

## 4月通用设备产量下降，钨基或成金刚线细线化新方向

## 机械设备

推荐(维持)

### 核心观点:

- **市场行情回顾:** 本周机械设备指数上涨 0.22%，沪深 300 指数下跌 1.87%，创业板指下跌 3.92%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 9 位。剔除负值后，机械行业估值水平 24.7（整体法）。本周机械行业涨幅前三的板块分别是油气开发设备、航运设备、工程机械；年初至今涨幅前三的细分板块分别是油气开发设备、注塑机、轨道交通设备。

- **周关注: 4月通用设备产量下降，钨基或成金刚线细线化新方向**

4月制造业景气下行，通用设备产量下滑。2022年3月以来全国多地疫情反复，对我国经济运营造成较大冲击，制造业供需两端疲软，部分企业停工停产，4月我国制造业继续承压，PMI指数环比下降2.1pct至47.4%；制造业固定资产投资增速为12.2%，进一步下滑，环比降低3.4pct。受疫情和制造业投资放缓影响，通用设备月度产量出现自2021年10月以来的首次大幅下降，4月我国工业机器人产量为32535台，同比下降8.4%，环比下降26.6%；金属切削机床产量4.70万台，同比下降19.0%，环比下降18.8%。由于一季度订单增长情况良好且相关企业受疫情影响较小，4月金属成形机床产量表现较为突出，达到3.8万台，同比大幅增长58.3%，环比增加58.3%。

**硅片薄片化推动金刚线细线化发展，钨丝金刚线有望成为新趋势。** 2021年我国光伏新增装机54.88GW，今年1-4月国内光伏新增装机16.88GW，同比增长138.42%，光伏行业延续高景气水平，光伏装机量的持续快速增长将带动硅片需求提升。作为降本增效的重要途径，硅片不断朝着大尺寸化、薄片化方向发展，随着N型技术即将进入大规模产业化阶段，硅片薄片化进程进一步加速，中环股份最新公示价格的N型硅片厚度已降低至130μm。作为硅片切割的主要耗材，金刚线是决定硅片切割效率和质量的重要因素之一，硅片减薄将推动金刚线细线化，市场增量空间广阔。与目前的高碳钢丝相比，钨丝抗拉强度、韧性等力学性能更强，在金刚线细线化趋势下，未来有望替代高碳钢丝作为金刚线的主流基材。美畅股份、岱勒新材、宇晶股份等金刚线企业已实现小批量验证和销售；厦门钨业、中钨高新等上游厂商也纷纷布局光伏用钨丝产能。切割设备和金刚线企业将充分受益于技术迭代需求。

- **投资建议:** 机械板块年初以来调整幅度深，估值处于历史较低分位，长期来看景气赛道优质个股已具备较高投资价值，重点细分方向包括光伏设备（N型电池片产业化带来的设备投资）、新能源汽车相关装备（锂电、氢能、储能、充换电等方向设备投资）、工业机器人、工业母机、专精特新等领域。
- **风险提示:** 新冠肺炎疫情反复；政策推进程度不及预期；制造业投资增速不及预期；行业竞争加剧等。

### 分析师

鲁佩

☎: 021-20257809

✉: lupei\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130521060001

### 分析师

范想想

☎: 010-80927663

✉: fanxiangxiang\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130518090002

### 相关研究

【银河机械】行业周报\_机械行业\_光伏产业链维持较高景气度，看好受益技术迭代升级趋势的设备公司

【银河机械】行业周报\_机械行业\_4月挖机销量降幅收窄，看好成长赛道超跌反弹机遇

【银河机械】行业周报\_机械行业\_汇率与关税调整利好出口型企业，煤机企业受益智慧矿山建设

【银河机械】行业周报\_机械行业\_2021年&2022Q1机械板块盈利水平承压，专用设备景气向上

【银河机械】行业周报\_机械行业\_3月通用设备产量增速边际转弱，N型电池片设备屡获大单

【银河机械】行业周报\_机械行业\_Q1业绩预告整体承压，建议关注稳增长主线下投资机会

【银河机械】行业周报\_机械行业\_3月挖机销量降幅扩大，制造业受疫情影响短期承压

【银河机械】行业周报\_机械行业\_3月制造业PMI指数回落，继续看好光伏和换电设备景气上行

【银河机械】行业周报\_机械行业\_氢能中长期规划出台，设备环节充分受益

【银河机械】行业周报\_机械行业\_1-2月制造业投资超预期，异质结电池转换效率突破26%

【银河机械】行业周报\_机械行业\_2月挖机销量降幅再收窄，两会继续强化稳增长预期

【银河机械】行业周报\_机械行业\_2月制造业PMI50.2%，数控刀具景气持续

【银河机械】行业周报\_2022年国内光伏行业延续高景气，看好光伏设备投资机会

【银河机械】行业周报\_国常会多举措支持制造业投资，看好工业母机景气向上

【银河机械】行业周报\_机械行业\_1月挖机销量降幅继续收窄，关注稳增长主线下机械板块投资机会

## 目 录

一、周关注：4月通用设备产量下降，钨基或成金刚线细线化新方向 .....	2
二、周行情复盘.....	3
三、重点新闻跟踪.....	6
四、风险提示.....	16

## 一、周关注：4月通用设备产量下降，钨基或成金刚线细线化新方向

4月制造业景气下行，通用设备产量下滑。2022年3月以来全国多地疫情反复，对我国经济运营造成较大冲击，制造业供需两端疲软，部分企业停工停产，4月我国制造业继续承压，PMI指数环比下降2.1pct至47.4%；制造业固定资产投资增速为12.2%，进一步下滑，环比降低3.4pct。受疫情和制造业投资放缓影响，通用设备月度产量出现自2021年10月以来的首次大幅下降，4月我国工业机器人产量为32535台，同比下降8.4%，环比下降26.6%；金属切削机床产量4.70万台，同比下降19.0%，环比下降18.8%。由于一季度订单增长情况良好且相关企业受疫情影响较小，4月金属成形机床产量表现较为突出，达到3.8万台，同比大幅增长58.3%，环比增加58.3%。

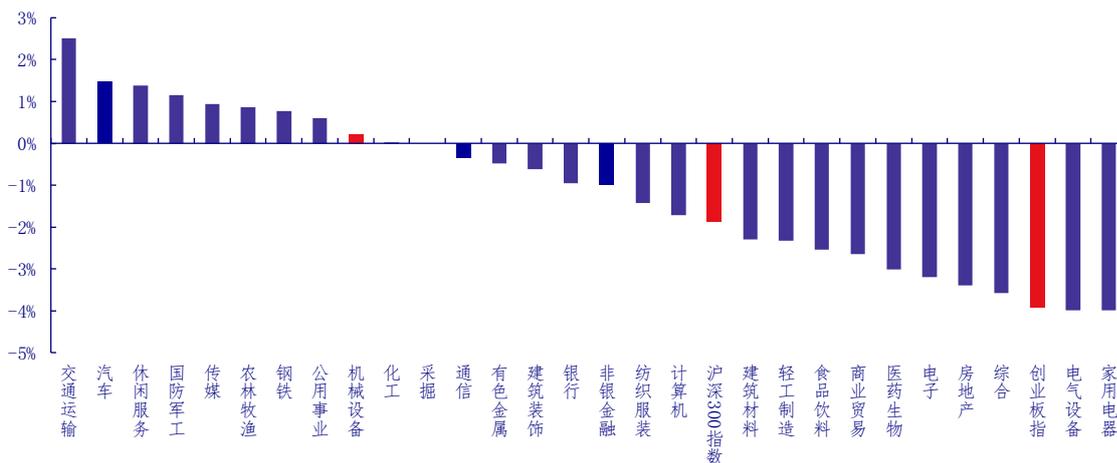
**硅片薄片化推动金刚线细线化发展，钨丝金刚线有望成为新趋势。**2021年我国光伏新增装机54.88GW，今年1-4月国内光伏新增装机16.88GW，同比增长138.42%，光伏行业延续高景气水平，光伏装机量的持续快速增长将带动硅片需求提升。作为降本增效的重要途径，硅片不断朝着大尺寸化、薄片化方向发展，随着N型技术即将进入大规模产业化阶段，硅片薄片化进程进一步加速，中环股份最新公示价格的N型硅片厚度已降低至130 $\mu$ m。作为硅片切割的主要耗材，金刚线是决定硅片切割效率和质量的重要因素之一，硅片减薄将推动金刚线细线化，市场增量空间广阔。与目前的高碳钢丝相比，钨丝抗拉强度、韧性等力学性能更强，在金刚线细线化趋势下，未来有望替代高碳钢丝作为金刚线的主流基材。美畅股份、岱勒新材、宇晶股份等金刚线企业已实现小批量验证和销售；厦门钨业、中钨高新等上游厂商也纷纷布局光伏用钨丝产能。切割设备和金刚线企业将充分受益于技术迭代需求。

