

## 行业周报

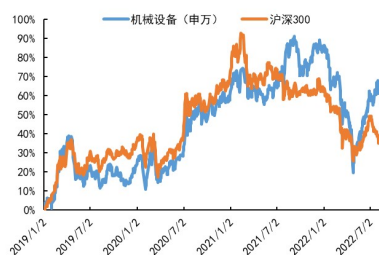
### 行业评级:

报告期: 2022.8.12-2022.8.26

投资评级 看好

评级变动 维持评级

### 行业走势:



### 分析师:

分析师黄文忠

huangwenzhong@gwgsc.com

执业证书编号: S0200514120002

联系电话: 010-68080680

研究助理刘然

liuran@gwgsc.com

执业证书编号: S0200121070007

联系电话: 010-68099389

公司地址: 北京市丰台区凤凰嘴街  
2号院1号楼中国长城资产大厦12  
层

机械设备行业双周报 2022 年第 13 期总第 13 期

## 小米发布首款人形机器人 CyberOne

### 建议关注人形机器人相关产业链

#### 行业回顾

报告期内 (2022/8/12-2022/8/26) 机械设备行业下跌 4.62%，跑输沪深 300 指数 2.63pct，二级子行业中轨交设备、专用设备、通用设备、自动化设备、工程机械、分别下跌 2.36%、2.93%、4.00%、6.48%、7.18%。重点跟踪的三级子行业中，光伏加工设备、锂电专用设备、工控设备、激光设备、半导体设备分别变动 5.69%、1.49%、-2.57%、-7.01%、-13.24%。

年初至今的行业表现中，机械设备的五个二级子行业全部下跌，专用设备板块跌幅最小，为 6.66%，工程机械板块跌幅最大，为 28.24%，重点跟踪的五个三级子行业中，光伏加工设备上涨 19.97%，其余均为下跌，其中工控设备跌幅最小，跌幅为 13.94%，激光设备跌幅最大，跌幅为 33.27%。

个股方面，报告期内英威腾、远大智能、力星股份、大元泵业、明志科技涨幅居前，分别上涨 54.6%、54.4%、42.7%、36.8%、32.2%。

估值方面，截至 2022 年 8 月 26 日，机械设备行业动态市盈率为 27.94 倍，处于历史 41.8% 的分位水平，较 2022 年 8 月 12 日的 29.26 倍下降 1.32，估值位于申万一级行业第 13 名的水平。二级子行业中，自动化设备估值水平最高，为 38.55 倍。重点跟踪的三级子行业中半导体设备和光伏加工设备估值水平较高，分别为 108.86 倍、61.55 倍。

#### 本期观点

2022 年 8 月 11 日，小米秋季新品发布会在京举行，会上发布了首款全尺寸人形仿生机器人 CyberOne。CyberOne 由小米机器人实验室全栈自研完成，结合视觉和听觉感知算法，可识别人类情绪、



对真实世界三维虚拟重建、实现双足运动姿态平衡，其四肢动力峰值扭矩达  $300\text{N} \cdot \text{m}$ 。

近期，马斯克在《中国网信》上发表了标题为《相信科技创造美好未来》的署名文章，文中表示特斯拉计划在今年推出首个人形机器人的原型机。在 2021 年的 Tesla AI Day 上，马斯克公布了人形机器人 Tesla Bot (Optimus) 的概念。据官方描述，特斯拉 Optimus 机器人身高约 172CM、体重约 56KG，能够硬拉 68KG 左右，它的诞生是为了消除危险、重复和无聊的任务，以便人类可以专注于更加愉快的工作。

科技公司相继发布人形机器人概念及原型机，人形机器人商业化正在由 0 走向 1。人形机器人运动系统核心零部件为驱动、伺服电机、减速器，感知系统核心零部件传感器将会是人形机器人普及过程中最大受益方。



## 目录

1 行情回顾	5
2 本期观点	8
3 行业重要资讯	8
4 重点公司公告	14
5 重点数据跟踪	16



## 图目录

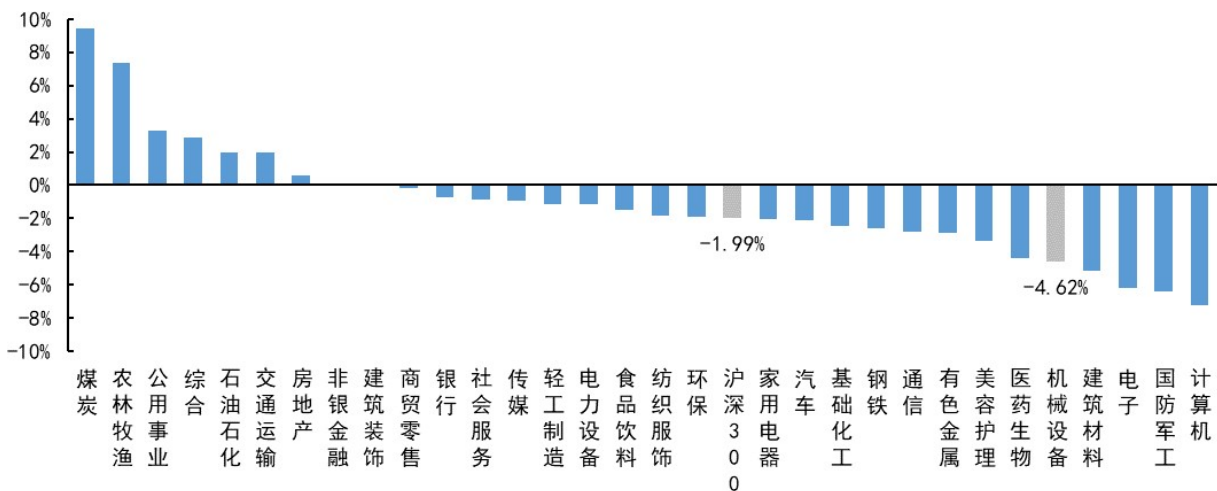
图 1 : 申万一级行业涨幅	5
图 2 : 机械设备申万二级行业涨跌幅	5
图 3 : 机械设备二级行业年初至今涨跌幅	5
图 4 : 重点跟踪三级行业涨跌幅	6
图 5 : 重点跟踪三级行业年初至今涨跌幅	6
图 6 : 机械设备行业涨幅前十个股	6
图 7 : 机械设备行业跌幅前十个股	6
图 8 : 申万一级行业行业估值水平 (PE, TTM)	7
图 9 : 机械设备行业估值水平 (PE, TTM 整体法, 剔除负值)	7
图 10 : 机械设备申万二级行业 PE (TTM)	7
图 11 : 重点跟踪三级子行业 PE (TTM)	7
图 12 : 中国制造业 PMI	16
图 13 : 制造业 PMI 细分项	16
图 14 : 固定资产投资完成额累计同比 (%)	16
图 15 : 设备工器具购置投资完成额累计同比 (%)	16
图 16 : 主要企业液压挖掘机销量 (台)	17
图 17 : 主要企业挖掘机销量累计同比 (%)	17
图 18 : 工业机器人产量	17
图 19 : 金属切削机床产量	17
图 20 : 动力电池产量 (GW)	17
图 21 : 动力电池装车量 (GW)	17

