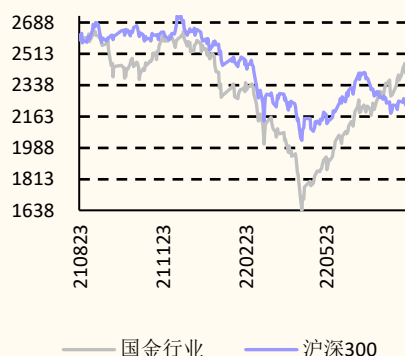


市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金机械指数	2404
沪深300指数	4151
上证指数	3258
深证成指	12359
中小板综指	12948



相关报告

1. 《机器人赛道持续火热，关注通用设备复苏-机械行业周报》，2022.8.14
2. 《小米人形机器人首亮相，未来机器人打开想象-小米人形机器人行业...》，2022.8.12
5. 《7月挖机销量增速有望转正，关注需求复苏-机械行业周报》，2022.7.24

满在朋 分析师 SAC 执业编号: S1130522030002
manzaipeng@gjzq.com.cn

秦亚男 分析师 SAC 执业编号: S1130522030005
qinyanan@gjzq.com.cn

李嘉伦 分析师 SAC 执业编号: S1130522060003
lijialun@gjzq.com.cn

机器人未来趋势明显，关注板块投资机会

行情回顾

- 本周(2022/8/15-2022/8/19)SW 机械设备指数上涨 0.36%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 12；沪深 300 指数下跌 0.96%。年初至今，SW 机械设备指数下跌 10.12%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 15；同期沪深 300 指数下跌 15.98%。

核心观点

- **近期机器人板块关注度持续，世界机器人大会在京举办，赛道未来趋势明显。**8月18日，2022年世界机器人大会在京开幕。本次机器人大会展区涵盖创新技术展区、工业机器人展区、服务机器人展区、特种机器人展区等。根据大会官方公布，此次大会围绕全产业链上下游机器人技术创新成果及应用场景，集中展示了当下机器人先进技术和产品，包括仿生、农业、协作机器人等在内 500 余件展品，分别表现其产品技术在医疗、物流、商用、农业、建筑、制造、矿山、特种等场景中的应用。同时大会展区聚集 30 多家机器人关键零部件企业，其产品包括控制器、减速器、伺服系统、传感器及末端执行器等，为机器人创新提供技术支持，预计未来产业链相关标的有望继续受益机器人板块提振。整体来看，未来机器人市场将持续保持较高热度，赛道未来趋势确定，我们建议继续关注板块投资机会。
- **国内协作机器人表现亮眼，有望带动全球市场节奏。**根据 MIR DATABANK 数据表明，在 22 年 H1 工业机器人整体市场增长疲软的态势下，协作机器人的增速远高于市场平均增速及其他机型，同比增长达 22.2%。随着国产协作日益成熟，技术也逐渐接近外资，叠加较为激进的市场策略，22 年 H1 外资厂商在汽车、3C 行业受到了国产较大的冲击，市场占比出现下滑，当下协作机器人作为机器人重要分支有望崛起。同时，本次世界机器人大会也首次融合多家协作机器人进行集中展出，展示了协作机器人与千行百业深度融合的先进解决方案和典型案例。我们认为协作机器人正在逐步打破了工业属性，企业正通过强化场景互联互通、虚实一体、软件定义、人机融合等特征，持续拓展协作机器人的应用想象力，建议关注。
- **通用机械需求有望在下半年触底回升。**工业机器人板块今年上半年整体消费需求较弱，国内市场工业机器人 H1 销量同比增长 3.78%，Q2 销量有所下滑，同比下降 7.54%，6 月后供应端压力减小，工业机器人产量同比转正，同比上升 2.5%。进入 Q3，随着上游零部件问题逐渐缓解，工业机器人产量有望小幅提升，预计 8 月/9 月同比增幅继续上升，根据 GGII 预测，国内市场下半年增速有望超 20%，预计全年销量 30.3 万台，同比增长 15%-20%。中期看，当下通用自动化需求处于磨底阶段，预计年底开始回升，行业明年有望高速增长；长期看，自动化率提升与国产替代主旋律不变，同时，工业机器人场景不断拓宽，除新能源、汽车电动化等领域有望持续释放工业机器人需求外，人形机器人等新领域有望加速渗透，带动需求。

投资建议

- 建议关注：应流股份、巨一科技、安徽合力、优利德、德龙激光。

风险提示

- 宏观经济变化风险；原材料价格波动风险；政策及扩产不及预期风险。

内容目录

1、股票组合.....	4
2、行情回顾.....	5
3、核心观点更新.....	6
3.1 工程机械：7月挖机销量同比增速转正符合预期，行业回暖.....	6
3.2 锂电设备：7月新能源车销量保持高增长，动力电池装机量创新高.....	7
3.3 科学仪器：国产替代大势所趋，新品发布催化板块投资机会.....	7
3.4 激光设备：激光加工符合制造业转型升级趋势，渗透率加速提升.....	8
3.5 油服装备：油服高景气度延续，看好装备龙头.....	8
4、重点数据跟踪.....	8
4.1 通用机械.....	8
4.2 工程机械.....	9
4.3 锂电设备.....	10
4.4 光伏设备.....	10
4.5 油服设备.....	11
5、行业重要动态.....	12
6、本周报告.....	14
7、风险提示.....	14

图表目录

图表 1：重点股票估值情况.....	4
图表 2：申万行业板块本周表现.....	5
图表 3：申万行业板块年初至今表现.....	5
图表 4：机械细分板块本周表现.....	6
图表 5：机械细分板块年初至今表现.....	6
图表 6：PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况.....	8
图表 7：工业企业产成品存货累计同比情况.....	8
图表 8：我国工业机器人产量及当月同比.....	9
图表 9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比.....	9
图表 10：我国叉车销量及当月增速.....	9
图表 11：日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速.....	9
图表 12：我国挖掘机总销量及同比.....	9
图表 13：我国挖掘机出口销量及同比.....	9
图表 14：我国汽车起重机主要企业销量当月同比.....	10
图表 15：中国小松开机小时数（小时）.....	10
图表 16：我国房地产投资和新开工面积累计同比.....	10
图表 17：我国发行的地方政府专项债余额及同比.....	10
图表 18：新能源汽车销量及同比数据.....	10