**投资建议：**机械板块年初以来调整幅度深，估值处于历史较低分位，长期来看景气赛道优质个股已具备较高投资价值，重点细分方向包括光伏设备（N型电池片产业化带来的设备投资）、新能源汽车相关装备（锂电、氢能、储能、充换电等方向设备投资）、工业机器人、工业母机、专精特新等领域。

## 二、周行情复盘

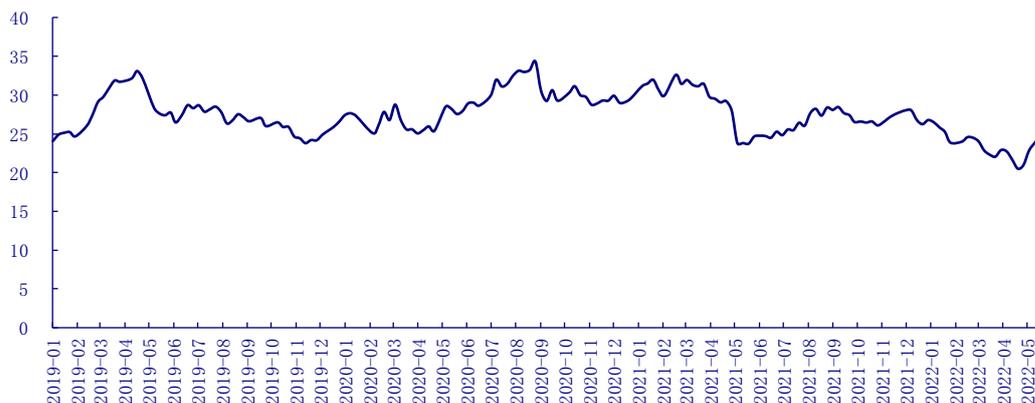
本周机械设备指数上涨 0.22%，沪深 300 指数下跌 1.87%，创业板指下跌 3.92%。机械设  
备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 9 位。剔除负值后，机械行业估值水平 24.7（整体法）。

图 1：机械设备指数本周涨跌幅



资料来源：WIND，中国银河证券研究院

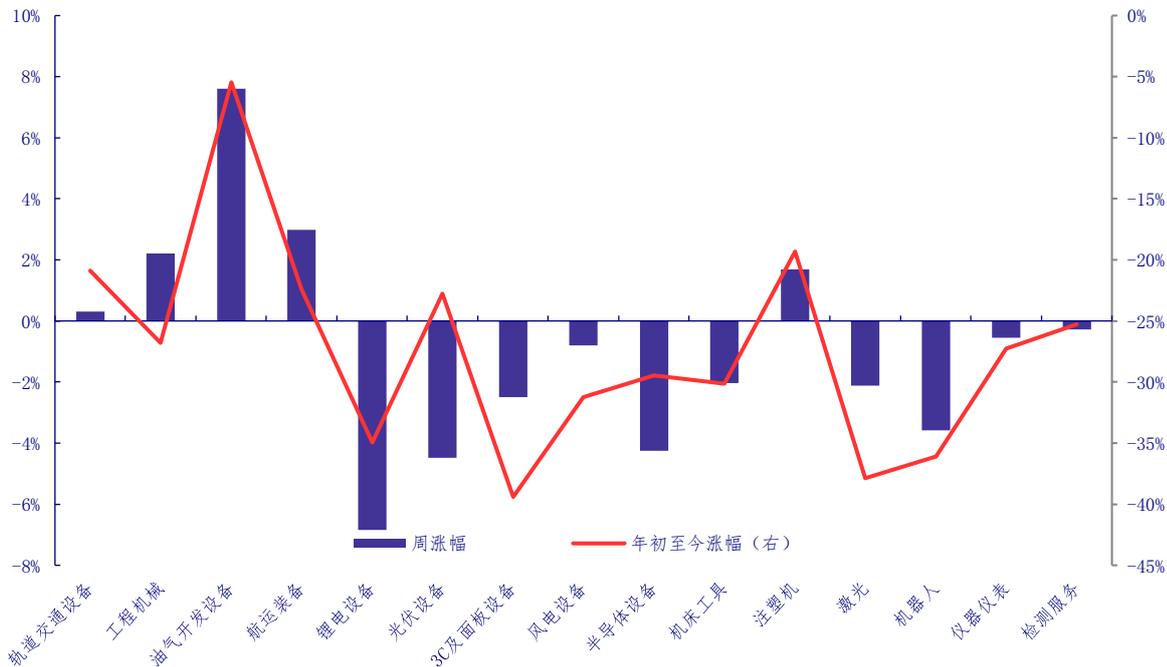
图 2：机械设备行业估值变化



资料来源：WIND，中国银河证券研究院

本周机械行业涨幅前三的板块分别是油气开发设备、航运设备、工程机械；年初至今涨幅前三的细分板块分别是油气开发设备、注塑机、轨道交通设备。

图 3：机械各细分子行业平均涨跌幅



资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

表 1: 机械各板块涨幅前三名标的

板块名称	周涨幅	年初至今涨幅	板块周涨幅前三名标的								
			标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今
轨道交通设备	0.3%	-20.9%	晋西车轴	12.8%	-2%	新筑股份	3.6%	-27%	中铁工业	2.4%	2%
工程机械	2.2%	-26.8%	山推股份	9.5%	21%	徐工机械	7.5%	-7%	安徽合力	3.4%	-18%
油气开发设备	7.6%	-5.5%	中曼石油	22.7%	34%	杰瑞股份	13.6%	-5%	中海油服	12.9%	-4%
航运装备	3.0%	-22.4%	国瑞科技	21.0%	-11%	中船科技	5.8%	-17%	中船防务	5.8%	-31%
锂电设备	-6.8%	-34.9%	科瑞技术	9.0%	-42%	金银河	4.0%	-16%	华自科技	-2.3%	-48%
光伏设备	-4.5%	-22.8%	康跃科技	0.8%	-29%	三超新材	-0.3%	-17%	天龙光电	-0.4%	3%
3C及面板设备	-2.5%	-39.4%	科瑞技术	9.0%	-42%	精测电子	1.2%	-47%	赛腾股份	0.7%	-38%
风电设备	-0.8%	-31.2%	中际联合	6.3%	-38%	日月股份	4.8%	-37%	大金重工	2.4%	-24%
半导体设备	-4.3%	-29.4%	精测电子	1.2%	-47%	长川科技	0.0%	-31%	华兴源创	-1.6%	-36%
机床工具	-2.0%	-30.1%	华锐精密	4.5%	-27%	秦川机床	2.4%	-21%	宇环数控	0.6%	-24%
注塑机	1.7%	-19.3%	克劳斯	6.4%	-22%	泰瑞机器	4.0%	-6%	伊之密	2.8%	-39%
激光	-2.1%	-37.9%	华工科技	5.1%	-29%	柏楚电子	3.0%	-24%	福晶科技	-0.2%	-27%
机器人	-3.6%	-36.1%	机器人	-0.5%	-30%	哈工智能	-1.5%	-25%	拓斯达	-2.0%	-35%
仪器仪表	-0.5%	-27.2%	中航电测	2.4%	-38%	威星智能	0.6%	-13%	三川智慧	0.0%	-7%
检测服务	-0.3%	-25.3%	华测检测	3.7%	-20%	广电计量	0.0%	-40%	国检集团	-0.3%	-33%