## 1 行情回顾

报告期内（2022/8/12-2022/8/26）机械设备行业下跌 4.62%，跑输沪深 300 指数 2.63pct，二级子行业中轨交设备、专用设备、通用设备、自动化设备、工程机械、分别下跌 2.36%、2.93%、4.00%、6.48%、7.18%。重点跟踪的三级子行业中，光伏加工设备、锂电专用设备、工控设备、激光设备、半导体设备分别变动 5.69%、1.49%、-2.57%、-7.01%、-13.24%。

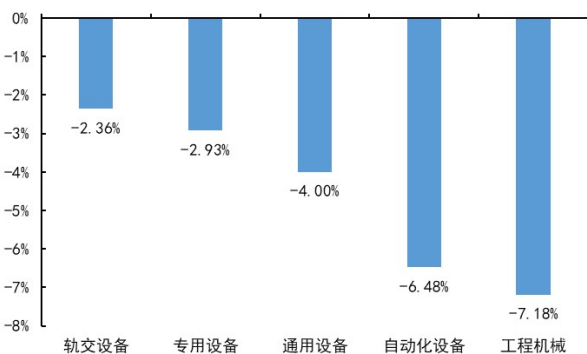
年初至今的行业表现中，机械设备的五个二级子行业全部下跌，专用设备板块跌幅最小，为 6.66%，工程机械板块跌幅最大，为 28.24%，重点跟踪的五个三级子行业中，光伏加工设备上涨 19.97%，其余均为下跌，其中工控设备跌幅最小，跌幅为 13.94%，激光设备跌幅最大，跌幅为 33.27%。

图 1：申万一级行业涨幅



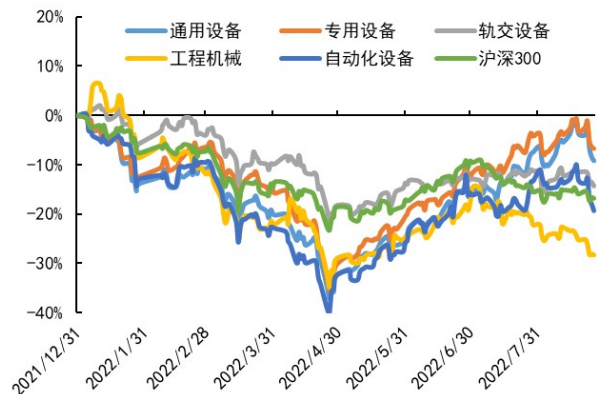
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 2：机械设备申万二级行业涨跌幅



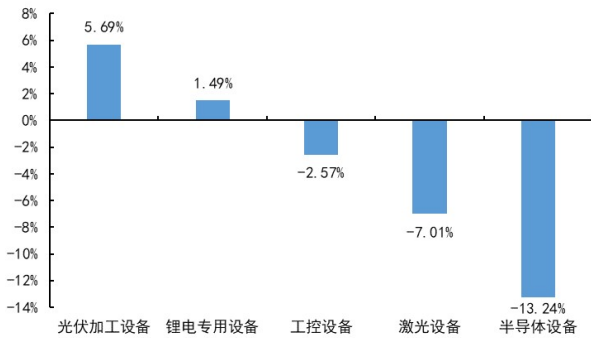
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 3：机械设备二级行业年初至今涨跌幅



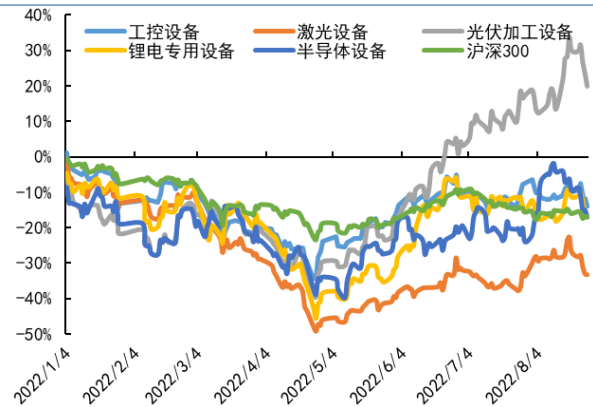
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 4：重点跟踪三级行业涨跌幅



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

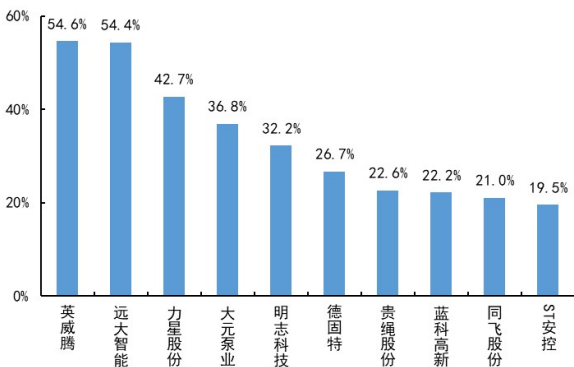
图 5：重点跟踪三级行业年初至今涨跌幅



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

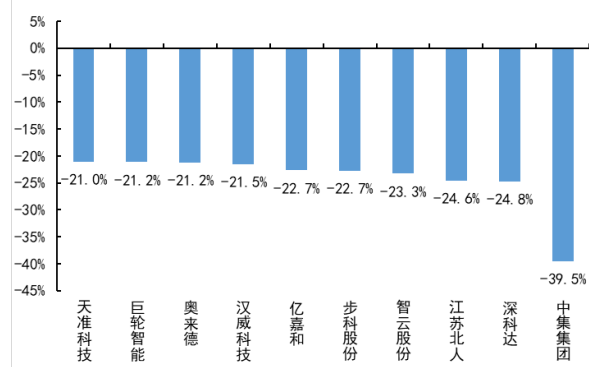
个股方面，报告期内英威腾、远大智能、力星股份、大元泵业、明志科技涨幅居前，分别上涨 54.6%、54.4%、42.7%、36.8%、32.2%。

