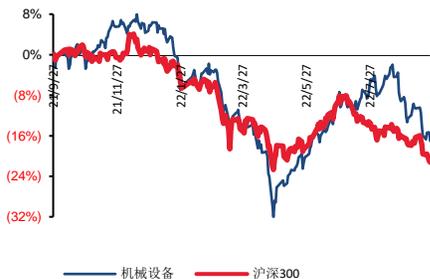


机械

近期消费电子景气度较低，未来 AR/VR、国产替代等将提振设备需求

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

证券分析师: 刘国清

电话: 021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190517040001

证券分析师: 崔文娟

电话: 021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190520020001

行情回顾

本期(9月19日-9月23日), 沪深300下跌1.8%, 机械板块上涨0.1%, 在28个申万一级行业中排名8。细分行业看, 3C设备涨幅最大、上涨3.4%; 半导体设备跌幅最大、下跌10.0%。

本周观点

近期消费电子景气度较低, 未来 AR/VR、国产替代等将提振设备需求

全球智能手机出货量下滑, 消费电子板块估值处于较低水平。估值层面来看, 2022年9月23日, 消费电子(申万)指数PE为23X, 处于历史较低水平。今年受通胀、疫情等影响, 根据StrategyAnalytics数据, 2022二季度全球智能手机出货2.91亿部, 同比下滑7%, 同时预测2022全年出货12.5亿部, 同比下滑7.8%, 但2023年预计将同比小幅反弹2.7%。AR/VR等新需求高增长。根据WellSenn XR数据, 2022二季度全球VR出货233万台, 同比+31%, 同时预测2022全年出货量将达1375万台, 同比+34%, 2023、2024年增长势头将进一步加快。国产化、自动化仍有提升空间, 将提升未来3C设备需求。以智能手机产业链为例, 虽然在下游的整机组装、功能检测等领域涌现出博众精工、科瑞技术等一批领先企业, 但国内厂商在上游零部件生产、中游模组封装等对设备技术难度更高的环节仍较为薄弱。此外, 伴随产业升级和人工成本提高, 产线自动化水平预计将进一步提高。根据IFR数据, 2020年中国大陆制造业机器人密度达246台/万人, 若结合《“十四五”机器人产业发展规划》提出的到2025年制造业机器人密度增长100%, 即超450台/万人。我们认为伴随着国产3C设备逐步向产业链上游渗透以及产线自动化率提升, 将进一步提升未来3C设备行业景气度。

投资建议:

建议关注科瑞技术、快克股份、锐科激光等!

风险提示

宏观经济波动, 外部需求波动。

目录

1 行业观点及投资建议	4
2 行业重点新闻	4
3 重点公司公告	7
4 板块行情回顾	9

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	9
图表 2：细分行业周度涨跌幅	9

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

近期消费电子景气度较低，未来 AR/VR、国产替代等将提振设备需求

全球智能手机出货量下滑，消费电子板块估值处于较低水平。估值层面来看，2022年9月23日，消费电子（申万）指数 PE 为 23X，处于历史较低水平。今年受通胀、疫情等影响，根据 StrategyAnalytics 数据，2022 二季度全球智能手机出货 2.91 亿部，同比下滑 7%，同时预测 2022 全年出货 12.5 亿部，同比下滑 7.8%，但 2023 年预计将同比小幅反弹 2.7%。AR/VR 等新需求高增长。根据 WellSenn XR 数据，2022 二季度全球 VR 出货 233 万台，同比+31%，同时预测 2022 全年出货量将达 1375 万台，同比+34%，2023、2024 年增长势头将进一步加快。国产化、自动化仍有提升空间，将提升未来 3C 设备需求。以智能手机产业链为例，虽然在下游的整机组装、功能检测等领域涌现出博众精工、科瑞技术等一批领先企业，但国内厂商在上游零部件生产、中游模组封装等对设备技术难度更高的环节仍较为薄弱。此外，伴随产业升级和人工成本提高，产线自动化水平预计将进一步提高。根据 IFR 数据，2020 年中国大陆制造业机器人密度达 246 台/万人，若结合《“十四五”机器人产业发展规划》提出的到 2025 年制造业机器人密度增长 100%，即超 450 台/万人。我们认为伴随着国产 3C 设备逐步向产业链上游渗透以及产线自动化率提升，将进一步提升未来 3C 设备行业景气度。

