

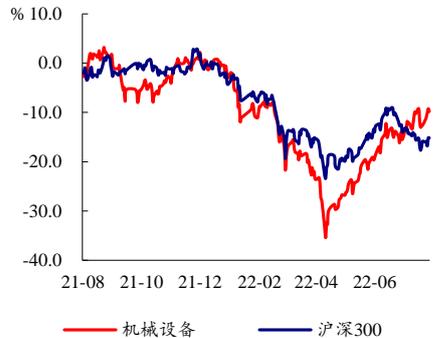


评级 推荐（维持）

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】捷佳伟创再获 TOPCon 订单，三一重工成立锂电公司_20220807》2022.08.07

《【机械】捷佳伟创获钙钛矿量产镀膜设备订单，华大九天登录创业板_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：盛美上海拟建设高端半导体设备研发项目，7 月挖机销量同比增速转正

机械行业周报

核心观点

【市场表现】上周五沪深 300 指数收于 4191.2 点，一周涨幅 0.8%；上证综指收于 3276.9 点，一周涨幅 1.6%。在中信一级行业中，机械行业周涨幅 3.7%，排名第 5。年初至今，机械行业跌幅 7.5%，排名第 13。上周机械行业中表现较好的前五分别为其他专用设备（+10.8%）、3C 设备（+9.0%）、激光加工设备（+6.7%）、油服设备（+6.7%）和其他（+5.5%），跌幅最大的为运输设备（-0.2%）。

【重点资讯】1) 2022 年 7 月销售各类挖掘机 1.8 万台，同比+3.4%；其中国内 9250 台，同比-24.9%；出口 8689 台，同比+72.8%。1-7 月，共销售挖掘机 16.1 万台，同比-33.2%；其中国内 10.0 万台，同比-51.3%；出口 6.1 万台，同比+72.3%（中国工程机械工业协会）。2) 2022H1，机械工业累计实现营业收入 13.0 万亿元，同比增长 5.4%；实现利润总额 7354.4 亿元，同比下降 5.8%（CME）。3) 2022 年 7 月，我国新能源汽车产销量分别为 61.7 万辆和 59.3 万辆，同比均+120%。1-7 月，新能源汽车累计产销量分别为 327.9 万辆和 319.4 万辆，同比均+120%（GGII）。4) 2022 年 7 月，我国动力电池产量 47.2GWh，同比+172.2%；动力电池装机量 24.2GWh，同比+114.2%。1-7 月，我国动力电池累计产量 253.7GWh，同比+175.6%；动力电池累计装机量 134.3GWh，同比+110.6%（中国汽车动力电池产业创新联盟）。

【重点公告】1) 多公司发布 2022 年中报：**捷佳伟创**：22H1 营收 26.8 亿/yoy+2.1%，归母 5.1 亿/yoy+10.9%；**奥特维**：22H1 营收 15.1 亿/yoy+63.9%，归母 3.0 亿/yoy+109.5%；**中微公司**：22H1 营收 19.7 亿/yoy+47.3%，归母 4.7 亿/yoy+17.9%；**盛美上海**：22H1 营收 11.0 亿/yoy+75.2%，归母 2.4 亿/yoy+163.8%；**绿的谐波**：22H1 营收 2.4 亿/yoy+32.3%，归母 0.9 亿/yoy+9.9%；**豪森股份**：22H1 营收 7.9 亿/yoy+43.1%，归母 0.6 亿/yoy+176.1%；**杰瑞股份**：22H1 营收 45.6 亿/yoy+24.3%，归母 9.8 亿/yoy+28.8%；**欧科亿**：22H1 营收 5.3 亿/yoy+6.1%，归母 1.2 亿/yoy+10.4%；**天宜上佳**：22H1 营收 4.0 亿/yoy+80.6%，归母 0.7 亿/yoy+28.1%。2) **盛美上海**：公司拟投入 7.5 亿元建设高端半导体设备拓展研发项目，其中，7.3 亿元拟使用公司首发上市超募资金投入建设、0.2 亿元来自自有资金。3) **东方日升**：公司拟在内蒙古包头市固阳县投资 20.0 万吨金属硅项目，项目拟结合公司总体产能、下游市场需求及项目建设资金筹措等情况逐步建设投产，项目完成后预计新增金属硅产能 20.0 万吨，预计规模总投资约为 30.3 亿元。

【本周观点】

奥特维发布 2022 年中报，上半年业绩超预期。2022H1 实现营业收入 15.1 亿元，同比增长 63.9%；实现归母净利润 3.0 亿元，同比增长 109.5%。主要系客户加大了对公司产品的采购量、公司单晶炉等核心产品受到客户高度认可等原因。2022H1，公司新签订单 32.7 亿元（含税），同比增长 75.52%；截至 2022 年 6 月 30 日，公司在手订单 57.4 亿元（含税），同比增长 80.5%。随着公司新产品不断推出，公司的经营规模逐步扩大，市场占有率将有望持续提升。上半年疫情导致的物流受阻、交付节奏放缓已明显改善，我们认为随着下半年疫情缓解，公司订单有望加速交付；同时

随着在手订单逐步落地，下半年公司业绩仍有较高确定性。在双碳政策驱动下，我们认为中国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。

国内新能源汽车产销量持续高增，动力电池厂商扩产拉动锂电设备需求。2022年1-7月我国新能源汽车累计产量327.9万辆，销量319.4万辆，同比均增长120%；其中7月，新能源汽车产销量分别为61.7万辆和59.3万辆，同比均增长120%。自5月起，随着我国疫情得到有效控制、经济景气水平改善，叠加汽车行业复工复产节奏显著加快、汽车产业链供应链逐步畅通，我国新能源汽车市场快速“抬头”，并呈高速发展态势，上半年产销完成情况超出预期，创历史新高。在汽车电动化的大趋势下，动力电池企业加速扩产，2022年1-7月，我国动力电池产量累计253.7GWh，累计同比增长172.2%。其中7月，我国动力电池产量共计47.2GWh，同比增长172.2%。为应对动力电池扩产对锂电设备的产能需求，设备厂商积极扩产，主要动力电池企业也通过积极绑定锂电设备企业的方式满足设备需求，此举将为行业输送长期增长动力，预计中国锂电池设备市场将保持较高的增长态势，优质龙头企业有望持续受益。

