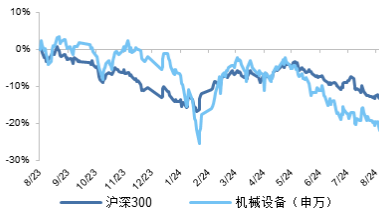


## 紧跟行业景气度，关注科技板块变革

行业评级：增持

报告日期：2024-08-25

### 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

分析师：徒月婷

执业证书号：S0010522110003

邮箱：tuyueting@hazq.com

### 相关报告

- 《芯碁微装：2024H1 业绩高增，PCB 业务受益产业升级&出口，泛半导体布局持续推进》2024-08-23
- 《冰轮环境：利润率持续提升，看好冷链行业长期发展》2024-08-23
- 《帝尔激光：半年度业绩持续增长，光伏海外占比提升，拓展半导体等新领域》2024-08-23
- 《奥特维：2024H1 业绩符合预期，0BB 串焊机取得头部客户10GW+订单突破》2024-08-23
- 《杭叉集团：盈利能力持续增长，加快推进国际化进程》2024-08-21
- 《东华测试：上半年业绩稳步增长，持续看好公司长期发展》2024-08-21
- 《关注中报业绩和基本面，紧跟市场主线》2024-08-18

### 主要观点：

#### ● 本周市场表现：

本周上证综指下跌 0.87%，创业板指下跌 2.80%，沪深 300 指数下跌 0.55%。中证 1000 指数下跌 3.44%。机械设备行业指数下跌 2.52%，跑输上证综指 1.65pct，跑赢创业板指 0.28pct，跑输沪深 300 指数 1.97pct，跑赢中证 1000 指数 0.92pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 20.96%。

#### ● 周观点更新：

机械本周指数-2.52%，居申万行业第 13。二级行业来看，轨交设备板块涨幅相对较大（+2.92%），自动化设备板块下跌幅度较大（-4.11%）。

本周市场指数持续震荡，二级行业方面，本周仅轨交设备和工程机械板块上涨，其他三个二级行业均下跌幅度较大。行业景气度方面，轨交和工程机械一直持续向好，因此对于这两个板块，我们一直强调具备中长期配置价值。由于市场主线未明确，因此板块均以轮动为主。本周机器人大会召开，相关个股有所表现，后续来看，新质生产力一直是政策端反复强调的要点，因此仍看好大科技板块的趋势变革，建议关注人形机器人、先进封装、华为概念、半导体设备等方向。

#### ● 板块观点更新：

**通用设备：**本周申万机械通用设备指数下跌 4.74%，我们维持此前看好观点不变，今年以来，下游出口需求保持强势，而内需出现回暖迹象，通用设备整体有望维持较好表现。

**工程机械：**本周工程机械板块上涨，+1.50%。当前市场对于地产的预期进一步改善。我们继续推荐工程机械板块，看好杭叉集团（“买入”评级）、柳工（“买入”评级）、恒立液压（“买入”评级），建议关注徐工机械、三一重工、中联重科、浙江鼎力、安徽合力等。

**科学仪器：**我们继续看好大规模设备更新政策后续对科学仪器行业的需求催化，推荐普源精电（“买入”评级），建议关注：鼎阳科技、优利德、坤恒顺维等。

**工商业制冷设备：**继续关注后续国内大规模设备更新政策对于石化化工等领域设备的需求催化。

**工业母机：**持续关注需求端及政策端利好，建议重点关注工业母机板块。工业母机整机板块建议重点关注整机海天精工、秦川机床、浙海德曼，零部件板块建议重点关注华中数控、贝斯特。

**光伏设备：**光伏设备仍需紧密跟踪行业边际创新及变化，topcon 0BB 产业化及钨丝金刚线行业更新陆续发布，推荐京山轻机、高测股份、奥特维，建议关注帝尔激光、迈为股份、罗博特科等。

**先进封装设备：**先进封装整体产业发展趋势持续向好，持续关注海外领军企业 cowos、HBM 等方向进展，国内先进封装产业链的发展与设备公司的创新研发的持续共振，带来的持续投资机会，推荐芯碁

微装，建议关注芯源微、快克智能、耐科装备等。

**人形机器人：**近期传感器的关注度较高。重点关注一维力矩传感器和谐波减速器的协同配合、六维力矩传感器硅基 mems 技术路径的发展，建议重点关注传感器及丝杠行业。建议关注安培龙、芯动联科、秦川机床、贝斯特等。

#### ● 本周重点研究成果：

本周外发公司点评《杭叉集团：盈利能力持续增长，加快推进国际化进程》、《东华测试：上半年业绩稳步增长，持续看好公司长期发展》、《芯碁微装：2024H1 业绩高增，PCB 业务受益产业升级&出口，泛半导体布局持续推进》、《冰轮环境：利润率持续提升，看好冷链行业长期发展》、《帝尔激光：半年度业绩持续增长，光伏海外占比提升，拓展半导体等新领域》。

