

# 双良节能硅片产能释放超预期，6月新能源汽车销量有望创新高

## 行业周报

重点推荐锂电设备、半导体设备、面板设备、光伏设备、刀具等：先导智能(300450)、迈为股份(300751)、奥特维(688516)、捷佳伟创(300724)、奥普特(688686)、杭可科技(688006)、利元亨(688499)、新益昌(688383)、百利科技(603959)、帝尔激光(300776)、联赢激光(688518)、海目星(688559)、中钨高新(000657)、欧科亿(688308)、华锐精密(688059)、新锐股份(688257)、双良节能(600481)等。

► **重点行业动态：双良节能硅片产能释放超预期，6月新能源汽车销量有望创新高。** 1) 本周，双良节能单晶硅一期项目 20GW 产能全面达产，目前单晶三厂正在建设中，预计 10 月底可实现 40GW 产能全部释放。同时，今年 5 月，双良节能光伏组件及新材料项目在包头破土动工，预计年内投产运行。双良节能扩产整体进度超市场预期；2) 乘联会数据显示，6 月第四周总体狭义乘用车市场零售达到日均 7.0 万辆，同比增长 33%，环比增长 28%。预计今年 6 月新能源车零售近 50 万辆，或创历史新高。

► **重点推荐：帝尔激光-看好光伏激光设备龙头发展前景。** 1) 激光转印优势明显，项目进展顺利。根据公司公告，激光转印目前在做工程化部分，进展顺利。同时激光转印大幅降低银浆耗量的优点，决定了其可能对存量产线丝印设备进行替换。随着下游扩产以及存量领域的替换需求，激光转印有望为公司带来较大业绩弹性。2) 长期看，光伏领域可持续挖潜，向泛半导体领域拓展打造平台型激光企业。激光可降本增效，长期在光伏领域的应用将越来越普遍，单 GW 激光设备投资额有望持续提升。公司技术储备深厚且先发优势明显，有望持续成长；公司以自主创新激光技术为核心，深耕光伏的同时进行显示面板及半导体领域布局，公司平台化雏形已现，应用领域拓展有望加速。

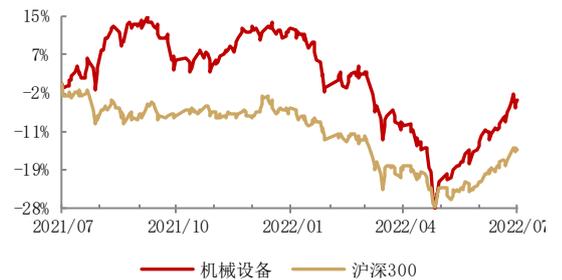
**投资建议：** 1) 锂电检测成为机器视觉新增长点，关注全产业链企业奥普特。2) 锂电设备下游空间大，设备公司确定性强，推荐先导智能、利元亨、杭可科技、联赢激光、海目星。3) 关注优质面板设备企业华兴源创、新益昌。4) 关注光伏设备公司，推荐奥特维、迈为股份、帝尔激光。5) 关注优质刀具企业中钨高新、欧科亿、华锐精密、新锐股份；6) 其他关注：百利科技、华峰测控、绿的谐波、中控技术、双良节能、华测检测等。(注：中控技术、奥特维分别为华西机械与计算机、电新团队联合覆盖)。

**风险提示：** 经济增长波动加大；相关企业订单获取不及预期。

### 评级及分析师信息

行业评级：推荐

### 行业走势图



分析师：曾雪菲

邮箱：zengxf@hx168.com.cn

SAC NO: S1120521100003

**盈利预测与估值**

股票代码	股票名称	收盘价(元)	投资评级	重点公司				P/E			
				EPS(元)				2021A	2022E	2023E	2024E
300450	先导智能	63.35	买入	1.01	1.79	2.61	3.52	62.72	35.39	24.27	18.00
300751	迈为股份	476.2	买入	5.95	4.94	6.72	9.75	80.03	96.40	70.86	48.84
688686	奥普特	255.5	暂未评级	3.67	5.10	6.57	8.37	69.62	50.10	38.89	30.53
688516	奥特维	267.22	买入	3.76	5.84	7.89	11.05	71.07	45.76	33.87	24.18
688661	和林微纳	60.06	暂未评级	1.29	2.02	2.84	3.98	46.56	29.73	21.15	15.09
688499	利元亨	219.51	暂未评级	2.41	5.47	9.14	12.95	91.08	40.13	24.02	16.95
688383	新益昌	116.8	买入	2.27	3.23	4.25		51.45	36.16	27.48	
688518	联赢激光	34.75	增持	0.31	1.11	2.06	2.90	112.10	31.31	16.87	11.98
300776	帝尔激光	164.51	买入	3.59	5.06	6.53		45.82	32.51	25.19	
688006	杭可科技	69.18	暂未评级	0.58	1.63	2.96	4.30	119.28	42.44	23.37	16.09
603959	百利科技	12.16	买入	0.06	0.62	0.94		202.67	19.61	12.94	
688559	海目星	73.3	增持	0.55	1.90	3.73	4.93	133.27	38.58	19.65	14.87
657	中钨高新	15.87	增持	0.49	0.67	0.82	1.04	32.39	23.69	19.35	15.26
688308	欧科亿	66.76	增持	2.22	3.07	4.20	5.70	30.07	21.75	15.90	11.71
688059	华锐精密	137.91	增持	3.69	5.08	6.84	9.56	37.37	37.37	20.16	14.43
688257	新锐股份	38.29	增持	1.47	2.18	2.89		26.05	17.56	13.25	
300012	华测检测	22.88	增持	0.45	0.56	0.70	0.86	51.24	40.60	32.83	26.45

资料来源: Wind, 华西证券研究所 (和林微纳和奥特维分别为华西机械与电子、电新团队联合覆盖)

## 正文目录

1. 本周机械行业行情回顾	4
1.1. 行情回顾：工程机械涨幅居前	4
1.2. 本周科创板机械行业公司回顾	5
2. 国内外机械行业重点公司跟踪	5
2.1. 本周重大国内外新闻回顾	5
2.2. 机械上市公司本周重要公告	6
3. 重要机械细分行业跟踪	7
4. 重要下游跟踪	11
4.1. 重要工业数据跟踪	11
4.2. 重要下游数据跟踪	12
5. 投资建议	15
6. 风险提示	16

