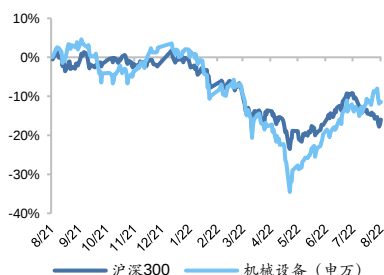


关注中报业绩良好的景气个股

行业评级：增持

报告日期：2022-08-07

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

主要观点：

● 本周市场表现：

本周上证综指下跌 0.81%，创业板指上涨 0.49%，沪深 300 指数下跌 0.32%。中证 1000 指数下跌 0.39%。机械设备行业指数下跌 2.67%，跑输上证综指 1.86%，跑输创业板指 3.16%，跑输沪深 300 指数 2.35%，跑输中证 1000 指数 2.28%。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 13.24%。

● 本周重点研究成果

本周我们外发了 2 篇深度报告，主要研究成果如下：

1、汉钟精机深度报告：1) 真空泵业务受益于光伏硅片和电池片扩产，半导体行业进口替代。2) 制冷压缩机持续受益于冷链及热泵行业发展。3) 我们预测公司 2022-2024 年营业收入分别为 33.77/39.81/47.17 亿元，归母净利润分别为 5.78/7.01/8.39 亿元，2021-2024 年归母净利润 CAGR 为 20%。首次覆盖给予“买入”评级。

2、券商机械研究高频词分析：通过对 2010 年以来券商机械行业策略报告的高频词分析，我们认为：1) 机械行业具备标配价值。目前机械行业整体处于历史估值中枢下方，具备长期价值。2) 超额收益主要来自细分板块。3) 新股和次新股易于催化热点，增加板块的投资效应。

● 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，中科院官网发布半导体所高效稳定钙钛矿太阳能电池研究进展；国家能源局召开三季度网上新闻发布会，发布 2022 年上半年能源形势、可再生能源并网运行情况。**半导体设备方面，**华为正式发布新一代超远距高精度毫米波交通雷达 ASN850 和融合感知引擎 SNE800 产品；半导体行业协会宣布 2022 年第二季度全球半导体销售额总计 1525 亿美元，比 2021 年第二季度增长 13.3%，比 2022 年第一季度增长 0.5%。**机器人方面，**近日，abb 全新推出 IRB365 机器人，进一步拓展其 FlexPicker 并联机器人产品组合；2021 年全球消费级服务类机器人市场增长 25%；2021 年，国内工业机器人产量达到 36.6 万台，同比增长 67.9%，营收超过 800 亿元，同比增长近三成；2022 世界机器人大会将于 8 月 18 日至 8 月 21 日在北京亦创国际会展中心举办；亚马逊收购扫地机器人公司 iRobot；美的工业技术助力库卡机器人打造“绿电工厂”。**锂电设备方面，**工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部印发《工业领域碳达峰实施方案》；2022 年上半年，在碳达峰碳中和目标引领和下游旺盛需求带动下，我国锂离子电池产业实现高速增长。**工程机械方面，**卡特彼勒公布了其 2022 年第二季度财务业绩，警示全球供应链中断问题将会持续；三一集团进军锂电与储能业务；中国工业机械企业共 3 家入围 2022 年《财富》世界 500 强榜单；国内首台推装机产品——DL300-G 重磅亮相，打破了国外技术垄断；柳工英国在 2022 年上半年实现了销量同比增长 65%的良好业绩；8 月 5 日，2022 中国混凝土展在江苏南京国际博览中心拉开帷幕。

公司层面，东华测试、秦川物联、宇晶股份、铁科轨道等公司发布半

年报业绩；中国中车、振华重工发布 2021 年度权益分派方案；三一重工 SCC19800TM、SCC15000TM 两台千吨级履带起重机再次成功交付山东海湾；至纯科技及其子公司中标 2.76 亿项目。

