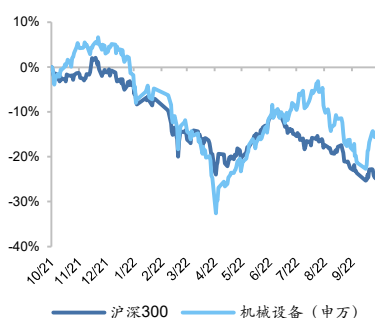


关注通用设备复苏，市场热情有望持续

行业评级：增持

报告日期：2022-10-23

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：张帆

执业证书号：S0010522070003

邮箱：zhangfan@hazq.com

相关报告

1. 《华安证券_行业研究_机械行业周报_继续聚焦于估值合理、三季报业绩良好的优质个股》2022-10-16
2. 《华安证券_行业研究_机械行业周报_三季度业绩为本，关注机器人和工程机械利好题材》2022-10-02
3. 《华安证券_行业研究_机械行业周报_市场整体调整，关注三季度业绩》2022-09-25

主要观点：

● 本周市场表现：

本周上证综指下跌 1.08%，创业板指下跌 1.60%，沪深 300 指数下跌 2.59%。中证 1000 指数上涨 0.4%。机械设备行业指数上涨 2.32%，跑赢上证综指 3.40%，跑赢创业板指 3.92%，跑赢沪深 300 指数 4.91%，跑赢中证 1000 指数 1.92%。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 18.98%。

● 本周重点研究成果：

本周我们外发了奥特维、青鸟消防的深度报告。

奥特维：我国光伏组件设备的领军者，不断升级、丰富以串焊机为代表的组件设备。公司持续研发光伏组件设备，订单充沛；在光伏产业链纵向拓展硅片和电池片设备带来新增长点；锂电及半导体领域设备带来业绩增量。

青鸟消防：产品矩阵多元丰富，品牌认可度较高；行业市场规模超千亿，两大成长方向清晰明确；多维度打造竞争壁垒，公司营收端与利润端有望持续增长。我们预测公司 2022-2024 年收入为 50.2/66.5/86.9 亿元；归母净利润为 6.16/7.72/9.74 亿元，当前股价对应的 PE 为 22/17/14 倍。首次覆盖，给予“买入”评级。

● 周观点更新：

近期市场关注通用装备复苏、政策推动科学仪器等设备更新改造需求，我们预计这一趋势仍将维持一段时间。

● 本周行业及上市公司重要事项：

行业层面，光伏/风电设备方面，国家能源局表示，全面构建风、光、水、核等清洁能源供应体系，统筹推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设；合肥市针对光伏产业发展以及光伏应用升级提出了一系列的补贴计划。**机器人方面，**我国工业机器人市场规模稳居全球第一；蓝胖子机器智能有限公司推出多爪手智能码垛机器人；得克萨斯大学奥斯汀分校的科学家们生产出一种首创的材料，将会被用于柔性电子产品和机器人。**锂电设备方面，**宁德时代新能源科技股份有限公司“钙钛矿太阳能电池及其制备方法、用电设备”专利公布；航天锂电 50GWh 磷酸铁锂圆柱形电芯产业园项目开工；我国现存换电相关企业 14.43 万家。**半导体设备方面，**ASML 或可照旧继续向中国出货非 EUV 光刻机；山东航天人工智能安全芯片研究院研制的 3 款安全芯片目前均取得重大突破。**工程机械方面，**CME 预估 2022 年 10 月挖掘机销量 21500 台左右，同比增加 13%。

公司层面，理工光科、杭叉集团等发布三季度报告；宝鼎科技、瑞凌股份发生权益变动；铁建重工、三友科技、中国中车签订重大合同；景业智能、东威科技收到政府补助。

● 风险提示

1) 宏观经济景气度不及预期；2) 国内固定资产投资不及预期；3) 疫情反复影响需求与供应链。

正文目录

1 本周市场表现回顾	4
1.1 机械设备板块表现	4
1.2 机械设备个股表现	5
2 周观点更新	5
3 本周重点研究成果	5
4 机械设备行业重要新闻	7
4.1 光伏/风电设备	7
4.2 机器人	8
4.3 半导体设备	8
4.4 锂电设备	9
4.5 工程机械	9
5 机械设备重点公司动态	10
风险提示	12

