

5月制造业投资增速边际好转，光伏设备受益于光伏行业持续高景气

核心观点：

- **市场行情回顾：**本周机械设备指数上涨 2.23%，沪深 300 指数上涨 1.65%，创业板指上涨 3.94%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 11 位。剔除负值后，机械行业估值水平 26.6（整体法）。本周机械行业涨幅前三的板块分别是风电设备、锂电设备、激光设备；年初至今涨幅前三的细分板块分别是油气开发设备、光伏设备、注塑机。

- **周关注：5月制造业投资增速边际好转，光伏设备受益于光伏行业持续高景气**

5月制造业投资增速边际好转，通用设备产量持续下行。5月制造业 PMI 指数为 49.6%，环比上升 2.2pct，实现小幅反弹，已接近荣枯线。从固定资产投资来看，5月我国房地产投资依然疲软，投资和房屋新开工面积增速延续下滑趋势；稳增长政策下基建投资保持稳健增长，1-5月累计增速达 8.16%，单月增速环比回升 3.55pct。受此前疫情冲击影响，1-5月制造业固定资产投资累计增速持续回落，环比下降 1.6pct，但单月增速边际好转，环比上升 0.67pct 至 7.06%。受疫情对制造业冲击尚未完全消散影响，工业机器人、金属切削机床等通用设备产量持续下行，5月单月增速继续下降。5月份我国工业机器人产量 36616 台，同比下降 13.7%；1-5月累计产量 166091 台，同比减少 9.4%；金属切削机床产量 5.0 万台，同比下降 18.0%；1-5月累计产量 23.2 万台，同比下降 8.7%；金属成形机床延续高景气，5月产量 4.2 万台，同比增加 110.0%。

光伏产业链及电动车产业链持续保持高景气，光伏设备及锂电设备持续受益。根据国家能源局数据，5月我国光伏新增装机量 6.83GW，同比增长 139.25%；1-5月光伏累计新增装机量 23.71GW，同比增长 141.34%；继续保持高速增长趋势。在光伏终端装机量持续高增和 N 型电池片产能加速落地的背景下，光伏设备企业将充分受益。中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示，5月三元电池产量大幅上涨 225.68%，达到 16.28GWh，环比增长 58.15%；1-5月累计产量 64.60GWh，同比增长 118.99%。受益于下游新能源汽车的产销两旺，5月动力电池装车量回暖，为 18.56GWh，同比增加 90.30%，环比上升 39.90%；1-5月累计装车量为 83.11GWh，同比增加 100.81%；有望利好相关锂电设备企业。

- **投资建议：**继续看好景气赛道优质个股，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。

机械设备

推荐（维持）

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_5月挖机销量降幅收窄，先导智能获 20GWh 储能装备大单

【银河机械】行业周报_机械行业_国企改革进入关键年份，三重路径助力企业提质增效

【银河机械】行业周报_机械行业_4月通用设备产量下降，钨基或成金钢线细线化新方向

【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

目 录

一、周关注：5 月制造业投资增速边际好转，光伏设备受益于光伏行业持续高景气	2
二、周行情复盘.....	3
三、重点新闻跟踪.....	6
四、风险提示.....	14

一、周关注：5月制造业投资增速边际好转，光伏设备受益于光伏行业持续高景气

5月制造业投资增速边际好转，通用设备产量持续下行。5月制造业 PMI 指数为 49.6%，环比上升 2.2pct，实现小幅反弹，已接近荣枯线。从固定资产投资来看，5月我国房地产投资依然疲软，投资和房屋新开工面积增速延续下滑趋势；稳增长政策下基建投资保持稳健增长，1-5月累计增速达 8.16%，单月增速环比回升 3.55pct。受此前疫情冲击影响，1-5月制造业固定资产投资累计增速持续回落，环比下降 1.6pct，但单月增速边际好转，环比上升 0.67pct 至 7.06%。受疫情对制造业冲击尚未完全消散影响，工业机器人、金属切削机床等通用设备产量持续下行，5月单月增速继续下降。5月份我国工业机器人产量 36616 台，同比下降 13.7%；1-5月累计产量 166091 台，同比减少 9.4%；金属切削机床产量 5.0 万台，同比下降 18.0%；1-5月累计产量 23.2 万台，同比下降 8.7%；金属成形机床延续高景气，5月产量 4.2 万台，同比增加 110.0%。

