

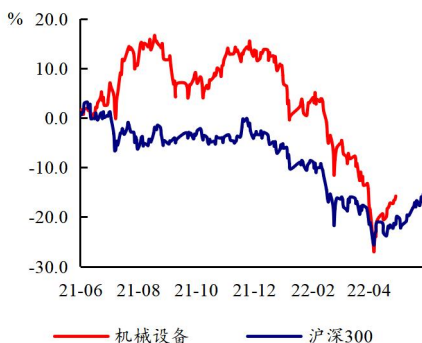


评级 推荐（维持）

报告作者

 作者姓名 李子卓
 资格证书 S1710521020003
 电子邮箱 lizz@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《机械板块业绩分化，建议关注高景气周期光伏设备、半导体设备等领域》2022.05.22

《东亚前海机械：4月挖掘机销量略低于CME预期，建议关注工程机械板块回暖》2022.05.16

《东亚前海机械：重磅会议托底基建投资，关注疫情过后销售数据回暖》2022.05.05

《东亚前海机械：2022Q1经济运行数据平稳，拓荆科技登录科创板》2022.04.26

《东亚前海机械：国内碳达峰碳中和继续积极推进，光伏产业预期规模不断扩大》2022.02.21

东亚前海机械：金刚玻璃加码 HJT 投资，中科飞测 IPO 过会

机械行业周报

核心观点

【市场表现】上周五沪深 300 指数收于 4309.04 点，一周涨幅 1.7%；上证综指收于 3317 点，一周涨幅 1.0%。在中信一级行业中，机械行业周涨幅 2.9%，排名第 10。年初至今，机械行业跌幅 17.4%，排名第 22。上周机械行业中表现较好的前五分别为 3C 设备（+10.6%）、发动机设备（+8.3%）、农机设备（+7.3%）、锂电设备（+6.2%）和激光加工设备（+3.7%），跌幅最大的为油服设备（-5.7%）。

【重点资讯】1) 国民经济运行数据：1-5 月，全国固定资产投资约 20 万亿元，同比增长 6.2%；其中广义基础设施/制造业投资分别同比增长 8.2%/10.6%，房地产开发投资同比下降 4.0%（国家统计局）。2) 5 月光伏新增装机 6.8GW，同比增长 141.4%（国家能源局）。3) 5 月动力电池产量共计 35.6GWh，同比增长 157.9%，环比增长 22.8%（中国汽车工业协会）。4) SEMI 发布《世界晶圆厂预测报告》预测，2022 年全球前端晶圆厂设备支出将同比增长 20%，创下 1090 亿美元的历史新高（SEMI）。5) 5 月销售挖掘机 2.1 万台，同比下降 24.2%；汽车起重机 2246 台，同比下降 55.4%（工程机械工业协会）。6) 中科飞测科创板 IPO 过会（Wind）。

【重点公告】1) 北方华创：发布 2022 年股票期权激励计划，拟向激励对象授予 1310 万份股票期权，约占股本总额的 2.5%。2) 芯源微：定向增发注册申请获批，发行价格 124.3 元/股，发行股数 804.6 万股，募集资金总额约 10 亿元。3) 埃斯顿：拟于江苏南京投资 12 亿元建设高淳产业项目。4) 徐工机械：拟向全资子公司徐工消防安全装备公司增资 4 亿元，加快推进高空作业平台和应急救援装备板块发展。

【本周观点】

5 月光伏新增装机 6.8GW，金刚玻璃加码 HJT 投资。5 月光伏新增装机 6.8GW，同比增长 141.3%；1-5 月光伏累计新增装机 23.7GW，同比增长 139.3%。根据 CPIA 预测，2022-2025 年，我国光伏年均新增装机量将达到 83-99GW，受产能建设拉动，设备需求持续旺盛。6 月 17 日，金刚玻璃发布公告，拟投资 41.9 亿元扩建 4.8GW HJT 电池及组件产能。年初至今，包括隆基股份在内的多家公司已披露 HJT 新项目，随着降本持续推进，产业化进程有望提速。我们认为，当前光伏设备行业景气持续，TOP Con 因现阶段具备成本优势有望率先突围，HJT 通过薄片化、银浆等进一步降本后有望弯道超车。

华海清科正式登陆科创板，中科飞测 IPO 过会，资本开支高位+国产替代加速推动国产设备厂商做大做强。华海清科主要产品为 CMP 设备，是目前国内唯一一家为集成电路制造商提供 12 英寸 CMP 商业机型的高端半导体设备制造商。全球 CMP 设备市场高度垄断，美国 AMAT 和日本 EBARA 合计市占率超 90%，本土市场也具备较大的国产替代空间。公司在成熟制程领域打破了国外巨头的垄断，未来伴随晶圆厂积极扩产、国产替代加速有望率先受益。中科飞测是国内领先的半导体前道工艺检测设备制造商，主要产品包括无图形晶圆缺陷检测设备、图形晶圆缺陷检测设备、三维形貌量测设备、薄膜膜厚量测设备等，产品已应用于中芯国际、长江存储、士兰集科、长电科技等国内主流集成电路制造、封测

产线。工艺检测设备国产化率极低，国内主要市场由美国 KLA、AMAT 占据，考虑供应链安全，国产替代需求迫切。中科飞测作为国内较早布局工艺检测设备的优质企业之一，2021 年在手订单爆发式增长，为 2022 年收入高增奠定基础，并将持续受益于国产替代。

专项债发行速度明显加快，房地产政策边际放松，工程机械行业三季度需求有望边际改善。1) **专项债**：截至 6 月 16 日，全国各地累计发行新增专项债券超 2.5 万亿元，专项债券发行规模较 2021 年同期增加 1.7 万亿元，发行进度明显加快。根据计划，6 月底新增专项债券预计能够基本完成发行，8 月底基本使用完毕。同时，财政部明确将新型基础设施、新能源项目纳入专项债券重点支持范围，基建行业景气度回升，有望拉动工程机械需求。2) **房地产**：5 月，全国商品房销售面积 1.1 亿平方米，环比上升 25.8%；商品房销售额 1.1 万亿元，环比上升 29.7%。随着房地产宽松政策持续落地，房地产市场出现积极信号。5 月份以来，中央又连续出台了一系列政策，持续释放维稳信号，涉及房企融资、首套房贷款利率下调、LPR 利率下调等多个方面，各地因城施策，房地产市场有望回暖。3) **海外市场**：2021 年 1 月至 2022 年 5 月连续 17 个月出口销量“稳中有进”，各月最低同比涨幅 55.2%，最高达到 166.3%，挖机海外销售强劲，将部分弥补国内销量下滑的影响，是推动工程机械行业回暖的重要动力。在稳增长政策基调下，基建发力、房地产政策边际放松，工程机械行业三季度需求有望边际改善。

投资建议

光伏设备相关标的包括捷佳伟创、迈为股份、海目星、帝尔激光、奥特维等；半导体设备相关标的包括北方华创、盛美上海、中微公司、拓荆科技、华海清科、芯源微、万业企业等；工程机械相关标的包括三一重工、徐工机械、恒立液压等。