投资建议：

建议关注科瑞技术、快克股份、锐科激光等！

2 行业重点新闻

【工程机械】沃尔沃集团与力拓集团展开合作

近日，沃尔沃集团和力拓集团签署谅解备忘录，建立战略合作伙伴关系。根据协议，力拓集团将向沃尔沃集团提供负责的低碳产品和解决方案。双方还将试行沃尔沃集团的可持续自动运输解决方案，帮助力拓实现生产脱碳化运营。沃尔沃自动驾驶解决方案部门提供运输即服务 (TaaS) 的自动运输解决方案，包括特制的自动驾驶车辆、虚拟驾驶员、所需的基础设施、运营和正常运行时间支持，以及用于控制运输系统和管理物流的云解决方案等。沃尔沃自动驾驶解决方案部门根据每位客户的需求提供量身定制的解决方案，使客户的运营更加安全、高效、可持续。

【工程机械】徐工机械与甲骨文、汉得签订战略合作协议

近日，徐工机械、甲骨文、汉得战略合作启动仪式隆重举行，徐工机械副总裁、进出口公司总经理刘建森，甲骨文公司全球副总裁、Oracle NetSuite 大中华区总经理叶天祿，汉得信息 CEO 黄益全等三方领导线上线下共同参加活动。启动仪式上，刘建森表示，科技创新是第一生产力，此次徐工与甲骨文、汉得携手，是徐工以数字化全球信息体系的全面提升，助推国际化发展的又一创举，充分表明了徐工锚定国际化主战略创新提速、主动求变，提升全球竞争力的信心与决心。

【工业自动化】国产首款四臂腔镜手术机器人上市，加速国产替代

近日，微创集团在 2022 世界设计之都大会举办同期正式推出旗下四款新品，包括图迈腔镜手术机器人、鸿鹄骨科手术机器人、VitaFlow Liberty 经导管主动脉瓣膜及可回收输送系统，以及灵鹫智能电子听诊器，其中，前两款手术机器人产品均在今年上半年获批上市。据了解，图迈腔镜手术机器人是目前首款获 NMPA 批准上市的国产四臂腔镜手术机器人，有望打破一直被达芬奇手术机器人垄断的腹腔手术机器人市场，实现国产替代。

【工业自动化】思灵机器人北方基地项目正式启动

9月21日上午，“思创智能时代 灵动数字未来”思灵机器人北方基地项目启动仪式在哈尔滨新区深圳（哈尔滨）产业园举行，思灵机器人在哈尔滨市建立集研发、生产、测试、展示及培训于一体的人工智能机器人产业中心。

【新能源车】远景科技集团“落子”海南

9月21日，海南省人民政府与远景科技集团在海口签订战略合作框架协议。根据战略合作框架协议，双方将在零碳能源装备、零碳生物合成产业、新能源开发与建设等领域进行深度合作，推进海南碳达峰与碳中和目标达成。

【新能源车】创明新能源 120 亿电池项目开工

9月21日，金川集团旗下兰州金川科技园有限公司投资 62.56 亿元的年产 20 万吨磷酸铁锂项目在兰州新区开工建设。该项目计划分两期建设，建设内容包括磷酸铁锂主体生产系统、配套辅助仓储系统、环保系统等。一期工程计划 2023 年 12 月完工；二期工程根据市场开拓情况择机启动，预计 2025 年 12 月完工。

【新能源车】六氟磷酸锂价格“抬头”

市场需求旺盛，供需面偏紧，六氟磷酸锂价格重新“抬头”。跟踪数据显示，六氟磷酸锂产品市场均价由年初的 55-59 万元/吨跌至 6 月底的 20-25 万元/吨。三季度开始，六氟磷酸锂价格止跌反弹，价格企稳在 26 万元/吨左右。截止 9 月 22 日，市场现货价格最高已涨至 27 万元/吨左右。

【油服设备】国际原油期货快速拉涨

2022 年 9 月 21 日，国际原油期货快速拉涨，WTI、布伦特原油均涨超 2%。

【半导体】台积电高雄 28nm 新工厂取得新进展

近期，台积电高雄厂建物建照已通过核准。台积电表示，高雄厂将如期于今年动工，2024 年开始量产，以 7 纳米及 28 纳米制程为主。官方消息显示，台积电在陆续取得土地使用权同意书、都市计划变更、环境影响评估、地质敏感评估等核准后，在今年 6 月 10 日取得了挡土安全措施及基桩工程的杂项执照，并于 9 月 19 日申报开工。近期在取得交通影响评估核定后，于 9 月 23 日核准工厂建筑物建造执照。

