

机械设备

2022 年 09 月 04 日

2022 年 H1 自动化板块表现亮眼, 新能源设备高景气

——行业周报

投资评级: 看好 (维持)

孟鹏飞 (分析师)

熊亚威 (分析师)

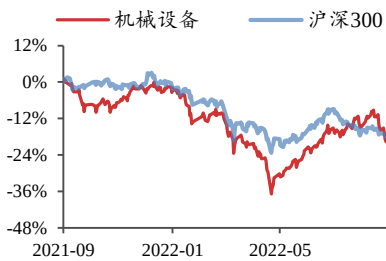
mengpengfei@kysec.cn

xiongyawei@kysec.cn

证书编号: S0790522060001

证书编号: S0790522080004

行业走势图



数据来源: 聚源

相关研究报告

《关注人形机器人产业链及苹果新工艺进展》-2022.8.28

《培育钻石维持高景气, “果链”设备供应商迎新机遇——行业周报》-2022.8.21

《四大家族订单高增, 工业机器人国产替代加速——行业点评报告》-2022.8.18

● 机械设备板块营收小幅收缩, 激光设备/机器人/自动化设备表现亮眼

2022 年 H1 机械设备板块受原材料价格及疫情供应链影响营收小幅收缩, 毛利率小幅下降。2022 年 H1 机械设备整体板块营收 8,346.88 亿元, 同比下降 5.62%; 环比下降 4.54%; 归母净利 575.1 亿元, 同比下降 23.3%, 环比上升 63.1%。销售毛利率小幅下降, 2022 年 H1 为 21.6%, 较 2021 年全年下降 1.2pct; 销售净利率略有上升, 2022 年 H1 为 7.4%, 较 2021 年全年上升 0.7pct。

业绩水平上, 2022H1 激光设备/机器人/自动化设备业绩涨幅较为明显, 同比分别为 4664.0%/278.2%/188.9%; 但机器人板块归母净利增长较为平缓, 同比为 6%。盈利表现上, 工控/自动化设备盈利能力表现领先, 激光设备受价格战等因素影响盈利水平略显颓势, 机器人板块净利率水平下降。

● 新能源设备高度景气, 净利率水平整体上扬

风电设备板块增速放缓, 盈利向好。2022 年 H1 风电设备行业营收 747.54 亿元, 同比上升 16.06%, 环比下降 37.93%; 归母净利 75.33 亿元, 同比上升 26.67%, 环比下降 10.06%。销售毛利率略有上升, 2022 年 H1 为 21.15%; 销售净利率提高, 2022 年 H1 为 10.18%。光伏设备板块业绩高增, 盈利水平提高。2022 年 H1 光伏设备行业营收 3,876.04 亿元, 同比上升 121.29%, 环比上升 31.69%; 归母净利 462.38 亿元, 同比上升 263.35%, 环比上升 72.22%。销售毛利率略有上升, 2022 年 H1 为 21.51%; 销售净利率提高, 2022 年 H1 为 12.57%。锂电设备板块业绩平稳, 盈利能力小幅承压。2022 年 H1 锂电设备行业营收 155.49 亿元; 归母净利 14.62 亿元。销售毛利率下降, 2022 年 H1 为 28.12%; 销售净利率略有下降, 2022 年 H1 为 9.42%。

● 船舶业绩短期承压, 新一轮船舶周期有望开启

受上半年疫情及港口滞留影响, 航海装备板块业绩承压。2022 年 H1 航海装备行业营收 621.96 亿元, 同比下降 3.74%, 环比下降 28.17%; 归母净利-3.95 亿元, 同比下降 187.43%, 环比下降 114.95%。销售毛利率、净利率均有所下降, 销售毛利率 2022 年 H1 为 9.56%, 较 2021 年全年下降 1.84pct; 销售净利率 2022 年 H1 为 0.21%, 较 2021 年全年下降 1.11pct。新一轮船舶周期有望开启。根据上一轮船舶周期, 我们总结出三大船舶中观指标: 新船价格、手持订单、完工周期。受新冠疫情影响、干散货运费价格上升及欧洲能源危机推动, 通过观测新船价格、手持订单、完工周期三大中观指标, 我们发现, 海运价格上升, 集装箱需求景气, 新船价格回升趋势明显, 船企扩张意愿强, 新一轮船舶上升周期有望开启。

● 受益标的

信捷电气、宇环数控、汉宇集团、中大力德、景业智能、博实股份、迈为股份、帝尔激光

● 风险提示: 疫情供应链风险, 上游原材料价格上涨, 工业复苏不及预期。

目 录

1、 机械设备板块营收小幅收缩，自动化设备盈利表现亮眼.....	4
1.1、 激光设备业绩释放，价格战下利润承压.....	5
1.2、 机器人板块营收景气，盈利能力下降.....	5
1.3、 自动化业绩向好，研发投入大	6
1.4、 工控设备整体增长，受益下游景气.....	7
1.5、 工程机械业绩收缩，盈利能力下降.....	8
2、 新能源设备业绩高度景气，净利水平整体上扬.....	8
2.1、 风电设备板块增速放缓，盈利水平上升.....	9
2.2、 光伏设备板块业绩高增，盈利水平提高.....	10
2.3、 锂电设备板块业绩平稳，盈利能力小幅承压.....	11
3、 船舶业绩短期承压，新一轮船舶周期有望开启.....	12
3.1、 航海装备业绩短期承压，疫情影响交付进度.....	12
3.2、 三大中观指标复苏，新一轮船舶周期有望开启.....	13
4、 受益标的	13
5、 行业新闻	15
6、 新股上市	16
7、 风险提示	17

图表目录

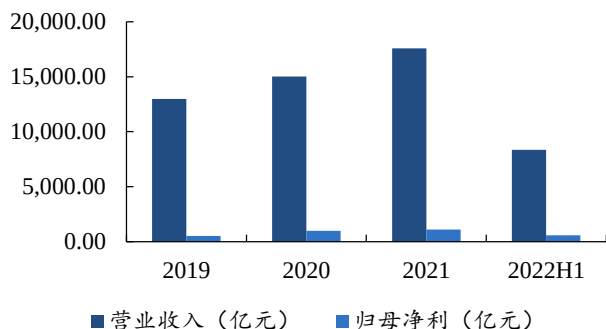
图 1： 2022 年 H1 机械设备板块营收小幅收缩.....	4
图 2： 2022 年 H1 机械设备板块毛利小幅下降.....	4
图 3： 工控/自动化设备毛利表现领先，激光设备毛利率跌幅明显.....	4
图 4： 工控/自动化设备净利表现领先，机器人/激光设备净利率明显下降.....	4
图 5： 2022 年 H1 激光设备板块业绩持续释放.....	5
图 6： 2022 年 H1 激光设备板块利润承压.....	5
图 7： 2022 年 H1 激光设备板块销售费用略有下降，管理费用上扬，财务费用回拢.....	5
图 8： 2022 年 H1 激光设备板块研发持续投入.....	5
图 9： 2022 年 H1 机器人板块营收景气.....	6
图 10： 2022 年 H1 机器人板块盈利能力下降.....	6
图 11： 2022 年 H1 机器人板块三费率上升明显.....	6
图 12： 2022 年 H1 机器人板块研发持续投入.....	6
图 13： 2022 年 H1 自动化板块业绩向好.....	6
图 14： 2022 年 H1 自动化板块盈利能力稳定.....	6
图 15： 2022 年 H1 自动化板块三费率上升明显.....	7
图 16： 2022 年 H1 自动化板块研发持续投入.....	7
图 17： 2022 年 H1 工控设备整体增长.....	7
图 18： 2022 年 H1 工控设备板块盈利能力稳定.....	7
图 19： 2022 年 H1 工控设备板块三费率整体下降.....	7
图 20： 2022 年 H1 工控设备板块研发费用 25.9 亿元.....	7
图 21： 2022 年 H1 工程机械板块业绩收缩.....	8
图 22： 2022 年 H1 工程机械板块盈利能力下降.....	8
图 23： 2022 年 H1 工程机械板块三费率整体稳定.....	8

