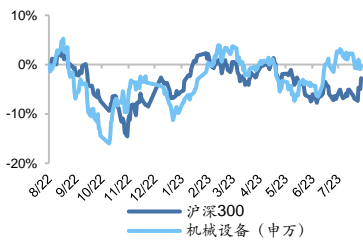


## 市场情绪修复，顺周期设备有望受益

行业评级：增持

报告日期：2023-07-30

### 行业指数与沪深300走势比较



分析师：张帆

执业证书号：S0010522070003

邮箱：zhangfan@hazq.com

分析师：徒月婷

执业证书号：S0010522110003

邮箱：tuyueting@hazq.com

### 相关报告

- 《公司点评|汉钟精机：业绩超市场预期，持续看好公司发展》2023-07-23
- 《公司深度|中密控股：机械密封领先企业，进口替代+出口双驱稳步外拓》2023-07-24
- 《公司深度|德龙激光：精密激光加工领军者，多重高成长领域布局将迎放量》2023-07-25

### 主要观点：

#### ● 本周市场表现：

本周上证综指上涨 3.42%，创业板指上涨 2.61%，沪深 300 指数上涨 4.47%。中证 1000 指数上涨 1%。机械设备行业指数上涨 0.54%，跑输上证综指 2.88pct，跑输创业板指 2.07pct，跑输沪深 300 指数 3.93pct，跑输中证 1000 指数 0.46pct。年初至今来看，机械设备行业指数上涨 10.34%。

#### ● 周观点更新：

上周申万机械指数上涨 0.54%，位列申万行业指数排行后 1/3，主要原因之一是上周地产、非银、钢铁、建材、银行等行业受政策面消息提振而带动相关行业指数普遍上涨。相比之下，机械板块的弹性较小。不过，我们重点覆盖的中报超预期品种，如汉钟精机，单周涨幅也达到了 8.8%。由于市场整体情绪得到修复，我们预计接下来机械板块整体表现也将得到一定提振，其中与顺周期相关的通用设备、工程机械板块有望表现相对较好，同时，我们继续建议重点关注核电、制冷压缩机等细分高景气行业。

#### ● 本周重点研究成果：

本周我们外发了汉中精机公司点评报告、中密控股公司深度报告与德龙激光公司深度报告。

**汉中精机公司点评报告：**业绩超市场预期；业绩增长主要来自收入增长、产品结构提升以及成本管控；持续看好公司未来发展。公司中报业绩略超我们预期，我们暂时维持原有盈利预测不变，待中期报告出来后进行调整，预计 2023-2025 年营业收入预测为 39.3/46.6/55.2 亿元，同比增长 20%/19%/19%；归母净利润预测为 7.4/9.0/10.9 亿元，同比增长 15%/22%/21%；2023-2025 年归母净利润 CAGR 为 21.3%，以当前总股本 5.35 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.39/1.69/2.04 元。当前股价对应的 PE 倍数为 17/14/11 倍，维持“买入”投资评级。

**中密控股公司深度报告：**中密控股是国内机械密封行业领先企业，产品线丰富；下游产能建设持续，市场空间稳步外拓；“大密封”布局逐步完善，高端领域持续突破；多领域客户资源丰富，海外扩张进一步打开空间。我们预测公司 2023-2025 年营业收入分别为 14.1/16.6/19.4 亿元，同比增速分别为 16.2%/17.3%/17.1%，2023-2025 年归母净利润 3.66/4.38/5.22 亿元，同比增速分别为 18.5%/19.5%/19.1%。公司当前股价对 2023-2025 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 25/21/17 倍。我们选取中信行业分类同在“CS 基础件”行业分类且下游与公司同样都有分布于石油、化工等行业的纽威股份、应流股份、恒润股份为可比公司，可比公司 2023-2025 年平均市盈率分别为 23/17/13。考虑公司作为国内机械密封龙头，技术竞争实力强劲，首次覆盖给予“买入”评级。

**德龙激光公司深度报告：**精密激光加工设备领军者；精密激光加工设备应用广泛、前景广阔；新兴领域多点布局助力公司高成长；品类拓展+扩产提升市占率。我们预测公司 2023-2025 年营业收入分别为 6.58/8.82/11.62 亿元，归母净利润分

别为 0.81/1.22/1.78 亿元，2023-2025 年归母净利润 CAGR 为 38%，以当前总股本 1.03 亿股计算的摊薄 EPS 为 0.78/1.18/1.72 元。公司当前股价对 2023-2025 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 53/35/24 倍，我们选取同属“激光设备”申万行业分类的有一致预期相关公司大族激光、杰普特、海目星、锐科激光、华工科技、光韵达、联赢激光作为可比公司，考虑到公司作为激光精细化微加工领域领军企业，且多点布局高景气行业，首次覆盖给予“增持”评级。

