办。此次会议以“Creating Growth Together 共创·增长”为主题，在芜湖设立主会场，在泰国、越南设立分会场，来自全球20多个国家、近百家海外核心经销商参会，共谋海外市场新发展。
10. 工信部中小企业局表示，工信部将会同有关部门，结合北、沪、深交易所和新三板的市场定位，加强对这些优质中小企业的分类指导，支持更多符合条件的“专精特新”中小企业上市、挂牌融资，并探索为“专精特新”中小企业申请在新三板挂牌开辟绿色通道。
11. 工信部《“十四五”智能制造发展规划》提到，2025年规模以上制造业企业基本普及数字化，智能制造装备国内满足率超70%，可以看到，智能制造是制造业的未来已成为共识，新业态呼唤更敏捷、更高效、更可靠的生产方式以及更先进、更符合现状的生产设备。机器人作为制造业实现自动化、智能化的重要手段，不管是存量替换还是增量需求，拥有着广泛的市场空间。然而智能制造大势下，缺芯危机、原材料短缺、供应链承压、供电紧张、海运价格指数飙升等外部不利因素逐渐增多，机器人行业面临着极大的不确定性。在此背景下，为推动机器人产业良好发展、推动行业共同进步，高工机器人产业研究所（GGII）携手斯坦德机器人推出了《2021年自主移动机器人（AMR）产业发展蓝皮书》，携手越疆科技推出了《2021年协作机器人产业发展蓝皮书》，携手华成工控推出了《2021年驱控一体控制系统产业发展蓝皮书》，携手勃肯特推出了《2021年并联机器人产业发展蓝皮书》，并于2021年12月，在深圳机场凯悦酒店举行了2021年高工机器人系列蓝皮书全球首发会。

## 四、公司公告

1. 2021年12月13日，国机重装公告，中国二重共持有公司股票663,809,495股，占公司股份总数的9.13%，本次解除质押公司股票160,000,000股，解除质押后，中国二重质押公司股票0股。
2. 2021年12月13日，锋龙股份公告，公司及子公司昊龙电气、毅诚电机为配合防疫工作，于2021年12月10日起临时停产。
3. 2021年12月14日，欧科亿公告，公司股东格林美持有公司股份15,002,400股，占公司股份总数的15.00%；公司股东乐清德汇持有公司股份10,868,400股，占公司股份总数的10.87%；公司股东南海成长持有公司股份5,000,000股，占公司股份总数的5.00%。上述股东均无一致行动人，上述股份均为公司首次公开发行前取得股份，且已于2021年12月10日解除限售并上市流通。

4. 2021 年 12 月 14 日，法兰泰克公告，公司围绕智能化起重机技术创新开展的“智能工业起重机研发及产业化应用”专项研发项目，旨在以智能工业起重机为目标产品，通过重点攻克关键核心技术，最终实现起重机的全过程智能化无人作业。2021 年 6 月，公司以此项目申报了江苏省“关键核心技术（装备）攻关项目”。近日，公司收到江苏省财政厅、江苏省工业和信息化厅印发的《关于下达 2021 年第三批省工业和信息化产业转型升级专项资金预算的通知》（苏财工贸【2021】92 号）。根据该通知，公司的“智能工业起重机研发及产业化应用”项目入围江苏省“关键核心技术（装备）攻关项目”，预计将获得政府专项资金补助 1,500 万元。
5. 2021 年 12 月 14 日，泰禾智能公告，公司及控股子公司于 2021 年 10 月 21 日至 2021 年 12 月 13 日，共计收到政府补助 4,501,465.58 元，均为与收益相关的政府补助，占本公司最近一个会计年度经审计归属于上市公司普通股股东的净利润的 10.37%。
6. 2021 年 12 月 15 日，东威科技公告，公司股东肖治国持有公司股份 8,139,909 股，占公司总股本的 5.53%，本次质押后，公司股东肖治国累计质押公司股份 1,710,000 股，占其持股总数的 21.01%，占公司总股本的 1.16%。
7. 2021 年 12 月 15 日，秦川物联公告，公司自 2021 年 8 月 13 日至 2021 年 12 月 13 日，累计获得政府补助款项共计人民币 1,214.98 万元，其中与收益相关的政府补助为人民币 1,110.49 万元，收到与资产相关的政府补助 104.49 万元。
8. 2021 年 12 月 15 日，海川智能公告，公司的全资子公司湖南向日葵于近日取得中华人民共和国国家版权局颁发的计算机软件著作权登记证书 10 项。（1）登记号：2021SR1731325，著作权人：湖南向日葵，软件名称：麻辣烫显示板控制软件 V2.1.2；（2）登记号：2021SR1731273，著作权人：湖南向日葵，软件名称：麻辣烫组合秤主板控制软件 V1.02；（3）登记号：2021SR1726484，著作权人：湖南向日葵，软件名称：手动秤显示板控制软件 V3.2.9；（4）登记号：2021SR1726483，著作权人：湖南向日葵，软件名称：手动秤主板控制软件 V2.15；（5）登记号：2021SR1717999，著作权人：湖南向日葵，软件名称：薯仔秤显示板控制软件 V2.5.0；（6）登记号：2021SR1717998，著作权人：湖南向日葵，软件名称：薯仔秤主板控制软件 V1.01；（7）登记号：2021SR1731335，著作权人：湖南向日葵，软件名称：指定斗显示板控制软件 V2.2.20；（8）登记号：2021SR1718000，著作权人：湖南向日葵，软件名称：指定斗组合秤主板控制软件 V3.20；（9）登记号：2021SR1726485，著作权人：湖南向日葵，软件名称：分级秤显示板控制软件 V1.00.001；（10）登记号：2021SR1729118，著作权人：湖南向日葵，软件名称：商用秤主板控制软件 V1.0.15。
9. 2021 年 12 月 16 日，奥来德公告，公司全资子公司上海升翕于 2021 年 12 月 14 日收到中电商务（北京）有限公司的《机电产品国际招标中标通知书》，中标金额人民币 110,740,000 元（含税）。
10. 2021 年 12 月 18 日，英维克公告，公司股东上海秉原计划自本公告披露之日起 3 个交易日后的六个月内，通过大宗交易方式减持公司股份不超过 3,674,025 股（含 3,674,025 股），约占公司总股本比例 1.10%。

## 五、本周观点

**自动化设备：**2021 年 11 月，工业机器人月产量为 3.19 万台，同比增长 35.03%，环比增长 12.14%；累计产量为 33.00 万台，同比增长 59.58%。工业机器人月产量增速回升，下游需求增加，供应量保持稳定，持续看好工业机器人产业链，建议关注产业链上游工控设备及下游集成供应商。建议关注：汇川技术（300124）、雷赛智能（002979）、拓斯达（300607）等。

**工程机械：**2021 年 11 月，基建及房地产固定资产投资累计同比增速为 0.72%、7.40%，自 2021 年 2 月呈持续下滑态势。截至 11 月，专项债发行进度为 95.43%，今年专项债发行工作已完毕，明年专项债已提前获批 2.19 万亿元，叠加央行降准有利于房地产及基建行业的景气度回升，有望拉动工程机械设备需求。建议关注：三一重工（600031）、中联重科（000157）、徐工机械（000425）等。

## 六、风险提示

政策变动；宏观经济波动影响下游产品需求；行业竞争加剧等。

**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