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院整理

表 2: 银河机械核心标的股票涨跌幅

公司代码	公司名称	周前收盘价	周收盘价	周最高价	周涨幅	周最高涨幅	年初至今涨幅
300450.SZ	先导智能	49.64	45.82	49.42	-7.70%	-0.44%	-38.39%
300751.SZ	迈为股份	369.48	361.10	382.00	-2.27%	3.39%	-9.76%
300316.SZ	晶盛机电	56.05	54.09	57.49	-3.50%	2.57%	-22.17%
300776.SZ	帝尔激光	240.34	217.70	244.00	-9.42%	1.52%	-14.93%
688033.SH	天宜上佳	18.79	17.44	18.85	-7.18%	0.32%	-47.23%
000657.SZ	中钨高新	12.40	12.53	13.08	1.05%	5.48%	-22.08%
002747.SZ	埃斯顿	16.41	15.90	16.74	-3.11%	2.01%	-38.73%
601100.SH	恒立液压	49.70	50.53	51.89	1.67%	4.41%	-38.23%

资料来源: WIND、中国银河证券研究院整理

### 三、重点新闻跟踪

#### 【工程机械】

**徐工有限整体上市获中国证监会并购重组委审核通过。**5月27日，徐工集团工程机械股份有限公司（简称“徐工有限”）整体上市取得了决定性的进展，徐工集团工程机械股份有限公司（简称“徐工机械”000425.SZ）吸收合并控股股东徐工有限暨关联交易事项获中国证监会重组委审核通过。公司股票即将复牌。根据此前披露的吸收合并草案，徐工机械拟向徐工有限全体股东（徐工集团等17家企业）发行股份吸收合并徐工有限。徐工有限旗下挖掘机械、混凝土机械、矿业机械、塔式起重机等工程机械生产配套资产将整体注入上市公司徐工机械。依据今年5月17日披露的最新交易方案，徐工有限100%股权的最终交易价格为386.86亿元，按照发行价格5.55元/股计算，发行股份数量为69.70亿股。本次交易后，徐工有限持有的全部徐工机械股票将被注销，徐工集团成为上市公司的控股股东及实际控制人。券商分析师认为，根据吸收合并暨关联交易报告书备考数据，徐工有限工程机械资产整体上市后，2021年度上市主体收入、归母净利润规模估计分别为1167.7亿元、82.1亿元，分别较交易前增长38.47%、46.19%，规模扩大的同时，未来盈利能力有望持续提升。此次吸收合并暨关联交易事项的顺利过会，标志着以改革创新锻造大国重器的“新徐工”呼之欲出。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

**斗山将为氢能等新事业注入40亿美元资金。**斗山集团25日表示，在今后5年里，将以小型核电、燃气涡轮、氢气涡轮、氢燃料电池等新一代能源领域为中心，投资5万亿韩元（约合40亿美元），积极拓展包括氢能在内的新能源产业生态界。Doosan Enerbility公司计划在2023年下半年以投入小型核电反应堆量产为目标，为核电站生态界等进行相关投资。Doosan Enerbility与国内投资者一起向New kelly公司投资了1亿4千万美元的股份，并确保了几万亿韩元规模的器材供给权。除了New kelle power之外，还在推进与去年9月签订小型核电制作设计劳务合同的美国X能源(X-energy)等公司参与小型核电的周期机制作。Doosan Enerbility为了全球小型核电市场的战略和事业的多元化，计划积极推进扩大设备的投资。燃气涡轮和氢气涡轮事业也是斗山的主要投资对象。Doosan Enerbility公司目前在金浦热电发电站构建了世界上第5个270兆瓦级燃气涡轮，计划从明年开始试运营。同时也在进行升级380兆瓦级燃气涡轮和通过新投资自主开发氢气涡轮。燃气涡轮及氢气涡轮的配件国产化率超过了90%，因此希望通过对此的投资，促进340多家国内合作公司的共同发展。氢产业的投资目标是构建氢燃料电池产品生产线。Doosan Fuel Cell作为全球最大的分布式燃料电池发电设备供应商，除了原有的PAFC技术外，为量产效率更高的SOFC产品，于今年4月在新万金产业园区动工建设了年产量50兆瓦规模的SOFC工厂并计划到2023年竣工，建立批量生产体制。Doosan Fuel cell计划在2024年和2025年分别进军大功率发电用SOFC和船舶用SOFC市场。斗山在今年4月进军的半导体事业上，也计划扩大现有工厂、建设新工厂等，逐渐增加投资。通过收购韩国第一位的半导体专业测试公司，保证斗山在电子领域的竞争力，从中长期来看，尖端半导体封装技术等半导体后工序专业公司，事业领域逐步扩大，使斗山成为韩国半导体生态系统的核心企业。与此同时，斗山还将积极进行对新事业的投资。除了氢动力无人机以及协作机器人等未来型事业之外，医药品保存用尖端材料事业、5G天线材料事业等预计会扩大市场的新事业也将在事业扩张的同时增加投资，为相关产业生态界的活性化做出贡献。斗山相关人士表示：“新能源领域为中心进行投资，可以直接增加就业率，同时扩大产业生态系统带来的合作公司间接就业率的提升”，“积极扩大投资以及通过稳定的工作岗位为社会做出贡献。”

(新闻来源: 中国工程机械工业协会)

### 【轨道交通】

**国务院: 支持发行 3000 亿元铁路建设债券。**日前, 国务院总理李克强主持召开国务院常务会议, 进一步部署稳经济一揽子措施, 努力推动经济回归正常轨道、确保运行在合理区间。会议决定, 实施六方面 33 项措施。在促消费和有效投资方面, 放宽汽车限购, 阶段性减征部分乘用车购置税 600 亿元。因城施策支持刚性和改善性住房需求。优化审批, 新开工一批水利特别是大型引水灌溉、交通、老旧小区改造、地下综合管廊等项目, 引导银行提供规模性长期贷款。启动新一轮农村公路建设改造。支持发行 3000 亿元铁路建设债券。加大以工代赈力度。5 月 25 日, 国务院召开全国稳住经济大盘电视电话会议。中共中央政治局常委、国务院总理李克强作重要讲话。李克强说, 各部门在稳经济大盘这个大局面前都有责任, 要有更强的紧迫感, 确保中央经济工作会议和《政府工作报告》确定的政策举措上半年基本实施完成, 为加大实施力度, 国务院常务会议确定 6 方面 33 条稳经济一揽子政策措施 5 月底前要出台可操作的实施细则、应出尽出。国务院 26 日将向 12 个省派出督查组, 对政策落实和配套开展专项督查。对各地二季度经济主要指标, 将由国家统计局依法依规实事求是分省公布, 国务院对相关工作情况予以通报。此外, 中国政府官网 25 日公布的《国务院办公厅关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》提到, 重点盘活存量规模较大、当前收益较好或增长潜力较大的基础设施项目资产, 包括交通、水利、清洁能源、保障性租赁住房、水电气热等市政设施、生态环保、产业园区、仓储物流、旅游、新型基础设施等。意见还指出, 因地制宜积极探索污水处理厂下沉、地铁上盖物业、交通枢纽地上地下空间综合开发、保障性租赁住房小区经营性公共服务空间开发等模式, 有效盘活既有铁路场站及周边可开发土地等资产, 提升项目收益水平。(新闻来源: RT 轨道交通)