● **周观点更新：**

本周为中报业绩披露密集期，建议关注中报业绩良好的景气行业，如光伏设备、半导体设备等细分行业。同时，由于二季度主要大宗原材料价格有所下降，机械制造类公司下半年的利润将有所修复，预计行业整体配置价值也进一步提升。继续重点推荐汉钟精机。

● **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	5
1.1 机械设备板块表现	5
1.2 机械设备个股表现	5
2 本周重点研究成果	6
2.1 汉钟精机深度报告	6
2.2 券商机械研究高频词分析	7
3 机械设备行业重要新闻	8
3.1 光伏/风电设备	8
3.2 半导体设备	9
3.3 机器人	9
3.4 锂电设备	10
3.5 工程机械	10
4 机械设备重点公司动态	11
5 周观点更新	12
风险提示	13

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	6

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 0.81%，创业板指上涨 0.49%，沪深 300 指数下跌 0.32%。中证 1000 指数下跌 0.39%。机械设备行业指数下跌 2.67%，跑输上证综指 1.86%，跑输创业板指 3.16%，跑输沪深 300 指数 2.35%，跑输中证 1000 指数 2.28%。年初至今来看，机械设备行业指数下跌 13.24%。

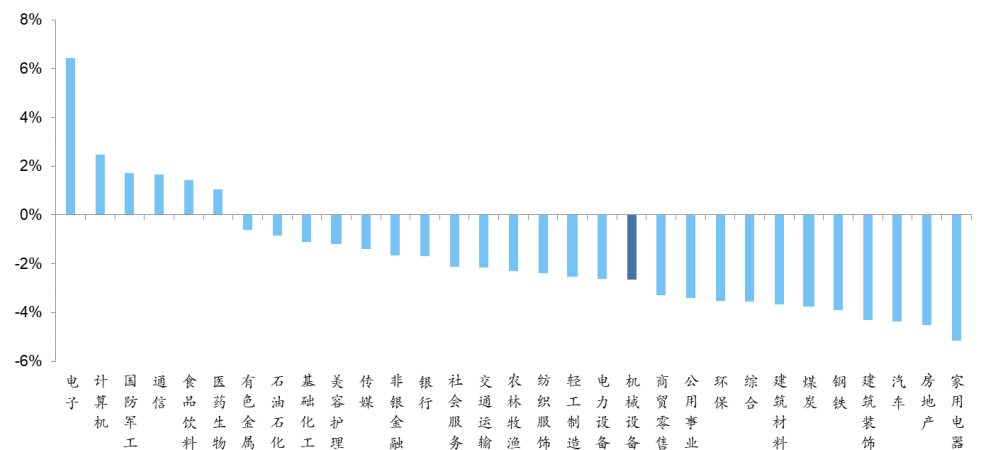
图表 1 本周各类指数行情统计

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）	-2.67%	-13.24%	——	——
上证综指	-0.81%	-11.34%	-1.86%	-1.90%
创业板指	0.49%	-19.23%	-3.16%	5.99%
沪深 300	-0.32%	-15.86%	-2.35%	2.62%
中证 1000	-0.39%	-0.39%	-2.28%	-12.86%

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 20。

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，本周新益昌、道森股份、三超新材涨幅居前；道润装备、宝馨科技、泰嘉股份跌幅较大。从换手率情况来看，本周铭科精技、巨轮智能、常润股份的换手率居前。

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
新益昌	41.82%	通润装备	-28.66%	铭科精技	209.10%
道森股份	40.20%	宝馨科技	-21.75%	巨轮智能	197.38%
三超新材	37.37%	泰嘉股份	-21.29%	常润股份	193.70%
智立方	36.84%	申菱环境	-19.75%	智立方	155.87%
新莱应材	34.39%	天永智能	-16.92%	凯尔达	154.42%
光力科技	26.77%	伊之密	-16.87%	宇环数控	152.33%
正帆科技	25.45%	津荣天宇	-16.38%	信邦智能	144.91%
时代电气	19.44%	陕鼓动力	-14.84%	秦川机床	131.62%
联德股份	17.66%	弘讯科技	-14.39%	达意隆	123.94%
海川智能	16.58%	中际联合	-14.00%	金道科技	117.70%

