

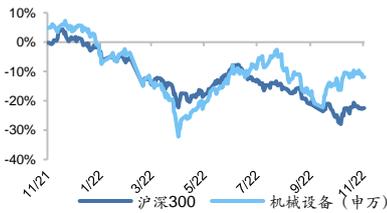
## 长期重点关注智能制造与智能物流设备

行业评级：增持

报告日期：2022-11-27

主要观点：

### 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

研究助理：徒月婷

执业证书号：S0010122100024

邮箱：tuyueting@hazq.com

### 相关报告

- 《乘中国制造之风，智能仓储物流可期万里》2022-11-22
- 《同享科技(839167.BJ)：光伏焊带领先企业，多因素共振高成长》2022-11-12
- 《华安证券\_行业研究\_机械行业周报\_看好行业基本面，关注工程机械板块》2022-11-13

### ● 本周市场表现：

本周上证综指上涨 0.14%，创业板指下跌 3.36%，沪深 300 指数下跌 0.68%。中证 1000 指数下跌 2.2%。机械设备行业指数下跌 1.41%，跑输上证综指 1.55%，跑赢创业板指 1.95%，跑输沪深 300 指数 0.73%，跑赢中证 1000 指数 0.79%。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 16.73%。

### ● 本周重点研究成果：

周我们外发了智能物流仓储设备行业深度《乘中国制造之风，智能仓储物流可期万里》：

智能仓储降本增效优势明显，市场空间超千亿元规模；复盘日本大福的成功路径，我们认为国内已经具备孕育龙头的条件。

我们建议关注两类企业，一类是原软件研发实力较强的智能仓储物流厂商，代表厂商有今天国际、兰剑智能、井松智能等。另一类是原擅长仓储物流硬件设备，后逐步成长为智能系统解决方案提供商的企业，代表厂商有诺力股份、东杰智能、科捷智能、昆船智能等。

### 周观点更新：

受政策面影响，本周地产板块得到提振，对地产链上相关设备也有所带动，我们重点覆盖推荐的个股中，青鸟消防相对收益，继续看好。另外，我们认为，智能制造和智能仓储物流设备将持续受益于人口老龄化等因素带来的需求，值得长期重点关注。

### ● 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：推动分布式发电、储能参与店里现货市场交易。**机器人方面**，我国制造业机器人密度增长约 13 倍 每万名工人 322 台。**半导体设备方面**，国家自然科学基金“十四五”规划公布，集成电路多个细分领域被划重点。**锂电设备方面**，比亚迪逆势涨价：部分车型价格上调 2000 元-6000 元不等，上半年汽车毛利率 16%。**工程机械方面**，11 月 CMI 指数小幅改善，工程机械市场短期预期改善。

**公司层面**，拓山重工、大宏立和智立方设立子公司；标准股份风险提示；永和智控股价涨幅超 20%；双良节能签署框架合作协议；天准科技收到政府补助。

### ● 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 .....	6
4.1 光伏/风电设备 .....	6
4.2 机器人 .....	6
4.3 半导体设备 .....	7
4.4 锂电设备 .....	7
4.5 工程机械 .....	8
5 机械设备重点公司动态 .....	9
风险提示 .....	11

## 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

本周上证综指上涨 0.14%，创业板指下跌 3.36%，沪深 300 指数下跌 0.68%。中证 1000 指数下跌 2.2%。机械设备行业指数下跌 1.41%，跑输上证综指 1.55%，跑赢创业板指 1.95%，跑输沪深 300 指数 0.73%，跑赢中证 1000 指数 0.79%。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 16.73%。

