

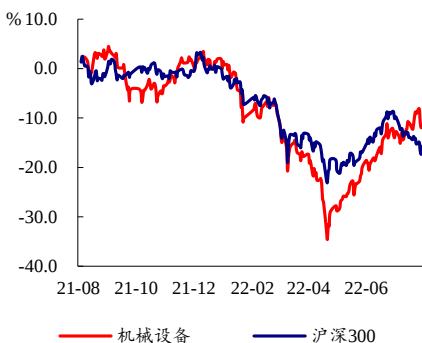


评级 推荐（维持）

报告作者

 作者姓名 李子卓
资格证书 S1710521020003
电子邮箱 lizz@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《【机械】捷佳伟创获钙钛矿量产镀膜设备订单，华大九天登陆创业板_20220801》2022.08.01

《【机械】CME 预测 7 月工程机械销量增速或转正，建议关注光伏设备、锂电设备领域_20220725》2022.07.25

《【机械】金刚玻璃加码 HJT 投资，中科飞测 IPO 过会_20220620》2022.06.21

《机械板块业绩分化，建议关注高景气周期光伏设备、半导体设备等领域》2022.05.22

《东亚前海机械：4 月挖掘机销量略低于 CME 预期，建议关注工程机械板块回暖》2022.05.16

东亚前海机械：捷佳伟创再获 TOPCon 订单，三一重工成立锂电公司

机械行业周报

核心观点

【市场表现】上周五沪深 300 指数收于 4156.9 点，一周跌幅 0.3%；上证综指收于 3227.0 点，一周跌幅 0.8%。在中信一级行业中，机械行业周跌幅 2.7%，排名第 20。年初至今，机械行业跌幅 10.8%，排名第 16。上周机械行业中表现较好的前五分别为半导体设备（+16.4%）、激光加工设备（+2.6%）、油服设备（+1.0%）、检测（+0.8%）和矿冶机械（-0.6%），跌幅最大的为其他专用设备（-8.7%）。

【重点资讯】1) 7 月，我国制造业 PMI 为 49.0%，环比下降 1.2pct，位于临界点之下，制造业景气水平有所回落（国家统计局）。2) 2022H1，我国完成交通固定资产投资超过 1.6 万亿元，同比增长 6.7%，继续保持高位运行（中国工程机械工业协会）。3) 2022Q2 全球半导体销售额总计 1525.0 亿美元，同比增长 13.3%，环比增长 0.5%。6 月的销售额为 508.0 亿美元，环比下降 1.9%（SIA）。4) 2022H1，光伏发电新增装机 30.9GW（其中光伏电站 11.2GW、除户用分布式光伏 19.7GW、户用 8.9GW）。截至 2022 年 6 月底，光伏发电装机 336.0GW（GGII）。

【重点公告】1) 多公司发布 2022 年半年报：**宇晶股份**：22H1 营收 3.8 亿/yoy+122.0%，归母 0.4 亿/yoy+3009.7%；**四方光电**：22H1 营收 1.4 亿/yoy+36.8%，归母 0.3 亿/yoy+73.6%；**谱尼测试**：22H1 营收 16.8 亿/yoy+128.0%，归母 0.9 亿/yoy+243.9%；**中来股份**：22H1 营收 46.4 亿/yoy+95.5%，归母 2.3 亿/yoy+642.9%；**联德股份**：22H1 营收 5.0 亿/yoy+36.7%，归母 1.0 亿/yoy+26.3%。2) **孚能科技**：公司拟在赣州建设年产 30.0GWh 的新能源电池项目，其中一期规划建设 18.0GWh（三元软包动力电池），二期建设 12.0GWh。3) **士兰微**：参股公司士兰明镓拟建设一条年产 14.4 万片 6 寸 SiC 功率器件芯片的生产线，项目总投资 15.0 亿元，建设周期 3 年。4) **至纯科技**：公司中标长江存储国家存储器基地项目特殊气体系统包。本次中标金额 2.8 亿元，标的主要内容各类工艺气体的特气设备，即工艺支持性设备。5) **永创智能**：公司拟通过发行可转债募集不超过 6.1 亿元资金，用于液态智能包装生产线建设项目、补充流动资金项目。6) **四方光电**：公司获国内新能源主机厂项目定点，确认为其供应车规级 CO2 传感器总成、AQM 空气质量传感器总成，项目总金额约 1.2 亿元，预计生命周期 5 年。

【本周观点】

捷佳伟创 PE-Poly 路线的 TOPCon 电池装备再次中标，技术迭代带来光伏设备行业新机遇。继捷佳伟创的常州 HJT 中试线研究院的全新 PECVD 与 TCO 设备安装到位，稳健升级管 P 板 P 双路线后，公司自主研发的 PE-Poly 路线的 TOPCon 装备，再次成功中标全球太阳能头部企业 TOPCon 电池装备项目。在此之前，捷佳伟创先后中标 PE-Poly 路线 TOPCon 电池产线专用设备、顺利出货 GW 级 HJT 电池产线设备。公司的 PE-Poly 路线设备可以帮助提升 TOPCon 电池生产效率，有效提升 TOPCon 电池转换效率和良率，进一步加快 TOPCon 电池的大规模产业化。在双碳政策驱动下，我们认为光伏设备行业景气度将延续，设备投资将持续增长。同时技术迭代带来光伏设备行业新机遇，国内光伏设备龙头企业有望受益。

广立微登陆创业板，半导体设备国产替代正当时。广立微作为领先的集成电路 EDA 软件与晶圆级电性测试设备供应商，于 8 月 5 日登陆创业板。公司近三年的业绩持续高增、盈利能力不断增强，下游客户涵盖了三星电子等 IDM 厂商，华虹集团、粤芯半导体、合肥晶合、长鑫存储等 Foundry 厂商以及部分 Fabless 厂商。随着国内 EDA 行业的持续增长和公司市场份额的不断提升，公司收入有望保持高增长。我国半导体设备正在实现国产替代，本土 Fab 厂商为寻求供应链安全，对国产设备的验证及采购意愿大幅提升，同时在 IC 领域的主要关键设备方面，中国已基本具备自主研发能力，本土化配套能力显著增强，国产化进程有望提速。

三一重工成立锂能公司，电动化进程加速。2018-2021 年，公司研发支出/营业收入不断提升，分别为 5.4%/6.2%/6.3%/7.3%，不仅体现了公司对研发能力的重视，同时也为公司积累了深厚的科技创新成果，成立锂能公司，或是公司加速推进工程机械电动化转型的又一重要举措。三一重工年报显示，公司在电动化领域针对电芯、电驱桥技术、VCU 集控平台、充换电站、燃料电池系统及控制技术等重大方向布局，开发了电动挖掘机多合一集成控制器、电驱控制策略、动力电池技术等 24 项电动化技术，为公司抢占电动化赛道先发优势提供有力支持。同时，公司全面推进各种工程机械产品的电动化，电动化工程车辆产品销量已破千台，销售额近 10.0 亿元，市场份额均居行业第一。