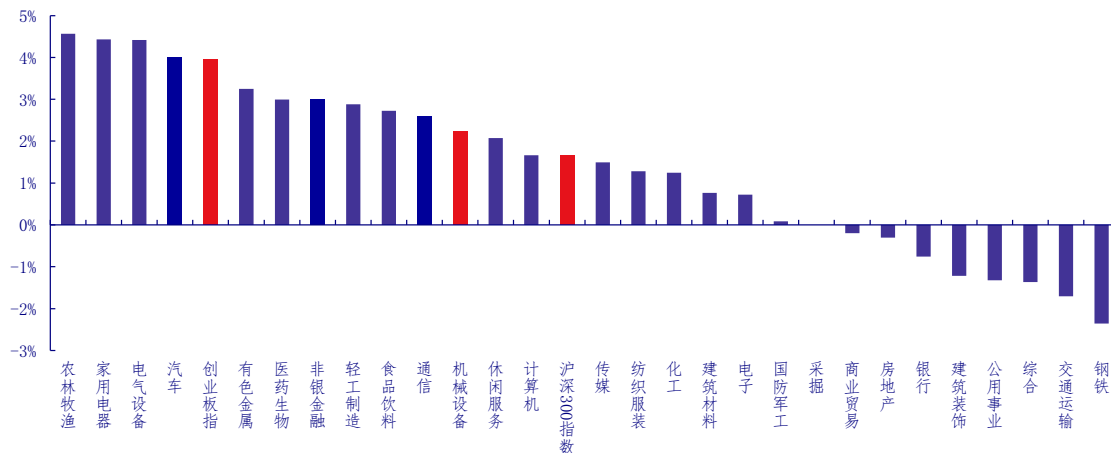
光伏产业链及电动车产业链持续保持高景气，光伏设备及锂电设备持续受益。根据国家能源局数据，5月我国光伏新增装机量 6.83GW，同比增长 139.25%；1-5月光伏累计新增装机量 23.71GW，同比增长 141.34%；继续保持高速增长趋势。在光伏终端装机量持续高增和 N 型电池片产能加速落地的背景下，光伏设备企业将充分受益。中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示，5月三元电池产量大幅上涨 225.68%，达到 16.28GWh，环比增长 58.15%；1-5月累计产量 64.60GWh，同比增长 118.99%。受益于下游新能源汽车的产销两旺，5月动力电池装车量回暖，为 18.56GWh，同比增加 90.30%，环比上升 39.90%；1-5月累计装车量为 83.11GWh，同比增加 100.81%；有望利好相关锂电设备企业。

投资建议：继续看好景气赛道优质个股，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

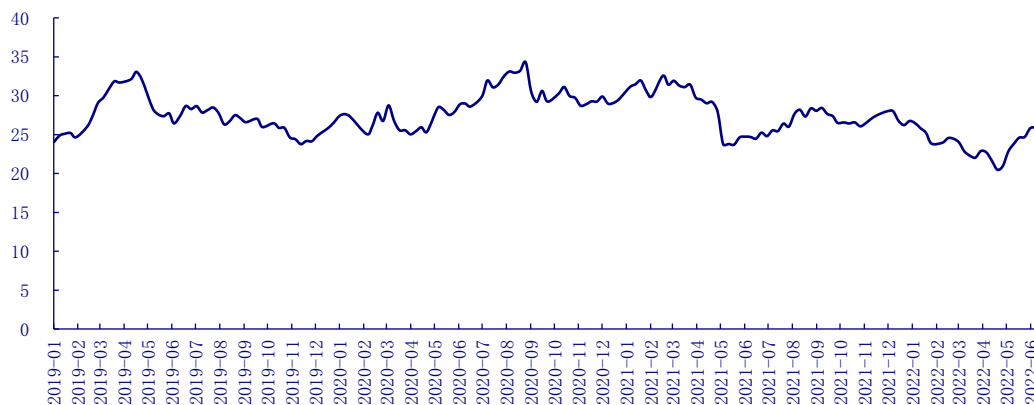
本周机械设备指数上涨 2.23%，沪深 300 指数上涨 1.65%，创业板指上涨 3.94%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 11 位。剔除负值后，机械行业估值水平 26.6（整体法）。

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

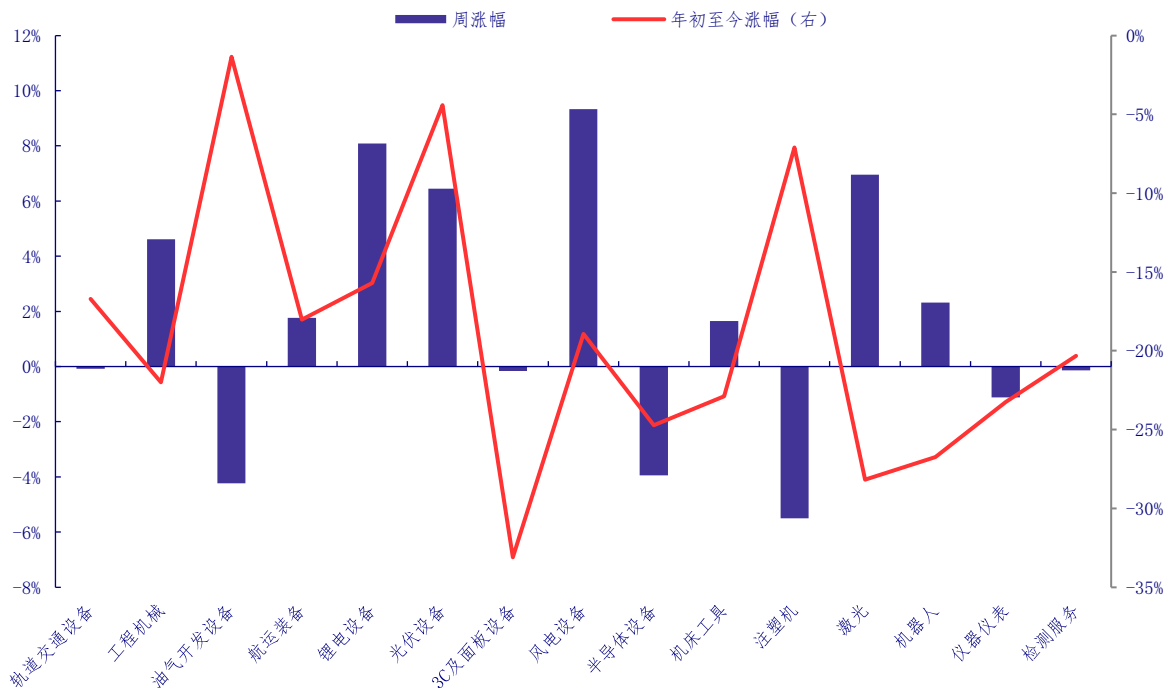
图 2：机械设备行业估值变化



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风电设备、锂电设备、激光设备；年初至今涨幅前三的细分板块分别是油气开发设备、光伏设备、注塑机。