图表 19: 我国动力电池装机量及同比数据	10
图表 20: 硅片价格走势 (RMB/pc)	11
图表 21: 组件价格走势 (美元/W)	11
图表 22: 组件装机及同比数据	11
图表 23: 组件出口及同比数据	11
图表 24: 布伦特原油均价	11
图表 25: 全球在用钻机数量	11
图表 26: 美国钻机数量	12
图表 27: 美国原油商业库存	12

1、股票组合

■ **近期推荐股票组合：**应流股份、巨一科技、安徽合力、优利德、德龙激光。

图表 1：重点股票估值情况

股票代码	股票名称	股价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)				PE			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
603308.SH	应流股份	19.63	134.10	2.31	5.38	5.90	7.65	58.05	24.93	22.73	17.53
688162.SH	巨一科技	67.42	92.60	1.31	2.41	3.64	6.41	70.69	38.42	25.44	14.45
600761.SH	安徽合力	12.13	89.78	6.34	7.90	9.57	12.07	14.16	11.36	9.39	7.44
688628.SH	优利德	32.53	35.92	1.09	1.50	1.95	2.41	32.95	23.95	18.42	14.90
688170.SH	德龙激光	67.30	69.56	0.88	1.19	1.99	3.11	79.05	58.45	34.96	22.37

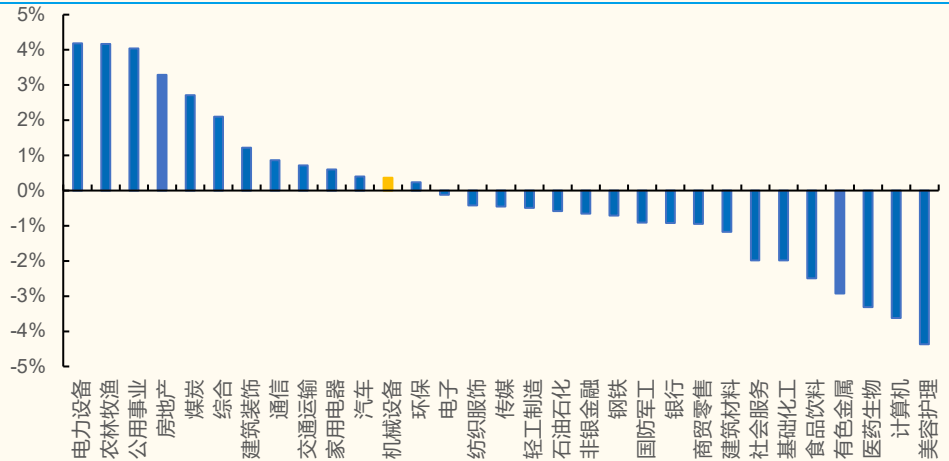
来源：Wind，国金证券研究所

- **应流股份：“两机”业务持续高增长，核电业务稳健发展。**2021 年收入拆分看，航空航天新材料/核电业务/高端装备业务收入分别为 5.11/3.04/11.32 亿元，同比增速分别为+59.16%/+6.64%/-2.91%。截至目前，公司“两机”业务累计取得 500 余品种的叶片、环形件和机匣开发订单，已开发完成的品种约 230 个，尚在开发阶段的品种约 270 个，充足的型号储备为未来业务高速增长打开空间。核电领域，公司“华龙一号”主泵泵壳订单稳定，核辐射屏蔽材料批量供货。同时截至 22 年 Q1，公司固定资产为 27 亿元（相比 21 年末减少 7 亿元）、流动资产占比提升至 46.49%（相比 21 年提升 11pct），主因公司的土地收储优化了公司资产负债结构，预计公司的土地收储有望改善公司现金流水平，提升生产经营效率。预计 2022-24 年公司归母净利润分别为 5.38/5.90/7.65 亿元。
- **巨一科技：公司是新能源装备和电驱动双轮驱动。**随着新能源汽车渗透率的迅速提升，新能源汽车整车、动力电池、电机电控等快速提升产能的需求迫切，公司智能装备业务持续向好。2021 年/22Q1 公司装备业务收入为 16.4/3.1 亿，同比+24.7%/+30%；22Q1 公司新签装备订单 14.62 亿元，同比+56%。2021 年/22Q1 公司电驱动业务收入为 4.1/2.4 亿，同比+146.4%/+176%。公司一手抓 top 级电动车的配套，同时加速拿下蔚来、理想、东风日产、吉利、江铃、日本本田、上汽通用五菱等客户的新项目定点，客户结构顺利升级。22Q1 电驱动销量 3.2 万台套（包含道一动力为 4.79 万套），同比+158%；一季度公司电驱动出货量市场份额提升到 4.3%（含道一动力）。预计公司 2022-24 年归母净利润分别为 2.41/3.64/6.41 亿元。
- **优利德：综合性测试测量仪器企业，向中高端进发。**公司 17-20 年营收、归母净利润 CAGR 分别达到 30.24%/74.95%，21 年非测温产品保持 42% 增速，预计公司未来 3 年利润 CAGR 达到 30%。测试仪器板块高增速，推自研芯片提升毛利率：公司规划在下半年推出高端 2GHz 示波器及 26.5GHz 的频谱分析仪，后续公司将有 ADC 自研芯片落地，逐步采用自研芯片有望显著提升毛利率，测试仪器板块收入增速有望超 50%，同时毛利率提升空间巨大。预计公司 2022-24 年实现归母净利润 1.50/1.95/2.41 亿元。
- **德龙激光：激光精细加工设备全产业链公司，MicroLED 产业化打开第二增长极。**公司主营业务为精密激光加工设备及激光器；2018-21 年，公司营收复合增速为 19.4%，2019-21 年公司归母净利润复合增速为 107.4%。21 年公司收入 5.49 亿元，其中精密激光加工设备收入 4.03 亿元、占总收入比重 73.46%。公司 MicroLED 产业化打开“巨量转移”设备空间，公司已储备相关技术、有望明年开始放量。公司在半导体及光学领域，拥有众多优质客户资源，主要客户有中电科、三安光电、华灿光电、水晶光电等。公司于 2022 年 4 月 29 日以 38.86 元/股发行 2584 万股上市，募资净额约 7.1 亿元用于精密激光加工设备、纳秒紫外激光器及超快激光器产能扩充建设项目等，为公司未来发展储备产品。预计公司 2022-24 年归母净利润分别为 1.19/1.99/3.11 亿元。