图表目录

图表 1 本周各类指数行情统计	4
图表 2 本周各行业涨跌幅统计	4
图表 3 本周机械设备个股涨跌幅统计	5

1 本周市场表现回顾

1.1 机械设备板块表现

本周上证综指下跌 1.08%，创业板指下跌 1.60%，沪深 300 指数下跌 2.59%。中证 1000 指数上涨 0.4%。机械设备行业指数上涨 2.32%，跑赢上证综指 3.40%，跑赢创业板指 3.92%，跑赢沪深 300 指数 4.91%，跑赢中证 1000 指数 1.92%。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 18.98%。

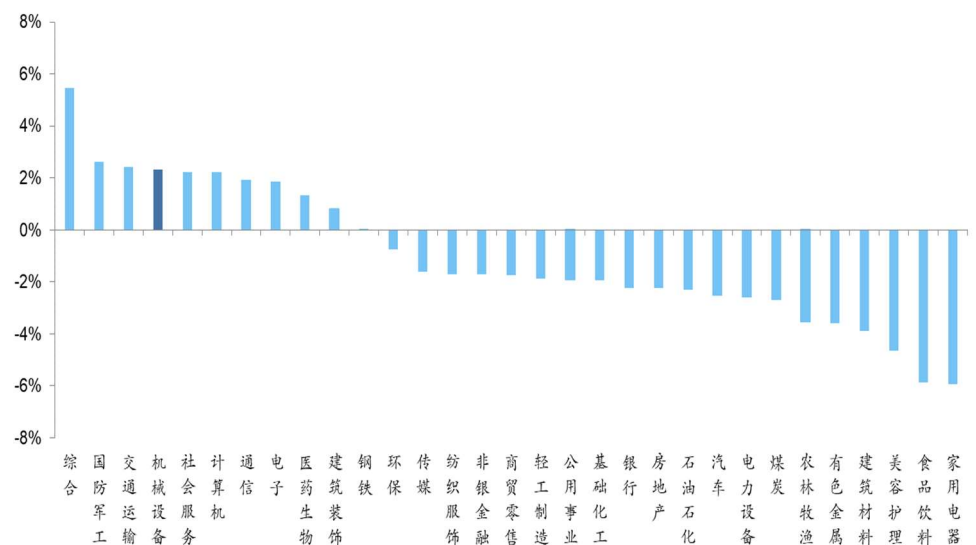
图表 1 本周各类指数行情统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
机械设备（申万）	2.32%	-18.98%	——	——
上证综指	-1.08%	-16.51%	3.40%	-2.47%
创业板指	-1.60%	-27.91%	3.92%	8.93%
沪深 300	-2.59%	-24.24%	4.91%	5.26%
中证 1000	0.40%	0.40%	1.92%	-19.38%

资料来源：WIND，华安证券研究所

横向来看，本周机械设备行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 4。

图表 2 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：WIND，华安证券研究所

1.2 机械设备个股表现

从涨跌幅情况来看，本周优利德、赛腾股份、麦克奥迪涨幅居前；天宜上佳、大元泵业、乐惠国际跌幅较大。从换手率情况来看，宝馨科技、宇环数控、华辰装备的换手率居前。

图表3 本周机械设备个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅	股票名称	周涨跌幅	股票名称	周换手率
优利德	41.84%	天宜上佳	-17.64%	宝馨科技	101.14%
赛腾股份	38.35%	大元泵业	-13.58%	宇环数控	97.34%
麦克奥迪	37.40%	乐惠国际	-11.46%	华辰装备	88.27%
新莱应材	29.43%	永和智控	-10.15%	永和智控	84.39%
陕鼓动力	26.47%	华依科技	-9.55%	泰林生物	80.65%
纽威数控	25.49%	德龙激光	-9.15%	华东数控	77.61%
正帆科技	25.17%	泰福泵业	-8.45%	金道科技	76.17%
普源精电-U	24.04%	山东墨龙	-7.42%	腾亚精工	75.76%
海天精工	22.50%	四方光电	-7.36%	优利德	73.40%
华东数控	22.48%	冰山冷热	-7.09%	拓山重工	72.22%