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	-0.1%	-16.7%	天宜上佳	17.3%	-29%	天铁股份	8.5%	-9%	新筑股份	4.7%	-21%
工程机械	4.6%	-22.0%	三一重工	7.0%	-19%	恒立液压	6.3%	-29%	艾迪精密	5.1%	-38%
油气开发设备	-4.2%	-1.4%	四方达	18.3%	46%	中曼石油	0.9%	46%	海默科技	-0.6%	-17%
航运装备	1.8%	-18.0%	中船防务	5.4%	-26%	国瑞科技	5.4%	-10%	宝鼎科技	4.4%	-2%
锂电设备	8.1%	-15.7%	先惠技术	24.6%	-3%	海目星	17.4%	36%	联赢激光	12.6%	-29%
光伏设备	6.4%	-4.4%	京山轻机	23.8%	-1%	天宜上佳	17.3%	-29%	双良节能	11.7%	57%
3C及面板设备	-0.2%	-33.1%	福能东方	11.2%	-22%	联得装备	5.7%	-27%	博杰股份	4.5%	-44%
风电设备	9.3%	-18.9%	日月股份	14.2%	-23%	金雷股份	14.0%	-32%	新强联	9.2%	-9%
半导体设备	-3.9%	-24.7%	汉钟精机	9.1%	-28%	万业企业	3.7%	-45%	至纯科技	0.2%	-22%
机床工具	1.7%	-22.9%	恒锋工具	5.2%	-14%	华明装备	5.2%	-16%	宇环数控	4.6%	-20%
注塑机	-5.5%	-7.1%	震雄集团	12.6%	12%	伊之密	6.4%	-7%	克劳斯	-2.3%	-21%
激光	7.0%	-28.2%	光峰科技	32.9%	-26%	海目星	17.4%	36%	福晶科技	15.3%	-7%
机器人	2.3%	-26.7%	机器人	4.8%	-23%	埃斯顿	4.6%	-28%	拓斯达	3.8%	-29%
仪器仪表	-1.1%	-23.3%	宁水集团	2.2%	-17%	南华仪器	1.2%	-19%	康斯特	0.8%	-24%
检测服务	-0.1%	-20.3%	中国电研	3.0%	-26%	广电计量	2.3%	-35%	中国汽研	2.1%	-17%

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	57.93	62.00	63.90	7.03%	10.31%	-16.63%
300751.SZ	迈为股份	387.20	432.10	439.58	11.60%	13.53%	7.98%
300316.SZ	晶盛机电	59.30	63.14	63.35	6.48%	6.83%	-8.68%
300776.SZ	帝尔激光	151.71	159.40	159.46	5.07%	5.11%	-0.02%
688033.SH	天宜上佳	20.00	23.46	23.50	17.30%	17.50%	-28.85%
000657.SZ	中钨高新	15.66	15.59	16.85	-0.45%	7.60%	-3.05%
002747.SZ	埃斯顿	17.78	18.60	19.56	4.61%	10.01%	-28.32%
601100.SH	恒立液压	53.62	56.98	61.40	6.27%	14.51%	-29.39%

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】

2022年5月各类工程机械销量数据出炉。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%。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1.98%;其中国内534台,同比下降39.2%;出口2447台,同比增长19.7%。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%。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9.18%。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%。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%。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%。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。(新闻来源:中国工程机械工业协会)

【轨道交通】

科技部与国铁集团签署“高铁引领”科技攻关联行动计划合作协议。6月14日,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。(新闻来源:轨道交通网)

山东高速轨道集团拟增资至37.1亿元,强化铁路板块业务规模。6月15日,山东高速股份有限公司发布公告,为支持铁路板块持续健康经营发展,做大、做强“大交通”产业战略布局,拟会同山东高速集团有限公司(简称“高速集团”)按照持股比例以现金形式向山东高速轨道交通集团有限公司(简称“轨道交通集团”)增资11.6亿元,其中公司增资5.916亿元,高速集团增资5.684亿元。山东高速轨道集团目前注册资本25.53亿元,增资后注册资本为37.13亿元。山东高速和高速集团持股比例不变,仍为51%和49%。(新闻来源:轨道交通网)

【油气开发设备】

中国石油创造了两项世界纪录。近日,中国石油管道局自主研发的多功能模块化海床挖沟机,完成了孟加拉国首条海洋管道工程100多公里的管道铺设,创造了“海陆定向钻穿越”和“航道后深挖沟”两项世界纪录。“一带一路”重点项目——孟加拉国首条海洋管道工程项目,