图 24: 2022 年 H1 工程机械板块研发费用 82.9 亿元.....	8
图 25: 2022 年 H1 电力设备板块业绩提升明显.....	9
图 26: 2022 年 H1 电力设备板块盈利能力增强.....	9
图 27: 锂电设备毛利表现领先.....	9
图 28: 新能源设备净利率整体上扬, 锂电设备略显颓势.....	9
图 29: 2022 年 H1 风电设备板块增速放缓.....	10
图 30: 2022 年 H1 风电设备板块盈利能力增强.....	10
图 31: 2022 年 H1 风电设备板块管理费用率上升.....	10
图 32: 2022 年 H1 风电设备板块研发投入平稳.....	10
图 33: 2022 年 H1 光伏设备板块业绩高增.....	11
图 34: 2022 年 H1 光伏设备板块盈利能力高位上升.....	11
图 35: 2022 年 H1 光伏设备板块三费全面下降.....	11
图 36: 2022 年 H1 光伏设备板块加大研发投入.....	11
图 37: 2022 年 H1 锂电设备板块业绩平稳.....	12
图 38: 2022 年 H1 锂电设备板块盈利能力小幅下降.....	12
图 39: 2022 年 H1 锂电设备板块管理费用大幅提升.....	12
图 40: 2022 年 H1 锂电设备板块研发持续投入.....	12
图 41: 2022 年 H1 航海装备板块业绩承压.....	13
图 42: 2022 年 H1 航海装备板块盈利能力下降.....	13
图 43: 三大中观指标预测船舶周期景气度.....	13
表 1: 机械设备板块中激光设备/机器人/自动化设备业绩涨幅较为明显.....	4
表 2: 新能源设备板块中光伏设备业绩涨幅较为明显.....	9
表 3: 华大智造初步询价时间为 2022 年 8 月 26 日, 首发 4131.95 万股.....	16

1、机械设备板块营收小幅收缩，自动化设备盈利表现亮眼

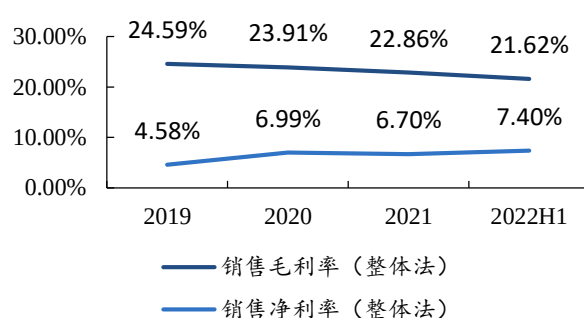
2022 年 H1 机械设备板块受原材料价格及疫情供应链影响营收小幅收缩，毛利率小幅下降。2022 年 H1 机械设备整体板块营收 8,346.88 亿元，同比下降 5.62%；环比下降 4.54%；归母净利 575.1 亿元，同比下降 23.3%，环比上升 63.1%。销售毛利率小幅下降，2022 年 H1 为 21.6%，较 2021 年全年下降 1.2pct；销售净利率略有上升，2022 年 H1 为 7.4%，较 2021 年全年上升 0.7pct。

图1：2022 年 H1 机械设备板块营收小幅收缩



数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：2022 年 H1 机械设备板块毛利小幅下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

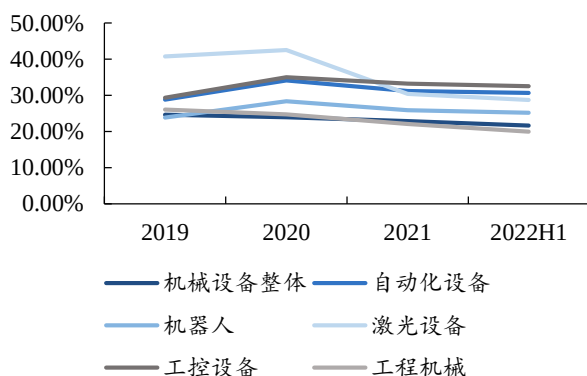
业绩水平上，2022H1 激光设备/机器人/自动化设备业绩涨幅较为明显，同比分别为 4664.0%/278.2%/188.9%；但机器人板块归母净利增长较为平缓，同比为 6%。盈利表现上，工控/自动化设备盈利能力表现领先，激光设备受价格战等因素影响盈利水平略显颓势，机器人板块净利水平下降。

表1：机械设备板块中激光设备/机器人/自动化设备业绩涨幅较为明显

	机械设备整体	自动化设备	机器人	激光设备	工控设备	工程机械
2022H1 营收同比	-5.6%	188.9%	278.2%	4664.0%	51.3%	-28.1%
2022H1 归母净利同比	-23.3%	96.1%	6.0%	3075.6%	39.5%	-52.2%

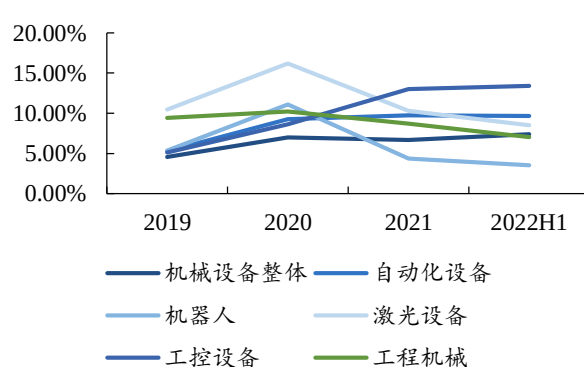
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：工控/自动化设备毛利表现领先，激光设备毛利率跌幅明显



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：工控/自动化设备净利表现领先，机器人/激光设备净利率明显下降

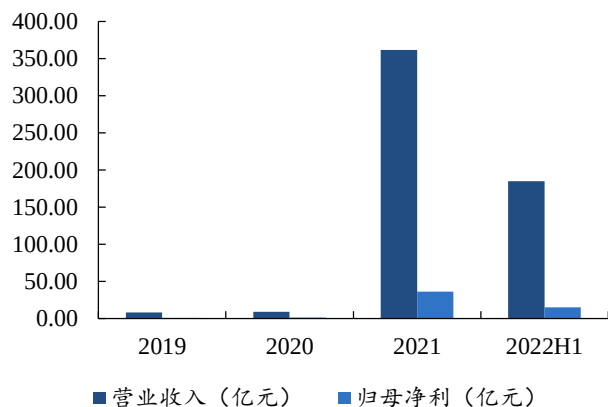


数据来源：Wind、开源证券研究所

1.1、激光设备业绩释放，价格战下利润承压

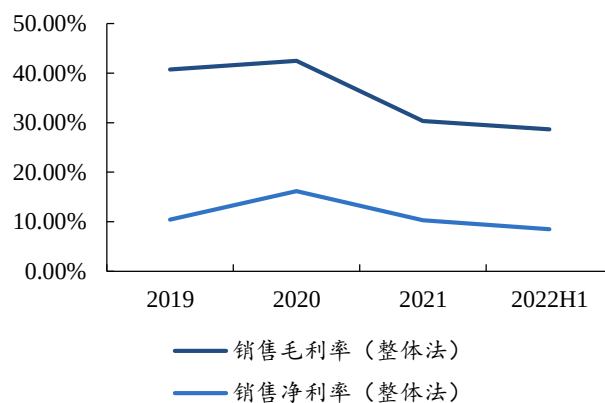
2022 年 H1 激光设备板块业绩持续释放，实现营业收入 184.9 亿元，同比增长 4664.0%；归母净利 15.1 亿元，同比增长 3075.6%。价格战下利润承压，2022 年 H1 毛利率 28.7%，较 2021 年全年下降 1.7pct；净利率 8.5%，较 2021 年全年下降 1.8pct。