资料来源：WIND，华安证券研究所

2 本周重点研究成果

2.1 汉钟精机深度报告

公司以螺杆技术为基础，不断开拓离心、磁悬浮离心、涡旋外延技术，在制冷产品、空压机产品、真空泵产品等领域已拥有较强的技术实力，为美的、海尔、盾安等多个知名厂家提供制冷压缩机产品，同时为晶盛、捷佳等知名厂家提供真空泵产品。2016-2021 年，公司营收和归母净利润 CAGR 分别为 25.08%/23.59%。据公司业绩快报，2022 上半年预计实现营收 13.69 亿元，同比增长 3.08%，预计实现归母净利润 2.46 亿元，同比增长 24.17%。

公司的主营业务主要包括真空泵和压缩机业务。具体来看：

（一）真空泵业务

1、光伏真空泵市场：下游扩产带动行业空间提升。根据 CPIA 数据，2021 年全球光伏新增装机 170 GW，创历史新高。其中，我国光伏新增装机 54.88GW，同比增长 13.9%。我们测算 2022/2023 年硅片环节真空泵市场将达 20.9/24.8 亿元，同比增长 16.76%/18.66%，其中新增装机市场 13.5/14.4 亿元，维修市场 7.5/10.2 亿元。2022/2023 年电池片环节真空泵市场将达 8.7/5.3 亿元。

2、半导体真空泵市场：国产替代空间下的未来可期。我们测算，2022 年全球半导体用干式真空泵设备/维修市场分别为 147.3/49.1 亿元，同比增长均为 9.3%。设备需求中，新增/存量替换需求分别为 44.7/102.6 亿元，存量替换为大部分的市场需求来源。我国大陆仅 12 英寸晶圆扩产将在 2022 年带来 11.4 亿元的新增干式真空泵市场，并在 5 年内共计带来 91.4 亿元的新增市场，半导体设备市场增长及国产替代带来真空泵广阔空间。

3、公司真空业务近年来持续高增，通过扩产、产品研发、维修体系完善三方向拓展。2021 年真空业务营收 10.43 亿元，同比增长 59.71%，毛利率 43.14%，较上年提高

1.53%。公司真空产品在太阳能光伏产业已深耕多年，主要应用于拉晶及电池片制程，拉晶环节占比较多，在电池片环节主要应用于 PERC 工艺环节，在 TOPCon 工艺的出货量有所增加，在 HJT 工艺技术环节处于配合客户测试阶段。公司半导体真空泵主要为螺杆式，已有能满足半导体最先进工艺的全系列中真空干式真空泵产品，并拥有 SEMI 安全基准验证证书，目前已进行小批量供货。

（二）压缩机业务

1、中央空调压缩机：顺周期的稳步增长。公司持续研发高效、变频压缩机，以及包括 RT 系列、RTM 系列、RTA 系列在内的离心压缩机，以顺应市场对绿色高效节能产品的需求。随着国家节能减排政策的不断深入，公司空调产品有望保持稳定增长趋势。

2、冷冻冷藏压缩机：冷链市场发展下的快速增长。随着城镇化进程加快以及电商冷链物流系统的发展，我国冷链需求快速增加，2021 年，我国冷链物流市场总规模为 4184 亿元，同比增长 9.19%，公司半封闭螺杆压缩机有 30% 以上的增长。公司针对不同客户需求，持续推出多种型号的低温冷冻冷藏压缩机，凭借既有产品的良好口碑及不断更新的节能产品。