资料来源：WIND，华安证券研究所

2 周观点更新

近期市场关注通用装备复苏、政策推动科学仪器等设备更新改造需求，我们预计这一趋势仍将维持一段时间。

3 本周重点研究成果

本周我们外发了奥特维、青鸟消防深度报告。

青鸟消防：

产品矩阵多元丰富，品牌认可度较高。深耕行业二十余年，致力打造“一站式”消防安全业务体系。从业务体系看，青鸟消防已形成“3+2+2”业务框架，即“三驾马车”（通用消防报警（含海外）、应急照明与智能疏散、工业消防），气体类的自动灭火和气体检测业务，及“两颗新星”（智慧消防、家用消防）。产品矩阵涵盖火灾安全管理全过程。从品牌认可度来看，公司在下游客户中取得了较好口碑，截至目前，公司已与碧桂园、绿地控股、旭辉集团、美的、万达集团等全国近百家生态合作伙伴形成生态合作关系。我们认为，公司品牌与产品已经得到下游市场的高度认可，未来有望把握行业机遇，开启高质量发展。

行业市场规模超千亿，两大成长方向清晰明确。根据相关政策文件，我们测算行业

规模如下：民用消防产品领域，2021 年市场规模为 975 亿元，2025 年有望达 1191 亿元。工业消防产品领域，2021 年市场总规模为 114 亿元，2025 年有望达 151 亿元。从竞争格局上看，国内市场竞争格局较为分散，对标全球市场及安防行业，行业集中度提升是大势所趋。向未来看，我们复盘了安防行业龙头海康威视的营业收入，挖掘出“智能化”及“整体解决方案及运营服务能力”是消防行业的长期成长方向。

多维度打造竞争壁垒，公司营收端与利润端有望持续增长。“消安一体化”，是近两年消防产业和安防产业相互融合的趋势体现。考虑到安防和消防行业存在核心技术、knowhow、品牌之间的差异因素，我们认为，“消安一体化”更多的是场景上的融合，而不是产品的相互替代，未来公司仍然会稳步发展。从营收端看，以火灾报警产品为核心的传统业务受益于行业发展和行业集中度的提升有望保持稳增态势，同时公司依靠新业务（工业消防、应急疏散等）和新客户（国产替代）开启第二增长曲线；与此同时，公司较早布局智慧消防业务，符合行业成长趋势，而公司多年稳定的客户群体也为公司奠定了存量运营的基础；除此之外，公司通过募投项目扩张产能规模，以更好的适应公司快速发展的业务需求。从利润端看，一方面，公司自研“朱鹮”系列芯片提质增效，核心优势明显；另一方面，公司研发团队人员充足，下游销售渠道布局完善，规模效应明显，未来有望降低费用率并持续创新投入，从而进一步提升利润率。

盈利预测、估值及投资评级。我们预计公司 2022-2024 年分别实现收入 50.2/66.5/86.9 亿元，同比增长 30%/33%/31%；实现归母净利润 6.16/7.72/9.74 亿元，同比增长 16%/25%/26%；2022-2024 年对应的 EPS 为 1.26/1.58/1.99 元。公司当前股价对应的 PE 为 22/17/14 倍。首次覆盖，给予“买入”评级。

奥特维：

组件设备细分领军者，产品多维拓展。公司以串焊机为切入口进入光伏设备领域，不断升级、丰富组件设备，并沿着光伏产业链推出以硅片分选机为代表的硅片/电池片设备，横向拓展应用领域切入锂电设备、半导体领域，推出了锂电模组 PACK 线、半导体键合机等产品。2017-2021 年，公司营收和归母净利润 CAGR 分别为 37.90%和 90.79%。2022 年上半年公司营业收入 15.13 亿元（+3.93%），归母净利润 2.99 亿元（+109.51%）。

光伏组件设备：持续研发，订单充沛。受益于光伏装机需求的增长及组件工艺的更新迭代，光伏组件设备的需求保持高增长，我们测算预计 2022/2023/2024 年全球组件设备市场 159.9/193.1/222.6 亿元(yoy+23.3%/20.7%/15.3%)，其中串焊机设备市场规模 53.3/66.6/79.5 亿元(yoy+27.4%/24.9%/19.4%)。公司组件设备主要包括串焊机、叠瓦机和划片机，通过不断研发、提高单产、对产业链技术迭代前瞻布局等方式保持领先优势，维持高市占率。且公司在手订单充沛，截止 2022 年 6 月 30 日，公司在手订单 57.35 亿元（+80.46%）。

硅片&电池片设备：单晶炉、退火炉是新亮点。收购松瓷机电，单晶炉订单超十亿。公司大尺寸 N 型单晶炉性能稳定，加工良率高，并具备自研软控系统，2022 年上半年取得超过 6 亿元的订单，累计公告订单已超十亿元。