#### ● 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，**华润、中煤&中能建：获昭通 750MW 光伏项目指标；中国华电集团 2024 年第二批光伏组件集中采购，招标规模为 16033MW；百兆瓦时级储能项目再添标杆；两部门：推进风电、光伏大规模“以旧换新”。**机器人方面，**全方位、多层次、宽领域，中国人形机器人产业发展白皮书重磅发布；2024 世界机器人大会在京开幕，优必选首次展示“人形机器人工业场景解决方案”；意优新品人形机器人专用关节 PHT 系列重磅亮相。**半导体设备方面，**华虹无锡二期 12 英寸生产线首批光刻机设备搬入；事关集成电路，人民日报发文《决定》；估值 1150 亿元，华为引望大动作。**锂电设备方面，**城满电 A 轮融资过亿；投资 5.32 亿元独立储能项目落户新疆；总投资 45 亿元，年产 5GWh 锂电池产业园项目一期启动。**工程机械方面，**首台基于远程集控操作的三一重装 JMY200 迈步式掘锚运一体机投入使用；铁建重工“深江 1 号”盾构机创海底 106m 最深作业纪录；中联重科宽体自卸车批量交付沙特。

**公司层面，**中信重工，川仪股份，西磁科技，天罡股份，青鸟消防，山东矿机，拓斯达，巨轮智能，联赢激光等发布 2024 年半年度报告；新美星发布关于拟对外转让全资子公司股权的公告；创世纪股东股份减持计划；恒工精密关于使用暂时闲置的募集资金进行现金管理的公告。

#### ● 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) 经济不景气影响需求与供应链。

## 正文目录

1 本周市场表现回顾 .....	5
1.1 机械设备板块表现 .....	5
1.2 机械设备个股表现 .....	5
2 周观点更新 .....	6
3 本周重点研究成果 .....	7
4 机械设备行业重要新闻 .....	9
4.1 光伏/风电设备 .....	9
4.2 机器人 .....	9
4.3 半导体设备 .....	10
4.4 锂电设备 .....	11
4.5 工程机械 .....	11
5 机械设备重点公司动态 .....	13
风险提示 .....	15

## 图表目录

图表 1 本周各类指数行情统计.....	5
图表 2 本周各行业涨跌幅统计.....	5
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 0.87%，创业板指下跌 2.80%，沪深 300 指数下跌 0.55%。中证 1000 指数下跌 3.44%。机械设备行业指数下跌 2.52%，跑输上证综指 1.65pct，跑赢创业板指 0.28pct，跑输沪深 300 指数 1.97pct，跑赢中证 1000 指数 0.92pct。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 20.96%。

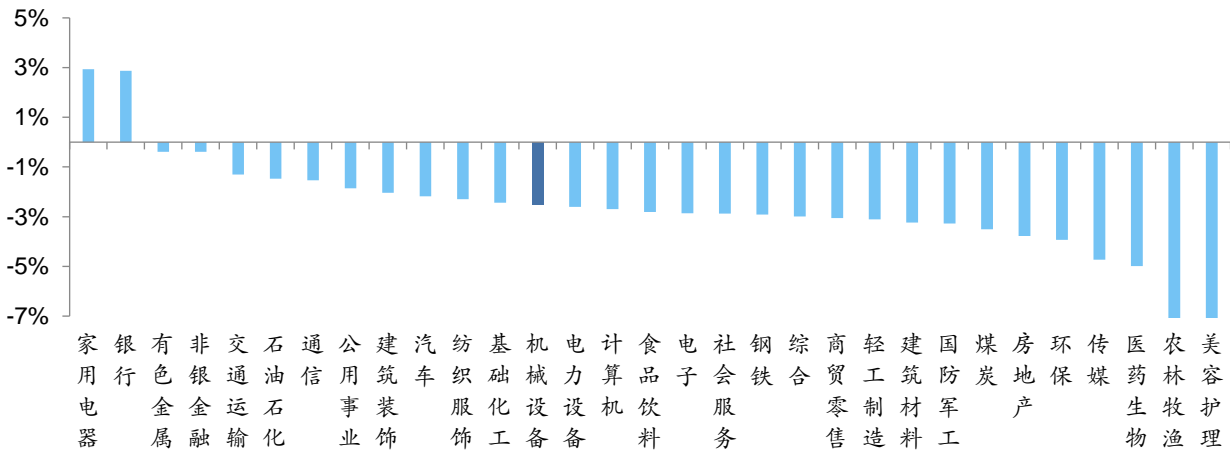
图表 1 本周各类指数行情统计

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）	-2.52%	-20.96%	——	——
上证综指	-0.87%	-4.05%	-1.65pct	-16.91%
创业板指	-2.80%	-18.21%	0.28pct	-2.75%
沪深 300	-0.55%	-3.03%	-1.97pct	-17.93%
中证 1000	-3.44%	-23.64%	0.92pct	2.68%

资料来源：iFinD，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 13。

图表 2 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：iFinD，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，本周哈工智能、凤形股份、劲拓股份涨幅居前；新元科技、金通灵、宁波精达跌幅较大。从换手率情况来看，智立方、冠龙节能、田中精机的换手率居前。