图5：2022 年 H1 激光设备板块业绩持续释放



数据来源：Wind、开源证券研究所

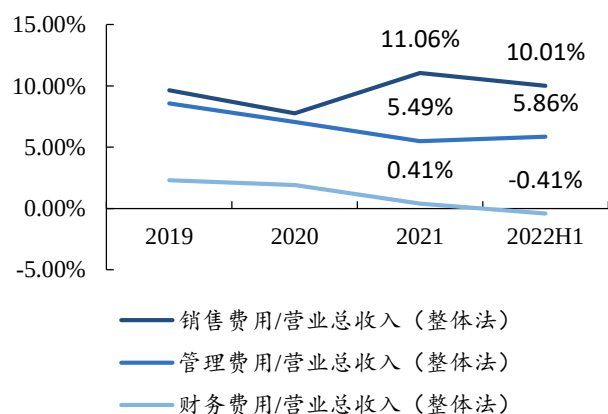
图6：2022 年 H1 激光设备板块利润承压



数据来源：Wind、开源证券研究所

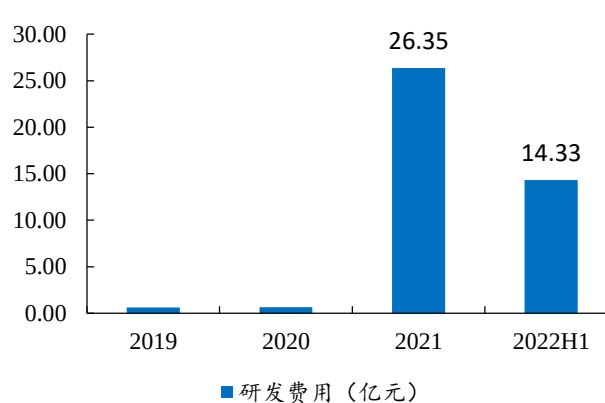
2022 年 H1 激光设备板块销售费用略有下降，管理费用上扬，财务费用回拢；销售/管理/财务费用率分别为 10.0%/5.9%/-0.4%。研发持续投入，为 14.3 亿元。

图7：2022 年 H1 激光设备板块销售费用略有下降，管理费用上扬，财务费用回拢



数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：2022 年 H1 激光设备板块研发持续投入

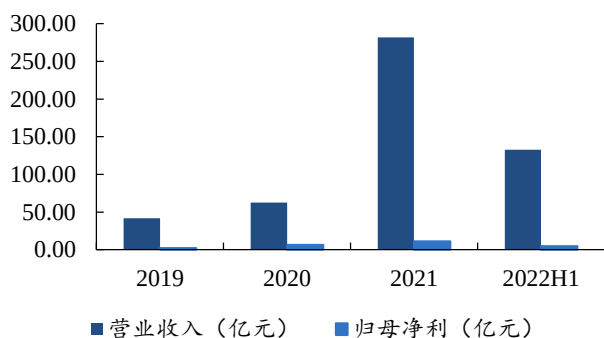


数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、机器人板块营收景气，盈利能力下降

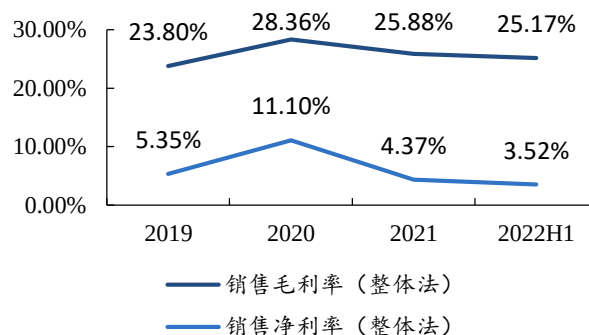
2022 年 H1 机器人板块景气，实现营业收入 132.9 亿元，同比增长 278.2%；归母净利 4.9 亿元，同比增长 6.0%。盈利能力略有下降，2022 年 H1 毛利率 25.2%，较 2021 年全年下降 0.7pct；净利率 3.52%，较 2021 年全年下降 0.85pct。

图9：2022 年 H1 机器人板块营收景气



数据来源：Wind、开源证券研究所

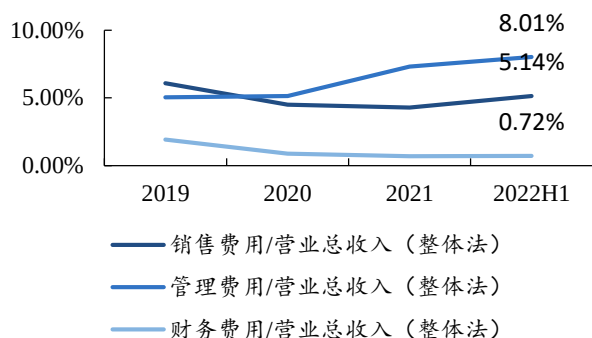
图10：2022 年 H1 机器人板块盈利能力下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

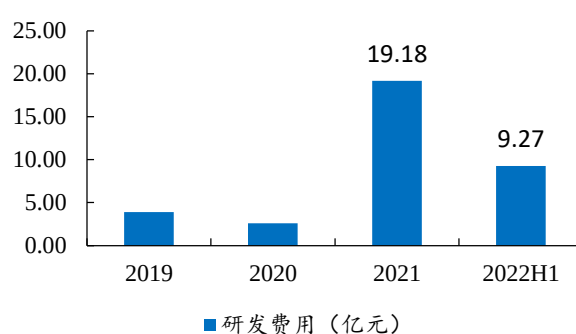
2022 年 H1 机器人板块三费率上升明显，销售/管理/财务费用率分别为 5.1%/8.0%/0.72%。研发持续投入，为 9.3 亿元。

图11：2022 年 H1 机器人板块三费率上升明显



数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：2022 年 H1 机器人板块研发持续投入

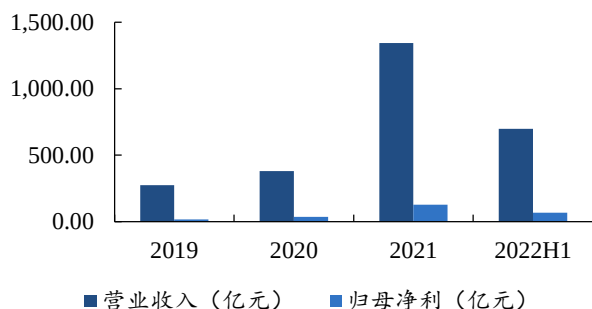


数据来源：Wind、开源证券研究所

1.3、自动化业绩向好，研发投入大

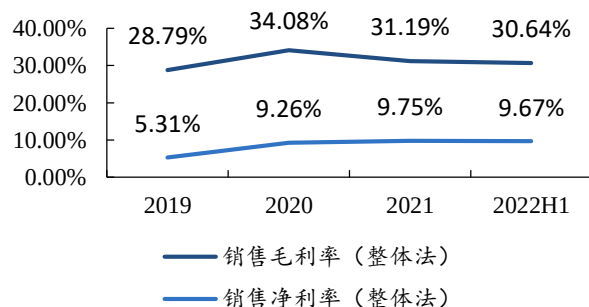
2022 年 H1 自动化板块业绩向好，实现营业收入 697.4 亿元，同比增长 188.9%；归母净利润 66.3 亿元，同比增长 96.2%。盈利能力稳定，2022 年 H1 毛利率 30.6%，较 2021 年全年下降 0.6pct；净利率 9.7%，与 2021 年基本持平。

