

机械行业

报告日期：2022 年 6 月 18 日

HJT 产业化提速；新能源设备、培育钻、工业气体龙头大幅上涨 ——机械行业周报（2022 年 6 月第 4 周）

【核心组合】中兵红箭、上机数控、先导智能、晶盛机电、迈为股份、三一重工、新强联、奥特维、杰瑞股份、华测检测、海目星、宏华数科

【最新关注】铖昌科技、和而泰

【重点池】凯美特气、华特气体、英杰电气、运达股份、双环传动、春风动力、金辰股份、罗博特科、青鸟消防、恒立液压、先惠技术、天宜上佳、日月股份、黄河旋风、四方达、乐惠国际、利元亨、杭可科技、中际联合、捷佳伟创、巨星科技、中国电研、北方华创、中微公司、浙江鼎力、中联重科、建设机械、捷昌驱动、国茂股份、华铁应急、聚光科技、天通股份、精功科技、锐科激光、柏楚电子、广电计量、杭叉集团、杰克股份

【上周报告】

【机械】2022 年中期策略：确定性掘金，新能源设备景气持续，培育钻石、工业气体向好；

【机械行业】欧美光伏需求提速；聚焦光伏/锂电/风电设备、培育钻、工业气体；

【先导智能】获宝丰 20GWh 储能锂电整线订单

【光伏设备】HJT 产业化有望提速；光伏异质结 2022 年已披露招标近 19GW；

【金辰股份】获 2GW 印度龙头组件设备订单；期待 HJT 设备再突破；

【上机数控】股权激励授予；“硅片设备+硅片+硅料+硅粉”一体化标的；

【培育钻石】印度 1-5 月毛坯进口额同比增长 70%，高景气持续；

【凯美特气】实控人拟增持股份，彰显未来发展信心。

【核心观点】

(1) HJT 产业化有望提速：2022 年光伏异质结已披露招标近 19GW；推荐上机数控、罗博特科、迈为股份、晶盛机电、奥特维、英杰电气、金辰股份、捷佳伟创、天宜上佳等。

(2) 5 月新能源乘用车销量 36 万辆，同比增 91%，单月新能源车国内渗透率 27%，看好 4680 大圆柱锂电、叠片机、化成分容、换电等新技术带来设备机会。推荐先导智能、先惠技术、海目星、利元亨、杭可科技、联赢激光、威唐工业。

【光伏设备】据国家能源局，截至 5 月底全国光伏装机容量 330GW，同比增长 24%；2022 年至今 HJT 潜在招标达 18.6GW，HJT 开始大规模应用；全钙钛矿叠层电池首次超越单晶硅电池，转换效率达 28%；推荐上机数控、罗博特科、晶盛机电、迈为股份、奥特维、英杰电气、金辰股份、捷佳伟创等。

【锂电设备】5 月新能源乘用车零售销量 36 万辆，同比增长 91%，单月新能源车国内零售渗透率 26.6%，较 2021 年 5 月 11.6% 的渗透率提升 15 个百分点。看好 4680 大圆柱锂电、叠片机、化成分容、换电等新技术带来设备机会。推荐锂电设备龙头先导智能、先惠技术、海目星、杭可科技、利元亨、联赢激光、威唐工业。

【风电设备】海南 5.3GW 海上风电优选业主含中能、中海油、中核等；福建省 2022 年海上风电项目首批竞配 100 万千瓦；广东河源“十四五”新增光伏装机约 3GW。风电设备迎

细分行业评级

工程机械	看好
光伏/锂电设备	看好
检验检测	看好

公司推荐

先导智能	买入
晶盛机电	买入
迈为股份	买入
三一重工	买入
中兵红箭	买入
新强联	买入
上机数控	买入
奥特维	买入
杰瑞股份	买入
华测检测	买入
海目星	买入
宏华数科	买入

分析师：邱世梁

执业证书号：S1230520050001
qiushiliang@stocke.com.cn

分析师：王华君

执业证书号：S1230520080005
wanghuajun@stocke.com.cn

分析师：李锋

执业证书号：S1230517080001
lifeng1@stocke.com.cn

分析师：张杨

执业证书号：S1230522020001
Zhangyang01@stocke.com.cn

分析师：李思扬

执业证书号：S1230522020001
lisiyang@stocke.com.cn

报告撰写人：邱世梁、王华君、李锋、张杨、李思扬

来“出口需求增加+大宗商品降价”的双重利好。二季度国内风电招标进入旺季、招标价格企稳、钢铁、铜和原油等大宗商品价格持续下降，风电设备龙头盈利能力将逐季修复。**推荐新强联、运达股份、日月股份、中际联合、亚星锚链，看好东方电缆、海力风电、明阳智能等。**

【**半导体设备**】台积电熊本晶圆厂获日本政府约 35.2 亿美元巨额补贴；深圳国资委注册资本 50 亿成立全新 DRAM 企业；美国提议对半导体减免 25% 税收；台湾新增 20 座晶圆厂，累计投资超 1200 亿美元；**半导体国产替代大势所趋，推荐：晶盛机电、北方华创、罗博特科、奥特维、英杰电气；看好中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技、华峰测控等。**

【**培育钻石**】2022 年 5 月印度培育钻石毛坯进口额同比增长 16%（前 4 月同比增长 85%，前 5 月同比增长 70%）。俄罗斯天然钻石减产，“缺口”或导致培育钻石需求进一步上涨；日本成功开发 2 英寸金刚石晶圆量产，工业金刚石未来应用空间大；印度 1-4 月培育钻石毛坯进口额同比增长 85%，高景气延续；预计 2022-2025 年全球培育钻石原石复合增速 35%。**推荐中兵红箭、四方达、黄河旋风、力量钻石、国机精工，看好沃尔德。**

【**工业气体**】俄罗斯工业和贸易部表示，俄罗斯 2022 年内将限制氦气等惰性气体出口，以加强其市场地位。此次事件有望激化短期稀有气体供求矛盾，推动氦气价格进一步上涨。预计国内工业气体市场空间近 2000 亿元，海外可比公司 6000-10000 亿市值；看好电子特气国产替代。**推荐凯美特气、华特气体，看好工业气体龙头、金宏气体。**

【**工程机械**】根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2022 年 5 月挖机销量 20624 台，同比下降 24%，降幅环比 4 月收窄 23pct。其中国内销售 12179 台，同比下降 45%，降幅环比 4 月收窄 16pct；出口 8445 台，同比增长 64%，继续维持高增长。**持续聚焦市占率不断提升的龙头三一重工（中长期）、徐工机械（中短期）；持续推荐恒立液压、中联重科、浙江鼎力、杭叉集团、建设机械、安徽合力、华铁应急等。**

【**油气装备**】近期欧委会提议年底前全面禁止进口俄石油，德国已降低对俄罗斯的能源依赖度。石油消费国宣布释放大量紧急储备原油，但供应仍然紧张，ICE 布油价格维持高位，**推荐杰瑞股份、中密控股，看好中海油服等。**

【**检验检测**】市场监管总局发布《2022 年度实施企业标准“领跑者”重点领域》。其中，专业技术服务产品类别中涵盖了检测服务、环境保护监测服务等领域。**推荐华测检测；持续看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验。**

【**消费升级/海外出口**】预计出口产业链成本端将会边际改善。4 月中大排量两轮车销售 14.8 万台，同比基本持平。其中，排量>250cc 销售 3.8 万台，同比增长 24%。**重点推荐春风动力、乐惠国际、捷昌驱动、浙江鼎力、巨星科技、永创智能、金马游乐。**

【**消防电子**】国务院印发《“十四五”国家应急体系规划》通知，强调十四五消防安全生产治本攻坚重点包括电动汽车、电动自行车、电化学储能设施等新兴业态，并督促餐饮等行业力争安装燃气泄漏报警装置。**重点推荐青鸟消防；看好国安达。**

【**数码喷印**】希音拟投资 150 亿元在广州建设“希音湾区供应链总部”，此举预计将加速国内数码印花渗透率快提升。**重点推荐宏华数科、东方精工。**

风险提示：1) 基建及地产投资低于预期；2) 新冠疫情扩散超预期风险。

1. 近期重点关注

【锂电设备】推荐先导智能、杭可科技、利元亨、海目星、先惠技术、联赢激光、威唐工业，看好震裕科技、斯莱克等

【光伏设备】推荐上机数控、晶盛机电、奥特维、迈为股份、金辰股份、捷佳伟创、英杰电气、金博股份、天合光能、天宜上佳等，看好中环股份、天通股份、精功科技、高测股份等

【风电设备】推荐新强联、运达股份、日月股份、中际联合、亚星锚链等，看好东方电缆、海力风电、明阳智能等

【半导体设备】推荐晶盛机电、罗博特科、北方华创、奥特维、英杰电气、炬子科技；看好中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技、华峰测控等