2、行情回顾

- **本周板块表现：**本周（2022/8/15-2022/8/19）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 0.36%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 12。同期沪深 300 指数下跌 0.96%。

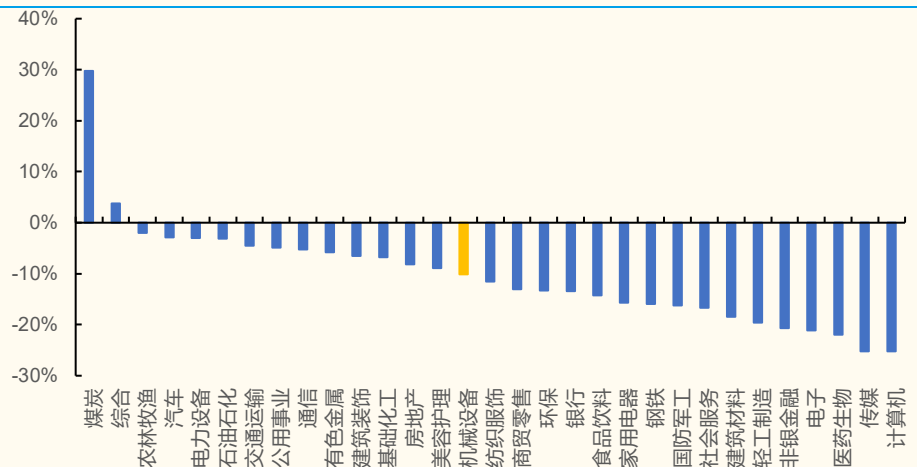
图表 2：申万行业板块本周表现



来源：Wind，国金证券研究所

- **2022 年至今表现：**SW 机械设备指数下跌 10.12%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 15；同期沪深 300 指数下跌 15.98%。

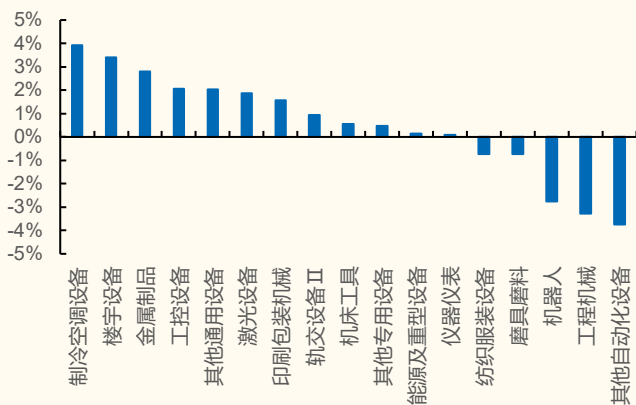
图表 3：申万行业板块年初至今表现



来源：Wind，国金证券研究所

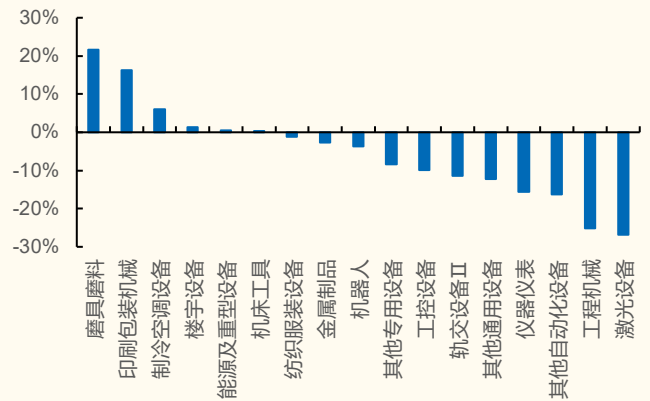
- **本周机械板块表现：**本周（2022/8/15-2022/8/19）5 个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是：制冷空调设备/楼宇设备/金属制品/工控设备/其他通用设备，涨跌幅分别为：3.92%/3.41%/2.80%/2.07%/2.03%；涨幅靠后的板块是：纺织服装设备/磨具磨料/机器人/工程机械/其他自动化设备，涨跌幅分别为：-0.74 %/-0.74%/-2.77%/-3.28%/-3.73%。
- **2022 年至今表现：**2022 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是：磨具磨料/印刷包装机械/制冷空调设备/楼宇设备/能源及重型设备，涨跌幅分别为 21.63%/16.21%/6.01%/1.36%/0.47%。

图表 4：机械细分板块本周表现



来源：Wind，国金证券研究所

图表 5：机械细分板块年初至今表现



来源：Wind，国金证券研究所

3、核心观点更新

- **2022 世界机器人大会盛大举办，机器人赛道持续火热。**8 月 18 日，2022 世界机器人大会在京开幕。本次大会展区涵盖创新技术展区、工业机器人展区、服务机器人展区、特种机器人展区等，围绕全产业链上下游机器人技术创新成果及应用场景，集中展示机器人先进技术和产品，体现出当下机器人行业发展新面貌。据大会官方数据，本次大会共有国内外百余家机器人企业携 500 余件展品分别展示了机器人产品技术在医疗、物流、商用、农业、建筑、制造、矿山、特种等八大场景中的应用成果，同时大会展区汇聚了 30 多家机器人关键零部件企业，其产品包括控制器、减速器、伺服系统、传感器及末端执行器等。整体来看，近期机器人板块动态频繁，持续保持高景气，赛道趋势确定，继续推荐产业链相关标的。
- **国内协作机器人领域表现亮眼，有望带动全球市场节奏。**根据 MIR DATABANK 数据表明，在整体市场增长疲软的态势下，协作机器人的增速却远高于市场平均增速及其他机型，同比增长达 22.2%。随着国产协作日益成熟，技术也逐渐接近外资，叠加较为激进的市场策略，2022 年上半年外资厂商在汽车、3C 行业受到了国产较大的冲击，市场占比出现下滑，当下协作机器人作为机器人重要分支快速崛起。本次世界机器人大会也首次融合多家协作机器人进行集中展出，协作机器人新势力展区就着力展示了协作机器人与千行百业深度融合的先进解决方案和典型案例。本次世界大会也展现出协作机器人已经逐步打破了工业属性，企业正通过强化场景互联互通、虚实一体、软件定义、人机融合等特征，拓展着协作机器人的应用想象力。
- **通用机械需求有望在下半年触底回升。**工业机器人板块今年上半年整体消费需求较弱，国内市场工业机器人 H1 销量同比增长 3.78%，Q2 销量有所下滑，同比下降 7.54%，6 月后供应端压力减小，工业机器人产量同比转正，同比上升 2.5%。进入 Q3，随着上游零部件问题逐渐缓解，工业机器人产量有望小幅提升，预计 8 月/9 月同比增幅继续上升，根据 GGII 预测，国内市场下半年增速有望超 20%，预计全年销量 30.3 万台，同比增长 15%-20%。中期看，当下通用自动化需求处于磨底阶段，预计年底开始回升，行业明年有望高速增长；长期看，自动化率提升与国产替代主旋律不变，同时，工业机器人场景不断拓宽，除新能源、汽车电动化等领域有望持续释放工业机器人需求外，人形机器人等新领域有望加速渗透，带动需求。
- **自动化及智能装备需求有望加速。**高成长的新能源行业加速了自动化及智能装备的应用，近两年的行业大规模放量给新技术带来了机会，如新的电池壳生产工艺、锂电池生产过程中机器视觉的大量应用、设备预测性维护需求的爆发等等。建议关注斯莱克。