图13：2022 年 H1 自动化板块业绩向好



数据来源：Wind、开源证券研究所

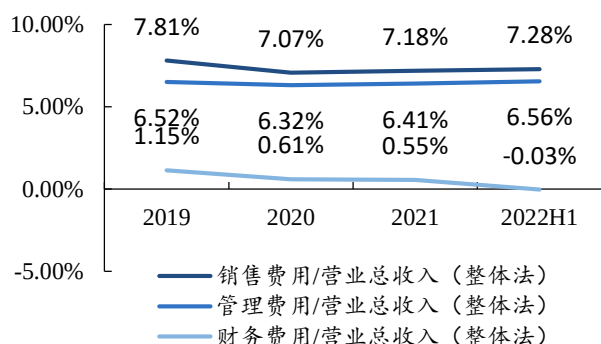
图14：2022 年 H1 自动化板块盈利能力稳定



数据来源：Wind、开源证券研究所

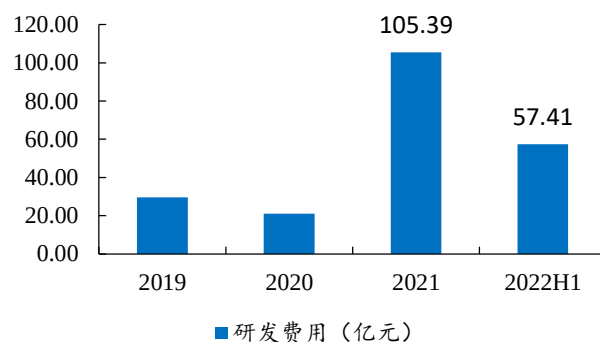
2022 年 H1 自动化板块三费率整体稳定，财务费用回拢，销售/管理/财务费用率分别为 7.3%/6.6%/-0.03%。研发费用维持，为 57.4 亿元。

图15：2022 年 H1 自动化板块三费率上升明显



数据来源：Wind、开源证券研究所

图16：2022 年 H1 自动化板块研发持续投入

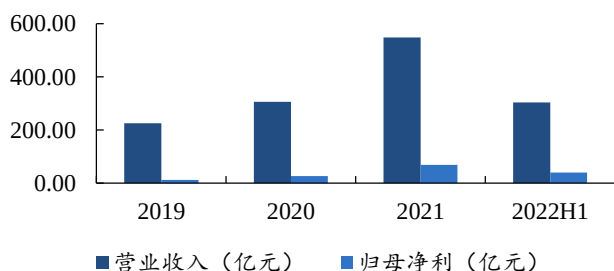


数据来源：Wind、开源证券研究所

1.4、工控设备整体增长，受益下游景气

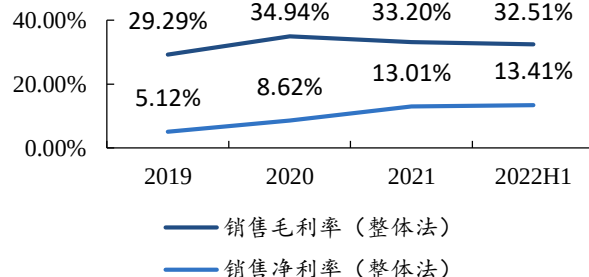
2022 年 H1 工控设备整体增长，受益下游景气，实现营业收入 304.2 亿元，同比增长 51.3%；归母净利 40.0 亿元，同比增长 39.5%。毛利率 32.5%，净利率 13.4%，与 2021 年基本持平。

图17：2022 年 H1 工控设备整体增长



数据来源：Wind、开源证券研究所

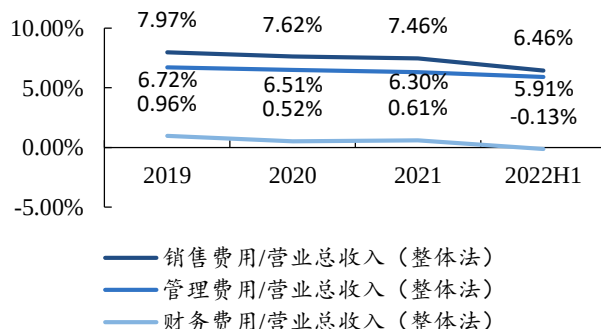
图18：2022 年 H1 工控设备板块盈利能力稳定



数据来源：Wind、开源证券研究所

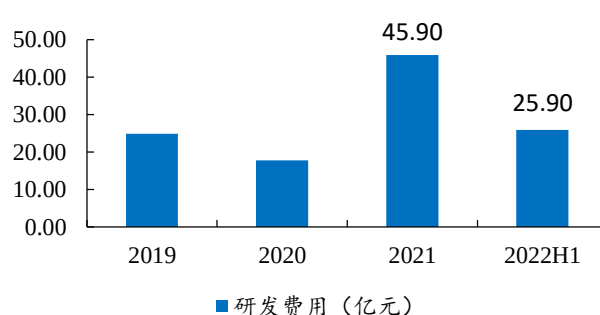
2022 年 H1 工控设备板块三费率整体下降，销售/管理/财务费用率分别为 6.5%/5.9%/-0.13%。研发费用 25.9 亿元。

图19：2022 年 H1 工控设备板块三费率整体下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

图20：2022 年 H1 工控设备板块研发费用 25.9 亿元

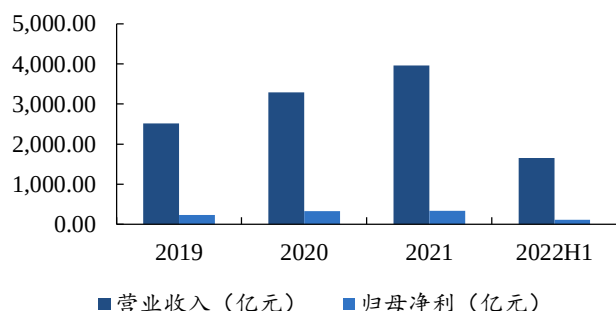


数据来源：Wind、开源证券研究所

1.5、工程机械业绩收缩，盈利能力下降

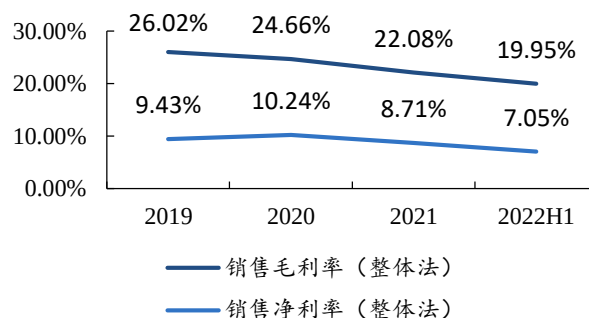
2022 年 H1 工程机械业绩收缩，实现营业收入 1,649.2 亿元，同比下降 28.1%；归母净利 113.5 亿元，同比下降 52.2%。毛利率 19.95%，较 2021 年下降 2.13pct；净利率 7.05%，较 2021 年下降 1.67pct。

图21：2022 年 H1 工程机械板块业绩收缩



数据来源：Wind、开源证券研究所

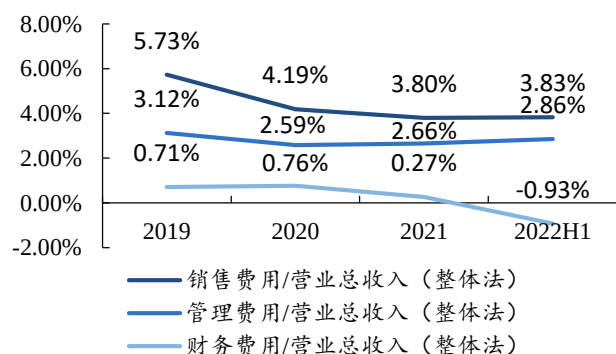
图22：2022 年 H1 工程机械板块盈利能力下降



数据来源：Wind、开源证券研究所

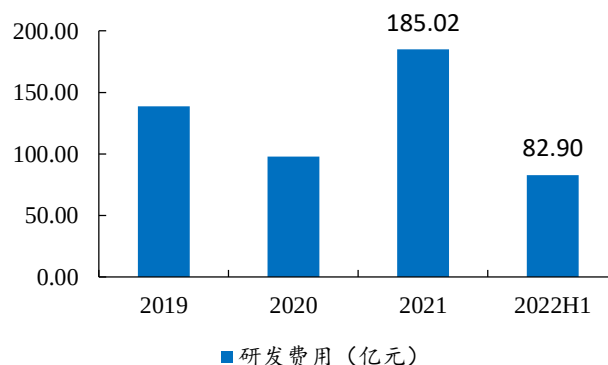
2022 年 H1 工程机械板块三费率整体稳定，财务费用下降，销售/管理/财务费用率分别为 3.8%/2.9%/-0.93%。研发费用 82.9 亿元。

