

宁德时代海外拟再扩产，小米发布人形机器人产品

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：祥鑫科技（002965）、赛腾股份（603283）、百利科技（603959）、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）、中国电研（688128）、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：宁德时代海外拟再扩产，小米发布人形机器人产品。**1) 宁德时代发布公告称，公司拟在匈牙利德布勒森市投资建设匈牙利时代新能源电池产业基地项目，项目总投资不超过73.4亿欧元（按当前汇率算，约合人民币509亿元），资金来源为企业自筹。据介绍，项目将建设100GWh动力电池系统生产线，总建设期预计不超过64个月（最终以实际建设情况为准），其中首栋厂房在获得相关审批后将于2022年内开工建设（宁德时代）。海外锂电扩产（含本土企业在海外扩产）有望超预期，建议关注有海外布局的优质锂电设备公司。2) 8月11日小米推出全尺寸人形仿生机器人CyberOne。CyberOne高1.77米，重52kg，采用复杂的人形双足控制算法，协调运动21个关节自由度。采用了以高性能、小型化电机为主的干系统作为运动能力支撑，并没有过多的使用机械性能当下更强大的液压湿系统，全身5种关节驱动，可实现双足运动姿态平衡，四肢强健、动力峰值扭矩300Nm等领先技术能力，并能实现各自由度0.5毫秒级别的实时响应，模拟人的各项动作。CyberOne能感知45种人类语义情绪，分辨85种环境语义，搭载自研Mi-Sense深度视觉模组，结合AI交互算法，实现人物身份识别、手势识别、表情识别，可对真实世界三维虚拟重建。

►**重点推荐：祥鑫科技-赛道好+客户优+订单足。**1) 布局新能源汽车多项核心技术，目标客户明确。公司掌握了钢铝连接技术、热成形及拼焊板技术等技术，并拥有超高强度钢板的成型解决方案和铝合金的成形方案。目前公司已经成为广汽集团、广汽埃安、蔚来汽车、吉利汽车、比亚迪、小鹏汽车等整车厂商的一级供应商。2) 动力电池领域，公司为客户提供动力电池箱体的液冷板、底护板、盖板、托盘、端板、铜排连接等产品。客户包括欣旺达、亿纬、锂能、宁德时代，塔菲尔等优质客户。3) 公司在储能光伏方面已有布局。在储能和光伏领域，公司已经向华为、阳光电源、宁德时代、亿纬锂能、新能安、Enphase Energy、Larsen、FENECON GmbH等国内外知名企业供应光伏逆变器、储能机柜、充电桩机箱等相关产品。4) 定点订单充足+盈利能力改善，有望使得公司业绩具备超预期的可能。公司客户众多，随着新能源赛道景气度不断高涨，零部件厂商地位相对提升，公司与大客户的合作有望得到进一步加深。

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

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、中国电研、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：**祥鑫科技、赛腾股份、百利科技、华峰测控、绿的谐波、中控技术、双良节能**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。

盈利预测与估值

重点公司											
股票代码	股票名称	收盘价(元)	投资评级	EPS(元)				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
300450	先导智能	56.1	买入	1.01	1.79	2.61	3.52	55.54	31.34	21.49	15.94
300751	迈为股份	465	买入	5.95	4.94	6.72	9.75	78.15	94.13	69.20	47.69
688686	奥普特	279.1	暂未评级	3.67	5.10	6.57	8.37	76.05	54.73	42.48	33.35
688516	奥特维	358.11	买入	3.76	5.84	7.89	11.05	95.24	61.32	45.39	32.41
688661	和林微纳	87.87	暂未评级	1.29	2.02	2.84	3.98	68.12	43.50	30.94	22.08
688499	利元亨	210.8	暂未评级	2.41	5.47	9.14	12.95	87.47	38.54	23.06	16.28
688383	新益昌	146.15	买入	2.27	3.23	4.25		64.38	45.25	34.39	
688518	联赢激光	38.07	增持	0.31	1.11	2.06	2.90	122.81	34.30	18.48	13.13
300776	帝尔激光	221.45	买入	3.59	5.06	6.53		61.69	43.76	33.91	
688006	杭可科技	72.4	暂未评级	0.58	1.63	2.96	4.30	124.83	44.42	24.46	16.84
603959	百利科技	15.56	买入	0.06	0.62	0.94		259.33	25.10	16.55	
688559	海目星	86.5	增持	0.55	1.90	3.73	4.93	157.27	45.53	23.19	17.55
000657	中钨高新	16.5	增持	0.49	0.67	0.82	1.04	33.67	24.63	20.12	15.87
688308	欧科亿	60.58	增持	2.22	3.07	4.20	5.70	27.29	19.73	14.42	10.63
688059	华锐精密	126.39	增持	3.69	5.08	6.84	9.56	34.25	34.25	18.48	13.22
688257	新锐股份	40.66	增持	1.47	2.18	2.89		27.66	18.65	14.07	
002965	祥鑫科技	56.55	增持	0.42	1.42	2.44	3.66	134.64	134.64	23.18	15.45
603283	赛腾股份	29.18	增持	0.99	1.29	1.78	2.41	29.47	29.47	16.39	12.11
603959	百利科技	15.56	增持	0.06	0.62	0.94		259.33	259.33	16.55	

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：磨具磨料涨幅居前	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	7
3. 重要机械细分行业跟踪	7
4. 重要下游跟踪	12
4.1. 重要工业数据跟踪	12
4.2. 重要下游数据跟踪	13
5. 投资建议	16
6. 风险提示	17

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，%）	8
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，%）	8
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（%）	9
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）	10
图 14 德国多功能工业机器人当月进口数量（台）	10
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，%）	11
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，%）	11
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，%）	12
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，%）	12
图 21 2022 年 7 月 PMI 为 49.00%，环比下降 0.8pct	13
图 22 2022 年 1-6 月规模以上工业增加值同比增长 3.4%	13
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，%）	13
图 24 乘用车销量（左轴为乘用车销量累计同比，%；右轴为汽车经销商库存系数）	14
图 25 新能源汽车销量分析	14
图 26 基建投资累计数据（%）	15
图 27 房地产数据（%）	15
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，%）	16
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，%）	16