● **本周行业及上市公司重要事项：**

**行业层面**，**光伏/风电设备方面**，上半年市场涨势喜人，未来增长须谨慎判断。**机器人方面**，执行器成为行业发展关键技术。**半导体设备方面**，中国芯片：进口额下滑 22.4%，进口量下滑 18.5%。2nm 制程技术成为芯片产业发展新方向。**锂电设备方面**，锂电材料价格全线下跌，宁德时代逆周期发展。**工程机械方面**，国内市场萎缩，海外市场进入波动期。**3C 设备**，核心企业苏宁易购实现业绩增长。**轨交设备**，中国铁建 2023 年 4-6 月新签合同额同比增长 2.09%。

**公司层面**，佳士科技、德新科技和东威科技出具 2023 年半年报告；中震股份、华东重机、中金环境和蜀道装备发生重要人事变动；逸飞激光 IPO 上市。

● **风险提示**

1) 宏观经济景气度不及预期；2) 国内固定资产投资不及预期；3) 原材料价格大幅上涨。

## 正文目录

1 本周市场表现回顾 .....	5
1.1 机械设备板块表现 .....	5
1.2 机械设备个股表现 .....	5
2 周观点更新 .....	6
3 本周重点研究成果 .....	6
4 机械设备行业重要新闻 .....	7
4.1 光伏/风电设备 .....	7
4.2 机器人 .....	8
4.3 半导体设备 .....	8
4.4 锂电设备 .....	9
4.5 工程机械 .....	10
4.6 3C 设备 .....	10
4.7 轨交设备 .....	11
5 机械设备重点公司动态 .....	12
风险提示 .....	15

## 图表目录

图表 1 本周各类指数行情统计 .....	5
图表 2 本周各行业涨跌幅统计 .....	5
图表 3 本周机械设备个股涨跌幅统计 .....	6

# 1 本周市场表现回顾

## 1.1 机械设备板块表现

本周上证综指上涨 3.42%，创业板指上涨 2.61%，沪深 300 指数上涨 4.47%。中证 1000 指数上涨 1%。机械设备行业指数上涨 0.54%，跑输上证综指 2.88pct，跑输创业板指 2.07pct，跑输沪深 300 指数 3.93pct，跑输中证 1000 指数 0.46pct。年初至今来看，机械设备行业指数上涨 10.34%。

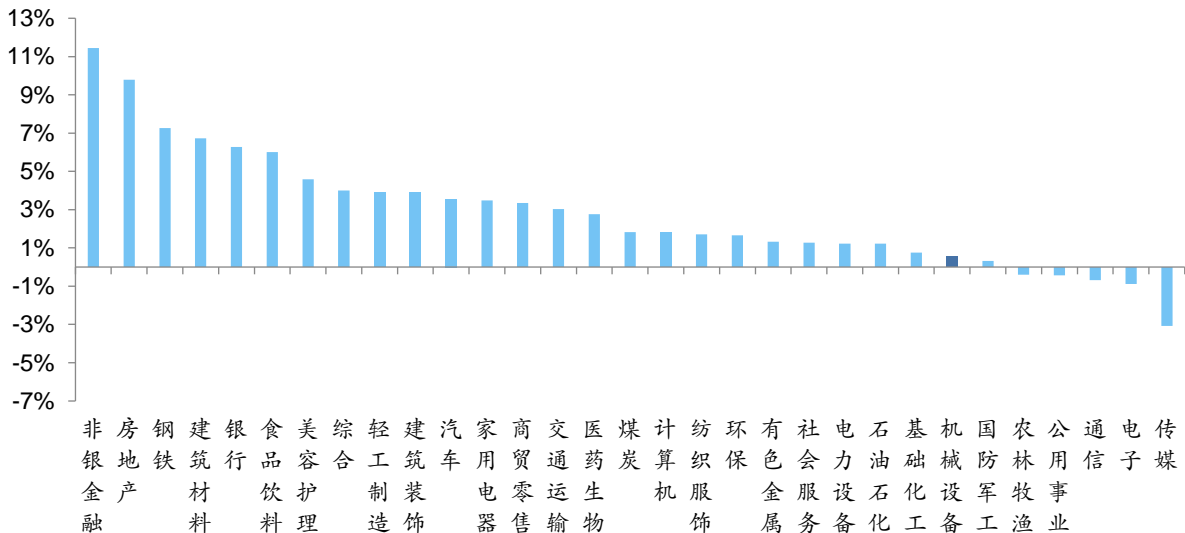
图表 1 本周各类指数行情统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
机械设备（申万）	0.54%	10.34%	——	——
上证综指	3.42%	6.04%	-2.88pct	4.30%
创业板指	2.61%	-5.42%	-2.07pct	15.76%
沪深 300	4.47%	3.13%	-3.93pct	7.21%
中证 1000	1.00%	1.00%	-0.46pct	9.34%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