风险提示

国内疫情反复；基建及地产投资低于预期；光伏项目落地不及预期等。

正文目录

1. 核心观点	5
1.1. 光伏设备：金刚玻璃加码 HJT 投资	5
1.2. 半导体设备：SEMI 预测全球晶圆厂产能持续增长，设备国产化进程加速	5
1.3. 工程机械：5 月挖机销量降幅收窄，三季度行业有望边际改善	6
2. 市场表现	7
2.1. 行业表现：上周机械板块中 3C 设备、发动机设备、农机设备等子行业表现较好	7
2.2. 公司表现：ST 金刚、*ST 中华 A、永茂泰等公司涨幅居前	8
3. 动态跟踪	10
3.1. 行业资讯	10
3.2. 公司公告	13
4. 数据跟踪	16
4.1. 工程机械	16
4.2. 光伏设备	17
4.3. 锂电设备	17
4.4. 半导体设备	18
4.5. 油服设备	18
4.6. 3C 设备	20
4.7. 工业机器人	20
5. 风险提示	21

图表目录

图表 1. 机械板块周涨幅在中信一级 30 个行业中排名第 10	8
图表 2. 子行业中表现最好的为 3C 设备	8
图表 3. 全机械行业公司周涨幅前十名	9
图表 4. 全机械行业公司周跌幅前十名	9
图表 5. 工程机械子行业公司周涨跌幅前五	9
图表 6. 光伏设备子行业公司周涨跌幅前五	9
图表 7. 锂电设备子行业公司周涨跌幅前五	10
图表 8. 半导体设备子行业公司周涨跌幅前五	10
图表 9. 3C 设备子行业公司周涨跌幅前五	10
图表 10. 油服设备子行业公司周涨跌幅前五	10
图表 11. 自动化子行业公司周涨跌幅前五	10
图表 12. 轨交子行业公司周涨跌幅前五	10
图表 13. 机床子行业公司周涨跌幅前五	10
图表 14. 房地产开发投资累计完成额	16
图表 15. 国内挖掘机每月开工小时数	16
图表 16. 国内挖掘机月度销量	17
图表 17. 国内主要企业起重机月度销量	17
图表 18. 国内季度光伏安装量	17
图表 19. 光伏行业综合价格指数 SPI	17
图表 20. 国内月度新能源汽车产量	18
图表 21. 国内月度新能源汽车销量	18
图表 22. 北美月度半导体设备制造商出货额	18
图表 23. 日本月度半导体设备制造商出货额	18
图表 24. OPEC 季度平均原油产量	19
图表 25. OPEC 一揽子原油价格	19

图表 26. 布伦特及 WTI 原油价格	19
图表 27. 美国原油期末库存量	19
图表 28. 美国原油、天然气及油气混合钻机数量（部）	20
图表 29. 国内智能手机月度产量	20
图表 30. 国内智能手机月度出货量	20
图表 31. 国内月度工业机器人产量	21
图表 32. 全球年度工业机器人销量（万台）	21

1. 核心观点

1.1. 光伏设备：金刚玻璃加码 HJT 投资

5 月光伏新增装机 6.8GW，年初至今，光伏设备企业屡获订单。5 月光伏新增装机 6.8GW，同比增长 141.3%；1-5 月光伏累计新增装机 23.7GW，同比增长 139.3%。根据 CPIA 预测，2022-2025 年，我国光伏年均新增装机量将达到 83-99GW，受产能建设拉动，设备需求持续旺盛，光伏设备企业屡获订单。今年以来，海目星中标晶科能源 TOP Con 激光微损设备项目 10.67 亿元；新加坡迈为中标信实工业太阳能合计 4.8GW 产能的 8 条整线 HJT 电池生产订单；高测股份分别获得晶澳科技/晶科能源 2.2/1.4 亿元的光伏切割设备订单；奥特维分别获得晶澳科技/晶科能源/宇泽半导体 2/2.3/3 亿元的光伏设备订单。

金刚玻璃加码 HJT 投资。6 月 17 日，金刚玻璃发布公告，拟投资 41.9 亿元扩建 4.8GW HJT 电池及组件产能。年初至今，多家公司已披露 HJT 新项目：1) 隆基股份：拟建设中央研究院一期中试项目，预计产能 1.2GW，我们认为此条中试线采用了 HJT 技术路线；2) 华晟新能源：拟开展三期 4.8GW 双面微晶 HJT 项目建设；3) 东方日升：计划 2022 年投产 5GW HJT 电池产能；4) 宝馨科技：合作签订新能源高端智能制造项目，总投资 127.2 亿元，计划分三期建设 18GW 高效异质结电池和 8GW 光伏组件生产线。随着 HJT 技术逐步降本，产业化进程有望持续推进。我们认为，当前光伏设备行业景气持续，TOP Con 因现阶段具备成本优势有望率先突围，HJT 通过薄片化、银浆等进一步降本后有望弯道超车，相关标的包括捷佳伟创、迈为股份、海目星、帝尔激光、奥特维等。

1.2. 半导体设备：SEMI 预测全球晶圆厂产能持续增长，设备国产化进程加速

SEMI 预计 2022 年全球前端晶圆厂设备支出同比增长 20%。6 月 13 日，SEMI 在《世界晶圆厂预测报告》中发布预测，2022 年全球前端晶圆厂设备支出将同比增长 20%，创下 1090 亿美元的历史新高，这是继 2021 年 42% 的高增长后的连续第三年正增长，且 2023 年的设备投资依然强劲。分地区来看，2022 年，中国台湾/韩国/中国大陆晶圆厂设备投资将分别达到 340/255/170 亿美元，中国台湾/韩国分别同比增加 52%/7%，中国大陆同比下降 14%，但仍维持在近年高位。

华海清科正式登陆科创板，中科飞测科创板 IPO 成功过会。华海清科：6 月 8 日，华海清科正式登陆科创板，发行价格 136.7 元/股，发行数量 2666.7 万股，成功募资募集 36.4 亿元。公司主要产品为 CMP 设备，截至 2021 年 12 月 31 日，公司 CMP 设备已累计出货超 140 台，未发出产品的在手订单超 70 台，设备已广泛应用于中芯国际、长江存储、华虹集团、英特

尔、长鑫存储、厦门联芯、广州粤芯、上海积塔等国内外先进集成电路制造商的大生产线中。全球 CMP 设备市场处于高度垄断状态，美国 AMAT 和日本 EBARA 合计拥有全球 CMP 设备市场 90% 以上份额，本土 CMP 设备具有较大的国产替代空间。公司是目前国内唯一一家为集成电路制造商提供 12 英寸 CMP 商业机型的高端半导体设备制造商，在成熟制程领域打破了国外巨头的垄断，随着 CMP 国产化进程加快，叠加国内晶圆厂积极扩产，公司有望充分受益。**中科飞测：**6 月 16 日，中科飞测科创板 IPO 成功过会。公司是一家国内领先的高端半导体质量控制设备公司，产品主要包括无图形晶圆缺陷检测设备系列、图形晶圆缺陷检测设备系列、三维形貌量测设备系列、薄膜膜厚量测设备系列等，公司产品已广泛应用在中芯国际、长江存储、士兰集科、长电科技、华天科技、通富微电等国内主流集成电路制造产线。公司在手订单充足，截至 2021 年底，公司在手订单 8.8 亿元（不含税）；其中检测类设备 6.5 亿元，测量类设备 2.3 亿元。工艺检测设备国产化率极低，主要市场由美国 KLA、AMAT 占据，考虑供应链安全，国产替代需求迫切。中科飞测作为国内较早布局工艺检测设备的优质企业之一，2021 年在手订单爆发式增长，为 2022 年收入高增奠定基础，并将持续受益于国产替代。