### 【油气开发设备】

**我国首套国产化浅水水下采油树在渤海成功安装。**5 月 23 日, 锦州 31-1 气田作业现场传来了“水下采油树连接器锁紧成功”的振奋声音, 由中海油研究总院与天津分公司联合研制的浅水水下采油树系统成功完成水下安装, 此举是国产化浅水水下采油树从原理设计到工程实践的重要里程碑, 真正实现了浅水水下生产系统从“0”到“1”的突破, 开启了我国浅水海域全新的作业模式。近年来, 在中国海洋石油集团有限公司“七年行动计划”的号召下, 增储上产的客观需求和用海矛盾的制约日益凸显, 渤海浅水水下采油树系统攻关课题在此背景下应运而生。在新技术、新装备、新模式都“一穷二白”的形势下, 中海油研究总院和天津分公司组建联合攻关团队, 主动作为、勇于担当, 以集团公司“1534”总体发展思路为指引, 立足于渤海湾实际环境, 量体裁衣, 首次研制紧凑型、低成本的浅水水下采油树系统, 填补了我国水下钻完井装备领域的空白。中海油研究总院党委书记、董事长、总经理米立军以视频会议形式出席了锦州 31-1 气田水下采油树入水仪式, 并强调: “首套国产化浅水水下采油树已进入了实际的工程实施阶段, 这是我们落实习近平总书记连线“深海一号”作业平台重要指示精神和关于建设海洋强国、加快深海油气资源勘探开发的重要指示精神的一次生动实践, 更是中国海油技术研究和成果应用的重要里程碑”。研究总院项目组表示, 在后续科研过程中, 总院人要继续发扬迎难而上、守正创新的精神, 不断完善产品迭代、升级, 实现国产化浅水水下装备的产业化。国产化浅水水下采油树成功下水, 完成了从原理设计到工程实践的“最后一公里”, 将进一步提升我国海洋工程关键装备研发、建造及作业的能力。未来, 中国海油将持续加强原

创性、引领性科技攻关，用具有自主知识产权的装备开发海洋油气资源，为保障国家能源安全做出更多、更大的贡献。（新闻来源：石油石化物资采购平台）

### 【航运装备】

**烟台中集来福士海洋科技集团有限公司 50 亿正式注册。**5 月 23 日，中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司发布公告称，中集集团非全资子公司中集来福士海洋工程（新加坡）私人有限公司的全资子公司深圳南方中集集装箱制造有限公司，与烟台国丰投资控股集团有限公司正式签署《关于共同设立烟台中集来福士海洋科技集团有限公司之合资经营合同》，签约各方将共同出资注册成立合资公司烟台中集来福士海洋科技集团有限公司。根据公告，海洋科技集团注册资本为人民币 50 亿元，新加坡来福士以其持有的烟台中集来福士海洋工程有限公司 52.31% 的股权、烟台中集来福士船业有限公司 83.47% 的股权，及货币资金人民币 3.2 亿元的等值外币出资，共计人民币 10.56 亿元，占海洋科技集团 21.12% 的股权；深圳南方中集以其持有的烟台中集来福士 41.98% 的股权、中集海洋工程研究院有限公司 100% 的股权，及债权人人民币 24.08 亿元出资，共计人民币 31.09 亿元，占海洋科技集团 62.18% 的股权；烟台国丰集团以货币资金人民币 8.35 亿元出资，占海洋科技集团 16.7% 的股权。此次交易完成后，海洋科技集团成为中集集团控股子公司。2021 年 6 月 30 日，中集集团与烟台国丰集团签署了《关于共同设立深海产业发展引领平台之战略合作协议》，双方拟整合优质资产，共同推进深海产业的发展。2021 年 12 月 16 日，中集集团董事会审议通过，同意新加坡来福士、深圳南方中集与烟台国丰集团拟将进一步签署《关于共同设立烟台中集来福士海洋科技集团有限公司之合资经营合同》。签约各方将共同出资注册成立合资公司海洋科技集团。公告称，中集集团希望通过与烟台国丰集团合作，整合在烟台的海工相关资产，成立合资公司海洋科技集团，重点发展高端海上油气生产装备、海上风电、海水淡化等海洋新业务。此次交易旨在依托各方资源优势，不断提高产品质量，提高劳动生产率，增强中集集团产品竞争力，从而获得满意的社会效益和经济效益。对中集集团海工板块而言，此次交易可以带来增量现金，同时降低海工板块的资产负债率，更重要的是可以带来烟台市海洋产业发展的重要资源，深入推进中集集团海工业务的升级转型，并将带来积极的影响。（新闻来源：中国船舶报）

**全球最大浅水航道第四代 LNG 运输船正式交付。**5 月 26 日，中国船舶集团有限公司旗下沪东中华造船（集团）有限公司联合中国船舶工业贸易有限公司，为联合船东日本川崎汽船株式会社、工银金融租赁有限公司、中能（集团）有限公司建造的 8 万立方米液化天然气（LNG）运输船“传奇太阳”号（LAGENDA SURIA）在中船长兴造船基地命名交付。“传奇太阳”号不仅是全球最大浅水航道第四代 LNG 运输船，也是我国首款首制江海联运型 LNG 运输船，填补了中国浅水航道 LNG 运输船的空白，有望成为中国船舶制造的又一精品船型。该型船总长 239 米，型宽 36.6 米，液舱型式为 GTT NO. 96 L03+，入级美国船级社（ABS）。该型船在全球同级别舱容 LNG 运输船中设计吃水最浅，其独特的设计吃水低于 8.5 米，通江达海，具有卓越的适航性，尤其是在枯水季节也能进入我国长江、珠江流域，服务区域广。该型船采用独特的双艏鳍线型，快速性能优，航向稳定性好，安全可靠性能高；采用双主机双螺旋桨推进、双舵系操纵，是全球同级别 LNG 运输船中航行、操纵能力最强的船型；该型船还具有高度灵活的转运兼容性，可实现从 3 万立方米小型 LNG 运输船到 17.4 万立方米大型 LNG 运输船范围之间的液货转运，为客户提供灵活的多元化二程转运方案。作为中国 LNG 装备研制领域的龙头企业，沪东中华自 1997 年以来，已深耕 LNG 产业 25 年，积累了雄厚的实力。从 8 万立方米到 17.4 万立方米 LNG 运输船，从浮式液化天然气储存及再气化装置（LNG-FSRU）到 LNG 加注船，从海上 LNG

储运装备到中国首座陆上 LNG 薄膜罐项目，该公司不断探索、创新、拓展中国 LNG 全产业链，实现了历史性跨越。（新闻来源：中国船舶报）

### 【锂电设备】

**国轩高科 360Wh/Kg 半固态电池将在今年量产。**5月27日，国轩高科工研院副院长张宏立表示，公司研发的 360Wh/Kg 三元半固态电池将在今年实现量产，同时，400Wh/Kg 的三元半固态电池目前在公司实验室已有原型样品。此外，国轩高科和大众集团共同研发的第一代三元和铁锂标准电芯已实现双量产定点，目前正在与大众德国团队共同开发面向欧洲的标准电芯。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