3.1 工程机械：7 月挖机销量同比增速转正符合预期，行业回暖

- **挖机市场需求回暖，海外出口销量份额持续提升。**根据中国工程机械协会数据统计，7月纳入统计的26家主机制造企业，共计销售分类挖掘机产品1.79万台，同比增长3.4%。其中，国内市场销量9250台，同比下降24.9%；出口销量8689台，同比增长72.8%。2022年1-7月共计销售各类挖掘机产品16.10万台，同比下降33.2%。其中，国内市场销量10.04万台，同比下降51.3%；出口销量6.07万台，同比增长72.3%。7月国内挖机销量同比增速转正，符合预期，挖机市场需求逐步回暖。同时，海外市场需求持续旺盛，出口量占比持续增大，达到48.4%，为历史最大值。
- **7月挖机开机小时降幅继续收窄。**从设备开机数据来看，7月小松中国挖机开工小时数为100.1小时，同比下降5.4%，降幅收窄7.7pct，环比提高5.7%。随着6月份后复工复产推进，主机厂设备开机小时数呈现同比降幅收窄、环比持续提升趋势，预计8月可恢复至去年同期持平或略增水平，随着后续稳增长政策落地有望带动基建、地产投资逐步回升，我们认为下半年有望迎来赶工旺季，在低基数及需求改善背景下，工程机械行业销量增速也有望持续提升。
- **专项债资金发行进度快于往年同期，开工需求逐渐释放。**根据财政部数据，今年3.65万亿元新增专项债中，有3.45万亿元已经下达至各地用于项目建设。国务院要求3.45万亿元新增专项债要在6月底前基本发行完毕，力争在8月底前基本使用完毕。截至今年上半年，各地实际发行了约3.4万亿元专项债，比去年同期增加约2.4万亿元，占全年新增专项债务限额3.65万亿元的93.3%，发行进度明显快于往年同期。我们认为其资金到位有利于尽快发挥专项债资金稳投资效果，进而发挥有力稳定宏观经济大盘的积极作用。资金的逐步到位加快了项目工程的开工和施工进度，从而带动工程机械行业需求释放。
- **小挖当月结构占比持续提升，中大挖需求有望回暖。**国内销量结构方面，7月国内小挖(<18.5t)/中挖(18.5-28.5t)/大挖(>28.5t)销量分别为5,944/2,066/1,240台，分别同比-12.7%/-42.2%/-35.9%，占总销量比重分别为64.3%/22.3%/13.4%，同比+9.0/-6.7/-2.3pct。小挖在总销量中占比持续提升，主要基于小挖机器替人属性逐步凸显，应用场景从传统基建向市政、农村等领域拓展。
- 我们认为随着工程施工的落地，工程机械需求有望回升，同时国内龙头企业对海外市场继续发力，出口量仍可以保持较高增长，建议关注龙头主机厂三一重工、徐工机械、中联重科以及核心零部件企业恒立液压。

3.2 锂电设备：7月新能源车销量保持高增长，动力电池装机量创新高

- **疫情对上半年动力电池企业扩产造成扰动，三季度有望成招标旺季持续看好锂电设备企业：**根据我们统计的锂电设备企业订单情况，今年上半年亿纬锂能、蜂巢能源释放了较多订单，而宁德时代未进行大规模招标，我们认为22Q3开始锂电设备招标有望加速，同时宁德时代大规模招标重启将带动锂电设备板块景气度提升，关注锂电设备板块投资机会。
- 根据中国汽车工业协会数据，7月中国新能源车销量59.3万台，同比增长119.16%，在5月销量增速显著回暖后保持高增长。根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，中国6月动力电池装机量27.01GWh，同比增长143.3%，环比增长45.5%，实现连续两个月环比高增长，同比增速也恢复到了年初受疫情影响前水平，单月装机量创新高，行业景气度持续回暖。建议关注国内整线设备龙头先导智能、赢合科技；后段设备龙头杭可科技；从消费向动力快速突破的利元亨；激光焊接龙头联赢激光；激光自动化设备引领者海目星。

3.3 科学仪器：国产替代大势所趋，新品发布催化板块投资机会

- 多家国内头部电子测量仪器厂商新品进展顺利，国产电子测量仪器有望迎来国产替代新阶段。
- **普源精电：**2022年7月18日发布搭载自研“半人马座”芯片HDO系列高分辨示波器，通过自研芯片降本同时提升产品性能，考虑该系列产品的

差异化定位和性价比优势，我们预计有望从 22Q4 开始为公司贡献显著业绩增量，同时改善公司中低端产品较低的毛利率，提升整体盈利能力。

- **鼎阳科技**：根据公司公告，公司保持了较快芯片发布速度，预计于 2022 年底发布 4GHz 带宽、12bit 高分辨率示波器，同时将于下半年发布 40GHz 射频源、26.5GHz 端口矢量网络分析仪，7.5GHz 手持式频谱矢量网络分析仪等产品，产品高端化持续推进。
- **优利德**：电子测量仪器为公司未来发展重点，已建立针对混合示波器、高带宽示波器、高速示波器探头研发布局，预计于 2022 年下半年发布 2Ghz、带宽、20GS/s 采样率的示波器、26.5GHz 频谱分析仪。