半导体设备国产替代正当时。我国半导体设备正在实现国产替代，中美贸易摩擦趋势短期内难以改变，中国芯片企业接连遭受“制裁”，相关企业面临美国技术、软件、设备“随时断供”的可能，本土 Fab 厂商为寻求供应链安全，对国产设备的验证及采购意愿大幅提升，有望加速国产化进程，同时在 IC 领域的主要关键设备方面，中国已基本具备自主研发能力，本地化配套能力显著增强，逐步实现国产替代。随着国内晶圆厂对国产供应链的培育加深，本土设备厂商将受益，相关标的有北方华创、盛美上海、中微公司、拓荆科技、华海清科、芯源微、万业企业等。

1.3. 工程机械：5 月挖机销量降幅收窄，三季度行业有望边际改善

5 月挖机销量同比下降 24%，降幅明显收窄。据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计，2022 年 5 月，销售各类挖掘机 2.1 万台，同比下降 24.2%；其中国内 1.2 万台，同比下降 44.8%；出口 8445 台，同比增长 63.9%。2022 年 1-5 月，共销售挖掘机 12.2 万台，同比下降 39.1%；其中国内 8.1 万台，同比下降 54.7%；出口 4.2 万台，同比增长 75.7%。5 月挖机销量降幅环比收窄主要是因为工程机械行业下游需求疲软自 2021 年 5 月开始显现，当月销量基数相对较低，今年 5 月高基数压力得以缓解，降幅收窄符合预期。

专项债发行速度明显加快，房地产政策边际放松，海外市场发力。今年 3 月至今，国常会多次强调“坚定信心，咬定目标不放松，把稳增长放在更加突出的位置”，并部署了更好发挥专项债效能，支持新基建等项目

建设的方针。5月24日国常会要求部署稳经济一揽子措施，稳住经济基本盘。根据最新国民经济运行数据，1-5月，全国固定资产投资近20.6万亿元，同比增长6.2%，其中广义基建、制造业、房地产分别增长8.2%、10.6%与-0.7%。**基建方面：**截至6月16日，全国各地累计发行新增专项债券超2.5万亿元，发行规模较2021年同期增加1.7万亿元，发行进度明显加快。根据计划，6月底新增专项债券预计能够基本完成发行，8月底基本使用完毕。同时，财政部明确将新型基础设施、新能源项目纳入专项债券重点支持范围，基建行业景气度回升，有望拉动工程机械需求。**房地产方面：**1-5月，全国商品房销售面积5.1亿平方米，同比下降23.6%；商品房销售额4.8万亿元，同比下降31.5%。5月，全国商品房销售面积1.1亿平方米，环比上升25.8%；商品房销售额1.1万亿元，环比上升29.7%。1-5月份，全国房地产开发投资5.2万亿元，同比下降4.0%；5月份全国房地产开发投资1.3万亿元，环比增长14%。随着房地产宽松政策持续落地，房地产市场出现积极信号。5月份以来，中央又连续出台了一系列政策，持续释放维稳信号，涉及房企融资、首套房贷款利率下调、LPR利率下调等多个方面，各地因城施策加速房地产市场回暖。**海外市场方面：**2021年1月至2022年5月连续17个月出口销量“稳中有进”，各月最低同比涨幅55.2%，最高达到166.3%，挖机海外销售强劲，将部分弥补国内销量下滑的影响，是推动工程机械行业回暖的重要动力。

基建发力、房地产政策边际放松或使三季度行业需求边际改善，全年工程机械行业增速或先低后高。在稳增长政策基调下，基建发力、房地产政策边际放松，三季度需求或将边际改善；随着各国疫情得到有效防控，工程机械出口将拉升总销量，对冲国内销量的下滑。在此背景下，2022年工程机械行业增速或先低后高，叠加去年同期基数相对较低，三季度行业增速或将转正；同时出口不断向好将为我国工程机械行业输送新的增长动力，积极完善海外布局的工程机械龙头企业有望持续受益，相关标的有三一重工、徐工机械、恒立液压等。

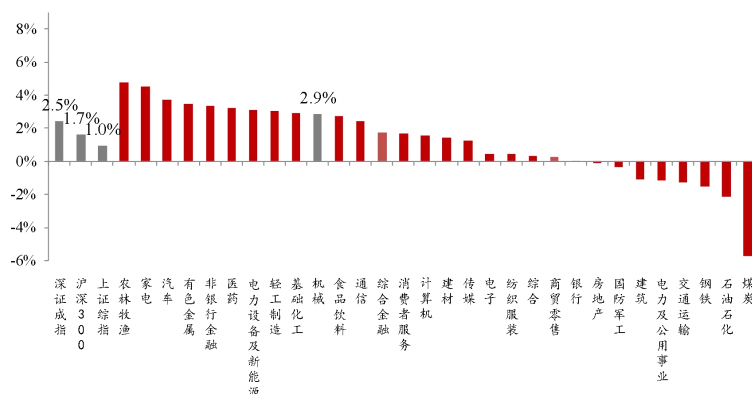
2. 市场表现

2.1. 行业表现：上周机械板块中3C设备、发动机设备、农机设备等子行业表现较好

上周五沪深300指数收于4309.04点，一周涨幅为1.7%，年初至今跌幅为12.9%；上证综指收于3317点，一周涨幅为1.0%，年初至今跌幅为8.9%。

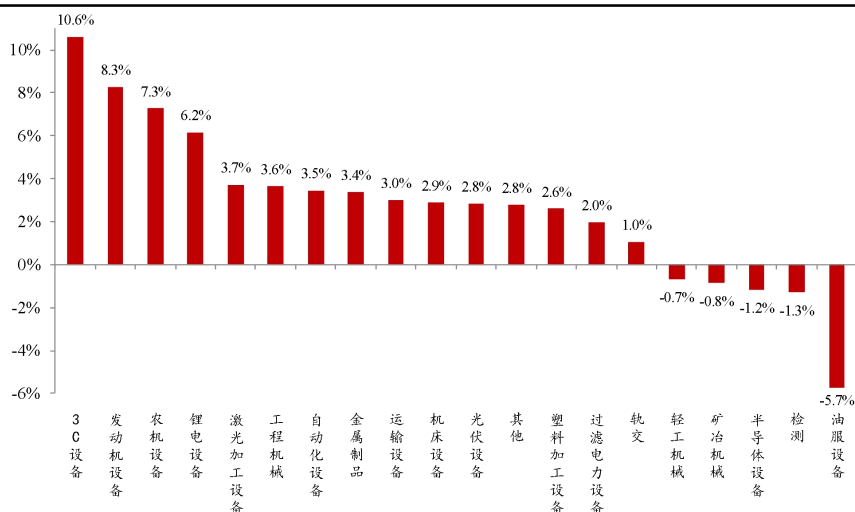
在中信30个一级行业中，上周农林牧渔板块、家电、汽车表现较好，其中机械行业周涨幅为2.9%，排名第10。年初至今，机械行业跌幅为17.4%，排名第22。分子行业来看，上周机械行业中表现较好的前五分别为3C设备(+10.6%)、发动机设备(+8.3%)、农机设备(+7.3%)、锂电设备(+6.2%)和激光加工设备(+3.7%)，跌幅最大的为油服设备(-5.7%)。

图表 1. 机械板块周涨幅在中信一级 30 个行业中排名第 10



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 2. 子行业中表现最好的为 3C 设备



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.2. 公司表现：ST 金刚、*ST 中华 A、永茂泰等公司涨幅居前

上周机械行业涨幅前五家公司分别为 ST 金刚 (+44.3%)、*ST 中华 A (+33.1%)、永茂泰 (+27.6%)、先惠技术 (+24.6%) 和京山轻机 (+23.8%)，上周机械行业跌幅前五名分别为道森股份 (-14.2%)、九号公司-UWD (-13.4%)、永和智控 (-11.0%)、杰瑞股份 (-10.3%) 和贝肯能源 (-7.8%)。