图23：2022 年 H1 工程机械板块三费率整体稳定



数据来源：Wind、开源证券研究所

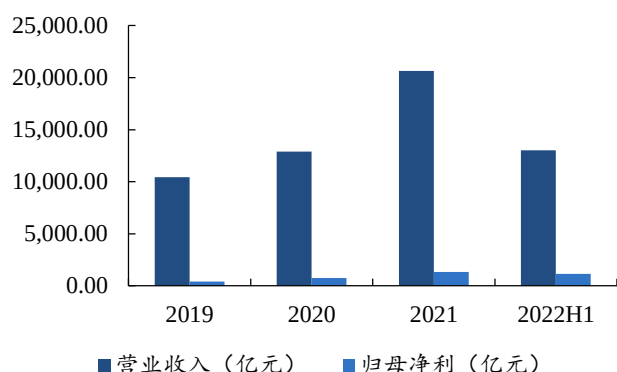
图24：2022 年 H1 工程机械板块研发费用 82.9 亿元



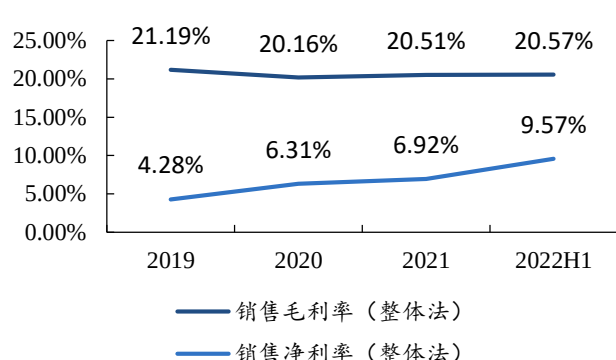
数据来源：Wind、开源证券研究所

2、新能源设备业绩高度景气，净利水平整体上扬

电力设备板块业绩提升明显，盈利能力增强。2022 年 H1 电力设备整体板块营收 13031.1 亿元，同比上升 75.1%；归母净利 1146.2 亿元，同比上升 139.0%。销售毛利率为 20.6%，与 2021 年持平；销售净利率为 9.6%，较 2021 年上升 2.7pct。

图25：2022 年 H1 电力设备板块业绩提升明显


数据来源：Wind、开源证券研究所

图26：2022 年 H1 电力设备板块盈利能力增强


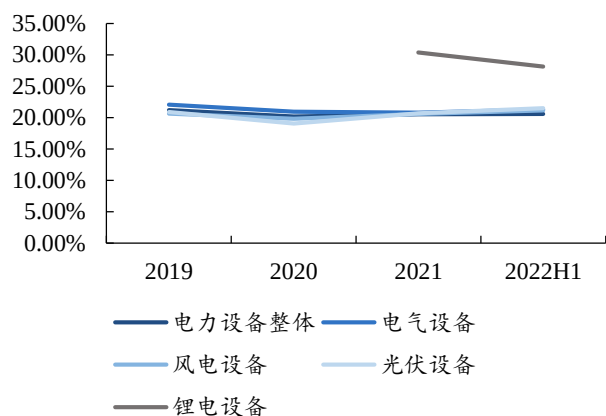
数据来源：Wind、开源证券研究所

业绩水平上，2022H1 光伏设备营收翻倍，同比增长 121.3%；光伏设备/风电设备归母净利润同比增长 263.3%/26.7%。盈利表现上，锂电设备毛利表现领先，但净利率变化略显颓势；电力设备板块净利率整体上扬。

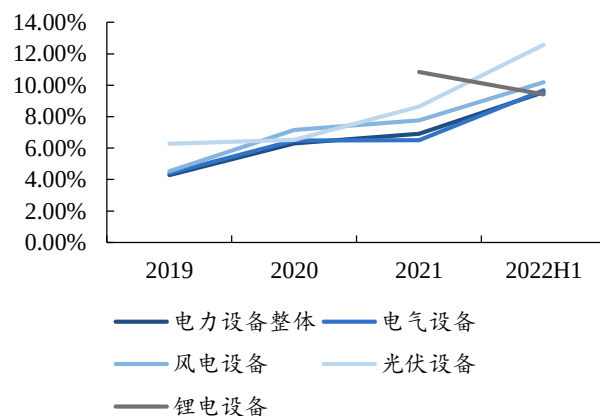
表2：新能源设备板块中光伏设备业绩涨幅较为明显

	电力设备（整体）	电气设备	风电设备	光伏设备
2022H1 营收同比	75.1%	40.7%	16.1%	121.3%
2022H1 归母净利润同比	139.0%	85.1%	26.7%	263.3%

数据来源：Wind、开源证券研究所

图27：锂电设备毛利表现领先


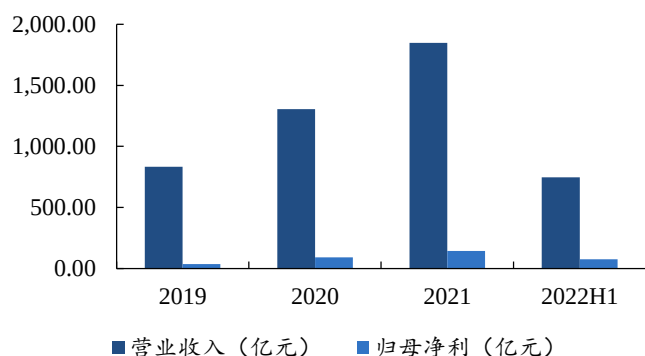
数据来源：Wind、开源证券研究所

图28：新能源设备净利率整体上扬，锂电设备略显颓势


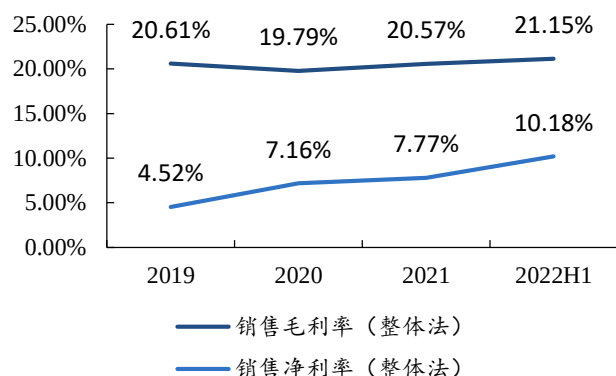
数据来源：Wind、开源证券研究所

2.1、风电设备板块增速放缓，盈利水平上升

2022 年 H1 风电设备行业营收 747.54 亿元，同比上升 16.06%，环比下降 37.93%；归母净利润 75.33 亿元，同比上升 26.67%，环比下降 10.06%。销售毛利率略有上升，2022 年 H1 为 21.15%，较 2021 年全年提升 0.58pct；销售净利率提高，2022 年 H1 为 10.18%，较 2021 年全年提升 2.41pct。