表目录

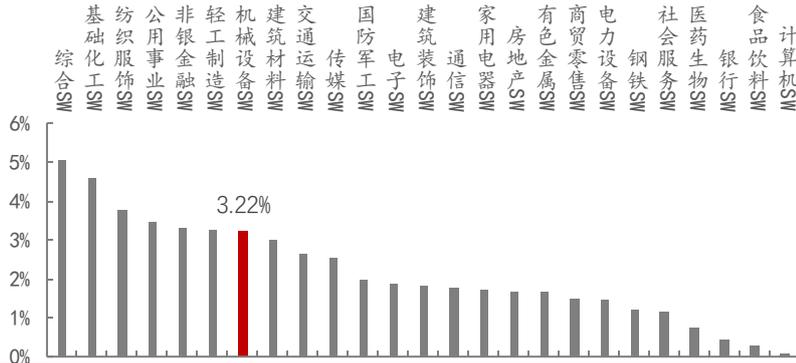
表 1 本周机械行业上市公司重要公告	7
表 2 盈利预测与估值	16

1. 本周机械行业行情回顾

1.1. 行情回顾：磨具磨料涨幅居前

本周上证 A 股涨跌幅为 1.55%、沪深 300 涨跌幅为 0.82%，创业板指涨跌幅为 0.27%。申万一级机械行业涨跌幅为 3.22%。

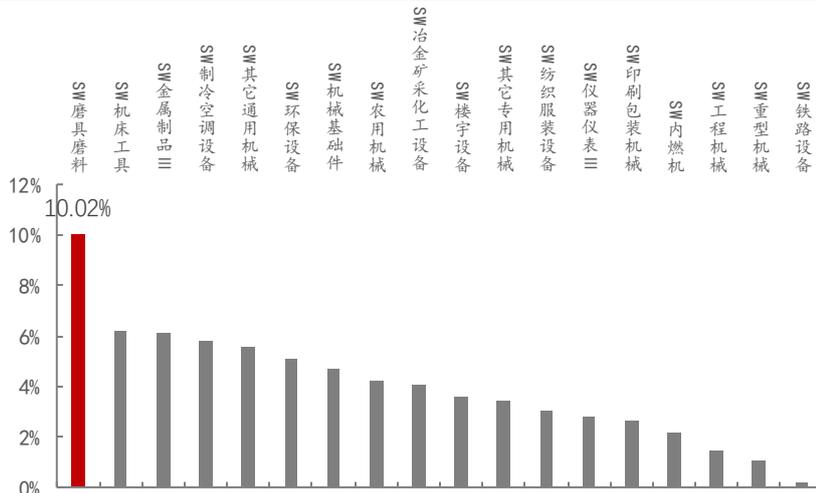
图 1 申万行业周涨跌幅（单位，%）



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磨具磨料（10.02%）、机床工具（6.19%）、金属制品（6.10%）；涨跌幅后三为铁路设备（0.18%）、重型机械（1.08%）、工程机械（1.44%）。

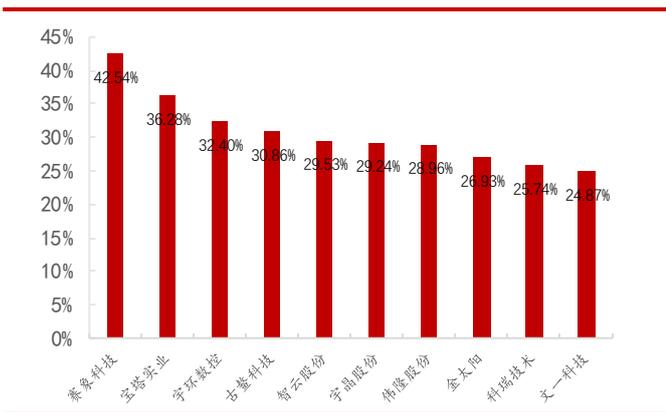
图 2 申万机械三级行业周涨跌幅排行（单位，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

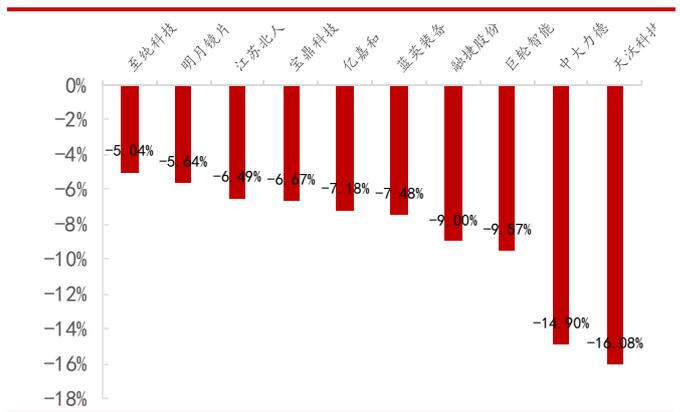
本周机械行业个股涨跌幅前三为赛象科技（+42.54%）、宝塔实业（+36.28%）、宇环数控（+32.40%）；涨跌幅后三为巨轮智能（-9.57%）、中大力德（-14.9%）、天沃科技（-16.08%）。

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

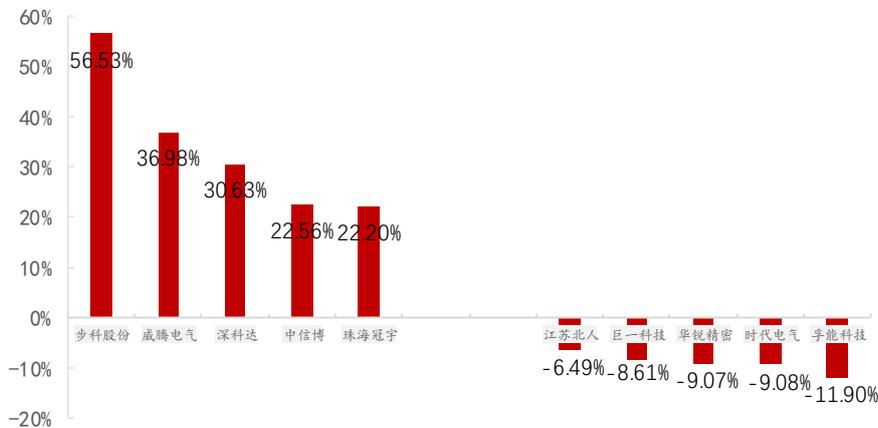


资料来源: Wind, 华西证券研究所

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步科股份 (+56.53%)、威腾电气 (+36.98%)、深科达 (+30.63%); 涨跌幅后三为华锐精密 (-9.07%)、时代电气 (-9.08%)、孚能科技 (-11.90%)。

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) 宁德时代发布公告称, 公司拟在匈牙利德布勒森市投资建设匈牙利时代新能源电池产业基地项目, 项目总投资不超过 73.4 亿欧元 (按当前汇率计算, 约合人民币 509 亿元), 资金来源为企业自筹。据介绍, 项目将建设 100GWh 动