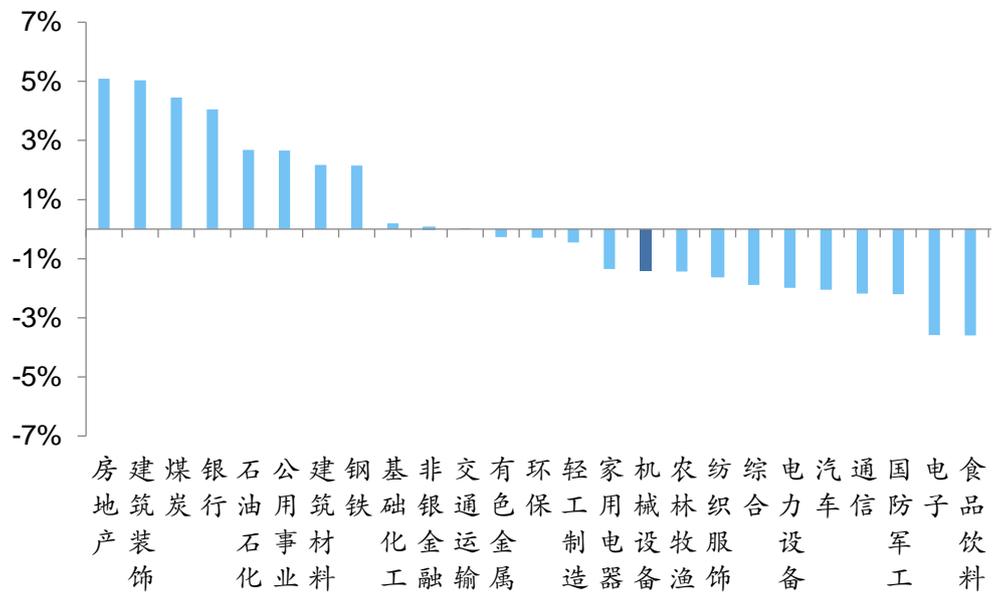
图表 1 本周各类指数行情统计

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）	-1.41%	-16.73%	——	——
上证综指	0.14%	-14.78%	-1.55%	-1.94%
创业板指	-3.36%	-30.50%	1.96%	13.77%
沪深 300	-0.68%	-23.57%	-0.73%	6.85%
中证 1000	-2.20%	-2.20%	0.79%	-14.53%

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 16。

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，本周通润装备、永和智控、浙江力诺涨幅居前；天鹅股份、昊志机电、东方中科跌幅较大。从换手率情况来看，泰林生物、绿岛风、宝馨科技的换手率居前。

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
通润装备	33.19%	天鹅股份	-19.13%	泰林生物	132.76%
永和智控	33.18%	昊志机电	-17.50%	绿岛风	83.15%
浙江力诺	23.10%	东方中科	-13.59%	宝馨科技	82.33%
天永智能	17.82%	诚益通	-12.93%	宏英智能	79.82%
*ST 海伦	14.04%	禾信仪器	-12.18%	标准股份	78.07%
标准股份	13.61%	艾隆科技	-11.39%	浙江力诺	67.34%
青鸟消防	12.36%	乐惠国际	-11.24%	文一科技	67.12%
新锐股份	11.94%	威奥股份	-10.97%	天鹅股份	67.03%
中国铁物	11.15%	莱伯泰科	-10.84%	哈焊华通	65.94%
迈得医疗	9.36%	劲拓股份	-10.64%	华东数控	65.18%

资料来源：WIND，华安证券研究所

## 2 周观点更新

受政策面影响，本周地产板块得到提振，对地产链上相关设备也有所带动，我们重点覆盖推荐的个股中，青鸟消防相对收益，继续看好。另外，我们认为，智能制造和智能仓储物流设备将持续受益于人口老龄化等因素带来的需求，值得长期重点关注。

## 3 本周重点研究成果

本周我们外发了智能物流仓储设备行业深度《乘中国制造之风，智能仓储物流可期万里》：

智能仓储降本增效优势明显，市场空间超千亿规模；复盘日本大福的成功路径，我们认为国内已经具备孕育龙头的条件。

我们建议关注两类企业，一类是原软件研发实力较强的智能仓储物流厂商，代表厂商有今天国际、兰剑智能、井松智能等。另一类是原擅长仓储物流硬件设备，后逐步成长为智能系统解决方案提供商的企业，代表厂商有诺力股份、东杰智能、科捷智能、昆船智能等。

## 4 机械设备行业重要新闻

### 4.1 光伏/风电设备

**国家能源局：推动分布式发电、储能参与店里现货市场交易。**11月25日，国家能源局发布《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》、《电力现货市场监管办法（征求意见稿）》。其中《基本规则》提出，推动储能、分布式发电、负荷聚合商、虚拟电厂和新能源微电网等新兴市场主体参与交易。《监管办法》提出，储能等纳入电力调度机构调度管辖范围的市场主体。（来源：光伏們）