图 6：机械设备行业涨幅前十个股



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 7：机械设备行业跌幅前十个股

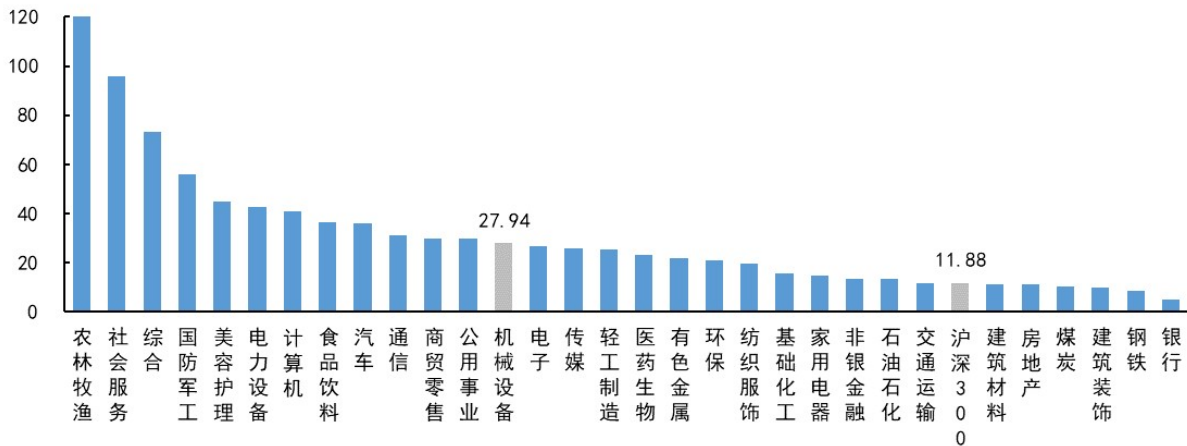


资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

估值方面，截至 2022 年 8 月 26 日，机械设备行业动态市盈率为 27.94 倍，处于历史 41.8% 的分位水平，较 2022 年 8 月 12 日的 29.26 倍下降 1.32，估值位于申万一级行业第 13 名的水平。二级子行业中，自动化设备估值水平最高，为 38.55 倍。重点跟踪的三级子行业中半导体设备和光伏加工设备估值水平较高，分别为 108.86 倍、61.55 倍。

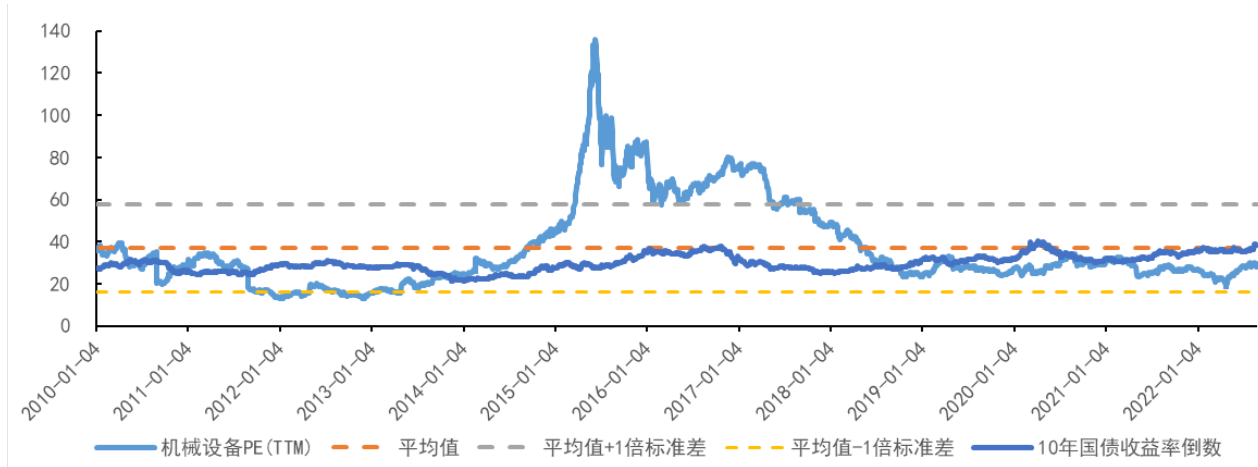


图 8：申万一级行业行业估值水平（PE，TTM）



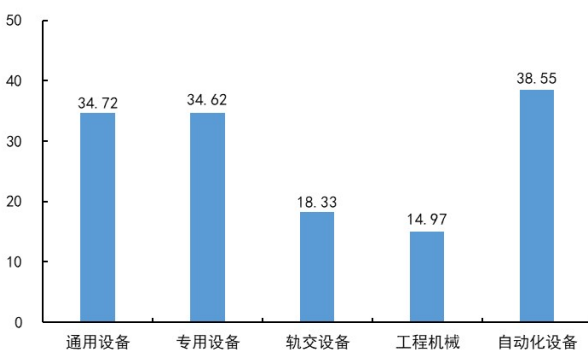
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 9：机械设备行业估值水平（PE，TTM 整体法，剔除负值）



