

机械行业

报告日期：2022 年 6 月 25 日

光伏 HJT 设备产业化提速；麒麟电池引领锂电新技术

——机械行业周报（2022 年 6 月第 5 周）

【核心组合】上机数控、亚玛顿（新调入）、中兵红箭、先导智能、迈为股份、晶盛机电、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、亚玛顿（新调入）、金辰股份

【重点池】罗博特科、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、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】

【亚玛顿】深度：超薄光伏玻璃领军者，BIPV 打开成长空间；

【锂电设备】宁德时代麒麟电池即将发布，看好锂电设备新技术应用；

【先导智能】获德国大众 20GWh 锂电设备订单；国际化迈入新纪元；

【培育钻石】郑州大力支持培育钻石、金刚石产业发展；

【中兵红箭】CVD 培育钻石品质达世界一流水平，已突破批量制备技术；

【上机数控】硅片产能将扩至 70GW，迈向光伏硅片第一梯队；

【光伏设备】隆基 HJT 效率达 26.5%，光伏 HJT 设备龙头即将迎来订单加速期；

【核心观点】

(1) HJT 产业化有望提速：经 ISFH 测试，隆基股份 M6 全尺寸电池转换效率达 26.5%，创造大尺寸电池转换效率新的世界纪录；金刚玻璃 210 尺寸微晶 HJT 量产平均效率达 24.95%，产线 6 月良率 96.4%；2022 年光伏异质结已披露招标近 19GW；推荐上机数控、亚玛顿、罗博特科、迈为股份、金辰股份、晶盛机电、奥特维、英杰电气、捷佳伟创、天宜上佳等。

(2) 宁德时代发布麒麟电池（CTP3.0），锂电新技术加速应用，看好麒麟电池、4680 大圆柱锂电、叠片机、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、亚玛顿、罗博特科、迈为股份、金辰股份、晶盛机电、奥特维、英杰电气、捷佳伟创等。

【锂电设备】宁德时代发布麒麟电池（CTP3.0），系统能量密度 255Wh/kg、体积利用率 72%、续航>1000km。首创大面水冷技术、快充、低温、安全、寿命全面提升。锂电新技术应用加速，看好麒麟电池、4680 大圆柱锂电、叠片机、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】国家能源局数据：截至 5 月底，全国风电装机 339GW，同比增长 17.6%；1-5

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：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、张杨、李思扬

月份新增风电装机 10.8GW, 同比增长 3.0%。风电设备迎来“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】5月国内手机总体出货量 2081 万部, 同比降低 9.4%。1-5 月国内手机出货 1.08 亿部, 同比降低 27.1%。其中 5G 手机出货量 8621 万部, 同比降低 20.2%, 占比 80%。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】工程机械杂志社预估 2022 年 6 月挖掘机销量 (含出口) 1.8 万台左右, 同比降幅 22%, 环比有所收窄。其中国内 1 万台, 下滑 41%, 跌幅收窄; 出口 0.8 万台, 增速 30%, 环比略有放缓。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、亚玛顿、迈为股份、晶盛机电、金辰股份、奥特维、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*	1538	1.43	1.44	1.69	13	13	11	2.5	20%
	601100	恒立液压*	754	2.06	2.20	2.50	28	26	23	8.6	33%
	603338	浙江鼎力*	245	1.82	2.60	3.50	27	19	14	4.1	18%
	000157	中联重科*	518	0.74	0.70	0.80	8	9	7	0.9	12%
	000425	徐工机械*	418	0.71	0.84	0.92	8	6	6	1.1	16%
	600984	建设机械*	74	0.39	0.36	0.85	15	16	7	1.2	6%
	603638	艾迪精密	169	0.56	0.76	-	36	26	-	6.0	18%
	600761	安徽合力*	77	0.86	1.17	1.43	12	9	7	1.3	11%
	603298	杭叉集团*	130	1.05	1.19	1.35	14	13	11	2.5	17%
	600528	中铁工业*	178	0.78	0.94	1.11	10	9	7	0.9	8%
半导体装备	603300	华铁应急*	92	0.55	0.74	0.97	13	10	7	2.5	14%
	002371	北方华创*	1415	2.15	3.00	4.20	125	89	64	8.2	9%
	688012	中微公司	722	1.76	1.78	2.23	67	210	53	5.1	11%
	300316	晶盛机电*	856	1.33	2.20	2.50	50	30	27	12.4	28%
	300567	精测电子	119	0.76	1.18	1.55	56	36	28	3.7	8%
	300604	长川科技	260	0.36	0.75	1.14	119	57	38	14.0	15%
	603690	至纯科技	122	0.89	1.23	1.57	43	31	24	3.0	8%
光伏装备	300802	矩子科技*	48	0.62	0.96	1.41	47	31	21	4.4	10%
	603185	上机数控*	526	6.33	8.60	13.70	22	16	10	7.0	34%
	300316	晶盛机电*	856	1.33	2.20	2.50	50	30	27	12.4	28%
	688599	天合光能*	1472	0.87	1.74	2.31	78	39	29	6.8	11%
	300724	捷佳伟创*	369	2.12	2.80	3.50	50	38	30	5.8	16%
	300751	迈为股份*	829	6.15	5.10	7.50	78	94	64	14.1	17%
	603396	金辰股份*	114	0.55	1.20	1.70	178	82	58	8.1	5%
	688516	奥特维*	276	3.76	5.60	7.60	74	50	37	20.1	30%
锂电设备	300757	罗博特科*	56	-0.44	0.60	1.39	-116	85	37	6.6	-6%
	300450	先导智能*	1069	1.28	1.63	2.35	53	42	29	10.9	21%
	688006	杭可科技*	303	0.58	1.82	3.47	129	41	22	10.6	9%
	688499	利元亨*	209	2.74	5.73	8.26	87	41	29	10.0	14%
	688559	海目星*	159	0.54	1.68	3.59	148	47	22	10.2	7%
	688518	联赢激光*	112	0.31	1.00	1.66	121	38	23	7.3	6%
	300707	威唐工业*	26	0.28	0.67	1.04	59	25	16	3.5	7%
	300457	赢合科技*	178	0.48	1.06	1.64	57	26	17	3.2	6%
风电设备	601615	明阳智能	658	1.60	1.77	2.06	20	18	15	3.1	19%
	300772	运达股份*	136	1.37	1.80	2.20	18	14	11	4.9	22%
	603606	东方电缆	488	1.81	1.89	2.62	39	38	27	9.8	30%
	300850	新强联*	346	2.78	3.60	5.30	38	29	20	9.9	21%
	603218	日月股份*	266	0.69	0.70	1.01	40	39	27	3.0	8%
	301155	海力风电	195	6.64	2.21	4.22	14	41	21	3.8	35%