投资建议

光伏设备相关标的包括捷佳伟创、迈为股份、海目星、帝尔激光、奥特维等；半导体设备相关标的包括北方华创、盛美上海、中微公司、拓荆科技、华海清科、芯源微、万业企业、华大九天、广立微、概伦电子等；工程机械相关标的包括三一重工、徐工机械、恒立液压等。

风险提示

国内疫情反复；基建及地产投资低于预期；半导体行业短期景气度下行；光伏项目落地不及预期等。

正文目录

1. 核心观点	5
1.1. 光伏设备：捷佳伟创 PE-Poly 路线的 TOPCon 电池装备再次中标.....	5
1.2. 半导体设备：广立微登陆创业板，半导体设备国产替代正当时.....	5
1.3. 工程机械：三一重工成立锂能公司，电动化进程加速.....	6
2. 市场表现	7
2.1. 行业表现：上周机械板块中半导体设备、激光加工设备、油服设备等子行业表现较好.....	7
2.2. 公司表现：芯源微、道森股份、三超新材等公司涨幅居前.....	8
3. 动态跟踪	10
3.1. 行业资讯	10
3.2. 公司公告	12
4. 数据跟踪	14
4.1. 工程机械	14
4.2. 光伏设备	15
4.3. 锂电设备	15
4.4. 半导体设备	16
4.5. 油服设备	16
4.6. 3C 设备.....	17
4.7. 工业机器人	18
5. 风险提示	18

图表目录

图表 1. 机械板块周涨幅在中信一级 30 个行业中排名第 20.....	8
图表 2. 子行业中表现最好的为半导体设备.....	8
图表 3. 全机械行业公司周涨幅前十名.....	9
图表 4. 全机械行业公司周跌幅前十名.....	9
图表 5. 工程机械子行业公司周涨跌幅前五.....	9
图表 6. 光伏设备子行业公司周涨跌幅前五.....	9
图表 7. 锂电设备子行业公司周涨跌幅前五.....	9
图表 8. 半导体设备子行业公司周涨跌幅前五.....	9
图表 9. 3C 设备子行业公司周涨跌幅前五.....	10
图表 10. 油服设备子行业公司周涨跌幅前五.....	10
图表 11. 自动化子行业公司周涨跌幅前五.....	10
图表 12. 轨交子行业公司周涨跌幅前五.....	10
图表 13. 机床子行业公司周涨跌幅前五.....	10
图表 14. 房地产开发投资累计完成额.....	14
图表 15. 国内挖掘机每月开工小时数.....	14
图表 16. 国内挖掘机月度销量.....	15
图表 17. 国内主要企业起重机月度销量.....	15
图表 18. 国内季度光伏安装量.....	15
图表 19. 光伏行业综合价格指数 SPI	15
图表 20. 国内月度新能源汽车产量.....	16
图表 21. 国内月度新能源汽车销量.....	16
图表 22. 北美月度半导体设备制造商出货额.....	16
图表 23. 日本月度半导体设备制造商出货额.....	16
图表 24. OPEC 季度平均原油产量.....	17
图表 25. OPEC 一揽子原油价格.....	17

图表 26.	布伦特及 WTI 原油价格	17
图表 27.	美国原油期末库存量.....	17
图表 28.	美国原油、天然气及油气混合钻机数量（部）	17
图表 29.	国内智能手机月度产量.....	18
图表 30.	国内智能手机月度出货量.....	18
图表 31.	国内月度工业机器人产量.....	18
图表 32.	全球年度工业机器人销量（万台）	18

1. 核心观点

1.1. 光伏设备：捷佳伟创 PE-Poly 路线的 TOPCon 电池装备再次中标

捷佳伟创 PE-Poly 路线的 TOPCon 电池装备再次中标。8月1日，公司发布消息称，继捷佳伟创的常州 HJT 中试线研究院的全新 PECVD 与 TCO 设备安装到位，稳健升级管 P 板 P 双路线后，公司自主研发的 PE-Poly 路线的 TOPCon 装备，再次成功中标全球太阳能头部企业 TOPCon 电池装备项目。

捷佳伟创在 TOPCon 电池专用设备及技术领域具有龙头地位。此前在 7 月 27 日，公司顺利出货了 GW 级 HJT 电池产线设备，并再次中标某领先公司的钙钛矿电池量产线镀膜设备订单，该 RPD 镀膜设备是捷佳伟创面向钙钛矿电池持续研发的系列核心装备之一。7 月 21 日，公司成功中标全球太阳能头部客户 PE-Poly 路线的 TOPCon 电池项目，中标的设备包括湿法、PE-Poly、硼扩散、PECVD 正背膜等，公司设备各项性能指标达到国际先进水平，标志着公司在 TOPCon 的 PE-Poly 路线设备进一步取得了头部客户的充分肯定，同时 PE-Poly 设备在 TOPCon 电池生产线大规模应用，进一步奠定了捷佳伟创在 TOPCon 电池专用设备及技术领域的龙头地位。在 TOPCon 技术路线上公司已具备整线设备交付能力，核心设备 PE-Poly 和硼扩散设备已成功交付客户量产运行，LPCVD 也在客户端得到了验证，其中 PE-Poly 实现了隧穿层、Poly 层、原位掺杂层的“三合一”制备，不仅解决了传统 TOPCon 电池生产过程中绕镀、能耗高、石英件高损耗的固有难点，而且大大缩短了原位掺杂工艺时间，提高了生产效率，有效提升 TOPCon 的转换效率和良率，进一步加快 TOPCon 电池的大规模产业化。

在双碳政策驱动下，我们认为光伏设备行业景气度将延续，设备投资将持续增长。同时技术迭代带来光伏设备行业新机遇，国内光伏设备龙头企业有望受益。相关标的包括捷佳伟创、迈为股份、海目星、帝尔激光、奥特维等。

1.2. 半导体设备：广立微登陆创业板，半导体设备国产替代正当时

广立微于 8 月 5 日在创业板上市。广立微是领先的集成电路 EDA 软件与晶圆级电性测试设备供应商，公司专注于芯片成品率提升和电性测试快速监控技术，是国内外多家大型集成电路制造与设计企业的重要合作伙伴。公司依托软件工具授权、软件技术开发和测试机及配件三大主业，提供 EDA 软件、电路 IP、WAT 测试设备以及与芯片成品率提升技术相结合的全流程解决方案，在集成电路从设计到量产的整个产品周期内实现芯片性能、成品率、稳定性的提升，公司先进的解决方案已成功应用于 180nm~3nm 工艺