盛美上海拟建设高端半导体设备拓展研发项目，上半年业绩超预期。盛美上海拟投入7.5亿元建设高端半导体设备拓展研发项目(包括干法设备拓展领域产品、CO₂清洗干燥设备等)，或将加快产品多元化策略向前推进。上半年因为全球半导体行业景气以及市场对公司半导体设备的强劲需求，公司销售订单及产能均持续增长，营业收入进一步提升。上半年公司继续产品多元化的发展策略，新产品的强劲增长使收入结构多样化并扩大了市场规模，半导体清洗设备、前道半导体电镀设备和先进封装湿法设备(包含后道电镀设备)的营业收入均有较大增长。目前公司2022Q3、Q4订单已满，现在正在填满2023Q1、Q2产能，我们认为随着下半年疫情缓解，公司订单有望加速交付；同时随着新产品推出，公司有望逐步形成平台化布局，下半年公司业绩仍有较高确定性。

7月挖机销量同比增长3.4%，自2021年5月以来同比增速首次转正。2022年7月，销售各类挖掘机1.8万台，同比增长3.4%；国内9250台，同比下降24.9%，降幅连续4个月持续收窄；出口8689台，同比增长72.8%。当月出口销量占总销量48.4%，占比持续增大，创2022年新高。7月挖机销量同比增速2021年5月以来首次转正，主要是因为随着6月国内疫情有效缓解、各地积极复工，开工率提升拉动挖掘机销量，同时工程机械行业下游需求疲软自2021年5月开始显现，去年7月销量基数相对较低，今年高基数压力得以缓解。7月挖机销量增速转正，基建发力、房地产政策边际放松以及国外工程建设加速回暖继续拉升需求，或将推动下半年行业增速进一步改善，工程机械龙头企业有望持续收益。

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；锂电设备相关标的包括先导智能、赢合科技、杭可科技、星云股份等；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、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：光伏行业景气度仍将延续，奥特维 2022H1 业绩超预期	5
1.2. 锂电设备：锂电设备需求仍旺盛	5
1.3. 半导体设备：盛美上海拟建设高端半导体设备拓展研发项目，2022H1 公司业绩超预期	6
1.4. 工程机械：7 月挖机销量同比增长 3.4%，自 2021 年 5 月以来同比增速首次转正	7
2. 市场表现	9
2.1. 行业表现：上周机械板块中其他专用设备、3C 设备、激光加工设备等子行业表现较好	9
2.2. 公司表现：步科股份、赛象科技、宝塔实业等公司涨幅居前	10
3. 动态跟踪	12
3.1. 行业资讯	12
3.2. 上市公司中报	13
3.3. 其他公司公告	14
4. 数据跟踪	15
4.1. 工程机械	15
4.2. 光伏设备	16
4.3. 锂电设备	16
4.4. 半导体设备	17
4.5. 油服设备	17
4.6. 3C 设备	18
4.7. 工业机器人	19
5. 风险提示	19

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 5	9
图表 2. 子行业中表现最好的为其他专用设备	10
图表 3. 全机械行业公司周涨幅前十名	10
图表 4. 全机械行业公司周跌幅前十名	10
图表 5. 工程机械子行业公司周涨跌幅前五	11
图表 6. 光伏设备子行业公司周涨跌幅前五	11
图表 7. 锂电设备子行业公司周涨跌幅前五	11
图表 8. 半导体设备子行业公司周涨跌幅前五	11
图表 9. 3C 设备子行业公司周涨跌幅前五	11
图表 10. 油服设备子行业公司周涨跌幅前五	11
图表 11. 自动化子行业公司周涨跌幅前五	11
图表 12. 轨交子行业公司周涨跌幅前五	11
图表 13. 机床子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 14. 上市公司中报业绩	14
图表 15. 房地产开发投资累计完成额	15
图表 16. 国内挖掘机每月开工小时数	15
图表 17. 国内挖掘机月度销量	16
图表 18. 国内主要企业起重机月度销量	16
图表 19. 国内季度光伏安装量	16
图表 20. 光伏行业综合价格指数 SPI	16
图表 21. 国内月度新能源汽车产量	17
图表 22. 国内月度新能源汽车销量	17

图表 23.	北美月度半导体设备制造商出货额.....	17
图表 24.	日本月度半导体设备制造商出货额.....	17
图表 25.	OPEC 季度平均原油产量.....	18
图表 26.	OPEC 一揽子原油价格.....	18
图表 27.	布伦特及 WTI 原油价格	18
图表 28.	美国原油期末库存量.....	18
图表 29.	美国原油、天然气及油气混合钻机数量（部）	18
图表 30.	国内智能手机月度产量.....	19
图表 31.	国内智能手机月度出货量.....	19
图表 32.	国内月度工业机器人产量.....	19
图表 33.	全球年度工业机器人销量（万台）	19

1. 核心观点

1.1. 光伏设备：光伏行业景气度仍将延续，奥特维2022H1 业绩超预期

奥特维发布 2022 年中报，上半年业绩超预期。2022H1 实现营业收入 15.1 亿元，同比增长 63.9%；实现归母净利润 3.0 亿元，同比增长 109.5%。公司营业收入超预期主要是因为客户加大了对公司产品的采购量：受益于光伏行业持续高速发展和海外市场快速增长，2022 年上半年公司核心产品大尺寸、超高速多主栅串焊机、SMBB 串焊机、硅片分选机、单晶炉、烧结退火一体炉（光注入）等光伏设备得到客户高度认可；半导体键合机验证、试用客户逐步增加，键合机已取得通富微电、德力芯及其他客户小批量订单；公司控股子公司松瓷机电单晶炉产品质量及生产运营体系获客户高度认可，上半年业务拓展迅速，单晶炉订单增长明显。2022H1，公司新签订单 32.7 亿元（含税），同比增长 75.5%；截至 2022 年 6 月 30 日，公司在手订单 57.4 亿元（含税），同比增长 80.5%。公司的大尺寸、超高速串焊机及硅片分选机拥有较高的市场地位；半导体键合机是封装环节进口替代的主力设备；大尺寸 N 型单晶炉是公司硅片端的新产品，1-6 月取得超过 6.0 亿元的订单，成为公司重要产品。随着公司新产品不断推出，公司的经营规模逐步扩大，市场占有率将有望持续提升。同时上半年由于国内部分地区新冠疫情复发，物流受到较大影响，公司的产品交付受到一定影响，目前公司生产、交付得到较好恢复，疫情影响已降到最低水平。我们认为随着下半年疫情缓解，公司订单有望加速交付；同时随着在手订单逐步落地，下半年公司业绩仍有较高确定性。

在双碳政策驱动下，我们认为中国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. 锂电设备：锂电设备需求仍旺盛