图表 3. 全机械行业公司周涨幅前十名

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300064.SZ	ST 金刚	44.3%
2	000017.SZ	*ST 中华 A	33.1%
3	605208.SH	永茂泰	27.6%
4	688155.SH	先惠技术	24.6%
5	000821.SZ	京山轻机	23.8%
6	600375.SH	汉马科技	23.5%
7	300879.SZ	大叶股份	20.9%
8	003021.SZ	兆威机电	20.6%
9	002132.SZ	恒星科技	20.3%
10	300179.SZ	四方达	18.3%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 4. 全机械行业公司周跌幅前十名

排名	代码	简称	涨跌幅
1	603800.SH	道森股份	-14.2%
2	689009.SH	九号公司-UWD	-13.4%
3	002795.SZ	永和智控	-11.0%
4	002353.SZ	杰瑞股份	-10.3%
5	002828.SZ	贝肯能源	-7.8%
6	603318.SH	派思股份	-7.5%
7	688377.SH	迪威尔	-7.3%
8	000852.SZ	石化机械	-6.7%
9	002272.SZ	川润股份	-6.3%
10	002767.SZ	先锋电子	-6.2%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

观察细分行业个股涨跌情况，上周工程机械板块增幅 3.6%，个股多数上涨，其中耐普矿机（+7.4%）表现较好；光伏设备板块增幅 2.8%，个股多数上涨，其中迈为股份（+11.6%）表现较好；锂电设备行业增幅为 6.2%，个股全线上涨，其中星云股份（+10.0%）表现最好；半导体设备行业跌幅为-1.2%，个股多数下跌，其中晶盛机电（+6.5%）表现最好；3C 设备行业增幅 10.6%，个股多数上涨，其中京山轻机（+23.8%）表现最好；油服设备行业跌幅 5.7%，个股多数下跌，其中神开股份（+10.8%）表现较好；自动化设备行业增幅 3.5%，个股多数上涨，其中先惠技术（+24.6%）表现较好；轨道交通设备行业增幅 1.0%，个股涨跌不一，其中天宜上佳（+17.3%）表现较好；机床行业增幅 2.9%，个股多数上涨，其中山东威达（+17.7%）表现较好。

图表 5. 工程机械子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300818.SZ	耐普矿机	7.4%
2	600031.SH	三一重工	7.0%
3	601100.SH	恒立液压	6.3%
4	603638.SH	艾迪精密	5.1%
5	002480.SZ	新筑股份	4.7%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 6. 光伏设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300751.SZ	迈为股份	11.6%
2	300724.SZ	捷佳伟创	5.7%
3	688408.SH	中信博	5.5%
4	300757.SZ	罗博特科	4.7%
5	688516.SH	奥特维	3.2%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 7. 锂电设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300648.SZ	星云股份	10.0%
2	300457.SZ	赢合科技	9.3%
3	300450.SZ	先导智能	7.0%
4	300490.SZ	华自科技	4.7%
5	688006.SH	杭可科技	1.1%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 8. 半导体设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300316.SZ	晶盛机电	6.5%
2	600641.SH	万业企业	3.7%
3	603690.SH	至纯科技	0.2%
4	300567.SZ	精测电子	0.0%
5	688037.SH	芯源微	-0.8%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 9. 3C 设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	000821.SZ	京山轻机	23.8%
2	688559.SH	海目星	17.4%
3	300173.SZ	福能东方	11.2%
4	002786.SZ	银宝山新	2.4%
5	300410.SZ	正业科技	2.4%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 10. 油服设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002278.SZ	神开股份	10.8%
2	300228.SZ	富瑞特装	6.0%
3	300471.SZ	厚普股份	4.8%
4	300084.SZ	海默科技	-0.6%
5	603036.SH	如通股份	-0.8%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 11. 自动化子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	688155.SH	先惠技术	24.6%
2	603416.SH	信捷电气	14.6%
3	688160.SH	步科股份	10.4%
4	002979.SZ	雷赛智能	6.6%
5	300276.SZ	三丰智能	6.3%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 12. 轨交子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	688033.SH	天宜上佳	17.3%
2	300411.SZ	金盾股份	2.9%
3	300594.SZ	朗进科技	2.7%
4	603500.SH	祥和实业	2.6%
5	601766.SH	中国中车	1.4%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 13. 机床子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002026.SZ	山东威达	17.7%
2	603088.SH	宁波精达	7.6%
3	688556.SH	高测股份	6.6%
4	300488.SZ	恒锋工具	5.2%
5	002903.SZ	宇环数控	4.6%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3. 动态跟踪

3.1. 行业资讯

【工程机械】

1.2022 年 6 月 15 日，国家统计局公布了 2022 年 5 月份的经济数据，5 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 0.7%，4 月份为同比下降 2.9%；

环比增长 5.6%。1-5 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 3.3%。（国家统计局）

1-5 月份，全国固定资产投资（不含农户）205964 亿元，同比增长 6.2%；5 月份环比增长 0.72%。分领域看，1-5 月份基础设施投资同比增长 6.7%，制造业投资同比增长 10.6%，房地产开发投资同比下降 4.0%。全国商品房销售面积 50738 万平方米，同比下降 23.6%；商品房销售额 48337 亿元，同比下降 31.5%。（国家统计局）

2.根据中国工程机械工业协会统计数据，2022 年 5 月，26 家挖掘机制造企业，销售各类挖掘机 20624 台，同比下降 24.2%；其中国内 12179 台，同比下降 44.8%；出口 8445 台，同比增长 63.9%。2022 年 1-5 月，共销售挖掘机 122333 台，同比下降 39.1%；其中国内 80097 台，同比下降 54.7%；出口 42236 台，同比增长 75.7%。（中国工程机械工业协会）

3.2022 年 5 月，7 家汽车起重机制造企业，销售各类汽车起重机 2246 台，同比下降 55.4%；出口市场 418 台，同比增长 69.9%。共销售汽车起重机 13019 台，同比下降 58.2%；出口市场 1686 台，同比增长 29.2%。（中国工程机械工业协会）

【半导体设备】

1.2022 年 6 月 13 日，SEMI 在其最新的季度《世界晶圆厂预测报告》中指出，2022 年全球前端晶圆厂设备支出预计将比去年同期增长 20%，创下 1090 亿美元的历史新高，这是继 2021 年增长 42%后，全球晶圆厂设备支出将连续第三年增长。2023 年晶圆厂设备投资预计将依然强劲。（SEMI）

2.瀚天天成碳化硅产业园二期项目已顺利竣工，该项目主要建设 6 英寸碳化硅外延晶片生产线厂房及配套设施，年产能达 20 万片。瀚天天成碳化硅产业园一期项目于 2019 年年底投产，二期项目于 2020 年开工，今年 3 月 31 日通过竣工验收。目前瀚天天成碳化硅产业园项目已安装 28 条产线，预计年底增加至 50 条产线。2022 年预计销售 11 万片左右 6 英寸碳化硅外延晶片产品，实现产值约 11 亿元。2023 年全部达产后，可实现产值约 24 亿元。此外，瀚天天成碳化硅产业园三期项目将于今年年内启动建设，三期项目产能规模将达 140 万片。（厦门日报）

3.近日，在 2022 年技术研讨会上，台积电正式公布了其 N2（2 纳米级）制造技术，和 3 纳米相比，在相同功耗下，2 纳米的速度增快 10~15%，或

在相同速度下，功耗降低 25~30%。该技术计划于 2025 年某个时间投入生产，并将成为台积电第一个使用其基于纳米片的栅极全方位场效应的节点晶体管。（GAAFET/SEMI）