	601890	亚星锚链*	76	0.13	0.17	0.24	63	46	33	2.4	4%
	605305	中际联合*	81	2.30	2.74	3.48	23	20	15	4.0	16%
检验检测	300012	华测检测*	388	0.44	0.60	0.70	52	38	33	8.5	18%
	002967	广电计量	105	0.33	0.45	0.62	55	40	29	3.2	7%
	300572	安车检测	35	0.05	0.70	0.92	304	22	17	1.6	1%
	300416	苏试试验	87	0.72	0.94	1.26	33	25	19	5.3	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*	221	1.13	1.27	1.50	17	15	13	2.1	13%
口腔 CT	002690	美亚光电*	187	0.76	0.92	1.12	28	23	19	9.2	21%
激光设备	300747	锐科激光	157	1.10	1.48	2.01	33	24	18	5.2	17%
	688188	柏楚电子	297	5.46	7.29	9.83	37	85	21	7.7	20%
智能装备	603960	克来机电	60	0.19	0.60	0.85	119	38	27	6.1	5%
	002747	埃斯顿*	182	0.14	0.32	0.48	150	65	44	7.0	6%
	688017	绿的谐波*	162	1.57	2.42	3.33	86	56	40	8.7	11%
	002698	博实股份	117	0.48	0.59	0.72	24	19	16	4.2	18%
	603666	亿嘉和*	119	2.39	2.96	3.93	24	19	15	4.3	23%
	300024	机器人	148	-0.36	-	-	-26	-	-	3.6	-13%
油服	002353	杰瑞股份*	384	1.66	2.05	2.32	24	20	17	2.0	13%
	601808	中海油服	651	0.07	0.69	0.88	208	20	16	1.7	1%
	600583	海油工程	183	0.08	0.21	0.25	52	20	17	0.8	2%
工业气体	002430	气体龙头*	307	1.24	1.43	1.70	25	22	18	4.3	17%
	002549	凯美特气*	100	0.22	0.39	0.66	73	41	24	9.0	13%
	688268	华特气体	88	1.08	1.46	2.03	68	51	36	6.4	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*	178	0.78	0.94	1.11	10	9	7	0.9	8%
	688009	中国通号	485	0.30	0.33	0.35	15	14	13	1.2	8%
	603500	祥和实业*	36	0.26	-	-	57	-	-	4.2	7%
	000976	华铁股份*	67	0.25	-	-	17	-	-	1.5	8%
电梯	600835	上海机电	133	0.79	1.22	1.32	17	11	10	1.1	7%
	002367	康力电梯*	59	0.51	0.72	0.92	14	10	8	2.0	13%
消费升级	603583	捷昌驱动*	137	0.71	1.05	1.56	51	34	23	3.6	7%
	603489	八方股份	249	5.60	7.69	10.43	37	27	20	8.7	24%
	603129	春风动力*	188	2.99	4.50	7.00	42	28	18	5.2	16%
	603076	乐惠国际*	43	0.45	1.20	1.80	80	30	20	3.3	4%
	300756	金马游乐*	21	0.21	1.47	1.95	72	30	21	2.0	2%
基础件	603308	应流股份	114	0.34	0.66	0.69	49	25	24	2.9	6%
	300470	中密控股*	80	1.39	1.68	2.07	27	23	18	3.6	15%
	603915	国茂股份*	146	0.99	1.29	1.55	22	17	14	5.1	17%
	002472	双环传动*	232	0.46	0.63	0.83	65	47	36	4.7	8%
	300984	金沃股份*	22	1.50	2.80	4.40	20	10	7	3.5	14%
木工机械	002833	弘亚数控*	68	1.77	1.77	2.25	9	9	7	3.4	26%
缝纫机械	603337	杰克股份*	98	1.05	1.73	2.17	21	13	10	2.9	15%
	688789	宏华数科*	133	3.49	4.50	6.20	50	39	28	8.9	20%
停车设备	300420	五洋停车*	31	-0.16	-	-	-17	-	-	1.3	-7%

3D 打印/MIM	688333	铂力特	156	-0.67	1.21	2.84	-288	160	68	12.0	-4%
	600114	东睦股份*	51	0.04	0.38	0.54	207	22	15	2.2	1%
机器视觉	300802	矩子科技*	48	0.62	0.96	1.41	47	31	21	4.4	10%
	688686	奥普特*	196	3.67	4.62	5.86	65	51	40	7.8	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*	138	1.49	1.90	2.60	19	15	11	4.0	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 24 日收盘，*为浙商机械预测值）

3. 行业动态

3.1. 【工程机械】5 月挖掘机销量显示：挖掘机国内销量大幅下降，出口量小幅减少

【5 月挖掘机销量显示：挖掘机国内销量大幅下降，出口量小幅减少】

中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计显示，2022 年 5 月，26 家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%。国内市场销量近乎腰斩。从 22 家装载机制造企业来看，5 月销售各类装载机 11059 台，同比下降 27%。2022 年 1 月至 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%。

中国工程机械工业协会数据显示，5 月，26 家主要挖掘机企业出口 8445 台，同比增长 63.9%。1 月到 5 月，26 家企业出口 42236 台，同比增长 75.7%。5 月当月，工厂挖掘机产量达到 3300 台，超过了疫情前水平，其中约 50%用于出口。

（中国工程机械工业协会）

3.2. 【光伏/风电设备】5 月以来光伏设备需求持续增长，5 月新增装机量 6.83GW；福建省鼓励企业消费绿色电力，推动光伏产业发展；湖南东安投资 45 亿打造省域分布式清洁能源示范基地；西宁市光伏发电助力脱贫，实际收益 14742.95 万元；润建股份中标中国移动 2778 个基站光伏发电改造。

【光伏设备供需紧俏，装机量持续上升】

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，太阳能发电装机容量约 3.3 亿千瓦，同比增长 24.4%。1-5 月，光伏新增装机量 23.71GW，同比增长 139.3%，其中，5 月光伏新增装机量 6.83GW，同比增长 141.3%，环比增长 86.1%。1-5 月份，全国主要太阳能发电企业电源工程完成投资 409 亿元，同比增长 248.7%。

6 月 18 日，海关总署发布 5 月出口主要商品量值表。1-5 月，太阳能电池片共计出口 374 万吨，同比增长 62.5%；共计出口 192 亿美元，同比+96.1%。其中，5 月太阳能电池片共计出口 85 万吨，同比增长 68.7%，环比增长 25.0%；共计出口 43 亿美元，同比增长 95.7%，环比增长 21.9%。

（国家能源局，中国海关总署）

【福建省鼓励企业消费绿色电力，推动光伏产业发展】

福建省发展和改革委员会等六部门印发福建省促进绿色消费实施方案的通知，其中提出，激发绿色电力消费潜力。落实新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制要求，鼓励行业龙头企业、大型国有企业、跨国公司等消费绿色电力，发挥示范带动作用。组织电网公司定期发布新能源电力时段分布，有序引导用户优化用能时序，探索在保供能力许可范围内对绿色电力消费比例较高用户予以优先保障。持续推动智能光伏创新发展，大力推广建筑光伏应用，加快提升居民绿色电力消费占比。

（福建省发改委）

【湖南东安打造省域分布式清洁能源示范基地，总投资达 45 亿】

近日，康富租赁通过产品和服务升级，实施湖南省永州市东安县乡村振兴分布式光伏电站项目第一期 107 兆瓦投放，成功入局整县开发分布式光伏细分市场。东安县乡村振兴分布式光伏电站合作开发项目，是由当地人民政府与国家电投江西分公司合作开发、康富租赁提供融资租赁服务的整县推进分布式光伏项目，总投资达 45 亿元，计划用 5 年时间建设 15 个光伏发电应用示范乡镇及 300 个示范村，建设装机规模达到“800 兆瓦发电+200 兆瓦储能”电站，力争打造省域分布式清洁能源示范基地。

（中国经济时报）

【西宁市光伏发电助力脱贫攻坚，实际收益达 14742.95 万元】

西宁市乡村振兴局近日发布数据：截至目前，西宁市建成 5 类光伏扶贫项目，装机规模 103 兆瓦，653 个村集体经济实际收益 14742.95 万元，873 户 2209 人实际收益 273.4 万元。此外，西宁市还利用光伏扶贫发电收益的村集体经济设置公益性岗位，积极吸纳不能就业困难人员，三县（区）共设置保洁员、绿化员、道路维修员、疫情防控临时岗位等公益岗位 3930 个，帮助建档立卡群众就近就地就业，稳定增加收入。

（青海都市报）

【润建股份中标中国移动基站光伏发电改造项目，共涉及 2778 个基站】

润建股份 6 月 20 日晚间公告，中国移动采购与招标网近日发布了《山东移动 2022-2023 年基站光伏发电改造采购项目-中标候选人公示》，公司成为中标候选人。该项目的服务内容为山东移动 2778 个基站加装光伏发电设施，项目所发电能由基站优先自用，实现企业节能降耗目标，剩余电能接入公共电网。项目建成后，山东移动将与公司签订用电协议，按协议规定的付款方式向公司支付电费。服务年度为 2022 年至 2023 年。

（中国证券网）

3.3. 【半导体设备】国产最强 LPDDR5/5X 接口 IP 成功量产，传输速率达 10Gbps；昇维旭投资 3000 亿建造 12 吋 DRAM 厂；佛山发力半导体及集成电路产业 力争 2025 年营收超 100 亿元；半导体设备交期延长至 18~30 个月，2023 年晶圆代工产能增长率降至 8%；全球前端晶圆厂设备支出预计 1090 亿美元，中国台湾增速预计达 52%