国内新能源汽车产销量持续高增。2022 年 1-7 月我国新能源汽车累计产量 327.9 万辆，销量 319.4 万辆，同比均增长 120%。其中 7 月，新能源汽车产销量分别为 61.7 万辆和 59.3 万辆，同比均增长 120%。整体来看，上半年新能源汽车产销尽管受疫情影响，于 4 月出现疲软态势，但各企业高度重视新能源汽车产品，供应链资源优先向新能源汽车集中，自 5 月起，

随着我国疫情得到有效控制、经济景气水平改善，叠加汽车行业复工复产节奏显著加快、汽车产业链供应链逐步畅通，我国新能源汽车市场快速“抬头”，并呈高速发展态势，上半年产销完成情况超出预期，创历史新高。出口方面，7月我国新能源汽车出口 5.4 万辆，环比增长 89.9%，同比增长 37.6%，占汽车出口总量的 18.62%，呈快速增长势头。新能源汽车已成为我国汽车出口的亮点，国内企业已成功进入欧洲等发达国家和地区市场。新能源市场持续向好，汽车电动化已成大趋势。结合目前国内外主要电池企业及主机厂的排产情况，GGII 预计，2022 年中国新能源汽车市场销量有望超 570.0 万辆。

动力电池企业加速扩产，主流动力电池企业积极绑定锂电设备企业。在新能源汽车带动下，2022 年 1-7 月，我国动力电池产量累计 253.7GWh，累计同比增长 172.2%。其中 7 月，我国动力电池产量共计 47.2GWh，同比增长 172.2%，环比增长 14.4%，动力电池需求增长明显。据 GGII 预测，2022 年全球动力电池规划产能将达 1.0TWh，绝大部分产能集中在中国，预测带动国内锂电设备市场规模增长至接近 800.0 亿元。锂电设备属于非标准的定制化设备，具有规模化供应能力的锂电设备生产商有限，当前设备行业存在产能紧缺情况，为应对动力电池产能大规模增长需求，设备厂商积极扩产。锂电设备资源供不应求，锂电设备进入卖方市场，以宁德时代、比亚迪等为代表主流企业通过入资或者长单等各种方式深度绑定国内锂电设备企业，比如宁德时代入股先导智能、认购星云股份等企业；比亚迪战略投资融捷股份等。政策加持、动力电池企业持续扩张、国内设备企业进入全球供应链体系、动力电池企业绑定锂电设备企业等将为行业输送长期增长动力，预计中国锂电池设备市场将保持较高的增长态势，优质龙头企业有望持续受益。相关标的包括先导智能、赢合科技、杭可科技、星云股份。

1.3. 半导体设备：盛美上海拟建设高端半导体设备拓展研发项目，2022H1 公司业绩超预期

盛美上海拟投 7.5 亿元建设高端半导体设备拓展研发项目，上半年收入超预期。8 月 8 日，公司发布公告称，计划使用 7.5 亿元(含利息收益)用于投资建设高端半导体设备拓展研发项目，项目拟研发产品包括干法设备拓展领域产品和超临界 CO₂ 清洗干燥设备，预计产品某些性能指标能够达到国际领先水平。同时公司发布 2022 年中报，2022H1 实现营业收入 11.0 亿元，同比增长 75.2%；实现归母净利润 2.4 亿元，同比增长 163.8%。公司营业收入超预期主要是因为全球半导体行业景气以及市场对公司半导体设备的强劲需求，公司销售订单及产能均持续增长，营业收入进一步提升。上半

年公司继续产品多元化的发展策略，新产品的强劲增长使收入结构多样化并扩大了市场规模，半导体清洗设备、前道半导体电镀设备和先进封装湿法设备（包含后道电镀设备）的营业收入均有较大增长。公司在新产品开发及市场开拓上硕果累累：2月，获得了29台Ultra C wb槽式湿法清洗设备的批量采购订单、13台Ultra ECP map前道铜互连电镀设备及8台Ultra ECP ap后道先进封装电镀设备的采购订单；4月，产品18腔300mm Ultra CVI单晶圆清洗设备已成功投入量产，支持先进逻辑、DRAM和3DNAND制造所需的大多数半导体清洗工艺，产能较12腔设备提升50.0%；5月，与一家中国领先的先进晶圆级封装客户签订了10台Ultra ECP ap高速电镀设备的批量采购合同，同时推出升级版的涂胶设备，该款设备应用于先进晶圆级封装。2022年由于全球半导体的短缺和客户的持续投资，刺激了半导体设备行业的发展及对盛美上海半导体设备的强劲需求，公司订单需求强劲，根据公司公告，目前公司2022Q3、Q4订单已满，现在正在填满2023Q1、Q2产能，我们认为随着下半年疫情缓解，公司订单有望加速交付；同时随着新产品推出，公司有望逐步形成平台化布局，下半年公司业绩仍有较高确定性。

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、概伦电子等。

1.4. 工程机械：7月挖机销量同比增长3.4%，自2021年5月以来同比增速首次转正

7月挖机销量同比增长3.4%，自2021年5月以来同比增速首次转正。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1-7月，共销售挖掘机16.1万台，同比下降33.2%；国内10.0万台，同比下降51.3%；出口6.1万台，同比增长72.3%。其中7月，销售各类挖掘机1.8万台，同比增长3.42%；国内9250台，同比下降24.9%，降幅连续4个月持续收窄；出口8689台，同比增长72.8%，当月出口销量占总销量48.4%，占比持续增大，创2022年新高。此外，据小松挖掘机开工小时数显示，7月中国小松挖掘机开工小时数为100.1小时，同比下降5.4%，降幅明显收窄。7月挖机销量增速转正主要是因为随着6月国内疫情有效缓解，各地积极复工，开工率提升拉动挖掘机销量，同时工程机械行业下游需求疲软自2021年5月开始显现，去年7月销量基数相对较低，今年高基数压力得以缓解。

7月小挖市占率进一步上升。分挖机吨位来看，7月大挖（≥28.5t）销

量 1240 台，同比下降 35.9%；中挖（18.5~28.5t）销量 2066 台，同比下降 42.2%；小挖（<18.5t）销量 5944 台，同比下降 12.7%。大中小挖销量同比增长均为负，其中中挖同比降幅最大。市场占比方面，大挖/中挖/小挖市占率分别为 14.0%/22.0%/64.0%，2022 年 6 月大挖/中挖/小挖市占率分别约 15.4%/23.0%/61.6%（分别环比-1.4/-1.0/+2.4pct），伴随中大挖销量需求的下降，小挖销量占比有所扩大。2022 年上半年，大挖市场占有率相对稳定；受房地产市场影响，中挖的规模相较 2021 年下半年明显收缩；小挖的应用领域从传统基建逐步拓展到农村等，占有率进一步上升。