全长 146 公里，要完成 6 条海陆定向钻穿越。通常海底管道埋深一般在 1.5 米至 3 米，达到海床下 5 米，在业内已属于高难度工程。此次海底管道因穿越航道，最深埋深要达到 11 米，施工难度在世界海工史上也前所未有。中国石油管道局工程有限公司孟加拉项目经理表示，公司对挖沟机设备进行自主创新改造，实现最大后挖沟深度达 11.9 米；攻克了海上单点系泊装置水下毫米级对接技术；首次采用了独创的“海上扩孔及拖管工艺”，一次性穿越成功率 100%。项目运用我国自主研发的“神龙 3 号”多功能模块化海床挖沟机、采用 3D 声呐和浅地层剖面仪，对挖沟数据进行监测，确保了海底管沟成型和埋深达到要求。为确保工程安装万无一失，项目还采用超过行业水平的高精度法兰测量仪和高精度水下定位系统等技术设备，实现水下 30 米单点系泊系统关键装置与海底管道的毫米级对接，填补了“双通道单点系泊系统”安装作业的技术空白。工程投产后，将解决孟加拉国 10 万吨级以上油轮无法靠港卸油的难题。（新闻来源：中国石油）

【航运装备】

交船期不断提前，4 艘全球最大多用途重吊船交付。6 月 15 日，中国船舶集团有限公司旗下中船澄西船舶修造有限公司联合中国船舶贸易工业有限公司为中波轮船股份有限公司建造的第四艘 62000 吨重吊多用途船“永興”号实现“云交付”，交船期比合同期提前了 168 天。

同时，这也标志着中船澄西为中波轮船建造的 4 艘系列 62000 吨多用途重吊船项目圆满收官。该型船是目前世界上载重吨位最大的多用途重吊船，总长 199.9 米，型宽 32.26 米，型深 19.3 米，设计吃水 11.3 米，服务航速 14.4 节。该型船货舱采用大开口、箱型结构，最大舱长约 40 米，配置有两台 150 吨克令吊和两台 80 吨克令吊，可灵活装载各种尺寸重大件设备货、纸浆货以及各类固体散货等，也可装载集装箱。同时，该型船满足船舶能效设计指数（EEDI）第三阶段要求，氮氧化物排放满足国际海事组织（IMO）Tier III 排放标准，以及满足最新的硫氧化物排放要求，该型船船型结构领先，能效指标优秀，制造工艺精良，是一款绿色、节能、环保型重吊船。在系列船建造过程中，一度因为新冠肺炎疫情导致船舶关键设备和生产材料供应受阻，特别是在 4 号船码头调试期间，江阴突发疫情使得该公司被迫采取了临时封控措施。面对挑战，中船澄西坚持以“策划、执行”为抓手、以“保交船”为落脚点，充分发挥“党建+项目”的成功经验，及时调整工作措施，造船条线紧紧围绕“战疫情”“稳发展”“保安全”的工作目标，多措并举，积极协调，即便在疫情影响下仍全力推动造船效率不断提升。最终，实现首制船提前 25 天交付，2 号船提前 41 天交付，3 号船提前 133 天交付，4 号船提前 168 天交付，获得船东高度评价。该系列船的成功交付，为中船澄西努力夺取“双过半”创造了条件，也充分彰显了中船澄西造船品牌。该公司将以此为契机，锚定高质量，蓄势再突破，持续提升在建船舶的建造水平，为实现“十四五”更快更好发展不懈努力。（新闻来源：中国船舶报）

【锂电设备】

赢合科技获德国大众 20GWh 电池工厂设备订单。据媒体报道，赢合科技（300457）已于近日与德国大众签订战略合作协议，将为其 20GWh 超级工厂提供锂电池生产核心锂电设备及解决方案。赢合科技将为大众提供其欧洲第一条锂电池量产线，涵盖涂布、激光切、叠片等锂电池核心生产设备及服务。双方还将携手推进大众集团的德国萨尔茨吉特工厂建设进程，加速大众集团欧洲电池中心建设落地，助力大众集团实现“2030 战略”的电动化转型宏伟蓝图。据悉，这是赢合科技首次成为德国大众的战略合作伙伴，德国大众已对赢合科技品牌实力、市场

表现的高度认可。赢合科技与德国大众签订战略合作协议，获德国大众 20GWh 电池工厂设备订单早有“预告”：今年 4 月 27 日，赢合科技曾发布《关于德国孙公司完成注册登记的公告》。公告显示，早在 2021 年 12 月 20 日，赢合科技已审议通过了《关于对外投资设立德国孙公司的议案》，决定通过全资子公司惠州赢合科技在德国投资设立全资孙公司，进一步拓展海外市场，推动公司建设欧洲地区的本地化服务网络。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