**吉利又一 100 亿磷酸铁锂电池项目签约。**磷酸铁锂电池市场热度居高不下，产业链企业继续狂砸重金扩产。据江苏省盐城市建湖县人民政府消息，近日，12GWh 磷酸铁锂电池及系统总成项目签约落户建湖县，成为迄今引进的最大制造业项目。据悉，该项目由浙江耀宁科技有限公司（下称“耀宁科技”）投资，总投资 102.3 亿元，项目达产后，预计可实现年销售 120 亿元、税收 3.6 亿元。此次建湖项目正是耀宁科技第三个落地的百亿磷酸铁锂电池项目，其快速进军磷酸铁锂电池市场的野心可见一斑。去年 8 月，耀宁科技与岳阳经开区签约落地年产 12GWh 磷酸铁锂电池及系统总成项目，总投资约 103.7 亿元；今年 4 月 27 日，耀宁科技总投资 100 亿元、年产 20GWh 磷酸铁锂电池项目正式签约落户鹰潭高新区。耀宁科技成立于 2020 年 12 月，脱胎于吉利汽车集团的零部件事业中心，目前已陆续布局了新能源、新材料、智能座舱和智能视觉等业务，在浙江省杭州湾、宁海、金华、山东省邹城等地拥有多家研发及制造基地，客户包括吉利、领克、沃尔沃、路特斯、Smart 等中外整车企业。值得指出的是，企查查信息显示，耀宁科技董事长李星星同时也是吉利集团控股股东，与董事长李书福是父子关系。除了自建磷酸铁锂电池项目，耀宁科技旗下全资子公司耀宁新能源于今年 1 月 27 日收购江西安驰新能源科技有限公司股份，持股 53.179% 成为控股股东。目前，安驰科技上饶总部基地 3GWh 产能已全部达产，16GWh 新增产能正在规划中，计划 2025 年产能达到 100GWh。至此，耀宁科技磷酸铁锂电池产能规划合计达到 144GWh。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

**锂盐王者砸 70 亿大扩产。**5月26日，在锂盐行业具有王者地位的盐湖股份（0792）发布公告称，为加快建设世界级盐湖产业基地，落实公司“十四五”生态盐湖产业发展规划“扩大锂”战略部署，延伸锂产业链，拟投资新建 4 万吨/年基础锂盐一体化项目，项目总投资约 70.82 亿元。公告显示，该项目拟定为新建年产 2 万吨电池级碳酸锂+年产 2 万吨氯化锂。在总投资 70.82 亿元中，建设投资占 67.59 亿元，流动资金占 1.25 亿元，建设期贷款利息 1.98 亿元。建设地点为公司察尔汗钾锂工业园区内，建设周期 24 个月，资金来源为自有资金与银行贷款。盐湖股份称，锂产业是国家、地方产业政策的支持方向，符合新能源市场需求及国家“双碳”目标要求，该项目有助于其巩固盐湖提锂的行业龙头地位。盐湖股份主营业务为钾肥和锂盐的开发、生产和销售。2021 年报显示，该公司现有氯化钾产能 500 万吨，位居中国第一、世界第四；盐湖提锂在产及在建产能共 6 万吨。其中，盐湖股份 51.42% 控股的蓝科锂业负责 3 万吨产能，分别为 1 万吨在产工业级项目，以及 2 万吨电池级碳酸锂项目，目前处于爬坡阶段。盐湖股份 49.5% 参股的盐湖比亚迪公司，建有 3 万吨电池级碳酸锂项目，正处于中试阶段。2021 年，盐湖股份实现碳酸锂产量约 2.27 万吨，销量约 1.92 万吨。市场分析认为，锂盐业务的高毛利率，是盐湖股份扩产的重要原因。2021 年，该公司锂盐业务毛利率同比提升 57.56 个百分点至 70.03%，高于其他锂盐公司毛利率。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

### 【光伏设备】

**10GW，隆基浙江嘉兴王店镇单晶组件项目开工。**5月26日，隆基位于浙江嘉兴的10GW单晶组件项目在王店镇正式开工，总投资60亿元。预计该项目投产后可实现销售收入约150亿元，带动就业约1800人。隆基在中国拥有7大产业集群，分别在云南、宁夏、江苏、陕西、浙江、安徽和山西。其中浙江产业集群包含衢州组件工厂和嘉兴组件工厂。2020年，隆基在嘉兴秀洲国家高新区投建年产7GW高效组件项目，实现“当年开工、当年建成、当年投产。”进一步推动了当地新能源产业发展。本次继续在嘉兴投建10GW单晶组件生产项目，肯定会将当地新能源产业发展带上一个新台阶。2021年底隆基单晶硅片产能达到105GW，单晶电池产能达到37GW，单晶组件产能达到60GW。2022年末，隆基计划将单晶硅片年产能提高至150GW，单晶电池年产能提高至60GW，单晶组件产能提高至85GW。其中单晶组件产能将提高25GW。本次10GW单晶组件项目是隆基在2022年提高组件产能的重要项目，资金来源自募集资金（注）+自筹资金，并有望再次实现此前7GW高效组件项目，在同年实现开工、建成、投产的“隆基速度”。（新闻来源：Ofweek太阳能光伏网）

**12.7亿元，东方日升联手宁海国投开发300MW滩涂光伏项目。**5月25日，东方日升新能源股份有限公司（以下简称“东方日升”）发布关于全资子公司东方日升新能源（香港）有限公司（以下简称“日升香港”）对外投资的公告。公告称，拟与宁海县国有资产投资开发有限公司（以下简称“宁海国投”、“乙方”）签订《宁海县双盘涂滩涂光伏项目合作协议》，拟在浙江省宁波市宁海县双盘涂投资宁海双盘涂300MW滩涂光伏项目，预计本项目规划总装机容量为300MW，预计规模总投资约为12.7亿元。双方拟成立合资公司“宁海县海升电力开发有限公司”（暂定名），其中甲方拟出资1.5亿美元持股85%，乙方拟出资0.26亿美元（等额人民币）持股15%。合资公司项下拟再成立项目公司，该项目公司作为本项目的唯一申报主体。东方日升是我国光伏企业，在光伏组件生产制造方面属于领先地位，2021年光伏组件出货量高居全球第六。今年一季度实现营业收入54.14亿元，同比增长40.46%；净利润2.13亿元，同比增长280.59%；光伏组件出货量约为2.5GW。宁海国投是宁海县国有资产投资控股集团有限公司100%控股的子公司，经营范围包含建设工程设计；各类工程建设活动；房地产开发经营等，在获取土地资源进行相关建设方面具有丰富经验。因此，本次项目由东方日升子公司日升香港负责办理项目所有前期开发手续并负责项目EPC总包建设。宁海国投负责取得符合国家法律法规符合光伏项目用地的土地资源，共同进行项目建设。（新闻来源：Ofweek太阳能光伏网）

### 【3C设备】

**Mini LED显示模组基地建设将动工，隆利科技10.02亿元募资项目获通过。**5月25日，深圳市隆利科技股份有限公司（以下简称“隆利科技”）拟“向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书”申请获深圳证券交易所审核通过。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过100,200.00万元（含），不用于研发投入，扣除发行费用后拟投资于以下项目：中大尺寸Mini LED显示模组智能制造基地项目。据悉隆利科技介绍，其中大尺寸Mini LED显示模组智能制造基地项目位于广东省深圳市龙华区观澜街道，本项目实施主体为隆利科技，项目建设期为24个月。本项目将建设国内一流的背光模组产业基地，主要产品为中大尺寸Mini LED显示模组，以更好地满足未来市场对Mini LED背光模组产品的需求，并为公司提供良好的投资回报和经济效益，本项目设计年产能262.08万件。关于本项目的必要性，隆利科技指出，