专项债发行速度明显加快，房地产政策边际放松，海外市场发力。今年 3 月至今，国常会多次强调“坚定信心，咬定目标不放松，把稳增长放在更加突出的位置”，并部署了更好发挥专项债效能，支持新基建等项目建设的方针。5 月 24 日国常会要求部署稳经济一揽子措施，稳住经济基本盘。**基建方面：**今年我国安排新增专项债券额度 3.6 万亿元。根据财政部最新统计显示，截至 6 月末，各地发行新增专项债券 3.4 万亿元，2022 年用于项目建设的新增专项债券额度基本发行完毕，比以往年度大大提前，拉动有效投资规模持续扩大。1-6 月份，已发行的新增专项债券共支持超过 2.4 万个项目，其中在建项目约 1.1 万个，新建项目约 1.3 万个。7 月 28 日，中共中央召开政治局会议，强调财政政策要“支持地方政府用足用好专项债务限额”；货币政策要“加大对企业的信贷支持，用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金”。8 月 10 日，央行发布《2022 年第二季度中国货币政策执行报告》，再次强调“加大对企业的信贷支持，用好政策性开发性金融工具，重点发力支持基础设施领域建设”。基建行业景气度回升，有望拉动工程机械需求。**房地产方面：**随着房地产宽松政策持续落地，房地产市场出现积极信号。5 月份以来，中央又连续出台了一系列政策，持续释放维稳信号，涉及房企融资、首套房贷款利率下调、LPR 利率下调等多个方面，各地因城施策加速房地产市场回暖。**海外市场方面：**2021 年 1 月至 2022 年 7 月连续 19 个月挖掘机出口销量“稳中有进”，各月最低同比涨幅 55.2%，最高达到 166.3%，挖机海外销售强劲，将部分弥补国内销量下滑的影响，是推动工程机械行业回暖的重要动力。

2022 年 7 月挖机销量增速转正，基建发力、房地产政策边际放松拉升需求，下半年行业增速有望进一步改善。在稳增长政策基调下，基建发力、房地产政策边际放松，三季度需求边际改善；随着各国疫情得到有效防控，出口不断向好将为我国工程机械行业输送新的增长动力，工程机械出口将拉升总销量，对冲国内销量的下滑。在此背景下，2022 年 7 月挖机销量增速转正，随着行业需求进一步改善，工程机械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。

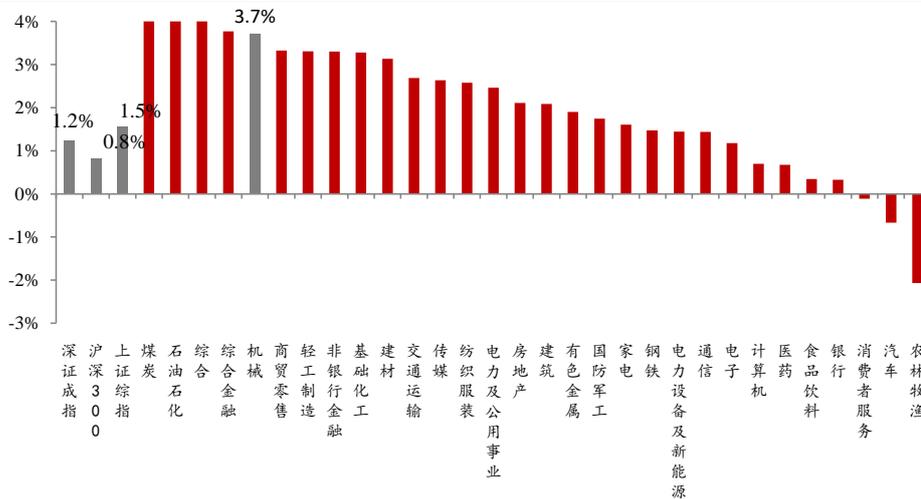
2. 市场表现

2.1. 行业表现：上周机械板块中其他专用设备、3C 设备、激光加工设备等子行业表现较好

上周五沪深 300 指数收于 4191.2 点，一周涨幅为 0.8%，年初至今跌幅为 15.2%；上证综指收于 3276.9 点，一周涨幅为 1.6%，年初至今跌幅为 10.0%。

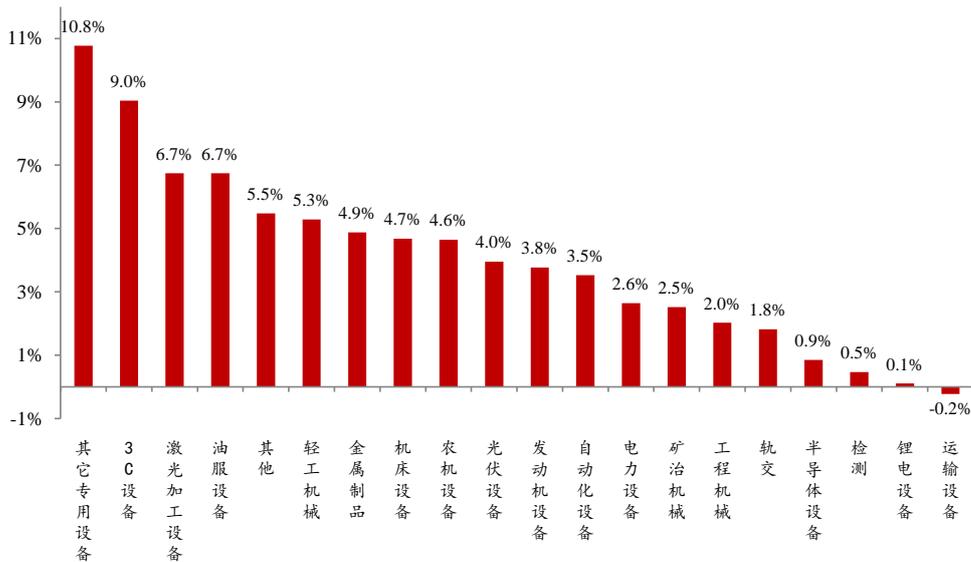
在中信 30 个一级行业中，上周煤炭、石油化工、综合表现较好，其中机械行业周涨幅为 3.7%，排名第 5。年初至今，机械行业跌幅为 7.5%，排名第 13。分子行业来看，上周机械行业中表现较好的前五分别为其他专用设备（+10.8%）、3C 设备（+9.0%）、激光加工设备（+6.7%）、油服设备（+6.7%）和其他（+5.5%），跌幅最大的为运输设备（-0.2%）。