## 图目录

图 1 申万行业周涨跌幅（单位，%）	4
图 2 申万机械三级行业周涨跌幅排行（单位，%）	4
图 3 本周个股涨幅前十	5
图 4 本周个股跌幅前十	5
图 5 本周科创板机械行业个股涨跌幅前五、后五	5
图 6 挖掘机当月产量及增速（左轴为产量当月计值，台；右轴为当月同比，%）	7
图 7 挖掘机累计产量及增速（左轴为产量累计值，台；右轴为累计同比，%）	7
图 8 挖掘机累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）	8
图 9 全行业叉车累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）	8
图 10 其他工程机械销量累计同比（%）	8
图 11 工业机器人当月产量及增速（左轴为产量当月值，台；右轴为当月同比，%）	9
图 12 工业机器人累计产量及增速（左轴为产量累计值，台；右轴为累计同比，%）	9
图 13 日本多功能工业机器人当月进口数量（台）	9
图 14 德国多功能工业机器人当月进口数量（台）	9
图 15 金属切削机床当月产量及增速（左轴为产量当月值，万台；右轴为当月同比，%）	10
图 16 金属切削机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，万台；右轴为累计同比，%）	10
图 17 金属成形机床当月产量及增速（左轴为产量当月值，台；右轴为当月同比，%）	10
图 18 金属成形机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，亿元；右轴为累计同比，%）	10
图 19 中国半导体当月销售额及增速（左轴为销售额当月值，十亿美元；右轴为环比增长，%）	11
图 20 北美半导体设备出货额及增速（左轴为出货额当月值，百万美元；右轴为环比增长，%）	11
图 21 2022 年 6 月 PMI 为 50.2%，环比上升 0.6pct	12
图 22 2022 年 1-5 月规模以上工业增加值同比增长 3.3%	12
图 23 工业用电量（左轴为工业用电量当月值，万千瓦时；右轴为当月同比，%）	12
图 24 乘用车销量（左轴为销量累计同比，%；右轴为汽车经销商库存系数）	13
图 25 新能源汽车单月销量（左轴为销量单月同比，%；右轴为单月销量同比）	13
图 26 基建投资累计数据（%）	14
图 27 房地产数据（%）	14
图 28 智能手机生产量（左轴为产量累计值，万部；右轴为累计同比，%）	15
图 29 智能手机出货量（左轴为出货量累计值，万部；右轴为累计同比，%）	15

## 表目录

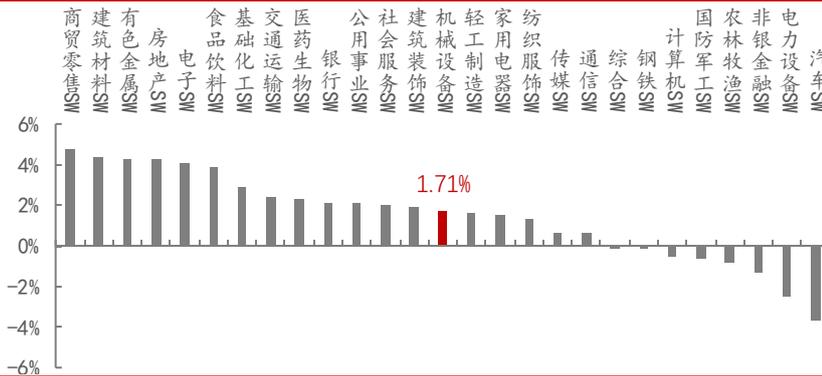
表 1 本周机械行业上市公司重要公告	6
表 2 盈利预测与估值	15

## 1. 本周机械行业行情回顾

### 1.1. 行情回顾：工程机械涨幅居前

本周上证 A 股涨跌幅为-0.32%、沪深 300 涨跌幅为-0.41%，创业板指涨跌幅为-1.02%。申万一级机械行业涨跌幅为 1.71%。

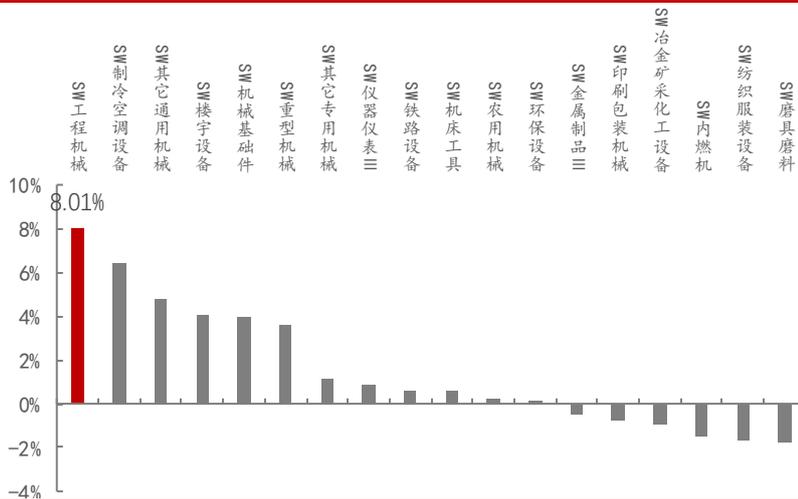
图 1 申万行业周涨跌幅（单位，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周申万机械三级行业涨跌幅前三为工程机械（8.01%）、制冷空调设备（6.43%）、其他通用机械（4.76%）；涨跌幅后三为磨具磨料（-1.76%）、纺织服装设备（-1.65%）、内燃机（-1.53%）。

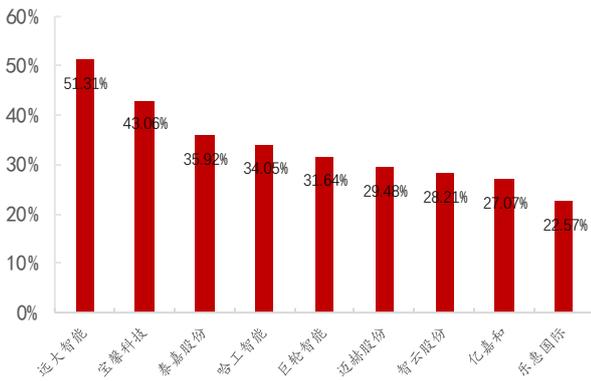
图 2 申万机械三级行业周涨跌幅排行（单位，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

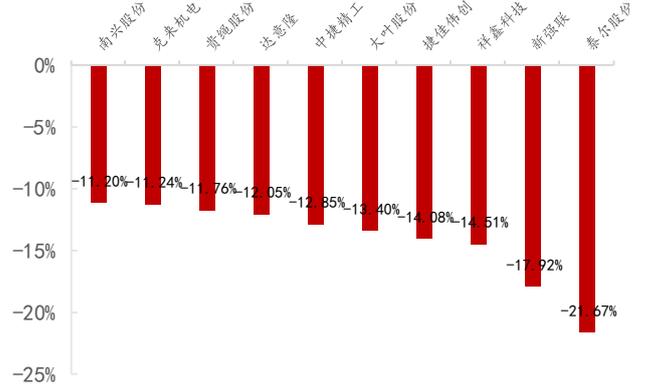
本周机械行业个股涨跌幅前三为远大智能（+51.31%）、宝馨科技（+43.06%）、泰嘉股份（+35.92%）；涨跌幅后三为泰尔股份（-21.67%）、新强联（-17.92%）、祥鑫科技（-14.51%）。