公司主营业务为背光显示模组的研发、生产和销售，可应用于笔记本电脑、电视、智能手机、平板电脑、车载显示、医用显示仪、工控显示器等领域。公司自成立以来一直专注于背光显示模组的研发、生产和销售，依托自主知识产权的核心技术以及多年的生产实践，已逐步发展为国内研发实力较强、生产规模较大的重要背光显示模组企业之一。在贸易摩擦和 OLED 的影响下，传统 LED 模组市场下滑，行业竞争日益激烈。为应对市场竞争风险、OLED 的挑战、优化公司的业务结构、拓展应用领域和扩大公司业务规模，公司深入了解市场需求，加快新的技术布局，提升研发技术水平，期望形成新的利润增长点。隆利科技表示，本项目的建设是公司布局新技术的重要举措，通过本项目的建设，不但有助于公司更加从容地面对 OLED 的挑战和行业竞争，而且有利于公司业务结构的调整和应用领域的拓宽，培育新的增长点，实现公司的发展战略。（新闻来源：Ofweek 显示网）

**近两年首次下降，一季度中国激光电视市场规模不足 5 万台。**根据洛图科技（RUNTO）最新发布的《中国激光电视市场分析季度报告（China Laser TV Market Analysis Quarterly Report）》，2022 年第一季度，中国大陆激光电视市场出货量达到 4.4 万台，同比下降 3.6%；终端零售的平均价格为 1.48 万元，较去年同期下降 15.4%。这是继 2020 年第一季度 COVID-19 疫情爆发导致市场历史首次下降之后，再次出现的单季度下降，也是近两年来连续 8 个季度的首降。最主要的原因来自于消费端，一季度国内疫情散点多发，尤其是在城市区域，消费者的态度和行为更趋理性化，开始选择按需购物、减少不必要的支出。竞争品类的市场变化也对正在发生的激光电视消费造成了影响。传统电视的液晶面板价格在第一季度快速下跌，部分大尺寸跌进现金成本，终端产品价格同步下跌，尤其是超大尺寸液晶电视机的售价优势凸显。以 75 寸为例，零售价最低达到 2999 元，给激光电视带来了相当大的冲击。2022 年第一季度，中国激光电视市场高寡占型格局愈加明显。根据洛图科技（RUNTO）数据显示，海信、峰米、长虹 TOP3 品牌合计份额高达 90%，较去年同期增长了 11 个百分点。领先品牌海信在引领高端的同时，近期又推出万元档的 L9H 系列，第一季度市场份额达到 41%，位居首位，但较去年同期有所下降，主要是受到平价激光电视的挤压，特别是中低亮度产品。峰米 R1 Nano、小米激光影院 2 4K、明基 i930L 等产品均对海信形成了压力。当然，海信在 2500 流明以上的高端市场仍然占据着绝对领先优势。峰米自去年下半年起，推出了一系列激光电视新品，且价格趋向亲民，带动其市场份额激增，第一季度排名升至第二位。长虹一季度推出 C6 系列激光电视，积极拓宽产品线，以希望覆盖更广阔的用户圈层。小米受缺芯影响严重，出货量持续下降。AOC 凭借一款产品 T20 在电商平台的出色表现，挤进前六。（新闻来源：RUNTO 洛图科技）

### 【半导体设备】

**三大芯片巨头瞄准 Wi-Fi 7。**物联网时代，Wi-Fi 技术与人们生产、生活密切相关，无论是消费电子还是汽车、工业、智慧家庭等领域，Wi-Fi 技术无所不在，蕴含极大发展潜力，因而深受芯片巨头们的青睐。目前各代 Wi-Fi 技术中，Wi-Fi 5（802.11ac）应用广泛，Wi-Fi 6、6E（802.11ax）则处于不断推广与普及的阶段。随着高清视频、VR/AR、高分辨率游戏、远程办公等应用需求不断提升，再加上元宇宙概念兴起，下一代 Wi-Fi 技术应运而生，以高通、博通、联发科为代表的三大芯片设计巨头开始布局更快、更稳定的 Wi-Fi 7（802.11be）技术，Wi-Fi 市场日益热闹起来。全球市场研究机构 TrendForce 集邦咨询认为，2022 年 Wi-Fi 6、6E 市占率将达 58%，正式超越 Wi-Fi 5 技术，这主要是受各国如美、英、德、法、韩、日等已将 6GHz 频段用于 Wi-Fi 技术，以及苹果 iOS、谷歌 Android 两大手机阵营支援搭载与相关产业链积极布局所带动。在智能手机领域，Wi-Fi 6 和 6E 的重要性将不断凸显。Wi-Fi 6E 可减

少网络拥塞和干扰，同时 Wi-Fi 6 和 6E 的定时唤醒机制 (Target Wake Time) 功能可有效协调网络流量，并且最大限度地延长智能手机的电池寿命。集邦咨询预估，至 2025 年，支持 Wi-Fi 6 和 6E 智能手机市占率约 80% 以上。2022 年 Wi-Fi 6、6E 有望取代 Wi-Fi 5 成为主流技术。与此同时，新一代技术 Wi-Fi 7 技术也开始出现。与 Wi-Fi 6 相比，Wi-Fi 7 预计能支持高达 30Gbps 的吞吐量，最高网速可达 46.4Gbps，是 Wi-Fi 6 最高网速的 4.8 倍；同时 Wi-Fi 7 将同时支持 2.4 GHz、5 GHz、6 GHz 三个频段，根据信号的强弱在三个频段的自动切换，也能根据现场网络连接环境，自动调整网络连接的负载状况，将可提供更高速与稳定的网络连接服务。Wi-Fi 7 将可带来更快、更稳定的连网性能，对未来物联网、游戏、元宇宙等体验至关重要，这吸引了芯片巨头提前布局。（新闻来源：全球半导体观察网）

**一期计划 2022 年开工，博敏电子拟在合肥 60 亿元投建博敏 IC 封装载板产业基地项目。**5 月 25 日，博敏电子股份有限公司（以下简称“博敏电子”）发布公告称，公司与合肥经济技术开发区管理委员会（以下简称“合肥经开区管委会”）于近日签署了《博敏 IC 封装载板产业基地项目战略合作协议》（以下简称“本协议”）。根据公告，博敏电子计划在合肥经开区投资建设博敏 IC 封装载板产业基地项目，总投资约 60 亿元人民币，占地约 200 亩，项目分两期建设，第一期总投资 30 亿元，第二期总投资 30 亿元，上述投资金额仅为初步预估金额，实际以正式签署的投资协议为准。项目主要从事高端高密度封装载板产品生产，应用领域涵盖存储器芯片、微机电系统芯片、高速通信市场及 MiniLED 等。公告介绍称，一期计划 2022 年开工建设，二期计划 2025 年开工建设，其中，一期项目全部达产后，预计可实现年销售额 31 亿元。双方约定于 2022 年 9 月底前，双方签署正式投资协议；2022 年 10 月底前，项目公司设立；2022 年 12 月底前，项目一期启动项目拿地手续，待符合建设条件后，即启动开工建设的相关工作。博敏电子表示，本次协议的签署仅为战略合作框架协议，具体合作事宜需双方进一步磋商并以签订的相关项目合同为准。由于项目建设周期较长，同时考虑项目后期市场开拓、产线达产等诸多因素的影响，短期内不会对公司的经营业绩构成实质性影响。另外，公司具备成熟和先进的 HDI 生产工艺，在此基础上从 2018 年开始在管理、人才和技术等方面进行 IC 载板项目的筹备和投入，目前团队成员囊括国内外 IC 载板领域的专家，具备丰富的 IC 载板生产和制造经验，已具备量产能力。本次与开发区管委会建立战略合作关系开展 IC 封装载板项目，将极大增强公司在集成电路领域高端电子电路产品研发与制造方面的技术水平，同时也会带动公司在原有高多层、HDI 等传统电路板制造方面的实力提升，从而实现公司业务领域拓展，增强市场竞争力，助力公司持续高质量的良性发展，符合公司长远发展战略规划。据官网介绍，博敏电子成立于 1994 年，2011 年实施股份制改革，2015 年首次公开发行 A 股上市，是以高端印制电路板生产为主，集设计、加工、销售、外贸为一体的企业。公司特色产品包括 HDI（高密度互连）板、高多层、微波高频、厚铜、金属基/芯、软板、软硬结合板等，产品广泛应用于通讯设备、医疗器械、检测系统、航空航天、家用电子产品等高科技领域。（新闻来源：全球半导体观察网）