4.6 月 16 日，国产 DRAM 厂商——深圳市昇维旭技术有限公司正式成立，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，正式出任昇维旭首席战略官。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。昇维旭由深圳国资委旗下全资子公司——深圳市重大产业投资集团有限公司 100%控股。（昇维旭官网）

5. 中科飞测科创板 IPO 成功过会。（Wind）

【光伏设备】

1.6 月 16 日，国家能源局发布 1-5 月份全国电力工业统计数据。5 月光伏新增装机 6.8GW，同比增长 141.3%。1-5 月光伏累计新增装机 23.7GW，同比增长 139.3%。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%。（CPIA）

2. 近日，昱辉光能 5GW 组件、2GW TOP Con 电池和光伏材料制造基地项目将落子江苏盐城经济技术开发区，总投资规模约 30 亿元。昱辉光能聚焦产业技术前沿，主攻 N 型 TOP Con 和 HJT 光伏产品的研发与制造；不断整合优势资源，强势回归国内本土市场，并加速海外主流市场布局。6 月 17 日，昱辉光能年产 5GW 光伏组件生产项目（一期 3GW）设备采购已开始招标。（昱辉光能官网）

【锂电设备】

1. 2022 年 5 月，我国动力电池产量共计 35.6GWh，同比增长 157.9%，环比增长 22.8%。2022 年 1-5 月，我国动力电池累计产量 165.1GWh，累计同比增长 177.5%。2022 年 5 月，我国动力电池装车量 18.6GWh，同比增长 90.3%，环比增长 39.9%。2022 年 1-5 月，我国动力电池累计装车量 83.1GWh，累计同比增长 100.8%。（中国汽车工业协会）

2. 2022 年 5 月，新能源汽车产销分别完成 46.6 万辆和 44.7 万辆，同比均增长 1.1 倍。2022 年 1-5 月，新能源汽车产销分别完成 207.1 万辆和 200.3 万辆，同比均增长 1.1 倍。（中国汽车工业协会）

3.据高工产研锂电研究所（GGII）数据显示，2021 年中国锂电生产设备市场规模为 588 亿元，同比增长 104.9%，较 2015 年的 120 亿元增长了 3.9 倍。GGII 预计未来几年锂电设备市场规模仍将高速增长，到 2025 年，中国锂电设备市场规模将达 1200 亿元，2021-2025 年年均复合增速 19.5%。（高工锂电）

3.2. 公司公告

【北方华创】

2022 年 6 月 13 日，公司发布 2022 年股票期权激励计划（草案），拟向激励对象授予 1310 万份股票期权，约占股本总额的 2.5%，其中首次授予 1050 万份股票期权，预留 260 万份股票期权，行权价格 160.2 元/股，有效期不超 96 个月。

【芯源微】

6 月 14 日，证监会同意芯源微向特定对象发行股票的注册申请。确定本次发行价格 124.3 元/股，发行股数 804.6 万股，募集资金总额约 10 亿元。

【徐工机械】

为加快推进高空作业平台和应急救援装备板块发展，公司拟向全资子公司徐工消防安全装备有限公司增资 4 亿元人民币。

【天合光能】

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。资金来源于公司自有资金及自筹资金，自筹资金包括但不限于公司与战略合作伙伴以合资方式共同出资及公司向金融机构借款等方式筹得资金。

【埃斯顿】

基于未来市场需求以及公司经营发展规划，公司拟设立全资子公司并使用自有或自筹资金在江苏省南京市高淳区通过购买土地用于投资建设高淳产业项目，项目投资金额预计为人民币 12 亿元。公司拟使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，最高额度不超过人民币 2 亿元。公司将根据募集资金投资项目实际资金需求，逐笔归还本次用于暂时补充流动资金的募集资金。

【通威股份】

2022 年—2026 年青海高景太阳能科技有限公司计划向通威股份有限公司旗下子公司合计采购不低于 21.6 万吨多晶硅产品。具体订单价格月议，合同交易总额以最终成交金额为准。如按照中国有色金属工业协会硅业分会最近一日（2022 年 6 月 15 日）公布的国内单晶致密料成交均价 26.6 万元/吨（含税）测算，预计销售总额约 509 亿元人民币（不含税）以上。

【长盛轴承】

公司开展激励计划，拟向激励对象授予的限制性股票数量总计不超过 53.3 万股，授予价格为 5.3 元/股。

【浙富控股】

公司全资子公司杭州浙富核电设备有限公司近日收到中核（上海）供应链管理有限公司的《中标通知书》，通知确定浙富核电为中核清洁能源供暖项目池内构件采购项目的中标单位。中标金额人民币 11458 万元，其中池内构件及服务等工作等交易对方为中核燕龙科技有限公司，金额为 10980 万元；项目科研合同交易对方为中国原子能科学研究院，金额为 478 万元。中核（上海）供应链管理有限公司为本项目的招标代理机构。

【日月股份】

根据战略发展需要，公司拟在甘肃省酒泉市注册成立一家孙公司，孙公司名称暂定为“甘肃浙新能肃北风力发电有限公司”。注册资本为人民币 10000 万元，由公司全资子公司日月重工（甘肃）有限公司出资 9500 万元，占注册资本的 95%；由浙江省新能源投资集团股份有限公司出资 500 万元，占注册资本的 5%。股东以现金方式出资。

【华亚智能】

6 月 16 日，公司发布公告受疫情原因以及具体项目投入进度影响，建设进度未达预期，预计无法在计划时间达到预计可使用状态。经审慎研究论证后决定对部分募投项目进行延期，将“精密金属制造服务智能化研发中心项目”达到预计可使用状态时间调整为 2023 年 12 月 31 日前。

【中来股份】

2021 年，公司控股子公司泰州中来拟与印度尼西亚 PT Len Agra Energy 公司或其关联公司在印度尼西亚合资设立公司，共同建设 1GW 电池和 1GW

电池组件制造工厂，鉴于 2021 年下半年印尼本土新冠疫情反复，整个投资项目推进进度缓慢，且美国对东南亚部分光伏制造企业发起了反规避调查等贸易强制措施，同时俄乌冲突造成了全球物资短缺、供应链不畅、金融动荡。经公司综合沟通、审慎决策，决定终止本次海外投资项目。

【泰林生物】

公司拟在富阳东洲新区投资 5 亿建设生物新材料和精密智造项目，项目用地约 50 亩，拟系统开发高端膜分离技术产品、高端医用生物材料及组件、IVD 试剂材料等高技术高附加值新材料。项目建成后将年产 3000 台/套生物新材料和精密智造装备，达产后年产值不低于亩均 850 万元/亩，对应产值 5 亿元，建设周期为 2 年。

【亚玛顿】

公司拟通过向寿光灵达、寿光达领、中石化资本、黄山毅达、扬中毅达、宿迁毅达和华辉投资发行股份及支付现金的方式，购买其持有的凤阳硅谷 100%股权，其中第三方对标的资产估值为 252463.2 万元，经协商交易价格为 25 亿元。本次交易中，公司拟定增募资不超过 18.4 亿元，用于支付现金对价、年产 2 亿平方米特种超薄镀膜双玻组件项目（一期）、补充凤阳硅谷流动资金。

【双环传动】

为助力全资子公司环驱科技发展，公司拟将持有的环驱科技 26.67%股权转让给公司董事长吴长鸿先生、环驱科技执行董事兼总经理李胜先生以及环驱科技员工持股平台，股权转让金额共计 1333 万元。