**中国能建 2.055GW “新能源+储能”项目集体开工。**近日，中国能建投资公司举行2022年第二批工程建设项目集中开工（奠基）仪式。此次集中开工（奠基）共6个项目，总投资近117亿元总装机容量2055兆瓦。项目类型涵盖光伏、风电“光（热）储”多能互补一体化和共享储能电站等。（来源：光伏們）

**隆基、晶科、通威入选华能新疆 1.3GW 组件中标候选。**11月24日，华能新疆公司乌什700兆瓦光储一体化项目、兵团第二师300兆瓦光伏项目光伏组件公示中标候选人。其中隆基分别以1.889元/W、1.885元/W成为第一、第二标段第一中标候选人。晶科和通威分别位列第二、第三中标候选人。中标价格显示，最高价格为1.895元/W，最低价格为1.878元/W。（来源：光伏們）

**天合跟踪将为巴西 Santa Luzia 光伏电站提供 520MW 智能跟踪支架。**11月23日，天合跟踪——天合光能旗下智能跟踪解决方案提供商，将为巴西最大的太阳能项目之一圣卢西亚综合体（Santa Luzia Complex）提供520MW开拓者1P跟踪支架及智合智能控制系统。该项目由Rio Alto Energias Renováveis开发建设，位于巴西东北部的帕拉伊巴州，由9个子项目组成，100%使用天合跟踪支架。（来源：光伏們）

**山西：启动 10GW 保障+1.46GW 奖励风、光项目竞配，鼓励基地化、煤电联营、民企参与等 6 大方向。**11月21日，山西省能源局印发《关于做好2022年风电、光伏发电开发建设竞争先配置有关事项的通知》，就新增规模、竞争方案等方面给出有关要求。（来源：光伏們）

### 4.2 机器人

**我国制造业机器人密度增长约 13 倍 每万名工人 322 台。**在11月23日召开的2022世界智能制造大会上，工业和信息化部相关负责人表示，十年来，我国智能制造应用规模 and 水平进入全球领先行列。（来源：中国机器人网）

**国内首个商业空间飞行器正式发布，预计 2024 年首飞。**在“2022中国航天大会·商业航天产业国际论坛”上，未来宇航正式发布国内首个商业空间飞行器——“FutureX未来探索空间飞行器”。该飞行器将为太空经济时代提供一种全新的太空运输工具。据未来宇航透露，FutureX未来探索空间飞行器将于2024年实现首飞。（来源：中国机器人网）

**科大讯飞解密“超脑 2030 计划”阶段性成果 机器人领域又一玩家入局。**近日，2022科大讯飞全球1024开发者节成功启动。发布会上，科大讯飞以“AI新纪元，讯飞超脑2030”为主题，解密了“讯飞超脑2030计划”阶段性技术突破，其中机器狗“小黑”便是讯飞超脑2030计划的阶段亮点成果之一。（来源：中国机器人网）

**灵感来自魔鬼鱼 科学家开发出迄今为止最快游泳机器人。**11月20日消息，受到

魔鬼鱼的启发，北卡罗来纳州立大学的研究人员开发了一种节能的软体机器人，它的游泳速度比之前的游泳软体机器人快四倍以上。这些机器人被称为“蝴蝶机器人”，因为它们的游泳动作类似于人在进行蝶泳时手臂的运动方式。（来源：中国机器人网）

### 4.3 半导体设备

**签约、开工、投产，国内一大批半导体产业项目进展追踪。**11月23日，希科半导体科技（苏州）有限公司（以下简称“希科半导体”）碳化硅外延片正式投产。据“苏州工业园区发布”消息，希科半导体成立于2021年，是一家致力于发展第三代半导体碳化硅(SiC)材料的高科技公司，主营6英寸及8英寸碳化硅外延片的研发及产业化，是苏州工业园区重点引进和培育的第三代半导体企业。目前，希科半导体关键研发及生产设备、量测设备已投入使用，其样片已通过国家重点实验室等第三方机构检测。（来源：全球半导体观察）

**汽车芯片，从短缺走向过剩。**2022年以来，半导体产业呈现两极化发展态势：疫情、高通货膨胀因素影响下，消费类芯片供过于求，厂商库存高企；电动化与智能化趋势下，汽车市场需求持续高涨，车用芯片供不应求，半导体产业也从全面缺芯进入汽车芯片结构性缺芯阶段。（来源：全球半导体观察）