### 【机床工具】

**秦川集团两权属企业硬核入选国家级专精特新重点“小巨人”企业。**近日，工业和信息化部中小企业局公示了第三批国家级专精特新重点“小巨人”企业名单。秦川集团权属企业汉江机床、汉江工具两企业再次入选国家级专精特新重点“小巨人”企业。秦川集团继连续荣获陕西省专精特新中小企业、国家专精特新“小巨人”企业，迅速进阶成长为国家专精特新重点“小巨人”企业，实现了发展与成长“三级跳”。此次入选国家专精特新重点“小巨人”企业，是

国家对秦川集团的高度肯定和认可。集团公司将牢记“装备中国 走向世界”初心使命，坚持走专业化、精细化、特色化和高端化的发展路线，不断自主创新，发挥企业在行业的示范引领带动作用，勇于承担“小巨人”企业责任，为建设工业强国贡献力量。（新闻来源：汉江工具）

### 【注塑机&压铸机】

**南京科亚突破数字化交付技术，重塑挤出机行业竞争力。**随着国家“十四五”规划不断深入，近年来，企业数字化转型进入快车道，伴随着智能化、数字化成为工业领域信息化的发展趋势，“数字化交付”也从一个新兴概念发展成为了许多新建改性工厂的标配。“数字化交付”会对整个改性配混生产工厂的设计方式、工程项目的实施管理方式、建设项目成果移交方式以及企业管理运营方式带来一系列的转变。目前，南京科亚已实现双螺杆挤出机成套装备的“数字化交付”技术突破，并成功交付实施了中石油某 ABS 改性项目和某外资企业 TPV 改性项目，计划未来两年内，完成 10-20 家用户的“数字化交付”项目。南京科亚双螺杆挤出机“数字化交付”产品 K-Deliver 可通过创建产品、装备及整套挤出机生产线的三维模型、智能 P&ID 图、产品工厂属性表、设备拆分清单、层级表、分解安装视频、维修产品属性表等结构或非结构性文件。通过数字化管理平台、通过虚拟仿真，从设计阶段至项目现场施工、售后运维实现整套产品的数字化交付。南京科亚于 2021 年实现“数字化交付”的中石油某 ABS 改性项目，交付的数据包含工厂对象的通用属性、工艺属性、机械属性、设计属性、可靠性维护属性、计量单位、采购订单号、备品备件等信息，数据范围涵盖了双螺杆挤出机及上下游配套装置的整体设计、采购、施工、试运行全过程。该项目参与工厂建设全过程的单位很多，有建设方、设计院、施工方，也有设备供货商、监理单位、专业检测机构等等，这些不同单位交付的数据形式多样，内容可能会有叠加，需要去除冗余数据，并按要求进行组织，以确保能正确地加载到交付平台，且关联关系正确，才能有效的归类存储，供用户使用维护期间随时浏览查询。该项目通过数字化交付，企业可以数字化掌握、管理这些工程数据，建立工程数据中心，再加上企业运营后的数字化动态信息，包括管理数据（ERP、生产、销售、财务等），以及运行数据（DCS、PLC 系统数据，如压力/流量仪表数据等），以“动静结合”的方式形成智能工厂的建设基础，最终能够实现项目工程信息的系统化、规范化、标准化和平台化，为工厂运行、维护、管理等各个方面提供有效支持。项目数字化交付的完成，提升了南京科亚在工厂项目数字化领域的影响力，公司将持续推进数字化交付平台在工程项目中的应用，实现项目工程信息的系统化、规范化、标准化和平台化，为项目运行、维护、管理等各个方面提供有效支持，倾力打造更好的数字化工程企业。（新闻来源：塑料机械网）

### 【机器人&工业自动化】

**ABB 机器人价格再涨 10%。**2022 年 5 月 18 日，ABB 机器人业务部中国区管理团队再一次发布《ABB 机器人价格调整公告》，而距离上一次 ABB 机器人涨价，仅过去了近 7 个月。此前于 2021 年 10 月 25 日，ABB 机器人业务部中国区管理团队向客户发布公开信称，即日起对新订单涨价 4%-8%。ABB 表示，疫情大背景下，ABB 正面对异常艰难的国际市场环境，半导体短缺，原材料、核心零部件、物流费用等价格上涨。事实上，在过去几个月里，这种情况加速恶化了，ABB 所承受的成本压力远超其在内部成本控制和提高生产效率方面的努力。而此次 ABB 决定再次调整所有机器人、选项及软件的价格，自 2022 年 5 月 29 日起平均上调幅度约为 10%。ABB 指出，今年初以来，能源价格上涨、原材料短缺，物流不畅、供应链压力不断增加；ABB 在应对外部环境巨变的同时也承受着不断上涨的成本压力。可以发现，相比去年，此次 ABB 机器

人价格的上调幅度更大，对于机器人本体厂商而言，本身利润空间有限，涨幅进一步扩大从侧面说明了厂商的成本压力极大，如果不采取涨价措施，利润很难保证不被上涨的成本抹平。此外，ABB 机器人的两次涨价均是在多重不确定因素的影响下，以及在上游供应失衡，下游需求旺盛的大环境下的“无奈之举”。事实上，面对全球的“供应链大战”，除了国外机器人品牌，汇川已经打响了国产机器人涨价的第一枪，然后是阿童木机器人、尔必地；而在核心零部件领域，汇川、禾川、纳博特、来福谐波也相继宣布涨价，后续也许会有越来越多厂家加入“涨价”行列。3月30日，汇川技术公告，决定自2022年4月15日起调整部分通用自动化产品价格，涨幅从3%-10%不等。4月2日，汇川技术公告，4月15日起将对全线工业机器人产品进行价格调整，涨价幅度从5%-8%不等。4月2日，阿童木机器人公告，涉及全系列工业机器人产品，相应涨幅约5%-9%（特殊产品涨幅略有偏差），新价格将于2022年4月6日0时生效。4月7日，禾川科技公告，自2022年4月15日起，将对部分产品进行价格调整，调整幅度自3-10%不等。4月8日，纳博特发布涨价通知函，自2022年4月15日起对新合同控制产品价格上浮10%，所有新老合同，按照付款顺序排单发货。4月25日，尔必地发布公告，根据市场需求状况，结合公司目前两大机器人本体生产基地年产能不超过16000台的现状，将于2022年5月8日对全系列产品价格上涨6-10%。5月14日，来福谐波公告，非标谐波减速器及大尺寸谐波减速器产品，相应价格涨价幅度约5%-15%（特殊产品涨幅可能稍有不同），新价格将于2022年5月25日起生效。各国产机器人产业链企业的涨价，或许正在释放出一个理性回归的信号，推动市场进入稳定发展期，让企业保证一定的毛利来保证产品不断的更新迭代，让机器人产业回归到品质竞争的良性阶段。短期而言，国产机器人厂商会失去自身的性价比优势，但长久来看，适当的涨价可以让机器人企业改良自身的盈利情况，从而更好投入研发，打造自身的“技术溢价”。（新闻来源：高工机器人）