图3 本周个股涨幅前十



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图4 本周个股跌幅前十

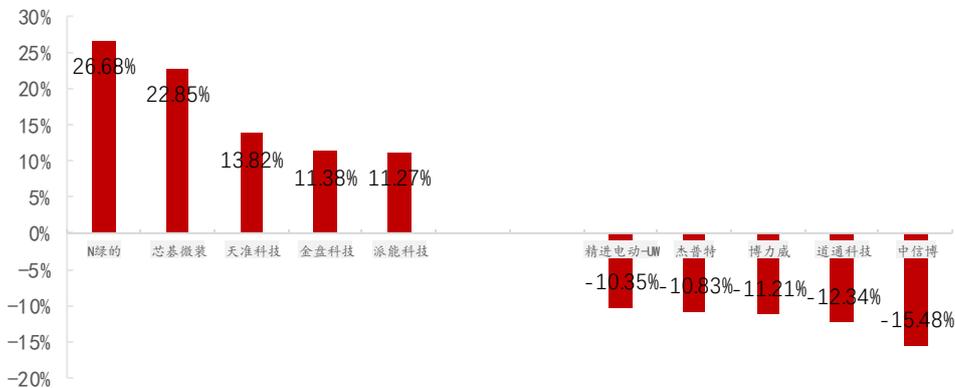


资料来源: Wind, 华西证券研究所

## 1.2. 本周科创板机械行业公司回顾

本周科创板机械行业个股涨跌幅前三为 N 绿的 (+26.68%)、芯基微装 (+22.85%)、天准科技 (+13.82%); 涨跌幅后三为中信博 (-15.48%)、道通科技 (-12.34%)、博力威 (-11.21%)。

图5 本周科创板机械行业个股涨跌幅前五、后五



资料来源: Wind, 华西证券研究所

## 2. 国内外机械行业重点公司跟踪

### 2.1. 本周重大国内外新闻回顾

#### 国内方面:

1) 6月29日, 国家能源局官方网站发布“国家能源局综合司关于征求《防止电力生产事故的二十五项重点要求(2022年版)(征求意见稿)》意见的函”, 相关

要求提及，“中大型电化学储能电站不得选用三元锂电池、钠硫电池，不宜选用梯次利用动力电池；选用梯次利用动力电池时，应进行一致性筛选并结合溯源数据进行安全评估。”（国家能源局）；

2) TCL 中环发布公告称，为保证项目顺利实施，公司和全资子公司中环香港控股有限公司共向环晟新能源（江苏）增资 10 亿元。环晟新能源（江苏）项目作为实施主体投资建设年产 3GW 高效叠瓦太阳能电池组件项目建设 G12 高效叠瓦生产线及配套设施，新增年产 3GW G12 高效叠瓦组件产能（中环）；

3) 6 月 30 日，比亚迪合肥生产基地整车正式下线，从签约至投产用时不到一年，目前比亚迪合肥基地主要生产秦 PLUS DM-i 车型（比亚迪）；

4) 大族激光研发推出的 150W 红外皮秒激光器、50W 紫外皮秒激光器、30W 紫外亚纳秒激光器、250W1mJ 纳秒光纤激光器等高功率皮秒激光器及亚纳秒激光器已经实现量产，在超快激光器领域保持全球领先水平（大族激光）。

**国外方面：**

1) 奥迪 CEO 马库斯·杜斯曼公开表示从 2026 年起，只向市场推出电动汽车。这意味着四年后奥迪品牌将会成为一家新能源车企（奥迪）；

2) 三星电子副董事长李在镕在荷兰 ASML 总部会见了 ASML 首席执行官 Peter Wennink 和首席技术官 Martin van den Brink，并就引进今年生产 EUV 光刻设备和计划于明年推出的高数值孔径（High-NA）EUV 光刻设备达成了协议（ofweek）；

3) 三星集团旗下的三星 SDI 正在计划建设供特斯拉使用的 4680 电池产线，相关测试将于今年年底完工，最快 2023 年进入量产阶段。（ofweek）；

4) 国轩高科宣布，将在德国哥廷根工厂设立其欧洲首个电池生产运营基地，规划产能 20GWh（国轩高科）。

**2.2. 机械上市公司本周重要公告**

表 1 本周机械行业上市公司重要公告

日期	公司	公告内容
2022/7/2	双良节能	重大合同，公司全资子公司双良硅材料（包头）有限公司与通威股份有限公司旗下四家子公司（四川永祥多晶硅有限公司、四川永祥新能源有限公司、内蒙古通威高纯晶硅有限公司、云南通威高纯晶硅有限公司）签订了《多晶硅购销框架协议》，预计采购金额约为 560 亿元（不含税）。
2022/6/29	国安达	项目中标，公司中标丽水市莲都区环境卫生服务中心丽水市务岭根垃圾填埋场浓缩液处理项目 EPCO 总承包项目，中标项目工程费用为 14,855,000 元。
2022/6/29	山科智能	项目中标，公司中标上海城投水务（集团）有限公司供水分公司上海城投水务（集团）有限公司供水分公司 2022 年小口径物联网远传水表采购项目，中标总价暂估为人民币 8332.80 万元。
2022/6/28	赛福天	项目中标，公司全资子公司同人建筑设计（苏州）有限公司中标苏州少士电子科技有限公司苏州少士电子科技有限公司翻建厂房项目设计，中标价为 2997.880000 万元。

2022/6/28	运机集团	项目中标，公司中标 WINNING CONSORTIUM SIMANDOU PORTS SAU 西芒杜铁矿配套马瑞巴亚港项目皮带机系统设备采购项目，中标金额为人民币 517,000,000.00 元。
2022/6/27	天源环保	项目中标，公司中标上饶市城乡水业集团有限公司上饶市再生水厂建设项目设备标招标（机械设备、电气、自控、暖通标段），中标金额为人民币 71,993,431.5 元。

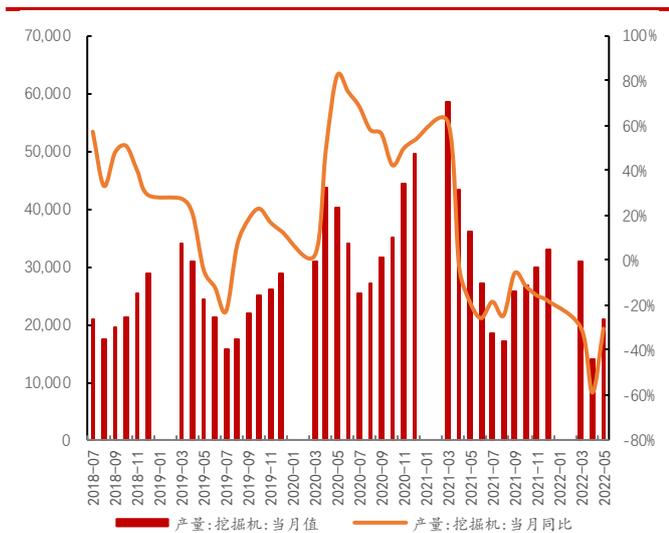
资料来源：Wind，华西证券研究所

### 3. 重要机械细分行业跟踪

**工程机械：**2022 年 5 月销售各类挖掘机 20624 台，同比下降 24.2%；其中国内 12179 台，同比下降 44.8%；出口 8445 台，同比增长 63.9%。2022 年 1-5 月，共销售挖掘机 122333 台，同比下降 39.1%；其中国内 80097 台，同比下降 54.7%；出口 42236 台，同比增长 75.7%。