【国产最强 LPDDR5/5X 接口 IP 成功量产，传输速率达 10Gbps】

6月23日消息，国产半导体IP及GPU厂商芯动科技宣布以先进FinFet工艺量产了全球最快的LPDDR5/5X/DDR5 IP一站式解决方案，传输率先突破10Gbps，领先市场最高端LPDDR5（6.4Gbps）一倍左右。新一代智能芯片的DDR接口需具备适应更多应用场景、低功耗、高带宽、兼容更多DRAM协议、为更新的DRAM技术预留通道等诸多特性，从而延长产品周期、增加应用覆盖、提高产品的市场竞争力。最新的LPDDR5X与LPDDR5相比，速度提升17%，延迟降低15%，对5G通信性能、汽车高分辨率增强现实/虚拟现实和使用AI的边缘计算等应用场景有显著的收益提升。

（芯智讯）

【昇维旭投资3000亿建造12吋DRAM厂】

6月22日消息，近期在深圳新成立的DRAM厂商昇维旭技术公司（SwaySure），在宣布前尔必达社长、紫光集团高级副总裁坂本幸雄出任首席战略官之前，就已聘请前台积电厂长刘晓强担任CEO。计划2024年第1季度试产。昇维旭预计将投资3000亿人民币建造12吋DRAM厂，将会从28nm制程切入DRAM制造，规划总产能14万片/月，计划2024年第1季度试产。

（芯智讯）

【佛山发力半导体及集成电路产业 力争2025年营收超100亿元】

6月22日，《佛山半导体及集成电路产业集群发展行动方案》发布，将力争到2025年，半导体及集成电路产业营业收入超过100亿元，“十四五”时期，产业营业收入年均增长率达15%，培育一批具有区域影响力的半导体及集成电路重点企业。佛山还计划，到2025年，打造成为省内重要的半导体及集成电路设计基地。该市将重点依托佛山半导体产业园等园区载体，布局发展半导体及集成电路设计项目。此外，联动佛山智能家电、新一代电子信息、汽车、装备制造等行业龙头企业，推进“半导体+整机”互动融通发展，强化整机制造的本地化半导体配套支撑，扩充半导体及集成电路设计的应用场景和市场空间。

（南方日报）

【半导体设备交期延长至18~30个月，2023年晶圆代工产能增长率降至8%】

6月22日消息，据市场研究机构TrendForce最新的报告显示，由于半导体设备交期进一步延长至18~30个月，预计将对台积电（TSMC）、联电（UMC）、力积电（PSMC）、世界先进（Vanguard）、中芯国际（SMIC）、格芯（GlobalFoundries）等晶圆厂的扩产计划带来冲击，使得整体的扩产将延后2~9个月不等其中，以DUV光刻设备（Lithography）缺货情况最严重，其次为CVD / PVD沉积（Deposition）及蚀刻（Etching）等。这种情况将使得2023年的全球晶圆代工约当12吋晶圆产能年增长率降至8%，而此前的预计增长率则为10%。

（SEMI）

【全球前端晶圆厂设备支出预计1090亿美元，中国台湾增速预计达52%】

6月23日，国际半导体产业协会（SEMI）发布最新季度《世界晶圆厂预测报告》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。预计中国台湾地区将在2022年引领晶圆厂设备支出，投资同比增长52%，达到340亿美元。其次是韩国，达到255亿

美元，增长 7%。中国大陆为 170 亿美元，比去年的峰值下降 14%。预计欧洲 / 中东地区今年的支出将达到创纪录的 93 亿美元，虽然相对其他地区的支出而言规模较小，但其投资将有 176% 的年环比增长。

其中，代工（foundry）部分将在 2022 年和 2023 年占设备支出的 53% 左右，其次是存储器（memory），2022 年为 33%，2023 年为 34%。这两块的产能增幅最大。2021 年全球半导体材料市场收入增长 15.9%，达到 643 亿美元，超过了此前在 2020 年创下 555 亿美元的市场高点。中国大陆 2021 年半导体材料的市场约为 119.3 亿美元，同比增 21.9%。

（SEMI）

3.4. 【锂电设备】贝特瑞定增募资 50 亿投资锂电负极材料一体化项目；宁德时代发布 1000 公里续航麒麟电池，与起亚汽车签约；2025 年全球锂电池需求量有望达到 1223GWh

【贝特瑞定增募资 50 亿投资锂电负极材料一体化项目】

6 月 23 日，贝特瑞晚间公告：拟定增募资不超过 50 亿元，用于云南贝特瑞新能源材料有限公司年产 20 万吨锂电池负极材料一体化基地项目等。全资子公司香港贝特瑞拟与 STELLAR 公司成立合资公司，在印度尼西亚投资开发建设“年产 8 万吨新能源锂电池负极材料一体化项目”，项目总投资约为 4.78 亿美元。

此次公告显示，本次对外投资是由于公司具备丰富的锂电池负极材料技术和资源，STELLAR 公司在印尼当地具有丰富的项目建设及运营经验，子公司与 STELLAR 公司合作能充分发挥各自优势和资源，进一步拓展和服务公司海外客户，提升公司负极材料市场占有率。

（财联社）

【宁德时代发布 1000 公里续航麒麟电池，与起亚汽车签约】

宁德时代于 6 月 23 日下午正式发布第三代 CTP 技术的麒麟电池。据悉，麒麟电池首创电芯大面冷却技术，支持 5 分钟快速热启动及 10 分钟快充，可实现整车 1000 公里续航。麒麟电池将于 2023 年量产上市，电量较特斯拉的 4680 电池系统提升 13%。

汽车电子应用网 6 月 23 日消息，现代汽车集团旗下起亚汽车已决定在其电动汽车中采用中国宁德时代的电池，并将在韩国本土进行销售。这是起亚汽车首次在韩国本土出售的车辆中采用来自其它国家的电池。到目前为止，现代汽车和起亚汽车在韩国市场销售的电动汽车使用的都是韩国公司生产的电池，包括 LG 新能源和 SK On。

（21 世纪经济报道）

【2025 年全球锂电池需求量有望达到 1223GWh】

6 月 24 日，根据德勤的数据显示，2017-2020 年，全球锂电池需求量持续上升，年复合增长率达到了 22.17%，其中动力电池装机量占比上升近 18 个百分点。2020 年，全球锂电池需求量达到了 279GWh，动力电池占比达到了 54.5%。

预计随着电动汽车全球渗透率将不断提高，2021-2025 年的年复合增长率达 34.4%，2025 年，全球锂电池整体需求量将达到 1223GWh，动力电池占比达 75.2%。

（德勤）

3.5. 【轨交装备】东南亚最大铁建设备“云顶一号”投入马来西亚东

海岸铁路隧道建设；阿尔斯通中国合资企业将为巴西供应 133 辆单轨列车

【东南亚最大铁建设备“云顶一号”投入马来西亚东海岸铁路隧道建设】

6月23日，马来西亚总理伊斯梅尔23日启动东海岸铁路(ECRL)项目首台隧道掘进机，标志该项目云顶隧道挖掘工程开始。这条隧道长达16.39公里，建成后将成为东南亚最长的隧道。这台“云顶一号”隧道掘进机由中国采用最先进技术制造，是东南亚最大铁路建设设备，重1600吨，长266米，是专门为硬岩条件下使用而向上海中交天河机械设备制造有限公司定制，将和另一台同厂定制、预计今年年底前完成组装调试的“云顶二号”一起，用于云顶隧道挖掘工作。

(中新社)

【阿尔斯通中国合资企业将为巴西供应 133 辆单轨列车】

2022年6月13日-阿尔斯通中国合资企业中车浦镇阿尔斯通运输系统有限公司(PATS)[1中车浦镇阿尔斯通运输系统有限公司由阿尔斯通集团持有50%股权，采用权益法合并。中车浦镇阿尔斯通运输系统有限公司50%的净收入份额计入阿尔斯通的aEBIT]。将为巴西圣保罗地铁15号线(银线)供应133辆单轨列车车辆。首批列车将于2024年9月交付，将于2026年4月全部交付完毕。

阿尔斯通中国区总裁王辉表示：“看到中国合资企业成为阿尔斯通全球供应链中的重要一环，我非常高兴。这个项目就是一座新的里程碑。目前，PATS已顺利交付了安徽省芜湖市轨道交通1号线和2号线一期以及泰国曼谷捷运黄线和粉线单轨列车。今后，我们将努力为更多城市供应Innovia单轨列车。”