【华光环能】

公司已于近日完成了 2022 年度第一期中期票据（科创票据）、2022 年度第五期超短期融资券（科创票据）的发行。本次发行完成后，公司超短期融资券余额为人民币 12 亿元，中期票据余额为人民币 12 亿元。

【海目星】

公司自 2022 年 6 月 8 日至 2022 年 6 月 15 日，累计收到政府补助款项人民币 2249 万元，均为与收益相关的政府补助。

【秦川物联】

拟设立全资子公司眉山秦川智能传感器有限公司，开展智能传感器产

业化项目(包含智能传感器及核心零部件项目和智能燃气表腔体项目两个子项)。项目总投资约 10 亿元,智能传感器及核心零部件项目总建设周期为 6 年,智能燃气表腔体项目建设周期为 18 个月。

【永创智能】

为满足公司未来经营发展的需要,公司拟对全资子公司永创智云(浙江)机械装备有限公司增资 19000 万元,用于公司的产能建设。

【福斯特】

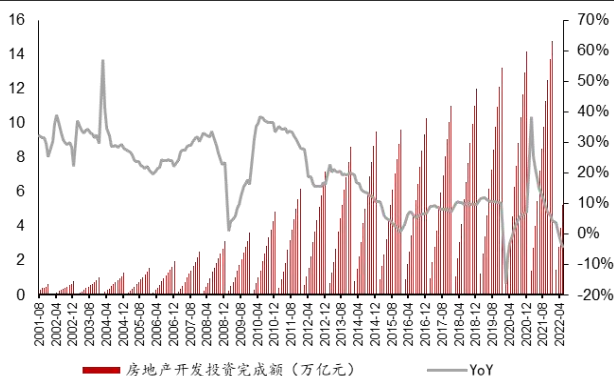
为满足公司光伏材料业务在海外市场发展的需要,公司决定通过自筹资金开展年产 2.5 亿平方米高效电池封装胶膜项目的投资,该项目由公司 100%控股的香港子公司福斯特国际贸易有限公司拟在越南设立的全资子公司负责实施,项目投资总额约 22600 万美元(含项目达产后所需运营资金)。

4. 数据跟踪

4.1. 工程机械

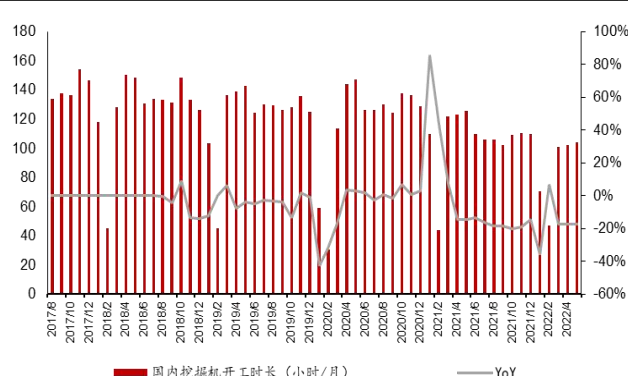
2022 年 1~5 月房地产开发投资累计完成额为 5.2 万亿元,同比下降 4%。2022 年 5 月国内挖掘机开工时长平均为 104.0 小时/月,同比下降 17.1%。据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计,2022 年 5 月销售各类挖掘机 2.1 万台,同比下降 24.2%;其中国内 1.2 万台,同比下降 44.8%;出口 8445 台,同比增长 63.9%。2022 年 1~5 月,共销售挖掘机 12.2 万台,同比下降 39.1%;其中国内 8.0 万台,同比下降 54.7%;出口 4.2 万台,同比增长 75.7%。2022 年 5 月汽车起重机销量为 2246 台,同比下降 55.4%。

图表 14. 房地产开发投资累计完成额



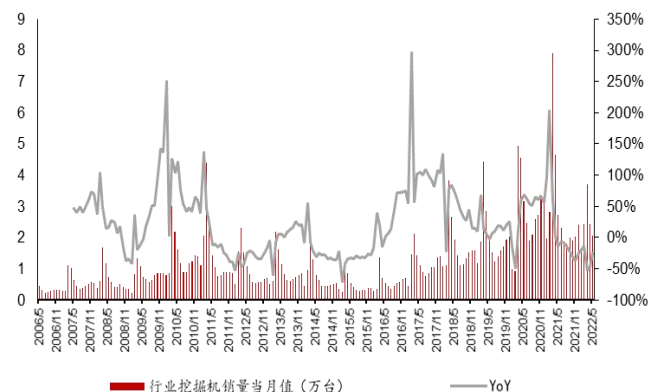
资料来源:中国工程机械工业协会,东亚前海证券研究所

图表 15. 国内挖掘机每月开工小时数



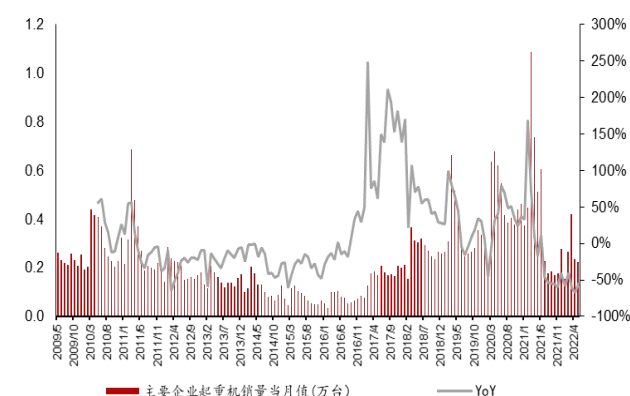
资料来源:Wind,东亚前海证券研究所

图表 16. 国内挖掘机月度销量



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 17. 国内主要企业起重机月度销量

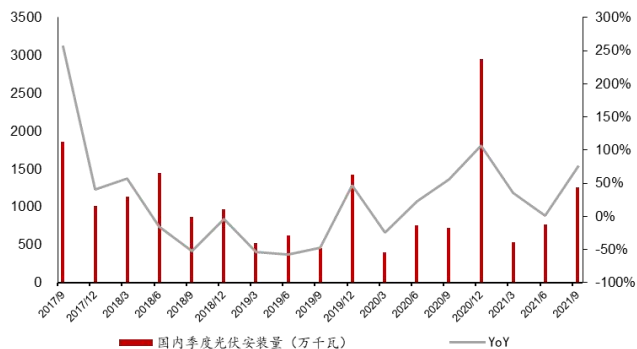


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4.2. 光伏设备

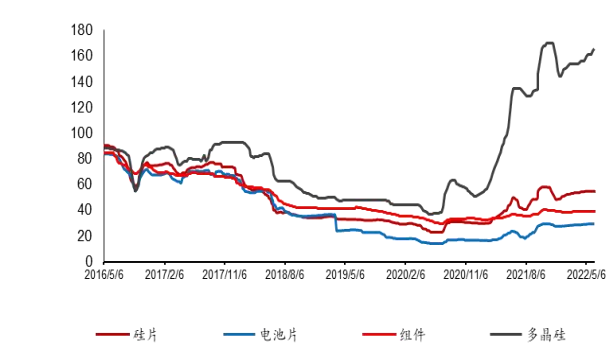
2021Q1~Q3, 国内光伏安装量为 2556 万千瓦。截至 2022 年 6 月 13 日组件、电池片、硅片和多晶硅综合价格指数 SPI 分别为 39.1、29.6、54.9 和 165.3。