力电池系统生产线，总建设期预计不超过 64 个月（最终以实际建设情况为准），其中首栋厂房在获得相关审批后将于 2022 年内开工建设（宁德时代）；2）盘江股份发布公告称盘江煤电取得省国资委《关于同意盘江集团安顺市“风光火储”多能互补一体化项目开展前期工作的通知》，规划电源规模 612 万千瓦，其中：风电项目 30 万千瓦、光伏项目 300 万千瓦、火电项目“盘江普定 2×66 万千瓦超超临界燃煤发电”、抽水蓄能项目 150 万千瓦。现公司已在安顺市关岭县、普定县、西秀区、镇宁县获得风电光伏发电年度建设规模项目 21 个，规模合计 258 万千瓦，初步规划总投资约 98.95 亿元（具体以经评审后项目可行性研究报告及省能源局核准备案结果为准）（OFweek）；3）8 月 10 日，翔鹭钨业发布公告，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（翔鹭钨业）；4）由比亚迪供应的刀片电池已经交付特斯拉位于德国柏林的超级工厂，这也是特斯拉首座应用比亚迪电池的超级工厂，预计搭载比亚迪刀片电池的特斯拉车辆最快可以在 1 个月内（也就是 8 月底至 9 月初）下线。据了解，目前特斯拉柏林超级工厂主要生产 Model Y，这也意味着比亚迪刀片电池会首先搭载在一部分 Model Y 上（OFweek）；5）8 月 10 日，中材科技官方发布消息显示，近期，控股子公司中材锂膜所属内蒙锂膜扩建项目开工仪式在呼和浩特举行。据悉，内蒙锂膜扩建项目包含 4 条 4.2 米幅宽年产能为 3.2 亿平米和 6 条 5.5 米幅宽年产能为 7.2 亿平米的湿法异步隔膜生产线，以及年产能为 7.48 亿平米的涂覆生产线。2023 年项目建成后，内蒙锂膜基膜产能将超过 11 亿平米，涂覆膜产能超过 7 亿平米。根据去年 12 月的公告，内蒙锂膜扩建项目总投资为 23.03 亿元（中材科技）。

国外方面，1）印度尼西亚海事和投资协调部长 Luhut Pandjaitan 于 8 日透露，特斯拉已经与印尼苏拉威西岛莫罗瓦利的镍加工公司签署了一份为期五年的电池材料采购合同，这一合同价值约 50 亿美元（约合人民币 337.7 亿元）。上周华友钴业和中伟股份均宣布与特斯拉签订电池材料三元前驱体供货协议，而这两家公司在印尼的莫罗瓦利工业园区各自拥有镍冶炼生产线。因此，有投资界人士猜测，上述 50 亿美元大单很可能就是指这笔交易。（特斯拉）；2）近期，空间通信技术公司 SpaceLink 宣布与美国陆军空间与导弹防御指挥技术中心达成协议，双方将共同开发空间通信路径，以减少传感器到发射器之间的延迟。据透露，这项合作涉及政府系统和 SpaceLink 网络之间互操作性的研发，预计会引发 SpaceLink 技术路线图的潜在调整。该协议将为美国陆军提供经验模拟的机会，以支持其商业遥感战术下行链路进程中的跨部门需求发展（OFweek）；3）8 月 10 日，Mynaric 公司被选为主要开发伙伴，负责创建下一代光通信终端的台式模型，作为国防高级研究计划局（DARPA）的天基自适应通信节点（Space-BACN）计划第一阶段的一部分。DARPA 的 Space-BACN 计划设想了一种低成本，可扩展的光通信终端，可以重新配置以与各种光卫星间链路标准配合使用，从而实现政府和私营部门专有卫星之间的无缝通信。该公告是在去年年底 Mynaric 被选中参与 Space-BACN 计划的阶段 0 之后发布的，代表了 Mynaric 在美国政府客户方面的持续成功，这些客户是部署天基光通信能力的驱动力（OFweek）；4）大众汽车（VWAGY.US）旗下的 Cariad 子公司向以色列传感器供应商 Innoviz Technologies（INVZ.US）订购了价值 40 亿美元的硬件和软件。据了解，从 2025 年开始，这些组件，包括基于激光的激光雷达传感器，将用于大众集团旗下多个品牌的先进驾驶辅助系统和自动驾驶汽车。截至发稿，Innoviz 盘后涨 3.38%，报 4.89 美元。Innoviz 首席执行官 Omer Keilaf 表示，与 Cariad 达成的协议将使 Innoviz 未来的订单总额达到 66 亿美元，如果该公司最终向更多大众集团品牌供货，订单总额可能还会增长（Cariad）。

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
2022/8/13	博实股份	重大合同，公司与新疆其亚硅业有限公司签订商务合同，拟向客户多晶硅全自动包装机（含多晶硅全自动包装机嵌入式软件），合同金额合计 5200 万元整。
2022/8/9	山科智能	项目中标，公司中标到北京市自来水集团有限责任公司 2022 年户用远传水表采购及安装（第三包），中标金额 30,782,000 元。
2022/8/9	江龙船艇	项目中标，公司中标武警部队某部 XX 摩托艇建造订购项目，中标金额约 1.10 亿元人民币。
2022/8/8	古鳌科技	项目中标，公司中标上海农村商业银行股份有限公司代保管物品管理系统项目和代保管物品存放柜入围项目；公司中标中国农业银行股份有限公司山东省分行代保管抵押物集中管理设备入围采购项目。

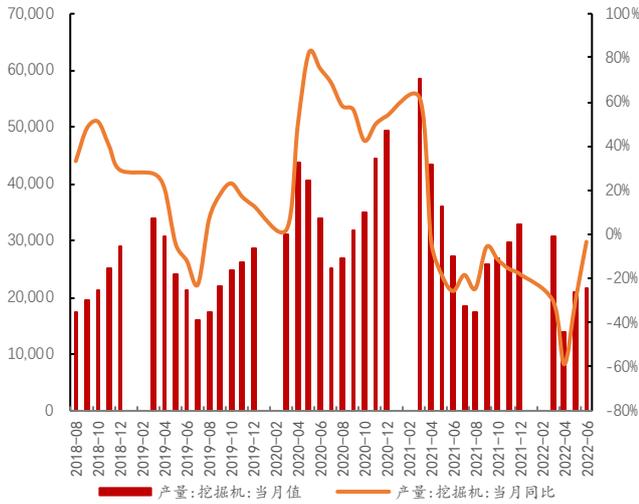
资料来源：Wind，华西证券研究所

3. 重要机械细分行业跟踪

工程机械：2022 年 6 月销售各类挖掘机 20761 台，同比下降 10.10%；其中，国内市场销量 11,027 台，同比下降 35.0%；出口销量 9,734 台，同比增长 58.4%。2022 年 1-6 月，共销售挖掘机 143094 台，同比下降 36.07%；其中，国内市场销量 91,124 台，同比下降 52.9%；出口销量 51,970 台，同比增长 72.2%。