(世界轨道交通资讯网)

3.6. 【油气装备】中石油创国内陆上最深 9010 米气井纪录；世界最高强度级别 CT150 连续管全球首发，强度超 1100 兆帕

【中石油创国内陆上最深 9010 米气井纪录】

6月23日，中国石油发布消息，位于四川盆地的双鱼001-H6井钻井深度达9010米，创造中国陆上最深气井纪录，标志着我国超深井钻井能力再上新台阶。据界面报道，双鱼001-H6井，是双鱼石区块田坝里构造的一口超深井、超高温、超高压水平井。钻井日志显示，该井井温超过180摄氏度，地层压力超过130兆帕，硫化氢含量6克每立方米。中国石油川庆钻探采用了自主研发的“CQ-IGS水平井一体化地质导向技术”，控制实时钻井轨迹在地下近8000米处的储层中，稳定高效穿行超过1公里。

(咨询中心)

【世界最高强度级别 CT150 连续管全球首发，强度超 1100 兆帕】

6月15日，CT150钢级、直径50.8毫米、壁厚4毫米、长7000米的连续管从中国焊管的发源地——宝鸡钢管公司启程，运向新疆地区油气勘探开发最前沿。这是全球首盘、最高强度级别的连续管，标志着国产连续管的研发能力和制造技术达到全球领先水平，为非常规油气资源勘探开发提供了更强有力的装备“利器”。CT150钢级连续管的强度级别超过1100兆帕，具有良好的抗屈曲、抗扭转和承压能力，以及强度高、承压大、使用寿命长等诸多优点，是目前全球最高强度级别的连续管产品，可用于国内外深井、超深井、页岩气超长水平井及超高压力的复杂作业需求。

(中国石油新闻中心)

4. 公司动态

工程机械:

【中际联合】6月22日在投资者互动平台表示, 1、风机大型化下公司相关产品的渗透率会进一步提升, 同时公司会根据客户需求不断开发新产品, 开拓新市场, 从而促进公司收入的持续提升; 2、公司下游客户既包括运营商、也包括整机商和塔筒厂, 他们对不同产品的需求和采购阶段不同, 通常对于新建风机大部分整机商都会配备升降类设备; 3、国内建筑施工领域升降机厂商曾经有进入到风电领域的, 但到目前为止市场占比极少; 4、公司零部件从外协改为自供后会进一步提升生产效率和可控性, 从而降低生产成本。

半导体设备:

【英杰电气】6月20日晚间发布公告称, 持有四川英杰电气股份有限公司股份约16万股(占公司总股本比例为0.1148%)的高级管理人员陈金杰先生, 计划在本公告披露之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价方式减持公司股份不超过4万股(占公司总股本比例为0.0279%)。

近日, 重庆随时充新能源科技有限公司成立, 法定代表人为刘少德, 注册资本2000万元, 经营范围包含: 电动汽车充电基础设施运营; 充电桩销售; 新能源原动设备销售; 新能源汽车整车销售; 新能源汽车换电设施销售; 新能源汽车电附件销售等。企查查股权穿透显示, 该公司由英杰电气100%持股。

光伏设备:

【上机数控】公司2022年6月23日公告: 为进一步加强公司在单晶硅领域的市场竞争力, 公司拟由全资子公司弘元新材料(包头)有限公司(以下简称“弘元新材”)在包头投资建设年产40GW单晶硅拉晶及相关配套生产项目, 项目拟总投资约148亿元。

整个项目分二期实施, 一期建设20GW单晶硅产能, 二期建设20GW单晶硅产能。一期项目预计2023年达产。二期项目将根据市场情况推进。

【晶盛机电】公司2022年6月22日公告: 浙江晶盛机电股份有限公司(以下简称“公司”)于2022年4月28日召开第四届董事会第二十五次会议和第四届监事会第二十三次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》, 同意公司采用集中竞价交易方式, 以自有资金总额不低于人民币10,000万元(含本数)且不超过人民币12,000万元(含本数)回购公司股份, 用于后续实施股权激励或员工持股计划, 回购价格不超过人民币65元/股。

2022年6月2日, 公司实施完成2021年度权益分派, 公司以现有总股本1,286,474,714股扣除已回购股份759,400股后的1,285,715,314股为基数, 向全体股东每10股派发现金红利2.80元(含税)。

锂电设备:

【先导智能】6月21日官微动态, 近日, 先导智能与德国大众签订合作协议, 将为其提供20GWh锂电装备解决方案, 包括前道辊轧、极片烘烤、中道组装线整线、注液、

电芯烘烤、化成装备及整线集成总包，并成为大众集团至 2030 年落地 240GWh 超级工厂的核心供应商。

【中国电研】6 月 21 日公告：中国电研 2021 年年度权益分派实施方案。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 404,500,000 股为基数，每股派发现金红利 0.35 元（含税），共计派发现金红利 141,575,000 元（含税）。股权登记日为 2022 年 6 月 27 日，除权（息）日为 2022 年 6 月 28 日，现金红利发放日为 2022 年 6 月 28 日。

【北方华创】6 月 23 日公告：2022 年 6 月 22 日，公司收到实际控制人北京电子控股有限责任公司（以下简称“北京电控”）下发的《关于北方华创科技集团股份有限公司实施 2022 年股票期权激励计划的批复》（京电控绩发字[2022]134 号），按照北京市人民政府国有资产监督管理委员会的授权安排，经北京电控董事会审议通过，同意公司实施 2022 年股票期权激励计划。

注：公司 2022 年股票期权激励计划尚需经股东大会审议通过后实施。

【利元亨】6 月 22 日公告：1540.09 万股 IPO 限售股将于 7 月 1 日解禁上市，占公司股本总数的 17.50%，其中战略配售股份数量为 220 万股，除战略配售股份外，本次上市流通的限售股份数量为 1320.09 万股。

【捷佳伟创】6 月 20 日公告：深圳市晶纬合创科技有限公司成立，注册资本 1333 万元，经营范围包含光伏设备及元器件销售；工程管理服务；国内贸易代理；太阳能发电技术服务等。该公司由捷佳伟创(300724)、深圳黑晶光电技术有限公司共同持股。

风电设备：

【运达股份】运达股份近期接受投资者调研称，针对 2022 年开始的海上平价市场，公司于 2021 年 9 月推出 9MW 海鹂平台 WD225-9000 抗台型海上机组，目前该款机组已具备批量化交付能力，同时公司自主研发的 110 米海上叶片已于近日通过静力测试。

【电气风电】6 月 22 日公告：本公司及合并报表范围内的子公司（以下合称“本公司”）自 2021 年 09 月 14 日至 2022 年 06 月 20 日已累计收到政府补助款项人民币 12,155.46 万元，均为与收益相关的政府补助，占本公司最近一个会计年度经审计净利润的 23.97%。

【天顺风能】6 月 23 日公告：为满足业务发展对资金的需求，天顺风能（苏州）股份有限公司（简称“公司”或“天顺风能”）全资子公司苏州天顺风能设备有限公司（简称“苏州天顺”）预计向兴业银行股份有限公司苏州分行申请授信 30,000 万元人民币，预计向宁波银行股份有限公司苏州分行申请授信 35,000 万元人民币。授信主要用于流动资金贷款、银行承兑汇票、商票贴现、信用证、非融资性保函、融资性保函、备用信用证等信用品种。公司拟为其授信事项提供最高额连带责任保证担保。

截至 2022 年 06 月 22 日，公司累计批准对子公司的担保总额为人民币 93.9486 亿元，实际担保额累计为 48.3389 亿元，实际担保额占公司 2021 年底经审计净资产的 62.16%；公司没有对除全资及控股子公司以外的对外担保。

【新强联】6 月 22 日，公司自成立以来，专注从事大型回转支承的设计制造，目前大功率风力发电机组用的三排滚子主轴轴承替代进口，成为国内唯一制造商；大功率风力发电机组变桨轴承、偏航轴承形成了批量生产能力，成为行业内主要生产厂家之一；盾构机主轴承及盾构机关键零部件形成量产并替代进口；特大型重载回转支承形成量产。