光注入退火炉将持续受益 N 型电池片放量。据 PV Infolink 统计，预计到 2022 年年底，TopCon 电池产能有望超过 60GW，HJT 产能有望达到 15GW，因考虑有部分选择烧结一体炉等，保守预计产生 2.5-3.5 亿元的光注入退火炉需求。2019 年，公司推出了用于提高电池片效率的光注入退火炉，受益于 N 型电池片渗透率提升，公司 2021 年下半年取得 8,000 多万的光注入退火炉订单。

锂电设备：PACK 模组获大单，切入叠片机。PACK 模组完善布局，获蜂巢能源大单。近几年模组 PACK 自动化升级需求明显，且受益于锂电池产能扩张，预计 2022 年中国锂电池模组 PACK 设备将达到 100 亿元。公司自 2016 年切入锂电设备，模组 PACK 线涵盖方形、圆柱、软包三种电池形式，且不断拓展储能装备线、智能生产线等新方向。2021 年 12 月，公司公告获得蜂巢能源 1.3 亿元的锂电设备订单，订单逐步兑现将给公司锂电设备收入带来稳定增长。

公司向锂电中道设备叠片机布局。据 GGII 数据，2021 年中国锂电叠片机市场规模约为 32 亿元，同比增长 93.94%。随着新一波扩产潮的加快以及电芯越做越大的趋势，锂电叠片机设备市场规模将持续高速增长，高速叠片机将具有广阔的应用前景。

半导体设备：键合机已获订单，定增拓宽布局。2021 年我国引线焊接设备进口规模为 15.86 亿美元，键合机市场长期被 ASM Pacific 和 K&S 两家公司主导，合计市占率超 80%，国产替代空间广阔。公司铝线键合机已取得通富微电、德力芯及其他客户小批量订单，并向装片机、金铜线键合机及倒装芯片键合机等半导体封装测试核心设备布局。

盈利预测、估值及投资评级：我们预测公司 2022-2024 年营业收入分别为 36.70/53.12/67.10 亿元，归母净利润分别为 6.57/9.51/12.27 亿元，2021-2024 年归母净利润 CAGR 为 49.13%，以当前总股本 1.06 亿股计算的摊薄 EPS 为 6.18/8.94/11.54 元。公司当前股价对 2022-2024 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 56/38/30 倍，我们选取光伏设备领先企业晶盛机电、迈为股份、捷佳伟创作为可比公司，考虑到公司作为组件设备领先企业，且单晶炉、键合机等新产品有较强成长性，叠加行业高景气，首次覆盖给予“买入”评级。

4 机械设备行业重要新闻

4.1 光伏/风电设备

国家能源局表示，全面构建风、光、水、核等清洁能源供应体系，统筹推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设，因地制宜发展生物质能、地热能等其他可再生能源，确保到 2025 年非化石能源消费比重达到 20% 左右、到 2030 年达到 25% 左右。（来源：光伏們）

10 月 18 日，安徽省发改委发文表示大力推广“光伏+采煤沉陷区综合治理”模式。近年来，安徽省积极利用采煤沉陷区受损土地发展光伏等新能源，以绿色能源带动光伏创新应用与采煤沉陷区经济转型。截至目前，已建成采煤沉陷区发展光伏发电项目 14 个，涉及 4 市 5 县（区），综合利用采煤沉陷区受损土地约 2.3 万亩，项目总装机规模 104 万千瓦。（来源：光伏們）

10 月 18 日，合肥市发布进一步促进光伏产业高质量发展若干政策实施细则。针对合肥市的光伏产业发展以及光伏应用升级提出了一系列的补贴计划。其中，“对存量企业升级改造投资额 500 万元以上的，按设备投资额的 15% 给予最高 2000 万元补贴”；“对投资 50 万元以上的竣工（上线）项目，按投资额的 20% 给予最高 200 万元补贴”。（来源：光伏們）

宁夏固原市人民政府办公室印发固原市自然资源保护和利用“十四五”规划的通知。在固原市自然资源保护和利用“十四五”规划建设项目库中，有关清洁能源产业的项目共 10 个。其中包括光伏、风电、储能的项目共 7 个，合计新能源新建规模 3152.9MW，总投资金额 166 亿元。（来源：光伏們）