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
哈工智能	18.59%	新元科技	-18.84%	智立方	138.72%
凤形股份	16.30%	金通灵	-16.15%	冠龙节能	107.10%
劲拓股份	14.84%	宁波精达	-15.47%	田中精机	104.33%
海川智能	13.35%	黄河旋风	-14.86%	长盛轴承	93.46%
致远新能	11.82%	冠龙节能	-14.75%	上工申贝	91.77%
达刚控股	11.73%	健麾信息	-14.61%	邵阳液压	89.39%
德马科技	11.49%	奥来德	-14.45%	汇中股份	86.62%
宝塔实业	11.05%	天瑞仪器	-14.24%	文一科技	84.23%
山科智能	10.56%	岱勒新材	-14.22%	航天晨光	79.26%
豪迈科技	10.02%	迦南科技	-13.73%	新元科技	71.54%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

## 2 周观点更新

机械本周指数-2.52%，居申万行业第 13。二级行业来看，轨交设备板块涨幅相对较大（+2.92%），自动化设备板块下跌幅度较大（-4.11%）。

本周市场指数持续震荡，二级行业方面，本周仅轨交设备和工程机械板块上涨，其他三个二级行业均下跌幅度较大。行业景气度方面，轨交和工程机械一直持续向好，因此对于这两个板块，我们一直强调具备中长期配置价值。由于市场主线未明确，因此板块均以轮动为主。本周机器人大会召开，相关个股有所表现，后续来看，新质生产力一直是政策端反复强调的要点，因此仍看好大科技板块的趋势变革，建议关注人形机器人、先进封装、华为概念、半导体设备方向。

### 板块观点更新：

**通用设备：**本周申万机械通用设备指数下跌 4.74%，我们维持此前看好观点不变，今年以来，下游出口需求保持强势，而内需出现回暖迹象，通用设备整体有望维持较好表现。

**工程机械：**本周工程机械板块上涨，+1.50%。当前市场对于地产的预期进一步改善。我们继续推荐工程机械板块，看好杭叉集团（“买入”评级）、柳工（“买入”评级）、恒立液压（“买入”评级），建议关注徐工机械、三一重工、中联重科、浙江鼎力、安徽合力等。

**科学仪器：**我们继续看好大规模设备更新政策后续对科学仪器行业的需求催化，推荐普源精电（“买入”评级），建议关注：鼎阳科技、优利德、坤恒顺维等。

**工商业制冷设备：**继续关注后续国内大规模设备更新政策对于石化化工等领域设备的需求催化。

**工业母机：**持续关注需求端及政策端利好，建议重点关注工业母机板块。工业母机整机板块建议重点关注整机海天精工、秦川机床、浙海德曼，零部件板块建议重点关注



华中数控、贝斯特。

**光伏设备：**光伏设备仍需紧密跟踪行业边际创新及变化，topcon OBB 产业化及钨丝金刚线行业更新陆续发布，推荐京山轻机、高测股份、奥特维，建议关注帝尔激光、迈为股份、罗博特科等。

**先进封装设备：**先进封装整体产业发展趋势持续向好，持续关注海外领军企业 cowos、HBM 等方向进展，国内先进封装产业链的发展与设备公司的创新研发的持续共振，带来的持续投资机会，推荐芯碁微装，建议关注芯源微、快克智能、耐科装备等。

**人形机器人：**近期传感器的关注度较高。重点关注一维力矩传感器和谐波减速器的协同配合、六维力矩传感器硅基 mems 技术路径的发展，建议重点关注传感器及丝杠行业。建议关注安培龙、芯动联科、秦川机床、贝斯特等。

### 3 本周重点研究成果

**本周外发公司点评《杭叉集团：盈利能力持续增长，加快推进国际化进程》。**

公司发布 2024 年中报。2024 年上半年公司实现营收 85.54 亿元 (+3.74%)，归母净利润 10.07 亿元 (+29.29%)，扣非后归母净利润 9.87 亿元 (+29.33%)，经营活动产生的现金流量净额 6.22 亿元 (-8.85%)，加权平均净资产收益率为 11.38% (增加 0.22pct)。单季度来看，公司 2024 年二季度实现营收 43.82 亿元 (+1.53%)，归母净利润 6.28 亿元 (28.19%)。

在锂电化和国际化双重驱动下，叉车行业维持高景气度，我们看好公司未来发展，修改盈利预测为：2024-2026 年预测营业收入为 178.99/204.68/233.30 亿元 (前值为 182.75/206.19/231.43 亿元)，同比增长 10%/14%/14%；预测归母净利润为 20.59/23.56/26.96 亿元 (前值为 20.09/22.75/25.94 亿元)，同比增长 20%/14%/15%；对应的 EPS 为 1.57/1.80/2.06 元 (前值为 2.15/2.43/2.77 元)。公司当前股价对应的 PE 为 11/9/8 倍，维持“买入”投资评级。

**公司点评《东华测试：上半年业绩稳步增长，持续看好公司长期发展》**

公司发布 2024 年中报。2024 年上半年公司实现营业收入 2.76 亿元 (+37.75%)，归属上市公司股东净利润 0.74 亿元 (+65.11%)，扣非后归属上市公司股东净利 0.74 亿元 (+65.71%)，经营活动产生的现金流量净额-0.38 亿元 (-9.44%)。加权平均净资产收益率为 10.59% (增加 3.36 个百分点)。单季度来看，公司 2024 年二季度实现营收 1.72 亿元 (+33.60%)，归母净利润 0.47 亿元 (35.30%)。