【培育钻石】推荐中兵红箭、四方达、黄河旋风、力量钻石、国机精工。

【工业气体】推荐凯美特气、华特气体，持续看好工业气体龙头等

【工程机械】重点推荐三一重工（中长期阿尔法强）、徐工机械（短期阿尔法较强）；持续推荐恒立液压、中联重科、浙江鼎力、杭叉集团、建设机械、安徽合力、华铁应急等。

【检测检验】推荐华测检测，看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验

【消费升级】推荐乐惠国际、春风动力、捷昌驱动、金马游乐、永创智能，看好八方股份、凯迪股份

【工具】推荐巨星科技

【MIM/3D 打印】推荐东睦股份、铂力特

【油服】推荐杰瑞股份，看好中海油服等

【激光器】锐科激光、柏楚电子

【机器人】推荐埃斯顿、绿的谐波、亿嘉和，看好克来机电、博实股份、机器人

【木工机械/缝纫机械】推荐弘亚数控、杰克股份、宏华数科

【机械基础件】推荐日月股份、双环传动、金沃股份，看好应流股份

【电梯】推荐康力电梯，看好上海机电

【消防电子】推荐青鸟消防，看好国安达

2. 重点公司盈利预测

表 1：浙商机械行业重点公司盈利预测

子行业	代码	公司	市值 (亿元)	2021 EPS	2022 EPS (E)	2023 EPS (E)	2021 PE	2022 PE	2023 PE	PB	ROE (2021)
工程机械	600031	三一重工*	1528	1.43	1.44	1.69	13	12	11	2.5	20%
	601100	恒立液压*	744	2.06	2.20	2.50	28	26	23	8.5	33%
	603338	浙江鼎力*	245	1.82	2.60	3.50	27	19	14	4.0	18%
	000157	中联重科*	524	0.74	0.70	0.80	8	9	8	0.9	12%
	000425	徐工机械*	422	0.71	0.84	0.92	8	6	6	1.1	16%
	600984	建设机械*	74	0.39	0.36	0.85	20	21	9	1.2	6%
	603638	艾迪精密	166	0.56	0.76	-	35	26	-	5.9	18%
	600761	安徽合力*	77	0.86	1.17	1.43	12	9	7	1.3	11%
	603298	杭叉集团*	120	1.05	1.19	1.35	13	12	10	2.3	17%
	600528	中铁工业*	180	0.78	0.94	1.11	10	9	7	0.9	8%
半导体装备	603300	华铁应急*	95	0.55	0.74	0.97	19	14	11	2.5	14%
	002371	北方华创*	1353	2.15	3.00	4.20	120	86	61	7.8	9%
	688012	中微公司	747	1.76	1.78	2.23	69	210	54	5.3	11%
	300316	晶盛机电*	812	1.33	2.20	2.50	47	29	25	11.7	28%
	300567	精测电子	114	0.76	1.18	1.55	54	35	26	3.6	8%
	300604	长川科技	266	0.36	0.75	1.14	122	59	39	14.3	15%
	603690	至纯科技	120	0.89	1.23	1.57	42	31	24	2.9	8%
光伏装备	300802	矩子科技*	44	0.62	0.96	1.41	44	28	19	4.0	10%
	603185	上机数控*	513	6.33	8.60	13.70	21	15	10	6.8	34%
	300316	晶盛机电*	812	1.33	2.20	2.50	47	29	25	11.7	28%
	688599	天合光能*	1303	0.87	1.74	2.31	69	35	26	6.0	11%
	300724	捷佳伟创*	343	2.12	2.80	3.50	46	35	28	5.3	16%
	300751	迈为股份*	748	6.15	5.10	7.50	70	85	58	12.7	17%
	603396	金辰股份*	98	0.55	1.20	1.70	153	70	50	6.9	5%
	688516	奥特维*	266	3.76	5.60	7.60	72	48	35	19.4	30%
锂电设备	300757	罗博特科*	44	-0.44	0.60	1.39	-89	66	28	5.1	-6%
	300450	先导智能*	970	1.28	1.63	2.35	48	38	26	9.9	21%
	688006	杭可科技*	289	0.58	1.82	3.47	123	39	21	9.8	9%
	688499	利元亨*	211	2.74	5.73	8.26	87	42	29	10.1	14%
	688559	海目星*	162	0.54	1.68	3.59	150	48	23	10.3	7%
	688518	联赢激光*	105	0.31	1.00	1.66	113	35	21	6.8	6%
	300707	威唐工业*	24	0.28	0.67	1.04	54	23	15	3.3	7%
	300457	赢合科技*	162	0.48	1.06	1.64	52	24	15	2.9	6%
风电设备	601615	明阳智能	591	1.60	1.77	2.06	18	16	14	2.8	19%
	300772	运达股份*	122	1.37	1.80	2.20	16	13	10	4.4	22%
	603606	东方电缆	454	1.81	1.89	2.62	36	35	25	9.1	30%
	300850	新强联*	315	2.78	3.60	5.30	34	27	18	9.1	21%
	603218	日月股份*	245	0.69	0.70	1.01	37	36	25	2.8	8%
	301155	海力风电	156	6.64	2.21	4.22	11	32	17	3.0	35%

	601890	亚星锚链*	72	0.13	0.17	0.24	59	44	31	2.3	4%
	605305	中际联合*	74	2.30	2.74	3.48	21	18	14	3.6	16%
检验检测	300012	华测检测*	371	0.44	0.60	0.70	50	37	32	8.2	18%
	002967	广电计量	101	0.33	0.45	0.62	53	39	28	3.1	7%
	300572	安车检测	32	0.05	0.70	0.92	283	20	15	1.5	1%
	300416	苏试试验	86	0.72	0.94	1.26	32	25	18	5.2	14%
	603060	国检集团	87	0.42	0.53	0.66	29	37	18	5.8	17%
工具	002444	巨星科技*	227	1.13	1.27	1.50	18	16	13	2.1	13%
口腔 CT	002690	美亚光电*	188	0.76	0.92	1.12	28	23	19	9.2	21%
激光设备	300747	锐科激光	145	1.10	1.48	2.01	30	23	17	4.8	17%
	688188	柏楚电子	304	5.46	7.29	9.83	38	85	21	7.9	20%
智能装备	603960	克来机电	46	0.19	0.60	0.85	93	29	21	4.8	5%
	002747	埃斯顿*	162	0.14	0.32	0.48	133	58	39	6.1	6%
	688017	绿的谐波*	138	1.57	2.42	3.33	73	47	34	7.4	11%
	002698	博实股份	116	0.48	0.59	0.72	24	19	16	4.1	18%
	603666	亿嘉和*	114	2.39	2.96	3.93	23	19	14	4.2	23%
	300024	机器人	133	-0.36	-	-	-24	-	-	3.2	-13%
油服	002353	杰瑞股份*	394	1.66	2.05	2.32	25	20	18	2.0	13%
	601808	中海油服	723	0.07	0.69	0.88	231	22	17	1.9	1%
	600583	海油工程	192	0.08	0.21	0.25	54	21	17	0.9	2%
工业气体	002430	气体龙头*	328	1.24	1.43	1.70	27	23	20	4.6	17%
	002549	凯美特气*	103	0.22	0.39	0.66	75	42	25	9.2	13%
	688268	华特气体	84	1.08	1.46	2.03	64	48	34	6.0	10%
轨交装备	601766	中国中车	1484	0.36	0.40	0.43	14	13	12	1.0	7%
	600528	中铁工业*	180	0.78	0.94	1.11	10	9	7	0.9	8%
	688009	中国通号	497	0.30	0.33	0.35	16	14	13	1.2	8%
	603500	祥和实业*	36	0.26	-	-	57	-	-	4.2	7%
	000976	华铁股份*	68	0.25	-	-	17	-	-	1.5	8%
电梯	600835	上海机电	130	0.79	1.22	1.32	16	10	10	1.0	7%
	002367	康力电梯*	58	0.51	0.72	0.92	14	10	8	1.9	13%
消费升级	603583	捷昌驱动*	133	0.71	1.05	1.56	49	33	22	3.5	7%
	603489	八方股份	249	5.60	7.69	10.43	37	27	20	8.7	24%
	603129	春风动力*	193	2.99	4.50	7.00	43	29	18	5.4	16%
	603076	乐惠国际*	42	0.45	1.20	1.80	77	29	19	3.2	4%
	300756	金马游乐*	20	0.21	1.47	1.95	66	30	21	1.8	2%
基础件	603308	应流股份	103	0.34	0.66	0.69	44	23	22	2.6	6%
	300470	中密控股*	78	1.39	1.68	2.07	27	22	18	3.5	15%
	603915	国茂股份*	124	0.99	1.29	1.55	19	15	12	4.3	17%
	002472	双环传动*	208	0.46	0.63	0.83	58	43	32	4.2	8%
	300984	金沃股份*	22	1.50	2.80	4.40	19	10	6	3.4	14%
木工机械	002833	弘亚数控*	68	1.77	1.77	2.25	13	13	10	3.1	26%
缝纫机械	603337	杰克股份*	96	1.05	1.73	2.17	20	12	10	2.8	15%
	688789	宏华数科*	140	3.49	4.50	6.20	53	41	30	9.4	20%
停车设备	300420	五洋停车*	30	-0.16	-	-	-17	-	-	1.2	-7%

3D 打印/MIM	688333	铂力特	150	-0.67	1.21	2.84	-276	153	65	11.5	-4%
	600114	东睦股份*	50	0.04	0.38	0.54	202	21	15	2.1	1%
机器视觉	300802	矩子科技*	44	0.62	0.96	1.41	44	28	19	4.0	10%
	688686	奥普特*	185	3.67	4.62	5.86	61	48	38	7.4	13%
智能水表	603700	宁水集团	31	1.16	1.91	2.41	13	8	6	2.1	15%
消防设备	002960	青鸟消防*	143	1.49	1.90	2.60	20	15	11	4.1	16%

资料来源: Wind 一致预期, 浙商证券研究所 (市值截止 2022 年 6 月 17 日收盘, *为浙商机械预测值)

3. 行业动态

3.1. 【工程机械】5 月塔机租赁台天利用率环比下降 0.5 个百分点, 最大起重力矩利用率环比减少 1.3 个百分点; 5 月工程机械销量除平地机增长 20%, 升降工作平台增长 5.8% 外, 推土机, 起重机, 工业车辆, 压路机、摊铺机、高空作业车均同比下滑。

【5 月塔机 TPI 指数显示: 台天利用率环比减少 0.5 个百分点, 最大起重力矩利用率环比减少 1.3 个百分点】

据中国工程机械工业协会施工机械化分会统计, 2022 年 5 月份参加塔机租赁行业景气指数 (以下简称 TPI) 统计的塔机租赁企业 17 家, 塔机保有台数 19505 台, 保有最大起重力矩 3697510tm, 使用台数 11820 台, 使用最大起重力矩 2225905tm; 塔机租赁当月净收入 36241.6 万元, 单位最大起重力矩租赁净收入 162.82 元/tm (指裸机月租金平均值, 不含税, 不含人工费、进场费、运费等)。塔机台天利用率 60.6%, 比上月减少 0.5 个百分点, 最大起重力矩利用率 60.2%, 比上月减少 1.3 个百分点, 塔机租赁价格指数 972.6, 比上月增加 10.8 点, 新单价格指数 844 点 (5 月 21-28 日), 735 点 (5 月 29 日-6 月 4 日)。

(中国工程机械工业协会)

【2022 年 5 月工程机械行业主要产品销售快报二: 2 升 8 降】

推土机: 据中国工程机械工业协会对 11 家推土机制造企业统计, 2022 年 5 月销售各类推土机 518 台, 同比下降 15.4%; 其中国内 203 台, 同比下降 41.7%; 出口 315 台, 同比增长 19.3%。2022 年 1-5 月, 共销售推土机 2836 台, 同比下降 20.8%; 其中国内 1231 台, 同比下降 50.9%; 出口 1605 台, 同比增长 49.9%。

平地机: 据中国工程机械工业协会对 10 家平地机制造企业统计, 2022 年 5 月销售各类平地机 671 台, 同比增长 20.3%; 其中国内 94 台, 同比下降 37.3%; 出口 577 台, 同比增长 41.4%。2022 年 1-5 月, 共销售平地机 2981 台, 同比增长 2.0%; 其中国内 534 台, 同比下降 39.2%; 出口 2447 台, 同比增长 19.7%。

汽车起重机: 据中国工程机械工业协会对 7 家汽车起重机制造企业统计, 2022 年 5 月销售各类汽车起重机 2246 台, 同比下降 55.4%; 出口 418 台, 同比增长 69.9%。2022 年 1-5 月, 共销售汽车起重机 13019 台, 同比下降 58.2%; 出口 1686 台, 同比增长 29.2%。