10 月 21 日，国家能源局综合司关于组织开展可再生能源发电项目建档立卡有关工

作的通知，通知指出，对 2022 年 7 月 31 日前并网在运的可再生能源发电项目，2022 年 10 月 31 日前完成建档立卡。2022 年 7 月 31 日后续并网的项目，原则上在并网后一个月之内完成建档立卡。（来源：光伏們）

4.2 机器人

10 月 20 日，浙江省湖州市德清县环境卫生管理处无人驾驶（环卫）车辆运营服务项目（舞阳街、双山路）公布中标结果，安徽酷哇机器人有限公司中标。（来源：中国机器人网）

蓝胖子机器人智能有限公司推出多爪手智能码垛机器人，柔性解决有限仓储空间的码垛难题。蓝胖子多爪手智能码垛机器人采用单机器臂+3 套爪手（平行夹板、平行夹爪、耙型夹爪）组合作业，在视觉系统和运动规划的协同合作下，可根据输送线上不同的来料类型自主更换对应爪手，柔性、灵活处理货物，可广泛应用于货物入库、订单出库、线边码垛临时存储等场景。（来源：中国机器人网）

2021 年，我国工业机器人产量达 36.6 万台，比 2015 年增长了 10 倍，市场规模稳居全球第一。（来源：中国机器人网）

得克萨斯大学奥斯汀分校的科学家们生产出一种首创的材料，这种材料在某些部分是柔韧的，而在其他部分是坚硬的，他们认为有一天这种材料会被用于柔性电子产品和机器人。（来源：中国机器人网）

4.3 半导体设备

中电四公司公布一批项目重要进展，其中包括烟台万华电子材料二期项目以及常州承芯二期机电项目。烟台万华电子材料二期项目桩基已于 8 月 19 日开工。该项目是“半导体新材料制备与应用技术”项目，项目建成后，将助力化学机械抛光液和抛光垫市场国产化进程。常州承芯二期机电项目已于 9 月 28 日提前完成洁净室正压送风节点。该项目建设内容为 6 英寸砷化镓晶圆代工、年产 13.5 亿颗射频滤波器。（来源：全球半导体观察）

世界知名超频内存及高端电竞设备领导品牌，芝奇国际再度将 DDR5 超频内存进化至全新高度，推出一系列 DDR5 高速规格，最高达到惊人的 DDR5-7800 CL38 2x16GB，并将大容量内存突破至 DDR5-7400 CL36 2x32GB 的震撼高规。（来源：全球半导体观察）

ASML CEO Peter Wennink 表示，美国新颁布的出口管制条例并未修订 ASML 从荷兰运出光刻设备的规则，预计其对 ASML 2023 年整体出货计划的直接影响有限。这也预示着 ASML 或可照旧继续向中国出货非 EUV 光刻机。（来源：全球半导体观察）

继去年发布“全球首款国密算法高抗冲突物联网安全芯片”后，山东航天人工智能安全芯片研究院研制的 3 款安全芯片目前均取得重大突破，为济南市集成电路产业再添三项“硬核”技术。这三款安全芯片分别是“存储通道安全加密芯片”“专用安全芯片”和“TRNG 噪声芯片”。（来源：全球半导体观察）

清华大学精密仪器系孙洪波教授、林琳涵副教授课题组提出了一种全新的纳米颗粒激光 3D 打印技术，利用光生高能载流子调控纳米颗粒表面化学活性，可实纳米材料复杂三维结构的精密成型。（来源：Ofweek 激光网）

4.4 锂电设备

10月18日，宁德时代新能源科技股份有限公司“钙钛矿太阳能电池及其制备方法、用电设备”专利公布。公司目标直指新能源领域，特别是光伏+储能领域，为客户提供综合智慧能源整体解决方案。（来源：搜狐财经）

10月20日，航天锂电50GWh磷酸铁锂圆柱形电芯产业园项目开工。该项目位于山东泰安新泰，由航天锂电科技（江苏）有限公司投资建设，总规划占地约3000亩，以电芯为核心，涵盖正极材料、负极材料、隔膜材料、电解液材料等配套产业。（来源：搜狐财经）

10月20日，以“创‘芯’驱动发展 引领储能T时代”为主题的亿纬锂能储能电池战略发布会在广东惠州举行，发布全新一代储能电池LF560K。亿纬锂能从市场、客户和产品技术出发，基于CTT技术，LF560K电池可降低系统总成本，具有560Ah超大容量，单只电池可储存1.792kWh能量，循环寿命超过12000次，满足储能市场高经济性需求。（来源：搜狐财经）