智能机器：

【神州泰岳】6月22日公布2021年利润分配方案：以公司现有总股本1,961,091,984股剔除已回购股份12,543,766股后的1,948,548,218股为基数，向全体股东按每10股派发现金红利0.251609元（含税），共计派发现金红利49,027,226.85元。

【远光软件】6月22日公布2021年股票期权激励计划：股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币A股普通股股票。本激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为3,349.48万份，约占本激励计划草案公告日公司股本总额132,298.3334万股的2.53%。本次授予为一次性授予，无预留权益。本激励计划下授予的每份股票期权拥有在满足生效条件和生效安排的情况下，在可行权期内以行权价格购买1股本公司人民币A股普通股股票的权利。

本激励计划授予的激励对象共计665人，包括公司公告本激励计划时在公司（含控股子公司，下同）任职的董事、高级管理人员、管理骨干及技术业务骨干。不含独立董事、监事、单独或合计持股5%以上的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。

【捷昌驱动】6月20日晚间发布公告称，公司股东新昌县众盛投资有限公司减持计划实施完毕，共减持公司股份约389万股，减持股份占公司总股份为1.02%。

轨交装备：

【爱玛科技】6月22日公布2021年权益分派实施公告：本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本410,500,003股为基数，每股派发现金红利0.5元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增0.4股，共计派发现金红利205,250,001.50元，转增164,200,001股，本次分配后总股本为574,700,004股。

基础件：

【金沃股份】公司6月21日发布公告：公司限售股份约1052.18万股将于2022年6月24日解禁并上市流通，占公司总股本比例为13.7%。

【迈为股份】公司6月22日发布公告：公司与苏州市吴江区自然资源和规划局签订《国有建设用地使用权出让合同》（以下简称“出让合同”），公司以人民币57,893,828.22元（大写：伍仟柒佰捌拾玖万叁仟捌佰贰拾捌元贰角贰分）整取得WJ-G-2022-005号地块（以下简称“该地块”）国有建设用地使用权，该地块位于苏州市吴江经济技术开发区富家路西侧、大兢路北侧；用地面积132,177.69平方米，

消防设备：

【青鸟消防】6月22日晚间发布公告称，公司股东陈文佳于2022年3月28日至2022年6月20日期间减持公司股份751.6万股，减持股份占公司总股份为2%。本次减持计划的减持数量已过半。

培育钻石：

【中兵红箭】6月21日，中兵红箭全资子公司中南钻石CVD金刚石技术在微波等离子CVD设备上突破了10克拉以上培育钻石毛坯批量制备技术。重复测试结果表明，单炉MPCVD设备可生长14颗10克拉以上的单晶毛坯，生长速率11 μ m/h以上，经送检IGI鉴定，颜色等级D-E色，净度等级VS以上，产品品质达到了世界一流水平。

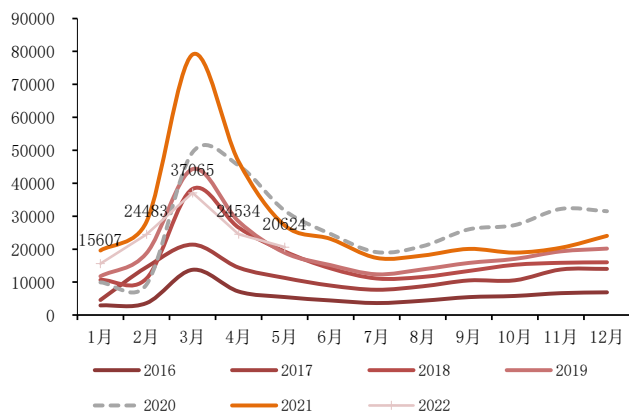
5.重点数据跟踪

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%

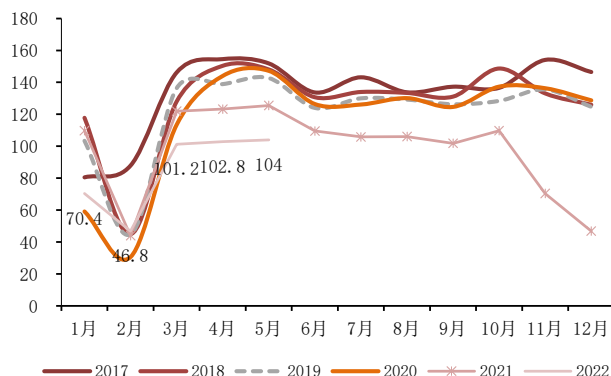
挖掘机：2022年5月挖掘机销量2.1万台，同比下降24%。2022年5月小松开工小时数104小时，同比下降17%。

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）

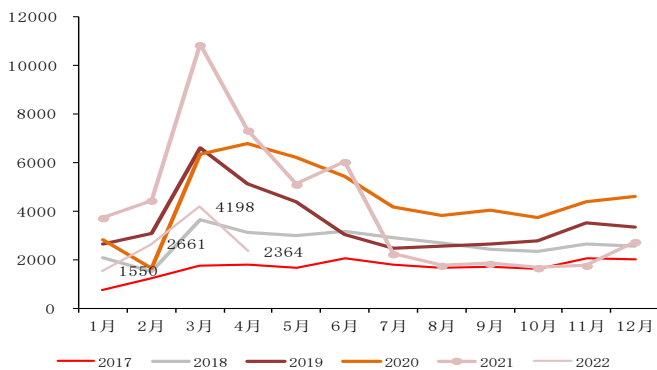
图 2：5 月小松开工小时数 104.0 小时，同比下降 17%



资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

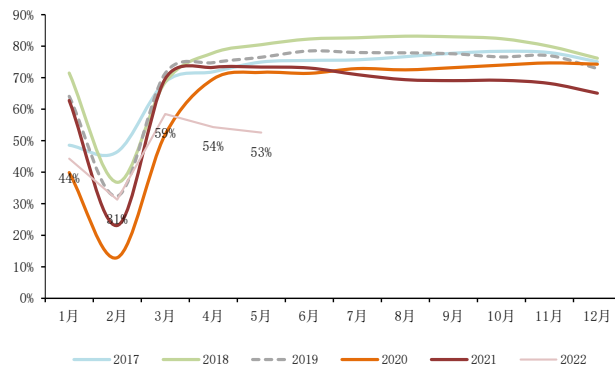
起重机：2022年4月汽车起重机销量2364台，同比下降68%；2022年5月庞源租赁吨米利用率52.6%。