**国家自然科学基金“十四五”规划公布，集成电路多个细分领域被划重点。**近日，《国家自然科学基金“十四五”发展规划》（以下简称《规划》）正式发布规划全文，共计二十一个章节，明确“十四五”时期国家自然科学基金发展的总体思路、发展目标、重点任务和优先发展领域。（来源：全球半导体观察）

**减产/去库存，手机头部厂商的“救赎”。**受疫情冲击，今年全球智能手机生产量低于之前预期，据TrendForce集邦咨询8月30日调查表示，疫情导致原本就已相当疲弱的市场需求更加严峻，品牌厂被迫再调降生产目标应对，使以往生产量多有成长的第二季，却呈现季减6%，全球产量仅约2.92亿支。对比2021年同期的生产表现，则是5%的年衰退。（来源：全球半导体观察）

### 4.4 锂电设备

**蜂巢能源IPO背后的“输血”法则：与长城汽车关联交易83亿，去年融资180亿。**近日，蜂巢能源发布招股书，拟科创板上市。蜂巢能源脱胎于长城汽车，实控人为长城汽车董事长魏建军，前身是长城汽车动力电池项目组。长期以来，长城汽车都是蜂巢能源最大的客户，过去三年半，来自于长城汽车的收入合计82.89亿元。去年来自关联方的收入占营收的比例为82.73%。（来源：搜狐财经）

**比亚迪逆势涨价：部分车型价格上调2000元-6000元不等，上半年汽车毛利率16%。**在特斯拉官宣降价一个月后，比亚迪宣布逆势涨价。调价说明显示，比亚迪汽车将对王朝、海洋及腾势相关新能源车型的官方指导价进行调整，上调幅度为2000元-6000元不等，具体车型的调价通知将另行发布。（来源：搜狐财经）

**锚定未来5年战略目标 新宙邦聚焦三大方向发布五款新品。**基于现有电池材料体系不断推陈出新，电解液龙头新宙邦提前进行了前瞻性开发和产业化布局，进一步提升了其在锂电和钠电材料领域的竞争优势。11月14日，新宙邦举行战略和新产品发布会，展示了电解液、极片和粘结剂三大解决方案的5款新产品，同时明确了公司未来5年的战略目标。（来源：高工锂电）

## 4.5 工程机械

**11月CMI指数小幅改善，工程机械市场短期预期改善。**11月份中国工程机械市场指数同比降幅小幅收窄3.05个百分点，环比增速微增1.30个百分点，表明国内工程机械市场11月上旬之后，大多数地区，环比有小幅改善，市场预期有小许恢复，但是仍处于下行周期内的筑底过程。（来源：今日工程机械）

**火炬科技之后，潍柴动力又要分拆子公司潍柴雷沃至创业板IPO。**11月23日，潍柴动力（SZ000338，股价10.36元，市值904亿元）发布公告称，其拟分拆子公司潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司（以下简称“潍柴雷沃”）至创业板上市。（来源：今日工程机械）

**本地化提速精品迭出，中联重科定制版泵车南非获赞。**近日，中联重科南非子公司与南非斯堪尼亚合作，下线了南非定制版43X-5RZ泵车，目前，该泵车已在约翰内斯堡的工地上完成了首秀，以高效率、高质量施工得到客户高度评价。中联重科在非洲的本地化研发制造协同正持续深化，产品加速切入当地市场。（来源：今日工程机械）

**同力重工薛晓强：上市即爆款 同力电动矿卡的增长路线。**同力重工TLE105纯电动非公路宽体自卸车，行业首款大吨位纯电运输类设备，2:1载质量系数，与纯电产品制动能量再生比例30%完美契合，确立了非公路纯电运输设备最优技术路线，有效解决了纯电技术大规模应用的经济性难题。荣获“2022中国工程机械年度产品TOP50”新能源金奖。（来源：今日工程机械）

## 5 机械设备重点公司动态

**【双良节能】合作协议：**双良节能系统股份有限公司于2022年11月24日召开八届董事会2022年第二次临时会议，审议通过了《关于对外投资并拟签署50GW大尺寸单晶硅拉晶项目合作协议的议案》，公司拟与包头稀土高新技术产业开发区管理委员会签署《双良节能系统股份有限公司50GW大尺寸单晶硅拉晶项目合作协议》，在包头稀土高新技术产业开发区内投资建设“50GW大尺寸单晶硅拉晶项目”，总投资105亿元，建设期两年，投资运营主体为当地项目公司双良晶硅新材料（包头）有限公司。（来源：同花顺 iFinD）