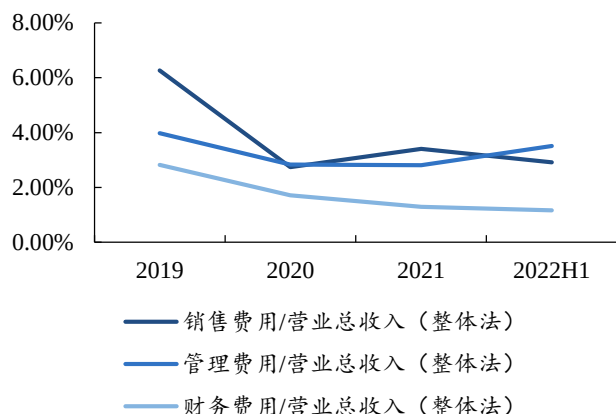
图29：2022 年 H1 风电设备板块增速放缓


数据来源：Wind、开源证券研究所

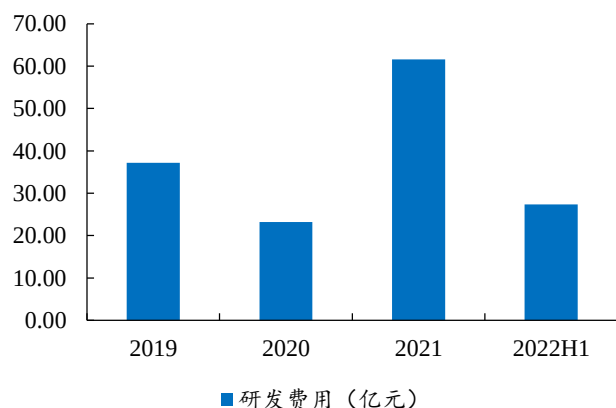
图30：2022 年 H1 风电设备板块盈利能力增强


数据来源：Wind、开源证券研究所

2022 年 H1 风电设备板块销售费用下降，管理费用上扬，财务费用略有下降；销售/管理/财务费用率分别为 2.91%/3.51%/1.17%。研发投入平稳，为 27.36 亿元。

图31：2022 年 H1 风电设备板块管理费用率上升


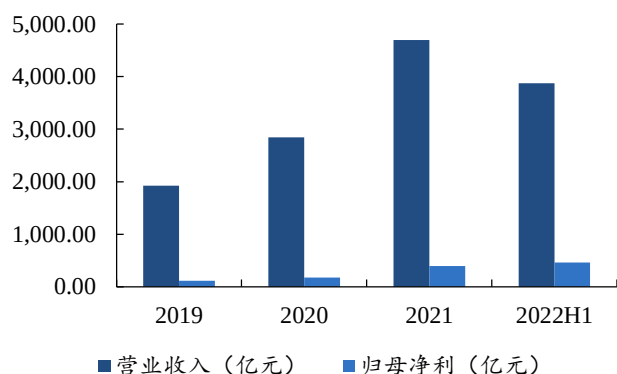
数据来源：Wind、开源证券研究所

图32：2022 年 H1 风电设备板块研发投入平稳


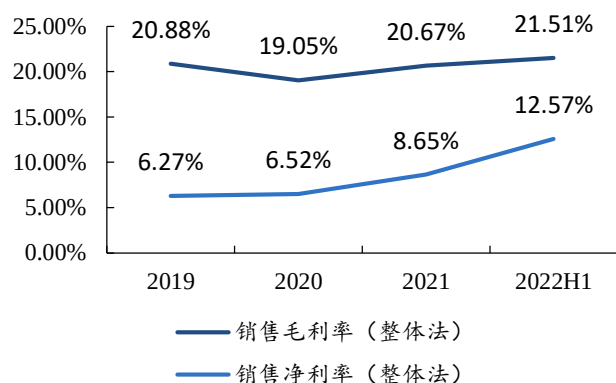
数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、光伏设备板块业绩高增，盈利水平提高

2022 年 H1 光伏设备行业营收 3,876.04 亿元, 同比上升 121.29%, 环比上升 31.69%; 归母净利润 462.38 亿元, 同比上升 263.35%, 环比上升 72.22%。销售毛利率略有上升, 2022 年 H1 为 21.51%, 较 2021 年全年提升 0.84pct; 销售净利率提高, 2022 年 H1 为 12.57%, 较 2021 年全年提升 3.92pct。

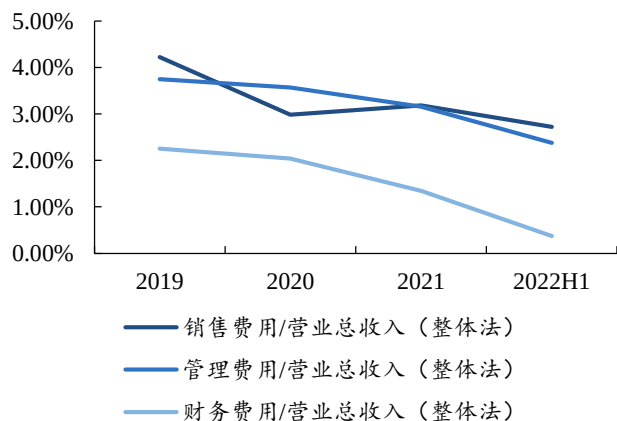
图33：2022 年 H1 光伏设备板块业绩高增


数据来源：Wind、开源证券研究所

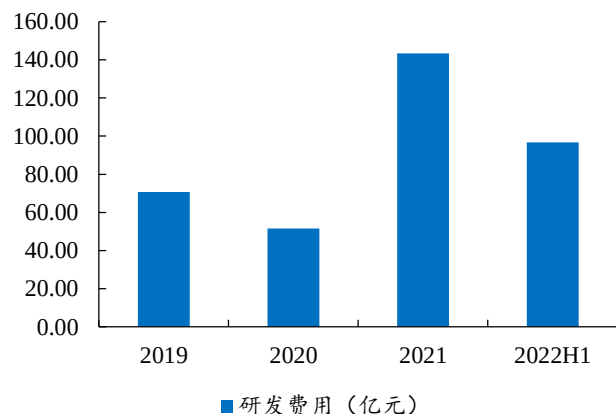
图34：2022 年 H1 光伏设备板块盈利能力高位上升


数据来源：Wind、开源证券研究所

2022 年 H1 光伏设备板块三费全面下降，销售/管理/财务费用率分别为 2.72%/2.38%/0.37%。研发投入加大，为 96.69 亿元。

图35：2022 年 H1 光伏设备板块三费全面下降


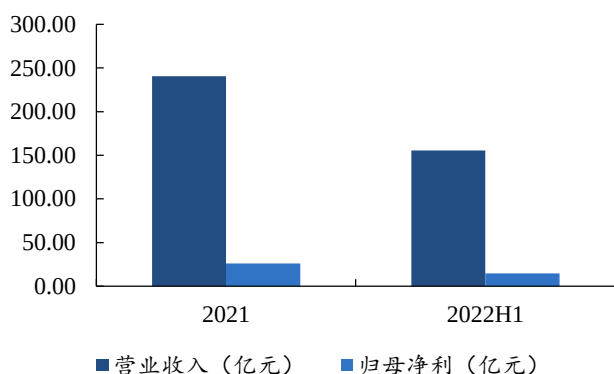
数据来源：Wind、开源证券研究所

图36：2022 年 H1 光伏设备板块加大研发投入


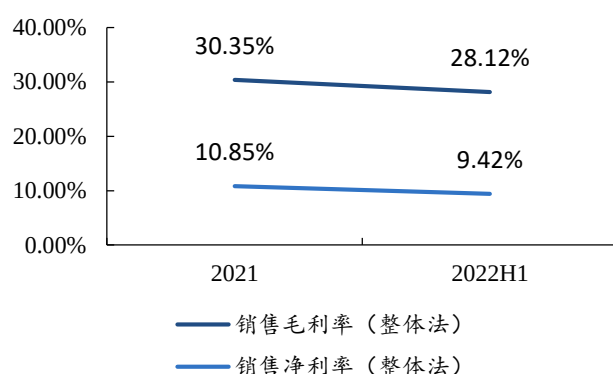
数据来源：Wind、开源证券研究所

2.3、锂电设备板块业绩平稳，盈利能力小幅承压

2022 年 H1 锂电设备行业营收 155.49 亿元；归母净利润 14.62 亿元。销售毛利率下降，2022 年 H1 为 28.12%，较 2021 年全年下降 2.22pct；销售净利率略有下降，2022 年 H1 为 9.42%，较 2021 年全年下降 1.44pct。