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）

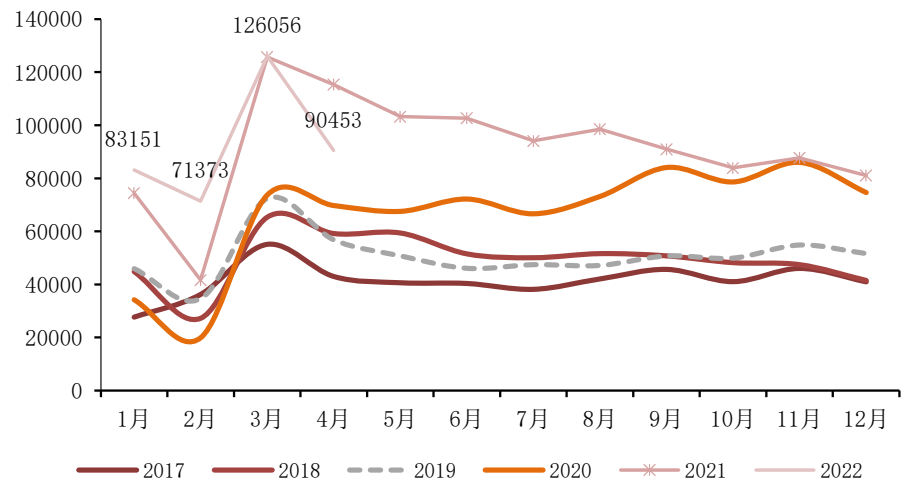
图 4：5 月庞源租赁吨米利用率 52.6%



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%

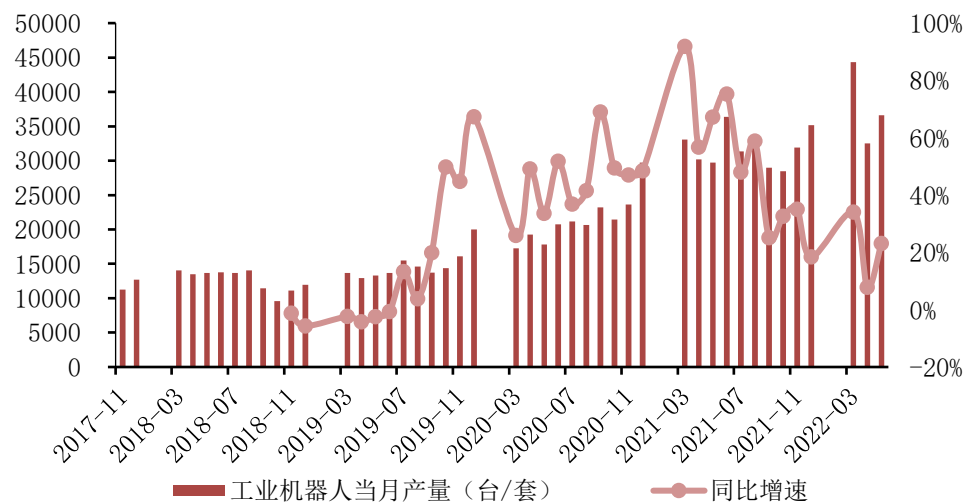


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

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%

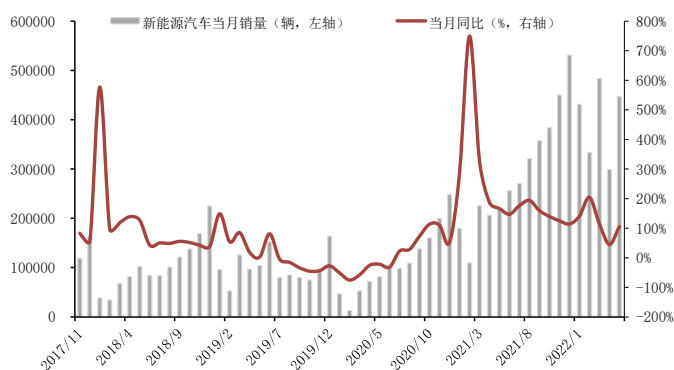


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

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%



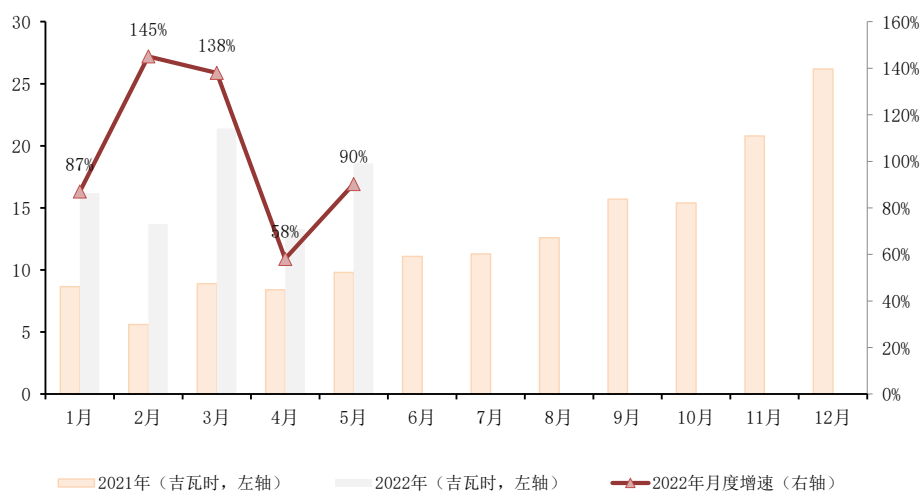
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

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%

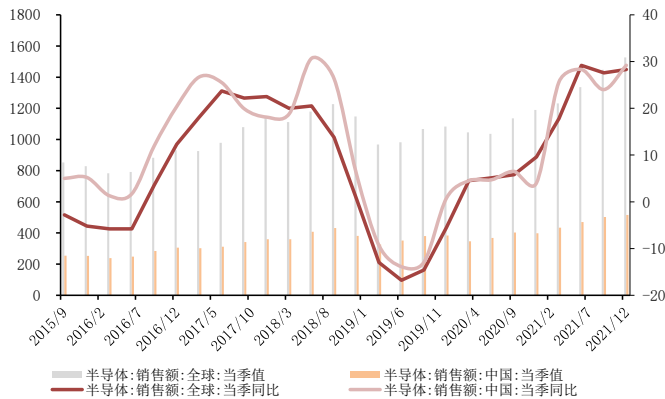


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

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%

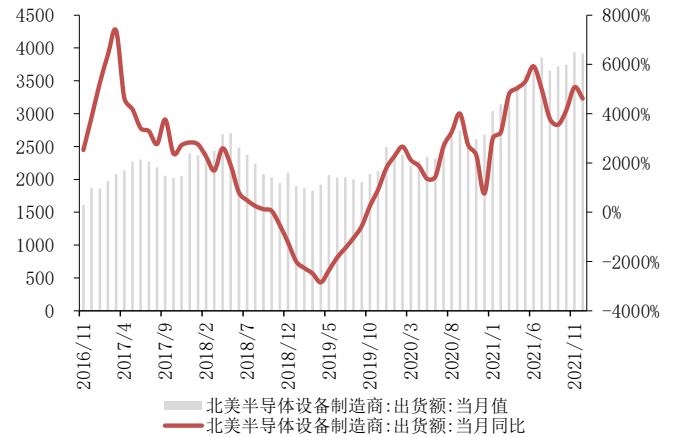
2021 年四季度全球半导体销售额同比增长 28.3%，中国半导体销售额同比上涨 29.2%。国际半导体产业协会公布 2021 年 12 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 46.1%。

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%



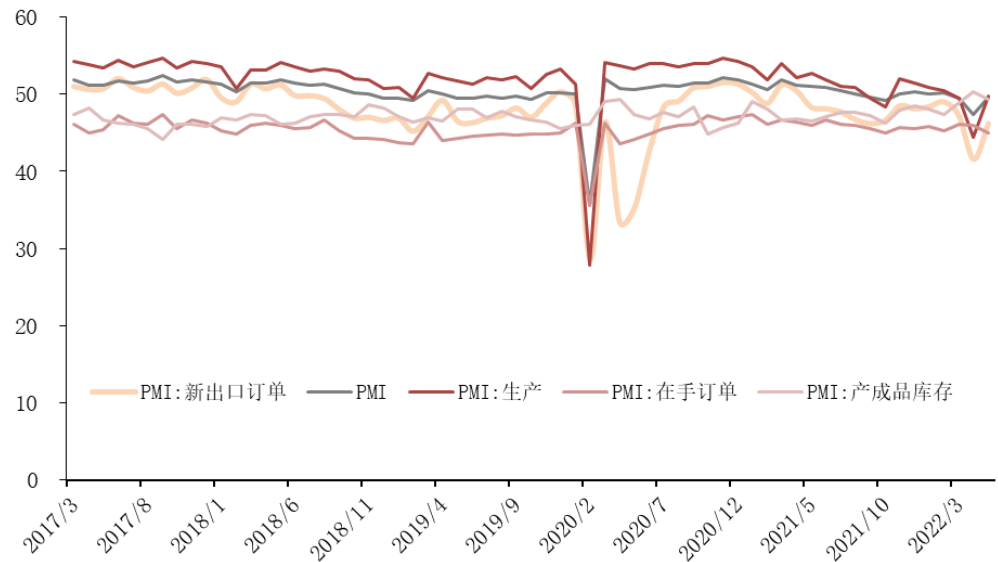
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