3.4 激光设备：激光加工符合制造业转型升级趋势，渗透率加速提升

- 激光作为工具随着技术进步不断向传统制造业加工领域（如打标、切割、焊接）渗透，在行业渗透率提升的背景下，我们推荐关注两个方向：1）以光纤激光器为主的宏观大功率加工设备：国产光纤激光器技术进步飞速，显著降低激光设备采购成本，并且下游对高功率、超高功率机型的需求量出现明显增加，目前连续光纤激光器输出功率达到了 100kW 级，受益下游需求旺盛，建议关注激光控制系统翹楚柏楚电子。2）以固体激光器为主的精密加工设备：固体激光器近年来出货量大幅增长，根据《2021 中国激光产业发展报告》，国产纳秒紫外激光器的出货量已由 2014 年的 2,300 台增长至 2020 年的 21,000 台，CAGR 达 44.57%。建议关注激光精细加工设备全产业链公司德龙激光。

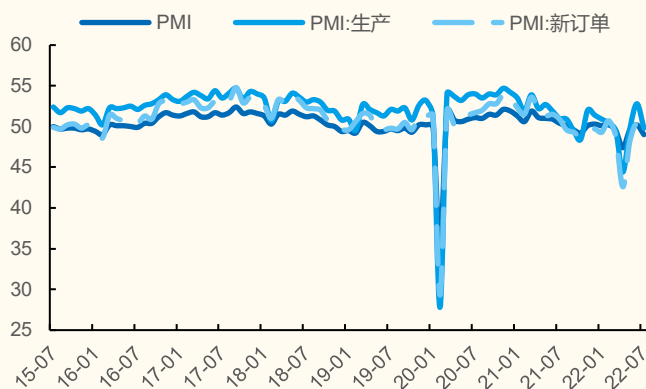
3.5 油服装备：油服高景气度延续，看好装备龙头

- **国内市场**：2022 年三桶油合计资本开支规划增长 5.87%，2022Q1 实际资本开支同比大幅增长 23.84%。考虑当前油气价格仍处高位，在能源安全战略、稳增长政策支撑下，国内油气开发进度有望加速，三桶油全年资本开支增速或高于规划值。**海外市场**：2022 年 8 月 19 日北美活跃钻机数量 762 座，相比上周下降 1 座，但相比去年同期仍有 259 座增长，油服行业依旧保持高景气度。近期国际油价震荡带来油服装备公司估值走低，建议关注中石油压裂设备招标带来的装备公司估值修复机会。