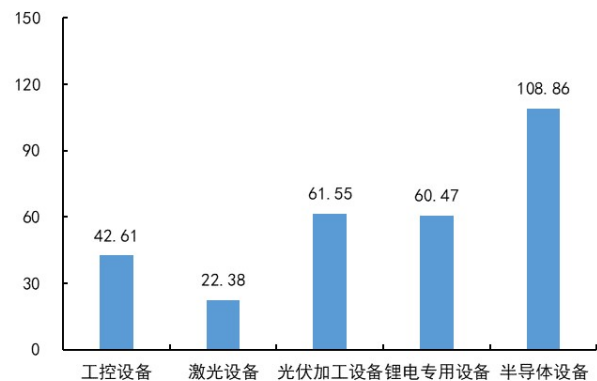
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 10：机械设备申万二级行业 PE(TTM)



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 11：重点跟踪三级子行业 PE (TTM)



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

## 2 本期观点

小米发布首款人形机器人 CyberOne，建议关注人形机器人相关产业链。

2022年8月11日，小米秋季新品发布会在京举行，会上发布了首款全尺寸人形仿生机器人 CyberOne。CyberOne 由小米机器人实验室全栈自研完成，结合视觉和听觉感知算法，可识别人类情绪、对真实世界三维虚拟重建、实现双足运动姿态平衡，其四肢动力峰值扭矩达 300N·m。

近期，马斯克在《中国网信》上发表了标题为《相信科技创造美好未来》的署名文章，文中表示特斯拉计划在今年推出首个人形机器人的原型机。在 2021 年的 Tesla AI Day 上，马斯克公布了人形机器人 Tesla Bot (Optimus) 的概念。据官方描述，特斯拉 Optimus 机器人身高约 172CM、体重约 56KG，能够硬拉 68KG 左右，它的诞生是为了消除危险、重复和无聊的任务，以便人类可以专注于更加愉快的工作。

科技公司相继发布人形机器人概念及原型机，人形机器人商业化正在由 0 走向 1。人形机器人运动系统核心零部件为驱动、伺服电机、减速器，感知系统核心零部件传感器将会是人形机器人普及过程中最大受益方。

## 3 行业重要资讯

光伏：

工业和信息化部办公厅、市场监管总局办公厅、国家能源局综合司发布关于关于促进光伏产业链供应链协同发展的通知。通知提出，各地工业和信息化、市场监管、能源主管部门要围绕碳达峰碳中和战略目标，科学规划和管理本地区光伏产业发展，积极稳妥有序推进全国光伏市场建设。统筹发展和安全，强化规范和标准引领，根据产业链各环节发展特点合理引导上下游建设扩张节奏，优化产业区域布局，避免产业趋同、恶性竞争和市场垄断。优化营商环境，规范市场秩序，支持各类市场主体平等参与市场竞争，引导各类资本根据双碳目标合理参与光伏产业。在光伏发电项目开发建设中，不得囤积倒卖电站开发等资源、强制要求配套产业投资、采购本地产品。(资料来源：工信部)

隆基绿能将增加 69.5 亿元用来扩大硅棒、切片产能。8月15日，隆基绿能公告称，将增加 69.5 亿元用来扩大内蒙古鄂尔多斯地区硅棒、切片产能。今年 3 月，隆基绿能与鄂尔多斯市人民政府、伊金霍洛旗人民政府签订《投资合作协议》。协议指出，公司在内蒙古自治区鄂尔多





斯市伊金霍洛旗蒙苏经济开发区在投资建设年产 20GW 单晶硅棒和切片项目、30GW 高效单晶电池项目及 5GW 高效光伏组件项目达成合作意向。最新披露的《投资合作协议补充协议》将 3 月份原协议中约定的年产 20GW 单晶硅棒和切片项目变更为年产 46GW 单晶硅棒和切片项目。原协议中约定的 30GW 高效单晶电池项目及 5GW 高效光伏组件项目产能维持不变。投资金额方面，预计将增加 69.5 亿元，项目总投资额将达到 145.5 亿元。（资料来源：公司公告）

**上机数控拟投资 150 亿元建设年产 25GW 硅片及年产 24GWN 型电池生产项目。**8 月 15 日，上机数控发布公告称，拟设立项目公司在徐州经济技术开发区投资建设新能源产业园，包括年产 25GW 单晶硅切片及年产 24GWN 型高效晶硅电池生产项目，总投资预计人民币 150 亿元。本次投资目的为在原有单晶硅业务规模的基础上，进一步扩大单晶硅切片产能并延伸新的产业链，建设 N 型高效晶硅电池生产项目。前述项目将分三期实施，一期建设 25GW 单晶硅切片产能，二期建设 14GW 高效晶硅电池产能，三期建设 10GW 高效晶硅电池产能。（资料来源：公司公告）

**英利能源建设 5GW TOPCon 电池项目。**8 月 16 日，英利能源举行年产 5GW 高效 N 型太阳能电池材料产业园项目开工仪式。该产业园项目坐落于保定市满城经济开发区，占地面积约 337 亩，总投资 25 亿元。项目计划于 2023 年一季度陆续投产。尹绪龙董事长表示此次开工项目是继保定蠡县 5.2GW 智慧光伏产业园之后，公司为主流技术 TOPCON 布局的新型光伏电池产能。（资料来源：公司官微）

**通威拟投资 280 亿元扩产多晶硅产能 40 万吨/年。**2022 年 8 月 17 日，通威股份发布公告，公司拟与包头市昆都仑区人民政府签署《高纯晶硅三期及配套项目投资协议书》，拟在包头市建设年产 20 万吨高纯晶硅及配套项目，总投资额约为 140 亿元。同时，公司拟与保山市人民政府、昌宁县人民政府签署《云南通威二期 20 万吨高纯晶硅绿色能源项目投资协议》，拟在保山市建设年产 20 万吨高纯晶硅绿色能源项目，总投资额约为 140 亿元。（资料来源：公司公告）

**1-7 月国内太阳能新增装机 37.73GW。**8 月 19 日，国家能源局发布 1-7 月份全国电力工业统计数据。截至 7 月底，全国发电装机容量约 24.6 亿千瓦，同比增长 8.0%。其中，风电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 17.2%；太阳能发电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 26.7%。1-7 月累计新增发电装机容量 8443 万千瓦，其中新增太阳能发电装机容量 3773 万千瓦，同比增长