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%。

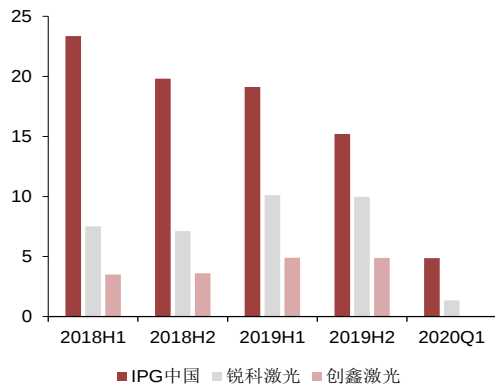
三家公司预计占中国市场规模的 78%左右，我们判断 2019 年中国区激光器的市场规模大约在 82 亿元左右，同比增长 6.5%。其中 IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为 43%（-7pct）、锐科激光 25%（+7pct），创鑫激光 12%（+3pct）。

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



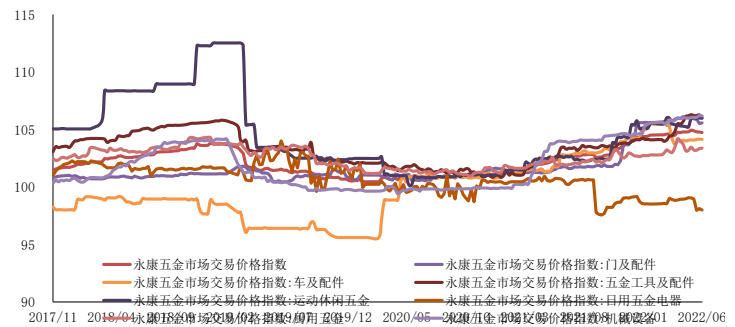
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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 3 周美国 EIA 原油库存环比下降 100%，API 环比上升 1.3%

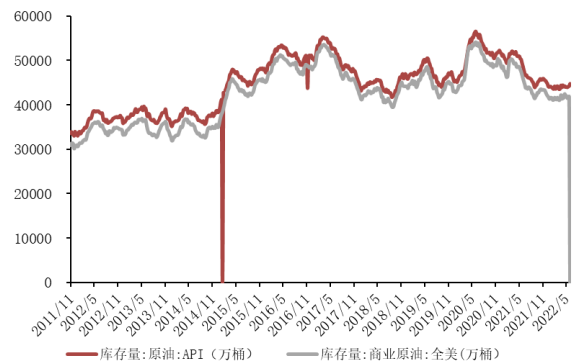
2022 年 5 月全球活跃钻机数（不含中俄）1628 台，同比增长 29%。截止 2022 年 6 月第 3 周（6 月 17 日）美国 EIA 油品及天然气库存 0 万桶，环比下降 100%。美国原油 API 44728.8 万桶，环比上周上升 1.3%。

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 原油库存环比下降 100%



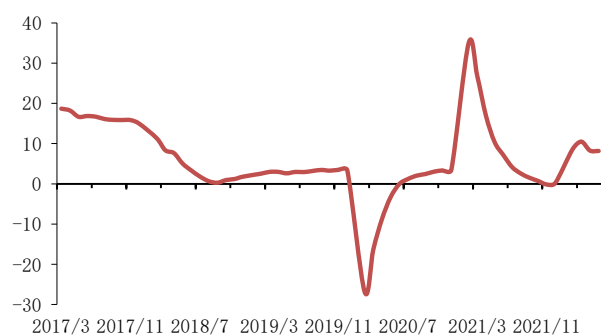
资料来源：Wind, 浙商证券研究所（单位：万桶）

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%。

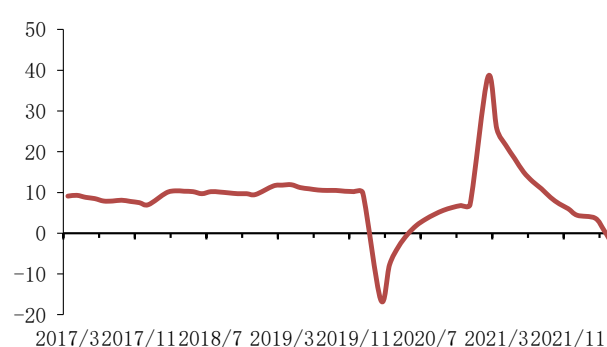
新一轮制造业补库存周期启动：4 月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 15.8%、19.4%、7.4%。

图 17：基建投资：1-5 月累计同比增长 8.2%



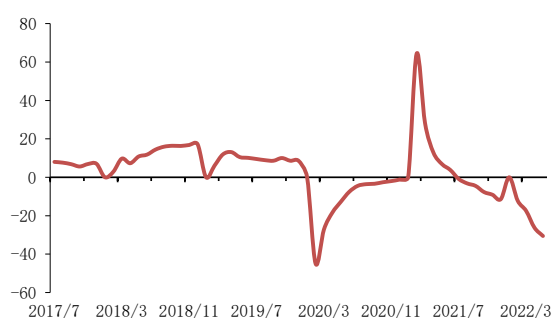
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

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%



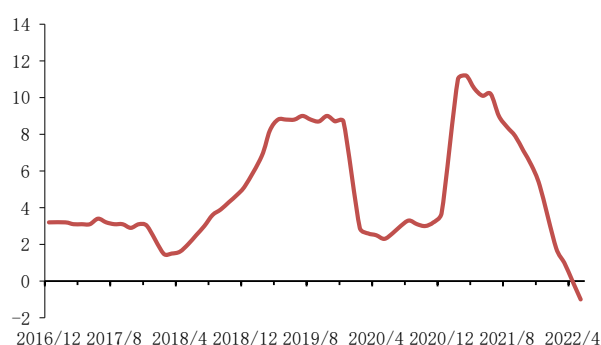
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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%



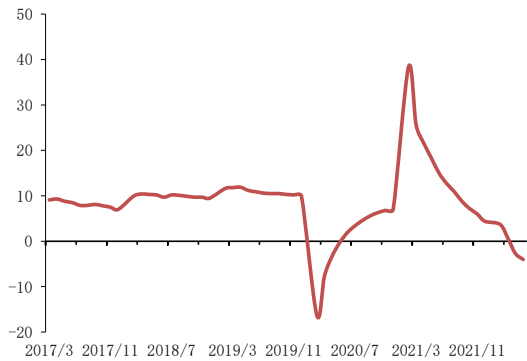
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 22：30 大中城市商品房周成交均面积：环比上涨 114.41%



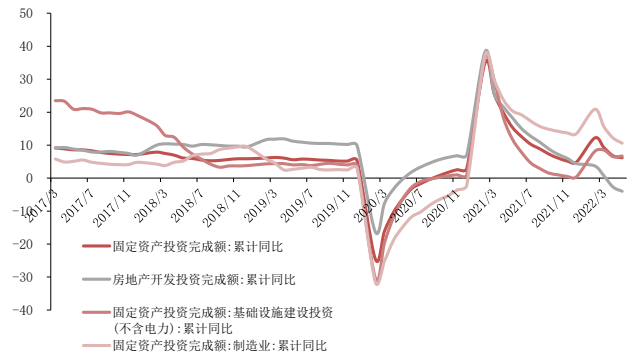
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万平方米）

图 23：5 月房地产开发投资完成额:累计同比减少 4%



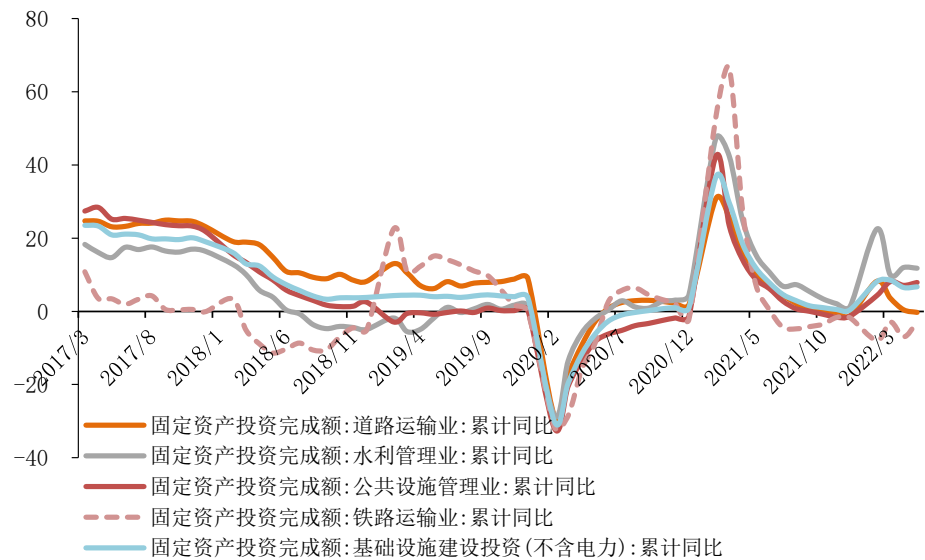
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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