图表1. 机械板块周涨幅在中信一级 30 个行业中排名第 5



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其他专用设备



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.2. 公司表现：步科股份、赛象科技、宝塔实业等公司涨幅居前

上周机械行业涨幅前五家公司分别为步科股份(+56.5%)、赛象科技(+42.5%)、宝塔实业(+36.3%)、宇环数控(+32.4%)和古鳌科技(+30.9%)，上周机械行业跌幅前五名分别为天沃科技(-16.1%)、中大力德(-14.9%)、万业企业(-10.8%)、巨轮智能(-9.6%)和华锐精密(-9.1%)。

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	688160.SH	步科股份	56.5%
2	002337.SZ	赛象科技	42.5%
3	000595.SZ	宝塔实业	36.3%
4	002903.SZ	宇环数控	32.4%
5	300551.SZ	古鳌科技	30.9%
6	688328.SH	深科达	30.6%
7	300097.SZ	智云股份	29.5%
8	002943.SZ	宇晶股份	29.2%
9	002871.SZ	伟隆股份	29.0%
10	300606.SZ	金太阳	26.9%

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	002564.SZ	天沃科技	-16.1%
2	002896.SZ	中大力德	-14.9%
3	600641.SH	万业企业	-10.8%
4	002031.SZ	巨轮智能	-9.6%
5	688059.SH	华锐精密	-9.1%
6	002192.SZ	*ST融捷	-9.0%
7	300293.SZ	蓝英装备	-7.5%
8	603666.SH	亿嘉和	-7.2%
9	002552.SZ	宝鼎科技	-6.7%
10	688218.SH	江苏北人	-6.5%

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，上周工程机械板块增幅2.0%，个股多数上涨，其中恒立液压(+7.2%)表现较好；光伏设备行业增幅4.0%，个股多数上涨，其中中信博(+22.6%)表现最好；锂电设备行业增幅0.1%，个股多数上涨，其中杭可科技(+6.3%)表现较好；半导体设备行业增幅0.9%，

个股涨跌不一，其中华峰测控(+10.0%)表现较好；3C设备行业增幅9.0%，个股全线上涨，其中智云股份(+29.5%)表现最好；油服设备行业增幅6.7%，个股多数上涨，其中准油股份(+12.8%)表现较好；自动化设备行业增幅3.5%，个股多数上涨，其中步科股份(+56.5%)表现最好；轨道交通设备行业增幅1.8%，个股多数上涨，其中铁科轨道(+9.1%)表现最好；机床行业增幅4.7%，个股多数上涨，其中宇环数控(+32.4%)表现最好。

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	601100.SH	恒立液压	7.2%
2	603356.SH	华菱精工	6.7%
3	600761.SH	安徽合力	5.9%
4	002689.SZ	远大智能	5.7%
5	300818.SZ	耐普矿机	5.7%

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	688408.SH	中信博	22.6%
2	688516.SH	奥特维	13.3%
3	300724.SZ	捷佳伟创	5.6%
4	603185.SH	上机数控	2.9%
5	300751.SZ	迈为股份	2.6%

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	688006.SH	杭可科技	6.3%
2	300457.SZ	赢合科技	3.1%
3	300648.SZ	星云股份	2.1%
4	300490.SZ	华自科技	0.3%
5	300450.SZ	先导智能	-2.8%

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	688200.SH	华峰测控	10.0%
2	300604.SZ	长川科技	8.7%
3	300567.SZ	精测电子	2.8%
4	002371.SZ	北方华创	2.7%
5	688001.SH	华兴源创	1.3%

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	300097.SZ	智云股份	29.5%
2	300410.SZ	正业科技	21.5%
3	002426.SZ	*ST胜利	20.0%
4	300400.SZ	劲拓股份	7.2%
5	688559.SH	海目星	6.2%

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	002207.SZ	准油股份	12.8%
2	002629.SZ	ST仁智	12.6%
3	300084.SZ	海默科技	11.8%
4	002353.SZ	杰瑞股份	10.6%
5	000852.SZ	石化机械	9.9%

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	688160.SH	步科股份	56.5%
2	002957.SZ	科瑞技术	25.7%
3	000584.SZ	哈工智能	15.9%
4	300024.SZ	机器人	8.6%
5	603203.SH	快克股份	7.4%

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	688569.SH	铁科轨道	9.1%
2	000976.SZ	华铁股份	7.7%
3	000925.SZ	众合科技	7.0%
4	600495.SH	晋西车轴	6.9%
5	300594.SZ	朗进科技	6.7%

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	32.4%
2	002943.SZ	宇晶股份	29.2%
3	688577.SH	浙海德曼	15.6%
4	603088.SH	宁波精达	10.6%
5	300809.SZ	华辰装备	7.6%

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】

1.2022年7月销售各类挖掘机17939台，同比增长3.4%；其中国内9250台，同比下降24.9%；出口8689台，同比增长72.8%。1-7月，共销售挖掘机161033台，同比下降33.2%；其中国内100374台，同比下降51.3%；出口60659台，同比增长72.3%。从整个挖掘机市场来看，7月大型挖掘机（≥28.5t）销量1240台，同比下降35.9%；1-7月大型挖掘机（≥28.5t）累计销量11581台，同比下降51.4%。（中国工程机械工业协会）

2.据8月11日在长沙召开的工程机械行业环保排放交流研讨会上最新消息，工程机械国三排放标准切换国四排放标准的时间为2022年12月1日如期切换，不再延期。标准切换叠加行业下行，工程机械行业需要克服一些难题。（CME）

3.2022H1，机械工业累计实现营业收入13.0万亿元，同比增长5.4%；实现利润总额7354.4亿元，同比下降5.8%。（CME）

【半导体设备】

1.近日，珠海越芯半导体有限公司斥资35.0亿元建设的珠海越芯半导体高端射频与FCBGA封装载板生产制造项目将如期进入投产阶段，其中B1厂房正式启动装机，进入设备调试阶段，A1厂房部分车间在进行设备安装。按照建设进度，预计2024年年底全面建成达产，届时年产值将达35.0亿元。（SEMI）

【光伏设备】

1.2022年H1，我国工业硅产量143.6万吨，同比增长26.9%；受光伏产业需求拉动，国内消费量109.2万吨，同比增长24.4%。（CPIA）

2.8月8日,海泰新能正式登陆北交所,每股发行价为9.1元/股。(CPIA)

【锂电设备】

1.2022年1-7月,我国新能源汽车累计产量327.9万辆,销量319.4万辆,同比均增长1.2倍。7月,新能源汽车产销量分别为61.7万辆和59.3万辆,同比均增长1.2倍;相较6月产销59.0万辆与59.6万辆,环比分别增长4.6%、下降0.5%。(GGII)