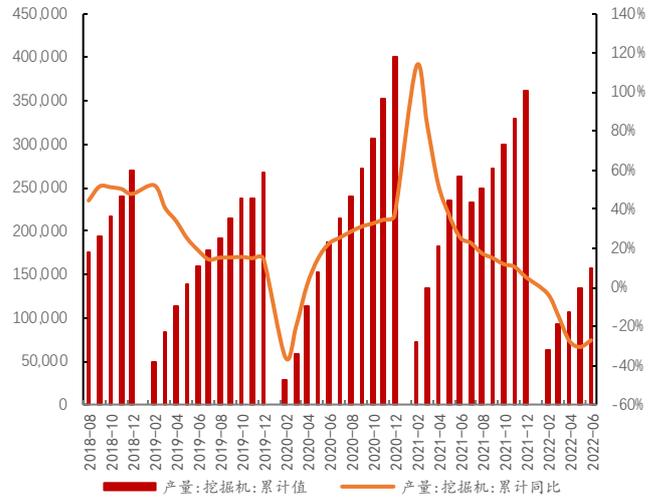
其他工程机械中，2022 年 6 月推土机、装载机、平地机、起重机、压路机销量同比增速分别为 16.01%、-8.30%、-17.11%、-64.27%、-25.11%。2022 年 6 月累计销量同比增速分别为-16.60%、-26.02%、-1.95%、-59.64%、-35.22%。

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，%）



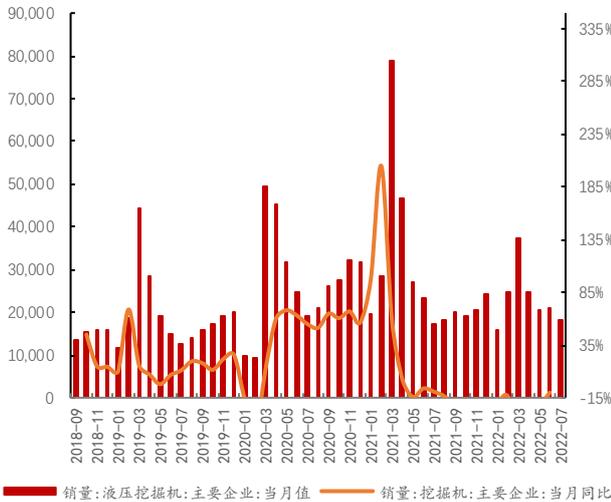
资料来源：Wind，华西证券研究所

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，%）



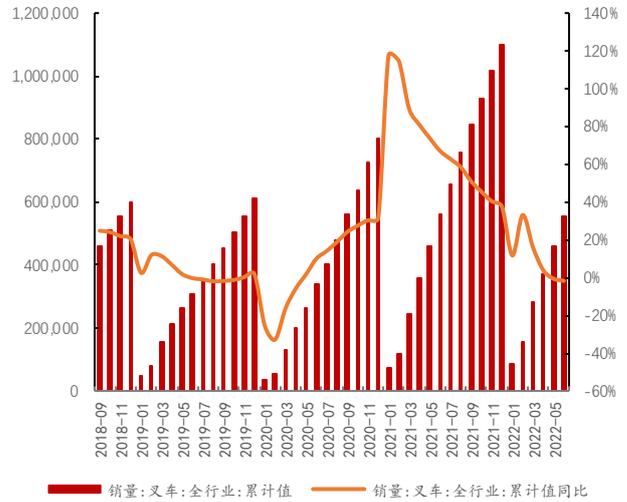
资料来源：Wind，华西证券研究所

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，%）



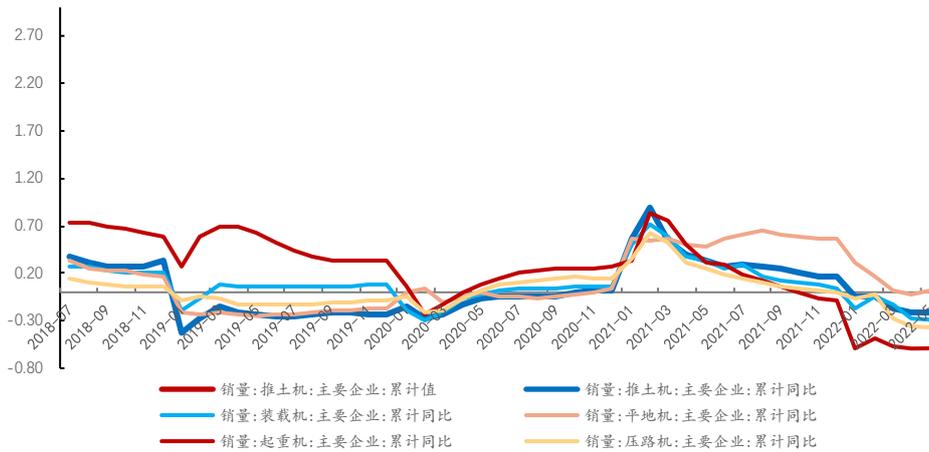
资料来源：Wind，华西证券研究所

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

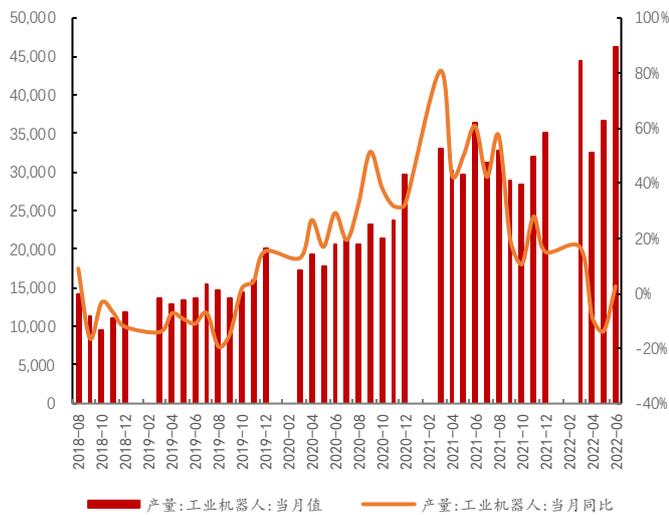
图 10 其他工程机械销量累计同比 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