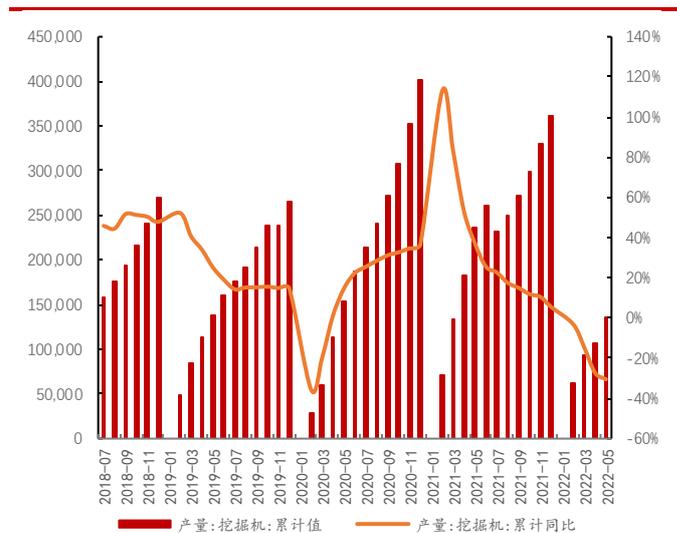
**其他工程机械中，**2022 年 5 月推土机、装载机、平地机、起重机、压路机销量同比增速分别为-15.36%、-31.14%、20.25%、-56.18%、-43.63%。2022 年 5 月累计销量同比增速分别为-20.76%、-28.92%、1.98%、-58.75%、-36.94%。

图 6 挖掘机当月产量及增速（左轴为产量当月计  
值，台；右轴为当月同比，%）



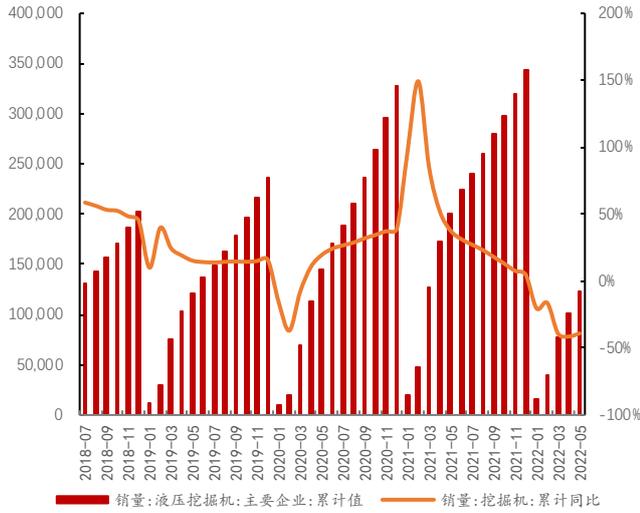
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 7 挖掘机累计产量及增速（左轴为产量累计值，  
台；右轴为累计同比，%）



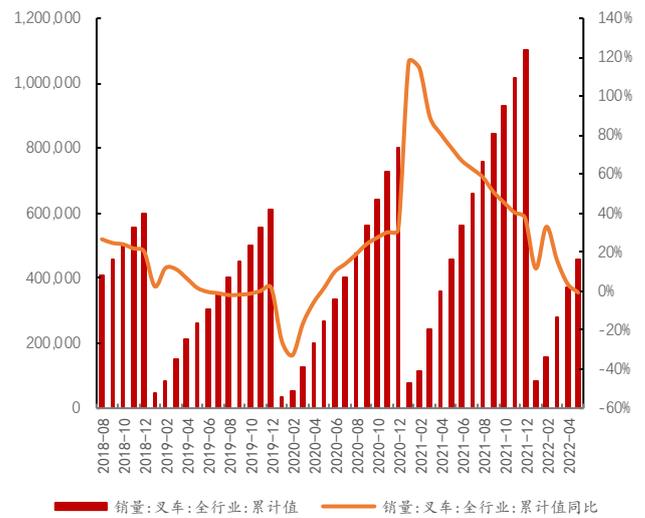
资料来源：Wind，华西证券研究所

图8 挖掘机累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）



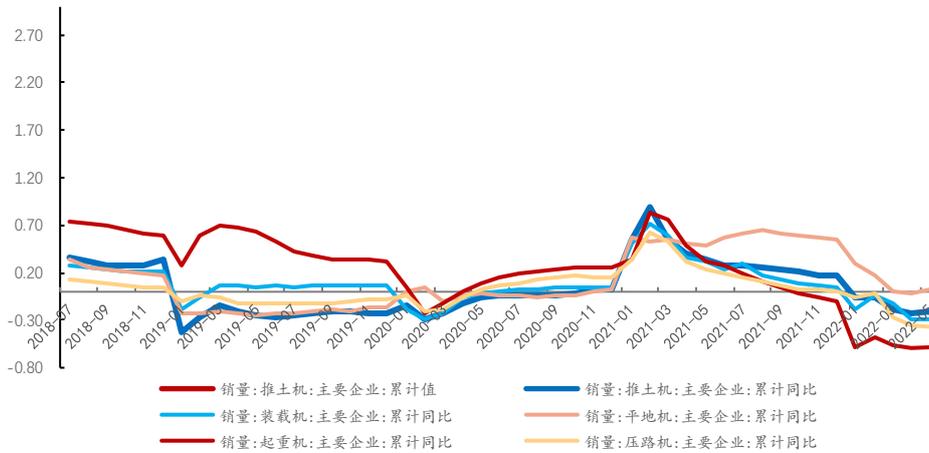
资料来源：Wind，华西证券研究所

图9 全行业叉车累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

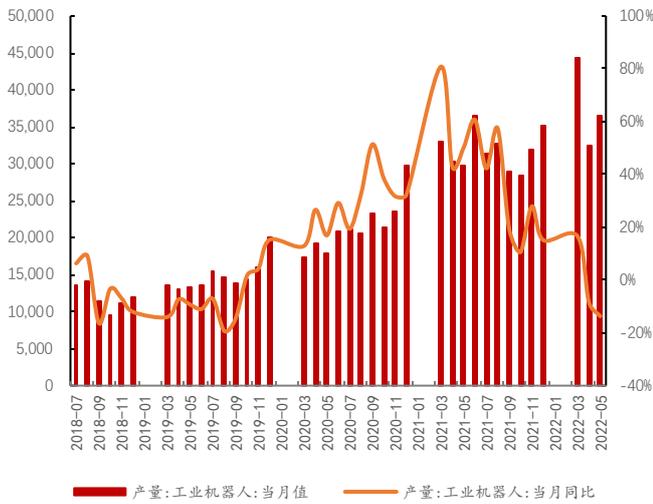
图10 其他工程机械销量累计同比（%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