2.2022年7月,我国动力电池产量47.2GWh,同比增长172.2%;动力电池装机量24.2GWh,同比增长114.2%。1-7月,我国动力电池累计产量253.7GWh,同比增长175.6%;动力电池累计装机量134.3GWh,同比增长110.6%。(中国汽车动力电池产业创新联盟)

3.2. 上市公司中报

本周有多家上市公司公布2022年中报,具体情况如下:

图表14. 上市公司中报业绩

所属子行业	公司名称	营业收入 (亿元)	同比变化	归母净利润 (亿元)	同比变化	扣非净利润 (亿元)	同比变化
工程机械	浙江鼎力	29.4	14.2%	5.7	13.3%	5.6	13.4%
光伏设备	捷佳伟创	26.8	2.1%	5.1	10.9%	4.7	10.1%
	奥特维	15.1	63.9%	3.0	109.5%	2.8	118.4%
半导体设备	中微公司	19.7	47.3%	4.7	17.9%	4.4	612.3%
	盛美上海	11.0	75.2%	2.4	163.8%	2.6	426.9%
自动化设备	绿的谐波	2.4	32.3%	0.9	9.9%	0.8	20.9%
	豪森股份	7.9	43.1%	0.6	176.1%	0.5	296.3%
油服设备	杰瑞股份	45.6	24.3%	9.8	28.8%	9.3	26.2%
机床设备	欧科亿	5.3	6.1%	1.2	10.4%	1.0	16.9%
轨交设备	天宜上佳	4.0	80.6%	0.7	28.1%	0.7	28.9
金属制品	科森科技	15.5	-17.9%	0.2	-93.9%	0.2	-73.5%
电力设备	科士达	15.2	27.8%	2.2	21.9%	2.0	28.70%
	通达股份	26.1	167.8%	0.3	-28.4%	0.3	-33.99%
	涪陵电力	17.8	17.9%	4.1	68.0%	3.8	60.47%
	骆驼股份	61.2	-2.1%	2.0	-59.8%	2.4	-47.25%
	远东股份	99.7	10.2%	3.5	15.3%	2.6	-6.72%
	微光股份	6.5	24.6%	1.6	57.5%	1.5	73.81%
其他	兰石重装	20.5	21.3%	1.1	69.1%	0.8	102.28%
	英维克	8.7	-11.1%	0.5	-51.1%	0.4	-57.93%

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

3.3. 其他公司公告

【盛美上海】

公司拟投入 7.5 亿元建设高端半导体设备拓展研发项目, 其中, 7.3 亿元拟使用公司首发上市超募资金投入建设、0.2 亿元来自自有资金。

【绿的谐波】

公司向 12 名股权激励对象授予预留部分限制性股票 12600 股, 授予价格 42.4 元/股。

【永创智能】

公司发布了可转换公司债券发行结果公告, 公告显示, 此次发行向原股东优先配售金额 4.4 亿元、网上发行认购金额 1.7 亿元、主承销商包销金额 212.0 万元。

【东方日升】

公司拟在内蒙古包头市固阳县投资 20.0 万吨金属硅项目，项目拟结合公司总体产能、下游市场需求及项目建设资金筹措等情况逐步建设投产，项目完成后预计新增金属硅产能 20.0 万吨，预计规模总投资约为 30.3 亿元。

【亿纬锂能】

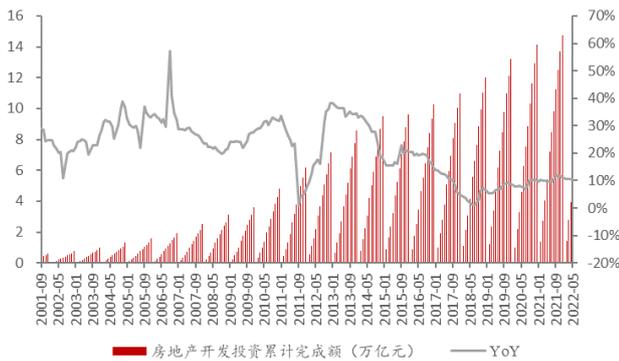
公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票申请于 2022 年 8 月 10 日获得深圳证券交易所上市审核中心审核通过。此次向特定对象发行拟募集资金总额为 90.0 亿元，主要用于动力储能锂离子电池产能建设项目（乘用车锂离子动力电池项目+HBF16GWh 乘用车锂离子动力电池项目）、补充流动资金。

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 7 月销售各类挖掘机 1.8 万台，同比增长 3.4%；其中国内 9250 台，同比下降 24.9%；出口 8689 台，同比增长 72.8%。2022 年 1~7 月，共销售挖掘机 16.1 万台，同比下降 33.2%；其中国内 10.0 万台，同比下降 51.3%；出口 6.1 万台，同比增长 72.3%。2022 年 6 月汽车起重机销量为 2164 台，同比下降 63.7%。

图表 15. 房地产开发投资累计完成额



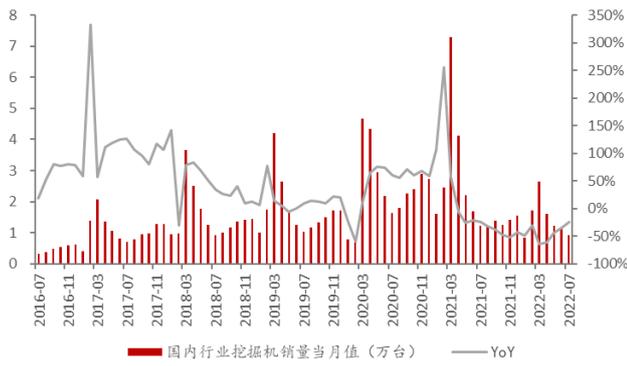
资料来源：中国工程机械工业协会，东亚前海证券研究所

图表 16. 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17. 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18. 国内主要企业起重机月度销量

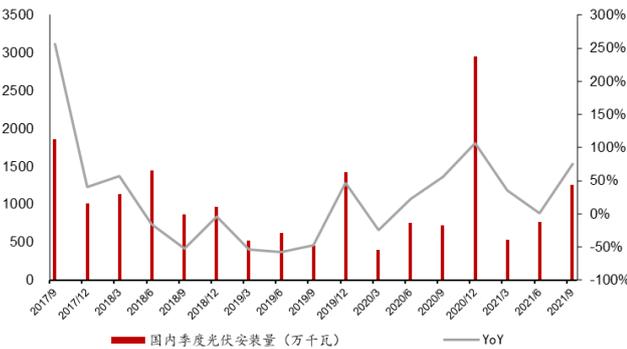


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

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 8 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 186.4。