3、热泵压缩机：持续受益政策的清洁能源产品。近年来，“煤改电”政策和空气源热泵补贴政策相继推出，清洁能源产业优势凸显，推动了热泵采暖零售市场的发展。2021 年我国热泵行业市场规模 248.2 亿元，同比增长 22.9%。公司持续推出热泵压缩机产品，丰富产业链，未来随着补贴政策的不断推出，公司热泵产品将有广阔成长空间。

4、空气压缩机：无油空压机与变频技术带来增量空间。2016-2020 年国内空气压缩机行业销售额 CAGR 为 4.37%，2020 年市场销售额达到 583.36 亿元。随着工业技术进步对无油的环境要求日益严格，无油空压机市场潜力巨大，同时为顺应节能技术发展趋势，变频技术也将逐渐应用在螺杆式空气压缩机上。公司永磁变频和无油空压机产品将为公司空压业务带来广阔空间。

我们预测公司 2022-2024 年营业收入分别为 33.77/39.81/47.17 亿元，归母净利润分别为 5.78/7.01/8.39 亿元，2021-2024 年归母净利润 CAGR 为 20%，以当前总股本 5.35 亿股计算的摊薄 EPS 为 1.08/1.31/1.57 元，首次覆盖给予“买入”评级。

2.2 券商机械研究高频词分析

本篇报告中，我们尝试回答机械板块投资的几个问题：1) 机械板块整体的长期配置价值如何？2) 目前机械板块是什么状态？3) 券商策略报告反应了哪些机械研究的思路？我们通过分析 2010 年以来的历史数据和券商研报，提供以下结论。

1、机械板块整体表现与大指数趋同。2010 年至今，申万机械指数和上证指数、深证成指、中证 1000 等大指数的走势趋同。横向和其他板块相比较，机械板块的涨幅居中。我们认为，整体上机械的配置属于标配水平，超额收益的机会主要来自细分板块。

2、目前是机械板块交易活跃度相对较低的时期。2010 年至今，机械上市公司市值占比约 3.6%-5.2%，目前约为 4.24%；上市公司交易额占比约为 4.7%-7.3%，目前约为 4.77%；公募基金持有机械上市公司市值占其净资产的比例在 2.4%-4.6% 区间内波动，2021 年末为 2.7%。总体来说，机械板块交易活跃度较好，但当前配置度相对较低。

基于 2010 年以来新财富机械行业分析师的年度和半年度报告，我们做了高频词整理和分析，总结出以下逻辑要点：

1、需求-投资-增长是研究的出发点：机械设备通常属于固定资产，与下游基建、

地产、工业等多个行业的景气度直接相关。“投资”、“增长”、“需求”位列高频词前三，体现了机械行业分析的基本出发点，即下游需求带动固定资产投资增长，增速影响量级。

2、“市场”、“全球”、“国内”反应了机械行业全球布局的特点。机械板块细分行业众多，上市公司处于不同的发展阶段，其中既有全球市场龙头企业，也有国内新兴企业，既有从国内市场起家而后扩张到海外的企业，也有先做外销再发力国内市场的企业。因此，研究机械设备，经常需要从全球市场与国内市场同时着力。

3、同样受重视的是“技术”。中国的机械行业普遍经历了从性价比角度起家，通过不断自主创新，实现技术层面的迭代升级，在全球市场上获得了不同程度的话语权。我们认为，随着国内经济发展到目前的体量，持续重视研发投入，提升产品技术水平的公司值得重点关注，例如科学仪器行业。

4、哪些行业出现在高频词榜单：“铁路/高铁/轨道交通”、“工程机械”、“机器人”、“机床”、“半导体”、“电池/光伏/锂电/HJT/Topcon”、“检测”、“智能”、“天然气/LNG/页岩气/石油/油气”、“自动化”、“激光/激光器”、“核电”这些行业都多次出现。另外，“煤炭/煤机/煤化工”、“3D 打印”、“OLED”也偶尔出现。

5、市场对成长性的偏好强于周期性。市场对机械板块投资，通常更喜欢成长逻辑，因此“周期”一词虽然数次出现，但基本都分布在当年榜单十名以后。相比之下，新热点新逻辑的成长性更易得到认可，周期的影响可能被低估。