履带起重机: 据中国工程机械工业协会对 8 家履带起重机制造企业统计, 2022 年 5 月销售各类履带起重机 265 台, 同比下降 50.8%; 出口 89 台, 同比下降 9.2%。2022 年 1-5 月, 共销售履带起重机 1273 台, 同比下降 40.1%; 出口 586 台, 同比增长 27.4%。

随车起重机：据中国工程机械工业协会对 16 家随车起重机制造企业统计，2022 年 5 月销售各类随车起重机 1503 台，同比下降 52.7%；出口 263 台，同比增长 135.0%。2022 年 1-5 月，共销售随车起重机 8659 台，同比下降 36.5%；其中出口 1145 台，同比增长 114.0%。

塔式起重机：据中国工程机械工业协会对 25 家塔式起重机制造企业统计，2022 年 5 月销售各类塔式起重机 1931 台，其中出口 48 台。2022 年 1-5 月，共销售塔式起重机 8822 台，其中出口 365 台。

工业车辆：据中国工程机械工业协会对 33 家叉车制造企业统计，2022 年 5 月销售各类叉车 86584 台，同比下降 16.2%；其中国内 54922 台，同比下降 29.6%；出口 31662 台，同比增长 25.2%。2022 年 1-5 月，共销售叉车 457617 台，同比下降 0.61%；其中国内 314954 台，同比下降 10.6%；出口 142663 台，同比增长 32.1%。

压路机：据中国工程机械工业协会对 19 家压路机制造企业统计，2022 年 5 月销售各类压路机 1269 台，同比下降 43.6%；其中国内 854 台，同比下降 49.7%；出口 415 台，同比下降 25.0%。2022 年 1-5 月，共销售压路机 6710 台，同比下降 36.9%；其中国内 3906 台，同比下降 52.6%；出口 2804 台，同比增长 17.0%。

摊铺机：据中国工程机械工业协会对 13 家摊铺机制造企业统计，2022 年 5 月销售各类摊铺机 143 台，同比下降 44.8%；其中国内 134 台，同比下降 44.9%；出口 9 台，同比下降 43.8%。2022 年 1-5 月，共销售摊铺机 657 台，同比下降 53.3%；其中国内 611 台，同比下降 54.2%；出口 46 台，同比下降 37.0%。

升降工作平台：据中国工程机械工业协会对 11 家升降工作平台制造企业统计，2022 年 5 月销售各类升降工作平台 17459 台，同比增长 5.8%；其中国内 10629 台，同比下降 8.2%；出口 6830 台，同比增长 38.7%。2022 年 1-5 月，共销售升降工作平台 81001 台，同比增长 18.3%；其中国内 53144 台，同比增长 7.0%；出口 27857 台，同比增长 48.0%。

高空作业车：据中国工程机械工业协会对 10 家高空作业车制造企业统计，2022 年 5 月销售各类高空作业车 277 台，同比下降 19.7%；其中国内 276 台，同比下降 20.0%；出口 1 台，同比增加 1 台。2022 年 1-5 月，共销售高空作业车 1659 台，同比增长 3.6%；其中国内 1649 台，同比增长 3.8%；出口 10 台，同比下降 23.1%。

（中国工程机械工业协会）

3.2. 【光伏/风电设备】云南发布光伏产业发展三年行动，支持 HJT 等新一代电池技术研发；1-5 月太阳能发电装机容量约 3.3 亿千瓦，同比增长 24.4%；海南 5.3GW 海上风电优选业主含申能、中海油、中核等；福建省 2022 年海上风电项目首批竞配 100 万千瓦。广东河源十四五新增光伏装机约 3GW。

【云南发改委：云南发布光伏产业发展三年行动，支持 HJT 等新一代电池技术研发】6 月 15 日，云南省发展和改革委员会、云南省工业和信息化厅印发光伏产业发展三年行动及配套政策措施的通知，文件指出，为贯彻落实云南省产业强省三年行动，深入推进绿色能源与绿色先进制造业深度融合，打造光伏产业集群，建设中国光伏之都，制定本行动。

文件尤为提到，强化光伏技术攻关应用。推动光伏技术研发创新，鼓励企业加大研发投入。推广大炉型、高能效的工业硅生产工艺。支持低能耗、低成本多晶硅生产。提升单炉投料量及大尺寸单晶硅棒拉制工艺。研究大尺寸、低损耗、超薄片切割技术。推广自动制绒、自动上下料、自动导片机、自动插片机、双面双测、在线缺陷分析等

应用。依托龙头骨干企业和产业链主导企业，以连续拉晶技术（CCZ）、隧穿氧化层钝化接触（TOPCon）、异质结（HJT）、钙钛矿等新型拉晶和电池技术，多主栅、无主栅、柔性互联等先进组件技术等应用技术为重点，加快形成光伏产业技术创新引领优势，力争实现新建电池生产线量产效率达到 25% 以上，新建组件生产线量产效率达到 22.5% 以上。

此外，还引发支持光伏产业发展的政策措施，提供多项项目建设补贴以及技术创新和核心技术群研发支持政策。

（云南发改委）

【1-5 月太阳能发电装机容量约 3.3 亿千瓦，同比增长 24.4%】

据“国家能源局”微信公众号 16 日消息，国家能源局发布 1-5 月份全国电力工业统计数据。截至 5 月底，全国发电装机容量约 24.2 亿千瓦，同比增长 7.9%。其中，风电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 17.6%；太阳能发电装机容量约 3.3 亿千瓦，同比增长 24.4%。

1-5 月份，全国发电设备累计平均利用 1462 小时，比上年同期减少 69 小时。其中，火电 1720 小时，比上年同期减少 97 小时；核电 3081 小时，比上年同期减少 41 小时；风电 976 小时，比上年同期减少 78 小时。

1-5 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 1470 亿元，同比增长 5.7%。其中，太阳能发电 409 亿元，同比增长 248.7%。电网工程完成投资 1263 亿元，同比增长 3.1%。

（国家能源局）

【海南 5.3GW 海上风电优选业主含中能、中海油、中核等】

6 月 15 日，中核汇能发布 2022 年度 CZ5-1 海上风电项目海上测风设备及服务采购。根据招标条件，CZ5-1 海上风电项目已审批，中核汇能海上风电项目已确定开展前期准备工作。项目业主为东方汇能新能源有限公司。东方汇能新能源有限公司注册地为海南省东方市，是中核汇能全资子公司。企业实控人为中核集团。

本项目离岸距离位于 10KM-47KM 之间，涉及临高、儋州、东方、乐东、万宁共 5 个区域。场址面积约 95.5 平方千米，平均水深约 36M，场址属于 CZ5 海上风电场的北。

拟采用 55 台 11MW 风机，预计容量 605MW。

（风芒能源）

【福建省 2022 年海上风电项目首批竞配 100 万千瓦】

福建省发改委近日发布《福建省 2022 年海上风电首批竞争配置试点工作公告》，竞争配置项目：包括连江外海海上风电场（70 万千瓦）和马祖岛外海上风电场（30 万千瓦）两个项目，均位于福州市连江东侧海域。

（北极星风力发电网）

【广东河源十四五新增光伏装机约 3GW】

6 月 15 日，河源市发展和改革局发布关于《河源市节约能源“十四五”规划（征求意见稿）》公开征求意见的公告，公告指出，大力推广光伏发电。鼓励各类社会主体投资建设分布式光伏发电系统，积极推广屋顶分布式光伏发电系统，推广光伏建筑一体化建设。“十四五”期间全市新增光伏发电装机容量约 300 万千瓦

（光伏头条）

【印度对华进口太阳能组件涂氟背板征反倾销税】

6月15日，为了消除对印度国内市场造成的损害，印度财政部决定对从中国进口的涂氟背板(不包括透明背板)征收反倾销税。属于《海关关税法》附表一 3920 和 3921 税目下的物项将被纳入反倾销税的范围。根据本通知征收的反倾销税将在本通知在官方公报上公布后的五年内征收(除非被撤销、取代或提前修订)，并以印度货币支付。(光伏头条)

3.3. 【半导体设备】台积电熊本晶圆厂获日本政府约 35.2 亿美元巨额补贴；深圳国资委注册资本 50 亿成立全新 DRAM 企业；美国提议对半导体制造业减免 25% 税收；台湾岛内新增 20 座晶圆厂，累计投资超 1200 亿美元**【台积电熊本晶圆厂获日本政府约 35.2 亿美元巨额补贴】**

6月17日消息，日本政府今日宣布，依据鼓励赴日建设半导体晶圆厂的相关法律，对台积电与索尼半导体解决方案公司、电装株式会社(DENSO)在日本熊本合资建设的晶圆厂(JASM)提供最高 4760 亿日元(约 35.2 亿美元)的资金补贴。

日本经济产业大臣萩田晃一在内阁会议上宣布，台积电在日本设立半导体生产设施计划符合“5G 促进法”认证标准，希望这次批准，除了有助于日本半导体稳定生产，还可继续为未来半导体产业发展提供贡献。

需要指出的是，日本此次向 JASM 提供的最高金额为 4760 亿日元的补助金并不是一次性发放，而是每季度检查进度提供补贴。

(芯智讯)

【深圳国资委注册资本 50 亿成立全新 DRAM 企业】

6月17日消息，据新成立的国产 DRAM 厂商——深圳市昇维旭技术有限公司(以下简称“昇维旭”)官方消息，前日本尔必达社长、前紫光集团高级副总裁兼日本分公司 CEO 坂本幸雄(Yukio Sakamoto)，昨日正式出任昇维旭首席战略官。

资料显示，昇维旭是一家成立于 2022 年 3 月的国产存储公司，注册资本高达 50 亿，经营范围包括集成电路制造；集成电路销售；集成电路设计等业务。

(芯智讯)

【美国提议对半导体制造业减免 25% 税收】

美国提议对半导体制造业减免 25% 税收，提高在全球晶圆制造市场地位。据路透社报道，一个由美国参议员组成的两党团体周四提议对半导体制造业的投资提供 25% 的税收抵免，因为国会正在努力增加美国的芯片产量。由参议院财政委员会主席 Ron Wyden 和小组最高共和党参议员 Mike Crapo 以及参议员 Mark Warner、Debbie Stabenow、John Cornyn 和 Steve Daines 共同发起的提案将为国内半导体制造业提供“合理、有针对性的激励措施”。

(贤集网)

【5 月集成电路产量为 275 亿块，同比下降 10.4%】

IT 之家 6 月 15 日消息，国家统计局数据显示，2022 年 5 月份规模以上工业增加值同比实际增长 0.7% (以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率)。从环比看，5 月份，规模以上工业增加值比上月增长 5.61%。1—5 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.3%。

