



**机械设备行业跟踪周报：光伏  
设备板块持续兑现业绩；建议  
关注通用自动化左侧布局机会**



1.推荐组合：三一重工、晶盛机电、迈为股份、先导智能、恒立液压、奥特维、长川科技、华测检测、杰瑞股份、柏楚电子、新莱应材、金博股份、芯源微、杭可科技、高测股份、奥普特、利元亨、联赢激光、瀚川智能。

## 2.投资要点：

通用自动化：行业景气度逐步筑底，建议关注左侧布局机会。基本面来看景气度仍在底部，9月环比略有季节性改善；其中工业机器人订单同环比有所回升，其余板块销量和订单情况仍在低位徘徊。从趋势来看，23Q1、Q2有望逐步向好：①9月企业中长期贷款额超市场预期，而中长期贷款多用于资本开支，一般领先通用设备半年左右，具有前瞻性；②二十大强调将发展经济的着力点放到实体经济，加快建设制造强国，机床、工业机器人等通用设备均有望受益；③从制造业库存周期判断，我们预计本轮通用设备的周期拐点有望于23Q1或Q2启动。工业机器人：以ABB、KUKA和雅马哈为例，9月订单分别同比+8%/+10%/+8%，环比-17%/-6%/+28%。数控机床：以北京精雕、山崎马扎克和德马吉森精机为例，9月销量分别环比-79%/-6%/+18%。刀具：9月出货量较8月淡季略有回升，订单排产为1个月左右。注塑机：头部企业订单环比好转，但目前来看Q4行业景气度一般。FA自动化：以米思米为例，9月FA自动化业务收入同比+1%，环比-5%。通用减速机：头部企业9月订单同比转正，行业价格战趋稳。工业自动化推荐怡合达、绿的谐波、埃斯顿、国

茂股份；刀具推荐欧科亿、华锐精密、新锐股份；机床行业推荐科德数控、创世纪、国盛智科，建议关注海天精工。

光伏设备：光伏设备商预告业绩高增，受益于下游需求爆发持续兑现业绩晶盛机电受益于下游高景气，Q3 业绩预告超预期：Q3 单季度实现归母净利润 6.8-9.0 亿元，同比增长 33%-77%，中位数为 7.9 亿元，同比+55%，环比+3%；扣非归母净利润为 6.8-9.0 亿元，同比增长 34%-78%，中位数为 7.9 亿元，同比+56%，环比+16%。奥特维业绩预告符合预期：Q3 单季度归母净利润中位数为 1.7 亿元，同比+100%，环比-11%；扣非归母净利润中位数为 1.7 亿元，同比+118%，环比-4%。高测股份受益于设备&耗材&切片代工业务均快速增长，业绩预告超预期：

Q3 单季归母净利润中位数为 1.8 亿元，同比+382%，环比+30.7%；扣非归母净利润中位数为 1.9 亿元，同比+434%，环比+37.5%。投资建议：硅片环节推荐晶盛机电、高测股份；电池片设备推荐迈为股份；组件设备推荐奥特维；热场环节推荐金博股份。

半导体设备：美国打压将加速国产化，继续推荐业绩高增的半导体设备板块 10月7日美国对向中国出售半导体和芯片制造设备发布了全面限制，试图限制中国获得关键技术。根据美国商务部工业和安全局(BIS)，除非获得特别许可，否则将不再允许企业向中国供应先进的计算芯片、芯片制造设备和其他产品。同日，美国商务部将 31 家中国实体加入“未经验证清单(UVL)”，其中长江存储、北方华创磁电等半导体企业在列。我们认为

随着美国对中国半导体产业持续打压，会加速半导体产业自主可控，尤其加速设备环节的进口替代。从基本面上看，截至 2022H1 末，11 家半导体设备企业合同负债&存货合计达 120、248 亿元，分别较 2021 年底增长 27%、34%，继续创新高，充足订单将保障短期业绩继续高增长，我们预计 Q3 半导体设备板块业绩有望持续快速增长，继续看好半导体设备板块投资机会，重点推荐长川科技、至纯科技、拓荆科技、华海清科、北方华创、芯源微、中微公司、华峰测控、盛美上海。

换电设备：上汽、中石油、中石化、宁德成立换电联盟，多玩家共推行业爆发利好龙头设备商 9 月 22 日上汽集团联合中石化、中石油、宁德等共同投资的上海捷能智电新能源科技有限公司成立。捷能智电以动力电池租赁业务为核心，开展换电技术研发推广、电池运营管理、大数据服务等，形成换电完整生态，打造标准化平台，提升新能源车主的用户体验。

当前换电模式逐步获得认可，头部设备商优先受益。换电行业已有多方入场，包括以蔚来为代表的汽车厂商，以宁德为代表的动力电池厂商，以国家电网为代表的能源供应商以及以奥动新能源为代表的换电运营商等。

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_47584](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47584)