综上所述，我们给出以下投资建议：

1、行业整体估值位于历史中枢之下。目前机械行业整体处于历史估值中枢下方，具备长期标配价值。

2、细分板块存在吸引力。新能源、半导体、智能汽车、工业自动化等成长性景气行业向机械设备的扩散还在进行中；同时，工程机械、造船等周期性行业有望逐渐上行。

3、新上市公司中机械行业数量较多，易于催化热点。市场对于机械板块成长性的偏好高于周期性，因此，新的公司上市带来的新题材新逻辑有利于催化热点，增加板块的投资效应。

3 机械设备行业重要新闻

3.1 光伏/风电设备

8月1日，中科院官网发布半导体所高效稳定钙钛矿太阳能电池研究进展，中科院半导体所研究员基于获得的高稳定性、光吸收扩展的钙钛矿材料，研制出认证效率为25.6%的钙钛矿太阳能电池，为目前公开发表的单结钙钛矿太阳能电池世界最高效率。（来源：光伏前沿）

国家能源局召开三季度网上新闻发布会，发布 2022 年上半年能源形势、可再生能源并网运行情况，2022 年上半年可再生能源发展持续向好。上半年光伏新增装机 30.88GW，同比增长 137%。其中集中式光伏电站 11.22GW，分布式光伏 19.65GW。户用分布式光伏新增装机 8.91GW，同比增长 51.5%。全国风电新增并网装机 1294 万千瓦，其中陆上风电新增装机 1206 万千瓦、海上风电新增装机 27 万千瓦。（来源：北极星风力发电网）

3.2 半导体设备

近日，在第二十四届中国高速公路信息化大会举办的智慧高速技术发展论坛上，华为正式发布新一代超远距高精度毫米波交通雷达 **ASN850** 和融合感知引擎 **SNE800** 产品，将智慧高速路侧感知杆距部署能力提升到 1000 米，感知精度提升到 95%，并分享了华为业界首个超远杆距和多种复杂场景部署的成功实践。（来源：半导体行业观察）

半导体行业协会 (SIA) 8 月 2 日宣布，**2022 年第二季度全球半导体销售额总计 1525 亿美元**，比 2021 年第二季度增长 **13.3%**，比 2022 年第一季度增长 **0.5%**。2022 年 6 月的销售额为 508 亿美元，环比下降 1.9%。6 月份，美洲的销售额增长了 29.0%。日本 (16.1%)、欧洲 (12.4%)、亚太地区/所有其他地区 (11.9%) 和中国 (4.7%) 的销售额与 2021 年 6 月相比也有所增长。所有地区的月度销售额均下降，国内的销售环比下跌最大：日本 (-0.7%)、美洲 (-0.9%)、欧洲 (-1.1%)、亚太地区/所有其他地区 (-2.3%) 和中国 (-2.8%)。（来源：半导体行业观察）

3.3 机器人

近日，abb 全新推出 **IRB365** 机器人，进一步拓展其 **FlexPicker** 并联机器人产品组合。IRB365 五轴机器人负载可达 1.5kg，兼具灵活和速度优势，适用于轻型包装产品的重新定位，如饼干、巧克力、辣椒、糖果、小瓶和包裹等。该款机器人配备有业内最小巧的并联机器人控制器——**OmniCoreC30** 控制器，具有领先的运动控制能力，同时搭载内置数字连接和 1000 余种软硬件附加功能，可随时响应未来不断变化的生产需求。（来源：中国机器人网）

根据 Counterpoint 发布的最新报告，**2021 年全球消费级服务类机器人市场增长 25%**。Counterpoint 研究副总裁 PeterRichardson 在消费级服务类机器人市场的演变和驱动因素评论道：预计在 2021 年至 2025 年期间出货量以 **27% 的复合年增长率** 增长，到 2025 年，个人和教育类别机器人将占据 **54% 的最高份额**。（来源：中国机器人网）