我们看好公司长期发展，维持盈利预测为：2024-2026 年分别实现营收 5.9/7.9/10.2 亿元，同比增长 56%/33%/29%；实现归母净利润 1.6/2.3/3.1 亿元，同比增长 87%/42%/35%，总股本对应的 EPS 为 1.18/1.68/2.27 元，以当前股价对应的 PE 为 24/17/13 倍。维持“买入”投资评级。

**公司点评《芯碁微装：2024H1 业绩高增，PCB 业务受益产业升级&出口，泛半导体布局持续推进》**

芯碁微装于 2024 年 8 月 21 日发布 2024 年半年度报告：2024 年上半年实现营业收入为 4.49 亿元，同比增加 41.04%；归母净利润为 1.01 亿元，同比增加 38.56%；毛利率为 41.88%，同比减少 4.2pct；净利率为 22.40%，同比减少 0.4pct。毛利率波动主要受会计准则调整，原计入销售费用的保证类质保费用重分类计入营业成本，上半年金额为

1,988.59 万元。

我们考虑下游 PCB 景气度较高进行小幅调整，预测公司 2024-2026 年营业收入分别为 12.08/16.89/20.45 亿元（调整前为 11.90/15.33/18.41 亿元），归母净利润分别为 2.79/3.91/5.07 亿元（调整前为 2.68/3.55/4.55 亿元），以当前总股本 1.31 亿股计算的摊薄 EPS 为 2.1/3.0/3.9 元。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 25/18/14 倍，维持“买入”评级。

#### 公司点评《冰轮环境：利润率持续提升，看好冷链行业长期发展》

公司发布 2024 年中报，2024 年上半年公司实现营收 33.50 亿元（-8.29%），归属上市公司股东净利润 3.31 亿元（-11.51%），扣非后归属上市公司股东净利 2.98 亿元（-14.68%），经营活动产生的现金流量净额-2.59 亿元。加权平均净资产收益率为 6.02%（减少 1.20pct）。单季度来看，公司 2024 年二季度实现营收 17.15 亿元（-17.86%），归母净利润 2.09 亿元（-21.73%）。

我们看好行业和公司长期发展，但考虑到短期国内需求波动，下调之前的盈利预测：2024-2026 年营业收入预测为 74.1/78.7/89.0 亿元（前值为 79.2/88.1/98.5 亿元），归母净利润预测为 6.2/7.0/8.1 亿元（前值为 6.89/7.88/8.97 亿元），以当前总股本 7.64 亿股计算的摊薄 EPS 为 0.82/0.91/1.06 元（前值为 0.90/1.03/1.18 元）。当前股价对应的 PE 倍数为 10/9/7 倍，后续国内大规模设备更新政策的实施有望对行业产生积极影响，维持“买入”投资评级。

#### 公司点评《帝尔激光：半年度业绩持续增长，光伏海外占比提升，拓展半导体等新领域》

帝尔激光于 2024 年 8 月 16 日发布 2024 年半年度报告：2024 年上半年实现营业收入为 9.06 亿元，同比增加 34.40%；归母净利润为 2.36 亿元，同比增加 35.51%；毛利率为 48.06%，同比减少 0.15pct；净利率为 26.07%，同比增加 0.21pct。

考虑到验收节奏及行业扩产节奏影响，我们对公司盈利预测进行调整，预测公司 2024-2026 年营业收入分别为 21.10/25.53/35.41 亿元（前值 23.61/28.50/39.44 亿元），归母净利润分别为 5.63/6.89/9.66 亿元（前值 6.31/7.92/10.70 亿元），以当前总股本 2.73 亿股计算的摊薄 EPS 为 2.1/2.5/3.5 元。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 21/17/12 倍，考虑到公司作为光伏激光设备领军者，且公司产品不断拓展应用领域，维持“买入”评级。

#### 公司点评《奥特维：2024H1 业绩符合预期，OBB 串焊机取得头部客户 10GW+订单突破》

奥特维于 2024 年 8 月 21 日发布 2024 年中报：2024 年上半年实现营业收入为 44.18 亿元，同比增加 75.48%；归母净利润为 7.69 亿元，同比增加 47.19%；毛利率为 33.81%，同比减少 2.83pct；净利率为 18.19%，同比减少 2.27pct。

考虑下游景气度及验收节奏，我们对盈利预测进行小幅调整，2024-2026 年营业收入分别为 95.93/119.42/134.70 亿元（调整前为 94.51/125.23/151.69 亿元），归母净利润分别为 17.57/22.20/25.67 亿元（调整前为 18.56/24.39/30.06 亿元），以当前总股本 3.14 亿股计算的摊薄 EPS 为 5.6/7.1/8.2 元。公司当前股价对 2024-2026 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 6/5/4 倍，维持“买入”评级。