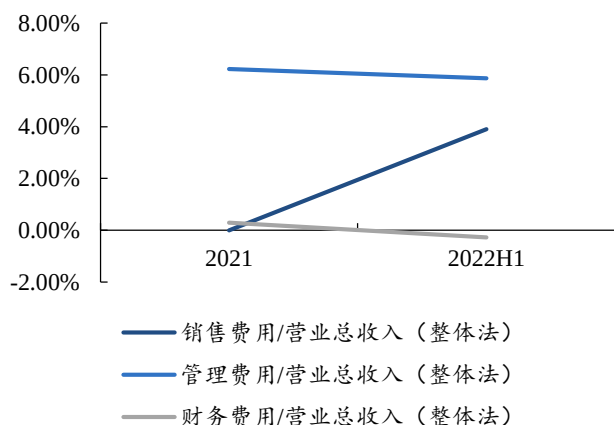
图37：2022 年 H1 锂电设备板块业绩平稳


数据来源：Wind、开源证券研究所

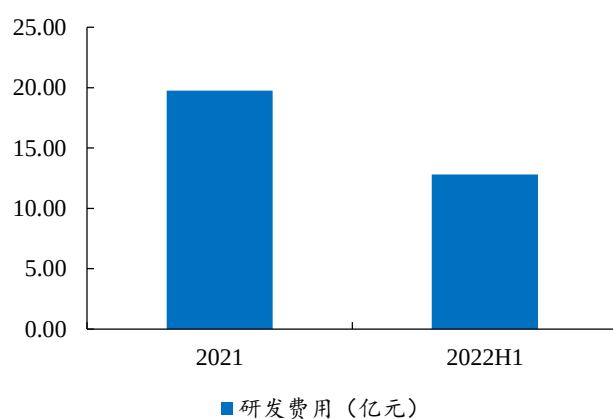
图38：2022 年 H1 锂电设备板块盈利能力小幅下降


数据来源：Wind、开源证券研究所

2022 年 H1 锂电设备板块销售费用略有下降，管理费用大幅提升，财务费用回拢，销售/管理/财务费用率分别为 3.90%/5.87%/-0.27%。研发持续投入，为 12.80 亿元。

图39：2022 年 H1 锂电设备板块管理费用大幅提升


数据来源：Wind、开源证券研究所

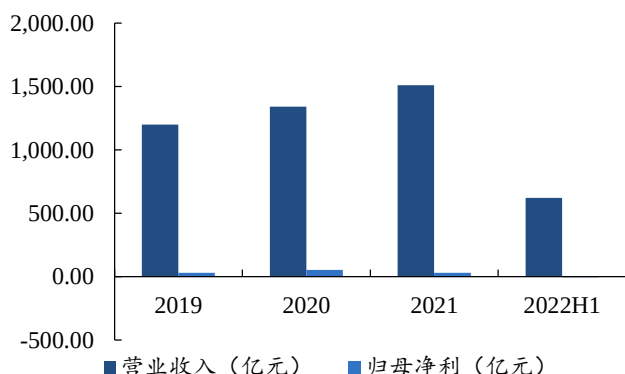
图40：2022 年 H1 锂电设备板块研发持续投入


数据来源：Wind、开源证券研究所

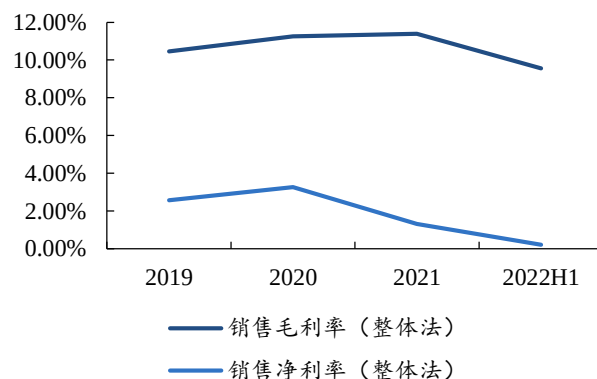
3、船舶业绩短期承压，新一轮船舶周期有望开启

3.1、航海装备业绩短期承压，疫情影响交付进度

受上半年疫情及港口滞留影响，航海装备板块业绩承压，盈利下降。2022 年 H1 航海装备行业营收 621.96 亿元，同比下降 3.74%，环比下降 28.17%；归母净利润-3.95 亿元，同比下降 187.43%，环比下降 114.95%。销售毛利率、净利率均有所下降，销售毛利率 2022 年 H1 为 9.56%，较 2021 年全年下降 1.84pct；销售净利率 2022 年 H1 为 0.21%，较 2021 年全年下降 1.11pct。

图41：2022 年 H1 航海装备板块业绩承压


数据来源：Wind、开源证券研究所

图42：2022 年 H1 航海装备板块盈利能力下降


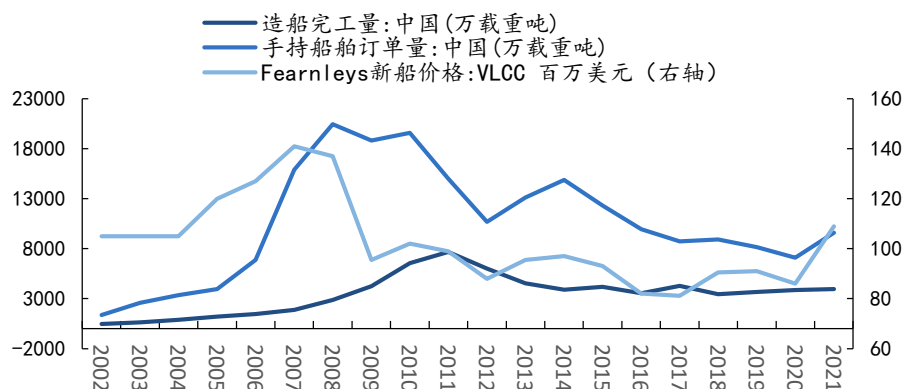
数据来源：Wind、开源证券研究所

3.2、三大中观指标复苏，新一轮船舶周期有望开启

根据上一轮船舶周期，我们总结出三大船舶中观指标：新船价格、手持订单、完工周期。其中新船价格上涨与手持订单波动基本同步，造船完工周期较手持订单周期之后约 3 年，船舶制造业盈利景气周期与造船完工周期基本一致。

通过对历史数据的观测发现，我国船舶周期的平均跨度为 20-25 年。上一次船舶周期始于 1996 年，峰值为 2008 年，考虑到造船完工周期相对手持订单之后 3 年，实际顶峰约出现在 2011 年，随后船舶制造业进入下行周期。

受新冠疫情影响、干散货运费价格上升及欧洲能源危机推动，通过观测上述三大中观指标，我们判断，新一轮船舶上升周期有望开启。

图43：三大中观指标预测船舶周期景气度


数据来源：Wind、开源证券研究所

4、受益标的

【信捷电气】

公司作为中国工控市场最早的参与者之一，长期专注于机械设备制造行业自动化水平的提高。主要产品有可编程控制器(PLC)、人机界面(HMI)、伺服控制系统、变频驱动、智能机器视觉系统、工业机器人等产品系列及整套自动化装备。产品广泛应用于各种自动化领域，包括航空航天、太阳能、风电、核电、隧道工程、纺织

机械、数控机床、动力设备、煤矿设备、中央空调、环保工程等控制相关的行业和领域。公司致力于工控产品的研发、生产和销售，为工控领域和自动化行业的高新技术企业。公司是江苏省高新技术企业，先后被评为江苏省民营科技企业、无锡市领军型创新企业、“2012 年度无锡市十佳物联网企业”。公司“无锡信捷电气股份有限公司工业自动化智能控制技术研究院”，获得了“江苏省工程技术研究中心”、“江苏省企业技术中心”的资质认定。

【宇环数控】

公司主要从事数控磨削设备及智能装备的研发、生产、销售与服务，产品主要分为数控磨床、数控研磨抛光机和智能装备系列产品，可广泛应用于消费电子、汽车工业、新材料、仪器仪表等领域。公司 2021 年公司营业收入 4.38 亿元，同比+44.1%，归母净利润 0.74 亿元，同比+69.63%；2022 年 H1 公司营业收入 2.4 亿元，同比+0.46%，归母净利润 0.47 亿元，同比+11.33%。