技术节点。截至目前，公司的客户涵盖了三星电子等 IDM 厂商，华虹集团、粤芯半导体、合肥晶合、长鑫存储等 Foundry 厂商以及部分 Fabless 厂商。2018-2021 年，广立微实现营业收入分别为 0.3/0.7/1.2/2.0 亿元，2019-2021 年同比增长率分别为 112.3%/87.3%/59.9%；2019-2021 年公司扣非归母净利润分别为 0.2/0.4/0.5 亿元，同比增长率分别为 550.5%/144.9%/32.7%，公司营收保持快速发展态势且具备较高的盈利能力。根据 ESD Alliance 数据，2015 至 2020 年，全球 EDA 市场规模从 78.0 亿美元增长到 115.0 亿美元，年均复合增长率达 8.07%。在全球集成电路及 EDA 行业发展持续向好、我国集成电路产业保持高速增长的大背景下，国内的 EDA 行业迎来持续良好增长，根据中国半导体行业协会数据，2016 年至 2020 年，中国 EDA 软件行业市场规模从 57.4 亿元增长至 93.1 亿元，年均复合增长率为 12.85%。在全球半导体市场规模的持续扩张、晶圆制造产能的连续提升、芯片复杂度提升带来的设计工具算力需求增加、晶圆工艺制程提升对制造类工具要求增加、先进封装技术创新发展带来的 EDA 工具应用需求提升以及产权保护力度的增加等背景下，随着国内 EDA 行业的持续增长和公司市场份额的不断提升，公司收入有望保持高增长。

半导体设备国产替代正当时。我国半导体设备正在实现国产替代，中美贸易摩擦趋势短期内难以改变，中国芯片企业接连遭受“制裁”，相关企业面临美国技术、软件、设备“随时断供”的可能，本土 Fab 厂商为寻求供应链安全，对国产设备的验证及采购意愿大幅提升，有望加速国产化进程，同时在 IC 领域的主要关键设备方面，中国已基本具备自主研发能力，本土化配套能力显著增强，逐步实现国产替代。随着国内晶圆厂对国产供应链的培育加深，本土设备厂商将受益，相关标的有北方华创、盛美上海、中微公司、拓荆科技、华海清科、芯源微、万业企业、华大九天、广立微、概伦电子等。

1.3. 工程机械：三一重工成立锂能公司，电动化进程加速

8月2日，三一锂能有限公司成立。公司法定代表人为易小刚，注册资本 1.0 亿人民币，经营范围包括电池零配件生产；电池制造、销售；储能技术服务；电动汽车充电基础设施运营；新能源汽车整车销售等。股东信息显示，该公司由梁在中、长沙三一锂能企业管理合伙企业（有限合伙）、三一集团有限公司等共同持股。三一重工自创立以来，一直将研发创新作为事业发展的第一推动力，2018-2021 年，公司研发支出/营业收入不断提升，分别为 5.4%/6.2%/6.3%/7.3%，上升的研发费用不仅体现了公司对研发能力的重视，同时也为公司积累了深厚的科技创新成果，成立锂能公司，或是公司加速推进工程机械电动化转型的又一重要举措。根据公司年报，2021 年，公司通过自主开发、对外战略合作在电动化领域针对电芯、电驱桥技术、VCU 集控平台、充换电站、燃料电池系统及控制技术等五大方向布局，开发电动挖掘机多合一集成控制器、电驱控制策略、动力电池技术等 24 项电动化技

术，为公司抢占电动化赛道先发优势提供有力支持。同时，公司全面推进工程车辆、挖掘机械、装载机械、起重机械等产品的电动化，2021年，公司完成开发34款电动产品，上市电动产品20款，包括4款纯电搅拌车和4款纯电动自卸车等8款电动化工程车辆、4款电动挖掘机，产品涵盖纯电、换电、氢燃料3大技术路线。2021年公司电动搅拌车、电动自卸车、电动起重机销售实现重大突破，取得年度销量冠军。电动化工程车辆产品销量破千台，销售额近10.0亿元，市场份额均居行业第一。

新能源、电动化是工程机械行业发展的重大机遇。当前，第四次工业革命和第三次能源革命叠加，世界正处在技术窗口期，中国政府提出“2030年碳达峰、2060碳中和”目标，数字化、电动化成为行业大势所趋，中国工程机械迎来长期技术上升周期，“双碳”目标下的新能源产品的电动化，将长期推动工程机械行业的发展。除三一集团外，中联重科、柳工、徐工机械等也纷纷发力电动化。截至2021年12月，中联重科累计发布了50多款新能源产品，产品类型覆盖混凝土泵车、混凝土搅拌车、汽车起重机、高空作业平台、挖掘机、矿卡、叉车、应急车辆、农业机械等领域，新能源化形式囊括纯电动、混合动力、氢燃料，全系列新能源化产品基本形成；柳工实现了大型装载机、挖掘机等整机产品开发技术的突破，其856E-MAX作为引领行业电动化变革的新能源产品，已在严酷工况下表现卓越，并获得“2021中国工程机械年度产品TOP50技术创新金奖”；徐工机械将数字化转型经验与工程机械“多品种、小批量”高度离散制造的行业属性相融合，聚焦企业质量、效率、核心竞争力，同时对标工信部推进的智能制造能力成熟度标准和国家智能制造标杆企业要求，塑造出徐工“智造4.0”模式。

电动化、智能化、节能环保是工程机械行业发展趋势。并给工程机械行业带来了第三次能源革命的新机遇，成为驱动行业长期发展的新动力。积极推动工程机械电动化的龙头企业有望持续受益，相关标的有三一重工、徐工机械、恒立液压等。

2. 市场表现

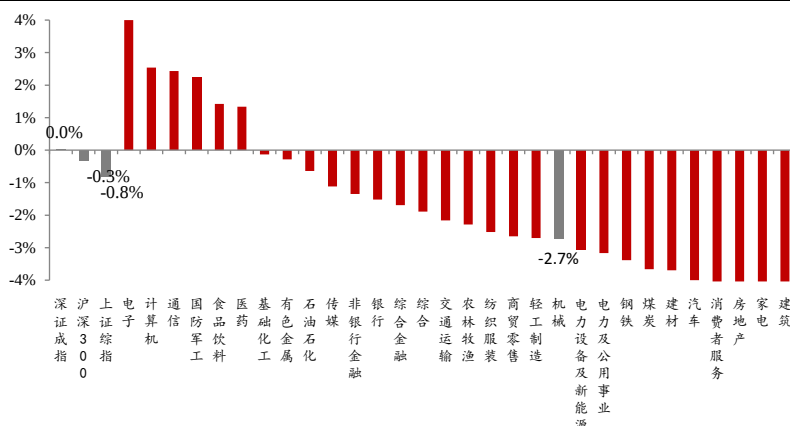
2.1. 行业表现：上周机械板块中半导体设备、激光加工设备、油服设备等子行业表现较好