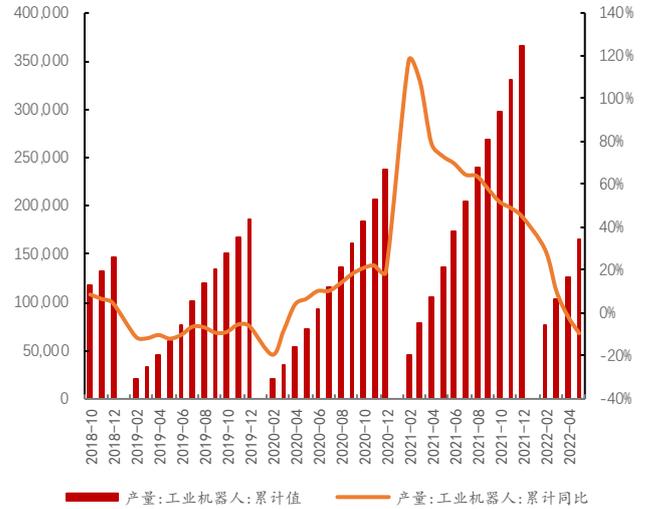
**机器人：**2022年5月全国工业机器人产量为36616套，1-5月累计产量为166,091套，同比下降9.40%。2022年2月从日本进口的多功能机器人6604台，同比下降32.9%。2022年5月从德国进口的多功能机器人280台，累计同比下降16.87%。

图 11 工业机器人当月产量及增速（左轴为产量当月值，台；右轴为当月同比，%）



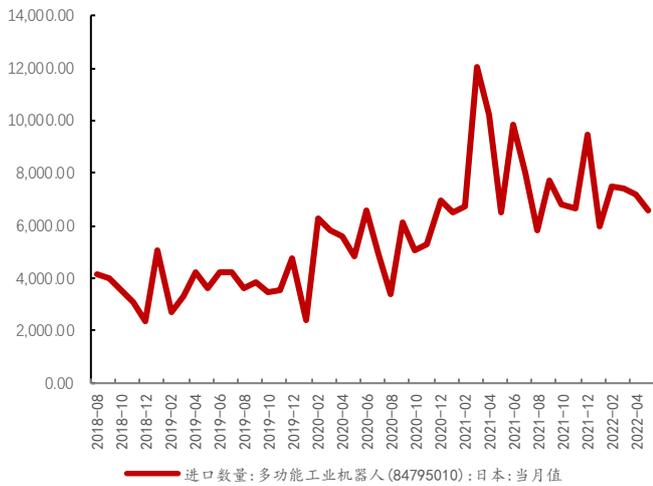
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 12 工业机器人累计产量及增速（左轴为产量累计值，台；右轴为累计同比，%）



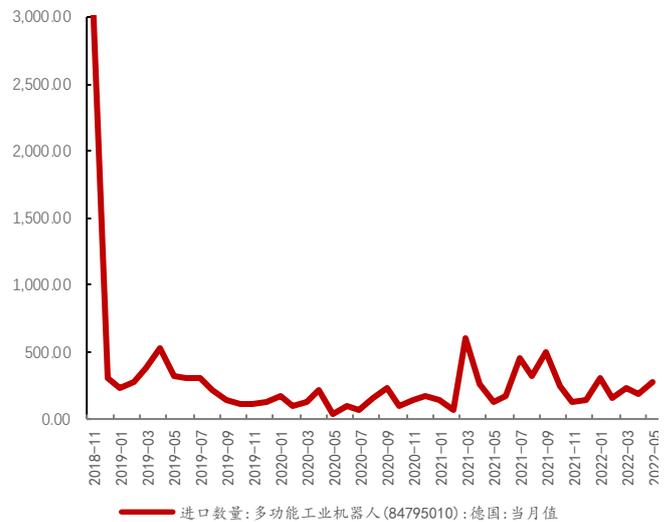
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 13 日本多功能工业机器人当月进口数量（台）



资料来源：Wind，华西证券研究所

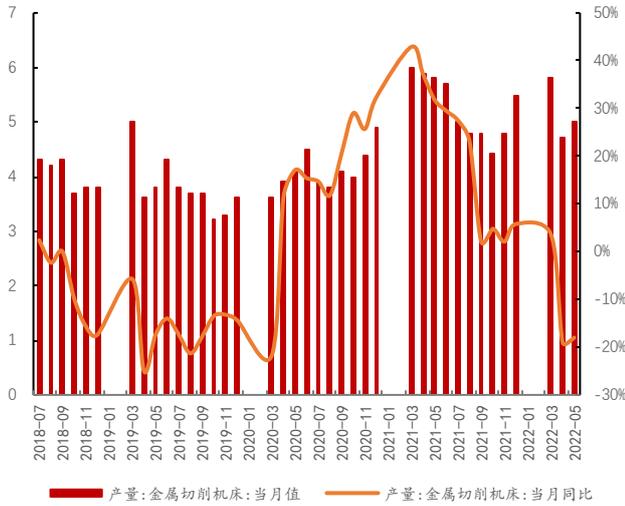
图 14 德国多功能工业机器人当月进口数量（台）



资料来源：Wind，华西证券研究所

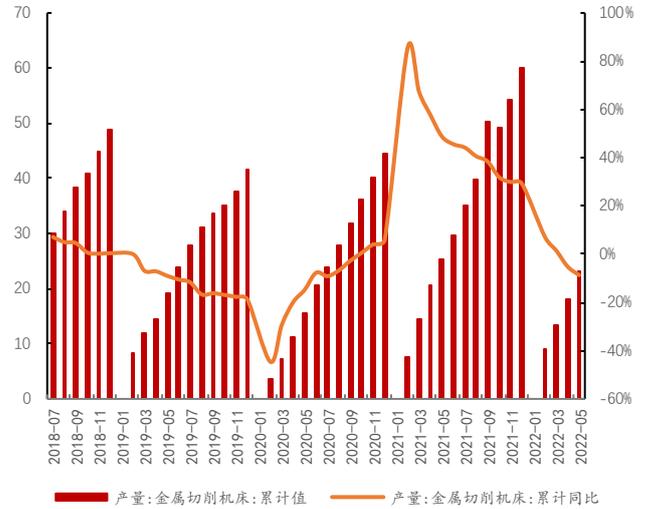
**机床：**2022 年 1-5 月全国金属切削机床产量为 23.2 万台，同比下降 8.7%。2022 年 1-5 月全国金属成形机床产量为 13.4 万台，同比增长 36.7%。

图 15 金属切削机床当月产量及增速（左轴为产量当月值，万台；右轴为当月同比，%）



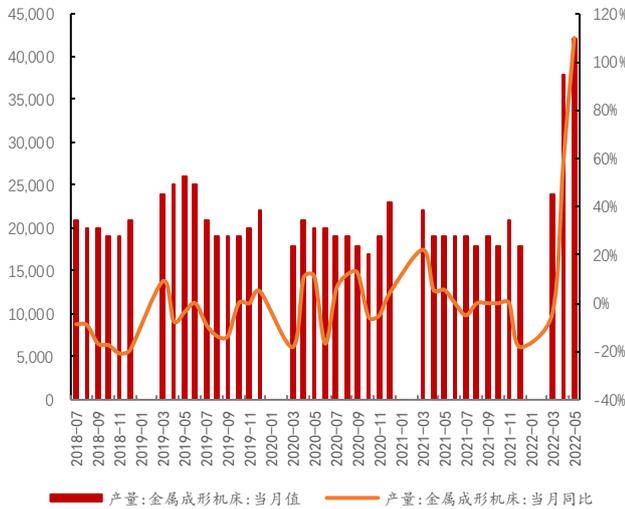
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 16 金属切削机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，万台；右轴为累计同比，%）



