



机械设备行业周报：光伏设备 景气依旧 经济企稳下通用设 备拐点可期



一周市场回顾:本周 SW 机械板块下跌 2.30%, 沪深 300 下跌 5.39%。

本周是三季度业绩密集披露阶段, 也是市场短期主要博弈的关键。光伏设备基于其报表的高增和确定性依然是本周表现最亮眼的板块, 通用设备链条具体细分领域表现不一, 需求边际回暖、成本下行是未来重点关注要点。自主可控方向中机床、半导体设备及核心部件仍是短期的焦点。

每周增量视角: 2022 年 Q3 财务数据披露结束, 从结果来看, 专用设备领域光伏设备、锂电设备仍然是报表高增的主要方向; 通用设备以刀具、机床、减速机、工业机器人、激光等领域报表呈现 Q3 环比改善尚不明显, 同比仍有不同程度压力; 第三方检测领域收入呈现不同程度增长, 利润增幅差异较大, 体现背后公司之间管理以及下游细分检测需求的景气周期的不同; 出口方向, 受海外通胀以及经济下行预期影响, 升降桌、电踏车等消费属性标的需求景气受到影响, 增速相较于往年明显放缓, 2022 年 Q4 乃至明年能见度较低。方向上我们仍然建议关注光伏设备、第三方检测等需求逻辑更为明确的细分方向, 关注通用设备需求拐点明确后带来的个股机会。

本周核心观点: 自动化: 国内工业机器人 2022 年 9 月工业机器人产量 4.3 万台, 同增 15.1%, 疫情影响下制造业投资相关链条持续承压, 下半年在低基数效应下相应公司盈利能力或延续改善, 建议关注刀具厂商欧科亿、华锐精密、国茂股份、绿的谐波等; 激光: 受国内疫情影响, 激光行业需求承压, 行业高功率化趋势持续, 6000w 以上高功率产品有望持续

放量，建议关注国产激光切割运控系统龙头柏楚电子以及价格竞争后续有望改善的国产激光器龙头锐科激光；光伏设备：行业降本提效是主旋律，全球光伏平价背景下硅片、电池片到组件环节扩产规模有望超预期，建议关注平台化布局的硅片组件设备龙头晶盛机电、奥特维；电池片环节，金属化方面，激光转印技术下半年有望放量，建议关注帝尔激光；异质结进展有望超预期，后续单 W 成本与传统 PERC 有望打平，建议关注迈为股份；锂电设备：据中汽协数据，国内新能源汽车 2022 年 9 月产量 75.5 万辆，同比增长 110%，全球电动化浪潮明确，大客户订单兑现在即，建议关注其对工艺设备龙头的弹性，具体包括先导智能、杭可科技等，除此之外下游动力电池竞争以及产品迭代带来新增工艺设备需求，建议关注奕瑞科技、东威科技等；检测&计量：中长期制造业升级带动第三方检测需求持续增长，行业马太效应显著，二季度受疫情影响略有承压，建议关注苏试试验、华测检测，关注报表改善空间较大的广电计量；出口方向：人民币阶段贬值、运费下降、大宗商品价格下行，出口型企业下半年利润率有望修复，重点关注线性驱动控制系统龙头捷昌驱动、电踏车电机龙头八方股份等；工程机械：2022 年 9 月纳入统计的 26 家挖掘机制造企业共销售各类挖掘

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_48096