上周五沪深300指数收于4156.9点，一周跌幅为0.3%，年初至今跌幅为15.9%；上证综指收于3227.0点，一周跌幅为0.8%，年初至今跌幅为11.3%。

在中信30个一级行业中，上周电子、计算机、通信表现较好，其中机械行业周跌幅为2.7%，排名第20。年初至今，机械行业跌幅为10.8%，排名第16。分子行业来看，上周机械行业中表现较好的前五分别为半导体设备(+16.4%)、激光加工设备(+2.6%)、油服设备(+1.0%)、检测(+0.8%)

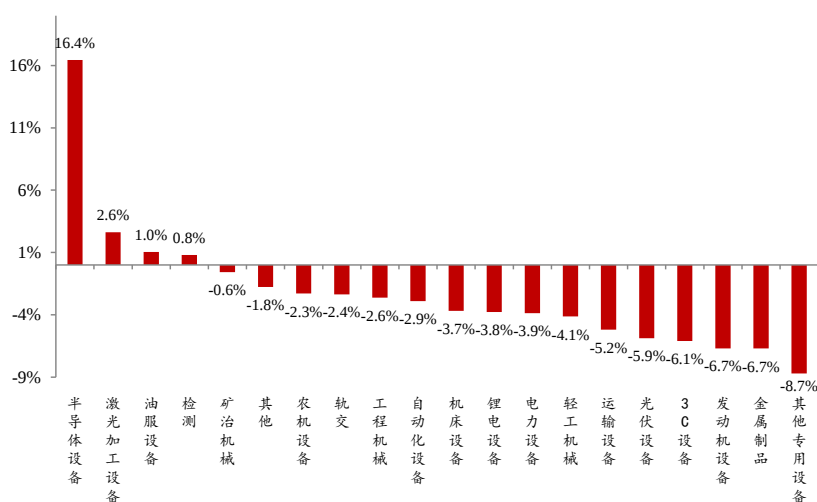
和矿冶机械（-0.6%），跌幅最大的为其他专用设备（-8.7%）。

图表1. 机械板块周涨幅在中信一级 30 个行业中排名第 20



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表2. 子行业中表现最好的为半导体设备



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.2. 公司表现：芯源微、道森股份、三超新材等公司涨幅居前

上周机械行业涨幅前五家公司分别为芯源微（+42.3%）、道森股份（+40.2%）、三超新材（+37.4%）、华峰测控（+36.8%）和新莱应材（+34.4%），上周机械行业跌幅前五名分别为通润装备（-28.7%）、日上集团（-23.1%）、宝馨科技（-21.7%）、泰嘉股份（-21.3%）和祥鑫科技（-17.1%）。

图表3. 全机械行业公司周涨幅前十名

排名	代码	简称	涨跌幅
1	688037.SH	芯源微	42.3%
2	603800.SH	道森股份	40.2%
3	300554.SZ	三超新材	37.4%
4	688200.SH	华峰测控	36.8%
5	300260.SZ	新莱应材	34.4%
6	002564.SZ	天沃科技	31.9%
7	300480.SZ	光力科技	26.8%
8	688596.SH	正帆科技	25.5%
9	002371.SZ	北方华创	25.2%
10	688012.SH	中微公司	21.6%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表4. 全机械行业公司周跌幅前十名

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002150.SZ	通润装备	-28.7%
2	002593.SZ	日上集团	-23.1%
3	002514.SZ	宝馨科技	-21.7%
4	002843.SZ	泰嘉股份	-21.3%
5	002965.SZ	祥鑫科技	-17.1%
6	603895.SH	天永智能	-16.9%
7	300415.SZ	伊之密	-16.9%
8	688408.SH	中信博	-16.6%
9	601369.SH	陕鼓动力	-14.8%
10	603015.SH	弘讯科技	-14.4%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

观察细分行业个股涨跌情况，上周工程机械板块跌幅 2.6%，个股多数下跌，其中长盛轴承（+4.9%）表现较好；光伏设备行业跌幅 5.9%，个股全线下跌，其中奥特维（-1.4%）表现较好；锂电设备行业跌幅 3.8%，个股多数下跌，其中星云股份（+15.1%）表现最好；半导体设备行业增幅 16.4%，个股多数上涨，其中芯源微（+42.3%）表现最好；3C 设备行业跌幅 6.1%，个股多数下跌，其中奥来德（+5.2%）表现较好；油服设备行业增幅 1.0%，个股多数下跌，其中天沃科技（+31.9%）表现最好；自动化设备行业跌幅 2.9%，个股多数下跌，其中蓝英装备（+16.3%）表现最好；轨道交通设备行业跌幅 2.4%，个股多数下跌，其中天宜上佳（+6.2%）表现较好；机床行业跌幅 3.7%，个股多数下跌，其中宇环数控（+14.0%）表现较好。

图表5. 工程机械子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300718.SZ	长盛轴承	4.9%
2	002535.SZ	*ST 林重	4.8%
3	002367.SZ	康力电梯	4.6%
4	002689.SZ	远大智能	2.3%
5	603638.SH	艾迪精密	0.6%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表6. 光伏设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	688516.SH	奥特维	-1.4%
2	300757.SZ	罗博特科	-1.7%
3	300751.SZ	迈为股份	-3.9%
4	300724.SZ	捷佳伟创	-4.5%
5	603185.SH	上机数控	-5.8%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表7. 锂电设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300648.SZ	星云股份	15.1%
2	300450.SZ	先导智能	-3.3%
3	300457.SZ	赢合科技	-4.6%
4	300490.SZ	华自科技	-8.3%
5	688006.SH	杭可科技	-8.7%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表8. 半导体设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	688037.SH	芯源微	42.3%
2	688200.SH	华峰测控	36.8%
3	002371.SZ	北方华创	25.2%
4	688012.SH	中微公司	21.6%
5	600641.SH	万业企业	21.5%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表9. 3C 设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	688378. SH	奥来德	5.2%
2	300400. SZ	劲拓股份	3.0%
3	300410. SZ	正业科技	-2.5%
4	002426. SZ	*ST 胜利	-3.5%
5	300173. SZ	福能东方	-5.1%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表10. 油服设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002564. SZ	天沃科技	31.9%
2	300471. SZ	厚普股份	1.8%
3	688377. SH	迪威尔	1.1%
4	002353. SZ	杰瑞股份	0.3%
5	603036. SH	如通股份	-1.0%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表11. 自动化子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300293. SZ	蓝英装备	16.3%
2	002698. SZ	博实股份	15.0%
3	688090. SH	瑞松科技	14.9%
4	002896. SZ	中大力德	12.7%
5	688218. SH	江苏北人	6.2%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表12. 轨交子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	688033. SH	天宜上佳	6.2%
2	000976. SZ	华铁股份	5.5%
3	000925. SZ	众合科技	4.3%
4	688015. SH	交控科技	3.5%
5	688009. SH	中国通号	0.9%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表13. 机床子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002903. SZ	宇环数控	14.0%
2	688059. SH	华锐精密	1.5%
3	688308. SH	欧科亿	0.9%
4	000410. SZ	*ST 沈机	0.6%
5	688028. SH	沃尔德	0.3%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3. 动态跟踪