图表19. 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20. 光伏行业综合价格指数 SPI

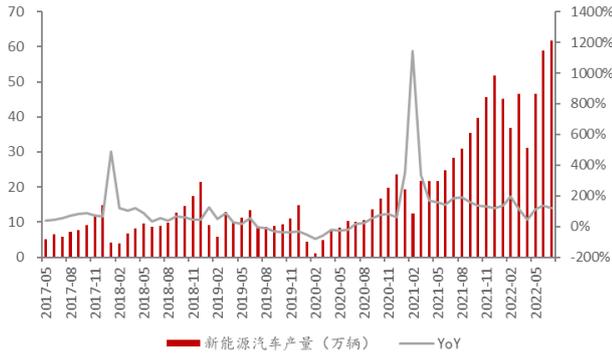


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4.3. 锂电设备

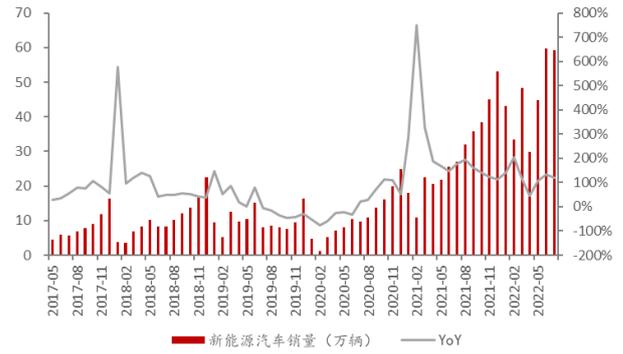
2022 年 7 月新能源汽车产量为 61.7 万辆, 同比增长 117.6%; 1~7 月累计产量为 327.9 万辆, 同比增长 118.9%。2022 年 7 月新能源汽车销量为 59.3 万辆, 同比增长 119.2%; 1~6 月累计销量为 318.5 万辆, 同比增长 117.5%。根据中国汽车动力电池产业创新联盟, 2022 年 6 月, 我国动力电池装车量 27.0GWh, 同比增长 143.3%; 1-6 月, 我国动力电池装车量累计 110.1GWh, 同比累计增长 109.8%。

图表21. 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22. 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

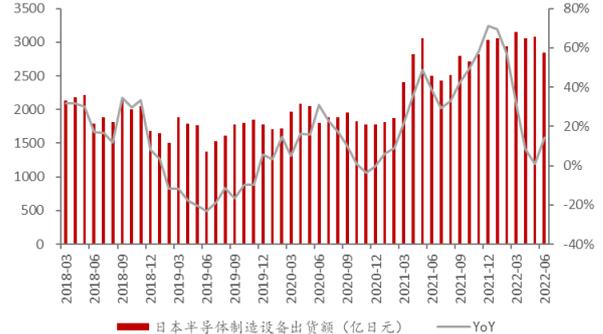
全球半导体行业景气度持续。2021年12月北美半导体设备制造商当月出货额为39.2亿美元，同比增长46.1%，已连续27个月维持正增长；2022年6月日本半导体设备制造商当月出货额为2845.8亿日元，同比增长14.1%，已连续18个月维持正增长。

图表23. 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24. 日本月度半导体设备制造商出货额

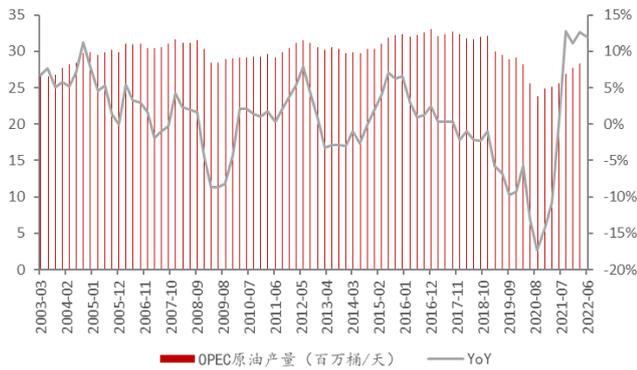


资料来源：SEAJ，东亚前海证券研究所

4.5. 油服设备

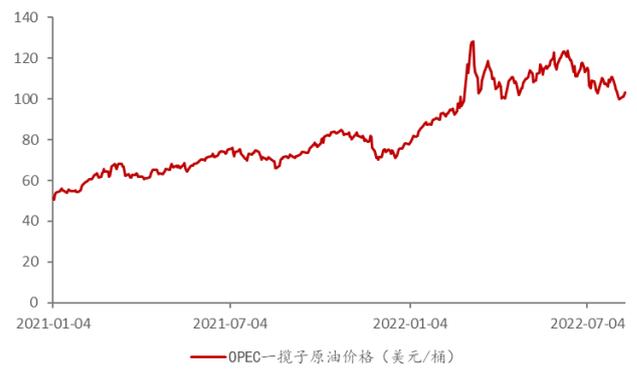
2022年二季度OPEC平均原油产量为28.6百万桶/天，同比增长11.8%。截至2022年8月5日，美国原油库存为9.0亿桶。8月12日，美国当周的原油、天然气钻机数量分别为601部、160部，原油、天然气钻机数量分别较前一周增加3部、减少1部。8月11日，OPEC一揽子原油价格为103.2美元/桶，较前一周增加2.0美元/桶。8月12日，英国布伦特原油价格为103.2美元/桶，较前一周增加1.7美元/桶；8月12日，WTI原油价格为92.1美元/桶，较前一周增加3.1美元/桶。

图表25. OPEC 季度平均原油产量



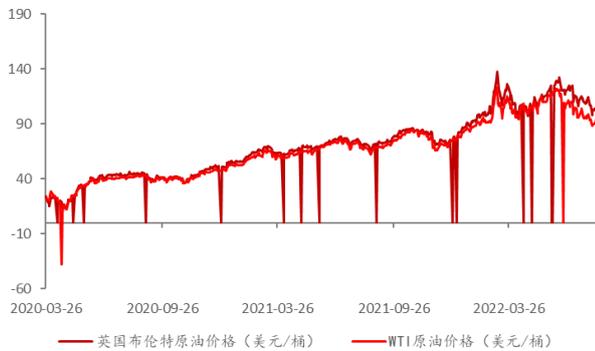
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表26. OPEC 一揽子原油价格