IT之家了解到，其中，集成电路 2022 年 5 月产量 275 亿块，同比下降 10.4%；1-5 月累计产量 1349 亿块，同比下降 6.2%。

此外，微型计算机设备 2022 年 5 月产量 3461 万台，同比下降 6.1%；1-5 月累计产量 17089 万台，同比下降 5.8%。移动通信手持机 5 月产量 12666 万台，同比下降 4.6%；1-5 月累计产量 60871 万台，同比下降 1.7%。

(SEMI)

【台湾岛内新增 20 座晶圆厂，累计投资超 1200 亿美元】

6 月 16 日消息，据《日经亚洲评论》近日报导，尽管美国政府积极希望全球半导体供应不要过度依赖台湾，不过近年来台湾本土的晶圆制造商大手笔投资台湾，目前已有 20 座晶圆厂完工或建设中，累计投资额达 1200 亿美元，进一步加强了台湾在全球半导体市场的实力。

仍在大规模兴建晶圆厂的台南科学园区，是台积电最先进制程的生产据点，供给苹果 iPhone 等许多终端产品。台积电也刚完成四座晶圆厂兴建，但基于市场对晶圆厂产能的强烈需求，还在兴建另外四座晶圆厂，为最先进 3nm 制程生产基地，每座晶圆厂价值高达 100 亿美元。

(半导体设备资讯站)

3.4. 【锂电设备】宁德时代麒麟电池即将发布，能量密度比 4680 高 13%；富士康将投资 60 亿新台币建造首家汽车电池工厂；蜂巢/中创新航/国轩/亿纬等密集扩产

【宁德时代麒麟电池即将发布，能量密度比 4680 高 13%】

6 月 16 日，宁德时代首席科学家吴凯表示，宁德时代旗下 CTP3.0 电池即将发布。此前宁德时代在互动平台上称，将于今年第二季度内发布这款电池，现在离第二季度结束大概只有半个月了，看来新电池很快就要公开亮相。

所谓的 CTP3.0 电池，就是麒麟电池，其采用宁德时代第三代 CTP 技术，在相同的电化学体系、电池包尺寸下，三元高镍版麒麟电池的能量密度比 4680 大圆柱电池高出 13%，理论上能为电动汽车提供 stronger 的续航能力。

值得一提的是，麒麟电池可提高内部空间利用率，磷酸铁锂系统能量密度为 160wh/kg，三元高镍可达 250wh/kg，容量方面比 4680 电池具有更大的优势。

(鑫椤锂电)

【富士康将投资 60 亿新台币建造首家汽车电池工厂】

汽车电子应用网消息，6 月 15 日，富士康首家电池工厂破工动工。

在动土仪式上，富士康董事长刘扬伟表示，计划在高雄建立一个本地化的电池供应链生态系统，包括材料、电芯和电池包。高雄将成为富士康全球电动汽车布局的重要基地。

据了解，富士康在该市的电池相关投资（包括一个研发中心）将达到 60 亿新台币（合 2.02 亿美元）。计划于 2024 年第一季度在高雄电池厂开始试生产磷酸铁锂电池，规划产能为 1.27 GWh，未来将视台湾地区电芯的市场需求持续扩充。这些电池将首先用于中国台湾的电动巴士、电动乘用车和储能系统。

富士康计划在高雄建立电动汽车生态系统，新工厂是该计划的一部分。该公司还在高雄建立电动巴士组装和储能系统工厂。富士康的目标是利用其在高雄的生产经验在海外建立类似的生产基地。

刘扬伟表示，富士康未来还将陆续与印尼、泰国、美国等地的厂商合作建厂、就地量产，打造电池芯、磷酸锂铁电池供应链，印尼将可能成为富士康首个海外电池工厂的所在地。

(SEMI)

【蜂巢/中创新航/国轩/亿纬等密集扩产】

6月12日，中创新航武汉三期项目开工仪式在武汉举行，规划建设30GWh动力及储能电池，项目总投资120亿元。中创新航武汉基地已包含三期，全部投产预计实现50GWh产能。此次开工的三期项目于今年5月11日签约，一二期项目于去年5月签约，均已顺利封顶，目前正按计划推进投产。三期项目从签约到开工历时仅1个月，足以看出中创新航动力电池产能扩张野心。

5月底以来，包括宁德时代、蜂巢能源、亿纬锂能、国轩高科等电池企业均在加快旗下产能扩建速度，以抢占市场话语权。

宁德时代旗下广东瑞庆时代动力电池一工厂在5月30日投产，肇庆基地项目一期总投资120亿元，规划建设动力及储能电池生产线。项目从开工自投产历时仅14个月。蜂巢能源在6月10日与达州市人民政府、达州高新技术产业园区管委会签署《蜂巢达州锂电零碳产业园项目投资协议书》，将牵头产业链企业投建蜂巢达州锂电产业园，总投资170亿元，规划建设包括磷酸铁锂和无钴正极材料生产线、磷酸铁锂前驱体和电解液生产线、电池回收拆解生产线和相关配套设施。

国轩高科宜春、南京两大生产基地于5月底投产，包括宜春国轩电池10GWh项目和南京新能源智能制造20GWh项目，成为公司实现年底100GWh总体产能目标的有力支撑。亿纬锂能旗下亿纬动力第十二工厂于6月12日在湖北荆门投产，主要生产INP114E、INP166E型号的方形三元电池，规划年产能12GWh。5月底，其还与曲靖市达成合作，拟在曲靖投建年产10GWh动力储能电池项目，总投资30亿元。

(高工锂电)

3.5. 【轨交装备】科技部与国铁集团联合打造 CR450；中国中铁：中标 753.69 亿元工程项目

【科技部与国铁集团联合打造 CR450】

6月14日下午，科技部党组书记、部长王志刚与中国国家铁路集团有限公司董事长、党组书记陆东福一行就深化铁路科技创新、全面启动高速铁路领域重大科技攻关举行会谈，并签署“高铁引领”科技攻关联行动计划合作协议。

此次合作是继2008年两部门联合实施“中国高速列车自主创新联合行动计划”以来的又一项重大举措，未来两部门将在协议框架下携手推进CR450高速动车组、时速400公里高速铁路基础设施、面向未来的新一代轴重13吨级列车三大重点攻关任务。

(轨道世界)

【中国中铁：中标 753.69 亿元工程项目】

中国中铁6月14日晚间公告，近期中标约40项重大工程，中标金额合计约753.69亿，包括铁路工程、市政工程等。其中铁路工程涉及中铁八局、中铁一局、中铁九局等7家单位，市政及其他工程涉及中铁七局、中铁一局、中铁九局等35家单位。

(轨道世界)

3.6. 【油气装备】西南油气田有望成为超 6000 万吨大油气田

【西南油气田有望成为超 6000 万吨大油气田】

日前，中国石油西南油气田分公司对外透露消息：力争 2025 年，公司天然气（页岩气）产量达到 500 亿立方米；到 2030 年，天然气产量达到 800 亿立方米；到 2035 年，天然气产量保持 800 亿立方米以上稳产，这一数据相当于 6374 万吨油气当量。从中国各大油田发布的 2035 年产量目标来看，长庆油田预计将达到 6800 万吨，塔里木油田预计将达到 5000 万吨。由此推算，西南油气田将紧随长庆油田，建成中国第二大油气田，成为一个熠熠生辉的能源“巨星”。

（石油 LINK）

4. 公司动态

工程机械：

【杭叉集团】公司股价自 2022 年 4 月 29 日至 2022 年 6 月 15 日期间，出现连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格 85%，已触发“杭叉转债”转股价格的向下修正条款。6 月 16 日公司公告股权回购方案用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券，价格不超过人民币 20.95 元/股（含），规模不低于 1 亿（含），不超过 2 亿（含）。

光伏设备：

【天合光能】公司 2022 年 6 月 18 日公告：经各方协议约定，公司拟在西宁经济技术开发区投资建设年产 30 万吨工业硅、年产 15 万吨高纯多晶硅、年产 35GW 单晶硅、年产 10GW 切片、年产 10GW 电池、年产 10GW 组件以及 15GW 组件辅材生产线。项目建设位于丙方所辖南川工业园区和甘河工业园区（选址位置以规划部门正式的批准文件为准）。

第一阶段：建设年产 10 万吨工业硅、年产 5 万吨高纯多晶硅、年产 20GW 单晶硅、年产 5GW 切片、年产 5GW 电池、年产 5GW 组件以及 7.5GW 组件辅材的生产线及其配套基础设施。计划于 2023 年底前完成。

第二阶段：建设年产 20 万吨工业硅、年产 10 万吨高纯多晶硅、年产 15GW 单晶硅、年产 5GW 切片、年产 5GW 电池、年产 5GW 组件以及 7.5GW 组件辅材的生产线及其配套基础设施。计划于 2025 年底前完成。

上述七个单体项目计划于 2022 年正式开工建设，预计到 2025 年底全部建成。各单体项目的产能规模及实施进度将根据市场情况进行适度调整。

锂电设备：

【威唐工业】6 月 17 日威唐工业发布公告《威唐工业：关于特定股东减持计划时间届满实施情况的公告》，其股东无锡高新技术创业投资股份有限公司于 2021 年 12 月 21 日至 2022 年 6 月 17 日间合计减持 78.47 万股，占公司目前总股本的 0.4997%，变动期间该股股价下跌 20.74%，截止 6 月 17 日收盘报 15.48 元。

风电设备：

【东方电缆】公司 6 月 17 日公告减持结果：本次股份减持计划实施前，宁波华夏科技投资有限公司（以下简称“华夏投资”）持有宁波东方电缆股份有限公司（以下简称“公司”或“东方电缆”）22,285,220 股股份，约占公司总股本的 3.24%，全部为无限售条件流通股。公司股东华夏投资计划自 2022 年 5 月 30 日至 2022 年 11 月 25

日通过集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 5,571,305 股(即合计不超过公司总股本的 0.81%)。

【新强联】6 月 15 日发布关于调整向不特定对象发行可转换公司债券方案的公告：根据公司目前的实际情况，本次发行募集资金总额不超过人民币 135,500.00 万元(含人民币 135,500.00 万元)，在考虑从募集资金中扣除 14,500.00 万元的财务性投资因素后，本次可转债发行规模将减至不超过人民币 121,000.00 万元(含人民币 121,000.00 万元)，并相应调整募集资金具体用途的规模。

智能装备：

【埃斯顿】公司 2021 年年度权益分派方案为：公司拟以董事会审议通过 2021 年度利润分配方案时的总股本 868,638,373 股扣除“南京埃斯顿自动化股份有限公司回购专用证券账户”9,240,400 股为基数，向全体股东每 10 股分配现金红利 0.30 元(含税)，合计派发现金股利 25,781,939.19 元(含税)。

【亿嘉和】为充分合理利用公司闲置募集资金，提高募集资金使用效率，增加公司资金收益，在不影响公司首次公开发行股票募集资金投资项目正常进行和保证首次公开发行股票募集资金安全的前提下，亿嘉和科技股份有限公司(以下简称为“公司”或“亿嘉和”)使用部分闲置首次公开发行股票募集资金向上海浦东发展银行股份有限公司静安支行购买了理财产品，募集资金净额约为 5 亿元，理财金额 6000 万，时长 90 天。

油服：

【中海油服】2021 年利润分配方案：实施前的公司总股本 4,771,592,000 股为基数，向全体股东每股派发现金红利人民币 0.15 元(含税)，共计派发现金红利 715,738,800 元(含税)，其中派发年度现金红利人民币 95,431,840 元(含税)，派发特殊现金红利人民币 620,306,960 元(含税)。

轨交装备：

【中国中车】公司 6 月 14 日发布关于芜湖中车轨道交通股权投资合伙企业(有限合伙)完成注销的公告：芜湖基金为中国中车股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司中车资本管理有限公司及中车南京浦镇车辆有限公司联合中车招银(天津)股权投资基金管理有限公司(现已更名为“华舆正道(天津)私募股权投资基金管理有限公司”，下同)于 2017 年 10 月 19 日共同出资设立的有限合伙企业。鉴于芜湖基金合伙目的已实现，全体合伙人一致同意对芜湖基金进行清算注销，清算人由华舆正道(天津)私募股权投资基金管理有限公司担任。2022 年 6 月 13 日，芜湖市镜湖区市场监督管理局已出具准予简易注销登记通知书，准予芜湖基金注销登记。

基础件：

【金沃股份】公司 6 月 17 日发布关于向不特定对象发行可转换公司债券申请获得深圳证券交易所受理的公告：浙江金沃精工股份有限公司(以下简称“公司”)于 2022 年 6 月 16 日收到深圳证券交易所(以下简称“深交所”)出具的《关于受理浙江金沃精工股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的通知》(深证上审〔2022〕190 号)，深交所对公司报送的向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书及相关申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。

木工机械:

【弘亚数控】公司6月17日发布关于可转换公司债券转股价格调整的公告:鉴于公司将实施2021年度权益分派方案,以实施权益分派方案时股权登记日(2022年6月22日)的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金股利人民币5.20元(含税),同时以资本公积金转增股本,每10股转增4股,本次不送红股。除权除息日为2022年6月23日。根据募集说明书的上述规定,经计算“弘亚转债”(债券代码:127041)的转股价格由38.09元/股调整为26.84元/股。调整后的转股价格自2022年6月23日(除权除息日)起生效。

消防设备:

【青鸟消防】公司6月16日公布关于持股5%以上股东减持股份比例超过1%的公告:青鸟消防股份有限公司(以下简称“公司”、“青鸟消防”)于2022年3月23日披露了《关于公司持股5%以上股东大宗交易计划的预披露公告》,2022年4月1日至2022年6月14日,陈文佳女士通过大宗交易的方式减持股份比例合计超过1%。

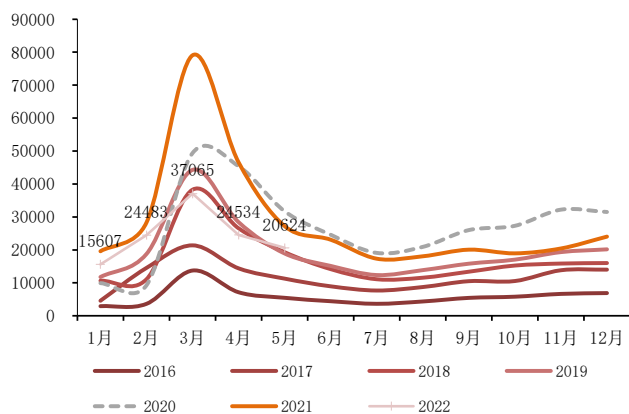
5.重点数据跟踪

5.1.中游:工程机械、工业机器人等

5.1.1.工程机械:5月挖掘机单月销量同比下降24%,5月小松开工小时数同比下降17%

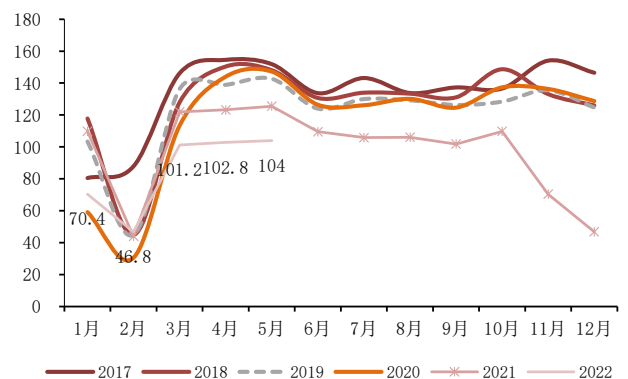
挖掘机:2022年5月挖掘机销量2.1万台,同比下降24%。2022年5月小松开工小时数104小时,同比下降17%。

图 1: 挖掘机 5 月单月销量同比下降 24%



资料来源:中国工程机械工业协会,浙商证券研究所(单位:台)

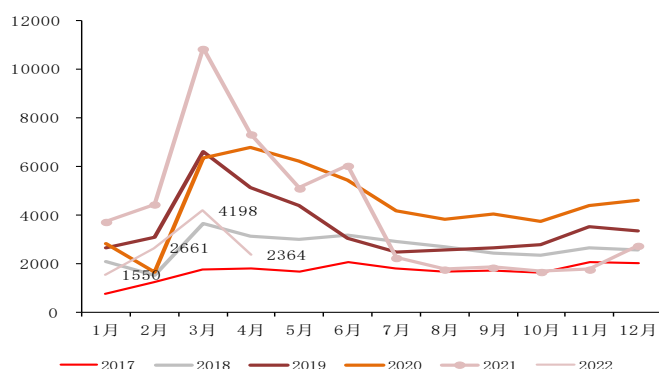
图 2: 5 月小松开工小时数 104.0 小时, 同比下降 17%



资料来源:小松官网,浙商证券研究所(单位:小时)

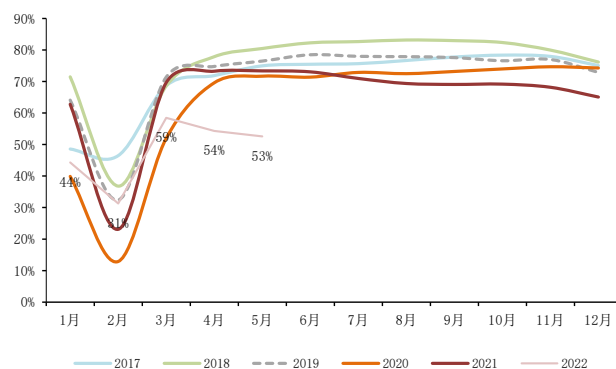
起重机:2022年4月汽车起重机销量2364台,同比下降68%;2022年5月庞源租赁吨米利用率52.6%。