3.1. 行业资讯

【工程机械】

1.2022H1,我国完成交通固定资产投资超过1.6万亿元,同比增长6.7%,继续保持高位运行。(中国工程机械工业协会)

2.7月,我国制造业PMI为49.0%,环比下降1.2pct,位于临界点之下,制造业景气水平有所回落。(国家统计局)

3.三一重工每年将销售收入的5.0%左右投入研发,2021年研发投入占营收的比重超7.0%,积累了深厚的科技创新成果。通过战略投资树根互联、打造“灯塔工厂”等方式持续推进数智化转型;2021年电动化工程车辆产品销量破千台,销售额近10.0亿元,市场份额居行业第一,电动化进程不

断提速。（中国工程机械工业协会）

【半导体设备】

1.由东莞市普创智能设备有限公司投资建设的先进半导体产业化项目于8月2日开工建设，该项目主要从事IC封装、光通信封装、Mini LED封装、功率器件封装等高端半导体设备的生产，项目总投资10.0亿元。（SEMI）

2.8月2日，据中国国际招标网显示，万业企业旗下嘉芯阁扬公司和嘉芯迦能公司成功中标上海积塔半导体有限公司特色工艺生产线建设项目10台刻蚀设备。其中嘉芯阁扬公司中标1台金属等离子刻蚀机、4台氮化硅等离子刻蚀机；嘉芯迦能公司中标2台金属等离子刻蚀机和3台侧墙等离子刻蚀机。（SEMI）

3.8月5日，存储企业江波龙登陆创业板，股票代码“301308”，发行价55.7元/股。（江波龙电子）

4.2022Q2全球半导体销售额总计1525.0亿美元，同比增长13.3%，环比增长0.5%。6月的销售额为508.0亿美元，环比下降1.9%。分地区来看，除了美洲的销售额同比增长外，日本(16.1%)、欧洲(12.4%)、亚太地区/所有其他地区(11.9%)和中国(4.7%)的销售额与2021年6月相比也有所增长。所有地区的月度销售额均下降：日本(-0.7%)、美洲(-0.9%)、欧洲(-1.1%)、亚太地区/所有其他地区(-2.3%)和中国(-2.8%)。（SIA）

【光伏设备】

1.2022H1，可再生能源发电新增装机54.8GW，占全国新增发电装机的80.0%。其中，水电新增9.4GW、风电新增12.9GW、光伏发电新增30.9GW（其中光伏电站11.2GW、除户用分布式光伏19.7GW、户用8.9GW）、生物质发电新增1.5GW，分别占全国新增装机的13.6%、18.7%、44.7%和2.2%。截至2022年6月底，我国可再生能源发电装机达1118.0GW。其中，水电装机400.0GW（其中抽水蓄能42.0GW）、风电装机342.0GW、光伏发电装机336.0GW、生物质发电装机39.5GW。（CPIA）

【锂电设备】

1.7月30日，柳州国轩新增年产10.0GWh动力电池生产基地项目在柳州签约，新增项目主要生产高能量密度锂离子电池，预计2026年达产，届时将与柳州国轩一期合计形成20.0GWh产能。（GGII）

3.2. 公司公告

【宇晶股份】

公司发布 2022 半年报, 2022H1 实现营业收入 3.8 亿元, 同比增长 122.0%; 实现归母净利润 0.4 亿元, 同比增长 3009.7%。

【四方光电】

公司发布 2022 半年报, 2022H1 实现营业收入 1.4 亿元, 同比增长 36.8%; 实现归母净利润 0.3 亿元, 同比增长 73.6%。

【谱尼测试】

公司发布 2022 半年报, 2022H1 实现营业收入 16.8 亿元, 同比增长 128.0%; 实现归母净利润 0.9 亿元, 同比增长 243.9%。

【中来股份】

公司发布 2022 半年报, 2022H1 实现营业收入 46.4 亿元, 同比增长 95.5%; 实现归母净利润 2.3 亿元, 同比增长 642.9%。

【联德股份】

公司发布 2022 半年报, 2022H1 实现营业收入 5.0 亿元, 同比增长 36.7%; 实现归母净利润 1.0 亿元, 同比增长 26.3%。

【孚能科技】

公司拟与赣州经开区管委会签订《投资合作意向协议书》，双方就孚能科技赣州年产 30.0GWh 新能源电池项目相关条款达成一致。项目分为两期：一期规划建设 18.0GWh 新能源电池项目，初步规划为生产三元软包动力电池产品；二期规划建设 12.0GWh 新能源电池项目。

【士兰微】

参股公司士兰明镓启动化合物半导体第二期建设，即实施“SiC 功率器件生产线建设项目”。士兰明镓拟建设一条 6 吋 SiC 功率器件芯片生产线，项目总投资为 15.0 亿元，建设周期 3 年，最终形成年产 14.4 万片 6 吋 SiC 功率器件芯片的产能（主要产品为 SiC MOSFET、SiC SBD）。

【至纯科技】

近日，公司和全资子公司上海至纯系统集成有限公司、至纯科技有限公

司作为联合体牵头人,收到了世源科技工程有限公司发出的《中标通知书》,中标长江存储科技有限责任公司国家存储器基地项目特殊气体系统包。本次中标金额 2.8 亿元,标的主要内容各类工艺气体(含用于氧化/扩散、刻蚀、离子注入、沉积等干法工艺)的特气设备,即工艺支持性设备,标的包含设计、安装和调试等服务。

【永创智能】

公司拟公开发行可转换公司债券,本次发行募集资金总额不超过 6.1 亿元,扣除发行费用后全部用于液态智能包装生产线建设项目、补充流动资金项目。

【大叶股份】

为扩大全球业务的发展,提高运营效率,增强竞争优势,公司以自有资金在墨西哥设立一家全资子公司,并通过大叶墨西哥开展园林机械产品制造业务,总投资金额为 6754.4 万元。

【联赢激光】

公司定向增发申请获上交所受理,本次向不超过 35 名特定对象发行股票募集资金总额不超过 9.9 亿元,扣除发行费用全部用于联赢激光华东基地扩产及技术中心建设项目、联赢激光深圳基地建设项目、高精密激光器及激光焊接成套设备产能建设项目、数字化运营中心建设项目及补充流动资金。