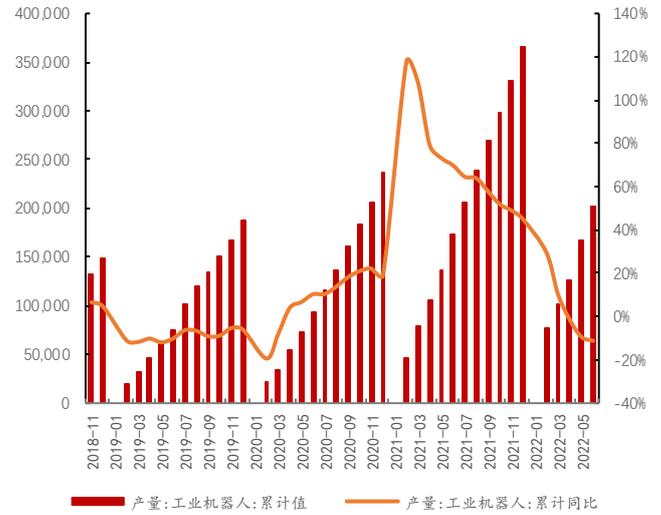
机器人: 2022年6月全国工业机器人产量为46144套, 1-6月累计产量为202,436套, 同比下降11.20%。2022年6月从日本进口的多功能机器人10046台, 同比增长25.89%。2022年6月从德国进口的多功能机器人175台, 累计同比下降27.86%。

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, %)



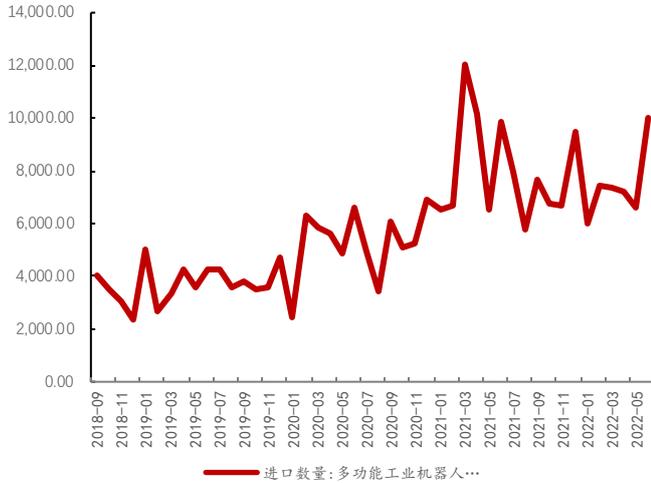
资料来源: Wind, 华西证券研究所

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, %)



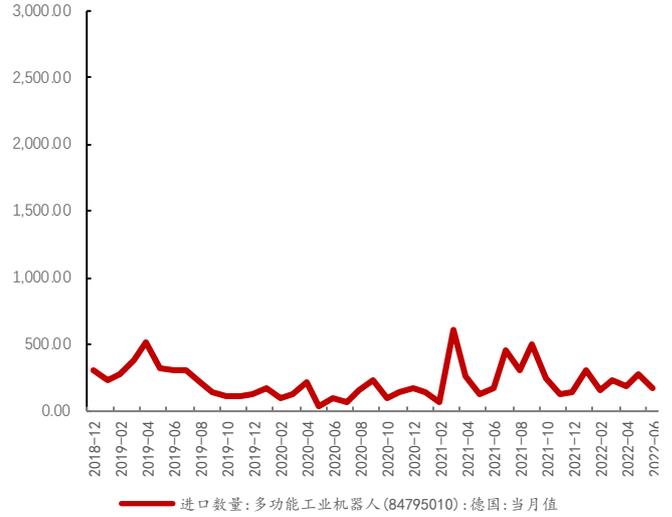
资料来源: Wind, 华西证券研究所

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

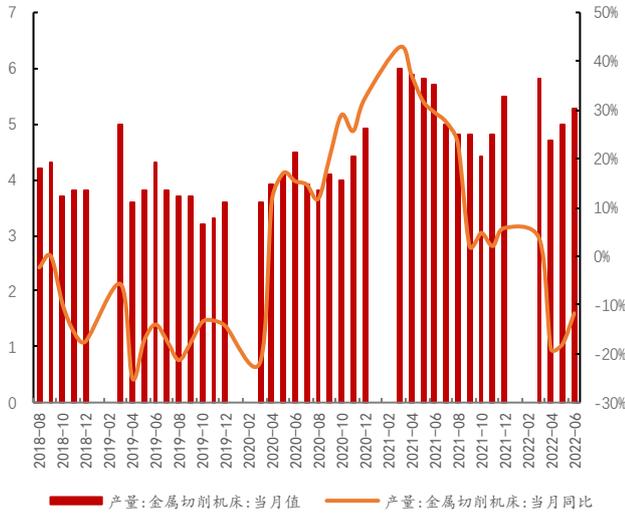
图 14 德国多功能工业机器人当月进口数量（台）



资料来源：Wind，华西证券研究所

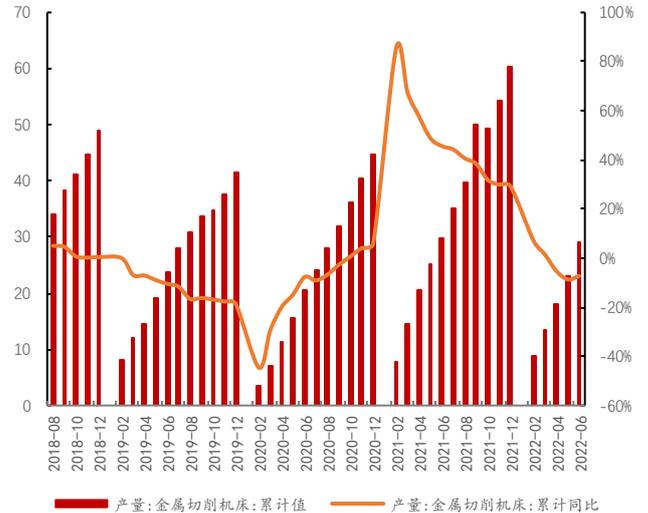
机床：2022年1-6月全国金属切削机床产量为29万台，同比下降7.3%。2022年1-6月全国金属成形机床产量为10.4万台，同比下降11.1%。

图 15 金属切割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，%）



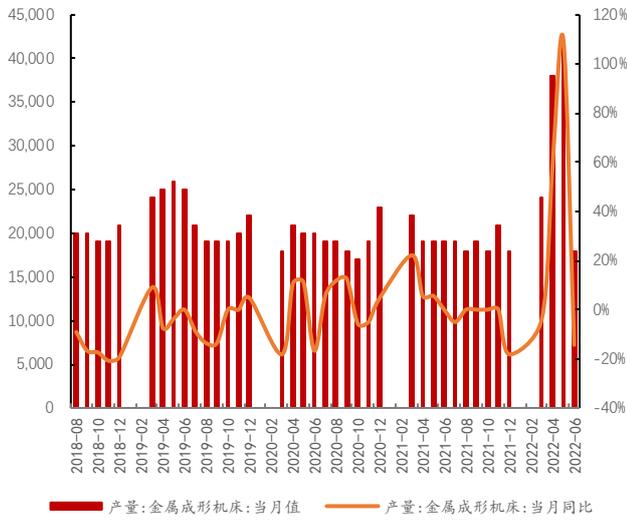
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 16 金属切割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，%）