10月21日，企查查公布的数据显示，我国现存换电相关企业14.43万家。近10年来，我国换电相关企业注册量不断增加。2021年新增4.78万家，同比增长135.37%。2022年上半年，我国新增换电相关企业3.27万家，同比增长64.96%。（来源：搜狐财经）

4.5 工程机械

CME预估2022年10月挖掘机（含出口）销量21500台左右，同比增加13%。分市场来看：国内市场预估销量11000台，增速-12.7%左右，降幅环比上月有所收窄，国内市场仍处于下行周期；出口市场预估销量10500台，增速65%左右。（来源：《工程机械》杂志）

广西内燃机中试成果转化研究基地在玉柴揭牌。广西内燃机科技成果转化中试研究基地由玉柴联合广西大学、广西胜荣科技集团有限公司共同建设，拥有国家工程研究中心、国家级企业技术中心、先进成形技术与装备国家重点实验室玉柴快速制造基地、广西内燃机重点实验室等多家科研平台，内燃机科技成果转化二次开发实验及规模生产试验能力突出。（来源：工程机械信息网）

中国合格评定国家认可委员会(CNAS)正式向华原股份颁发实验室认可证书，认可范围涵盖27项国内外滤清器检测标准，能够全面满足客户对产品检测认可的需求，这标志着华原股份具备“中国认可、国际互认”的过滤产品检测能力，进一步提升了企业品牌的知名度和产品市场竞争力。（来源：工程机械信息网）

工信部数据显示，2012-2021年，装备工业增加值年均增长8.2%，始终保持中高速增长；特别是今年以来克服疫情影响率先回升，拉动制造业较快恢复。到2021年底，装备工业规模以上企业达10.51万家，比2012年增长近45.30%；资产总额、营业收入、利润总额分别达到28.83万亿、26.47万亿和1.57万亿元，比2012年增长92.97%、47.76%、28.84%。（来源：工程机械信息网）

5 机械设备重点公司动态

【新筑股份】项目预中标：根据北京工程建设交易信息网于 2022 年 10 月 21 日发布的《2022 年铁路建设项目国铁集团管理的甲供物资第十批次中标候选人公示》（招标编号：T0WZ202201600），公司为项目包件号 C03（包件名称：桥梁支座）第一中标候选人。（来源：同花顺 iFinD）

【理工光科】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 3.57 亿元，同比增长 32.66%，实现归母净利润 0.15 亿元，同比增长 1,606.79%。（来源：同花顺 iFinD）

【杭叉集团】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 113.65 亿元，同比增长 3.28%，实现归母净利润 7.46 亿元，同比增长 1.06%。（来源：同花顺 iFinD）

【安徽合力】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 119.49 亿元，同比增长 1.18%，实现归母净利润 6.86 亿元，同比增长 34.34%。（来源：同花顺 iFinD）

【杰克股份】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 43.94 亿元，同比增长 1.31%，实现归母净利润 4.24 亿元，同比增长 25.96%。（来源：同花顺 iFinD）

【邵阳液压】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 2.31 亿元，同比减少 12.62%，实现归母净利润 0.32 亿元，同比减少 18.41%。（来源：同花顺 iFinD）

【欧科亿】设立科研工作站：公司于近日获悉，全国博士后管理委员会办公室下发的博管办[2022]91 号文件中，公司获批设立国家级博士后科研工作站。（来源：同花顺 iFinD）

【中铁工业】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 203.32 亿元，同比减少 0.42%，实现归母净利润 14.78 亿元，同比增长 0.44%。（来源：同花顺 iFinD）

【华光新材】政府补贴：公司自 2022 年 1 月 1 日起至 2022 年 10 月 19 日止，累计收到各类与收益相关的政府补助金额共计 563.90 万元（未经审计）。（来源：同花顺 iFinD）

【恒星科技】对外投资：公司拟出资 2,000 万元人民币设立内蒙古恒星新能源材料有限公司（暂定名，最终以工商登记信息为准）。（来源：同花顺 iFinD）

【华铁股份】设立子公司：基于新能源汽车座椅业务良好的发展趋势和广阔的市场空间，公司全资子公司山东嘉泰与麦格纳宏立就共同投资设立合资公司事项签署了《股东协议》，合资公司设立在中国山东省青岛市，合资公司将全面发展新能源汽车座椅业务。（来源：同花顺 iFinD）