再签 60 亿银团，中创新航牵手化工龙头“锁锂”。6 月 16 日晚间，川发龙蟒（002312.SZ）发布公告称，公司拟与中创新航、圣洁甘孜、眉山产投共同出资成立四川甘眉新航新能源资源有限责任公司（已预核名）。各方以合资公司为主体在甘孜州投资建设锂资源深加工项目，开展甘孜州锂矿资源勘探开发、矿产品贸易、精深加工等业务。合资公司注册资本为 8 亿元，其中，川发龙蟒出资 1.6 亿元，占比 20%；中创新航出资 3.2 亿元，占比 40%；圣洁甘孜出资 1.6 亿元，占比 20%；眉山产投出资 1.6 亿元，占比 20%。此次合作的四方各有背景。其中，中创新航是国内第三大动力电池生产巨头；川发龙蟒为磷化工行业龙头企业，实控人为四川省国资委；而圣洁甘孜、眉山产投则分别是甘孜州国资委和眉山市国资委旗下 100%控股的企业。据中创新航规划，到 2025 年公司电池产能将超过 500GWh，到 2030 年产能将达 1TWh（即 1000GWh）。庞大的扩产计划需要强劲的供应链资源作为支撑，但中创新航在上游的布局稍显落后，此次最新合作，将继续补齐这块短板。除了与川发龙蟒等达成合作，5 月 9 日，中创新航与天齐锂业签订了战略合作协议和碳酸锂供应框架协议。前者合作范围涵盖资源开发、锂盐加工、新材料开发、电池组件生产，后者则明确由天齐锂业子公司今年 6 月至 12 月向中创新航供应电池级碳酸锂。数据显示，目前天齐锂业锂化合物总产能 4.48 万吨，其中碳酸锂产能 3.45 万吨/年，加上澳洲奎纳纳项目、安居工厂项目，全面投入运营后总产能将超过 11 万吨。值得指出的是，中创新航与天齐锂业的战略合作期限为 5 年，以此为契，中创新航未来几年的供应链稳定性有望得到显著增强，进而为公司中长期 500GWh 的产能扩张计划带来更多支撑。目前，中创新航已设立十大生产基地，形成珠三角、长三角、西南地区、中部地区和东北地区等五大产业基地集群。今年以来，中创新航持续高速发展，相继在全国规划、推进多个基地项目。5 月 11 日，中创新航与武汉经开区就武汉基地 30GWh 动力及储能电池扩产项目重磅签约，叠加去年签约的首期项目，中创新航武汉基地项目规划产能达到 50GWh。4 月 28 日，中创新航举办眉山基地项目开工动员活动，该项目规划布局 20GWh 动力电池及储能系统，以及 10 万吨锂电正极材料项目。2 月 7 日，中创新航厦门三期项目正式开工，项目全部建成后，厦门基地年产能将达到 60GWh。1 月 25 日-26 日，中创新航相继签约广州产业基地（50GWh，200 亿）和江门产业基地（50GWh），大湾区产业集群也因此形成。此外，川发龙蟒公布合作的同日，中创新航成都项目一期 60 亿银团在招商银行成都分行成功签约。这也是继今年 2 月江苏三期项目银团签约之后，中创新航又一项目拿下银团签约。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

投资 170 亿，蜂巢能源首个锂电零碳产业园落子四川达州。日前，达州市互联网信息办公室官微公开发布消息称，蜂巢能源科技股份有限公司（以下简称“蜂巢能源”）与达州市人民政府、达州高新技术产业园区管理委员会三方代表近日在成都正式签署《蜂巢达州锂电零碳产业园项目投资协议书》。根据协议，蜂巢能源将牵头产业链企业投资建设蜂巢达州锂电产业园，该产业园选址在达州高新区，总投资 170 亿元，拟使用工业用地总面积为 1740 亩，于 2022 年 11 月开始分三期建设，内容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等项目。产业园全部建成投产后每年可实现年产值 630 亿元，年纳税收 25.25 亿元以上。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

【光伏设备】

再获 1GW 订单，晶科能源高效组件捷报频传。近日，晶科能源宣布与中国大唐集团有限公司签订约 1GW 的光伏组件供货协议。据悉，本次晶科能源交付组件为 N 型 Tiger Neo 系列 560W 双面双玻组件，将用于农光互补、石漠化地区改造等应用场景。N 型 Tiger Neo 系列是晶科能源在 2021 年 11 月发布的高效组件产品，转换效率高达 22.3%，首年衰减率低于 1%，平均衰减更是低至 -0.4%，全面超越 P 型组件，同时晶科能源还提供了长达 30 年的质保。卓越的性能优势，让 N 型 Tiger Neo 系列组件一经上市就受到了市场的欢迎。数据显示，晶科能源 N 型 Tiger Neo 系列组件上市短短几个月，接单就已超过 5GW。其中包含国家电投、华电集团等大型能源企业。数据显示，2021 年晶科能源组件销售量为 22.233GW，排名全球第四。今年一季度，在 N 型 Tiger Neo 系列组件助力下，晶科能源全球出货量为 8.39GW，重返全球第一。2022 年，晶科能源 N 型 Tiger Neo 系列组件全年出货量有望超过 10GW，帮助其实现全年组件出货量 40GW 的目标。（新闻来源：Ofweek 太阳能光伏网）

同比增长近 140%，前 5 月光伏新增装机 23.71GW。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。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%。水电新增装机容量为 7.11GW；火电新增装机 9.78GW；核电新增装机 1.16GW；风电新增装机 10.82GW；太阳能发电新增装机 23.71GW。同比 2021 年的 9.91GW 大幅增长近 140%。5 月新增装机 6.8GW，同比增长约 140%，跟前 5 月整体增幅保持一致。按照我国光伏新增装机多为第四季度的惯例，前 5 月新增装机已达 23.71GW，全年新增装机很有可能达到 100GW，跟此前国家能源局此前数据，预计全年光伏发电新增并网 108GW 的预测高度一致。这也从侧面反映出近期硅料价格连续上涨的原因。（新闻来源：Ofweek 太阳能光伏网）