4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

图表 6：PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



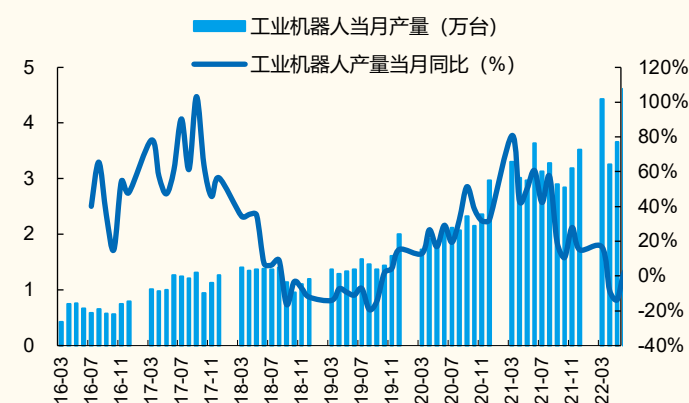
来源：Wind，国金证券研究所

图表 7：工业企业产成品存货累计同比情况



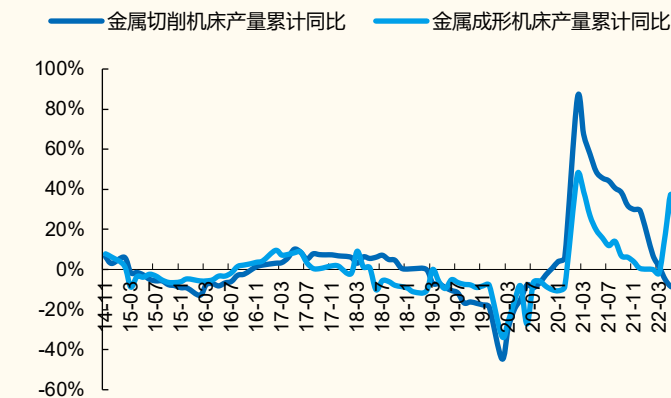
来源：Wind，国金证券研究所

图表 8：我国工业机器人产量及当月同比



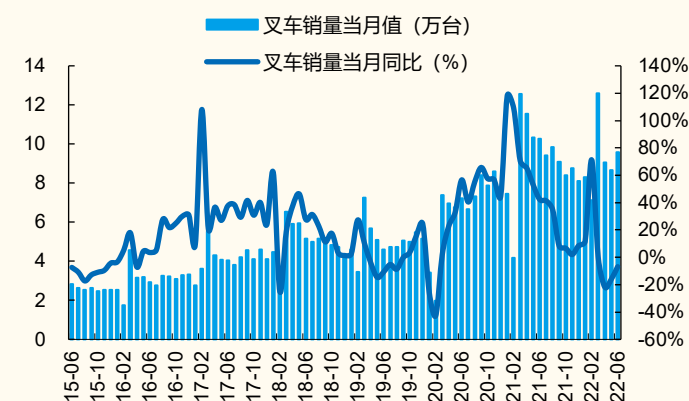
来源：Wind，国金证券研究所

图表 9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



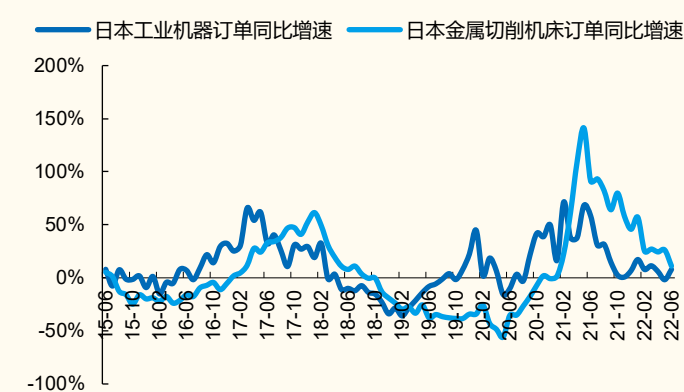
来源：Wind，国金证券研究所

图表 10：我国叉车销量及当月增速



来源：Wind，国金证券研究所

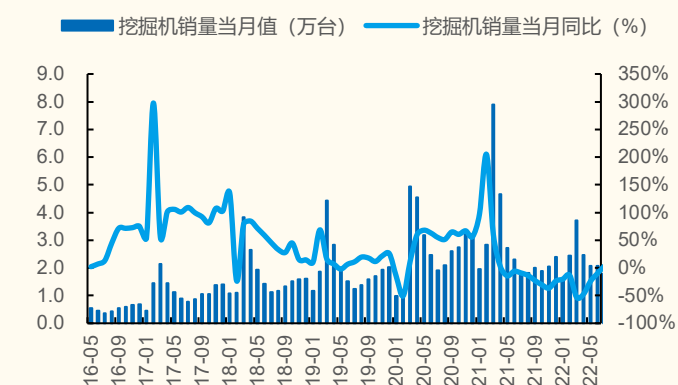
图表 11：日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速



来源：Wind，国金证券研究所

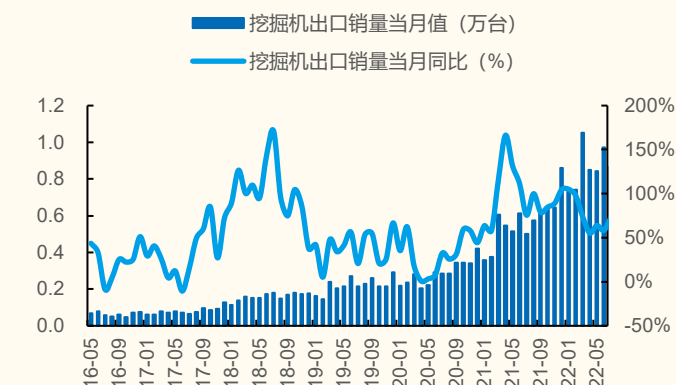
4.2 工程机械

图表 12：我国挖掘机总销量及同比



来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表 13：我国挖掘机出口销量及同比



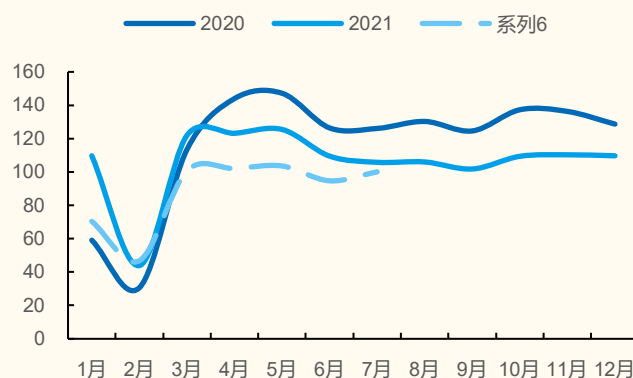
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表 14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 15: 中国小松开机小时数 (小时)



来源: 小松官网, 国金证券研究所

图表 16: 我国房地产投资和新开工面积累计同比



来源: Wind, 国金证券研究所

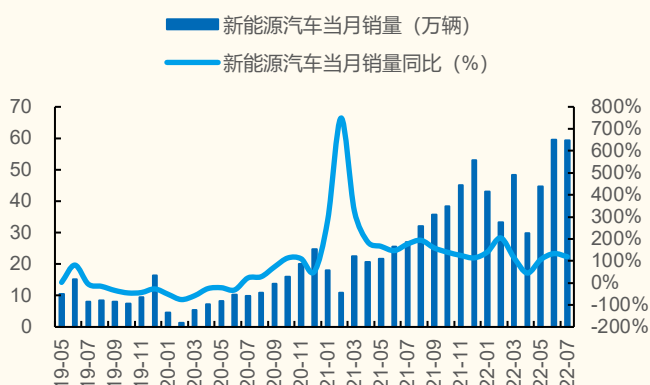
图表 17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

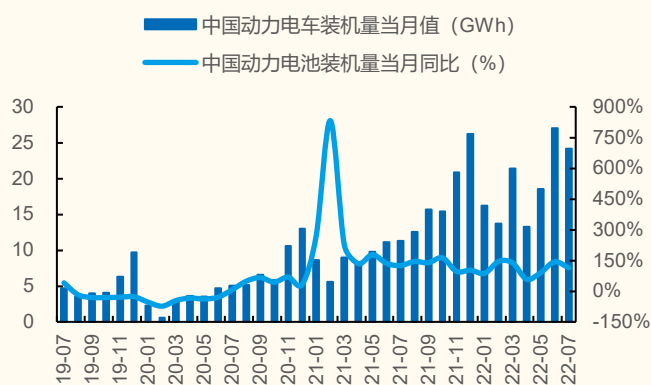
4.3 锂电设备

图表 18: 新能源汽车销量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

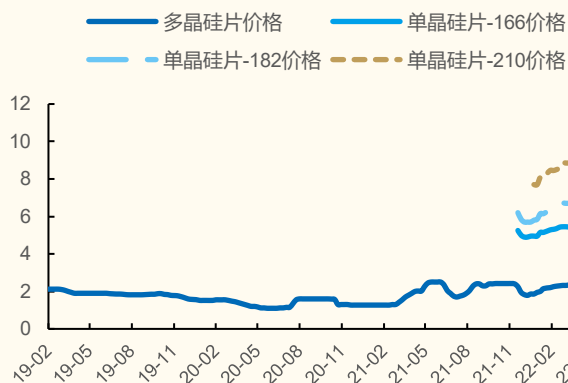
图表 19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