图 3：汽车起重机 4 月销量同比下降 68%（单位：台）



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

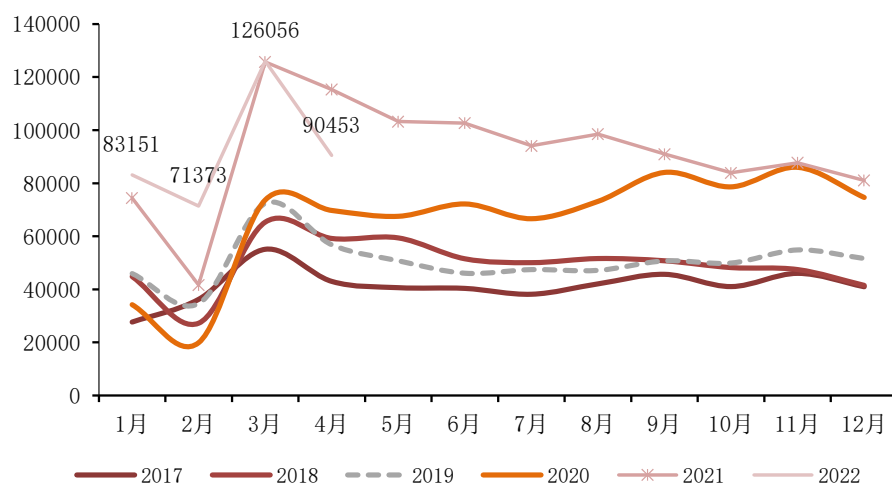
图 4：5 月庞源租赁吨米利用率 52.6%



资料来源：庞源租赁，浙商证券研究所（单位：%）

叉车：2022 年 4 月叉车销量 9.0 万台，同比减少 21.6%。2021 年 1-12 月叉车全行业销量 109.94 万台，同比增长 37%。

图 5：叉车 4 月单月销量 9.0 万台，同比减少 21.6%

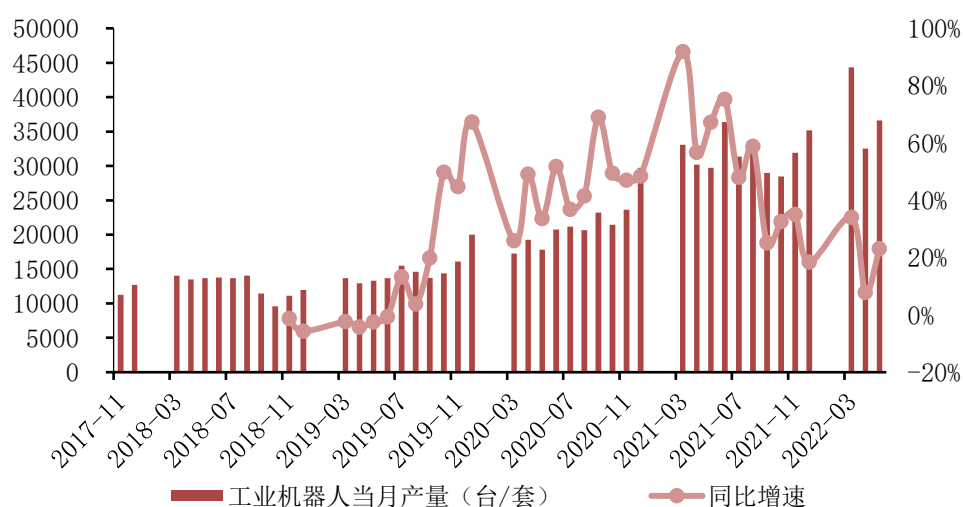


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.2.工业机器人：5 月产量单月同比增长 23.1%

国内工业机器人 2022 年 5 月产量 3.7 万台，同比增长 23.1%；2021 年 1-12 月累计产量 31.8 万台套，同比增长 48%。

图 6：工业机器人：5 月产量单月同比增长 23.1%

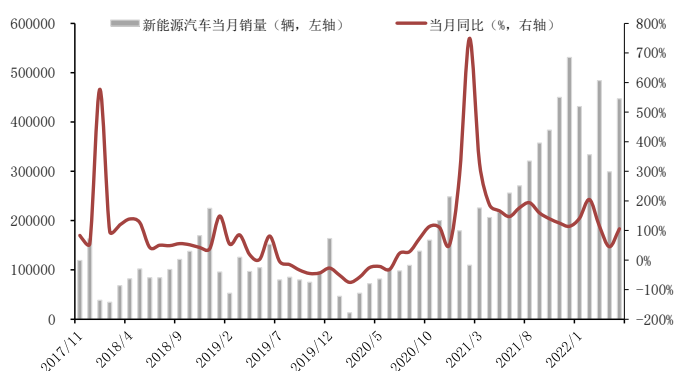


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.3 新能源汽车：5 月销量单月同比增长 106%

2022 年 5 月新能源汽车销量为 45 万辆，同比增长 106%，2022 年 1-5 月累计销量为 200 万台，同比上升 111%。

图 7：新能源汽车月销量：5 月单月同比增长 106%



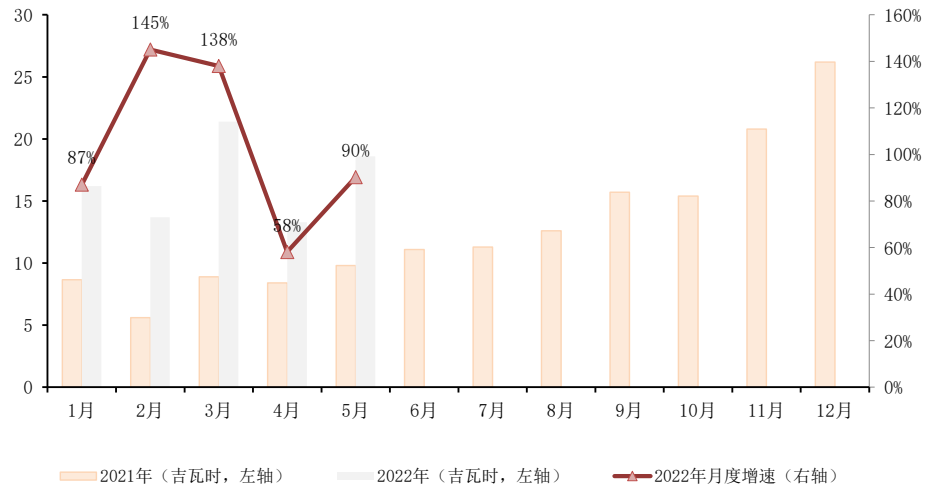
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：2022 年 1-5 月同比增长 111%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2022 年 5 月动力电池装机量为 18.6GWh，同比增长 90.3%

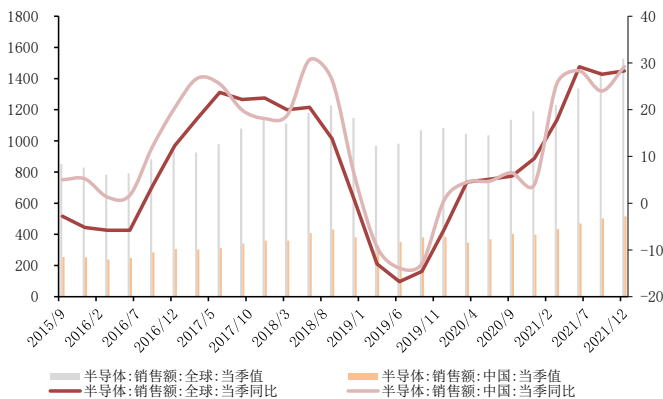


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

5.1.4 半导体设备行业：2021 年 12 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 46.1%

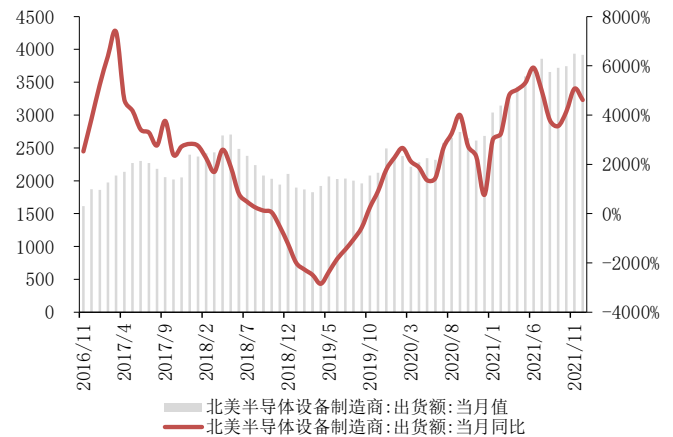
2021 年四季度全球半导体销售额同比增长 28.3%，中国半导体销售额同比上涨 29.2%。
国际半导体产业协会公布 2021 年 12 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 46.1%。

图 10：2021 年 Q4 全球半导体销售增长 28%、中国上涨 29%



资料来源：SEMI，浙商证券研究所

图 11：2021 年 12 月北美半导体设备出货量同比增长 46%



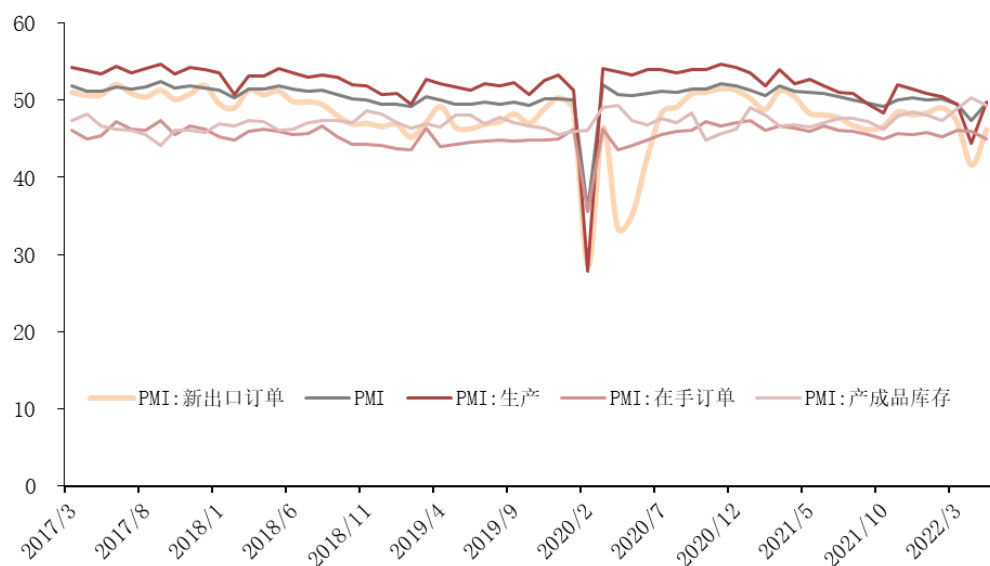
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

5.1.5 激光器行业：5 月 PMI：新出口订单环比提升 4.6pct，永康五金交易景气指数平稳

IPG 2020 年中国区收入 33 亿元，锐科激光全年收入在 23 亿元，中国区两家头部激光器公司合计收入 56 亿元，同比增长 4%。

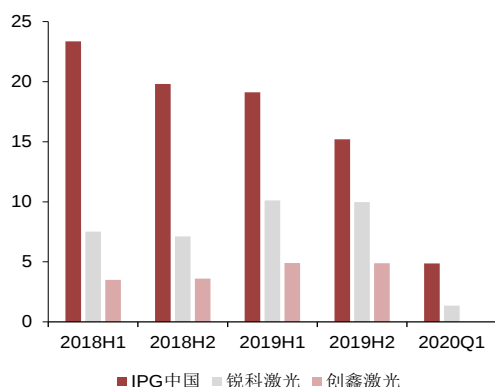
三家公司预计占中国市场规模的 78%左右，我们判断 2019 年中国区激光器的市场规模大约在 82 亿元左右，同比增长 6.5%。其中 IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为 43%（-7pct）、锐科激光 25%（+7pct），创鑫激光 12%（+3pct）。

图 12：2022 年 5 月 PMI 为 49.6，新出口订单 PMI 46.2



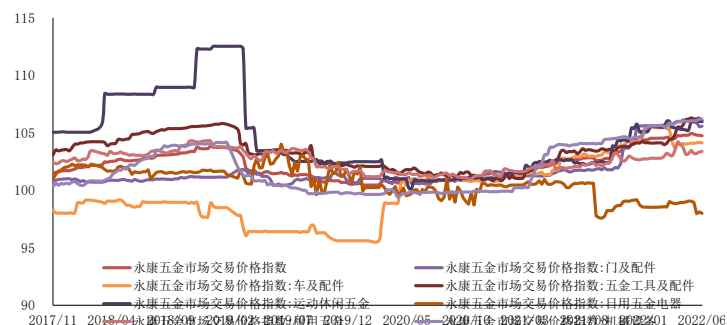
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 13：2019 国产激光份额提升，IPG 市场份额下滑 7%



资料来源：Wind，ofweek，浙商证券研究所

图 14：2022 年 6 月 5 日永康五金交易景气指数 104.7

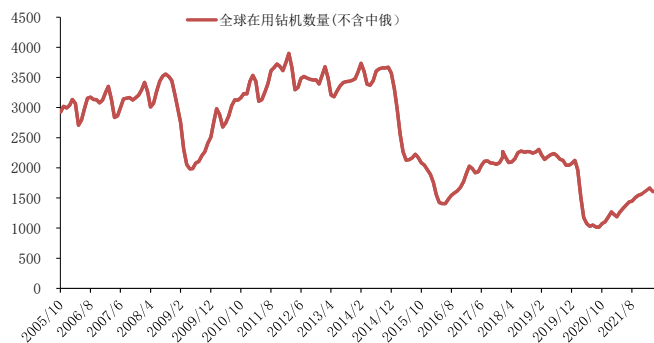


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

5.1.6 油气装备行业：6 月第 2 周美国 EIA 原油库存环比上升 0.5%，API 环比上升 0.2%

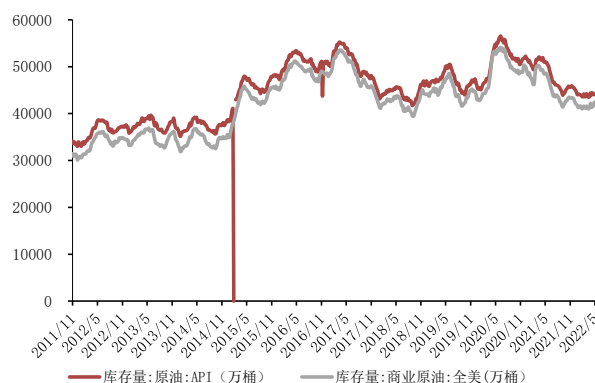
2022 年 5 月全球活跃钻机数（不含中俄）1628 台，同比增长 29%。截止 2022 年 6 月第 2 周（6 月 10 日）美国 EIA 油品及天然气库存 41871.4 万桶，环比上升 0.5%。美国原油 API 44168.10 万桶，环比上周上升 0.2%。