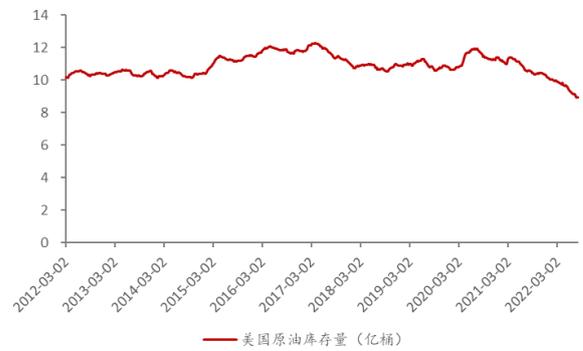
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表27. 布伦特及 WTI 原油价格



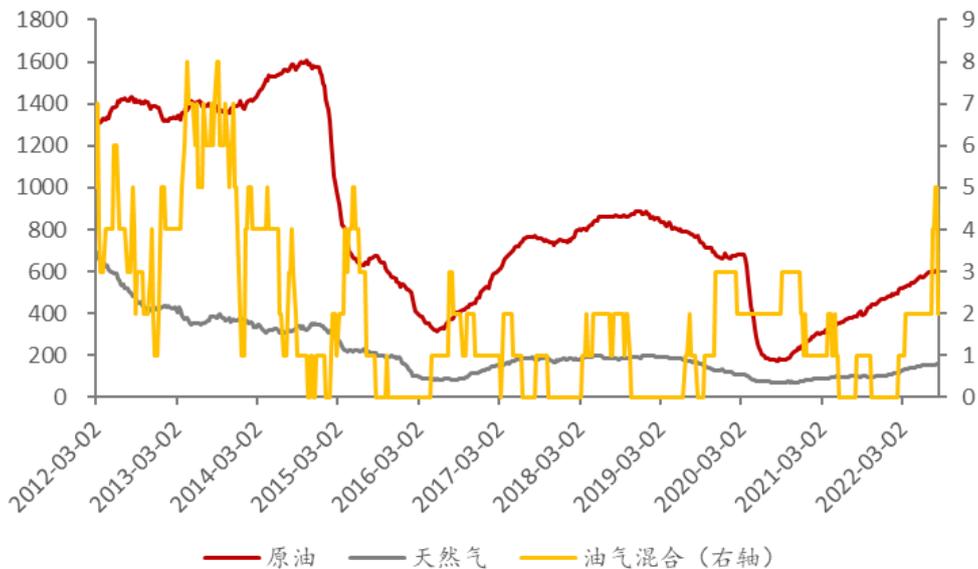
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表28. 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29. 美国原油、天然气及油气混合钻机数量 (部)



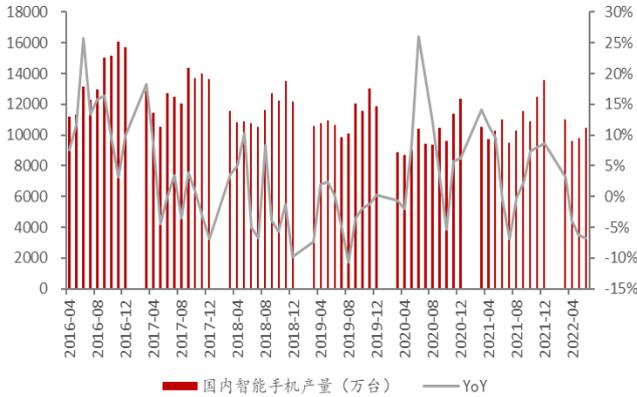
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

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

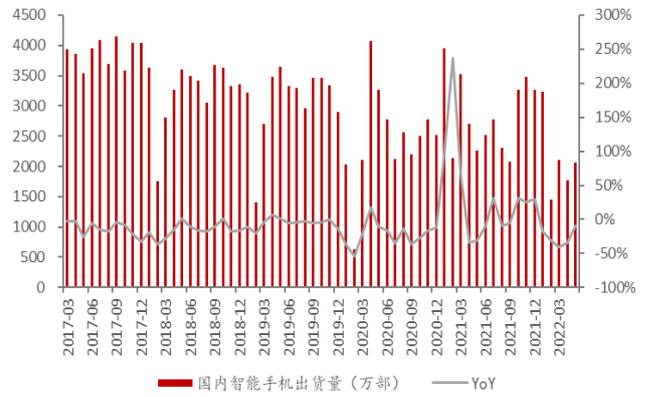
国内智能手机累计产量为 4.1 亿台，同比下降 1.6%。2022 年 6 月，国内智能手机出货量为 2747.8 万台，同比增长 9.1%；1~6 月国内智能手机累计出货量为 1.3 亿台，同比下降 21.8%。

图表30. 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31. 国内智能手机月度出货量

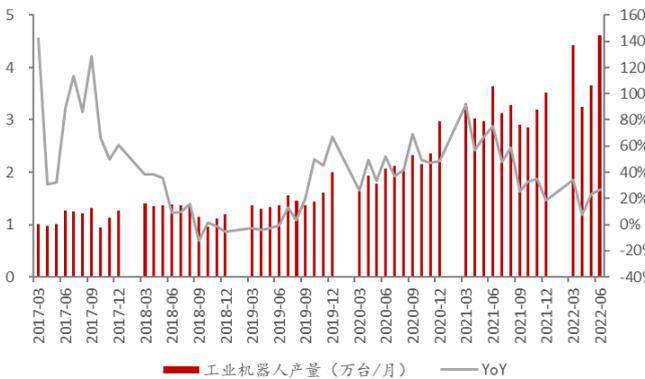


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

4.7. 工业机器人

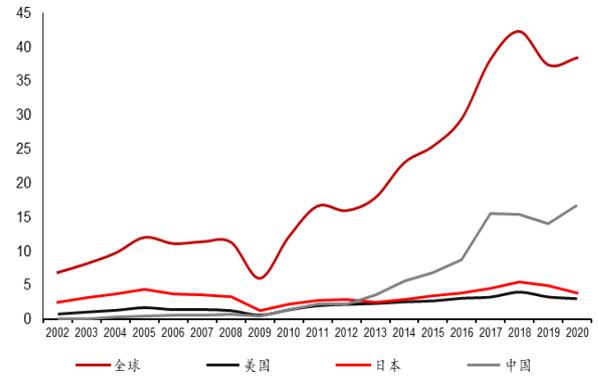
2022 年 6 月我国工业机器人产量为 4.6 万台，同比增长 26.8%；1~6 月，我国工业机器人累计产量为 20.2 万台，同比下降 11.2%。2021 年我国年度工业机器人销量为 24.8 万台，增速约为 46.1%。

图表32. 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33. 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/>