【汉字集团】

公司控股 60%的子公司同川科技具备较强的机电一体化能力，谐波减速器产品性能位列国内第一梯队，在协作机器人领域应用较广。同川科技参股海伯森技术有限公司 6.05%的股份。2021 年，海伯森 HPS-FT 系列六维力传感器获得全球协作机器人大厂丹麦优傲（universal-robots）独家认证，成为国内首家获得“UR+”官方认证的高端智能化传感器研发生产企业，一举突破了长期以来美日德等国的垄断式技术围堵。优傲作为国际协作机器人头部厂商，其协作机器人产品对关节的轻量、集成有更高的要求 and 更广泛的需求。海伯森通过优傲的认证后为同川科技带来潜在的合作契机。

【中大力德】

中大力德是国内同时布局 RV、谐波减速器的减速器厂商。公司自电机起家，目前已形成了减速器+电机+驱动一体化的产品架构。2022H1，公司主营收入 4.54 亿元，同比下降 7.91%；归母净利润 3110.18 万元，同比下降 28.28%；扣非净利润 2359.41 万元，同比下降 41.79%。2022Q2，公司主营收入 2.49 亿元，同比下降 13.51%；归母净利润 1370.19 万元，同比下降 45.03%；扣非净利润 1074.89 万元，同比下降 53.64%。

【景业智能】

公司主要从事特种机器人及智能装备的研发、生产及销售，主要产品包括核工业系列机器人、核工业智能装备、非核专用智能装备等，产品主要应用于核工业、新能源电池及医药大健康等领域。公司已成为国内核工业机器人及智能装备领域的重要供应商，相关产品已被国家核工业重大专项成功采用，主要客户为中核集团、航天科技集团、航天科工集团等大型央企的下属企业和科研院所。公司是中核集团合格供应商，经过多年的行业积累与发展，现已成为核工业领域客户的重要供应商之一，年公司获得中核集团下属某单位 4A 级履约供应商的称号。公司的核工业产品

在行业内占据重要地位，拥有自主知识产权，技术水平国内领先。同时，公司还为新能源电池、医药大健康、国防军工、职业教育等行业客户提供智能制造装备及解决方案。

【博实股份】

公司是石化化工后处理成套设备业内拥有自主研发、生产、销售和服务一体化综合优势的大型成套设备供应商。公司主要产品及业务包括工业机器人、自动化成套装备及系统解决方案，并提供相关的增值服务。产品主要应用于石油化工、煤化工、盐化工、精细化工、化肥、冶金、物流、食品、饲料等行业的固体物料后处理，包括单机产品、单元产品和系统成套设备，能够满足客户多层次、全方位的需求。公司是国际上少数几家能够系统完成自主研发、成套生产和配套服务的企业之一。产品覆盖国内除港、澳、台的所有省区，并出口到欧洲、亚洲、非洲等多个国家。公司始终致力于民族装备工业的振兴，自主研发的多项技术和产品填补国内空白，多项成果获得国家级和省部级科技进步奖，拥有完全自主知识产权。主要产品的性能指标已经达到国内领先、国际先进水平。

【迈为股份】

公司是光伏行业全球领先的设备供应商，目前公司已完成 HJT 整线设备布局并可提供高性价比整线方案，逐步实现泛半导体平台化布局。2022 年上半年实现营收 17.6 亿元，同比增加 42.08%，实现归母净利润 3.96 亿元，同比增加 57.20%，实现扣非归母净利润 3.59 亿元，同比增加 51.20%。2022Q2 实现营收 9.26 亿元，同比增加 52.48%，归母净利润 2.16 亿元，同比增加 63.96%，环比增加 20.35%。2022 Q2 净利率 22.5%，创两年新高。截至 2022 年 6 月底，合同负债 28.23 亿元，同比增加 32.39%。

【帝尔激光】

公司是一家研发精密激光加工配套设备,提供相应解决方案设计的国家级高新技术企业,公司主要产品为应用于光伏产业的精密激光加工设备,公司由海外归国博士团队领导,专注于太阳能电池、消费电子、触摸屏等应用领域方面的激光设备的研发、生产、销售和服务,在国内已树立太阳能电池激光设备制造业的行业标杆地位,目前,公司已成为国内太阳能电池激光设备的领导企业,跻身国际太阳能电池设备和技术服务一流供应商行列,公司的客户群体主要为天合光能、隆基股份、尚德电力、晶澳太阳能、阿特斯电力、中环股份、协鑫集成、晶科能源等国内外大中型光伏企业集团。

5、行业新闻

【国务院：支持山东大力发展可再生能源 打造千万千瓦级深远海海上风电基地】

财联社 9 月 2 日电，国务院发布关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳

高质量发展的意见，支持山东大力发展可再生能源，打造千万千瓦级深远海海上风电基地，利用鲁北盐碱滩涂地、鲁西南采煤沉陷区等建设规模化风电光伏基地，探索分布式光伏融合发展模式。在确保绝对安全的前提下在胶东半岛有序发展核电，推动自主先进核电堆型规模化发展，拓展供热、海水淡化等综合利用。推动“绿电入鲁”，支持山东加强与送端省份合作，积极参与大型风电光伏基地建设，加快陇东至山东特高压输电通道建设，新建特高压输电通道中可再生能源电量比例原则上不低于 50%。构建源网荷储协同互动的智慧能源系统，推动抽水蓄能电站建设，提升新型储能应用水平。

【广东陆丰华龙一号核电工程即将开工，核电写入多省十四五规划】

广东陆丰核电 5、6 号机组工程拟于广东省汕尾市所辖陆丰市碣石镇碣石湾东岸建设两台“华龙一号”核电机组，单台容量 1200MW。截至 6 月底，我国在运核电机组 54 台（不含中国台湾），在建核电机组 23 台，在运在建核电机组数全球第二。

【五部门：推动 TOPCon、HJT、IBC 等晶体硅太阳能电池技术和钙钛矿、叠层电池组件技术产业化】

工信部等五部门联合印发加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划。《行动计划》提出，开展试验验证及试点应用。围绕绿源、智网、降荷、新储等新型电力装备，建设满足工程应用实况的首台（套）重大技术装备试验验证平台。发挥重大工程牵引带动作用，鼓励具备基础和条件的地区，积极推进电力装备重点领域技术和产品推广应用。其中，太阳能装备方面，推动 TOPCon、HJT、IBC 等晶体硅太阳能电池技术和钙钛矿、叠层电池组件技术产业化，开展新型高效低成本光伏电池技术研究和应用，开展智能光伏试点示范和行业应用。

6、新股上市

表3：华大智造初步询价时间为 2022 年 8 月 26 日，首发 4131.95 万股

股票代码	公司名称	询价日期	上市板块	公司情况
688114.SH	华大智造	2022/8/26	科创板	公司专注于生命科学与生物技术领域，目前已形成基因测序仪业务和实验室自动化业务两大板块，并围绕全方位生命数字化布局了如远程超声机器人等新兴领域产品。其中，基因测序仪业务板块的研发和生产已处于全球领先地位，具备了独立自主研发的能力并实现了临床级测序仪的量产。公司自 2016 年成立以来，掌握了基因测序、文库制备、实验室自动化等多个领域的核心技术，在基因测序仪领域，公司形成了以“DNBSEQ 测序技术”、“规则阵列芯片技术”、“测序仪光机电系统技术”等为代表的多项源头性核心技术；在文库制备、实验室自动化和其它组学领域，逐渐发展出了以“关键文库制备技术”、“自动化样本处理技术”和“远程超声诊断技术”为代表的核心技术。目前已初步构建全球化的业务网络。

资料来源：Wind、开源证券研究所

7、风险提示

疫情供应链风险，上游原材料价格上涨，工业复苏不及预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn