

2022年07月24日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

关注工控及机床行业 α 机会——机械行业第30周周报

增持（维持）

投资要点

分析师：范益民

执业证书编号：S1050521110003

邮箱：fanyim@cfsc.com.cn

联系人：丁祎

执业证书编号：S1050122030004

邮箱：dingyi@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
机械设备(申万)	8.0	0.6	-6.6
沪深300	-5.0	-2.5	-16.7

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

■ 关注工控及机床行业 α 机会

2022年6月金属切削机床产量为5.00万台，同比下降11.7%，降幅较5月收窄；2022年前六个月累计产量29.01万套，同比下降7.3%。机床主要下游行业为汽车、航空航天等传统行业，新能源汽车行业的快速发展催生大量机床需求、航空航天行业转型升级加速五轴联动高端机床进口替代趋势。在市场化竞争中，民营企业竞争力不断增强，具备细分市场优势的民营企业脱颖而出。在机床国产替代和数控化趋势的背景下，机床企业不断完善产品品类及扩大规模，未来我国机床市场具有广阔空间。建议重点关注创世纪、科德数控、海天精工、国盛智科等。

6月我国规模以上工业增加值同比+3.9%，环比+0.84%，其中制造业同比+3.4%。工业自动化核心部件需求与制造业景气度高度相关，当前下游行业中新兴行业增速相对较快，国内各细分方向的头部公司在行业低潮期保持渗透率提升态势，并带来显著优于行业的增速。我们预计在制造业景气复苏过程中，细分龙头业绩将显现弹性，叠加部分企业估值正处历史洼地，或将迎来戴维斯双击。重点推荐信捷电气，建议关注汇川技术、雷赛智能、伟创电气、中控技术、埃斯顿等。

■ 检测市场规模超4000亿，看好龙头盈利能力提升

2021年我国检验检测行业实现营业收入4090亿元，同比增长14%。2014-2021年检测行业CAGR达14.1%，为同期GDP增速1.9倍，具备优异成长性。2021年规模以上检验检测机构数量占行业13.5%，对应营业收入3228亿元，行业占比78.9%，同比增加1.6pct，集约化发展趋势显著；2021年民营检测检测机构占比提升至59%，相较于2013年占比26.6%大幅提升，行业市场化程度进一步提升。龙头企业可以借助资本市场以较低的费用进行融资，通过新设及并购等方式，不断拓宽实验室布局，提高订单消化能力，扩宽业务范围，持续提高市场份额；同时通过规模效应及精细化管理降本增效，释放利润弹性。重点推荐当前处于经营拐点的广电计量，建议关注苏试试验、华测检测、谱尼测试等。

■ 国产替代进入深水期，设备企业具备周期韧性

7月14日，盛美上海为硅片和碳化硅衬底制造推出新型预清洗设备，成功进入化学机械研磨后清洗市场；其中6英寸和8英寸的配置适用于碳化硅(SiC)衬底制造；8英寸和12英寸配置适用于硅片制造；有湿进干出(WIDO)和干进干出(DIDO)两种配置，并可选配2、4或6个腔体，拥有每小时60片晶圆的最大产能。7月19日，根据必联网公告，嘉芯阁扬（万业企业孙公司）及屹唐半导体中标上海积塔半导体特色工艺生产线建设项目中快速热处理设备，为前道芯片制造工艺热处理环节的关键设备，根据Gartner统计数据，2020年全球热处理设备市场规模合计15.37亿美元，其中快速热处理设备市场规模为7.19亿美元，应用材料市场份额达到69.72%。我们认为国内半导体龙头设备企业已经进入国产替代深水期，产品线覆盖广度及工艺面覆盖深度均持续提升国产替代渗透率，叠加国内设备企业平台化发展战略，具备一定周期韧性。建议关注中微公司、北方华创、盛美上海、芯源微、拓荆科技、华海清科等。

■ 行业评级及本周观点更新

国内制造业正处于持续的转型升级时期，将给高端装备行业带来广阔市场空间，维持行业“增持”评级。重点推荐顺产业升级方向及进口替代趋势的工业自动化及高端机床装备、自主可控的半导体设备、碳中和加速下的光伏设备及锂电设备板块、长坡厚雪长赛道属性的检测检验行业、以及能源安全推动下逐步复苏的油服行业。

■ 本周核心推荐

信捷电气：工控复苏在途，疫情加速机器替人，公司PLC地位稳固，盈利能力稳定；伺服加速日系进口替代，DS5系列优势凸显，总线，多轴，高效电机等迭代加快；估值历史底部，有望迎来戴维斯双击。

先惠技术：模组/PACK生产线龙头；并购宁德东恒，从新能源电池生产线领域扩展到新能源电池零部件领域；锂电池需求增长确定性增长强，动力电池相关原材料以及结构件产品有望快速增长。

广电计量：第三方检测赛道强成长弱周期属性优异，政策引导利好头部企业；传统业务表现相对优异，培育业务静待客

户结构优化；业务结构及客户策略优化调整，产能逐步释放
盈利能力有望修复。

■ 风险提示

宏观经济景气度不及预期；国内固定资产投资不及预期；重
点行业政策实施不及预期；公司推进相关事项存在不确定
性。

重点跟踪公司及盈利预测

重点公司 代码	公司名称	2022/7/23	EPS			PE			投资评 级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
603416.SH	信捷电气	37.52	2.16	2.51	3.53	17	15	11	推荐
002747.SZ	埃斯顿	24.99	0.14	0.27	0.42	179	93	60	推荐
688305.SH	科德数控	75.4	0.94	1.10	1.45	80	69	52	推荐
301029.SZ	怡合达	70.01	1.06	1.44	2.06	66	49	34	推荐
688686.SH	奥普特	252.19	3.67	4.94	6.46	69	51	39	推荐
300751.SZ	迈为股份	481.96	5.95	5.17	7.68	81	93	63	推荐
002967.SZ	广电计量	22.05	0.33	0.47	0.62	67	47	36	推荐
688557.SH	兰剑智能	31.98	1.11	1.70	2.29	29	19	14	推荐
603966.SH	法兰泰克	11.17	0.63	0.81	1.06	18	14	11	推荐
601808.SH	中海油服	13.13	0.07	0.77	1.08	200	17	12	推荐
688012.SH	中微公司	121.99	1.64	2.00	2.60	74	61	47	推荐
002371.SZ	北方华创	273.4	2.15	3.11	4.25	127	88	64	推荐
688082.SH	盛美上海	111.41	0.68	0.97	1.32	164	115	84	推荐
688003.SH	天准科技	37.4	0.55	1.08	1.51	68	35	25	推荐
688558.SH	国盛智科	35.28	1.52	1.91	2.76	23	18	13	推荐
300450.SZ	先导智能	62.74	1.28	1.69	2.52	49	37	25	推荐
300776.SZ	帝尔激光	196.28	3.60	4.83	7.37	55	41	27	推荐
002111.SZ	威海广泰	8.95	0.09	0.77	0.96	99	12	9	推荐
300416.SZ	苏试试验	24.5	0.72	0.95	1.27	34	26	19	推荐
688006.SH	杭可科技	72.39	0.58	1.86	3.05	125	39	24	推荐
688155.SH	先惠技术	117.87	0.93	3.62	5.36	127	33	22	推荐

资料来源：Wind，华鑫证券研究

正文目录

1、行情回顾.....	7
1.1、板块行情回顾	7
1.2、个股行情回顾	8
2、行业与公司投资观点.....	8
2.1、行业投资策略	8
2.2、工业自动化：疫情将加速国产品牌进口替代	8
2.3、检验检测：长坡厚雪优质赛道	9
2.4、机床：上行周期山雨欲来，自主可控大有可为	9
2.5、锂电设备：电动车趋势已然成风	10
2.6、光伏设备：碳中和催化，新技术驱动	10
2.7、半导体设备：行业高景气加速自主可控	11
2.8、油服：国内景气延续，海外复苏延续	11
3、行业与公司动态.....	12
3.1、行业重要新闻	12
3.2、重点跟踪公司动态	15
4、重点数据跟踪.....	17
4.1、宏观数据	17
4.2、中观数据	18
5、公司盈利预测与估值.....	22
6、风险提示.....	23

图表目录

图表1：主要指数当周单日涨跌幅（%）	7
图表2：机械行业细分板块当周累计涨跌幅（%）	7
图表3：全行业当周涨跌幅排名（%）	7
图表4：涨幅前五	8
图表5：涨幅后五	8
图表6：机械行业重点跟踪公司公告	15
图表7：2018年以来制造业PMI指数（%）	17
图表8：固定资产投资完成额累计同比增速（%）	18
图表9：我国挖掘机销量（台）	18
图表10：我国挖掘机月销量同比增长（%）	18
图表11：2018年以来我国工业机器人月产量（台，%）	19

图表12: OPEC原油产量及同比增速 (千桶/日, %) 19

图表13: 美国活跃钻机数 (部) 19

图表14: 我国新能源汽车销量及同比增速 (万辆, %) 20

图表15: 我国动力电池装机量及同比增速 (GWh, %) 20

图表16: 我国金属切削机床产量及同比增速 (万台, %) 21

图表17: 我国金属成形机床产量及同比增速 (万台, %) 21

图表18: 重点跟踪公司及盈利预测 22

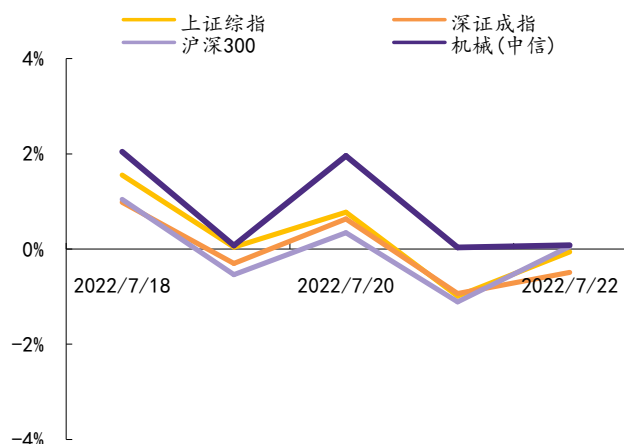
1、行情回顾

1.1、板块行情回顾

上周上证综指涨幅为1.30%，深证成指涨幅为-0.14%，沪深300涨幅为-0.24%。其中，机械板块涨幅为4.22%。

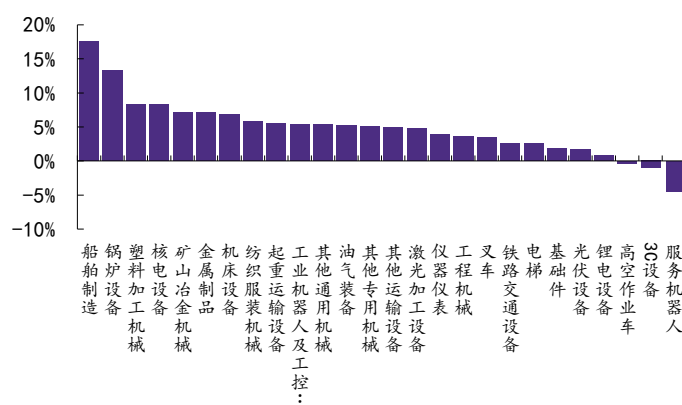
机械各子板块船舶制造涨幅最大，涨幅17.6%；服务机器人涨幅最小，涨幅为-4.47%。

图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

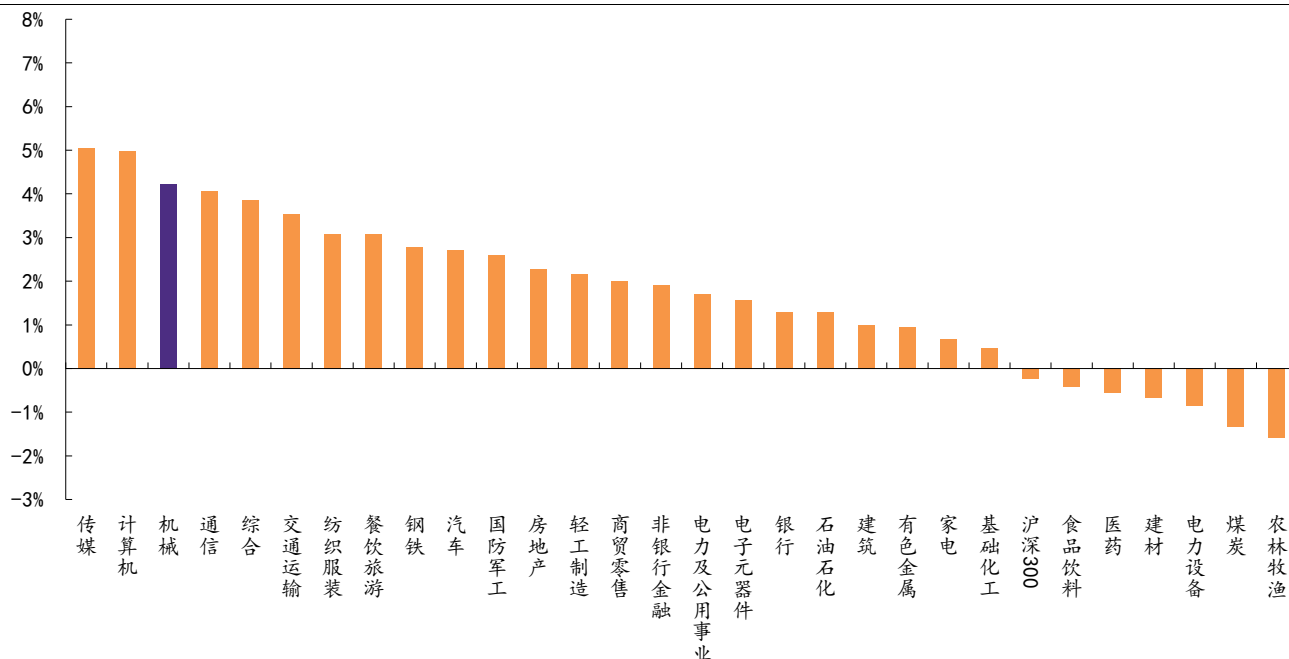
图表 2：机械行业细分板块当周累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅最大的是传媒行业，涨幅为5.05%；涨幅最小的是农林牧渔行业，涨幅为-1.59%；机械行业涨幅为4.22%。

图表 3：全行业当周涨跌幅排名（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.2、个股行情回顾

个股方面，上周涨幅前五名依次为赛腾股份（36.9%）、中大力德（33.1%）、三超新材（32.8%）、天桥起重（32.6%）、大连重工（32.5%）。

图表 4：涨幅前五

代码	公司名称	周涨跌幅	周收盘价（元）	周成交量（万股）	PE（TTM）
603283.SH	赛腾股份	36.88%	26.13	5,414	25.4
002896.SZ	中大力德	33.13%	26.2	6,790	44.1
300554.SZ	三超新材	32.75%	21.08	2,868	-22.9
002523.SZ	天桥起重	32.57%	4.03	132,489	140.5
002204.SZ	大连重工	32.50%	9.53	177368.9	116.5

资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅后五名依次为时代电气（-10.6%）、铭利达（-9.98%）、岱勒新材（-9.00%）、乐惠国际（-8.64%）、世嘉科技（-8.61%）。

图表 5：涨幅后五

代码	公司名称	周涨跌幅	周收盘价（元）	周成交量（万股）	PE（TTM）
688187.SH	时代电气	-10.62%	59.88	3970	40.4
301268.SZ	铭利达	-9.98%	55.12	2352	126.9
300700.SZ	岱勒新材	-9.00%	28.8	4297	-59.8
603076.SH	乐惠国际	-8.64%	42.61	1178	186.5
002796.SZ	世嘉科技	-8.61%	10.82	28018	-4.0

资料来源：Wind，华鑫证券研究

2、行业与公司投资观点

2.1、行业投资策略

国内制造业正处于持续的转型升级时期，将给高端装备行业带来广阔市场空间，维持行业“增持”评级。重点推荐顺产业升级方向及进口替代趋势的工业自动化及高端机床装备、自主可控的半导体设备、碳中和加速下的光伏设备及锂电设备板块、长坡厚雪长赛道属性的检测检验行业、以及能源安全推动下逐步复苏的油服行业。

2.2、工业自动化：疫情将加速国产品牌进口替代

疫情将加速国产工控品牌进口替代：在工控自动化领域，疫情或将导致海外品牌零部件供应链不畅，并将显著影响交货期。日系及欧系品牌客户或将转向国产一线。国产品牌有望借疫情切入到大型自动化设备公司采购体系，并将在其他自动化设备领域和国产品牌有更深入的合作，客户将得到沉淀。

工控行业成长属性强于周期属性：从行业角度讲，我们认为工业自动化是成长性行

业，工业自动化和产业升级、机器替人紧密相关，我国也正处在产业转型的过程中，劳动力紧缺、劳动力价格上涨，以及需求的多元化必然要通过“机器替人”来解决。

国产品牌渗透率提升，进口替代空间大：PLC、伺服等核心部件及工业机器人市场被日德品牌占领的局面正被民族品牌打破。国产品牌龙头依靠本土化优势、服务优势、工程师红利加速缩小市场份额差距，而低质、低价、低端品牌已不能满足国内制造业对品质的需求，逐渐被市场淘汰。

重点关注怡合达（301029.SZ）、信捷电气（603416.SH）、中控技术（688777.SH）、奥普特（688686.SH）、埃斯顿（002747.SZ）、汇川技术（300124.SZ）。

2.3、检验检测：长坡厚雪优质赛道

长坡厚雪的长期赛道：从市场空间看，2011-2021 年，全球检验检测市场规模从 966 亿欧元提升至 2343 亿欧元，CAGR 达 9.3%，约为同期 GDP 的 3.7 倍且增速波动较小。相比于发达国家，我国工业化起步较晚，检验检测行业近几年进入高速发展期，2014-2020 年我国检验检测行业市场 CAGR 为 17.7%，约为同期全球检测行业增速的 2 倍，约为同期 GDP 增速的 2.3 倍。2020 年我国检测检测行业市场空间达到 3586 亿元，预计未来将继续维持 8%-10% 的年增长率。

头部企业强者恒强：从竞争格局看，检测检测行业朝集约化、市场化方向发展。2020 年我国检验检测行业机构平均收入仅为 733 万元，行业碎片化及区域化特征明显。2020 年规模以上检测检测机构数量仅占比 13.1%，对应营收占比高达 77.4%，同比 2019 年提升 0.5pct，反映行业集约化发展趋势显著。第三方检测机构具备专业性、独立性等特征，在市场化机制及政策导向下，市场份额占比有望进一步提升。未来伴随监管趋严，技术要求提升，头部规模效应显现，行业中小微企业或将加速出清或被兼并收购，第三方龙头企业或将进一步扩大规模，市场集中度有望加速提升。

重点关注广电计量（002967.SZ）、苏试试验（300416.SZ）、华测检测（300012.SZ）、国检集团（603060.SH）、谱尼测试（300887.SZ）。

2.4、机床：上行周期山雨欲来，自主可控大有可为

景气上行与更新周期共振：2020 年下半年制造业景气迅速恢复，机床行业开始底部回升，一方面得益于我国疫情控制效果显著，出口需求大增拉动下游资本开支意愿，数控机床行业进入新一轮景气周期；另一方面机床十年更新周期的到来，叠加机床行业高景气及进口替代需求，呈现共振态势。

高端机床国产化迎来机遇：在制造业转型升级的大背景下，汽车、航空航天、工程机械等机床下游重点行业领域产业升级加速，对中高端机床稳定性及可靠性提出更高要求。而高端数控机床核心零部件主要依赖进口，2019 年的中美贸易摩擦加大了我国高端机床的进口限制，导致国内重要企业的战略装备生产出现“卡脖子”的问题，机床行业已经上升到国家发展战略核心的高度，实现自主可控迫在眉睫。

此外，新基建领域的 5G、轨交、新能源等行业对机床的需求带来了显著增量，部分国产机床企业在行业多年低谷期的耕耘和积累沉淀效果逐渐显现。

国退民进，机床市场格局重塑：2011 年以来，由于我国数控机床产业在高速发展的同时，企业创新力不足、核心技术缺失、专业人才不足、技术基础薄弱和产业结构失衡等深层次问题逐渐暴露。与此同时，部分民营企业因具有较强市场适应性，快速调整经营思路，不追求扩大规模，聚焦某一领域，逐渐成为机床行业的主力军。在近十年发展中，机床行业逐步演化成为国退民进局面，行业格局有望得到重塑。

重点关注科德数控(688305.SH)、创世纪(300083.SZ)、海天精工(601882.SH)、国盛智科(688558.SH)。

2.5、锂电设备：电动车趋势已然成风

电动化趋势已然成风：由于全球对于环保要求的不断提高，对于汽车排放指标的监管也不断趋严，电动汽车由于污染零排放，逐步受到各个国家的推崇，由此也带来汽车电动化的趋势。我国的电动汽车产业布局早，发展迅速。电动汽车的蓬勃发展，拉动动力电池的强劲需求，厂商扩产推动锂电设备旺盛需求。2021年全球新能源车销量为611万辆，同比增加110%；国内新能源车销量为352万辆，同比增加158%，渗透率逐月提升，2021年渗透率达16%，较2020年的5.4%提升显著。随着新能源车续航里程和安全性的不断提高，以及充电、换电等配套设施的不断改善，新能源车销量将继续快速增长。据GGII预测，2025年全球动力电池出货量将达到1550GWh。

叠片工艺和激光技术值得重点关注：叠片工艺相对于卷绕核心优势是能量密度更高、循环寿命更长。而随着叠片工艺的不断改进其效率正提升而成本正下降，消费者对高续航里程电池的需求提升，叠片工艺电池渗透率有望持续提升。另一方面，激光技术在锂电生产工艺重要性在提升，中道及后道的工艺中极耳配对预焊接、电芯入壳预焊、注液口密封焊接、PACK 连接片焊接等应用场景丰富。

重点关注先导智能(300450.SZ)、杭可科技(688006.SH)、联赢激光(688518.SH)、赢合科技(300457.SZ)。

2.6、光伏设备：碳中和催化，新技术驱动

碳中和催化：在“双碳”和平价上网推动下，光伏景气保持高位。2021 年我国光伏新增装机量 55GW，创历史新高，连续 9 年位居全球首位。光伏行业协会预测，2022-2025 年全球光伏年均新增装机将达 232-286GW；我国“十四五”年均新增装机规模 70-90GW。光伏行业技术迭代十分迅速，每一次技术迭代都能使产品获得更高的效率，同时还具备更低的生产成本。随着激光技术的成熟及应用成本的下降，光伏生产工序通过激光来实现提效降本的工艺场景越来越多，如利用激光实现消融、掺杂、修复、划片等。

新技术驱动：随着 PERC 技术效率提升的边际成本上升，TOPCon/IBC 等工艺性价比优势逐渐显现，有望进入大规模产业化阶段。中长期看，HJT 电池凭借转换效率

高、衰减率低、工艺步骤少且降本路线清晰等优势，有望成为下一代主流光伏电池技术。目前国内已有安徽华晟、金刚玻璃、通威股份等多家厂商规划建设 HJT 产线。国内设备厂商在经历多次技术迭代后，不仅与下游客户建立了长期的合作关系，也在相应工艺设备上积累了丰富的经验。

重点关注迈为股份 (300751.SZ)、帝尔激光 (300776.SZ)、捷佳伟创 (300724.SZ)。

2.7、半导体设备：行业高景气加速自主可控

高景气有望延续：全球半导体市场 2021 年同比增长 25.6%，预计 2022 年将延续增长势头。芯片供给短缺状态下，大陆晶圆代工厂中芯国际、华虹集团，中国台湾晶圆代工厂台积电、联电、晶合等晶圆厂增加资本支出计划，接连在大陆扩产、建厂。资本支出计划中通常 70%-80% 的投资将用于设备环节，自主可控重要性凸显背景下，国内设备企业将持续受益。

设备环节量价双升：随着集成电路制造不断向更先进工艺发展，单位面积集成的电路规模不断扩大，为了性能的进一步提升，晶体管架构、芯片系统性结构、封装环节都在寻求向 3D 转变，芯片内部立体结构日趋复杂，先进制程工艺步骤及工艺难度将大幅高于成熟制程，带来设备环节量价双升。随着先进制程占比的提升，半导体设备的行业增速或将高于半导体行业整体增速。另一方面，过去十年是智能手机时代，下一个十年是汽车电动化与智能化的时代。电动化与智能化汽车需要可观的传感器，而智能座舱、智能驾驶、V2X 等汽车电子技术等替代机械技术将显著拉动半导体需求。

重点关注中微公司 (688012.SH)、北方华创 (002371.SZ)、盛美上海 (688082.SH)、拓荆科技 (688072.SH)。

2.8、油服：国内景气延续，海外复苏延续

油价上涨带动全球上游资本开支：最近五年全球油价整体处于宽幅震荡阶段。其中 2020 年上半年受到疫情影响油价大幅下跌，随后保持持续增长态势。受益于欧佩克达成深化减产以及俄罗斯同意减产计划等政策，2021 年四季度以来国际油价整体震荡上涨并再创新高；2022 年受俄乌局势及 OPEC 增产缓慢等因素影响，油价处高位震荡。油价复苏拉动油气公司 2021 年盈利水平大幅回升，2021 年全球上游勘探开发资本支出提升至 3362 亿美元，同比增长 8.80%；IHS Markit 预计 2022 年全球上游勘探开发投资将持续增长至 4330 亿美元，同比增长 28.8%。

“七年行动方案”保障国内景气延续：从国内看，由于原油进口主要集中在中东等政治不稳定地区，自从 2016 年油价下跌后，对中东地区的进口原油依赖度不降反升。中东地区的不稳定性进一步提升了我国加大石油勘探开发以保障能源安全的必要性，对此中央对国内油气勘探开发做出重要批示，要求各企业落实保障国家能源安全战略。2019 年 5 月能源局要求各单位将提升油气勘探开发的各项工作落实，

不折不扣完成 2019-2025 七年行动方案工作要求，三桶油积极响应，加大油气开发力度。2021 年中海油、中石化、中石油勘探开发的资本开支分别达到 876 亿元/681 亿元/1932 亿元，同比增长 13.2%/20.7%/-3.6%。

我国海上油气将是增储上产重要增量：随着陆上的油气勘探日趋成熟，新发现的油气藏规模越来越小，相比之下，海上油气开发潜力更大。据 IHS 统计，近 10 年全球新的油气发现有 74% 的分布在海域，深水占 23%，超深水占 36%。从新发现油气的储量规模来看，海洋油气的储量规模远高于陆地；其中超深水油气平均储量为 3.52 亿桶当量，是陆上规模的 16 倍。我国南海蕴藏着丰富的油气资源，南海油气资源总量达 460 亿吨油当量，占全国油气资源总量的 1/3，其中深水区油气资源总量占南海油气总资源的 70%。以南海东部区域为例，2019 年该区域的石油探明程度约 20%，折合约 11 亿吨，该地区仍有将近 50 亿吨的待发现资源量；天然气的探明程度不到 10%，仍有近 2 万亿立方米的待发现资源量。我国海上油气资源开采潜力大，并具有可持续性，叠加全球油服景气复苏态势，我国海上油气将是增储上产保障能源安全的主要增量。

重点关注中海油服(601808.SH)、杰瑞股份(002353.SZ)、海油工程(600583.SH)。

3、行业与公司动态

3.1、行业重要新闻

工信部：“智汇绿色动力，创享低碳未来”2022世界动力电池大会在宜宾开幕

发展新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路，近年来，我国牢牢把握动力电池是新能源汽车核心部件、汽车电动化转型主要引擎的内涵要义，推动动力电池产业发展走在全球前列。目前已形成涵盖基础材料、电芯单体、电池系统、制造装备的完整产业链，三元电池、磷酸铁锂电池的系统能量密度处于国际领先水平，在全国建成1万多个回收服务网点。全球汽车产业绿色低碳转型进一步加速，我国动力电池产业正处于重要的战略机遇期。工业和信息化部将聚焦汽车产业转型升级、经济社会绿色低碳发展、碳达峰碳中和目标实现，深入实施《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》，推动我国动力电池产业高质量发展。

国家能源局：截至6月底，全国发电装机容量约24.4亿千瓦，同比增长8.1%

国家能源局发布1-6月份全国电力工业统计数据。截至6月底，全国发电装机容量约24.4亿千瓦，同比增长8.1%。其中，风电装机容量约3.4亿千瓦，同比增长17.2%；太阳能发电装机容量约3.4亿千瓦，同比增长25.8%。1-6月份，全国发电设备累计平均利用1777小时，比上年同期减少81小时。其中，火电2057小时，比上年同期减少133小时；核电3673小时，比上年同期减少132小时；风电1154小时，比上年同期减少58小时。1-6

月份，全国主要发电企业电源工程完成投资2158亿元，同比增长14.0%。其中，太阳能发电631亿元，同比增长283.6%。电网工程完成投资1905亿元，同比增长9.9%。

中国机器人网：扫地机器人行业增速放缓行业高价僵局亟待打破

从2020年、2021年期间，在外部疫情和产品自身功能创新双重叠加刺激下，扫地机器人行业迎来了高光时刻，连续两年实现双位数高增长。在飞速增长之后，今年上半年扫地机器人行业增长开始放缓，奥维云网（AVC）推总数据显示，2022年上半年扫地机器人零售额57.3亿元，同比增长9%，零售量201万台，同比下滑28.3%。对于全年的销量预判全年扫地机器人行业零售额134亿元，同比增长11.8%，零售量462万台，同比下滑20.2%。下半年，扫地机器人市场将面临压力重重，或需要通过价格下探、触达新群体、拉拢新用户，才能打破僵局，激发购买需求的进一步释放。

北极星太阳能光伏网：光伏1.5GW，风电7.5GW，国电电力控股装机容量突破1亿千瓦

作为国家能源集团控股的全国性上市发电公司国电电力主要经营业务为电力、热力生产及销售，产业涉及火电、水电、风电、光伏发电及煤炭等领域，分布在全国28个省、市、自治区。打造集团公司“常规电力能源转型排头兵、新能源发展主力军、世界一流企业建设引领者”的战略定位，抢抓“十四五”重要战略机遇期，加快转型升级步伐，全面提速新能源发展，科学布局基地式、场站式、分布式项目。7月20日，国电电力发布公告显示，其控股装机容量达10038.64万千瓦，突破1亿千瓦大关。其中，火电7646万千瓦，水电1495.66万千瓦，风电745.93万千瓦，光伏151.05万千瓦。

高工锂电网：2022H1中国磷酸铁锂用磷源出货量同比翻番

磷酸铁锂正极材料行业的火热行情吸引大批具备磷源优势的磷化工企业进入，例如云天化、云图、川恒、祥云、新洋丰等。然而，磷酸铁锂产业发展趋势会随着下游市场的需求发生变化。新进入者的增多、技术路线的变动、原材料价格变动、供需关系等风险也给现有从业者和进入者带来考验。2021年中国磷酸铁锂正极材料出货量同比增长287%，2022H1出货量41万吨，同比增长130%，2022H1磷酸铁锂正极材料出货量占锂电正极材料出货量比例超50%。

全球半导体观察：供应链库存积压，第三季NAND Flash价格跌幅扩大至8-13%

TrendForce集邦咨询表示，由于需求未见好转，NAND Flash产出及制程转进持续，下半年市场供过于求加剧，包含笔电、电视与智能手机等消费性电子下半年旺季不旺已成市场共识，物料库存水位持续攀升成为供应链风险。因渠道库存去化缓慢，客户拉货态度保守，造成库存问题漫溢至上游供应端，卖方承受的抛货压力与日俱增。预估由于供需失衡急速恶化，第三季NAND Flash价格跌幅将扩大至8-13%，且跌势恐将延续至第四季。

中国石油和化学工业联合会：榆能化成功产出长链支化低密度聚乙烯

7月19日，延长榆能化公司聚烯烃中心LLDPE装置实现长链支化低密度聚乙烯工业化试生产，这在国内尚属首次。该产品由榆能化与中科院化学所高性能聚烯烃树脂联合实验室合作研发，实现了由实验室到工业化生产的直接跨越。分子链结构的调控，是实现聚合物高性能化的有效途径之一，在具有较高机械性能的线型低密度聚乙烯树脂上引入长链支化结构，改善其加工性能，能够在吹塑、发泡、吹膜和涂覆等领域获得性能更加优异的制品，从而提升高端聚烯烃市场的影响力。据了解，此次工业化试生产共产出约400吨合格产品。

国际石油网：上半年胜利油田原油和天然气产量超额完成计划任务

今年上半年，胜利油田实现生产原油1160.97万吨、天然气3.66亿立方米，探明储量同比增长12%，均超额完成计划任务。东部中深层、西部准噶尔等油区加快勘探开发，页岩油研发应用稳步提升，紧紧端牢能源饭碗。

中国工程机械商贸网：工程机械行业2021年企业年报汇编完成，全行业营业收入超过九千亿元

参与2021年行业有效年报报送汇总的企业达到335家，经协会对全行业企业统计调查情况汇总，在扣除不可比因素、重复数据和非工程机械产业部分之后，2021年全行业实现营业收入9065亿元，同比增长17%。工业总产值同比增长3.76%，其中新产品产值同比增长8.74%；工业销售产值同比增长2.76%，出口交货值同比增长66.1%，体现了出口在行业发展中的重要支撑地位。

世界轨道交通资讯网：中欧班列（郑州）累计开行超6000列

7月18日，75175次中欧班列（郑州）载着1200吨汽车配件、医疗器具、布料、茶叶等货物从中国铁路郑州局集团有限公司郑州车务段圃田站开出，驶向乌兹别克斯坦塔什干。截至目前，中欧班列（郑州）累计开行超6000列。目前，中欧班列（郑州）形成了郑州至汉堡、慕尼黑、阿拉木图、塔什干、列日、河内、莫斯科、赫尔辛基、卡托维兹、米兰、梅尔辛、加里宁格勒、布达佩斯、乌兰巴托等多站点、多线路、多口岸的国际多式联运物流网络，业务范围覆盖30多个国家130多个城市，每周开行最多达34列，班列重箱率、回程比例、综合运营能力等指标均居全国前列，加快构建我国中原地区与欧洲、中亚、东盟等互联互通的贸易桥梁。

3.2、重点跟踪公司动态

图表 6：机械行业重点跟踪公司公告

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
002111. SZ	威海广泰	7. 18	关于 2020 年限制性股票激励计划预留授予部分第一个解除限售期解除限售股份上市流通的提示性公告。 公司2020年限制性股票激励计划规定的预留授予部分的第一个解除限售期解除限售条件已经成就，本次符合解除限售条件的激励对象共计48人，可解除限售的限制性股票数量89.5244万股，占公司目前总股本的0.17%，本次解除限售股份可上市流通的日期为：2022年7月20日。
		7. 19	关于收购广大航服股权和出售参股公司股权进展暨工商变更完成的公告 公司于2022年5月23日召开了第七届董事会第三次会议，审议通过了《关于收购山东广大航空地面服务股份有限公司100%股权暨关联交易的议案》、《关于出售参股公司股权暨关联交易的议案》。
000852. SZ	石化机械	7. 18	关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的公告 公司以募集资金 79,444,962.66 元置换已预先投入募集资金投资项目的自筹资金，使用计划如下：电动压裂装备一体化服务拟投入募集资金金额 32,000 万元，螺旋焊管机组升级更新改造工程 7,280 万元，螺旋焊管机组升级更新改造二期工程 12,720 万元，油气田增压采收压缩机产线智能化升级改造 18,000 万元，补充流动资金 30,000 万元。
688698. SH	伟创电气	7. 18	关于拟签署投资协议的公告。 公司与苏州吴中经济技术开发区招商局签署《投资协议书》，拟在江苏省苏州市吴中区建设伟创电气智能制造工厂及数字化转型项目，进一步扩大变频器、伺服系统及运动控制产品产能，并用于 PLC、人机界面（HMI）、机器视觉、物联网、传感器等新产品研发生产。
300316. SZ	晶盛机电	7. 19	向特定对象发行股票发行情况报告书 公司本次募集资金上限 142,000.00 万元，拟发行股份数量不超过 27,588,886 股，发行底价为 51.47 元/股，且不超过发行前总股本的 20%。根据投资者认购情况，本次向特定对象发行股份数量为 21,353,383 股，发行的价格确定为 66.50 元/股，投资者具体获配情况如下：基明征途一号私募证券投资基金获配数量 4,601,503 股、申万宏源证券有限公司获配数量 3,172,932 股、太平洋十项全能股票型产品获配数量 2,751,879 股、中国太平洋人寿保险股份有限公司 2,751,879 股、财通基金管理有限公司 4,972,932 股、诺德基金管理有限公司 3,009,022 股、瑞士银行 93,236 股。

301029. SZ	怡合达	7. 20	首次公开发行前已发行的部分股份及战略配售股份上市流通提示性公告。 解除限售的股份为公司首次公开发行前已发行的部分股份及首次公开发行战略配售股份，上市流通的股份数量为204,635,676股，占公司总股本的42.6314%，其中首次公开发行前限售股股东11名，上市流通的股份数量为199,834,476股，占公司总股本的41.6311%；首次公开发行战略配售限售股股东1名，上市流通的股份数量为4,801,200股，占公司总股本的1.0002%。公司股票上市日为2021年7月23日，本次解除股份限售的限售期为自公司股票上市之日起12个月。
		7. 21	关于 2022 年度限制性股票激励计划授予登记完成的公告 本次激励计划授予限制性股票的激励对象共计131人，具体为核心业务与技术人员，授予数量为154.56万股，价格为31.56元/股，上市日期是2022年7月25日，限售期分别为自相应授予部分股权登记日起12个月、24个月、36个月。
688777. SH	中控技术	7. 21	2022 年半年度业绩预告的自愿性披露公告 2022 年半年度实现营业收入 266,681.44 万元，与上年同期相比，将增加 83,390.29 万元，同比增长 45.50%。净利润为 31,995.40 万元，与上年同期相比，将增加 10,923.92 万元，同比增长 51.84%。实现归母净利润为 31,354.70 万元，与上年同期相比，将增加 10,213.58 万元，同比增长 48.31%。归母扣非净利润为 24,170.95 万元，与上年同期相比，将增加 8,465.46 万元，同比增长 53.90%。
688037. SH	芯源微	7. 22	股东减持股份进展公告 截至7月6日，国科投资已通过集中竞价交易方式减持492,000股，其持有公司股份的数量由5,115,000股减少至4,623,000股，持股比例由5.5319%减少至4.9998%。2022年6月7日，公司披露了国科投资拟通过集中竞价交易、大宗交易方式减持公司股份数量不超过1,705,000股，即不超过公司总股本的2.02%。通过集中竞价交易方式减持数量不超过1,688,364股，减持期间为2022年6月28日至2022年12月27日；通过大宗交易方式减持数量不超过1,705,000股，减持期间为2022年6月10日至2022年12月9日。截至2022年7月21日，国科投资通过集中竞价交易方式已减持股份数量865,000股，约占公司总股本的0.94%，减持股份数量过半。
688686. SH	奥普特	7. 22	董事集中竞价减持股份数量过半暨减持进展公告 本次减持计划实施前，董事李茂波先生持有公司股份 480,000 股，占总股本的 0.58%。因个人资金需求，董事李茂波先生拟通过集中竞价的方式减持其所持有的公司股份合计不超过 100,000 股，占公司总股本的比例不超过 0.12%，减持时间为 2022 年 6 月 13 日至 2022 年 12 月 13 日。截至 2022 年 7 月 21 日，董事李茂波先生已减持公司股份 49,904 股，数量已过半。

688305.SH	科德数控	7.22	关于使用暂时闲置的公司以简易程序向特定对象发行股票募集资金进行现金管理的公告 公司在不影响募投项目建设实施、募集资金使用计划和保证募集资金安全的情况下，使用暂时闲置的公司以简易程序向特定对象发行人民币普通股（A股）股票的募集资金不超过人民币1.1亿元进行现金管理，购买安全性高、流动性好、具有合法经营资格的金融机构销售的保本型投资产品，使用期限自董事会审议通过之日起12个月内有效。
-----------	------	------	---