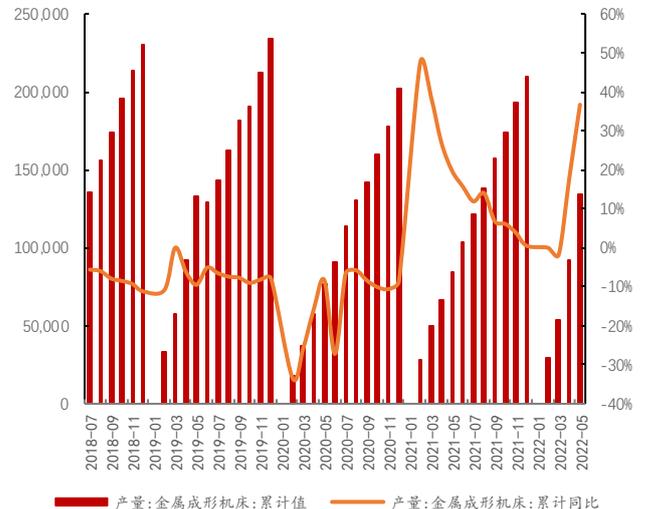
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 17 金属成形机床当月产量及增速（左轴为产量当月值，台；右轴为当月同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

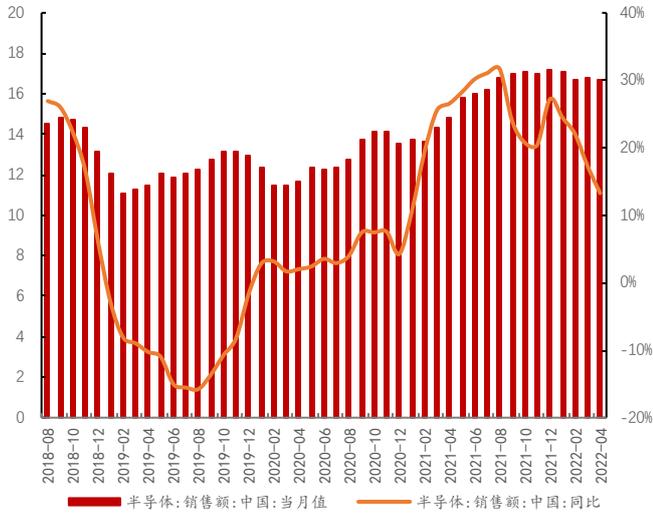
图 18 金属成形机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，亿元；右轴为累计同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

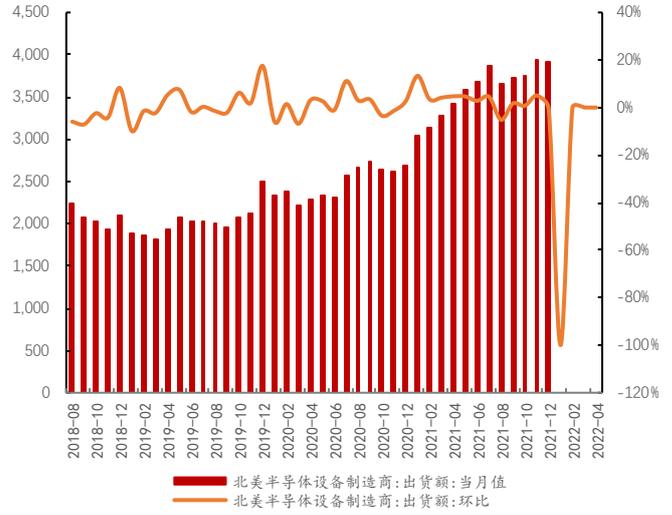
**半导体：**2022 年 4 月中国半导体销售额 167.3 亿美元，同比增长 13.27%。2021 年 12 月北美半导体设备出货额 39.17 亿美元，环比下降 0.46%，同比增长 46.1%。据世界半导体贸易统计组织（WSTS）8 月时预估，2021 年全球半导体产值可望达 5510 亿美元，将较 2020 年增长 25.1%。

图 19 中国半导体当月销售额及增速（左轴为销售额当月值，十亿美元；右轴为环比增长，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 20 北美半导体设备出货额及增速（左轴为出货额当月值，百万美元；右轴为环比增长，%）



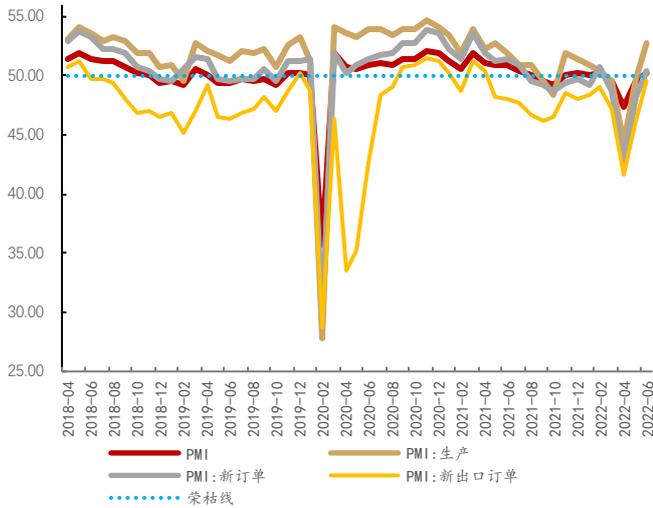
资料来源：Wind，华西证券研究所

## 4. 重要下游跟踪

### 4.1. 重要工业数据跟踪

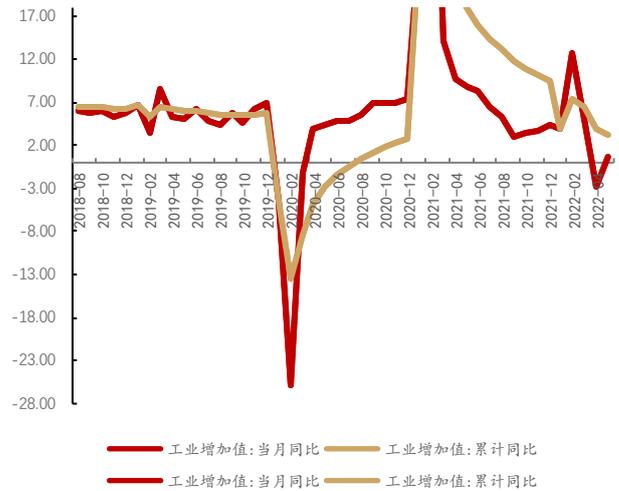
2022 年 6 月份，制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.20%，比上月上升 0.6 个百分点，重回临界点以上，制造业恢复性扩张。新订单指数为 50.4%，比上月上升 2.2 个百分点，表明制造业市场需求有所改善。2022 年一季度规模以上工业增加值同比增长 6.5%，高于 2021 年四季度 2.6 个百分点，呈现逐季回升的良好态势。2021 年，全国规模以上工业企业实现利润总额 11575.6 亿元，同比增长 5.0%（按可比口径计算）。