### 【激光设备】

**联赢激光拟募资不超9.9亿元，加速扩产能。**近日，联赢激光公告，公司拟向特定对象发行A股股票，募资总额不超9.9亿元。本次募集资金在扣除发行费用后的净额后将用于联赢激光华东基地扩产及技术中心建设项目、联赢激光深圳基地建设项目、高精密激光器及激光焊接成套设备产能建设项目、数字化运营中心建设项目和补充流动资金。联赢激光是一家精密激光焊接设备及自动化解决方案供应商，专业从事精密激光焊接机及激光焊接成套设备的研发、生产、销售，其产品广泛应用于动力电池、消费电子、汽车及五金、光通讯等制造业领域。公告显示，本次华东基地投建项目将由公司全资子公司江苏联赢实施，总投资额为5.02亿元，拟使用募集资金3.6亿元，建设周期2年。联赢激光表示，此次扩产项目将有利于公司完善华东地区布局，提升区域服务能力，提升激光焊接成套设备产能，吸引凝聚华东优秀人才，提高技术开发及工艺水平。深圳基地建设项目拟投入募集资金3.8亿元，向高精密激光器及激光焊接成套设备产能建设项目投入2.85亿元，数字化运营中心建设项目投入9500万元，以提升公司产能及数字化管理水平。目前，联赢激光服务多家新能源动力电池企业，覆盖包括宁德时代、国轩高科、比亚迪、格力智能、富士康、泰科电子、长盈精密、亿纬锂能、松下、三星、长盈精密、中航动力、ATL等行业知名企业，市场占有率居前。据联赢激光2021年年报显示，受益于下游市场需求的持续快速增长，公司业务规模不断扩大。2021年度，公司实现营业收入14.00亿元，同比增长59.44%。快速增长的下游需求对公司交付能力及产能保障能力带来较大挑战。2021年，联赢激光新签订单35.99亿元（含税），同比增长138.66%，其中30.7亿元来自于动力电池行业。在报告期内，为满足动力电池厂家扩产而大幅增长的设备需求，联赢激

光积极筹划扩大产能。在场地方面，联赢激光江苏基地二期已于报告期上半年投入使用，建成 3.4 万平方米厂房及配套设施；三期在报告期下半年开始建设，计划新建厂房及实验室 5.2 万平方米。惠州基地一期已于报告期四季度投入使用，建筑面积为 7.3 万平方米，其中生产厂房面积 4.7 万平方米；二期也在报告期下半年开始建设，预计 2022 年下半年建成，计划新建建筑面积 6.5 万平方米，其中生产厂房面积 5 万平方米。为扩大产能并为客户提供更好的服务，联赢激光在报告期内已在四川宜宾设立子公司，筹划宜宾基地建设，计划建设 5 万平方米的厂房及配套设施。联赢激光指出，激光焊接设备是需要针对客户要求独立设计的非标准化产品，其性能直接影响到下游客户的生产质量及效率。因此，联赢激光在获得客户订单前，往往需要进行打样验证，在打样结果满足客户需求后才能获得批量订单。而伴随着下游客户产品的不断迭代，客户需求日益多样化，以及下游应用领域的不断扩展，新的应用工艺、新的加工需求不断涌现，对设备及技术人员配置均提出了更高要求。据了解，联赢激光 2021 年的研发投入首次突破 1 亿元，达到 1.03 亿元，占营业收入的 7.38%，研发人员数量为 1449 人，占公司员工总人数的 41.2%。在技术研发方面，截至 2021 年底，联赢激光在激光器、自动化控制、焊接工艺等领域研发成果颇丰，已经获得专利 208 项，其中发明专利 20 项，另外还拥有软件著作权 193 项。目前，联赢激光还在持续扩充技术及生产人员并加强培训，进一步提高生产效率、扩大产能。据高工产研锂电研究所统计，2021 年我国动力电池出货量为 220GWh，同比增长 165%，据其预测，全球动力电池出货量在 2025 年将达到 1,550GWh，2030 年有望达到 3,000GWh，我国在全球的市场份额将稳定在 50%以上。目前新能源行业尤其是锂电行业，有着巨大的产能扩张需求，这对上游设备商、集成商创造了一定的利好，但同时也带来了一定的风险和挑战，设备企业需构建壁垒，做好产能规划，才能更好的拥抱机会。（新闻来源：高工机器人）

**山崎马扎克将推出新一代三维光纤激光加工机 FG-400 NEO。**近期，有来自山崎马扎克株式会社的消息称，该公司即将开始销售其最新研制的配备光纤激光振荡器的三维激光加工机“FG-400 NEO”。FG 系列是马扎克研制的一种三维激光加工机，可实现建筑和农业机械等领域所用钢材的高精度、高效率加工。通过配备三维刀头，除钢管（管材）外，还可加工 H 形钢、槽钢等。即将面世的“FG-400 NEO”是一款面向大直径长尺寸管形钢的三维光纤激光加工机。FG-400 NEO 配备高能量转换效率的光纤激光振荡器，同时具有控制光束直径和光束形状的独特功能，因此可轻易实现对铝、黄铜、铜等高反射材料的高速加工，以及从薄板到厚板的各种板厚工件的高效加工。此外，FG-400 NEO 与传统机器相比，功耗降低 40%，激光气体消耗量为零，具有良好的环保性能。（新闻来源：中国机床工具工业协会 cmtba）

## 四、风险提示

新冠肺炎疫情反复；

政策推进程度不及预期；

制造业投资增速不及预期；

行业竞争加剧。

## 插图目录

图 1: 机械设备指数本周涨跌幅 .....	3
图 2: 机械设备行业估值变化 .....	3
图 3: 机械各细分子行业平均涨跌幅 .....	3

## 表格目录

表 1: 机械各板块涨幅前三名标的 .....	4
表 2: 银河机械核心标的股票涨跌幅 .....	5

## 分析师简介及承诺

### 鲁佩 机械组组长 首席分析师

伦敦政治经济学院经济学硕士，证券从业8年，曾供职于华创证券，2021年加入中国银河证券研究院。2016年新财富最佳分析师第五名，IAMAC中国保险资产管理业最受欢迎卖方分析师第三名，2017年新财富最佳分析师第六名，首届中国证券分析师金翼奖机械设备行业第一名，2019年WIND金牌分析师第五名，2020年中证报最佳分析师第五名，金牛奖客观量化最佳行业分析团队成员，2021年第九届Choice“最佳分析师”第三名。

### 范想想 机械行业分析师

日本法政大学工学硕士，哈尔滨工业大学工学学士，2018年加入银河证券研究院。曾获奖项包括日本第14届机器人大赛团体第一名，FPM学术会议Best Paper Award。曾为新财富机械军工团队成员。

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰地准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 评级标准

### 行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

### 公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。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。

银河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。银河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。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

## 联系人

### 中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

### 机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun\_yj@chinastock.com.cn

崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru\_yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling\_bj@chinastock.com.cn