横向来看，本周机械设备行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 25。

图表 2 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：iFinD，华安证券研究所

## 1.2 机械设备个股表现

从涨跌幅情况来看，本周森赫股份、海希通讯、派斯林涨幅居前；东威科技、三德科技、中亚股份跌幅较大。从换手率情况来看，通用电梯、亚威股份、森赫股份的换手率居前。

图表 3 本周机械设备个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅	股票名称	周涨跌幅	股票名称	周换手率
森赫股份	30.23%	东威科技	-27.18%	通用电梯	103.75%
海希通讯	19.37%	三德科技	-17.45%	亚威股份	92.94%
派斯林	16.51%	中亚股份	-14.27%	森赫股份	79.33%
豪森股份	13.12%	英诺激光	-14.17%	大宏立	71.46%
贵绳股份	12.22%	卓然股份	-11.94%	昊志机电	65.09%
铁科轨道	11.94%	深科达	-11.27%	拓山重工	63.31%
宁波精达	11.32%	步科股份	-11.21%	慈星股份	62.77%
江苏神通	10.77%	威星智能	-10.84%	ST 林重	56.13%
伊之密	10.01%	中大力德	-10.76%	智能自控	55.71%
爱科科技	9.07%	道森股份	-10.26%	天鹅股份	50.96%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

## 2 周观点更新

上周申万机械指数上涨 0.54%，位列申万行业指数排行后 1/3，主要原因之一是上周地产、非银、钢铁、建材、银行等行业受政策面消息提振而带动相关行业指数普遍上涨。相比之下，机械板块的弹性较小。不过，我们重点覆盖的中报超预期品种，如汉钟精机，单周涨幅也达到了 8.8%。由于市场整体情绪得到修复，我们预计接下来机械板块整体表现也将得到一定提振，其中与顺周期相关的通用设备、工程机械板块有望表现相对较好，同时，我们继续建议重点关注核电、制冷压缩机等细分高景气行业。

## 3 本周重点研究成果

本周我们外发了**汉中精机公司点评报告**《公司点评|汉钟精机：业绩超市场预期，持续看好》、**中密控股公司深度报告**《公司深度|机械密封领先企业，进口替代+出口双驱稳步外拓》与**德龙激光公司深度报告**《公司深度|德龙激光：精密激光加工领军者，多重高成长领域布局将迎放量》。

**汉中精机公司点评报告：**业绩超市场预期；业绩增长主要来自收入增长、产品结构提升以及成本管控；持续看好公司未来发展。公司中报业绩略超我们预期，我们暂时维持原有盈利预测不变，待中期报告出来后进行调整，预计 2023-2025 年营业收入预测为 39.3/46.6/55.2 亿元，同比增长 20%/19%/19%；归母净利润预测为 7.4/9.0/10.9 亿元，同比增长 15%/22%/21%；2023-2025 年归母净利润 CAGR 为 21.3%，以当前总股本 5.35 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.39/1.69/2.04 元。当前股价对应的 PE 倍数为 17/14/11 倍，维持“买入”投资评级。

**中密控股公司深度报告：**中密控股是国内机械密封行业领先企业，产品线丰富；下游产能建设持续，市场空间稳步外拓；“大密封”布局逐步完善，高端领域持续突破；

多领域客户资源丰富，海外扩张进一步打开空间。我们预测公司 2023-2025 年营业收入分别为 14.1/16.6/19.4 亿元，同比增速分别为 16.2%/17.3%/17.1%，2023-2025 年归母净利润 3.66/4.38/5.22 亿元，同比增速分别为 18.5%/19.5%/19.1%。公司当前股价对 2023-2025 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 25/21/17 倍。我们选取中信行业分类同在“CS 基础件”行业分类且下游与公司同样都有分布于石油、化工等行业的纽威股份、应流股份、恒润股份为可比公司，可比公司 2023-2025 年平均市盈率分别为 23/17/13。考虑公司作为国内机械密封龙头，技术竞争实力强劲，首次覆盖给予“买入”评级。

**德龙激光公司深度报告：精密激光加工设备领军者；精密激光加工设备应用广泛、前景广阔；新兴领域多点布局助力公司高成长；品类拓展+扩产提升市占率。**我们预测公司 2023-2025 年营业收入分别为 6.58/8.82/11.62 亿元，归母净利润分别为 0.81/1.22/1.78 亿元，2023-2025 年归母净利润 CAGR 为 38%，以当前总股本 1.03 亿股计算的摊薄 EPS 为 0.78/1.18/1.72 元。公司当前股价对 2023-2025 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 53/35/24 倍，我们选取同属“激光设备”申万行业分类的有一致预期相关公司大族激光、杰普特、海目星、锐科激光、华工科技、光韵达、联赢激光作为可比公司，考虑到公司作为激光精细化微加工领域领军企业，且多点布局高景气行业，首次覆盖给予“增持”评级。

## 4 机械设备行业重要新闻

### 4.1 光伏/风电设备

**分布式光伏上半年装机 41GW，再创新高，消纳、调峰风险或一触即发。**7月27日，国家能源局公布 2023 年上半年光伏发电建设运行情况。根据国家能源局数据，上半年光伏新增装机 78.42GW，其中集中式光伏新增装机 37.46GW、分布式光伏 40.96GW。分拆分布式装机来看，户用为 21.52GW、工商业分布式 19.44GW。各细分领域均实现了翻倍增长，同比增速超过 100%。但是考虑消纳能力，2023 年光伏装机速度难以维持 2022 年的水平；同时，新的市场开拓机会可能转瞬即逝，而存量市场面临的风险问题也在增加。（来源：光伏們）