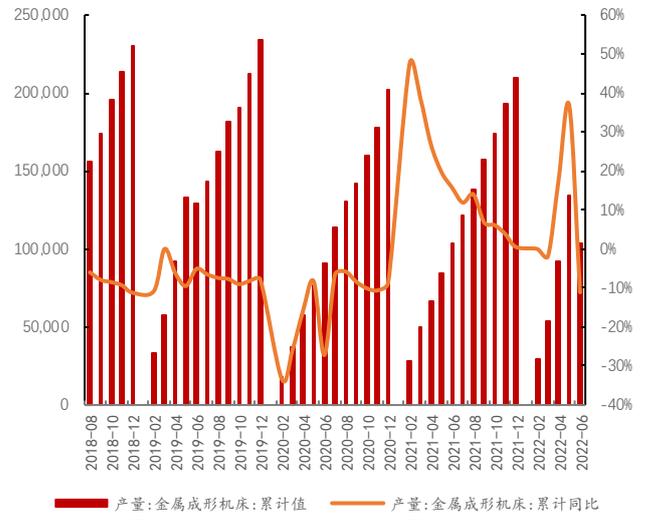
资料来源：Wind，华西证券研究所

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

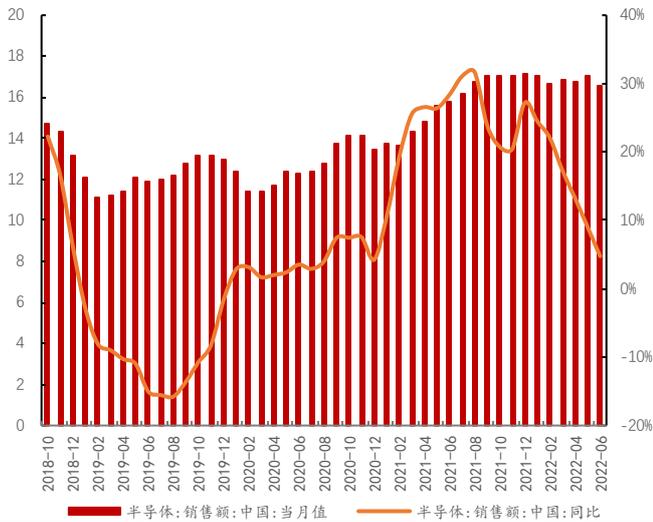
图 18 金属成形机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，亿元；右轴为累计同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

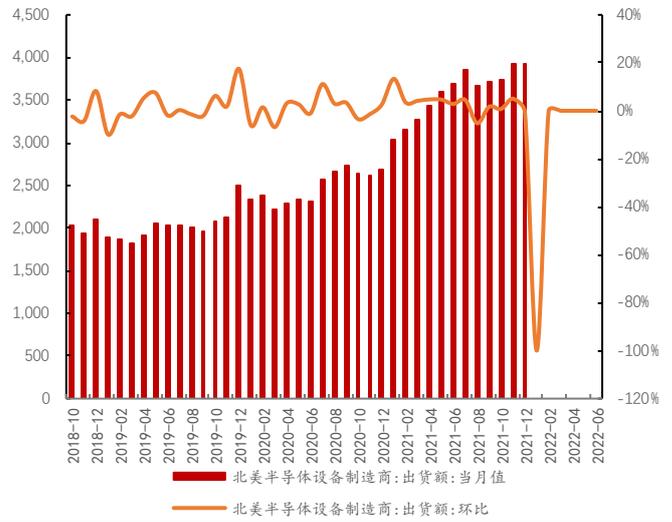
半导体：2022年6月中国半导体销售额165.4亿美元，同比增长-2.80%。国际半导体产业协会（SEMI）预测半导体全球总销售额将在2022年达到1175亿美元，比2021的1025亿美元增长14.7%。SEMI预计全球半导体设备销售额在2023年将增至1208亿美元。

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，%）



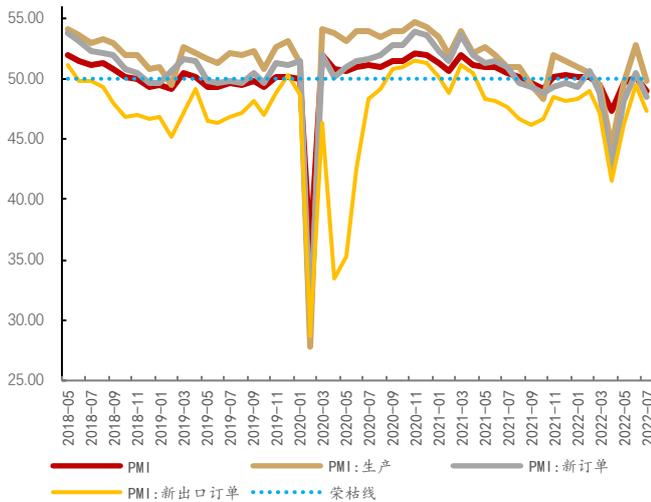
资料来源：Wind，华西证券研究所

4. 重要下游跟踪

4.1. 重要工业数据跟踪

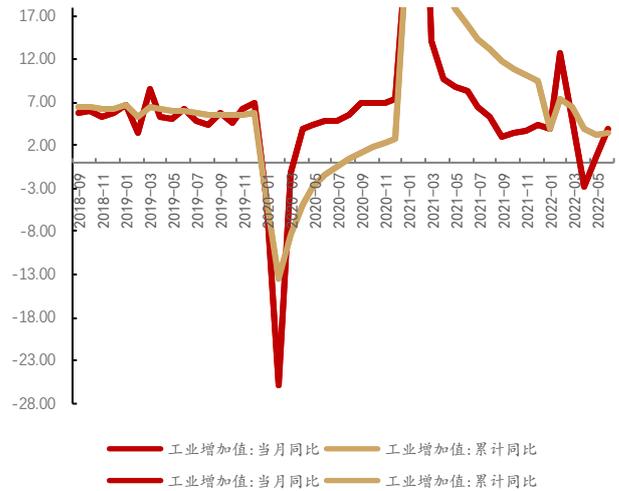
2022 年 7 月份，制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.00%，比上月下降 0.8 个百分点，制造业略微回落。新订单指数为 48.50%，比上月下降 1.9 个百分点，表明制造业市场需求有所下降。2022 年二季度，全国规模以上工业增加值同比增长 0.7%，呈现逐季回升的良好态势。2021 年，全国规模以上工业企业实现利润总额 11575.6 亿元，同比增长 5.0%（按可比口径计算）。