## 4 机械设备行业重要新闻

### 4.1 光伏/风电设备

**华润、中煤&中能建：获昭通 750MW 光伏项目指标！**8月23日，云南省昭通市能源局公布“昭通市 2024 年第一批光伏项目投资主体优选中选结果”，共包含三个光伏项目，合计规模 750MW。华润集团获得 400MW 的项目规模，项目分别为白云光伏发电项目（198MW）和中寨光伏发电项目（202MW）；中煤集团&中国能建联合体获得 350MW 的项目规模，项目为小寨镇光伏发电项目。根据招标文件，项目原则上开工后 8 个月内应具备投产条件，自开工之日起 1 年内应具备全容量并网条件。此前，云南 2024 年第一批新能源项目已陆续公布中标结果，公开统计规模为 3.7GW。（来源：智汇光伏）

**8月21日，中国华电集团 2024 年第二批光伏组件集中采购招标公告发布，本次招标规模为 16033.77302MW。**本次招标共分为 3 个标段，标段一、标段二招标人为中国华电集团物资有限公司，标段三招标人为新疆华电天山发电有限公司。标段一为 N 型 TOPCon 组件框架标段，招标容量暂定为 14GW；标段二为 N 型 BC、HJT 组件框架标段，招标容量暂定为 0.5GW。标段三为 N 型 TOPCon 组件，招标容量暂定为 1.5GW。截至目前，华电集团 2024 年两次集采规模合计 26.6GW。3 月 21 日，华电集团曾发布 2024 年第一批光伏组件集中采购招标公告，项目规模 10547.49MW（华电启动 10.5GW 光伏组件招标，n 型占比超 90%）。（来源：光伏們）

**百兆瓦时级储能项目再添标杆！**8月21日，由江苏领储宇能科技有限公司（以下简称“领储宇能”）助力建设的江苏省南京市梅山钢铁股份有限公司（以下简称“梅钢”）储能电站顺利并网运行，该项目由宝武清洁能源投资建设，项目规模 50MW/100MWh，共采用了 252 台领储宇能 Ocean 400L 液冷储能一体柜。该项目是领储宇能继南京钢铁 61MW/123MWh 储能电站后，在钢铁行业又一百兆瓦时级的重要成果，不仅为行业的绿色转型进程注入了强劲动力，更树立起引领行业前行的卓越示范标杆。（来源：光伏們）

**两部门：推进风电、光伏大规模“以旧换新”。**8月21日，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司印发《能源重点领域大规模设备更新实施方案》，方案提出，坚持市场为主、统筹联动，坚持先立后破、稳步推进，坚持鼓励先进、淘汰落后，坚持标准引领、有序提升。到 2027 年，能源重点领域设备投资规模较 2023 年增长 25% 以上，重点推动实施煤电机组节能改造、供热改造和灵活性改造“三改联动”，输配电、风电、光伏、水电等领域实现设备更新和技术改造。（来源：北极星太阳能光伏网）

### 4.2 机器人

**全方位、多层次、宽领域，中国人形机器人产业发展白皮书重磅发布！**8月22日下午，中国人形机器人产业发展白皮书研讨会在京顺利召开。会议由中国机电一体化技术应用协会、开源证券、中国机器人网主办，人形机器人及产业链领域院士、专家、企业代表、行业精英等百余人齐聚，为人形机器人产业高质量发展布局谋篇。当前，人形机器人技术加速演进，已成为科技竞争的新高地、未来产业的新赛道、经济发展的新引擎，未来 3—5 年，将是人形机器人发展的重要时期。党的二十大报告指出，要推动战略性新兴产业融合集群发展，构建人工智能等一批新的增长引擎，工信部印发《人形机器人创新发展指导意见》，将人形机器人上升到国家战略。党中央、国务院的高度重视，为我国打造人形机器人新质生产力指明了方向、提供了根本遵循。（来源：中国机器人

网)

**2024 世界机器人大会在京开幕，优必选首次展示“人形机器人工业场景解决方案”。**8月21日，作为人形机器人行业领导者，优必选在大会首次展示了“人形机器人工业场景解决方案”，该方案是全球首个面向多任务工业场景的通用人形机器人解决方案。目前优必选工业版人形机器人已经进入多家车厂实训，在典型制造场景实现规模化深度应用，引领了整个行业商业化应用进程。今年以来，优必选聚焦汽车、3C等制造业重点领域，提升人形机器人工具操作与任务执行能力，在全球率先与东风柳汽、吉利汽车、一汽红旗、一汽-大众青岛分公司、奥迪一汽等汽车企业，3C企业富士康、物流企业顺丰在内的多家企业合作，构建人形机器人应用生态，共同打造人形机器人示范应用，加快培育新质生产力。（来源：中国机器人网）

**意优新品人形机器人专用关节 PHT 系列重磅亮相。**8月21日，在2024世界机器人大会江苏意优机器人科技有限公司发布新品人形机器人专用关节 PHT 系列，此次意优发布的人形机器人专用关节 PHT 系列共有 PHT14、PHT17、PHT20、PHT25 四个型号，具备极致轻薄、轻巧领先、稳定强劲三大特点，适配于人形机器人大多数需求，补齐开发人形机器人首要条件，推动通用机器人多场景落地应用。作为关节领域的领军企业，意优的核心优势便是通过其在机器人核心零部件领域的卓越品质与深厚的研发能力，为行业提供性价比极高的关节产品，同时基于产能、技术、服务三大保障（下文将详细介绍），为人形机器人整机厂深度赋能。（来源：中国机器人网）