**欧洲：或受库存影响，光伏组件下半年需求放缓。**InfoLink 统计 2023 年 1-6 月欧洲市场从中国进口的组件已累积 62.4GW，但二季度年成长力道相比一季度已有趋缓现象，判 2023 年三季度中国出口欧洲光伏组件总量可能维持一季度水平或出现微幅成长。由于 2023 年上半年欧洲光伏市场拉货量超乎预期，加上因劳动力短缺问题无法提高装机速度，造成装机速度落后拉货速度，最终导致库存过剩。然而，欧盟及欧洲各国刺激性政策鼓励扩大再生能源用电占比及光伏装机量，显示欧洲长期能源转型需求仍大，InfoLink 分析，欧洲长期光伏需求有望年增 20-30%。（来源：智汇光伏）

**银川威力拟冲刺深交所创业板 IPO 上市，首次公开拟发行股票数量不超过 1809.6 万股，占总股本比例超 25%。**银川威力本次拟投资项目的投资总额为 9 亿元，拟投入募资 7.8 亿元，主要募投项目分别精密减速器研发生产项目（包括精密风电减速器生产建设项目、研发中心建设项目）、补充流动资金项目。招股书显示，2019 年、2020 年、2021 年，该公司实现营业收入分别是 9228.51 万元、4.97 亿元、6.39 亿元，同期实现归属于母公司股东的净利润分别是 835.56 万元、7994.38 万元、6373.72 万元。其中，报告期内公司主营业务收入主要来自风电偏航减速器、风电变桨减速器的销售。其中，风电偏航减速器收入占比分别为 83.32%、84.64%和 83.43%，风电变桨减速器的收入占

比分别为 16.29%、15.35%和 16.56%，风电减速器合计收入占比均在 99%以上。（来源：每日风电）

## 4.2 机器人

**特斯拉进军人形机器人行业，执行器成为提升产量的关键瓶颈问题。**近期，马斯克在财报电话会上透露了特斯拉生产人形机器人的多项细节。特斯拉已制作了大约 10 个 Optimus 机器人。预计将在 11 月进行行走和执行测试，2024 年在特斯拉工厂进行实用性测试。目前，对于特斯拉而言，Optimus 机器人产量无法得到提升，产能受限的原因主要是缺乏现成的执行器，Optimus 连执行器都需要定制，目前没有供应商生产 Optimus 需要的执行器。执行器是机器人最核心、通用的部件，决定着机器人的负荷和精度，具备价值量占比高、复用性强两大特点。（来源：中国机器人网）

**铸正机器人近日获普华资本领头 B 轮融资。**铸正机器人有限公司（以下简称“铸正机器人”）获 B 轮融资，由普华资本领投，苏高新金控跟投，涵宇资本担任独家财务顾问。铸正机器人是一家医疗机器人生产研发商，专注于微创脊柱外科领域，致力于从全新的角度解决微创脊柱外科面临的临床问题，研究新型、智能、具有自主知识产权的高端医疗器械，研发与微创脊柱外科手术相关的产品，并提供相关服务。企业将研发重点放在了人类的生命线脊柱上，打造了脊柱外科手术导航定位系统、一次性脊柱微创手术器械工具包、脊柱椎板减压自主操作手术机器人系统三条产品线。（来源：中国机器人网）

**全球首例 5G 远程微米级眼科手术成功开展。**近日，中山大学中山眼科中心召开新闻发布会，介绍了该中心林浩添教授团队联合中山大学计算机学院黄凯教授团队等多家医、研、产机构自主研发出 5G 远程高精眼科手术机器人。上月，该机器人在海南省眼科医院成功开展了全球首例 5G 远程微米级眼科手术。据介绍，该手术处于动物实验阶段，计划今年下半年至明年上半年期间用于临床，届时可突破我国眼科医疗资源分布不均的时空限制，提高救治效率。手术机器人具有高精度、高灵活度、高重复性等优点并与微创手术相融合，解决了传统微创手术的弊端，逐渐进入医学各个领域。（来源：中国机器人网）

## 4.3 半导体设备

**年内最大规模 IPO 助推晶圆代工厂扩产。**7 月 24 日，华虹半导体有限公司（以下简称“华虹半导体”）发布公告称，公司在科创板上市的申请已经上交所上市审核委员会审议通过，并已经中国证监会同意注册。华虹半导体本次募投项目预计使用募集资金 180 亿元，计划投入华虹制造（无锡）项目、8 英寸厂优化升级项目、特色工艺技术创新研发项目以及补充流动资金，其中，华虹制造（无锡）项目是华虹半导体此次募投的重点。资料显示，华虹半导体是全球知名的晶圆代工厂商，拥有 3 座 8 英寸和 1 座 12 英寸晶圆厂，截至 2022 年 12 月 31 日，华虹半导体的产能合计达到 32.4 万片/月（约当 8 英寸），总产能位居中国大陆第二位。（来源：全球半导体观察）