图 15: 5 月全球活跃钻机数据 (不含中俄) 同比增长 29%



资料来源: 贝格休斯, 浙商证券研究所 (单位: 台)

图 16: 2022 年 6 月 10 日 EIA 原油库存环比上升 0.5%



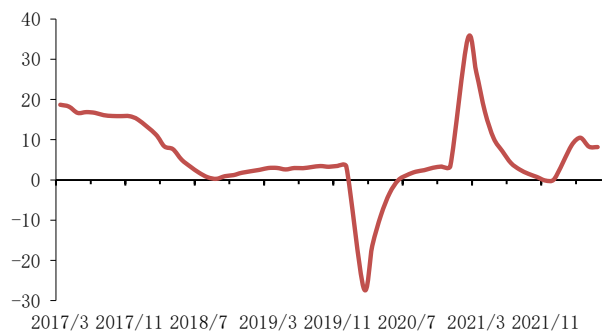
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万桶)

5.2. 下游: 房地产与基建投资

基建与制造业投资发力, 房地产投资开始下滑: 2022 年 1-5 月, 固定资产投资完成额累计同比增长 6.2%; 房地产开发投资完成额累计同比增长-4%; 制造业投资累计增加 11.8%; 基础设施建设投资 (不含电力) 累计增长 6.7%。

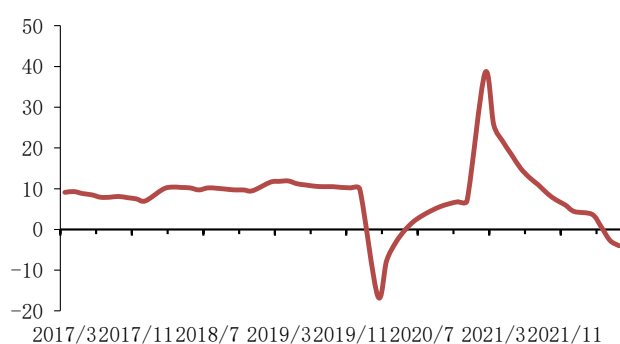
新一轮制造业补库存周期启动: 4 月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 15.8%、19.4%、7.4%。

图 17: 基建投资: 1-5 月累计同比增长 8.2%



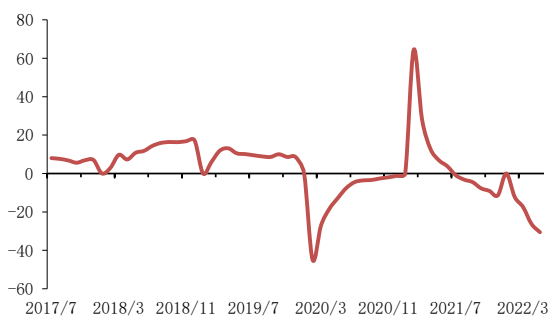
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 18: 地产投资: 1-5 月累计同比增长-4%



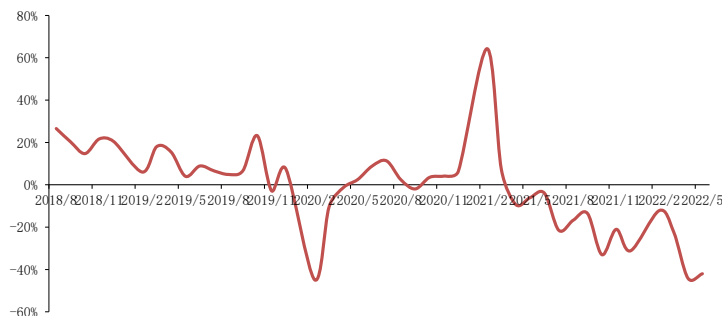
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 19: 5 月房地产新开工面积累计下降 30.6%



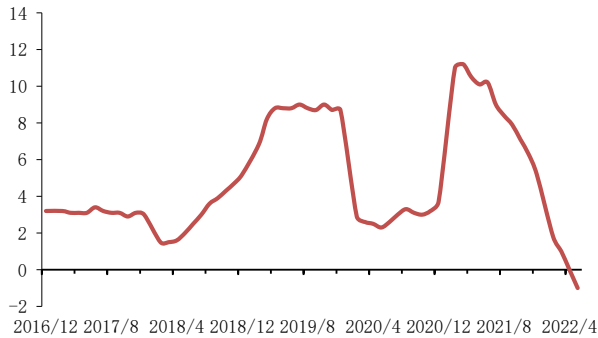
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 5 月房地产新开工面积单月同比下滑 42%



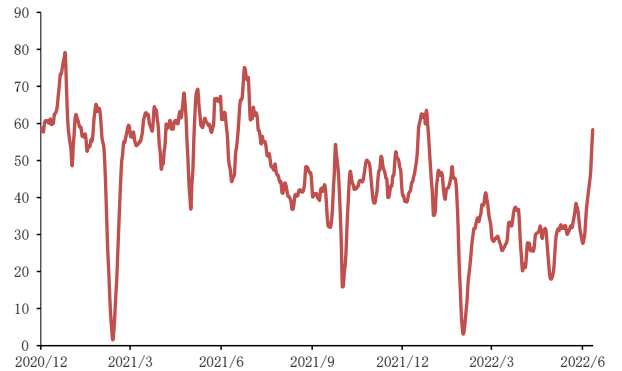
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 21：5 月地产施工面积累计增速-1%



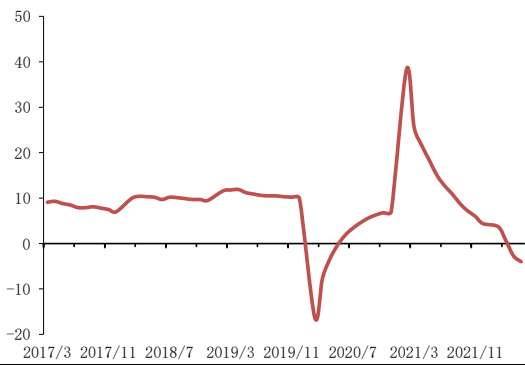
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 22：30 大中城市商品房周成交均面积：环比上涨 83%



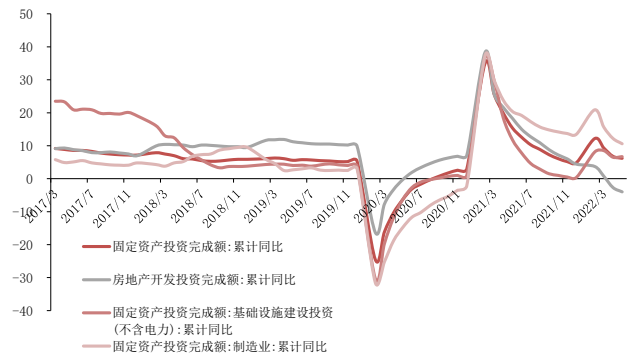
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万平方米）

图 23：5 月房地产开发投资完成额:累计同比减少 4%



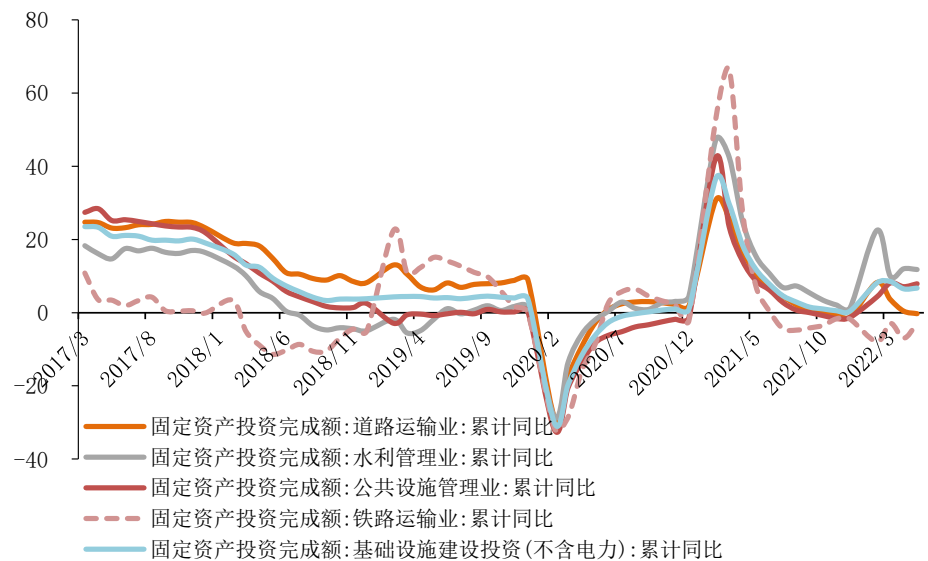
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 24：5 月固定资产投资完成额累计同比增加 6.2%



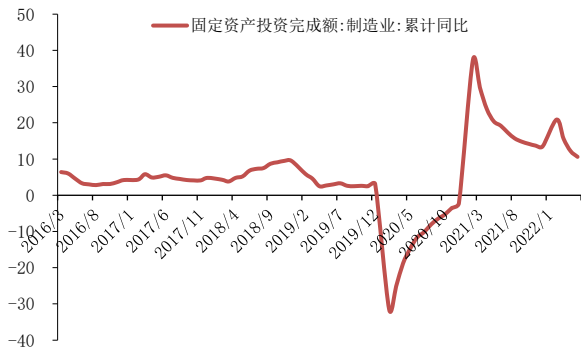
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 25：5 月基建领域细分子行业投资额呈加速反弹态势



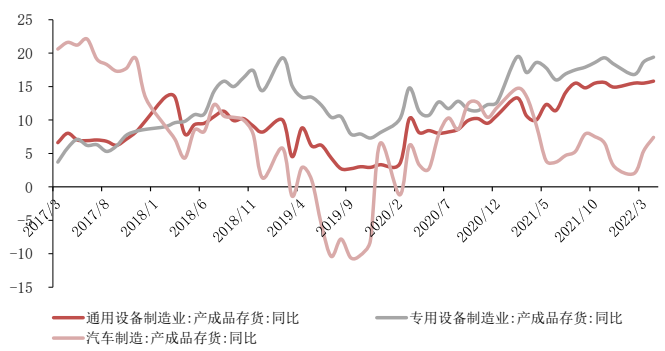
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 26：制造业投资 5 月累计同比上升 10.6%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 27：新一轮补库存周期开始启动