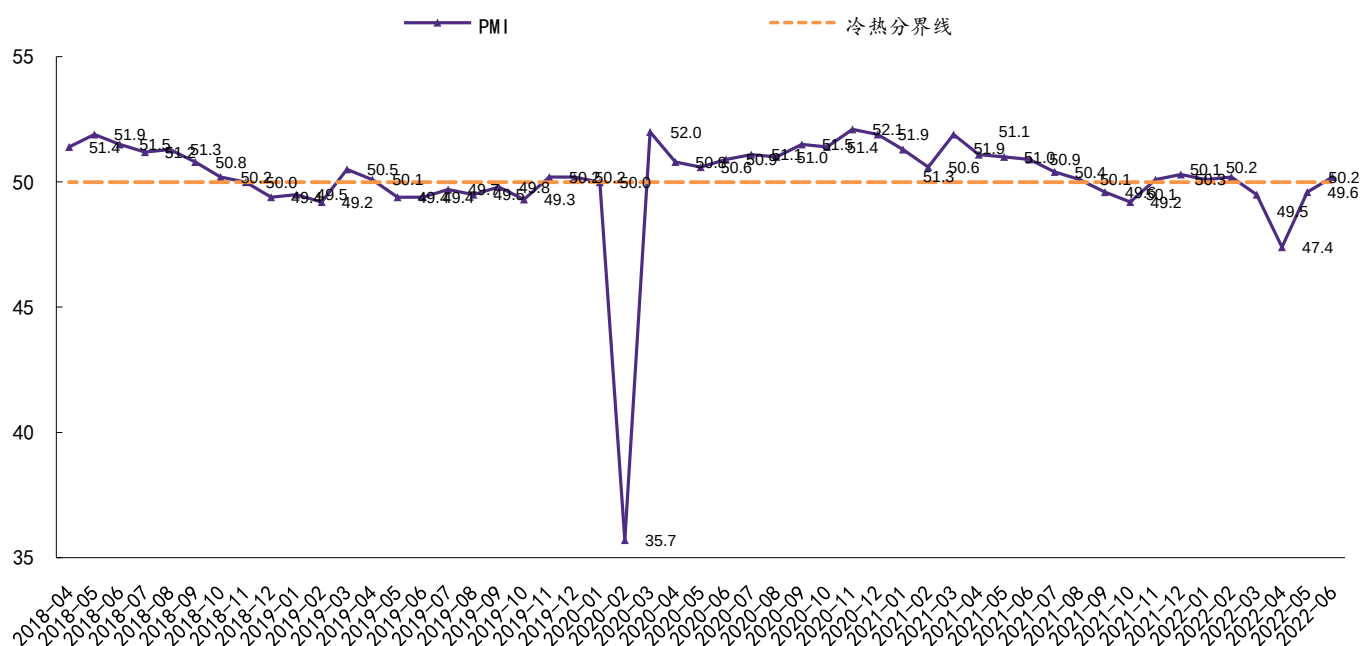
资料来源：Wind，华鑫证券研究所

4、重点数据跟踪

4.1、宏观数据

制造业PMI指数：2022年6月制造业PMI指数为50.2%，环比+0.6pct，位于荣枯线以上。

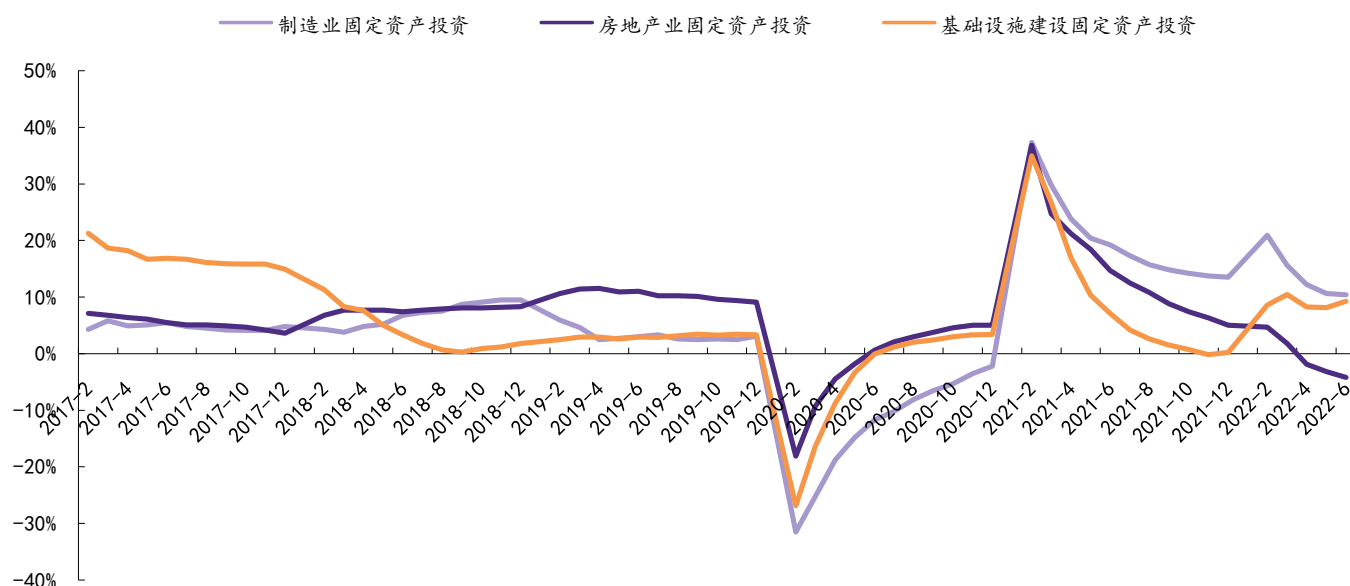
图表 7：2018 年以来制造业 PMI 指数（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

固定资产投资完成额：2022年6月固定资产投资完成额中房地产业、基建投资和制造业累计同比增长-4.20%、9.25%和10.4%。

图表 8：固定资产投资完成额累计同比增速（%）

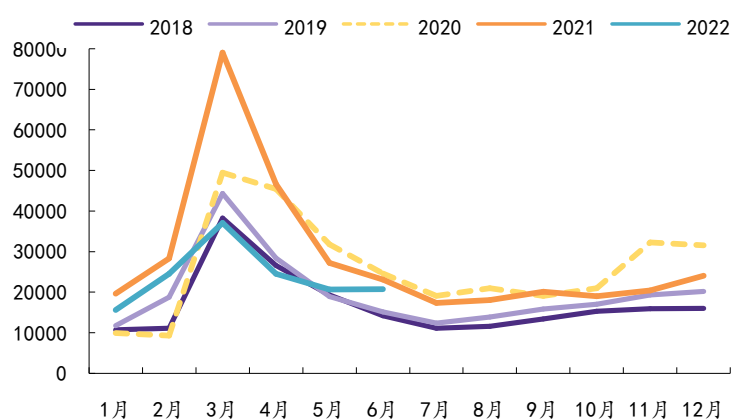


资料来源：Wind，华鑫证券研究

4.2、中观数据

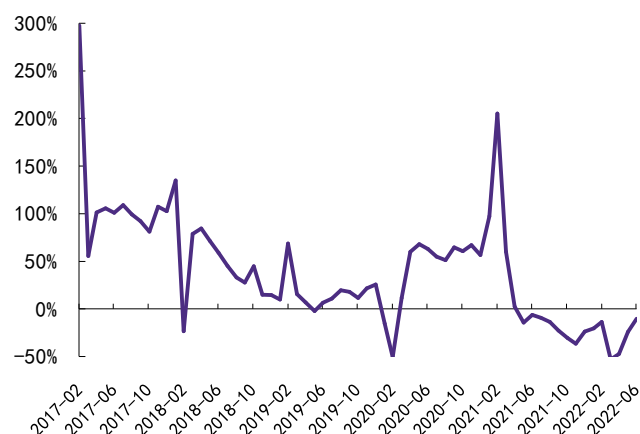
挖掘机销量：2022年6月我国挖掘机销量为2.08万台，同比减少10.1%；其中国内1.10万台，同比减少35.0%；出口0.97万台，同比增长58.7%。2022年前六个月累计产量14.3万台，同比下降36.1%；国内累计产量9.11万台，同比下降53.0%；出口累计产量5.20万台，同比增长72.5%。

图表 9：我国挖掘机销量（台）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

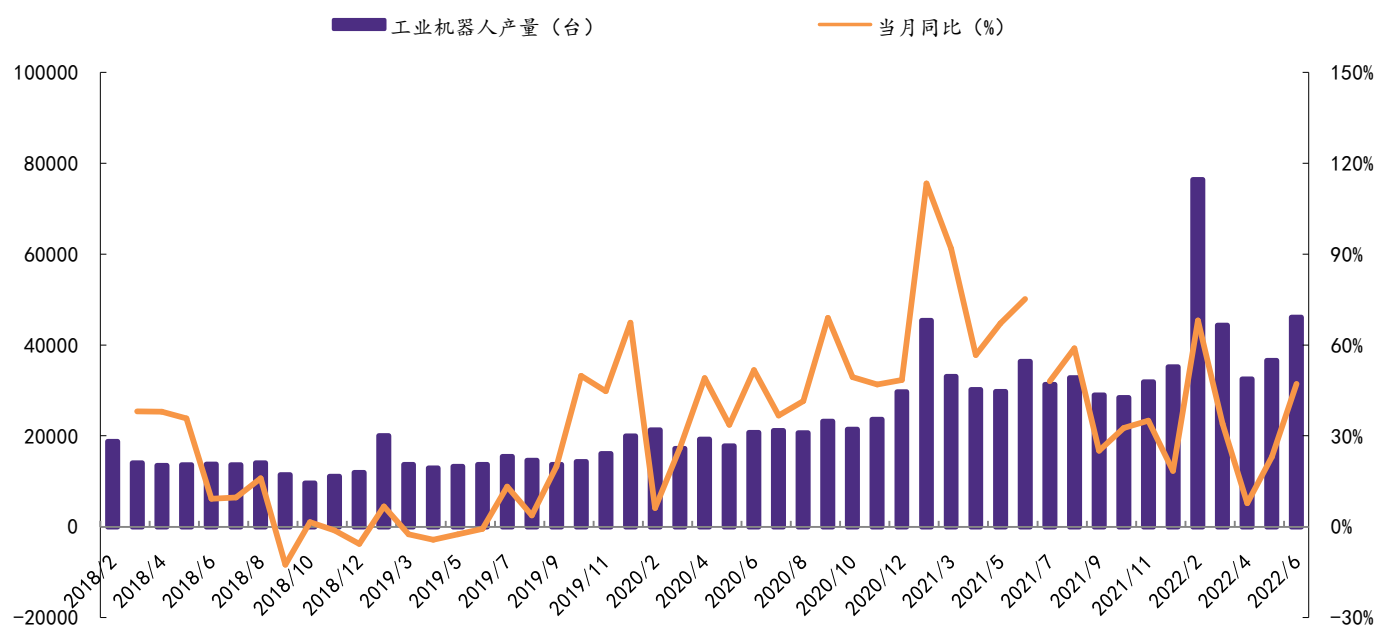
图表 10：我国挖掘机月销量同比增长（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

工业机器人：2022年6月，我国工业机器人产量4.61万台，同比增长2.5%；2022年前六个月累计产量20.2万台，同比减少11.2%。

图表 11：2018 年以来我国工业机器人月产量（台，%）

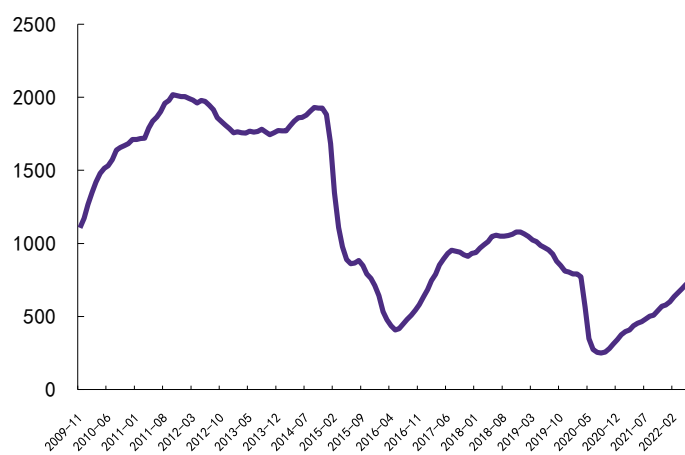
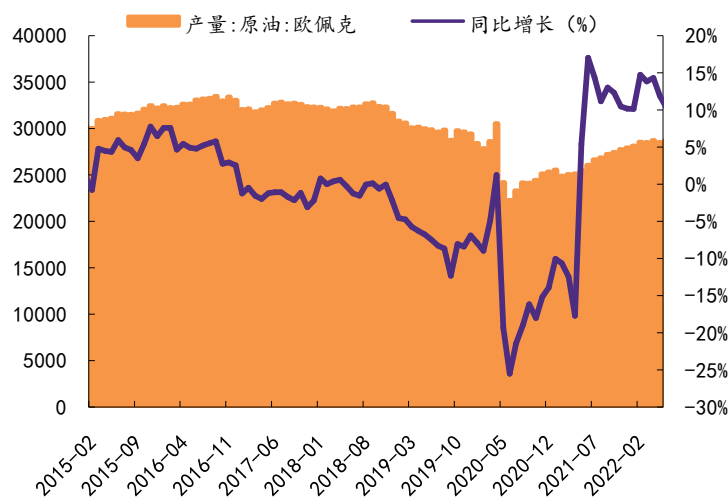