全球首款太阳能电动车即将量产。近日，荷兰电动车初创公司 Lightyear 正式公布了旗下首款产品的官图，这是一款太阳能电动车，也是全球首款，名为 Lightyear 0，官方介绍，这款车型将会在今年秋季投入生产，并于 11 月份开始交付。外观方面，前半部分与一般的新能源汽车相比没有太大的差别。车头前脸呈扁平状态，中间的格栅处中间有可发光的徽章，大灯造型也很犀利，辨识度极高；侧面采用的是溜背式造型，线条也很流畅，还有隐藏式门把手设计；但车身的后半部就与一般的新能源车型看起来大为不同，尾部像是多了一部分东西一样。尾部处设置了一块大尺寸面积的太阳能电池板，除了尾部外，还有车头和车尾处也有太阳能电池板，面积为五平方米，都是用来接收能量的，无论是在行驶过程中还是静止时刻，车身都可以通过这几块电池板来接受能量。车内的风格极简，干净利落，观感上很不错。内部采用的是对称式设计，配备了悬浮大屏，三幅多功能的真皮方向盘。内饰中的设计与一般电动车相比起来就没有外观上那么明显，较为普通。虽然这个车叫太阳能车，但也并不只是只依靠太阳供能，不然在天气阴暗的情况下岂不是就无法启动汽车了，或者开到一半直接熄火了？制造商当然不会让这种情况出现。对于这款车来说，太阳能其实只是辅助供电，电池储备供电还是必须有的。续航方面，配备的是 60kw·h 的电池组，在 WLTP 工况下，可以提供 625km 的续航。在晴朗的天气下，每天还可以通过电池板补充 70kw 的续航，如果天气为阴天，就只能通过电池板提供 35kw 的续航里程。对于通勤时间短或者不经常出行的人来说，就不用经常充电，可以节约一部分的开销费用。官方介绍，通勤每天在 35 公里以内的人就可以在荷兰夏季连续两个月驾驶 Lightyear 0 都无需充电。在阳光充足的气候下，驾驶者可以行驶更长时间和路程。这样看来，这款车的实力应该是不差的，不过在价格方面就不是那么美好了。Lightyear 0 在欧洲

地区不含增值税的售价为 25 万欧元，换算成人民币也就是 176 万元，能够消费得起的肯定是有钱人。不过现在这类新型的车还并没有应用到市场上，或许贵的一部分原因是新颖车型，毕竟物以稀为贵。（新闻来源：Ofweek 太阳能光伏网）

【3C 设备】

液晶面板价格继续下跌，32 英寸平板电视或跌破 500 元。群智咨询表示 5 月份全球市场的液晶面板价格保持了跌势，它估计 6 月份的液晶面板价格将继续下跌，其中 32 英寸液晶面板的价格将出现大跌，如此或许将推动电视企业将 32 英寸平板电视推低至 500 元以下。今年一季度全球电视销量同比下滑 6.1%，显示出开年以来一个不利的信号，这自然让各电视企业紧张，在享受了近两年的好景之后，电视行业终于再度迎来价格战。在 618 大促之前的 5 月份，小米率先宣布将 32 英寸电视降低至 599 元，由此掀开了电视行业在 618 大促价格战的序幕，随后诸多电视企业纷纷跟进，目前从某电商平台可以看到低于 599 元的 32 英寸液晶电视已有多款。液晶电视价格大跌的基础自然就是液晶面板价格的暴跌，从去年中以来液晶面板价格就一改坚挺的势头而开始逐渐下跌，到今年已出已几乎腰斩，液晶面板价格的下跌降低了电视企业的成本，毕竟液晶面板占液晶电视的成本高达六成以上。传统电视企业不甘于继续让出市场，迫使它们不得不加入价格战，小米电视是在 2017 年发力的，随后一年多时间就夺下了国内电视市场第一名，为了市场份额，传统电视企业不得不分起迎战，如今小米再度冲击市场，传统电视企业自然不敢轻视。（新闻来源：Ofweek 显示网）

【半导体设备】

总投资 110 亿元，丽水东旭高端光电半导体材料项目奠基。据丽水经济技术开发区消息，6 月 14 日，总投资 110 亿元的丽水东旭高端光电半导体材料项目奠基。东旭集团是一家集半导体光电显示材料、高端装备制造、环保新能源、新能源汽车、前沿新材料等产业为一体的大型高科技企业集团。消息指出，此次在丽水经开区落地的高端光电半导体材料项目，运用了目前国内光电半导体材料生产中最先进的“国家科技进步一等奖、中国专利金奖”等技术工艺，用地面积约 450 亩。据了解，丽水东旭高端光电半导体材料项目总体规划与丽水经开区以集成电路材料及功率器件为重点、第三代半导体及光电子前沿为未来发展方向的特色半导体产业链定位十分契合。东旭集团董事长李兆廷表示，公司将全力抓好项目建设，争取年内建成投产，同时加快推进更多优质项目合作落地，力争用三年时间将丽水打造成全球半导体和光电显示材料产业的新高地。（新闻来源：全球半导体观察网）