【天宜上佳】

本着互惠互利、合作共赢、长期稳定合作的远景,针对某型号碳基复合材料喉衬开发项目的低成本高性能要求,经双方友好协商,全资子公司江油天力新陶碳材料科技有限公司与兵器集团下属某单位于近日签订《某型号碳基复合材料喉衬项目合作开发协议》,双方拟共同合作开展喉衬开发项目。

【四方光电】

公司于近日收到国内新能源主机厂(根据与该客户签署的保密协议,不能披露该客户的具体名称)2 个项目定点通知书,确认公司为其供应车规级 CO2 传感器总成、AQM 空气质量传感器总成。根据客户预测,上述项目定点预计生命周期为 5 年,总金额约为 1.2 亿元。

【宝胜股份】

2022 年 7 月份，公司收到公司及子公司中标/签约千万元以上合同订单合计为人民币 17.7 亿元。

【远东股份】

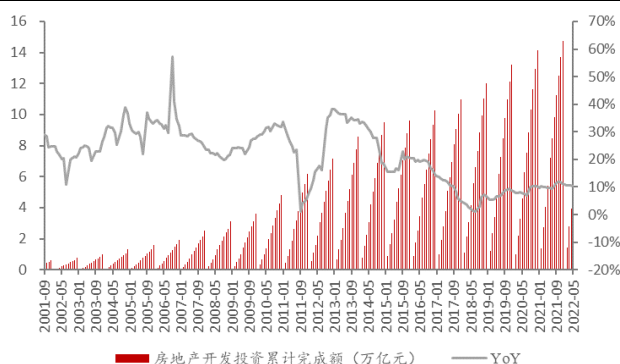
2022 年 7 月份，公司收到子公司中标/签约千万元以上合同订单合计为人民币 15.5 亿元。

4. 数据跟踪

4.1. 工程机械

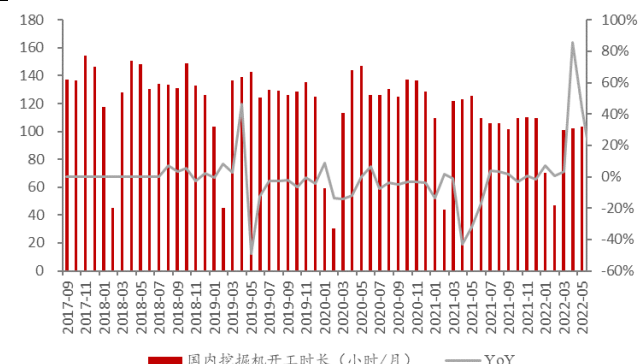
2022 年 1~6 月房地产开发投资累计完成额为 6.8 万亿元，同比下降 5.4%。2022 年 6 月国内挖掘机开工时长平均为 95.2 小时/月，同比下降 13.1%。据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计，2022 年 6 月销售各类挖掘机 2.1 万台，同比下降 10.1%；其中国内 1.1 万台，同比下降 35.0%；出口 9734 台，同比增长 58.4%。2022 年 1~6 月，共销售挖掘机 14.3 万台，同比下降 36.1%；其中国内 9.1 万台，同比下降 52.9%；出口 5.2 万台，同比增长 72.2%。2022 年 6 月汽车起重机销量为 2164 台，同比下降 63.7%。

图表14. 房地产开发投资累计完成额



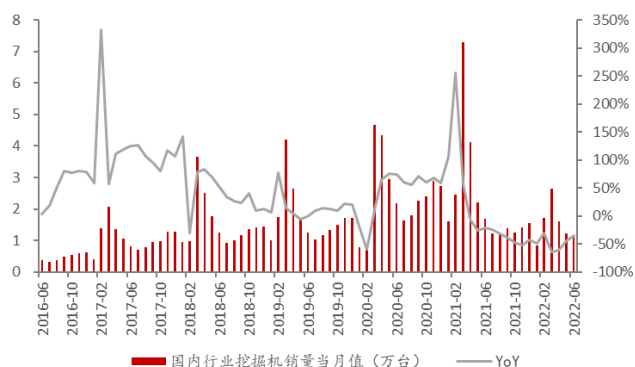
资料来源：中国工程机械工业协会，东亚前海证券研究所

图表15. 国内挖掘机每月开工小时数



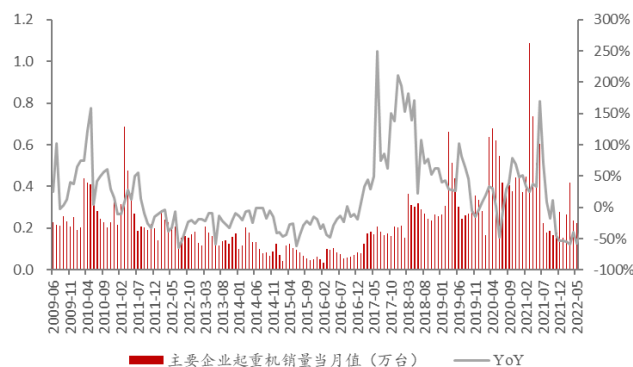
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表16. 国内挖掘机月度销量



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表17. 国内主要企业起重机月度销量

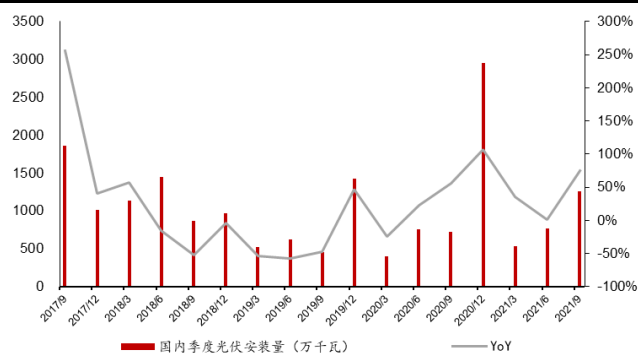


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4.2. 光伏设备

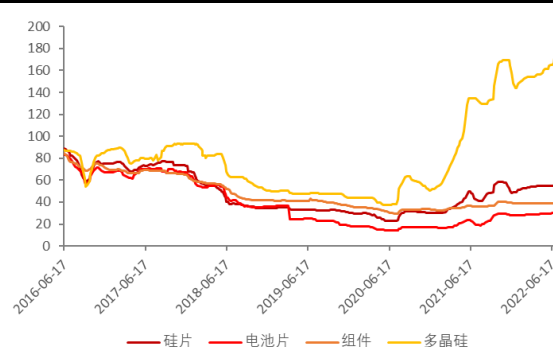
2021Q1~Q3, 国内光伏安装量为 2556.0 万千瓦。截至 2022 年 8 月 1 日组件、电池片、硅片和多晶硅综合价格指数 SPI 分别为 39.9、31.8、58.7 和 183.9。