图 21 2022 年 7 月 PMI 为 49.00%，环比下降 0.8pct



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 22 2022 年 1-6 月规模以上工业增加值同比增长 3.4%



资料来源: Wind, 华西证券研究所

电力方面，2022 年 1-6 月，我国全社会用电量 40977 亿千瓦时，同比增长 2.9%，其中，6 月份全国全社会用电量 7451 亿千瓦时，同比增长 4.7%。分产业来看，2022 年 1-6 月第一产业用电量 513 亿千瓦时，同比增长 10.3%，占比 1%；第二产业用电量 27415 亿千瓦时，同比增长 1.3%，占比 67%；第三产业用电量 6938 亿千瓦时，同比增长 3.1%，占比 17%；城乡居民生活用电量 6112 亿千瓦时，同比增长 9.6%，占比 15%。

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，%）

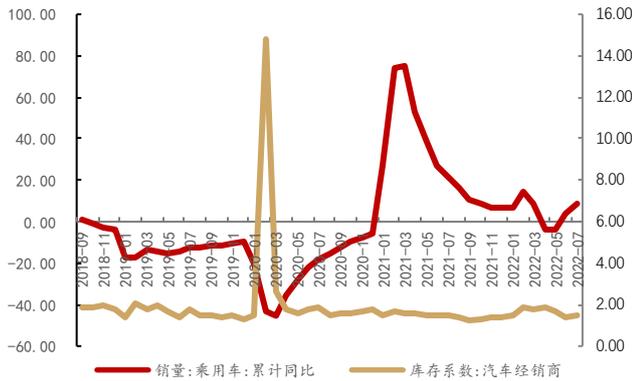


资料来源: Wind, 华西证券研究所

4.2. 重要下游数据跟踪

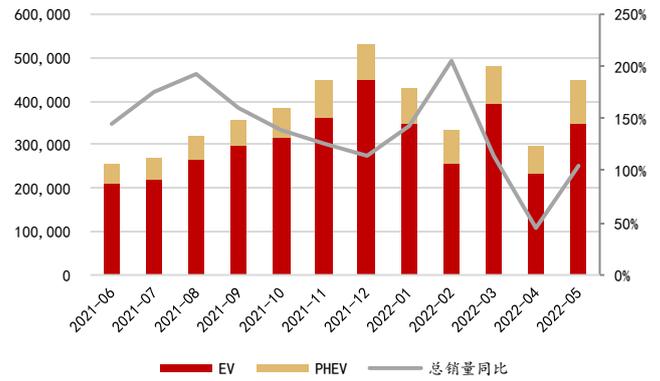
2022 年 7 月，汽车产销分别完成 220.1 万辆和 211.2 万辆，环比分别下降 5.3% 和 8.2%，同比分别增长 21.9% 和 16.4%。购置税优惠等促消费政策持续发力，我国乘用车消费需求持续恢复，带动汽车产销继续保持较快增长。

图 24 乘用车销量（左轴为乘用车销量累计同比，%；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 新能源汽车销量分析

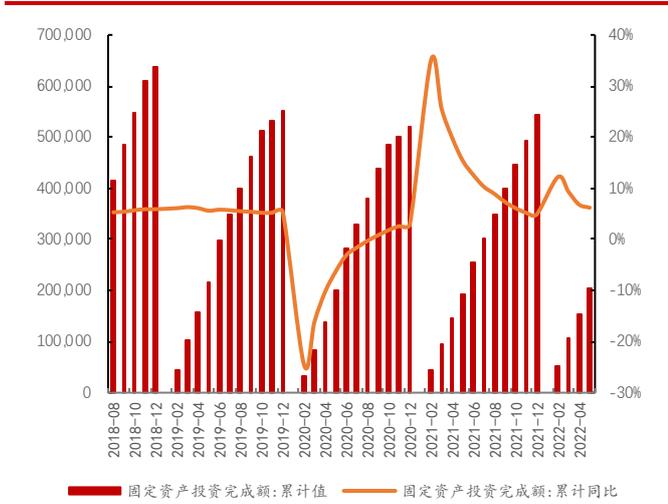


资料来源: 中汽协, 华西证券研究所

基建方面， 2022 年 1-6 月份，全国固定资产投资（不含农户）271430 亿元，同比增长 6.1%。其中，民间固定资产投资 153074 亿元，同比增长 3.5%。从环比看，6 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.95%。分产业看，第一产业投资 6827 亿元，同比增长 4.0%；第二产业投资 84694 亿元，增长 10.9%；第三产业投资 179909 亿元，增长 4.0%。

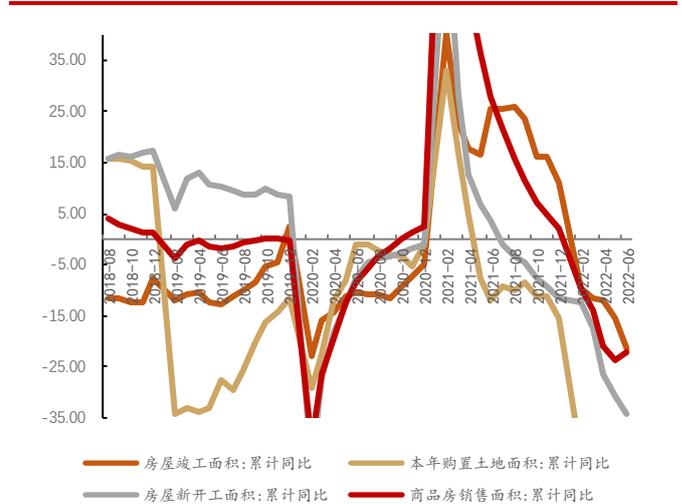
房地产方面， 2022 年 1-6 月，全国房地产开发投资 68314 亿元，同比下降 5.4%；其中，住宅投资 51804 亿元，下降 4.5%。房地产开发企业房屋施工面积 848812 万平方米，同比下降 2.8%。房屋新开工面积 66423 万平方米，下降 34.4%。其中，住宅新开工面积 48800 万平方米，下降 35.4%。房屋竣工面积 28636 万平方米，下降 21.5%。其中，住宅竣工面积 20858 万平方米，下降 20.6%。