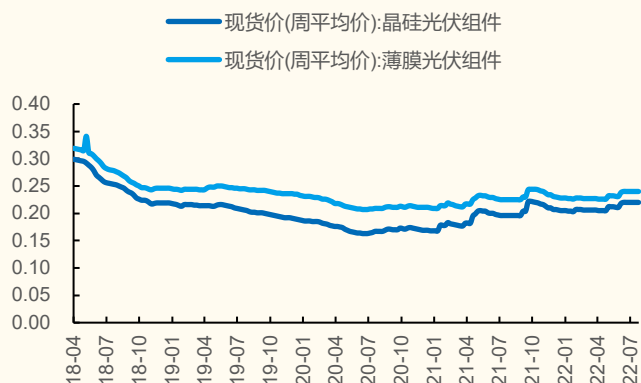
4.4 光伏设备

图表 20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



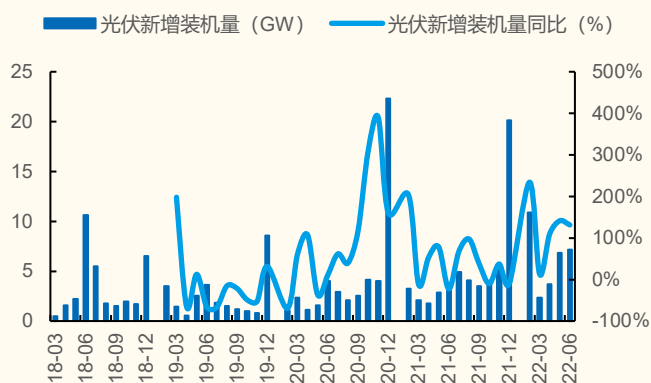
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表 21: 组件价格走势 (美元/W)



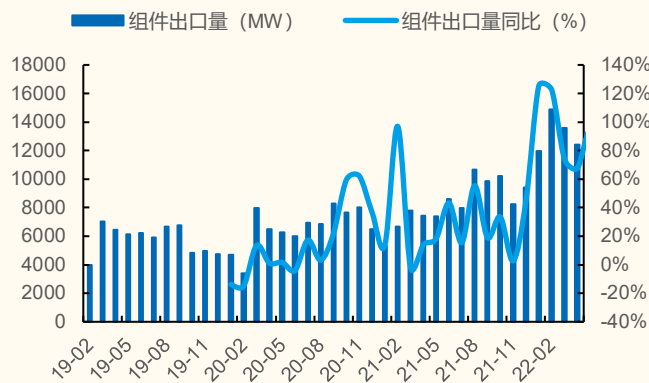
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 22: 组件装机及同比数据



来源: 中电联, 国金证券研究所

图表 23: 组件出口及同比数据



来源: PVinfolink, 国金证券研究所

4.5 油服设备

图表 24: 布伦特原油均价



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 25: 全球在用钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 26: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 27: 美国原油商业库存



来源: Wind, 国金证券研究所

5、行业重要动态

【核电板块】

- **玲龙一号 | 海南昌江核电厂小堆示范工程常规岛挡土墙完成浇筑。**2022 年 8 月 13 日,海南昌江核电厂“玲龙一号”小堆工程常规岛 0m 以下挡土墙实现浇筑,顺利实现小堆工程一体化三级里程碑节点目标。(来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/32302.html>)
- **西核设备首台“华龙一号”稳压器顺利完成出厂验收。**2022 年 8 月 15 日,西核设备制造的“华龙一号”核一级设备稳压器制造完工并顺利通过出厂验收,标志着西核设备在核电重大装备制造领域再上新台阶。(来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/32308.html>)
- **台山 1 号机组已完成检修工作 8 月 15 日并网发电。**8 月 16 日,中国广核发布公告:公司于 2021 年 7 月 30 日开始对台山 1 号机组进行停机检修,截至本公告日期,台山 1 号机组已完成本次检修工作,并于 2022 年 8 月 15 日并网发电,台山核电站及周边环境监测正常。(来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/32329.html>)
- **三门核电 3 号机组 CA20 模块顺利吊装就位。**8 月 16 日 7 时 36 分,三门核电 3 号机组 CA20 模块(核辅助厂房 5、6 区大型结构模块)顺利吊装就位,标志着三门核岛二期工程 FCD 后第一个里程碑节点顺利实现。(来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/32305.html>)
- **中核二四提前 11 天完成海阳核电二期工程首吊。**8 月 16 日 8 时 19 分,经过起钩、静止、旋转、带载行走、变幅、下落、调整等一系列动作后,公司提前 11 天完成海阳核电二期工程首吊——3 号机组 CR10 组合模块整体吊装,历时 2 小时 12 分钟,为后续核岛七大模块的吊装积累了宝贵经验、奠定了坚实基础。(来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/32316.html>)
- **国内首个核能装备焊接数字化平台在兰石重装青岛兰石公司上线。**8 月 18 日,国内首个核能装备焊接数字化平台在兰石重装青岛兰石公司顺利上线。这是继去年兰石集团依据企业生产特点开发并成功应用“重型压力容器焊接数字化车间”后,开发出的又一个焊接数字化平台。(来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/32373.html>)
- **西核设备小堆装卸料机研制项目顺利通过验收。**2022 年 8 月 18 日,中国核电工程有限公司(以下简称“中核工程”)科技委高级顾问王长东一行至西核设备,对西核设备承制的“ACP100 装卸料机关键部件研制技术开发项目”进行了项目验收会。(来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/32353.html>)

【锂电设备】

- **GGII：2021 中国锂电叠片机市场规模达 32 亿元。**据高工产研锂电研究所（GGII）统计数据，2021 年中国锂电叠片机市场规模约为 32 亿元。从市场竞争来看，目前叠片机市场集中度较高，CR3 占比在 6 成左右，国内领先企业有先导智能、科瑞技术、利元亨、吉阳、超业、格林晟等。（高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-45193.html>）
- **西陇科学募资扩产 5 万吨磷酸铁锂正极材料项目。**8 月 14 日晚，西陇科学（002584）发布公告称，公司拟非公开发行股票数量不超过 17,556.49 万股，募集资金总额不超过 10 亿元（包括发行费用），扣除发行费用后的募集资金净额将用于高端精细化学品技术改造项目、年产 5 万吨磷酸铁锂正极材料项目，以及补充流动资金。（OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2022-08/ART-36002-8120-30571429.html>）
- **服装巨头进军电池制造，设备需求 286 套。**企查查消息显示，8 月 15 日，乌兰察布市红超能源科技有限公司（简称“红超能源”）正式成立，法定代表人胡永平，注册资本 3 亿元人民币。红超能源的经营范围包括电池制造、电池销售、风电场相关装备销售、储能技术服务、智能输配电及控制设备销售、资源再生利用技术研发、蓄电池租赁、电池零配件销售等。（OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2022-08/ART-36001-8120-30571682.html>）