资料来源：Wind，华鑫证券研究

OPEC原油产量及美国钻机数量：2022年6月，OPEC原油产量为28716千桶/日，同比上升10.3%；2022年6月，美国活跃钻机数量为739部，同比增长59.3%，环比增长2.78%。

图表 12：OPEC 原油产量及同比增速（千桶/日，%）

图表 13：美国活跃钻机数（部）

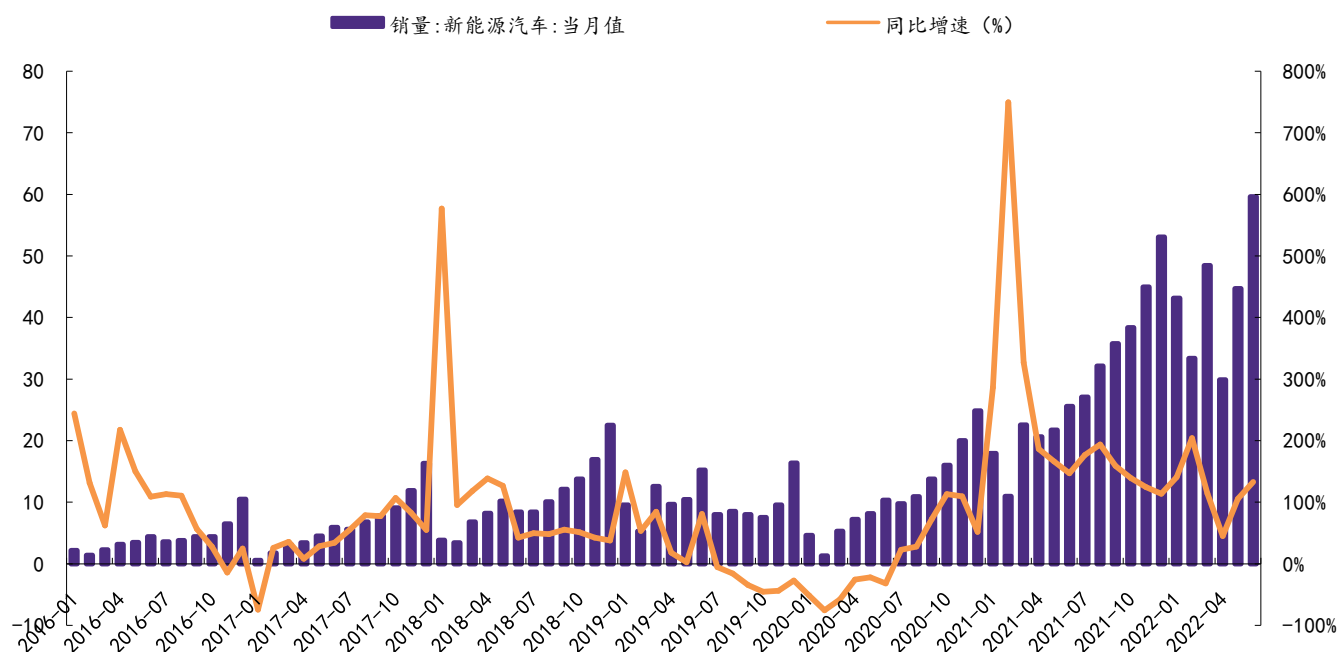


资料来源：Wind，华鑫证券研究

资料来源：Wind，华鑫证券研究

新能源汽车销量：2022年6月，我国新能源汽车销量为59.6万辆，同比增长133%；2022年前六个月累计销量259万辆，同比增长117%。

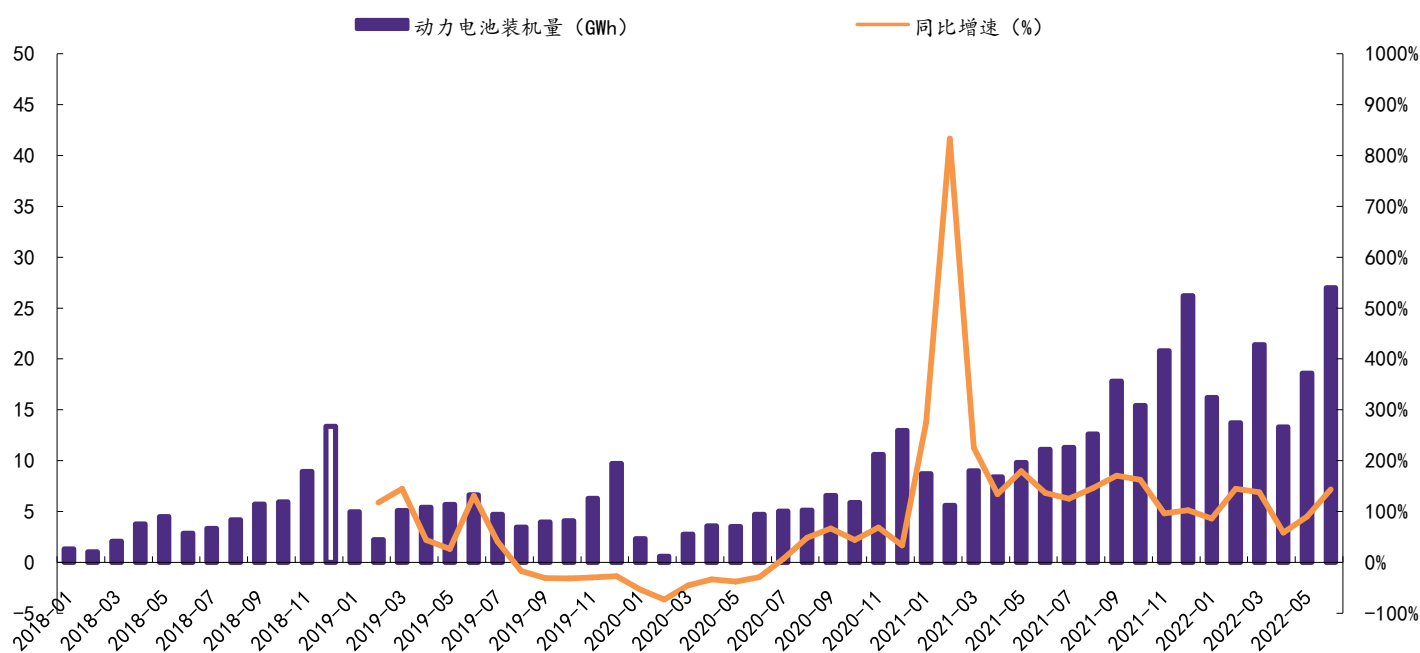
图表 14：我国新能源汽车销量及同比增速（万辆，%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