图 26 基建投资累计数据 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

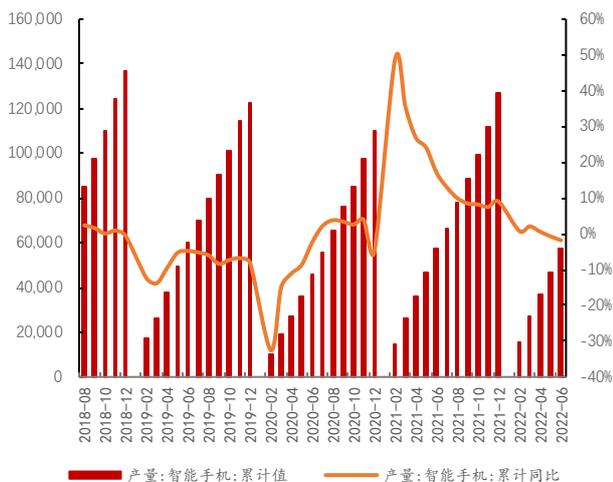
图 27 房地产数据 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

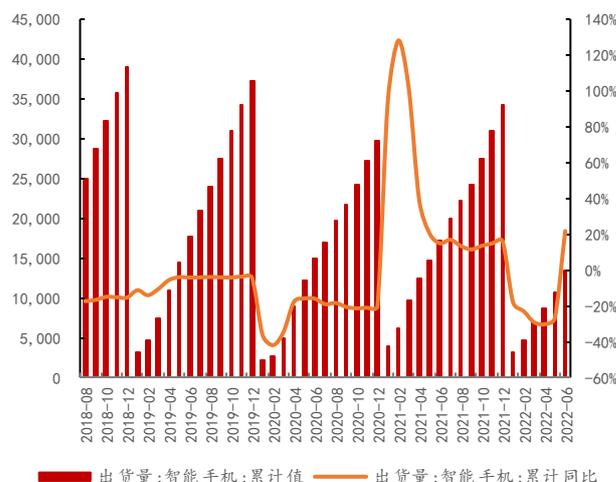
手机方面，2022年6月，智能手机出货量2747.8万部，同比增长9.1%，占同期手机出货量的98.1%。2022年1-6月，智能手机出货量1.34亿部，同比下降21.7%，占同期手机出货量的98.2%。其中，5G手机出货量1.09亿部，同比下降14.5%，占同期手机出货量的80.2%。

图 28 智能手机产量（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**、**中国电研**、**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：**祥鑫科技**、**赛腾股份**、**百利科技**、**华峰测控**、**绿的谐波**、**中控技术**、**双良节能**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	59.64	买入	1.01	1.79	2.61	3.52	59.05	33.32	22.85	16.94
300751	迈为股份	472	买入	5.95	4.94	6.72	9.75	79.33	95.55	70.24	48.41
688686	奥普特	278	暂未评级	3.67	5.10	6.57	8.37	75.75	54.51	42.31	33.21
688516	奥特维	320.62	买入	3.76	5.84	7.89	11.05	85.27	54.90	40.64	29.02
688661	和林微纳	62.71	暂未评级	1.29	2.02	2.84	3.98	48.61	31.04	22.08	15.76
688499	利元亨	206.72	暂未评级	2.41	5.47	9.14	12.95	85.78	37.79	22.62	15.96
688383	新益昌	103.9	买入	2.27	3.23	4.25		45.77	32.17	24.45	
688518	联赢激光	36.42	增持	0.31	1.11	2.06	2.90	117.48	32.81	17.68	12.56

300776	帝尔激光	224.5	买入	3.59	5.06	6.53		62.53	44.37	34.38	
688006	杭可科技	74.64	暂未评级	0.58	1.63	2.96	4.30	128.69	45.79	25.22	17.36
603959	百利科技	15.82	买入	0.06	0.62	0.94		263.67	25.52	16.83	
688559	海目星	89.34	增持	0.55	1.90	3.73	4.93	162.44	47.02	23.95	18.12
000657	中钨高新	17.7	增持	0.49	0.67	0.82	1.04	36.12	26.42	21.59	17.02
688308	欧科亿	63.62	增持	2.22	3.07	4.20	5.70	28.66	20.72	15.15	11.16
688059	华锐精密	136.97	增持	3.69	5.08	6.84	9.56	37.12	37.12	20.02	14.33
688257	新锐股份	39.88	增持	1.47	2.18	2.89		27.13	18.29	13.80	
002965	祥鑫科技	59.63	增持	0.42	1.42	2.44	3.66	141.98	41.99	24.44	16.29
603283	赛腾股份	29.3	增持	0.99	1.29	1.78	2.41	29.60	22.71	16.46	12.16
603959	百利科技	15.82	增持	0.06	0.62	94.00		263.67	25.52	0.17	

重点公司											
股票代码	股票名称	收盘价(元)	投资评级	EPS(元)				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
300450	先导智能	56.1	买入	1.01	1.79	2.61	3.52	55.54	31.34	21.49	15.94
300751	迈为股份	465	买入	5.95	4.94	6.72	9.75	78.15	94.13	69.20	47.69
688686	奥普特	279.1	暂未评级	3.67	5.10	6.57	8.37	76.05	54.73	42.48	33.35
688516	奥特维	358.11	买入	3.76	5.84	7.89	11.05	95.24	61.32	45.39	32.41
688661	和林微纳	87.87	暂未评级	1.29	2.02	2.84	3.98	68.12	43.50	30.94	22.08
688499	利元亨	210.8	暂未评级	2.41	5.47	9.14	12.95	87.47	38.54	23.06	16.28
688383	新益昌	146.15	买入	2.27	3.23	4.25		64.38	45.25	34.39	
688518	联赢激光	38.07	增持	0.31	1.11	2.06	2.90	122.81	34.30	18.48	13.13
300776	帝尔激光	221.45	买入	3.59	5.06	6.53		61.69	43.76	33.91	
688006	杭可科技	72.4	暂未评级	0.58	1.63	2.96	4.30	124.83	44.42	24.46	16.84
603959	百利科技	15.56	买入	0.06	0.62	0.94		259.33	25.10	16.55	
688559	海目星	86.5	增持	0.55	1.90	3.73	4.93	157.27	45.53	23.19	17.55
657	中钨高新	16.5	增持	0.49	0.67	0.82	1.04	33.67	24.63	20.12	15.87
688308	欧科亿	60.58	增持	2.22	3.07	4.20	5.70	27.29	19.73	14.42	10.63
688059	华锐精密	126.39	增持	3.69	5.08	6.84	9.56	34.25	34.25	18.48	13.22
688257	新锐股份	40.66	增持	1.47	2.18	2.89		27.66	18.65	14.07	

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。