### 4.3 半导体设备

**华虹无锡二期 12 英寸生产线首批光刻机设备搬入！**据华虹宏力官方消息，8月22日，华虹无锡集成电路研发和制造基地二期项目 12 英寸生产线首批光刻机搬入，年底可完成通线。本月初，华虹曾对外表示，华虹无锡一期目前产能达 9.45 万片/月，几乎所有的工艺平台都已稳步进行规模化生产。无锡二期在经过一年左右的建设后，目前已完成 80% 左右的工程，首台设备的移入会在 8 月底进行，生产线至年底可完成通线，明年一季度开始释放产能。目前所有五大工艺平台均已具备在新 12 英寸产线上量产的准备，例如 40nm 及 55nm 新一代 IC 工艺以及新一代功率器件等，我们与客户都保持一个非常高效、流畅的沟通，预计会有良好的产品交付。（来源：全球半导体观察）

**事关集成电路，人民日报发文。**8月22日，科学技术部部长阴和俊在《人民日报》撰文表示，党的二十届三中全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》（以下简称《决定》）在“构建支持全面创新体制机制”部分对“深化科技体制改革”作出系统部署，是激发全社会创新创造活力的关键举措。《决定》提出进一步全面深化改革的总目标是继续完善和发展中国特色社会主义制度，推进国家治理体系和治理能力现代化。深化科技体制改革是顺应新一轮科技革命和产业变革、加快建设科技强国的必然选择。当前，全球科技创新进入密集活跃期，新一轮科技革命和产业变革迅猛发展，基础研究不断拓展人类认知边界，人工智能、量子科技、生物科技等前沿技术实现多点突破、引发链式变革，推动全球产业结构、经济形态和人类生活方式深刻调整。（来源：全球半导体观察）

**估值 1150 亿元，华为引望大动作！**8月19日，长安汽车与华为的合资公司项目正式敲定。长安汽车联营企业阿维塔科技（以下简称“阿维塔”）在重庆与华为签署《股权转让协议》，约定阿维塔购买华为持有的深圳引望智能技术有限公司（以下简称“引望”）10%股权，交易金额 115 亿元。至此，引望正式从华为全资控股变更为两大股东共同持有股权，即华为、阿维塔科技分别持股 90%、10%。以阿维塔出资 115 亿元收购 10% 股权计算，引望估值将高达 1150 亿元。市场分析人士表示，这一估值并不夸张，

是基于华为技术授权的装车量和国内新能源汽车渗透率增长的合理预估。（来源：全球半导体观察）

#### 4.4 锂电设备

**城满电 A 轮融资过亿。**8月21日，据悉城满电完成 A 轮融资，融资总规模超 1 亿元。城满电专注于电池数字化运营，打造了从两轮至四轮多场景流通的标准化“小动力电池银行”。围绕标准化锂电池，城满电具备锂电池充电、检修、保养、租赁、换电、二次利用等覆盖锂电全生命周期的运营能力，覆盖共享单车、C 端居民租换电、快递外卖、小型新能源汽车等多个应用场景，为其提供标准化智能电池的租赁、充换电、车辆深度运营、数字化平台、资产管理、数据分析等创新服务，以数字经济带动 3000 亿短途出行产业升级。随着两轮出行的普及应用，我国电动两轮车保有量超 3.5 亿，每年新增量达到了 3000-4000 万辆。目前，公司运营电池数量超过 40 万组，月充电服务次数超 100 万次，运营落地城市超 100 个，业务高速增长，并建立起成熟的服务网络，服务共享单车企业客户超过 40 家，C 端充换电合作覆盖终端门店超过 15000 家。（来源：高工锂电）

**投资 5.32 亿元独立储能项目落户新疆。**8月21日，中清轮台 100 兆瓦/400 兆瓦时独立储能项目签约仪式在新疆维吾尔自治区巴音郭楞蒙古自治州轮台县举行。据了解，该项目主要建设 100 兆瓦/400 兆瓦时储能电站，包括储能系统、升压站、送出线路、配电室设施等，储能系统采用磷酸铁锂电池组建设 30 个 3.45MW/13.416MWh 储能系统。项目总投资约 5.32 亿元，建设工期为 12 个月，计划 2025 年 9 月建成，并完成调试正式投产。项目投产后，预计年产值超 3000 万元，年税收 200 万元。（来源：中国电池）

**总投资 45 亿元，年产 5GWh 锂电池产业园项目一期启动！**8月21日，新疆圣瑞绿源新能源有限公司 5GWh 锂电池产业园项目在新疆乌鲁木齐米东区启动。该项目主要生产储能锂电池、氢燃料电池等新能源产品，产能将达到 5GWh，年产值可达 30 亿元。新疆圣瑞绿源新能源有限公司锂电池产业园项目为该公司一期项目。项目一期投资目前已达到 10 亿元，主要内容为建设生产 5GWh 磷酸铁锂电池电芯、5GWh Pack 模组及系统集成工厂，建设 5000 套氢燃料电池系统工厂、布局建设 3-5 个油电气氢综合能源站，推广 300 台氢燃料电池汽车应用。二期、三期项目将陆续开工建设，总投资约 35 亿元，涉及氢燃料电池、氢储能、氢能源车辆及氢化工等领域，届时将打通新能源储能和应用全产业链，形成优质的新能源产业生态圈，可带动电池材料、包装、流通、贸易、服务等相关行业的发展。项目一二三期全面达产之后，总产值将突破 80 亿元。（来源：中国电池）