图表 18. 国内季度光伏安装量



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 19. 光伏行业综合价格指数 SPI

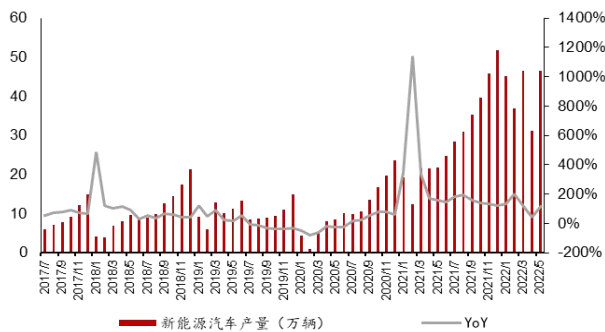


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4.3. 锂电设备

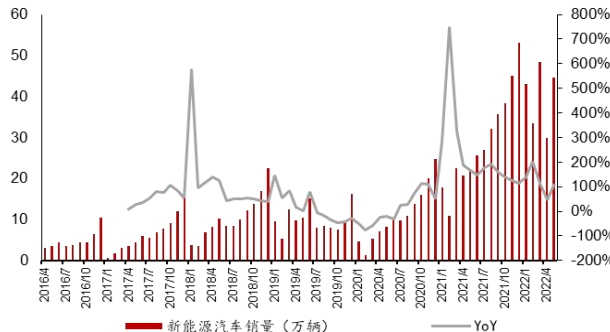
2022 年 5 月新能源汽车产量为 46.6 万辆, 同比增长 114.6%; 1~5 月累计产量为 206.3 万辆, 同比增长 113.5%。2022 年 5 月新能源汽车销量为 44.7 万辆, 同比增长 105.6%; 1~5 月累计销量为 199.5 万辆, 同比增长 112.6%。根据中国汽车动力电池产业创新联盟, 2022 年 5 月, 我国动力电池装车量 35.6GWh, 同比上升 157.9%; 1-5 月, 我国动力电池装车量累计 165.1GWh, 同比累计上升 177.5%。

图表 20. 国内月度新能源汽车产量



资料来源：中国汽车工业协会，东亚前海证券研究所

图表 21. 国内月度新能源汽车销量

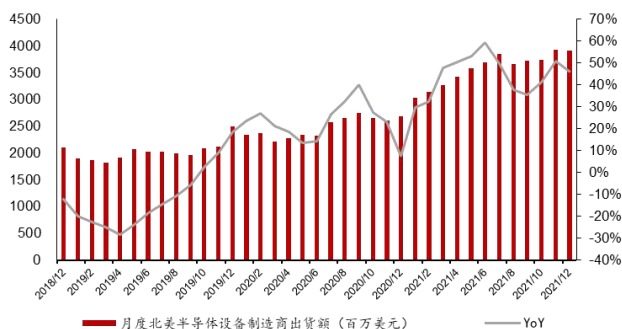


资料来源：中国汽车工业协会，东亚前海证券研究所

4.4. 半导体设备

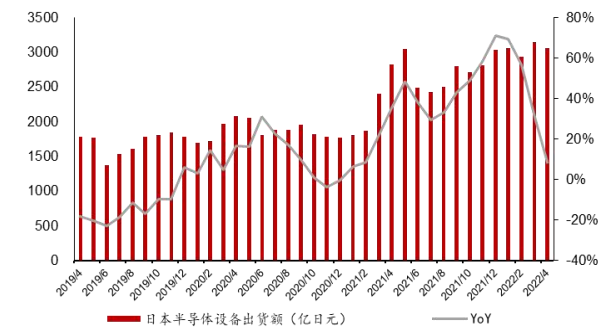
全球半导体行业景气度持续。2021 年 12 月北美半导体设备制造商当月出货额为 39.2 亿美元，同比增加 46.1%，已连续 27 个月维持正增长；2022 年 4 月日本半导体设备制造商当月出货额为 3062.0 亿日元，同比增加 8.6%，已连续 16 个月维持正增长。

图表 22. 北美月度半导体设备制造商出货额



资料来源：SEMI，东亚前海证券研究所

图表 23. 日本月度半导体设备制造商出货额

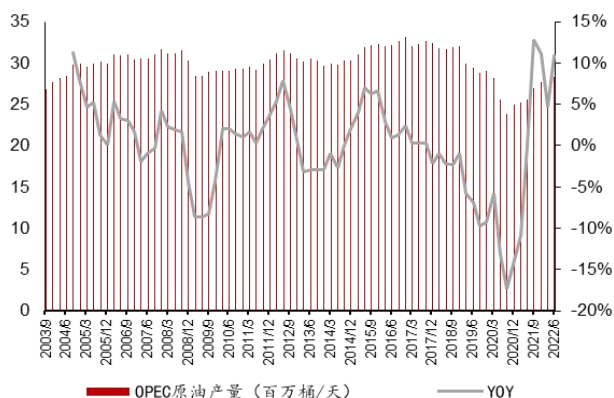


资料来源：SEAJ，东亚前海证券研究所

4.5. 油服设备

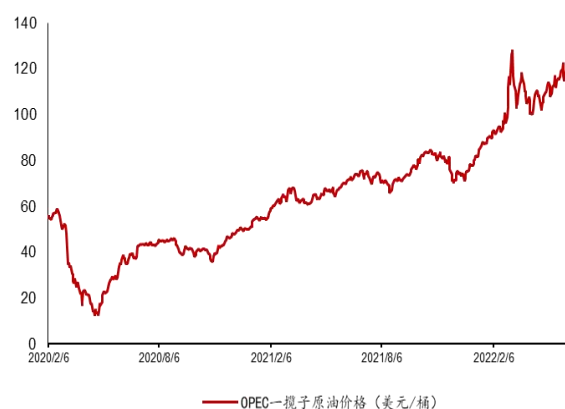
2022 年二季度 OPEC 平均原油产量为 28.4 百万桶/天，同比增加 10.9%。截至 2022 年 6 月 10 日，美国原油库存为 9.3 亿桶。6 月 17 日，美国当周的原油、天然气钻机数量分别为 584 部、154 部，原油、天然气钻机分别比上周数量增加 4 部、3 部。6 月 16 日，OPEC 一揽子原油价格为 119.2 美元/桶，较上周下降 4 美元/桶。6 月 16 日，英国布伦特原油价格为 124.3 美元/桶，较上周下降 4.7 美元/桶；6 月 16 日，WTI 原油价格为 117.6 美元/桶，较上周下降 3.9 美元/桶。

图表 24. OPEC 季度平均原油产量



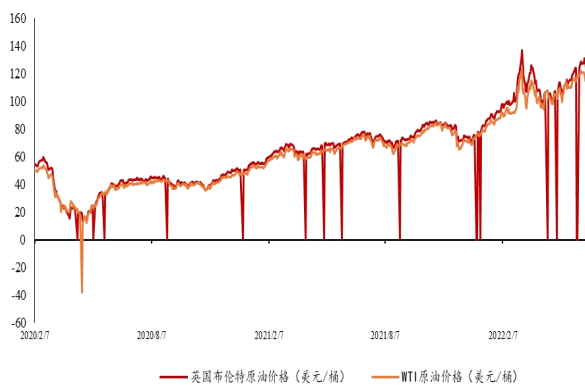
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 25. OPEC 一揽子原油价格