苹果 A16 处理器或将采用台积电 4nm 工艺。今年的 iPhone 14 系列将会在 CPU 芯片上有所变化，iPhone 14 和 14 Max 将依旧沿用 A15 处理器，而 14 Pro 和 14 Pro Max 则将采用 A16 处理器，并升级到台积电的 4nm 工艺制程。传相较上一代产品，A16 处理器的 GPU 提升了 35%，CPU 提升了 42%。此外，iPhone 14 Pro Max 在测试中的续航时间提升了 2 小时 10 分钟，并且 16 分钟即可充入 50%电量等。（新闻来源：全球半导体观察网）

行业销售额首破万亿，徐小兰：欢迎全球集成电路企业来华发展。6 月 14 日，中共中央宣传部举行“中国这十年”系列主题新闻发布会。会上，工业和信息化部副部长徐晓兰介绍了党的十八大以来芯片行业发展成就。徐小兰表示，中国是全球重要的集成电路市场。近年来，在内外资企业的共同努力下，我国集成电路的产业规模不断壮大，产业技术创新能力大幅增强。据其介绍，2021 年，我国集成电路全行业销售额首次突破了万亿元。2018 至 2021 年复合增长

率为 17%，是同期全球增速的三倍多。近年来，我国全力发展集成电路产业，致力于打造全球紧密合作的产业链、供应链。2020 年，我国出台了《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策》，所有政策对内外资企业一视同仁。徐小兰指出，我们欢迎全球集成电路企业来华建设研发、生产和运营中心，鼓励更多优秀企业家和高素质技术、管理人才队伍来华发展，共享市场需求增长带来的发展红利。下一步，工业和信息化部将着力做好政策落实工作，加大人才引育力度，务实深化国际合作，加强知识产权保护，营造公正公平的市场环境，推动集成电路产业实现高质量发展。（新闻来源：全球半导体观察网）

【机床工具】

中国刀具市场 2021 年进出口测算及近年发展情况。中国机床工具工业协会工具分会根据会员单位的统计数据、海关数据、刀具原材料统计数据、刀具聚集区数据等的调查及分析，对我国 2021 年刀具市场消费总规模和进出口量进行了测算。我国刀具市场总消费规模从 2020 年的 421 亿人民币增长到 2021 年的 477 亿元，同比增长 13.3%，再创新高。其中：国产刀具约 339 亿元人民币，占比 71%，同比增长 17%；进口刀具（含国外品牌在华生产并销售）138 亿元人民币，占比 29%，同比增长 5.3%。国产刀具在中国市场大幅增长，占比与 2020 年相比增加 2 个百分点。进口刀具在连续两年下降后，低速增长，占比与 2020 年相比下降 2 个百分点。国内刀具生产销售（内销+出口）情况：2018 年（273 亿+180 亿）为 453 亿；2019 年（257 亿+184 亿）为 441 亿，同比下降 2.6%；2020 年（290 亿+180 亿）为 470 亿，同比增长 6.6%；2021 年（339 亿+225 亿）为 564 亿，增长 20%。我国刀具进口额（包含在中国生产并销售的外国品牌）总规模从 2020 年的 131 亿元人民币增长到 2021 年的 138 亿元人民币，同比增长 5.3%。进口数据与海关数据（包括同比增长）存在一定差异，是因为统计口径不完全一致，国外品牌在中国有生产并销售。我国刀具出口从 2020 年的 180 亿人民币增加到 2021 年的 225 亿，增幅 25.45%。（新闻来源：中国机床工具工业协会 cmtba）

【注塑机&压铸机】

南京科亚主持起草的《熔喷料聚丙烯双螺杆挤出机团体标准》正式出版。2020 年 6 月，南京科亚主持《熔喷料聚丙烯双螺杆挤出机团体标准》起草工作。南京科亚历时两年时间，最终完成的标准文件、编制说明及问题汇总均得到了“标委会”和评审专家组一致认可和高度赞扬，为南京科亚赢得声誉，展现了“科亚”品牌及产品在行业内的影响力。目前，该标准于 2022 年 6 月通过专家评审并出版印刷。此版本标准通过评审并出版，对科亚公司意义重大。（新闻来源：塑料机械网）

【机器人&工业自动化】

5 月工业机器人产量同比下降 13.7%。国家统计局数据显示，2022 年 5 月，工业机器人产量为 36616 套，同比下降 13.7%，1-5 月工业机器人产量为 166091 套，同比下降 9.4%。相比去年，工业机器人在 2022 年属实低开。但是相比 4 月 32535 套的产量，工业机器人已经开始走出低点。随着疫情得到控制、经济刺激政策相继出台，工业机器人有望“低开”之后实现“高走”，动力主要来自两方面：一是整个制造业的复苏，另外是新能源汽车的蓬勃发展。数据显示，整个制造业正在复苏：5 月规模以上工业增加值同比 0.7%，4 月为-2.9%；5 月制造业投资当月投资同比 7.1%，4 月为 6.4%。分行业看，高技术制造业和装备制造业分别同比增长 4.3%、1.1%，较上月增加 0.3、9.2 个百分点，装备制造业大幅回暖。计算机、通信和其他电子设备