#### 4.5 工程机械

**首台基于远程集控操作的三一重装 JMY200 迈步式掘锚运一体机投入使用。**08月22日，由国家能源集团宁夏煤业公司引进应用的首台基于远程集控操作的掘锚运一体机——三一重装 JMY200 型迈步式掘锚运一体机在金凤煤矿 341501 综掘工作面风巷完成安装调试并投入使用。JMY200 主要适用于煤矿井下煤巷、半煤岩巷以及软岩的巷道掘进与锚索锚杆支护作业，整机全长 49m，重 146.1t，具有迈步自移、调平调偏及快速补充机身功能，设备通过一键启动与可视化控制，可满足连续截割、支护、钻孔、装载、运输等作业需求。JMY200 的投用将大大降低工人劳动强度，有效解决当前掘进工作面存在的“掘锚运”比例失调等问题，契合了智能化矿井实现井下减人或无人化作业的发展需求。（来源：中国工程机械工业协会）

**铁建重工“深江 1 号”盾构机创海底 106m 最深作业纪录。**8 月 19 日，在深江铁路珠江口隧道施工现场，由铁建重工和中铁十四局联合打造的我国最深海底隧道盾构机“深江 1 号”顺利抵达海底 106m 处，完成既定 3590m 掘进任务，创造水下掘进的最深纪录。珠江口隧道全长 13.69km，“深江 1 号”盾构机从东莞向广州南沙方向掘进 3590m。掘进过程中，盾构机下穿多条主航道，先后穿越 13 种地层、5 种复合地质，全断面硬岩掘进长 2.75km，花岗岩强度最高达 124.6MPa，连续穿越 17 条断裂带及分支，区间工程复杂的水文及地质条件，为工程施工带来了极大的难度。针对施工难题，“深江 1 号”盾构机配置常一带压重型复合刀盘、高承载主驱动、同步单双液注浆等一系列智能化系统，最大承压能力达到 12bar，提高了在海底超高水压工况下的适应能力，确保盾构机在超高水压、超大埋深、裂隙发育的不良地质段连续、稳定、安全掘进。（来源：中国工程机械工业协会）

**中联重科宽体自卸车批量交付沙特。**中联重科矿山机械在沙特阿拉伯西部的达曼省实现批量交付，总价值达 3000 万元人民币。这些技术先进、性能优越的宽体自卸车将为客户在当地的项目施工注入新的力量。此次交付的产品为中联重科 ZT115A 宽体自卸车，其装配了 580 马力的发动机、高扭矩传动系统和高负载车桥，能够承载 75 吨的重载，具备低油耗、高爬坡能力和高运输效率等特点。同时还针对当地工况，加装了极热套件，能够有效保障设备在高温环境中可靠运行。今年以来，中联重科矿卡产品在全球热销，批量交付厄瓜多尔、非洲、阿根廷、沙特阿拉伯等国家和地区。随着产品认可度和影响力的不断提升，中联重科矿山机械正在全球不断实现发展突破。（来源：今日工程机械）



## 5 机械设备重点公司动态

【**中信重工**】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业总收入 38.90 亿元，同比下降 16.42%，归母净利润 1.91 亿，同比增长 0.56%。成本端营业成本 30.74 亿元，同比下降 19.47%，费用等成本 6.92 亿元，同比增长 5.45%。营业总收入扣除营业成本和各项费用后，归母净利润 1.91 亿元，同比增长 0.56%。（来源：同花顺 iFinD）

【**川仪股份**】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业总收入 37.44 亿元，同比增长 4.19%，营业总支出 34.41 亿元同比增长 4.22%，其中，营业支出 25.32 亿元，销售费用 4.47 亿元，管理费用 1.95 亿元，财务费用-2223.98 万元。营业利润 4.02 亿元，同比增长 7.81%。（来源：同花顺 iFinD）

【**西磁科技**】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业总收入 6393.81 万元，较去年同期下滑 39.60%，净利润为 1402.71 万，较去年同期下滑 50.95%，每股收益 0.2 元，净资产收益率为 5.03%，每股经营现金流量为 0.2349 元，销售毛利率为 30.84%，所处行业为专用设备。（来源：同花顺 iFinD）

【**天罡股份**】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营业总收入 106,437,898.13 元，同比增加 1.2%，归属上市公司股东的净利润 22,471,503.81 元，同比减少 11.08%。（来源：同花顺 iFinD）

【**青鸟消防**】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营收 22.64 亿元，同比增长 0.54%；归母净利润 1.89 亿元，同比下降 34.28%；扣非净利润 1.61 亿元，同比下降 38.86%；基本每股收益 0.2562 元。（来源：同花顺 iFinD）