【光伏设备】

- **22.34 亿元，今年单体规模最大光伏电站项目定标。**近日，新筑股份发布公告称，其控股子公司晟天新能源中选甘孜州雅江县红星“1+N”II 标段项目（以下简称“雅江项目”），拟投资建设雅江项目，总投资估算 22.34 亿元。雅江项目是单体规模达 500MW 的平价光伏电站项目，该项目将新建红星 220kV 升压站，配置项目装机容量 10% 的储能系统（即 50MWh 的储能系统）。（OFweek 光伏网，<https://solar.ofweek.com/2022-08/ART-260009-8120-30571959.html>）
- **隆基绿能拟投资 69.5 亿加码单晶硅产能。**8 月 14 日晚间，隆基绿能（601012.SH）发布公告，拟 69.5 亿元再次加码光伏赛道，扩大单晶硅项目产能。（OFweek 光伏网，<https://solar.ofweek.com/2022-08/ART-260006-12002-30571500.html>）
- **极电光能花费 30 亿将打造 GW 级钙钛矿光伏组件产线。**8 月 16 日，极电光能全球总部及钙钛矿创新产业基地项目正式签约落户锡山。计划建设全球首条 GW 级钙钛矿光伏组件及 BIPV 产品生产线、100 吨钙钛矿量子点生产线、全球创新中心及总部大楼，总投资高达 30 亿元。（OFweek 光伏网，<https://solar.ofweek.com/2022-08/ART-260018-8120-30571827.html>）
- **25 亿 5GW，英利能源 N 型电池项目开工。**8 月 16 日，英利能源位于保定市满城经济开发区的年产 5GW 高效 N 型太阳能电池材料产业园项目正式开工，总投资 25 亿元。计划于 2023 年一季度陆续投产，全部达产后，产值可达 65 亿元。（OFweek 光伏网，<https://solar.ofweek.com/2022-08/ART-260018-8120-30571566.html>）
- **再投 280 亿，“硅王”大扩产。**8 月 17 日晚间，“硅王”通威股份发布公告称，拟在包头和保山分别投资约 140 亿元建设 20 万吨高纯晶硅产能，预计在 2024 年内实现投产。（OFweek 光伏网，<https://solar.ofweek.com/2022-08/ART-260001-12002-30571904.html>）

【通用机械】

- **全宇工业获数千万元 Pre-A 轮融资 深耕铸件打磨机器人领域。**8 月 16 日，专做铸件打磨机器人的湖南全宇工业设备有限公司（以下简称“全宇工业”）完成 Pre-A 轮数千万元人民币融资。本轮融资由云启资本独家投资，

资金将主要用于产品量产、市场拓展等事务。（OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2022-08/ART-8321200-12000-30571821.html>）

- 美的谐波减速机项目，获认证“国际领先”水平。近日，美的集团中央研究院主导，联合美的工业技术事业群广东极亚精机科技有限公司完成的“谐波减速机高精度长寿命设计技术研究及应用”项目成功召开科技成果鉴定会。经过质询和讨论，鉴定委员会认为本项目研发的谐波减速机整体性能达到“国际先进”水平，凸轮形状、柔轮壁厚及齿形设计技术达到“国际领先”水平，一致同意通过科技成果鉴定。（OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2022-08/ART-8321200-12000-30571821.html>）
- 全球最小尺寸，镭神智能发布 1550nm 光纤车规激光雷达。8 月 16 日，镭神智能发布智能图像级 1550nm 光纤车规激光雷达。该激光雷达采用高性能的光纤激光器，以其超强的环境感知能力、成本控制能力以及全球小尺寸登顶激光雷达行业高峰。（OFweek 激光网，<https://robot.ofweek.com/2022-08/ART-8321200-8100-30571171.html>）
- 安扬激光发布 3 款新品 飞秒激光小型化设计 整机仅重数公斤。8 月 16 日，安扬激光最新研发的紧凑型光纤飞秒激光器 FemtoYL - Compact，能够提供 6W 以上的总功率，150fs 的最小脉冲宽度，6 μ J 以上的单脉冲能量。据介绍，该激光器是安扬激光在飞秒激光小型化设计上的最新创新成果，整机重量仅有数公斤。（OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2022-08/ART-240002-8220-30571564.html>）
- 耗资 4200 万美元！罗切斯特大学激光能量学实验室开始大规模扩建。此次的新扩建项目预计将于 2024 年完成，扩建完成后，新的三层建筑将能够容纳 100 多名科学家和实验室人员，包括 1000 个目标制造实验室和薄膜涂层实验室，以及一个激光计算设施，以及其他几个湿性实验室(wet lab)和一般实验室空间。（OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2022-08/ART-8130-2400-30571890.html>）
- II-VI 完成向东莞天域提供 150nm SiC 基片的 1 亿美元合同。8 月 17 日，II-VI 宣布完成了一项超过 1 亿美元的合同，为东莞天域半导体科技有限公司提供 150nm 碳化硅（SiC）基片。该基片将于本季度开始交付，直到 2023 年年底。（OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2022-08/ART-8130-2400-30571808.html>）

6、本周报告

- 鼎阳科技 22 中报点评：22Q2 营收明显修复，盈利能力维持高位

7、风险提示

- 宏观经济变化的风险：若宏观经济变化，企业对于生产经营信心不足，则其资本开支力度不足，因而对机械行业的需求造成一定的影响。
- 原材料价格波动的风险：原材料大幅波动，导致中下游成本压力较大，一方面挤占了中游盈利空间，其次影响终端客户的资本开支需求。
- 政策及扩产不及预期的风险：由于新能源产业受国家政策影响较大，当政策出现大幅波动时，下游企业的扩产规划将会受到影响，从而影响中游设备厂商的订单及收入情况。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 15%以上；

增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—15%；

中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在-5%—5%；

减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在-5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

国金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。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路1088号

紫竹国际大厦7楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街3号4层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳市福田区中心四路1-1号

嘉里建设广场T3-2402