动力电池装机量：2022年6月动力电池装机量为27.0GWh，同比增长143%；2022年前六个月累计装机量110GWh，同比增长110%。

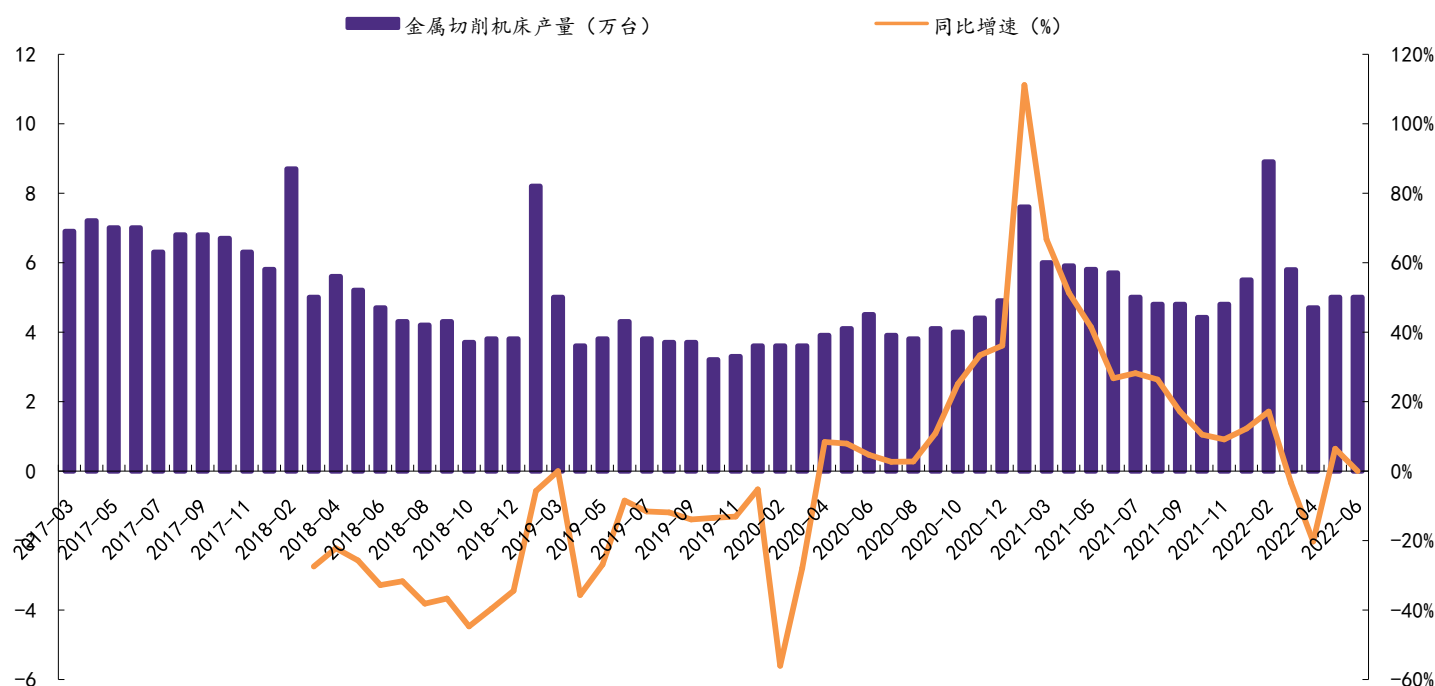
图表 15：我国动力电池装机量及同比增速（GWh，%）



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，华鑫证券研究

金属切削机床产量：2022年6月金属切削机床产量为5.00万台，同比下降11.7%；
2022年前六个月累计产量29.01万台，同比下降7.3%。

图表 16：我国金属切削机床产量及同比增速（万台，%）

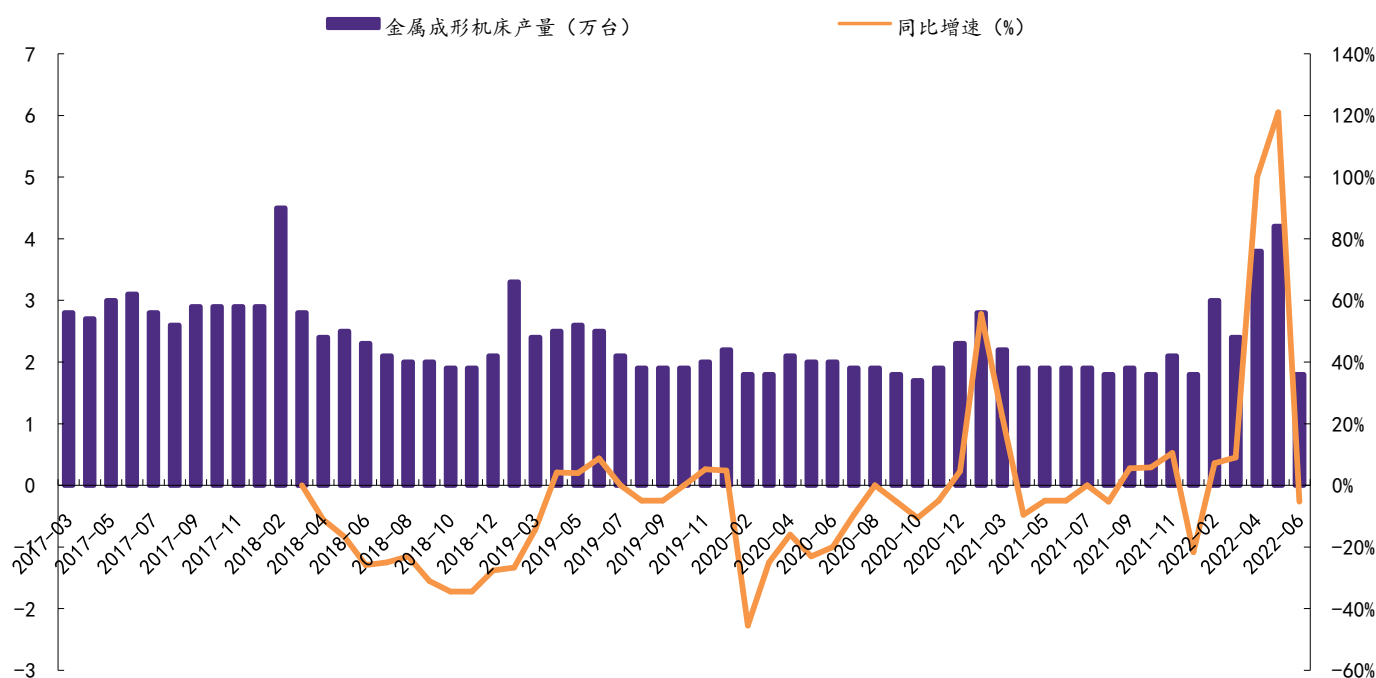


资料来源：Wind，华鑫证券研究

注：2月数据为1-2月累计值

金属成形机床产量：2022年6月金属成形机床产量为1.80万台，同比增长-5.26%；
2022年前六个月累计产量15.24万台，同比增长42.1%。

图表 17：我国金属成形机床产量及同比增速（万台，%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

注：2月数据为1-2月累计值

5、公司盈利预测与估值

图表 18：重点跟踪公司及盈利预测

重点公司 代码	公司名称	2022/7/23	EPS			PE			投资评 级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
603416.SH	信捷电气	37.52	2.16	2.51	3.53	17	15	11	推荐
002747.SZ	埃斯顿	24.99	0.14	0.27	0.42	179	93	60	推荐
688305.SH	科德数控	75.4	0.94	1.10	1.45	80	69	52	推荐
301029.SZ	怡合达	70.01	1.06	1.44	2.06	66	49	34	推荐
688686.SH	奥普特	252.19	3.67	4.94	6.46	69	51	39	推荐
300751.SZ	迈为股份	481.96	5.95	5.17	7.68	81	93	63	推荐
002967.SZ	广电计量	22.05	0.33	0.47	0.62	67	47	36	推荐
688557.SH	兰剑智能	31.98	1.11	1.70	2.29	29	19	14	推荐
603966.SH	法兰泰克	11.17	0.63	0.81	1.06	18	14	11	推荐
601808.SH	中海油服	13.13	0.07	0.77	1.08	200	17	12	推荐
688012.SH	中微公司	121.99	1.64	2.00	2.60	74	61	47	推荐
002371.SZ	北方华创	273.4	2.15	3.11	4.25	127	88	64	推荐
688082.SH	盛美上海	111.41	0.68	0.97	1.32	164	115	84	推荐
688003.SH	天准科技	37.4	0.55	1.08	1.51	68	35	25	推荐
688558.SH	国盛智科	35.28	1.52	1.91	2.76	23	18	13	推荐
300450.SZ	先导智能	62.74	1.28	1.69	2.52	49	37	25	推荐
300776.SZ	帝尔激光	196.28	3.60	4.83	7.37	55	41	27	推荐
002111.SZ	威海广泰	8.95	0.09	0.77	0.96	99	12	9	推荐
300416.SZ	苏试试验	24.5	0.72	0.95	1.27	34	26	19	推荐
688006.SH	杭可科技	72.39	0.58	1.86	3.05	125	39	24	推荐
688155.SH	先惠技术	117.87	0.93	3.62	5.36	127	33	22	推荐

资料来源：Wind，华鑫证券研究

6、风险提示

- (1) 宏观经济不景气，增速不及预期；
- (2) 国内固定资产投资不及预期；
- (3) 重点行业政策实施情况不及预期；
- (4) 公司推进相关事项存在不确定性。

■ 机械组简介

范益民：所长助理，机械行业首席分析师。上海交通大学工学硕士，5年工控自动化产业经历，6年机械行业研究经验，目前主要负责机械行业上市公司研究。

丁祎：新南威尔士大学金融硕士，上海财经大学学士，目前主要负责机械行业上市公司研究。

■ 证券分析师承诺

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并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，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收到任何形式的补偿。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深300指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%—15%
3	中性	(-) 5%—(+) 5%
4	减持	(-) 15%—(-) 5%
5	回避	<(-) 15%

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准。

行业投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深300指数涨幅
1	增持	明显强于沪深300指数
2	中性	基本与沪深300指数持平
3	减持	明显弱于沪深300指数

以报告日后的6个月内，行业相对于沪深300指数的涨跌幅为标准。

■ 免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准

确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，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。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。