【半导体】半导体视觉检测和装片技术设备研发制造商华恒半导体开业

据吴江开发区消息，9 月 21 日，华恒半导体设备（苏州）有限公司（以下简称“华恒半导体”）开业仪式在吴江开发区举行。消息显示，华恒半导体是一家集聚高新技术及高端人才的半导体视觉检测和装片技术的设备研发制造商，于今年 8 月 5 日通过“崇本人才”项目评审，3 天内完成场地选址、工商注册等手续，8 月中旬进场装修，9 月实现投产，目前已经与行业龙头恩智浦达成合作，开始供货，实现了从研发到小批试制到规模化量产的高速跨越。

【光伏】中来股份首批 4GW 高效电池项目已建成

维科网光伏讯，近日中来股份在接受机构调研时表示，山西 16GW 高效单晶电池智能工厂项目一期首批 4GW 已经建成，目前正处于试产爬坡阶段。同时，中来股份已在进行一期剩余 4GW 项目的融资与筹备，并已启动该 4GW 设备的选型采购事宜，二期 8GW 项目将根据资金筹措情况适时启动。

【光伏】1-8 月国内太阳能发电投资规模增长 323.8%，光伏组件回收利用提上日程

9 月 21 日，国家能源局发布了 1 至 8 月份全国电力工业统计数据，截至 8 月末，全国

发电装机容量约 24.7 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 16.6%；太阳能发电装机容量约 3.5 亿千瓦，同比增长 27.2%。期间，全国主要发电企业电源工程完成投资 3209 亿元，同比增长 18.7%。其中，太阳能发电投资 1025 亿元，同比增长 323.8%；电网工程完成投资 2667 亿元，同比增长 10.7%。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【罗博特科】近期，公司发布关于签订日常经营重大合同的公告，2021 年 9 月 23 日至 2022 年 9 月 23 日期间，罗博特科智能科技股份有限公司（以下简称“罗博特科”、“公司”）与同一交易对手通威股份有限公司（以下简称“通威股份”）的控股孙、子公司通威太阳能（安徽）有限公司、通威太阳能（成都）有限公司、通合新能源（金堂）有限公司、通威太阳能（眉山）有限公司在连续十二个月内签订日常经营合同累计金额（人民币，含税）约为 11,000 万元人民币，占公司 2021 年度经审计营业收入的比例约为 10.13%，达到公司自愿披露日常经营重大合同的披露批准。

【金盾股份】近期，公司发布关于控股子公司签订合同的公告，公司控股子公司四川同风源建设工程有限公司近日与宏润建设集团股份有限公司湖州分公司签订了建设工程施工专业分包合同，合同金额为 40,614,850 元。

【东威科技】近期，公司发布关于签订战略合作框架协议的公告，公司向协议对方销售“双边夹卷式水平镀膜设备”，按照协议约定预计销售金额为人民币 10 亿元左右（含税），最终以实际结算金额为准。

【海目星】近期，公司发布关于设立全资子公司投资新建西部总部及激光智能装备制造基地项目（一期）并签署相关协议的公告，深圳市海目星激光智能装备股份有限公司（以下简称“公司”）为进一步完善地理区位布局，更好地就近服务公司客户、加强对西部地区市场的开拓力度，持续推进降本增效、提升公司市场竞争力，公司拟与成都东部新区管理委员会签署《成都东部新区项目投资协议书》，拟设立全资子公司海目星激光智能装备（成都）有限公司（暂定名，最终以当地工商行政管理部门核准的名称为准），拟在成都东部新区内建设海目星西部总部及激光智能装备制造基地项目（一

期)。

3.2 资本运作相关

【天齐锂业】近期，天齐锂业发布关于作为基石投资者参与中创新航香港首次公开发行的公告，全资子公司天齐锂业香港有限公司拟使用自有资金不超过 1 亿美元作为基石投资者参与认购中创新航在联交所的首次公开发行股份。

【金宏气体】近期，金宏气体公告拟发行可转债募资不超过 10.16 亿元，用于新建高端电子专用材料项目、新建电子级氮气、电子级液氮、电子级液氧、电子级液氩项目、碳捕集综合利用项目、制氢储氢设施建设项目、补充流动资金。