**2023 年国内上半年集成电路产品进口额下滑 22.4%，进口量下滑 18.5%。**近日，中国海关总署披露的 2023 年 6 月全国进出口重点商品量值表显示，今年上半年，中国芯片进口数量和进口总值较去年同期都有明显减少，其中，进口数量较去年减少了 518.1 亿个，进口总值较去年减少了 470.64 亿美元。累计今年前 6 个月（1-6 月），中国共进口集成电路产品 2277.7 亿个，同比减少 18.5%，去年同期为 2795.8 亿个；上半年进口总额为 1626.09 亿美元，较去年同期的 2096.73 亿美元同比减少 22.4%。与此同时，中国共出口集成电路产品 1275.8 亿个，同比减少 10%，去年同期为 1418 亿个；出口总



额为 634.21 亿美元，较去年同期的 770.56 亿美元同比减少 17.7%。（来源：全球半导体观察）

**龙头厂商积极布局，2nm 制程技术或成重塑半导体格局的“多米诺骨牌”。**据台积电介绍，相较于 3nm 制程技术，在相同功耗下，2nm 技术速度快 10~15%；在相同速度下功耗降低 25~30%，同时芯片密度增加逾 15%。三星也已积极布局，与目前最先进的 3 纳米技术比较，三星电子的 2 纳米制程性能将提高 12%、功效提高 25%，面积减少 5%。目前，Rapidus、英特尔、三星和台积电均已宣布 2nm 先进制程的量产时程。其中，Rapidus 目标 2027 年开始量产；英特尔宣布使用 1.8nm 工艺的 Intel 18A 制程将于 2024 年下半年开始量产；三星的 2 纳米 GAA 技术 2025 年起投入使用；台积电则改变高雄厂建厂计划，改为 2nm 制程生产，预计 2025 年下半年量产。（来源：全球半导体观察）

#### 4.4 锂电设备

**工信部等部门印发《轻工业稳增长工作方案（2023-2024 年）》。**7 月 28 日，工信部等部门印发《轻工业稳增长工作方案（2023-2024 年）》的通知。其中提出，围绕提高电池能量密度、降低热失控等方面，加快铅蓄电池、锂离子电池、原电池等领域关键技术及材料研究应用。大力发展高安全性锂离子电池、铅炭电池、钠离子电池等产品，扩大在新能源汽车、储能、通信等领域应用。搭建产业供需合作平台，推动电池行业与电动自行车等下游行业加强技术、产品、服务等方面对接，促进融通发展。（来源：电池中国）

**锂电材料价格一改挺价局面，关键材料价格全线下跌。**电池级碳酸锂市面报价跌破 30 万元/吨左右，以实物交割上市的碳酸锂期货合约价格失守 20 万元/吨。此外，六氟磷酸锂价格回落 15 万元/吨以下，动力型磷酸铁锂材料朝 9 万元/吨跌落。整体来看，行业产能过剩状况并未改变，在新旧动能转换下，上下游供需矛盾也加速转化。另一方面，上游锂盐价格的长期下跌已成市场共识。在市场采购上，电池厂商推进降本增效，采购意愿更为谨慎、保守。锂电产业已进入新一轮周期，上游材料挺价不具有可持续性，锂电材料价格的全线下跌正契合的新的市场形势。锂电产业短暂性的步入增速放缓的新阶段，特别是行业前期大规模扩产透支行业增长的情况下，市场供求状况需要一定时间修复。在此期间，以储能为代表的新业务模式，将更好的平抑产业周期的波动。对于锂电企业而言，坚守本业的同时开拓新业能更好的穿越产业阵痛期。（来源：高工锂电）

**宁德时代 2023 年上半年营业收入同比增长 67.52%，归母净利润同比增长 153.64%。**近日，宁德时代 2023 年半年度报告显示，2023 年上半年实现营业收入 1892.5 亿元，同比增长 67.52%，归母净利润 207.2 亿元，同比增长 153.64%。此前多家业内材料、电池厂商业绩大幅下降甚至预亏，宁德时代的逆周期上涨，给行业穿越产业阵痛期提供解码范本。高工锂电认为，宁德时代在上下游产业链管理、海外业务、储能业务、新产品和新技术产业化进程等多方面展现出领先优势。（来源：高工锂电）

**GGII 榜单 | 2023 年上半年国内新能源汽车销售 303.0 万辆，带动相应的动力电池装机量约 142.8GWh。**GGII 依据终端零售数据统计显示，2023 年上半年国内新能源汽车销售 303.0 万辆，同比增长 38%，带动相应的动力电池装机量约 142.8GWh，同比增长 42%。其中，动力电池装机量排名前十企业合计约 139.0GWh，占整体份额的 97%，较去年同期提升 2.9 个百分点。其中，宁德时代（300750）装机数量最高，为 112.59 万台，装机量为 65.74GWh；其次为比亚迪（002594），装机数量为 111.73 万台，装机量为 42.04GWh；其余装机数量排名前十的企业，装机数量均在 21W 台以下，装机量均在 11GWh 以下。（来源：高工锂电）