图表18. 国内季度光伏安装量



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表19. 光伏行业综合价格指数 SPI

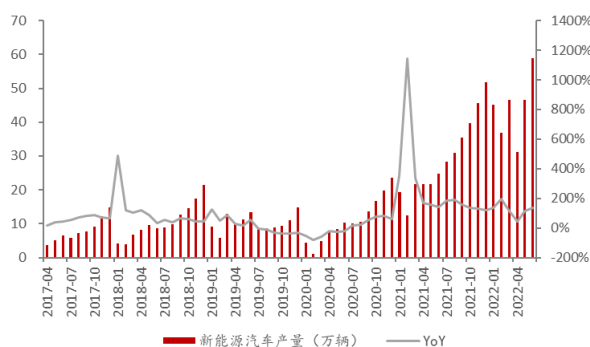


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4.3. 锂电设备

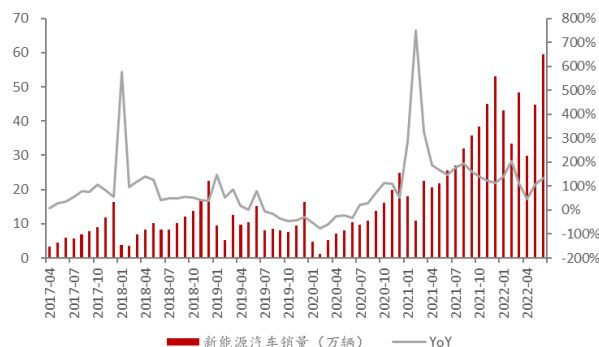
2022 年 6 月新能源汽车产量为 59.0 万辆, 同比增长 137.8%; 1~6 月累计产量为 265.3 万辆, 同比增长 118.5%。2022 年 6 月新能源汽车销量为 59.6 万辆, 同比增长 133.0%; 1~6 月累计销量为 259.2 万辆, 同比增长 117.1%。根据中国汽车动力电池产业创新联盟, 2022 年 6 月, 我国动力电池装车量 27.0GWh, 同比增长 143.3%; 1-6 月, 我国动力电池装车量累计 110.1GWh, 同比累计增长 109.8%。

图表20. 国内月度新能源汽车产量



资料来源：中国汽车工业协会，东亚前海证券研究所

图表21. 国内月度新能源汽车销量

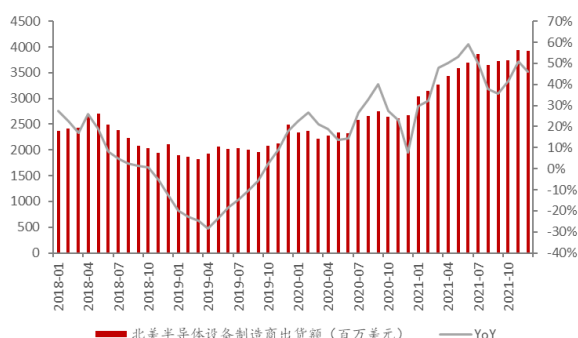


资料来源：中国汽车工业协会，东亚前海证券研究所

4.4. 半导体设备

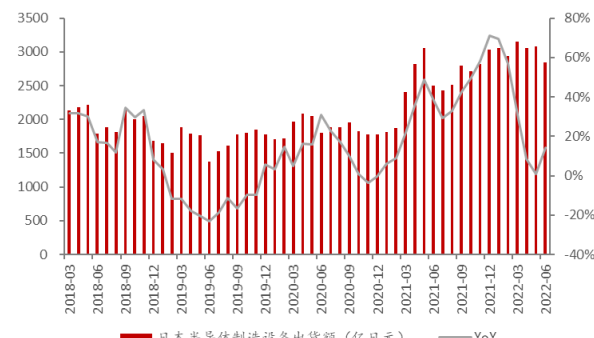
全球半导体行业景气度持续。2021年12月北美半导体设备制造商当月出货额为39.2亿美元，同比增长46.1%，已连续27个月维持正增长；2022年6月日本半导体设备制造商当月出货额为2845.8亿日元，同比增长14.1%，已连续18个月维持正增长。

图表22. 北美月度半导体设备制造商出货额



资料来源：SEMI，东亚前海证券研究所

图表23. 日本月度半导体设备制造商出货额

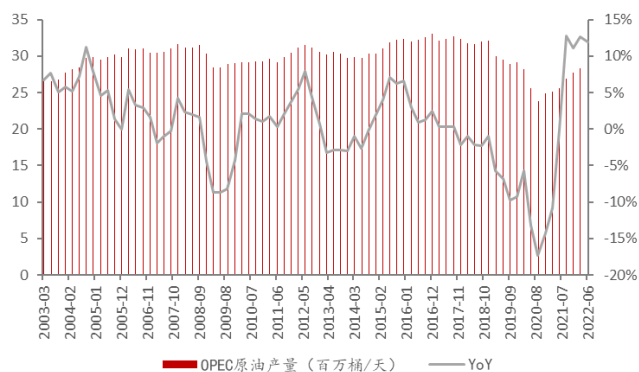


资料来源：SEAJ，东亚前海证券研究所

4.5. 油服设备

2022年二季度OPEC平均原油产量为28.6百万桶/天，同比增长11.9%。截至2022年7月29日，美国原油库存为8.96亿桶。8月5日，美国当周的原油、天然气钻机数量分别为598部、161部，原油钻机数量较前一周减少7部，天然气钻机数量较前一周增加4部。8月4日，OPEC一揽子原油价格为101.2美元/桶，较前一周下跌9.6美元/桶。8月5日，英国布伦特原油价格为101.5美元/桶，较前一周下跌12.8美元/桶；8月5日，WTI原油价格为89.0美元/桶，较前一周下跌9.6美元/桶。

图表24. OPEC 季度平均原油产量



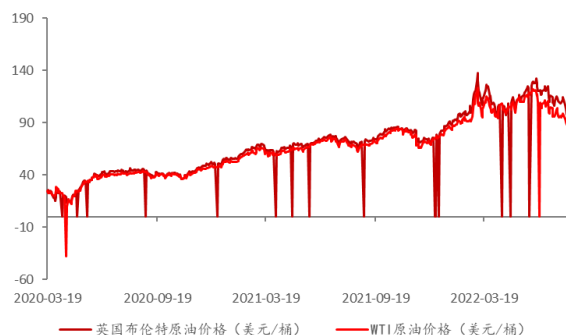
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表25. OPEC 一揽子原油价格



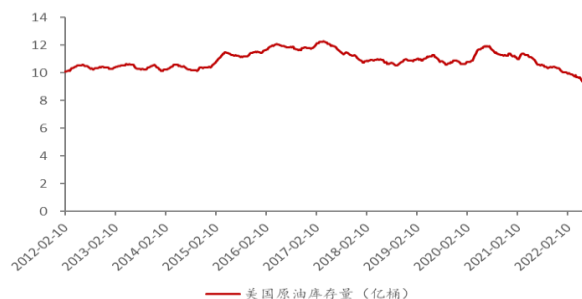
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表26. 布伦特及 WTI 原油价格