1979 万千瓦。（资料来源：国家能源局）

**中来股份与科隆威签约 4GW TOPCon 设备订单。**据 8 月 25 日中来股份官微消息，中来股份宣布广东科隆威智能装备股份有限公司正式成为山西智能制造工厂一期第二批 4GW 项目部分光伏设备的供应商，双方在泰州完成采购协议的签约。科隆威公司成立于 2003 年，是国内领先的机械设计、电气研制、软件算法开发、精密制造装配于一体的高端智能制造设备供应商，核心产品为光伏电池丝网印刷生产线成套设备，在机器视觉、温控技术、运动控制等方面拥有多项核心自主知识产权。

去年 7 月，中来股份在山西转型综合改革示范区分期投资建设 16GW 高效单晶电池智能制造工厂，引进先进的智能生产线，同时兼容 182/210 大尺寸硅片。该项目全部投产后，中来的 N 型 TOPCon 电池总产能将接近 20GW（资料来源：中来股份官微）

**特变电工与晶科能源签署 33.6 万吨硅料订单。**8 月 26 日，特变电工发布“关于控股子公司新特能源股份有限公司签订重大销售合同的公告”，特变电工控股子公司新特能源股份有限公司及其子公司与晶科能源股份有限公司及其子公司签署了《战略合作买卖协议书》，晶科能源公司将于 2023 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日期间向新特能源公司采购原生多晶硅 336,000 吨。

产品单价采用月度议价方式进行确定。按照中国有色金属工业协会硅业分会最新（2022 年 8 月 24 日）公布的国内单晶致密料成交均价 30.38 万元/吨（含税）测算，预计销售总额约人民币 903.33 亿元。（资料来源：公司公告）

**横店东磁已建设 TOPCon 和 P-IBC 电池中试线。**8 月 23 日，横店东磁公告的调研纪要中表示目前 TopCon 技术的成本优势已基本确定，制造成本和 PERC 成本已经比较接近，公司明年的产能扩张计划重点也会放在 TopCon 上，扩产规模计划 5GW 左右。

P-IBC 技术，从当前客户群体和产品应用场景考虑，也是一个比较契合的技术，现主要问题在于研发进度和相应设备、材料的成熟度，从目前这个阶段看，在中试线放量过程中还是存在一定的问题，还需要研发投入更多的时间和精力，也需要技术设备商、材料供应商的共同努力。公司初步的规划是争取 2023 年底有一定规模的出货，为后续进一步扩张做好准备。异质结会再看 1-2 年。（资料来源：公司公告）

**皇氏集团拟建设 20GW TOPCon 电池项目。**2022 年 8 月 21 日，皇氏集团股份有限公司，与安徽省阜阳经济技术开发区管理委员会签署了《战略合作框架协议》。根据本次签署的协议，公司拟在阜阳经开区管委会管理区域内投资建设万头奶牛牧场、乳制品深加工项目及年产 20GW Topcon 高效太阳能电池项目。

项目总投资约 100 亿元，固定资产投资约 70 亿元，其中设备投资额拟不低于 40 亿元，投资强度每亩拟不低于 500 万元。一期第一阶段投资建设 2GW Topcon 超高效太阳能电池，达产后预计实现年销售额不低于 17 亿元，年税收不低于 4,000 万元。一期第二阶段投资 8GW Topcon 超高效太阳能电池，达产后预计实现年销售额不低于 68 亿元，年税收不低于 1.6 亿元。二期投资 10GW Topcon 超高效太阳能电池，达产后预计实现年销售额不低于 85 亿元，年税收不低于 20,000 万元。（资料来源：公司公告）

**沐邦高科新增 10GW TOPCon 电池规划。**8 月 17 日，沐邦高科公告公司与鄂城区人民政府签订了《战略合作框架协议》，双方愿意充分利用和发挥各自的资源优势，在鄂城区人民政府园区内安排项目用地约 500 亩，建设 10GW TOPCON 光伏电池生产基地项目。项目投资规模预计 48 亿元人民币。

公司前期与安义县人民政府、梧州市人民政府达成合作，拟分别建设 8GW TOPCON 光伏电池生产项目和 10GW TOPCON 光伏电池生产基地。目前累计规划的 TOPCON 产能达 28GW。（资料来源：公司公告）

#### 锂电：

**国务院常务会议决定延续实施新能源汽车免征车购税等政策。**国务院总理李克强 8 月 18 日主持召开国务院常务会议，为扩大消费、培育新增长点 and 促进新能源汽车消费、相关产业升级、绿色低碳发展，会议决定，一是将已两次延期实施、今年底到期的免征新能源汽车购置税政策，再延期实施至明年底，预计新增免税 1000 亿元。二是保持新能源汽车消费其他相关支持政策稳定，继续免征车船税和消费税，在上路权限、牌照指标等方面予以支持。三是建立新能源汽车产业发展协调机制，坚持用市场化办法，促进整车企业优胜劣汰和配套产业发展，推动全产业提升竞争力。大力推进充电桩建设，纳入政策性开发性金融工具支持范围。（资料来源：工信部）

**科技部印发《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022—2030 年）》。**8 月 18 日，科技部等

九部门印发关于《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022—2030年）》的通知。《方案》表示力争到2030年，新能源汽车安全水平全面提升，纯电动乘用车新车平均电耗大幅下降；明确以数据中心电源、电动车充电设施等应用场景为重点，开展“百城亿芯”应用示范工程，建设绿色低碳工业园区。明确在碳达峰碳中和科技创新项目支持体系方面，设立专门针对碳达峰碳中和科技创新的重大项目，国家重点研发计划在可再生能源、新能源汽车、循环经济、绿色建筑、地球系统与全球变化等方向实施一批重点专项，充分加大低碳科技创新的支持力度；国家自然科学基金实施“面向国家碳中和的重大基础科学问题与对策”专项项目；明确在碳达峰碳中和技术实验室体系方面。在可再生能源、规模化储能、新能源汽车等绿色低碳领域加强全国重点实验室建设。（资料来源：科技部）