图 21 2022 年 6 月 PMI 为 50.2%，环比上升 0.6pct



资料来源: Wind, 华西证券研究所

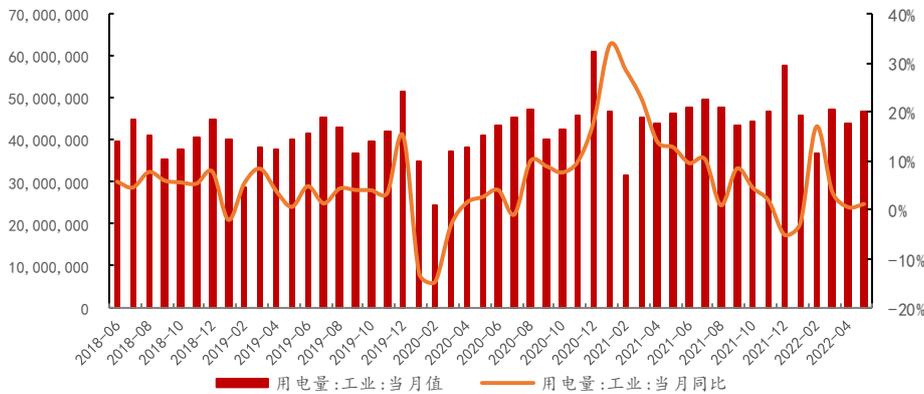
图 22 2022 年 1-5 月规模以上工业增加值同比增长 3.3%



资料来源: Wind, 华西证券研究所

**电力方面:** 2022 年 5 月, 全社会用电量 6362 亿千瓦时, 同比下降 1.3%。分产业看, 第一产业用电量 78 亿千瓦时, 同比增长 5.5%; 第二产业用电量 4468 亿千瓦时, 同比下降 1.4%; 第三产业用电量 979 亿千瓦时, 同比下降 6.8%; 城乡居民生活用电量 837 亿千瓦时, 同比增长 5.5%。

图 23 工业用电量 (左轴为工业用电量当月值, 万千瓦时; 右轴为当月同比, %)

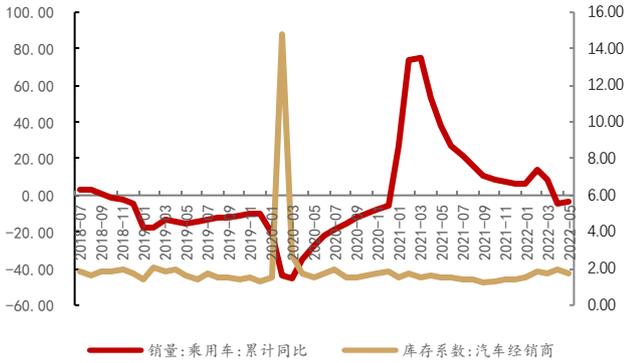


资料来源: Wind, 华西证券研究所

## 4.2. 重要下游数据跟踪

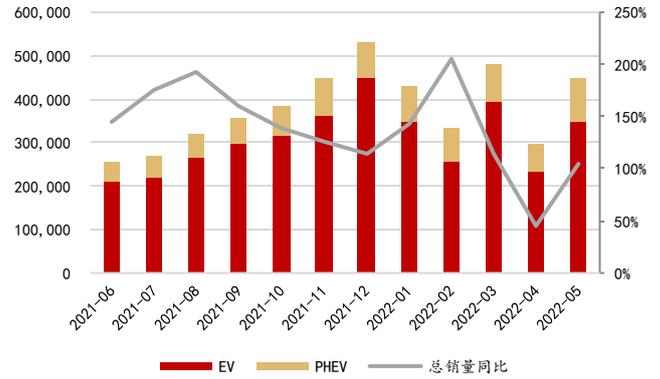
2022 年 5 月汽车产销呈现明显恢复性增长。当月汽车产销分别完成 192.6 万辆和 186.2 万辆, 环比分别增长 59.7% 和 57.6%, 同比分别下降 5.7% 和 12.6%, 降幅分别比上月收窄 40.4 和 35 个百分点。其中, 乘用车产量已高于同期水平, 销量略低于同期水平, 恢复情况良好。乘用车市场消费的恢复, 让各方对今年车市的的增长充满信心。

图 24 乘用车销量（左轴为销量累计同比，%；右轴为汽车经销商库存系数）



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 25 新能源汽车单月销量（左轴为销量单月同比，%；右轴为单月销量同比）

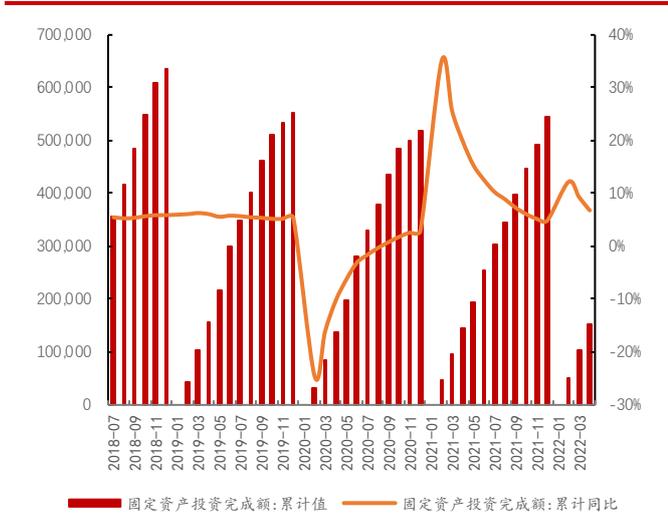


资料来源: 中汽协, 华西证券研究所

**基建方面:** 1—5 月份, 全国固定资产投资 (不含农户) 205964 亿元, 同比增长 6.2%。其中, 民间固定资产投资 117128 亿元, 同比增长 4.1%。从环比看, 5 月份固定资产投资 (不含农户) 增长 0.72%。分产业看, 第一产业投资 5250 亿元, 同比增长 5.8%; 第二产业投资 63917 亿元, 增长 11.0%; 第三产业投资 136796 亿元, 增长 4.1%。

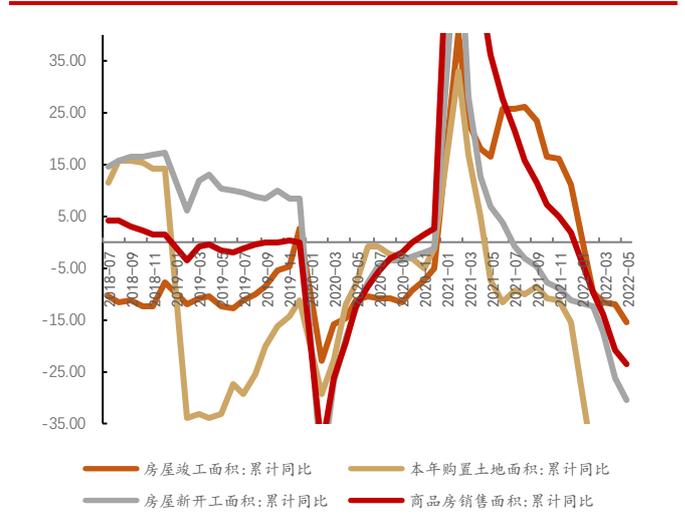
**房地产方面:** 2022 年 1—5 月, 全国房地产开发投资 52134 亿元, 同比下降 4.0%; 其中, 住宅投资 39521 亿元, 下降 3.0%。房地产开发企业房屋施工面积 831525 万平方米, 同比下降 1.0%。其中, 住宅施工面积 586918 万平方米, 下降 1.1%。房屋新开工面积 51628 万平方米, 下降 30.6%。其中, 住宅新开工面积 37782 万平方米, 下降 31.9%。房屋竣工面积 23362 万平方米, 下降 15.3%。其中, 住宅竣工面积 17050 万平方米, 下降 14.2%。