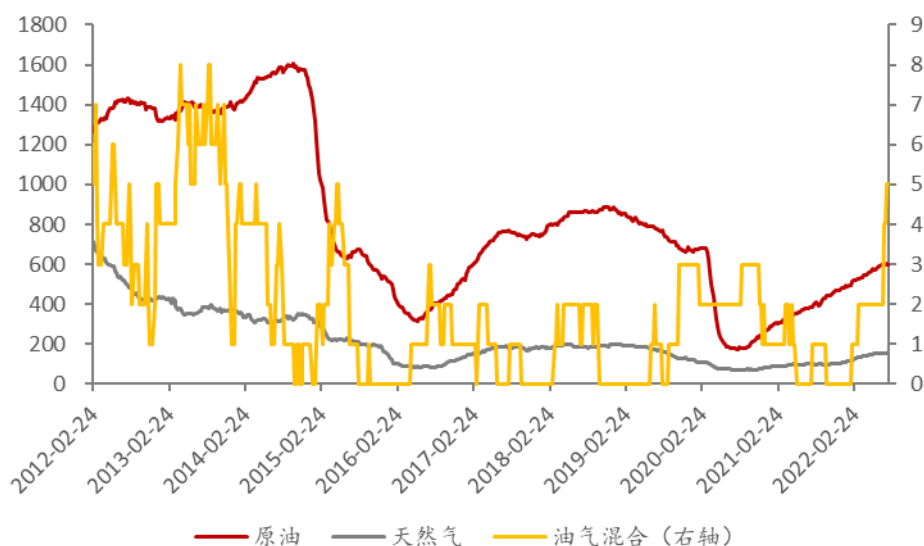
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表27. 美国原油期末库存量



资料来源: 美国能源部, 东亚前海证券研究所

图表28. 美国原油、天然气及油气混合钻机数量 (部)



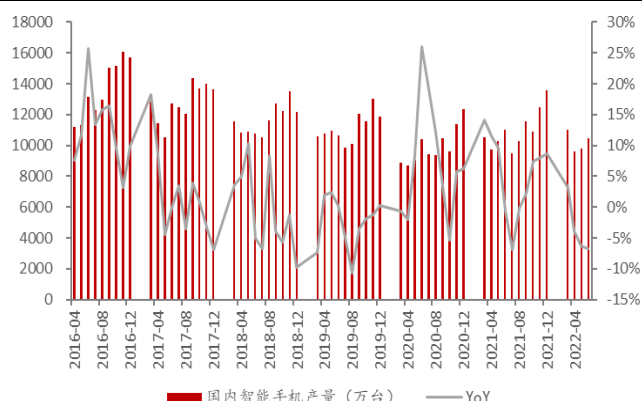
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4.6.3C 设备

2022 年 6 月, 国内智能手机产量为 1.0 亿台, 同比下降 4.7%; 1~6 月国内智能手机累计产量为 4.1 亿台, 同比下降 1.6%。2022 年 5 月, 国内智

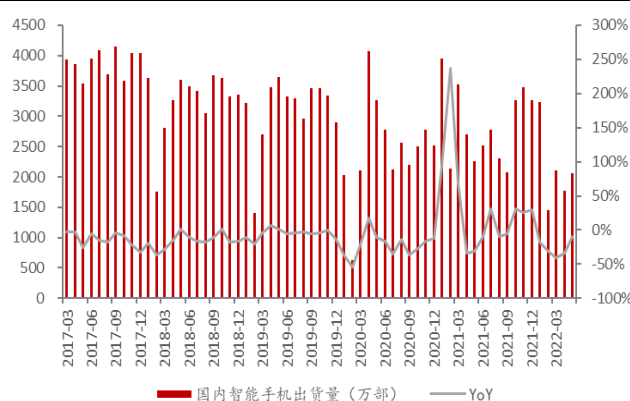
能手机出货量为 2055.9 万台，同比下降 9.0%；1~5 月国内智能手机累计出货量为 1.1 亿台，同比下降 27.2%。

图表29. 国内智能手机月度产量



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表30. 国内智能手机月度出货量

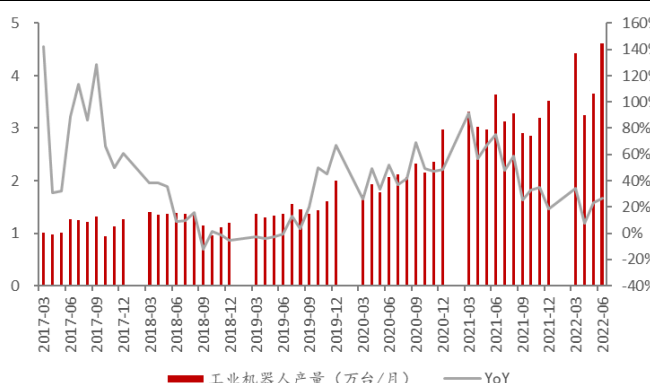


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

4.7. 工业机器人

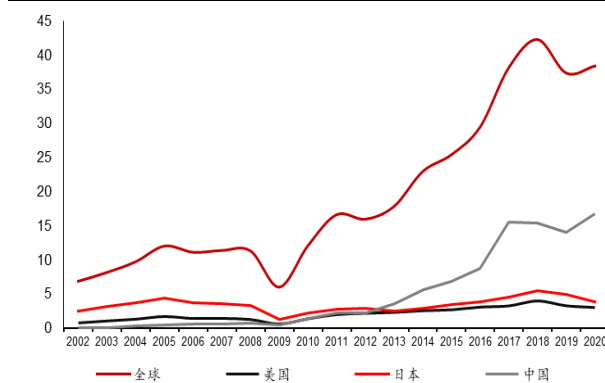
2022 年 6 月我国工业机器人产量为 4.6 万台，同比增长 26.8%；1~6 月，我国工业机器人累计产量为 20.2 万台，同比下降 11.2%。2021 年我国年度工业机器人销量为 24.8 万台，增速约为 46.1%。

图表31. 国内月度工业机器人产量



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表32. 全球年度工业机器人销量（万台）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

5. 风险提示

- 1) 国内疫情反复：影响工程机械开工速度，影响房地产和基建项目落地；
- 2) 基建及地产投资低于预期：工程机械下游动力不足，影响板块回暖速度；
- 3) 半导体行业短期景气度下行：疫情下经济增长乏力，消费电子需求短期承压；
- 4) 光伏项目落地不及预期：各技术路线推进速度不及预期，影响光伏设备需求。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为 R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

李子卓，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021 年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深 300 指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在 20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于 5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在 5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深 300 指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>