**楚能新能源锂电池产业园规划建设150GWh锂电池产能。**8月28日，楚能新能源（宜昌）锂电池产业园项目开工活动在湖北宜昌夷陵区龙泉镇举行。项目总投资600亿元，规划建设150GWh锂电池产能，项目分四期建设，其中一期建40GWh产能。

楚能新能源项目是宜昌新能源电池材料产业链的“压舱石”，与宁德时代邦普一体化电池材料产业园、广州天赐磷酸铁新能源材料项目、海科集团新能源电解液溶剂项目等互为补充，形成产业链闭环，将有力助推宜昌市新能源新材料产业链实现整链崛起，为湖北万亿汽车现代产业集群提供强有力的支撑。

据此前规划显示，楚能新能源计划2022年电池产能达到10GWh，2022年开工建设70GWh，五年内产能达到350GWh。（资料来源：宜昌发布、电池网）

**工信部印发《关于推动能源电子产业发展的指导意见（征求意见稿）》。**《指导意见》提出，要开发安全经济的新型储能电池。加强新型储能电池产业化技术攻关，推进先进储能技术及产品规模化应用。研究突破超长寿命高安全性电池体系、大规模大容量高效储能、交通工具移动储能等关键技术，加快研发固态电池、钠离子电池、氢储能/燃料电池等新型电池。

《指导意见》还列出了新型储能电池产品及技术供给能力提升行动的具体要求：

**锂离子电池。**支持开发超长寿命高安全性储能锂离子电池。优化设计和制造工艺，从材料、单体、系统等多维度提升电池全生命周期安全性和经济性。推进聚合物锂离子电池、全气候电池、固态电池和快充电池等研发和应用。

**锂电材料及装备。**保障高性能碳酸锂、氢氧化锂和前驱体材料等供给，提升单晶高镍、磷酸铁锰锂等正极材料性能。提高石墨、锂复合负极等负极材料应用水平。加快电解液用高纯碳

酸酯溶剂、高纯六氟磷酸锂溶质等产业化应用。提升高破膜高粘接性功能隔膜的性能。突破搅拌、涂覆、卷绕、分切等高效设备。

**钠离子电池。**聚焦电池低成本和高安全性，加强硬碳负极材料等正负极材料、电解液等主材和相关辅材的研究，开发高效模块化系统集成技术，加快钠离子电池技术突破和规模化应用。

**氢储能/燃料电池。**加快高效制氢技术攻关，推进储氢材料、储氢容器和车载储氢系统等研发。突破电堆、双极板、质子交换膜、催化剂、膜电极材料等燃料电池关键技术。支持制氢、储氢、燃氢等系统集成技术开发及应用。（资料来源：工信部）

### 半导体：

**牛津仪器开发 SiC 衬底加工新方法，称可取代 CMP 工艺。**近日，英国半导体设备厂商 Oxford Instruments（牛津仪器）宣布开发了全新的 SiC 衬底加工新工艺，并验证了兼容 HVM 的 SiC 衬底等离子抛光工艺能够很好地替代化学机械研磨（CMP）工艺，同时还可以缓解与 CMP 工艺相关的重要技术、环境和供应链问题。牛津仪器指出，在 SiC 衬底工厂运行 CMP 设备会对环境产生较大影响，因为过程中会产生部分有毒的泥浆产物，同时还需要用到大量的水，导致水资源浪费。

此外，抛光垫和特殊化学品会带来显著的耗材成本，这个问题在供应链面临挑战的情况下，显得更加严峻。此外，由于消耗泥浆化学物和抛光垫会导致工艺产线产生漂移，因此 CMP 工艺本身是不稳定的。相比之下，等离子干法刻蚀（PPDE）是一个稳定、无接触的工艺，可缩减处理损失，能够处理更薄的晶圆，而且每个晶锭可以生产出更多的晶圆。同时，该工艺能够轻易地集成于现有的工艺制程中，可以直接取代 CMP 工艺。

据透露，牛津仪器将于今年 9 月 11-16 日举办的 SiC 及相关材料国际会议上正式发布这项 PPDE 工艺，届时，牛津仪器还将展示基于 PPDE 专利工艺开发的最新全晶圆外延和器件成果。（资料来源：微电子制造）

**理想汽车携手三安光电共建汽车功率半导体研发及生产基地。**2022 年 8 月 24 日，理想汽车功率半导体研发及生产基地在江苏苏州高新区正式启动建设，理想汽车功率半导体研发及生产基地是理想汽车自研核心部件的战略布局之一，主要专注于第三代半导体碳化硅车规功率模块的自主研发及生产，旨在打造汽车专用功率模块的自主设计和生产制造能力。该生产基地由理想汽车与湖南三安半导体共同出资组建的苏州斯科半导体公司打造，预计 2022 年内竣工后进入设备安装和调试阶段，2023 年上半年启动样品试制，2024 年正式投产后预计产能将逐步提升



并最终达到 240 万只碳化硅半桥功率模块的年生产能力。（资料来源：微电子制造）

**IC Insights 预计 2022 年全球半导体资本支出将增长 21%，达到 1855 亿美元。**近日，半导体研究机构 IC Insights 在最新报告中调整了对 2022 年全球半导体资本支出的预测。今年年初，IC Insights 预测 2022 年全球半导体资本支出为 1904 亿美元，同比增长 24%；调整后的新预测为 1855 亿美元，增长率为 21%。今年上半年，多数 IDM 厂商的晶圆制造厂的利用率都保持在 90% 以上，甚至许多半导体代工厂的利用率达到了 100%。目前，IDM 和代工厂正在大规模投资，希望增强使用尖端工艺技术的逻辑器件和存储器件的制造能力。（资料来源：微电子制造）

**粤芯半导体三期项目启动，新建产能 4 万片/月的 12 英寸集成电路模拟特色工艺生产线。**8 月 18 日，广州开发区粤芯半导体新项目建设启动活动在中新广州知识城举行。该项目总投资 162.5 亿元，将新建产能 4 万片/月的 12 英寸集成电路模拟特色工艺生产线。根据规划目标，三期项目将实现新增月产能 4 万片，力争在 2024 年建成投产，预计到 2025 年，粤芯半导体将实现月产能 12 万片。作为广东省及粤港澳大湾区目前唯一进入量产的 12 英寸芯片生产平台，粤芯半导体也是广东省和广州市集成电路产业链链主单位，此次动工的三期项目将通过模拟芯片制造带动培育集成电路产业基础，推动产业集群发展。（资料来源：微电子制造）