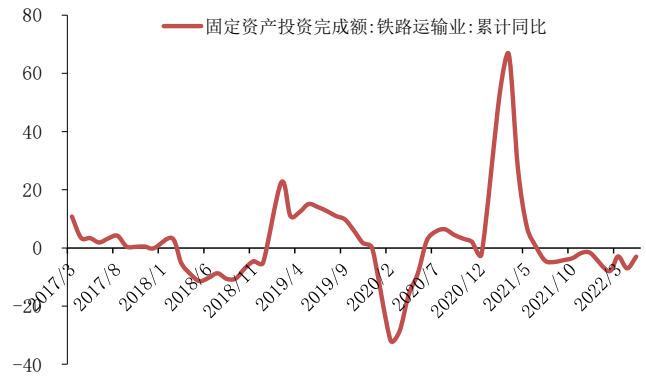
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 28：煤炭开采洗选业投资：5 月累计同比上升 40.7%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 29：铁路运输业投资：5 月投资累计同比下降 3.0%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

5.3.上游：钢材综合价格

钢材价格指数：6 月 17 日，钢材价格指数为 130.74，环比上周下降 2.52%。

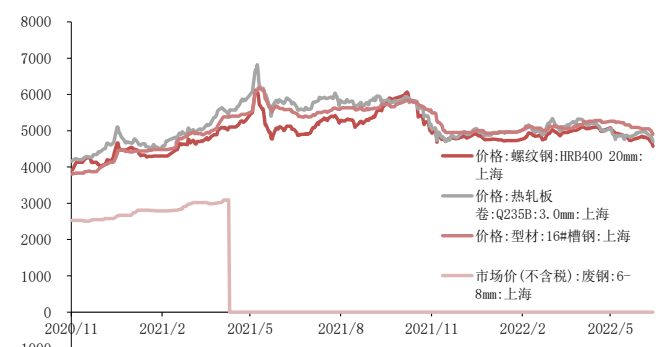
钢材：6 月 17 日螺纹钢价格 4570 元/吨，环比上周下降 5.38%。

图 30：钢材价格指数：环比 6 月 10 日下降 2.52%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 31：钢材价格：螺纹钢价格 4570 元/吨，环比上周下降 5.38%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤：6 月 17 日动力煤期货结算价格 803.4 元/吨，环比上周（6 月 10 日）下降 8.2%。

原油：6月17日布伦特原油期货结算价113.12美元/桶，环比上周(6月10日)下降7.3%。

图 32：动力煤价格：环比下降 8.2%



资料来源：郑商所，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 33：布伦特原油期货结算价：环比下降 7.3%



资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

天然气：液化天然气 LNG 6月10日市场价为6732元/吨，环比5月31日下降5.8%。

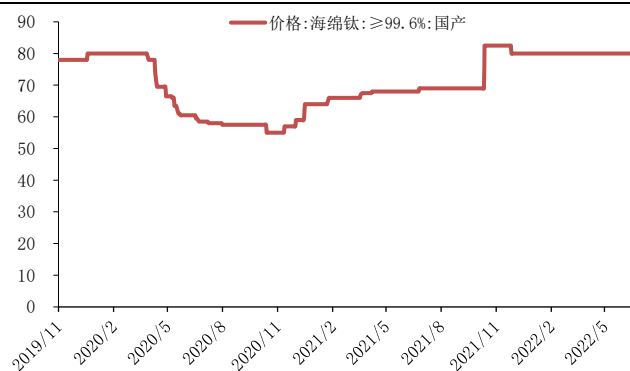
国产海绵钛：海绵钛价格6月17日价格为80.00元/千克，环比6月10日持平。

图 34：液化天然气 LNG 6月10日市场价为6732元/吨



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 35：国产海绵钛 6月17日价格为80.00元/千克



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/千克）

5.4.光伏行业

硅片：6月15日，166尺寸硅片价格为5.73元/片，环比上周持平；

182尺寸硅片价格6.78元/片，环比上周持平；

210尺寸硅片价格为9.13元/片，环比上周持平。

硅料：6月15日，致密料263元/kg，环比上周上涨1%。

电池片：6月15日，166尺寸电池片价格为1.16元/W，环比上周持平；

182尺寸电池片价格1.195元/W，环比上周上涨1%；

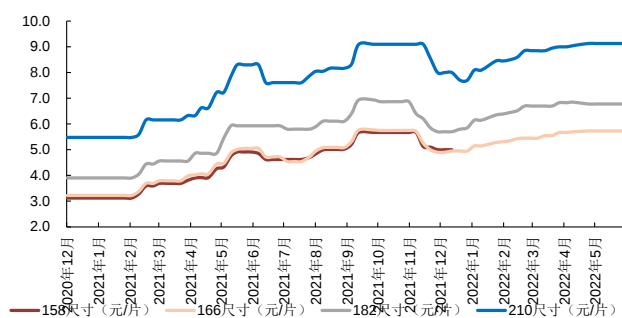
210尺寸电池片价格为1.16元/W，环比上周持平。

组件：6月15日，425-435组件价格为1.91元/W，环比上周持平；

182尺寸组件价格为1.93元/W，环比上周持平；

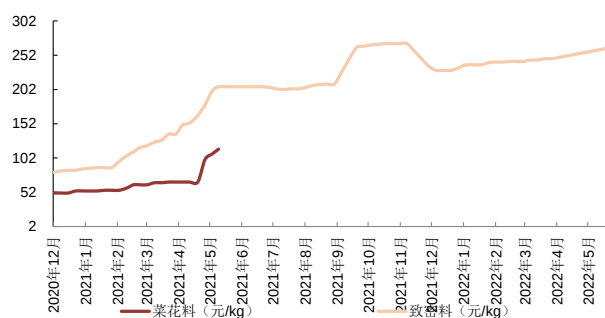
210尺寸组件价格为1.93元/W，环比上周持平。

图 36：6 月 15 日，166 尺寸硅片环比上周持平



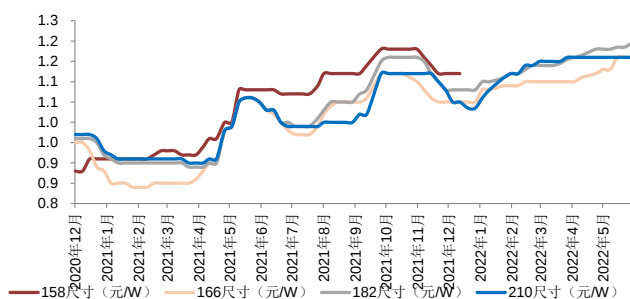
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/片）

图 37：6 月 15 日，致密料 263 元/kg，环比上周上涨 1%



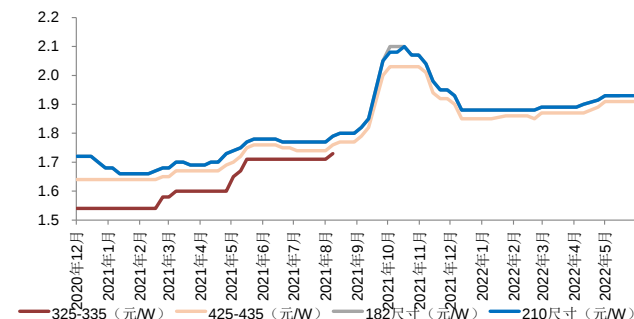
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

图 38：6 月 15 日，182 尺寸电池片环比上周上涨 1%



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/W）

图 39：6 月 15 日，182/210 尺寸组件价格环比上周持平

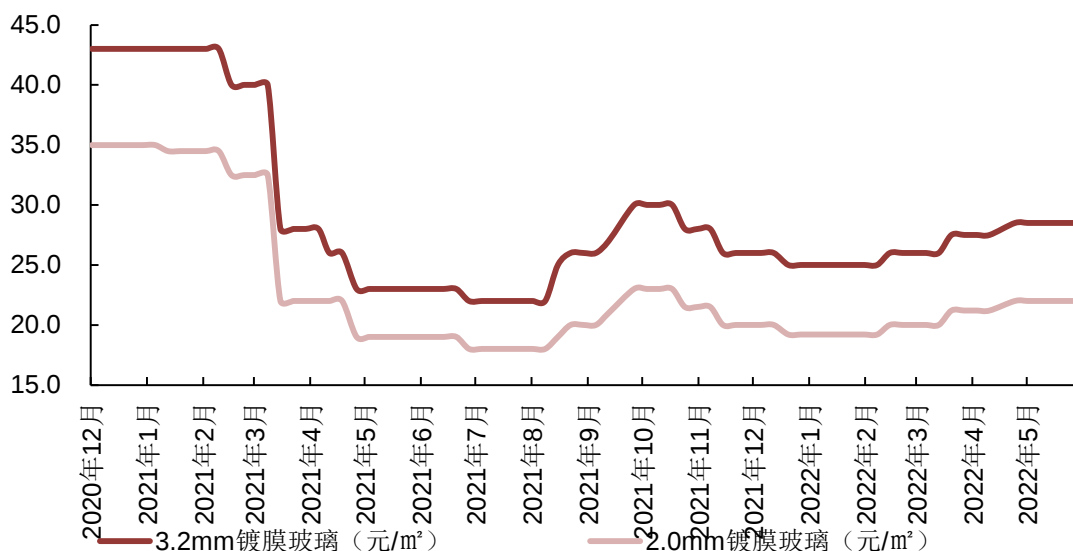


资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

玻璃：6 月 15 日，3.2mm 镀膜玻璃价格为 28.5 元/m²，环比上周持平；

2.0mm 镀膜玻璃为 22 元/m²，环比上周持平。

图 40：6 月 15 日，2.0mm 镀膜玻璃价格环比上周持平



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/m²）

6.风险提示

6.1.基建及地产投资低于预期风险

工程机械需求主要来源于国内基础设施建设和房地产开发的资本开支。基建中铁路固定资产投资和轨交装备的需求息息相关。若基建或房地产投入下降，可能导致工程机械和轨交装备行业公司业绩下滑。

6.2.原材料价格大幅波动风险

机械行业是中游制造业的代表，上游原材料价格通过成本对上市公司盈利产生很大影响，若上游原材料价格大幅增长，则企业会面临较大的业绩压力。

6.3.中美贸易摩擦加剧风险

关于知识产权、进出口关税等多种问题上发达经济体与中国之间存在产生纠纷的可能，若此类情况导致国际贸易加剧，我们认为会对市场情绪产生冲击并对我国发展高端制造带来很大压力。

6.4.新冠疫情扩散超预期影响制造业资本开支复苏的风险

若疫情扩散超预期，将持续影响全年补库存周期启动节奏，对下游需求造成较大的影响。

股票投资评级说明

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，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10%~+20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10%~+10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10%~+10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：https://www.stocke.com.cn