制造业同比 7.3%，较上月上升 2.4 个百分点。电气机械和器材制造业同比 7.3%，较上月上升 5.7 个百分点。金属制品业同比-2.3%，较上月上升 4.3 个百分点。专用设备制造业同比-1.1%，较上月上升 6.6 个百分点。汽车制造业降幅收窄，同比-7.0%，较上月大幅上升 24.8 个百分点。随着制造业的复苏，为了压缩人力成本、减少对人力的依赖，制造业各领域对自动化产线需求会继续增加，机器人的产量有望增长。虽然制造业整体在复苏，但各领域冷热不均，新能源汽车表现尤为强劲。5 月份汽车产量为 199.3 万辆，下降 4.8%，其中，新能源汽车 50.0 万辆，以 108.3% 的增幅独领风骚。新能源汽车拉动下，5 月我国动力电池装机量共计 18.6GWh，同比上升 90.3%，环比增长 39.9%。值得注意的是，5 月新能源乘用车国内零售渗透率为 26.6%，较去年同期 11.6% 的渗透率提升了 15 个百分点。而挪威、瑞典、荷兰的新能源汽车渗透率分别为 85.12%、47.36%、34.20%。相比之下，我国新能源汽车仍有很大增长空间，由此也将带动动力电池产量的继续增长。动力电池和新能源汽车产线均对自动化的需求较高，是机器人的重要应用场景。尤其是动力电池领域，为机器人提供了很多新的机会。具体来看，多关节机器人在锂电池生产环节中涉足的工序很多，主要集中在中后段工序中，以模组、PACK 环节用量最大，包含搬运、上下料、涂胶、堆叠、焊接、分拣、清洗、入箱、锁紧、测试、包装等环节。SCARA 机器人在锂电池行业使用的主要工序包含：装配、焊接上下料、贴标、检测、化成分容、包装组装上下料等。协作机器人主要适用于消费类软包电池的需求，可实现检测、侧烫、涂胶、贴标、焊接、上下料、码垛等工序。移动机器人应用所涉及的锂电工序包含：动力电池前段涂布、辊压、分切、模切、叠片等工序自动上下料卷的需求，广泛应用于拆包间取料、涂布收放卷、辊压收放卷、分切放料、叠片机放料等；中后段能够满足生产厂地对线边仓的临时储存、搬运，模组&PACK 上下线搬运等需求；物流仓储中，满足搬运、周转等的需求。接下来，将有越来越多的机器人忙碌在这些工序中。对于机器人企业而言，以雄厚的资金、技术、人才实力，实现快速交付稳定的产品和方案，助力新能源产能提升，会是未来的重要增长点。总体而言，整个制造业的复苏和新能源的强劲增长，都在释放乐观的信号。机器人产量虽同比下降，但已经在上个月基础上实现增长。谁能抓住 5 月之后机器人的增长点，值得期待。（新闻来源：高工机器人）

先导智能拿下宝丰昱能 20GWh 整线订单。6 月 10 日，先导智能宣布，公司与宝丰集团旗下子公司宝丰昱能签订合作协议，为其提供 20GWh 锂电整线+模组 PACK 整体解决方案。宝丰集团于 2021 年底宣布进入储能领域，并计划在宁夏投资 964 亿元，建设储能全产业链项目，包括锂电材料生产、电芯制造与组装系统、光伏电站制造等。一期合作中，先导智能将提供 20GWh 整线智能工厂解决方案，包括中试线及量产线电池产线、模组与 PACK 产线、CTP 新型电池产线、智能仓储立体库系统、智能物流输送系统及 MES 生产执行系统，产线装备覆盖从涂布到模组/PACK 的整体工艺段。此外，双方将在后续 200GWh 储能电池工厂上达成更多深度合作。据了解，这也是先导在动力电池之外的储能电池领域获取的标杆性订单。（新闻来源：高工机器人）

【激光设备】

深圳海目星获政府补助 2249 万元。今日，深圳市海目星激光智能装备股份有限公司发布最新公告显示，公司自 2022 年 6 月 8 日至 2022 年 6 月 15 日，累计收到与收益相关的政府补助人民币 2,249.04 万元。深圳市海目星激光智能装备股份有限公司位于深圳市龙华区观澜街道君子布社区环观南路，是激光及自动化综合解决方案提供商，主要从事消费电子、动力电池、钣金加工等行业激光及自动化设备的研发、设计、生产及销售，在激光、自动化和智能化综合

运用领域已形成较强的优势。2021、2020、2019 年，公司营业收入分别约为 19.84 亿元、13.21 亿元、10.31 亿元。公司在保证 3C 消费类电子的激光及自动化行业的稳步发展的同时，抓住市场机遇，实现动力电池板块业务的快速发展。（新闻来源：OFweek 激光网）

深圳出台政策推动激光行业发展。近期，深圳出台系列政策推动高端制造业发展。其中，“培育发展激光与增材制造产业集群”也被列入到政策下的行动计划中。本次“培育发展激光与增材制造产业集群”行动计划，旨在推进激光产业基础高级化工程，其重点落在开发激光晶体、特种光纤、生物材料等方面上，力求加快提高材料供给水平及能力；推进激光核心器件产业化建设，旨在重点攻克高性能激光芯片、超高功率激光切割头、3D 打印头等核心器件，力求提升关键核心器件研制水平等。目前激光属前景光明的行业技术，其可应用作：光纤通讯、激光全息技术、测距、测速（激光雷达测速）、信息存储和阅读（DVD、CD 唱机、计算机光盘）、工业切割、焊接、打孔、医学手术。而在激光行业中，激光切割、激光焊接、激光雷达等应用及技术正在得到广泛应用，相关技术也在近几年当中不断优化提升，使行业产业链的整体优势得到充分发挥，尤其是下游激光加工设备应用。（新闻来源：OFweek 激光网）

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