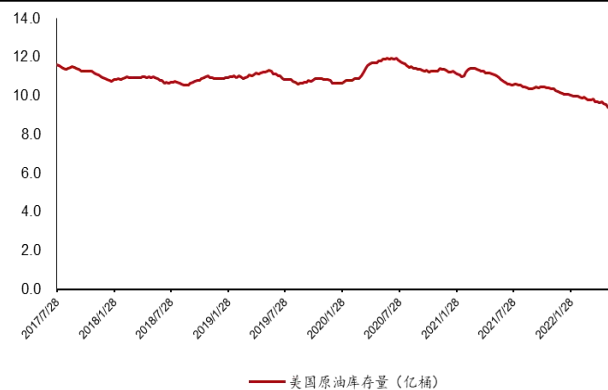
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 26. 布伦特及 WTI 原油价格



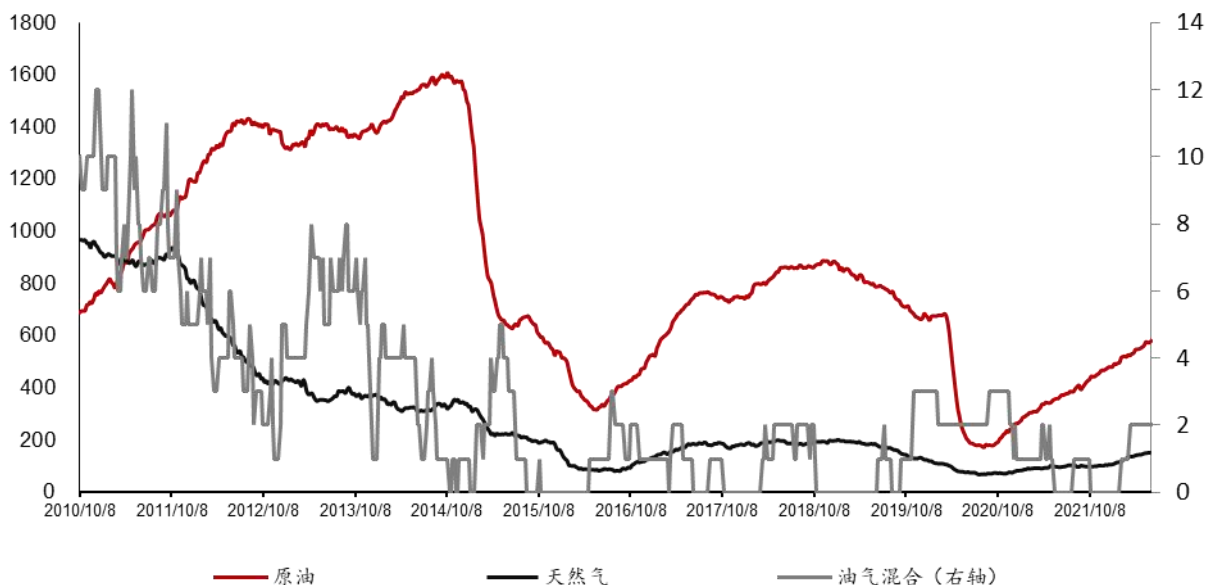
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 27. 美国原油期末库存量



资料来源: 美国能源部, 东亚前海证券研究所

图表 28. 美国原油、天然气及油气混合钻机数量 (部)

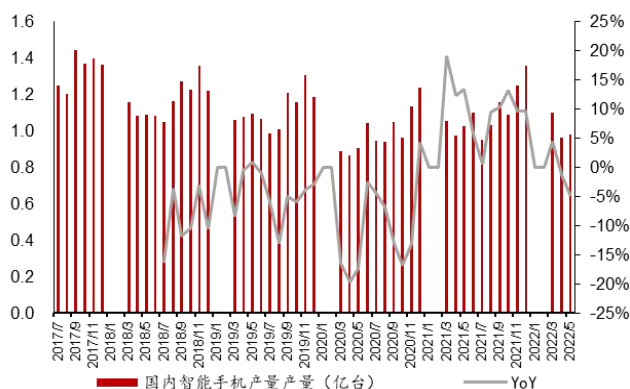


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4.6.3C 设备

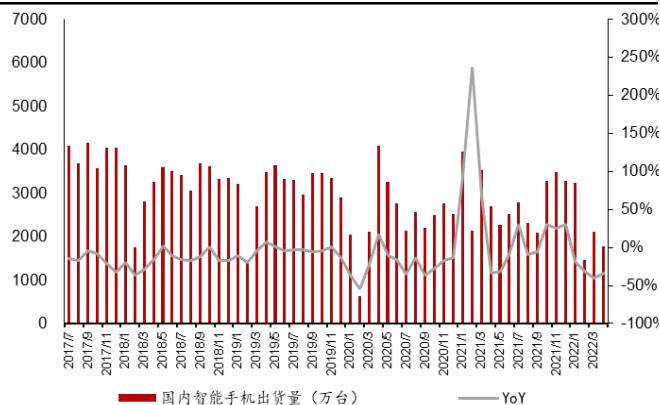
2022 年 5 月, 国内智能手机产量为 1.0 亿台, 同比下降 4.7%; 1~5 月国内智能手机累计产量为 3.0 亿台, 同比下降 0.5%。2022 年 4 月, 国内智能手机出货量为 1769 万台, 同比下降 34.4%; 1~4 月国内智能手机累计出货量为 8563.3 万台, 同比下降 30.5%。

图表 29. 国内智能手机月度产量



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 30. 国内智能手机月度出货量

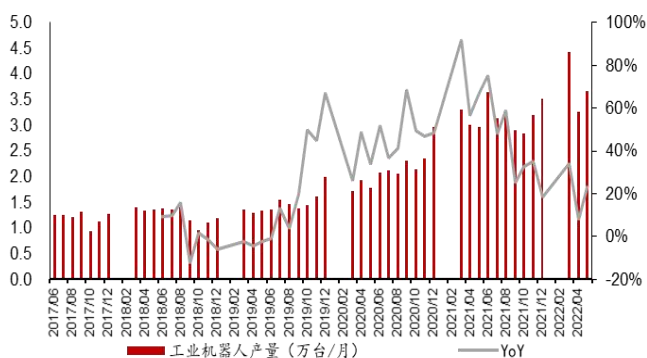


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4.7. 工业机器人

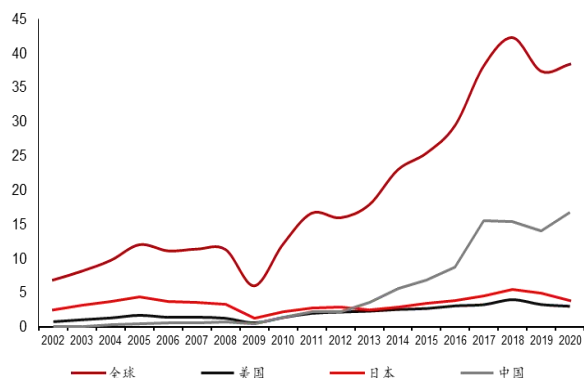
2022 年 5 月我国工业机器人产量为 3.7 万台, 同比增长 23.1%; 1~5 月, 我国工业机器人累计产量为 16.6 万台, 同比下降 9.4%。2021 年我国年度工业机器人销量为 24.8 万台, 增速约为 46.1%。

图表 31. 国内月度工业机器人产量



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 32. 全球年度工业机器人销量（万台）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

5. 风险提示

- 1) 国内疫情反复：影响工程机械开工速度，影响房地产和基建项目落地；
- 2) 基建及地产投资低于预期：工程机械下游动力不足，影响板块回暖速度；
- 3) 光伏项目落地不及预期：各技术路线推进速度不及预期，影响光伏设备需求。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

李子卓，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，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。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海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。东亚前海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，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，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。

东亚前海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。东亚前海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。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>