【**山东矿机**】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营收 11.67 亿元，同比减少 13.38%；归属于上市公司股东的净利润约 8942 万元，同比减少 44.87%；基本每股收益 0.0502 元，同比减少 44.84%。（来源：同花顺 iFinD）

【**拓斯达**】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营 17.23 亿元，同比下降 18.04%；归母净利润 3580.52 万元，同比下降 57.56%；扣非净利润 2858.46 万元，同比下降 63.17%；经营活动产生的现金流量净额为 64.37 万元，上年同期为-1.38 亿元；报告期内，基本每股收益为 0.08 元，加权平均净资产收益率为 1.48%。（来源：同花顺 iFinD）

【**巨轮智能**】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营 5.47 亿元，同比增长 39.95%。实现归属于上市公司股东的净利润 567.39 万元，同比下降 34.67%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 86.56 万元。基本每股收益 0.0026 元。（来源：同花顺 iFinD）

【**联赢激光**】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营 14.56 亿元，同比减少 14.36%；归属于上市公司股东的净利润 5118.45 万元，同比减少 74.26%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益净利润 3841.55 万元，同比减少 78.48%；基本每股收益 0.15 元/股。（来源：同花顺 iFinD）

【**神开股份**】2024 年半年度报告：2024 年上半年，公司实现营 3.31 亿元，同比下降 6.05%。成本端营业成本 2.16 亿元，同比下降 11.47%，费用等成本 9746.30 万元，同比增长 2.30%。营业总收入扣除营业成本和各项费用后，归母净利润 1059.06 万元，同比增长 16.51%。（来源：同花顺 iFinD）

【**创世纪**】**股东股份减持计划**：广东创世纪智能装备集团股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东之一致行动人凌慧女士持有公司 33,909,428 股股票，占当时公司股

份总数的 2.04%（剔除已回购股份数后），凌慧女士计划以集中竞价交易的方式减持 9,700,000 股股票，占当时公司股份总数的 0.58%（剔除已回购股份数后）。减持时间区间为减持计划公告之日起 15 个交易日之后的 3 个月内。（来源：同花顺 iFinD）

**【法兰泰克】2024 年半年度报告：**2024 年上半年，公司实现营 8.06 亿元，同比下降 15.77%。成本端营业成本 5.53 亿元，同比下降 26.76%，费用等成本 1.61 亿元，同比增长 46.38%。营业总收入扣除营业成本和各项费用后，归母净利润 8657.64 万元，同比增长 0.66%。（来源：同花顺 iFinD）

**【亿利达】2024 年半年度报告：**2024 年上半年，公司实现营 6.73 亿元，同比下降 2.07%。成本端营业成本 5.00 亿元，同比下降 2.98%，费用等成本 1.41 亿元，同比下降 1.87%。营业总收入扣除营业成本和各项费用后，归母净利润 3383.42 万元，同比增长 21.99%。（来源：同花顺 iFinD）

**【汉钟精机】2024 年半年度报告：**2024 年上半年，公司实现营 1,834,933,350.11 元，同比上升 3.72%。归属于上市公司股东的净利润 453,354,374.30 元，同比上升 24.02%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益净利润 427,542,110.93 元，同比上升 21.59%；基本每股收益 0.8478 元/股。（来源：同花顺 iFinD）

**【恒工精密】2024 年半年度报告：**2024 年上半年，公司实现营 512,816,389.33 元，同比上升 17.67%。归属于上市公司股东的净利润 67,882,187.90 元，同比上升 13.83%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益净利润 50,365,993.61 元，同比下降 6.61%；基本每股收益 0.7724 元/股。（来源：同花顺 iFinD）

**【恒工精密】关于使用暂时闲置的募集资金进行现金管理的公告：**河北恒工精密装备股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 8 月 23 日通过了《关于使用暂时闲置的募集资金进行现金管理的议案》，因募集资金投入需要根据项目建设的实际进度进行逐步投入，为了提高募集资金使用效率，在保证不影响募投项目建设和募集资金正常使用的前提下，同意公司及公司全资子公司恒工装备科技（苏州）有限公司（以下简称“恒工科技”）合计使用额度不超过 1 亿元人民币的暂时闲置募集资金进行现金管理，该额度可以在董事会审议通过之日起 12 个月的有效期内循环滚动使用。（来源：同花顺 iFinD）

**【杭叉集团】2024 年半年度报告：**2024 年上半年，公司实现营 8,554,070,130.72 元，同比上升 3.74%。归属于上市公司股东的净利润 1,006,697,864.74 元，同比上升 29.29%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益净利润 987,022,537.70 元，同比上升 29.33%；基本每股收益 0.77 元/股。（来源：同花顺 iFinD）

**【东华测试】2024 年半年度报告：**2024 年上半年，公司实现营 275,870,301.43 元，同比上升 37.75%。归属于上市公司股东的净利润 74,307,222.47 元，同比上升 65.11%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益净利润 74,032,018.69 元，同比上升 65.71%；基本每股收益 0.54 元/股。（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) 经济不景气影响需求与供应链。

## 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16年，曾多次获得新财富分析师。

**分析师：**徒月婷，华安机械行业分析师，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。