## 4.5 工程机械

**2023 年上半年，我国机械工业累计进口额同比下降 14.0%，出口额同比增长 14.4%。**据海关统计显示，2023 年上半年，机械工业累计进出口总额 5361 亿美元，同比增长 5.1%。其中进口 1435 亿美元，同比下降 14.0%，出口 3926 亿美元，同比增长 14.4%，贸易顺差 2491 亿美元。其中，机器人与智能制造行业与农业机械行业进出口总额增速最高，分别为 23.5%和 22.4%；仪器仪表行业、机械基础件行业和其他民用机械行业进出口总额有所下降，下降幅度分别为 0.5%、6%和 6.5%。同期，机械工业一般贸易累计进出口总额 3769 亿美元，同比增长 3.5%，占对机械工业外贸易总额 70.3%；加工贸易累计进出口总额 937 亿美元，同比增长 2.8%，占机械工业对外贸易总额 17.5%。（来源：今日工程机械）

**7 月工程机械流通市场监测：渠道库存高企，开工率继续恶化。**近期，今日工程机械智库近期对中国工程机械流通领域市场进行调研。今日工程机械智库认为，从整体而言，在 6 月市场继续相对低迷的基础上，7 月的市场预期继续呈现两极分化的状况，国内市场在年度淡季叠加周期性下行压力，降幅超过 50%的预期比重的趋势由改善又转为恶化。从趋势上来说，23 年 7 月上旬比 23 年 6 月底，各地客户设备的开工率呈现进一步分化趋势，高开工率（70%以上）占比持平，（60%~70%）占比小幅改善 1.92 个百分点。低开工率（40%以下）占比进一步恶化，弱于上月 20.38 个百分点，中开工率（50%~60%）占比，弱于上月 6.69 个百分点，两者都仅好于今年 1 月和 2 月上旬。整体终端市场的开工率呈现环比恶化趋势，由此今日工程机械智库判断出整体的资金面情况也不及预期。另一方面，7 月上旬，价格延续 6 月下跌趋势，整体价格环比降低。目前来看，中大挖的降幅最大，也就意味着短期中大挖的竞争情况较为恶劣。我们曾经一度希望各主机厂与渠道代理商能够继续守住价格底线，但是目前来看，由于下行周期和竞争压力，国内挖掘机市场的价格重新进入了下行通道之中。（来源：今日工程机械）

**7 月 CMI 指数走弱，国内市场萎缩，海外市场进入波动期。**2023 年 7 月份中国工程机械市场指数即 CMI 为 85.72，同比降低 11.22%，环比降低 6.26%。同比降幅扩大 0.72 个百分点，环比降幅恶化 0.72 个百分点，表明国内工程机械市场 7 月上旬之后，绝大多数地区的区域市场，仍然处于同比下行区间，环比 6 月呈现销量规模继续缩小，受汛情、高温、资金到位不足等多种因素影响，年度周期性淡季较为冷淡。今日工程机械认为，由于 6 月固投的增速和资金来源改善均不及预期，所以 7-8 月，短期来看，中国工程机械国内市场预期继续承压，国内挖掘机市场会继续筑底，整体市场在第三季度仍很难实现普遍回暖，预计到第四季度将可能迎来筑底过程的关键节点。（来源：今日工程机械）

## 4.6 3C 设备

**苏宁易购发布半年度业绩预告，核心家电 3C 业务二季度盈利。**7 月 14 日晚间，苏宁易购发布 2023 年半年度业绩预告显示，二季度公司核心家电 3C 业务实现盈利，且季度销售规模环比增长。公告显示，在一二级市场，公司推进店面体验升级，实现多个“苏宁易购”店面模型的落地及推广，并紧抓消费复苏、促销旺季，加大推广高端产品及家电场景套购，上半年家电 3C 家居生活专业店可比门店销售收入同比增长 14.9%，其中二季度同比增长 18.4%。苏宁易购零售云业务继续保持了较快发展，上半年新开 862 家店面，截至 6 月 30 日苏宁易购零售云加盟店总数达到 10286 家，零售云渠道商品销售总规模同比增长 42.5%，其中二季度同比增长 54.2%。在今年 4 月召开的零售云 2023 合作伙伴大会上，苏宁易购进一步明确了零售云全年新开 2000 店，重点拓展 500 家 Super 店，年销售规模同比增长 50%的发展目标。（来源：大众网）

## 4.7 轨交设备

**中车大数据中心交付试运营。**近日，中车大数据中心（一期一阶段）顺利通过验收，标志着中车首个超大型国标 A 级标准数据中心正式交付试运营。作为支撑中车全级次企业两化融合和智能制造体系建设的重要基础设施及实现核心产品数字化的重要载体，该中心将为中国中车企业提供数据中心机房场地租赁、服务器托管、云计算能力租用、容灾备份和共性基础信息系统应用等信息化基础服务。中车大数据中心建设（一期）分为两个阶段：第一阶段主要满足中车总部及子企业已立项和当前急需的共建需求；第二阶段将满足未来 3-5 年集团统建及各子企业新增业务需求以及第一阶段业务承载系统硬件设备的更新替换需要。（来源：轨道交通网）

**中国铁建发布 2023 年第二季度主要经营数据公告。**7 月 26 日，中国铁建发布 2023 年第二季度主要经营数据公告。2023 年 4-6 月，中国铁建新签合同额合计 8194.413 亿元。2023 年上半年，中国铁建累计新签合同额 13590.749 亿元，同比增长 2.09%。其中境内新签合同额 12764.206 亿元，同比增长 4.29%；境外新签合同额 826.543 亿元，同比减少 22.99%。（来源：轨道交通网）