## 4 重点公司公告

**晶盛机电发布 2022 半年度报告。**8 月 26 日，晶盛机电发布 2022 半年度报告。2022H1 晶盛机电实现营业收入 43.70 亿元，同比增长 91.02%；归母净利润 12.07 亿元，同比增长 101.05%；EPS 为 0.94 元，同比增长 100.00%；ROE 为 16.38%，同比增长 5.50pct。（资料来源：公司公告）

**美畅股份发布 2022 半年度报告。**8 月 10 日，美畅股份发布 2022 半年度报告。2022H1 美畅股份实现营业收入 15.38 亿元，同比增长 86.09%；归母净利润 6.66 亿元，同比增长 81.19%；EPS 为 1.67 元，同比增长 81.52%；ROE 为 15.31%，同比增长 5.11pct。（资料来源：公司公告）

**迈为股份发布 2022 半年度报告。**8 月 25 日，迈为股份发布 2022 半年度报告。2022H1 迈为股份实现营业收入 17.60 亿元，同比增长 42.08%；归母净利润 3.96 亿元，同比增长 57.20%；EPS 为 2.29 元，同比下降 7.29%；ROE 为 6.63%，同比增长下降 4.05pct。（资料来源：公司公告）

告)

**帝尔激光发布 2022 半年度报告。**8 月 25 日，帝尔激光发布 2022 半年度报告。2022H1，公司实现营业收入 6.65 亿元，同比增长 10.75%；归母净利润 2.16 亿元，同比增长 21.43%；EPS 为 1.27 元，同比增长 20.95%；ROE 为 8.99%，同比下降 0.47pct。（资料来源：公司公告）

**奥特维中标江苏润阳 N 型太阳能电池片生产项目。**公司控股子公司无锡奥特维旭睿科技有限公司已取得江苏润阳东方光伏科技有限公司 N 型太阳能电池片生产项目的中标通知书，项目将在 2022 年 12 月底开始交付。中标金额约 1.3 亿元。（资料来源：公司公告）

**奥特维与天合光能签订 2.6 亿元单晶炉销售合同。**公司控股子公司无锡松瓷机电有限公司近日与天合光能（青海）晶硅有限公司签订《采购合同》，松瓷机电向天合光能（青海）晶硅有限公司销售 SC-1600 单晶炉，合同金额约 2.6 亿元（含税），项目将于合同生效后 4 个月内分批次交。（资料来源：公司公告）

**高测股份拟定向增发募资 10 亿元。**本次向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额不超过 100,000.00 万元，扣除发行费用后净额全部用于补充流动资金或偿还贷款。（资料来源：公司公告）

**金辰股份首台微晶 HJT PECVD 量产设备成功交付发货。**8 月 17 日，金辰股份首台套微晶 HJT PECVD 量产设备成功交付发货，发货仪式在金辰股份营口总部和北京分公司举行。2020 年，金辰股份组建团队开始研发 HJT PECVD 设备；2021 年 6 月，金辰股份自主研发的首台 HJT PECVD 设备进驻晋能科技并成功通过设备工艺验证；今天首台基于微晶工艺的 HJT PECVD 量产设备成功交付。该设备的交付，意味着金辰股份在 N 型 HJT 电池设备领域迈出了关键坚实的一步。（资料来源：公司官微）

**先导智能发布 2022 半年度报告。**8 月 25 日，先导智能发布 2022 半年度报告。2022H1 公司实现营业收入 54.49 亿元，同比增长 66.74%；归母净利润 8.12 亿元，同比增长 62.11%；EPS 为 0.52 元，同比增长 50.49%；ROE 为 8.22%，同比下降 0.33pct。（资料来源：公司公告）

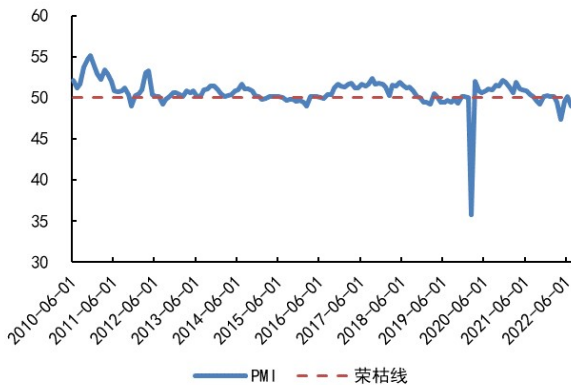
**利元亨发布 2022 半年度报告。**8 月 23 日，利元亨发布 2022 半年度报告。2022H1 公司实现营业收入 17.44 亿元，同比增长 66.49%；归母净利润 1.69 亿元，同比增长 71.25%；EPS 为 1.93 元，同比增长 29.53%；ROE 为 8.18%，同比下降 0.66 pct。（资料来源：公司公告）

**芯源微发布 2022 半年度报告。**8 月 23 日，芯源微发布 2022 半年度报告。2022H1 公司实现营业收入 5.04 亿元，同比增长 43.70%；归母净利润 0.69 亿元，同比增长 97.91%；EPS 为 0.82 元，同比增长 95.24%；ROE 为 7.43%，同比增加 3.13 pct。（资料来源：公司公告）

**东微半导体发布 2022 半年度报告。**8 月 23 日，东微半导体发布 2022 半年度报告。2022H1 公司实现营业收入 4.66 亿元，同比增长 45.33%；归母净利润 1.17 亿元，同比增长 125.42%；EPS 为 1.81 元，同比增长 75.73%；ROE 为 5.09%，同比减少 6.56 pct。（资料来源：公司公告）