**【永和智控】股价异常：**永和流体智控股份有限公司（股票代码：002795，股票简称：永和智控）股票交易价格于11月24日、11月25日连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%。（来源：同花顺 iFinD）

**【拓山重工】新设子公司：**安徽拓山重工股份有限公司于2022年11月25日召开了第一届董事会第十四次会议，审议通过了《关于设立全资子公司的议案》，同意公司在安徽省广德市投资设立全资子公司安徽拓山精工科技有限公司。拓山精工注册资本为人民币5,000万元，公司以自有资金出资，占注册资本的100%。（来源：同花顺 iFinD）

**【健麾信息】成交土地项目：**近日，公司收到招标代理机构湖北捷舜工程管理咨询有限公司发出的《成交通知书》，确认公司为“钟祥卫健智慧医疗一体化——医药数智化”项目的成交供应商，成交金额：人民币6,900万元。（来源：同花顺 iFinD）

**【鲍斯股份】权益变动：**宁波鲍斯能源装备股份有限公司于第四届董事会第十四次会议、2022年第一次临时股东大会审议通过了《关于出售子公司股权暨签署一揽子协议的议案》，同意公司将持有的苏州阿诺精密切削技术有限公司7.95%的股权出售给山特维克（中国）投资有限公司。（来源：同花顺 iFinD）

**【智立方】新设子公司：**根据发展战略和经营规划需要，深圳市智立方自动化设备股份有限公司使用自有资金人民币500万元投资设立了全资子公司苏州市智方达半导体设备有限公司。（来源：同花顺 iFinD）

**【同力日升】权益变动：**本次担保金额及已实际为其提供的担保余额：本次江苏同力日升机械股份有限公司为天启鸿源提供担保额度人民币5,000万元，截至本披露日，除本次担保外，公司实际为天启鸿源提供的担保余额为0元。（来源：同花顺 iFinD）

**【迦南科技】违规通告：**浙江迦南科技股份有限公司于2022年11月24日获悉公司董事周真道先生的证券账户存在未预先披露减持计划违规减持公司股票的情形，并于2022年11月25日收到公司董事周真道先生出具的《关于违规减持公司股票的情况说明及致歉声明》。（来源：同花顺 iFinD）

**【通润装备】股价异常：**江苏通润装备科技股份有限公司股票于2022年11月23日和11月24日连续两个交易日收盘价格涨跌幅偏离值累计达到21.26%，根据《深圳证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动的情况。（来源：同花顺 iFinD）

**【天准科技】获得政府补贴：**苏州天准科技股份有限公司及其全资子公司苏州天准软件有限公司、苏州龙山软件技术有限公司、苏州龙园软件有限公司、苏州腾超机电设备有限公司自2022年1月28日至2022年11月24日，累计获得政府补助款项共计人民币16,946,594.19元，其中与收益相关的政府补助为人民币14,376,733.95元，与资产相关的政府补助为人民币2,569,860.24元。（来源：同花顺 iFinD）

**【标准股份】风险提示：**公司 2022 年 1-9 月实现营业收入 9.54 亿元，同比减少 32.76%，主要因供应链业务收入大幅下降所致；实现归属于上市公司股东的净利润-3,739.12 万元，同比减少 8.77%，主要因应收账款的信用减值损失增加所致。公司多年扣非后归母净利润连续为负值，主要因上市公司主体持续亏损所致，上市公司主体的亏损主要因资产减值损失过大和毛利率较低。敬请广大投资者注意投资风险。（来源：同花顺 iFinD）

**【大宏立】新设子公司：**公司共同投资设立四川商投大宏立股权投资基金合伙企业（有限合伙）。合伙企业认缴出资总额合计为人民币 20,000 万元，其中：商投资本作为普通合伙人拟认缴出资人民币 12,000 万元，占合伙企业认缴出资总额的 60%；新材料作为有限合伙人拟认缴出资 8,000 万元，占合伙企业认缴出资总额的 40%。（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。

**研究助理：**徒月婷，华安机械行业研究助理，南京大学金融学本硕，曾供职于中泰证券、中山证券。

## 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。