工业和信息化部装备工业一司副司长汪宏表示，我国机器人产业实现快速增长，以工业机器人为核心的智能制造已成为制造业数字化转型的主要路径。在 2021 年，国内工业机器人产量达到 **36.6 万台**，同比增长 **67.9%**；营收超过 **800 亿元**，同比增长近三成。（来源：公众号工业机器人）

2022 世界机器人大会 将于 8 月 18 日至 8 月 21 日在北京亦创国际会展中心举办。“机器人+X”的主题领域划分也是本届大会论坛的亮点之一，围绕先进制造、医疗健康、智慧农业、航空航天、国际合作、前沿技术、人工智能等主题领域，为各行各业机器人技术与应用的融合发展提供灵感。（来源：中国机器人网）

亚马逊收购扫地机器人公司 iRobot。亚马逊宣布将以总价 17 亿美元相当于每股 61 美元的全现金交易收购 iRobot 公司，进军智能家居领域。亚马逊的这一收购价格相比 iRobot 公司在 8 月 4 日收盘价每股 49.99 美元的溢价为 22%。（来源：新浪财经）

美的工业技术助力库卡机器人打造“绿电工厂”。8 月 4 日，“库卡机器人（广东）有限公司 2.54MW 屋顶分布式光伏发电一期项目”正式并网发电，项目预计总装机容量为 18.7MW，年发 2000 万度“绿电”。本次并网发电不仅标志着库卡机器人“绿电工厂”达成阶段性目标，也标志着美的工业技术绿色能源板块进入全面落地开花的新阶段。（来源：新浪财经）

3.4 锂电设备

8月1日消息，工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部印发《工业领域碳达峰实施方案》。《方案》提出，加强再生资源循环利用。实施废钢铁、废有色金属、废纸、废塑料、废旧轮胎等再生资源回收利用行业规范管理，鼓励符合规范条件的企业公布碳足迹。延伸再生资源精深加工产业链条，促进钢铁、铜、铝、铅、锌、镍、钴、锂、钨等高效再生循环利用。（来源：新能源 ceo 驿站）

据工业和信息化部官网消息，2022 年上半年，在碳达峰碳中和目标引领和下游旺盛需求带动下，我国锂离子电池产业实现高速增长。根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，上半年全国锂离子电池产量超过 280GWh，同比增长 150%，全行业收入突破 4800 亿元。（来源：锂电派）

3.5 工程机械

8月2日周二美股盘前，被誉为全球经济晴雨表的卡特彼勒(CAT.US)公布了其2022年第二季度财务业绩。第二季度营收 142.47 亿美元，同比增长 11%，比市场预期低 1.9 亿美元；净利润 16.73 亿美元，同比增长 18.4%；调整后每股收益 3.18 美元，上年同期 2.60 美元，高于预估 3.03 美元；调整后运营收益 19.7 亿美元，预估 19.7 亿美元。同时，公司警告称，全球供应链中断问题将会持续，全球经济疲态未来将会对工业带来更多风险和问题。（来源：工程机械信息网）

三一集团进军锂电与储能业务。天眼查显示，8月2日，三一集团大股东梁稳根之子梁在中、三一集团等共同设立了一家新公司——三一锂能，进军锂电与储能板块。（来源：公众号工程机械杂志社）

8月3日，2022 年《财富》世界 500 强榜单发布。据统计，中国工业企业共 3 家入围，分别是机械工业集团有限公司、中国中车集团有限公司、潍柴动力股份有限公司。其中，仅机械工业集团排名较 2021 年上升了 60 名，中国中车和潍柴动力两家企业排名分别下降 36 名、27 名。（来源：我的钢铁网）

8月4日，国内首台推装产品——DL300-G 重磅亮相，作为一项打破国外技术垄断的研发成果，该产品凝聚了山推 70 年匠心“智”造技术沉淀，“智”造工程机械新高度，为大国重器再添利器。（来源：工程机械信息网）