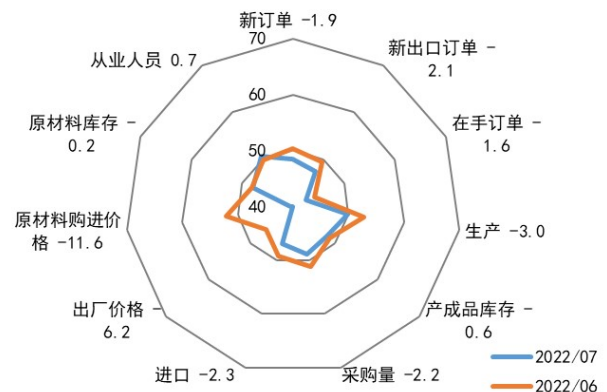
## 5 重点数据跟踪

图 12：中国制造业 PMI



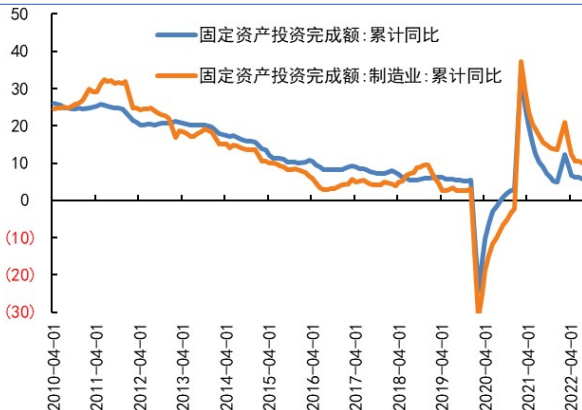
资料来源：国家统计局，长城国瑞证券研究所

图 13：制造业 PMI 细分项



资料来源：国家统计局，长城国瑞证券研究所

图 14：固定资产投资完成额累计同比 (%)



资料来源：国家统计局，长城国瑞证券研究所

图 15：设备工器具购置投资完成额累计同比 (%)

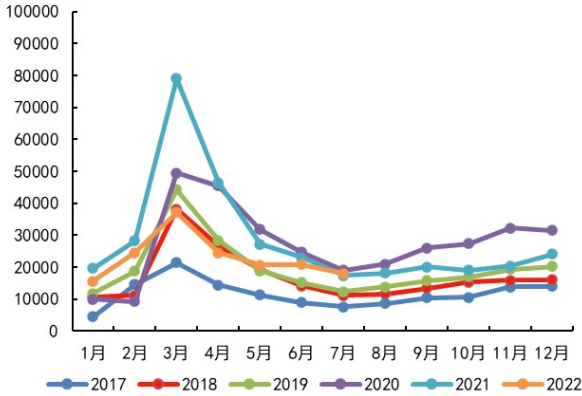


资料来源：国家统计局，长城国瑞证券研究所



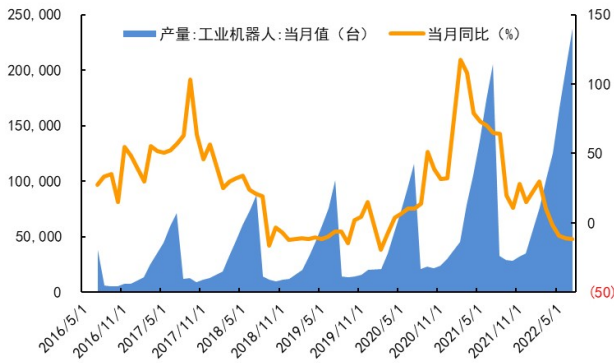
资料来源：国家统计局，长城国瑞证券研究所

图 16：主要企业液压挖掘机销量（台）



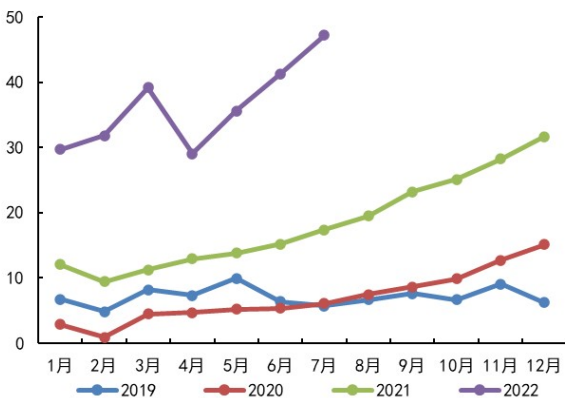
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 18：工业机器人产量



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所  
说明：每年 1-2 月为累计数据，其他为单月数据

图 20：动力电池产量（GW）



资料来源：CABIA，长城国瑞证券研究所

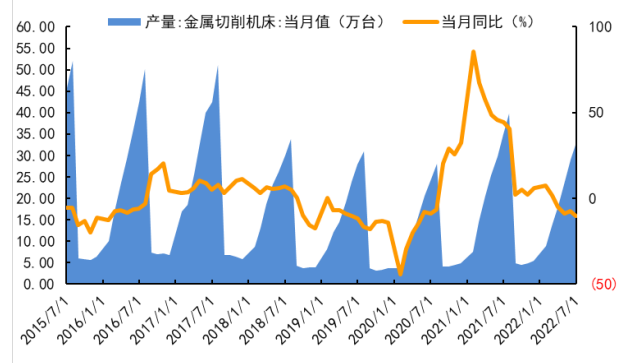
资料来源：国家统计局，长城国瑞证券研究所

图 17：主要企业挖掘机销量累计同比（%）



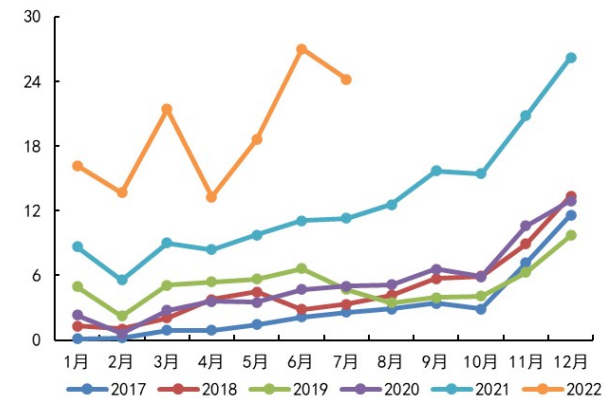
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 19：金属切削机床产量



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所  
说明：每年 1-2 月为累计数据，其他为单月数据

图 21：动力电池装车量（GW）



资料来源：CABIA，长城国瑞证券研究所

## 股票投资评级说明

### 证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

### 行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

### 法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。