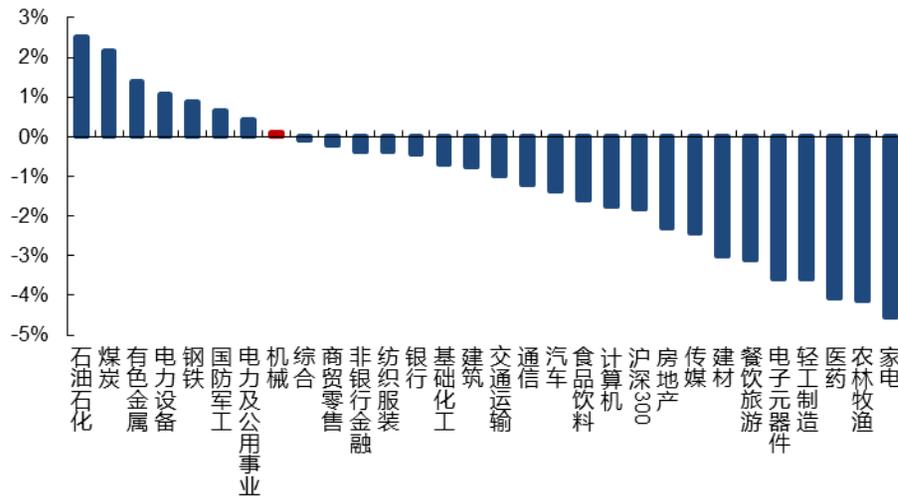
【禾望电气】近期，禾望电气发布公告，拟以人民币 2.14 亿元的价格收购星晨发展有限公司持有星晨实业（河源）有限公司（以下简称“星晨实业”）的 100% 股权。

近期消费电子景气度较低，未来 AR/VR、国产替代等将提振设备需求

4 板块行情回顾

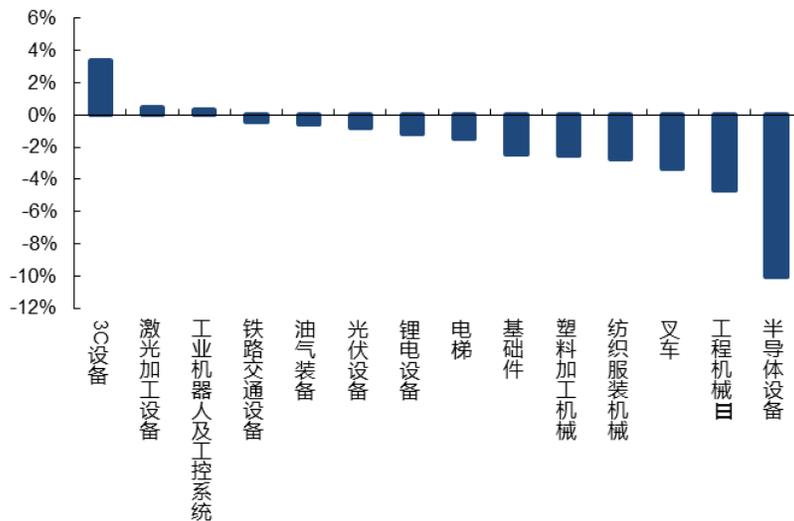
本期（9月19日-9月23日），沪深300下跌1.8%，机械板块上涨0.1%，在28个申万一级行业中排名8。细分行业看，3C设备涨幅最大、上涨3.4%；半导体设备跌幅最大、下跌10.0%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

机械行业分析师介绍

刘国清：太平洋证券研究院院长、机械行业首席分析师，浙江大学管理专业硕士，从事高端装备等领域的行业研究工作，擅长产业链调研，尤其精通机器人及自动化相关板块。金融行业从业八年，代表作包括《机器人趋势》等。在进入金融行业之前，有丰富的实业工作经历，曾经在工程机械和汽车等领域，从事过生产技术，市场与战略等方面的工作。

崔文娟：太平洋证券机械行业联席首席分析师，复旦大学经济学院本硕，曾就职于安信证券研究中心，2019年7月加入太平洋证券，致力以研究穿越行业波动，找寻确定性机会。

王希：太平洋证券机械行业分析师，上海交通大学硕士，曾就职于国联证券、国元证券，2021年10月加盟太平洋证券，善于结合产业，自下而上挖掘投资机会。

温晓：太平洋证券机械行业分析师，南京大学统计学硕士，曾就职于一级、二级资产管理机构，2022年9月加入太平洋证券，致力于基本面跟踪，寻找具有时代特征的投资机会。

张凤琳：太平洋证券机械行业助理分析师，华东政法大学金融硕士，2021年7月加入太平洋证券。

汪成：太平洋证券机械行业助理分析师，香港中文大学经济学硕士，2022年6月加入太平洋证券。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。