随着 6 月 2 台 95 吨级大型挖掘机 995F 的交付，柳工机械（英国）有限公司（以下简称“柳工英国”）在 2022 年上半年实现了销量同比增长 65% 的良好业绩。据美国设备制造商协会（AEM）数据统计，目前柳工 995F 挖掘机在英国 90-150 吨级大型挖掘机市场中，占有率位居第一。（来源：工程机械信息网）

8月5日，2022 中国混凝土展会在江苏南京国际博览中心拉开帷幕。福田雷萨携混凝土搅拌车、混凝土泵车参展亮相，展现福田雷萨在节能环保、智能制造领域的最新成果。徐工一体化纯电动搅拌车也首次重磅亮相。（来源：工程机械信息网、第一工程机械网）

4 机械设备重点公司动态

【**东华测试**】半年度报告：8月2日公司发布2022年半年度报告，其中实现营收1.40亿元，同比增加36.84%；实现归母净利润0.27亿元，同比增长73.59%（来源：Wind）

【**秦川物联**】半年度报告：8月5日公司发布2022年半年度报告，其中实现营收1.53亿元，同增0.44%；实现归母净利润-0.06亿元，同比减少136.51%。（来源：Wind）

【**中国中车**】权益分派：8月5日，公司发布2021年年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本286.99亿股为基数，每股派发现金红利人民币0.18元（含税），共计派发现金红利人民币51.66亿元（含税）。（来源：Wind）

【**宇晶股份**】半年度报告：8月5日公司发布2022年半年度报告，其中实现营收3.81亿元，同增122.02%；实现归母净利润0.38亿元，同比增长3009.71%。（来源：Wind）

【**振华重工**】权益分派：8月5日，公司发布2021年年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本52.68亿股为基数，每股派发现金红利0.05元（含税），共计派发现金红利2.63亿元（含税）。（来源：Wind）

【**铁科轨道**】半年度报告：8月6日公司发布2022年半年度报告，其中实现营收6.01亿元，同增49.44%；实现归母净利润1.11亿元，同比增加206.12%。（来源：Wind）

【**泰禾智能**】半年度报告：8月6日公司发布2022年半年度报告，其中实现营收1.96亿元，同比减少10.00%；实现归母净利润0.14亿元，同增1056.54%。（来源：Wind）

【**软控股份**】半年度报告：8月6日公司发布2022年半年度报告，其中实现营收29.19亿元，同增57.12%；实现归母净利润0.49亿元，同增43.80%。（来源：Wind）

【**五新隧装**】半年度报告：8月6日公司发布2022年半年度报告，其中实现营收2.97亿元，同比减少19.00%；实现归母净利润0.45亿元，同比减少19.41%。（来源：Wind）

【**同力日升**】半年度报告：8月6日公司发布2022年半年度报告，其中实现营收9.97亿元，同比减少0.59%；实现归母净利润0.52亿元，同比减少17.14%。（来源：Wind）

【**三一重工**】产品交付：近日，继2000吨、4000吨、4500吨之后，SCC19800TM、SCC15000TM两台千吨级履带起重机再次成功交付山东海湾吊装工程股份有限公司（来源：三一重工公众号）

【**至纯科技**】项目中标：近日，上海至纯洁净系统科技股份有限公司和全资子公司上海至纯系统集成有限公司、至纯科技有限公司作为联合体牵头人，收到了世源科技工程有限公司发出的《中标通知书》，中标长江存储科技有限责任公司国家存储器基地项目特殊气体系统包，中标金额达2.76亿元。（来源：Wind）



5 周观点更新

本周为中报业绩披露密集期，建议关注中报业绩良好的景气行业，如光伏设备、半导体设备等细分行业。同时，由于二季度主要大宗原材料价格有所下降，机械制造类公司下半年的利润将有所修复，预计行业整体配置价值也进一步提升。继续重点推荐汉钟精机。

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。

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。