## 5 机械设备重点公司动态

**【中寰股份】人事变动：**根据公司经营发展需要，选举张迪先生为公司副董事长，任职期限与第三届董事会任期一致，自2023年7月24日起生效。张迪先生持有公司股份4,000股，占公司股本的0.004%。（来源：同花顺 iFinD）

**【优机股份】业绩预告：**公司预计2023年上半年归属于上市公司股东的净利润与去年同期相比增加1,701.59万元，较上年同期增长79.43%。（来源：同花顺 iFinD）

**【宏华数科】收购股权：**杭州宏华数码科技股份有限公司（以下简称“宏华数科”或“公司”）拟使用自有资金或自筹资金，以人民币7,000.00万元收购董瑛、谭明、周京福持有的盈科杰数码51%股权。本次交易完成后，公司持有盈科杰数码51%的股权，盈科杰数码将成为公司控股子公司。（来源：同花顺 iFinD）

**【艾隆科技】权益变动：**公司于近日收到股东李照先生出具的《减持计划告知函》，因股东自身资金需求，公司股东李照先生计划通过证券交易所集中竞价方式减持其所持有的公司股份不超过33,750股，减持比例不超过公司股份总数的0.0437%。本次减持自减持股份计划公告披露之日起15个交易日后的6个月内进行。（来源：同花顺 iFinD）

**【上海沪工】工商变更：**上海沪工焊接集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年5月16日召开2022年年度股东大会，审议通过了《关于公司变更注册资本及修订〈公司章程〉的议案》，公司发行的“沪工转债”自2021年1月25日起可转换为公司股份，截至2023年3月31日，公司股份总数由317,983,062股变更为317,984,951股，注册资本由317,983,062元变更为317,984,951元。（来源：同花顺 iFinD）

**【东威科技】半年报：**公司2023年上半年实现营业收入4.98亿元，同比增长21.16%，归属上市公司股东的净利润为9741.54万元，同比增长13.18%。（来源：同花顺 iFinD）

**【海目星】业绩预告：**经财务部门初步测算，公司预计2023年半年度实现营业收入为208,000万元至219,000万元，与上年同期相比，将增加88,503万元至99,503万元，同比增加74.06%至83.27%。预计2023年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为18,000万元至18,500万元，与上年同期相比，将增加8,569万元至9,069万元，同比增加90.86%至96.16%。预计2023年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为14,900万元至15,500万元，与上年同期相比，将增加7,436万元至8,036万元。同比增加99.62%至107.66%。（来源：同花顺 iFinD）

**【神州高铁】法人变更：**公司于2023年7月14日召开第十四届董事会第二十二次会议，审议通过《关于选举公司董事长的议案》及《关于聘任总经理的议案》。公司董事会选举孔令胜先生为公司第十四届董事会董事长，同时聘任其为公司总经理，任期至第十四届董事会届满时止。（来源：同花顺 iFinD）

**【华东重机】人事变动：**公司董事会近日收到黄羽女士、程锦先生的辞职报告。黄羽女士因工作调整原因，辞去公司第五届董事会非独立董事职务，辞职后仍担任公司副总经理。黄羽女士辞去公司董事职务后，公司董事会成员未低于法定最低人数，不影响公司董事会的正常运作，截至本公告日，黄羽女士通过公司第二期员工持股计划间接持有公司股份21,637股。程锦先生因工作调整原因，辞去公司董事会秘书职务，辞职后仍担任公司董事长助理，截至本公告日，程锦先生未持有公司股份。根据《公司法》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规和《公司章程》的规定，上述辞职报告自送达董事会之日起生效。（来源：同花顺 iFinD）

**【浙江精工】权益发行：**本次向特定对象发行股票相关事项已经公司第八届董事会第十三次会议、2023年第四次临时股东大会、第八届董事会第十四次会议审议通过。本次发行的股票数量按照本次发行募集资金总额除以发行价格计算得出，向特定对象发行股票数量不超过发行前公司股本总数的30%，即不超过136,548,000股（含本数）。在上述范围内，最终发行数量由董事会根据股东大会授权，在本次发行经深圳证券交易所审核通过并经中国证监会作出同意注册决定后，根据实际认购情况与本次发行的保荐人（主承销商）协商确定。本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过189,997.37万元（含本数）。（来源：同花顺 iFinD）

**【逸飞激光】首次公开发行：**武汉逸飞激光股份有限公司首次公开发行2,379.0652万股人民币普通股（A股）的申请已经上海证券交易所科创板股票上市审核委员会委员审议通过，并已经中国证券监督管理委员会证监许可〔2023〕1122号同意注册。发行股份约占公司发行后总股本的25.00%，全部为公开发行新股，不设老股转让。本次发行后公司总股本为9,516.2608万股。本次发行初始战略配售预计发行数量为475.8130万股，约占本次发行总数量的20.00%。参与战略配售的投资者承诺的认购资金已于规定时间内汇至主承销商指定的银行账户，本次发行最终战略配售数量为475.8130万股，约占发行总量的20.00%，初始战略配售与最终战略配售股数相同，不向网下回拨。网上网下回拨机制启动前，网下发行数量为1,332.3022万股，占扣除最终战略配售数量后发行数量的70.00%；网上发行数量为570.9500万股，占扣除最终战略配售数量后发行数量的30.00%。最终网下、网上发行合计数量为本次发行总数量扣除最终战略配售数量，共1,903.2522万股。（来源：同花顺 iFinD）