【铁建重工】重大合同：2022 第三季公司签订多个合同，合同金额合计人民币 12.61 亿元。（来源：同花顺 iFinD）

【东华测试】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 2.23 亿元，同比增长 31.35%，实现归母净利润 0.56 亿元，同比增长 40.7%。（来源：同花顺 iFinD）

【纽威数控】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 13.47 亿元，同比增长 4.95%，实现归母净利润 1.90 亿元，同比增长 65.12%。（来源：同花顺 iFinD）

【瑞纳智能】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 1.73 亿元，同比增长 39.1%，实现归母净利润 0.35 亿元，同比增长 190.23%。（来源：同花顺 iFinD）

【三友科技】重大合同：公司近期与广西南国铜业有限责任公司签订了《不锈钢阴极板订货合同》，合同金额为人民币 5,553.69 万元。（来源：同花顺 iFinD）

【润泽科技】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 19.89 亿元，同比增长 63.13%，实现归母净利润 8.21 亿元，同比增长 58.6%。（来源：同花顺 iFinD）

【巨星科技】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 98.35 亿元，同比增长 11.47%，实现归母净利润 12.63 亿元，同比增长 9.76%。（来源：同花顺 iFinD）

【景业智能】政府补助：公司自 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日，累计获得政府补助款项共计人民币 9,422,305.10 元，均属于与收益相关的政府补助。（来源：同花顺 iFinD）

【汇中股份】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 3.53 亿元，同比增长 25.52%，实现归母净利润 0.92 亿元，同比增长 3.69%。（来源：同花顺 iFinD）

【赛腾股份】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 21.11 亿元，同比增长 24.36%，实现归母净利润 2.30 亿元，同比增长 47.63%。（来源：同花顺 iFinD）

【汉威科技】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 17.62 亿元，同比增长 18.78%，实现归母净利润 2.30 亿元，同比增长 10.05%。（来源：同花顺 iFinD）

【东威科技】政府补助：公司、全资子公司广德东威科技有限公司、深圳昆山东威科技有限公司自 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日，累计收到与收益相关的政府补助款项共计人民币 1,578.13 万元。（来源：同花顺 iFinD）

【中国中车】重大合同：本公司于 2022 年 7-10 月期间签订了若干项合同，合计金额约 285.5 亿元人民币。（来源：同花顺 iFinD）

【天通股份】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 34.08 亿元，同比增长 3.19%，实现归母净利润 6.52 亿元，同比增长 88.57%。（来源：同花顺 iFinD）

【佳士科技】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 8.70 亿元，同比减少 15.85%，实现归母净利润 1.44 亿元，同比减少 22.07%。（来源：同花顺 iFinD）

【科新机电】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 8.07 亿元，同比增长 22.39%，实现归母净利润 0.93 亿元，同比增长 21.22%。（来源：同花顺 iFinD）

【海天精工】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 23.67 亿元，同比增长 14.96%，实现归母净利润 3.90 亿元，同比增长 48.29%。（来源：同花顺 iFinD）

【东杰智能】项目中标：于近日收到马来西亚 FMM HOUSE 公司的中标通知书，该通知书确认公司全资子公司东杰智能(马来西亚)有限公司为其 3PL 物流中心项目中标人。中标金额 约合人民币 1.88 亿元。（来源：同花顺 iFinD）

【华中数控】项目中标：公司子公司常州华数锦明智能装备技术研究院有限公司收到客户发来的中标通知书，中标项目为某项目 2 条 M 模组自动化生产线，中标金额为人民币 1.19 亿元（含税）。（来源：同花顺 iFinD）

【时代电气】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 108.76 亿元，同比增长 34.72%，实现归母净利润 15.63 亿元，同比增长 29.97%。（来源：同花顺 iFinD）

【铁科轨道】三季度报告：公司 2022 年前三季度实现营收 10.11 亿元，同比增长 24.12%，实现归母净利润 1.91 亿元，同比增长 82.54%。（来源：同花顺 iFinD）

风险提示

- 1) 宏观经济景气度不及预期；
- 2) 国内固定资产投资不及预期；
- 3) 疫情反复影响需求与供应链。

分析师与研究助理简介

分析师：张帆，华安机械行业首席分析师，机械行业从业2年，证券从业14年，曾多次获得新财富分析师。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安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。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构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中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持——未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性——未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持——未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

公司评级体系

- 买入——未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持——未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性——未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持——未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至15%；
- 卖出——未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；
- 无评级——因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。