图 26 基建投资累计数据 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

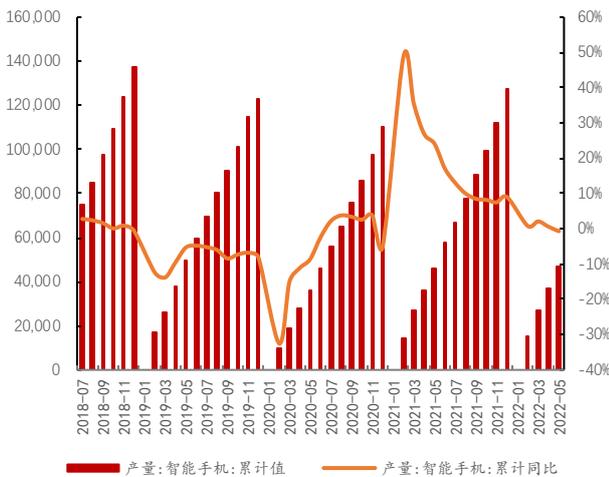
图 27 房地产数据 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

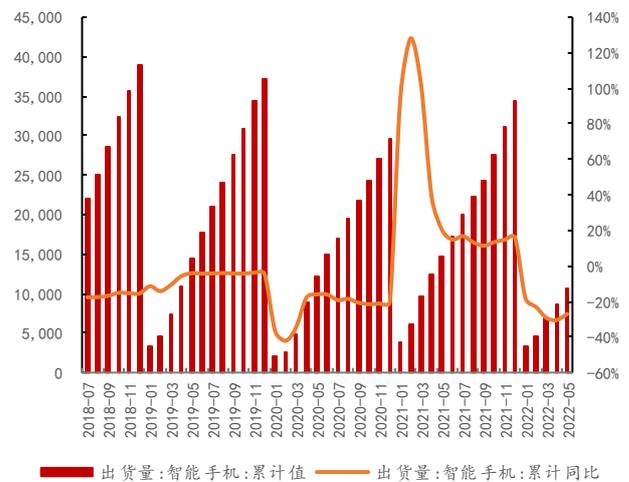
**手机方面:** 2022 年 5 月, 国内市场手机出货量 2080.5 万部, 同比下降 9.4%, 其中, 5G 手机 1773.9 万部, 同比增长 6.0%, 占同期手机出货量的 85.3%。2022 年 1-5 月, 国内市场手机总体出货量累计 1.08 亿部, 同比下降 27.1%, 其中, 5G 手机出货量 8620.7 万部, 同比下降 20.2%, 占同期手机出货量的 79.7%。

图 28 智能手机生产量（左轴为产量累计值，万部；右轴为累计同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 29 智能手机出货量（左轴为出货量累计值，万部；右轴为累计同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

## 5. 投资建议

- 1) 锂电检测成为机器视觉新增长点，关注全产业链布局企业**奥普特**。
- 2) 锂电设备下游空间大，设备公司确定性强，推荐**先导智能**、**利元亨**、**杭可科技**、**联赢激光**、**海目星**。
- 3) 关注优质面板设备企业**华兴源创**、**新益昌**。
- 4) 关注光伏设备公司，推荐**奥特维**、**迈为股份**、**帝尔激光**。
- 5) 刀具：**中钨高新**、**欧科亿**、**华锐精密**、**新锐股份**；
- 6) 其他关注：**百利科技**、**华峰测控**、**绿的谐波**、**中控技术**、**双良节能**、**华测检测**等。

（注：中控技术、奥特维分别为华西机械与计算机、电新团队联合覆盖）。

表 2 盈利预测与估值

股票代码	股票名称	收盘价 (元)	投资 评级	重点公司 EPS(元)				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
300450	先导智能	63.35	买入	1.01	1.79	2.61	3.52	62.72	35.39	24.27	18.00
300751	迈为股份	476.2	买入	5.95	4.94	6.72	9.75	80.03	96.40	70.86	48.84
688686	奥普特	255.5	暂未评级	3.67	5.10	6.57	8.37	69.62	50.10	38.89	30.53
688516	奥特维	267.22	买入	3.76	5.84	7.89	11.05	71.07	45.76	33.87	24.18
688661	和林微纳	60.06	暂未评级	1.29	2.02	2.84	3.98	46.56	29.73	21.15	15.09
688499	利元亨	219.51	暂未评级	2.41	5.47	9.14	12.95	91.08	40.13	24.02	16.95
688383	新益昌	116.8	买入	2.27	3.23	4.25		51.45	36.16	27.48	
688518	联赢激光	34.75	增持	0.31	1.11	2.06	2.90	112.10	31.31	16.87	11.98

300776	帝尔激光	164.51	买入	3.59	5.06	6.53		45.82	32.51	25.19	
688006	杭可科技	69.18	暂未评级	0.58	1.63	2.96	4.30	119.28	42.44	23.37	16.09
603959	百利科技	12.16	买入	0.06	0.62	0.94		202.67	19.61	12.94	
688559	海目星	73.3	增持	0.55	1.90	3.73	4.93	133.27	38.58	19.65	14.87
657	中钨高新	15.87	增持	0.49	0.67	0.82	1.04	32.39	23.69	19.35	15.26
688308	欧科亿	66.76	增持	2.22	3.07	4.20	5.70	30.07	21.75	15.90	11.71
688059	华锐精密	137.91	增持	3.69	5.08	6.84	9.56	37.37	37.37	20.16	14.43
688257	新锐股份	38.29	增持	1.47	2.18	2.89		26.05	17.56	13.25	
300012	华测检测	22.88	增持	0.45	0.56	0.70	0.86	51.24	40.60	32.83	26.45

资料来源：Wind，华西证券研究所（和林微纳和奥特维分别为华西机械与电子、电新团队联合覆盖）

## 6. 风险提示

1) **经济增长波动加大**：国内经济有所承压、中美贸易摩擦也将影响国内制造业景气度，面临一定不确定性。

2) **相关企业订单获取不及预期**：苹果产业链进入壁垒较高，但市场份额不确定，最终订单份额可能将受疫情影响，相关公司实际获取订单存在一定不确定性。

### 分析师与研究助理简介

曾雪菲：上海交通大学金融学硕士，武汉大学经济学学士，2年券商从业经验，2021年10月加入华西证券研究所，主要研究方向检测、工控、工业互联网等领域。

### 分析师承诺、

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

### 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

### 华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

## 华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均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而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。