**【中金环境】人事变动：**公司董事会于近日收到公司董事沈轶女士提交的书面辞职申请。沈轶女士因工作原因，申请辞去公司第五届董事会董事、第五届董事会薪酬与考核委员会委员职务。辞去上述职务后，沈轶女士不再担任公司任何职务。截至本公告日，沈轶女士未持有公司股票。根据《公司法》及《公司章程》规定，沈轶女士的辞职不会导致公司董事会成员低于法定最低人数，不会影响公司董事会的正常工作。根据相关规定，沈轶女士的辞呈自送达董事会时生效。公司将按照相关规定尽快完成董事的补选工作。（来源：同花顺 iFinD）

**【岱勒新材】权益变动：**2023年7月31日公司向诚熙颐科技发行53,802,000股限购股份，认购金额为341,642,700元，占发行后总股本的19.3%。本次权益变动前，段志明先生直接持有公司股份45,340,290股，占公司总股本的20.16%，为公司控股股东、实际控制人。本次权益变动后，段志明先生直接持有公司股份45,340,290股，占公司总股本的16.27%；通过诚熙颐科技间接持有公司股份53,802,000股，占公司总股本的19.30%。段志明先生合计控制公司35.57%股份。公司控股股东变更为诚熙颐科技，实际控制人仍为段志明先生。（来源：同花顺 iFinD）

**【腾亚精工】工商变更：**公司于2023年7月26日召开第二届董事会第十次会议，审议通过了《关于变更公司经营范围、法定代表人、修订〈公司章程〉并办理工商变更登记的议案》，本次变更后经营范围：电、气动工具及配件、塑料五金制品、日用品的研发、生产、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；道路货物运输；非居住房地产租赁。为提高公司管理及运营效率、更好地规范公司经营和落实主体责任，现将公司法定代表人由董事长担任变更为由总经理担任，即公司法定代表人由马妹芳女士变更为徐家林先生。（来源：同花顺 iFinD）

**【星球石墨】可转债发行：**公司将于2023年7月31日发行可转债共计62000万

元。（来源：同花顺 iFinD）

**【蜀道装备】人事变动：**公司董事长罗晓勇先生因工作调整原因申请辞去兼任的公司第四届董事会董事、董事长、董事会战略委员会主任委员职务，辞职后不再担任本公司其他任何职务，仍担任控股股东蜀道交通服务集团有限责任公司党委书记、董事长、法定代表人。罗晓勇先生仍为公司法定代表人，其将继续履行法定代表人职责直至公司完成新任法定代表人工商变更登记之日止。公司监事会主席许忠莉女士因工作调整原因申请辞去公司第四届监事会主席职务，辞职后不再担任公司其他任何职务。（来源：同花顺 iFinD）

**【德新科技】半年报：**2023 年上半年公司实现营业总收入 3.98 亿元，比上年同期增加 44.87%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.39 亿元，较同期上升 58.37%；实现扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 1.35 万元，较同期上升 59.29%。（来源：同花顺 iFinD）

**【佳士科技】半年报：**2023 年上半年公司实现营业总收入 5.53 亿元，比上年同期减少 8.29%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.16 亿元，较同期上升 28.04%；实现扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 1.01 万元，较同期上升 22.87%。（来源：同花顺 iFinD）

**【迪威尔】减持计划：**因自身资金需求，李跃玲女士及其一致行动人张洪先生拟在本减持计划披露的减持期间内（窗口期等不得减持股份期间不减持），通过集中竞价方式及大宗交易方式减持合计不超过 5,625,000 股公司股份，减持股份占公司总股本的比例不超过 2.89%。通过集中竞价减持的，任意连续 90 日内减持总数不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易减持的，任意连续 90 日内减持总数不超过公司股份总数的 2%。若计划减持期间公司有送股、资本公积金转增股本、配股等股份变动事项，上述减持股份数、股权比例将相应进行调整。（来源：同花顺 iFinD）

## 风险提示

- 1) 宏观经济景气度不及预期；
- 2) 国内固定资产投资不及预期；
- 3) 原材料价格大幅上涨。

## 分析师与研究助理简介

**分析师：**张帆，华安机械行业首席分析师，机械行业从业2年，证券从业14年，曾多次获得新财富分析师。

**分析师：**徒月婷，华安机械行业分析师，南京大学金融学本硕，曾供职于中泰证券、中山证券。

## 重要声明

### 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司、公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与公司、公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。公司并保留追究其法律责任的权利。

## 投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

### 行业评级体系

- 增持—未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性—未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

### 公司评级体系

- 买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至15%；
- 卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。