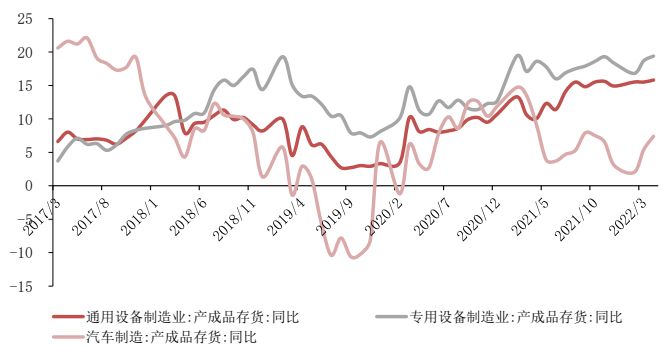
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 26：制造业投资 5 月累计同比上升 10.6%



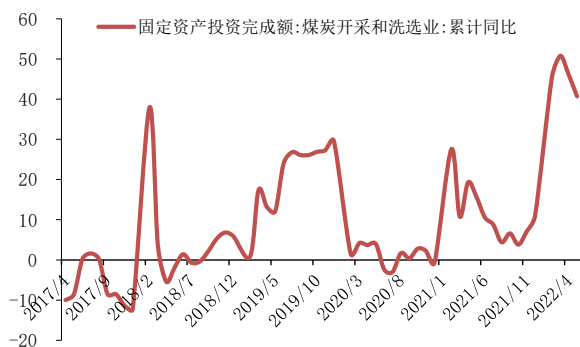
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 27：新一轮补库存周期开始启动



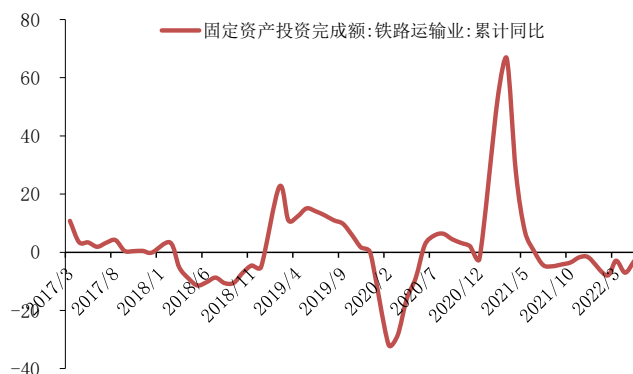
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

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 24 日，钢材价格指数为 121.10，环比上周下降 7.37%。

钢材：6 月 24 日螺纹钢价格 4260 元/吨，环比上周下降 8.39%。

图 30：钢材价格指数：121.10，环比 6 月 10 日下降 7.37%



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 4260 元/吨，环比上周下降 8.39%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤：6 月 24 日动力煤期货结算价格 850.0 元/吨，环比上周（6 月 17 日）上升 5.8%。

原油：6 月 24 日布伦特原油期货结算价 110.05 美元/桶，环比上周（6 月 17 日）下降 8.1%。

图 32：动力煤价格：环比上升 5.8%



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 8.1%



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 20 日市场价为 6559 元/吨，环比 6 月 10 日下降 2.6%。

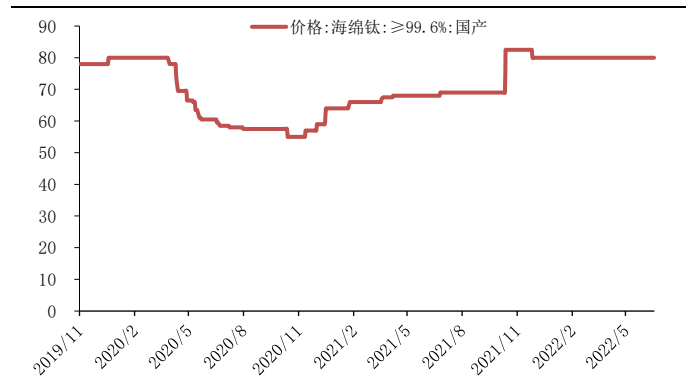
国产海绵钛：海绵钛价格 6 月 24 日价格为 80.00 元/千克，环比 6 月 17 日持平。

图 34：液化天然气 LNG 6 月 20 日市场价为 6559 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 24 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 22 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 22 日，致密料 266 元/kg，环比上周上涨 1%。

电池片：6 月 22 日，166 尺寸电池片价格为 1.17 元/W，环比上周上涨 1%；

182 尺寸电池片价格 1.2 元/W，环比上周持平；

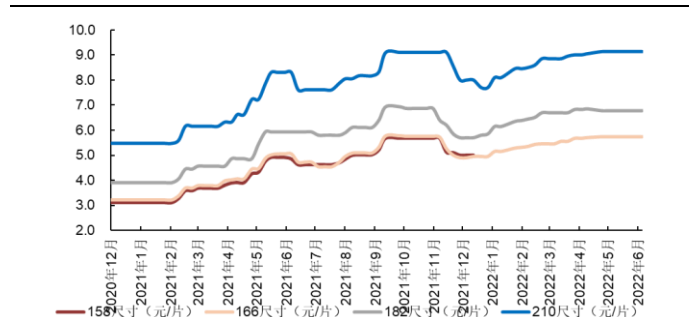
210 尺寸电池片价格为 1.17 元/W，环比上周上涨 1%。

组件：6 月 22 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；

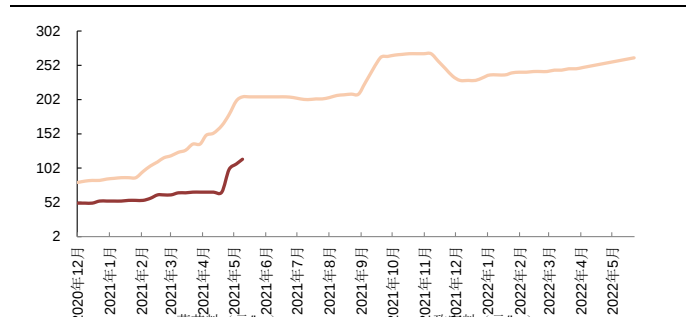
210 尺寸组件价格为 1.93 元/W，环比上周持平。

图 36：6 月 22 日，166 尺寸硅片环比上周持平



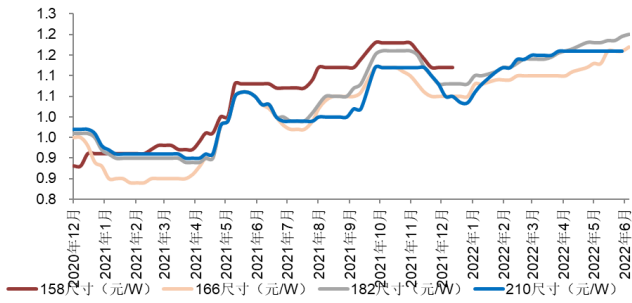
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/片）

图 37：6 月 22 日，致密料 266 元/kg，环比上周上涨 1%



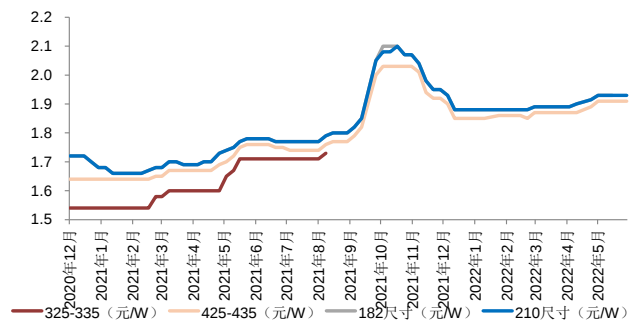
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

图 38：6 月 22 日，182 尺寸电池片环比上周持平



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/W）

图 39：6 月 22 日，182/210 尺寸组件价格环比上周持平

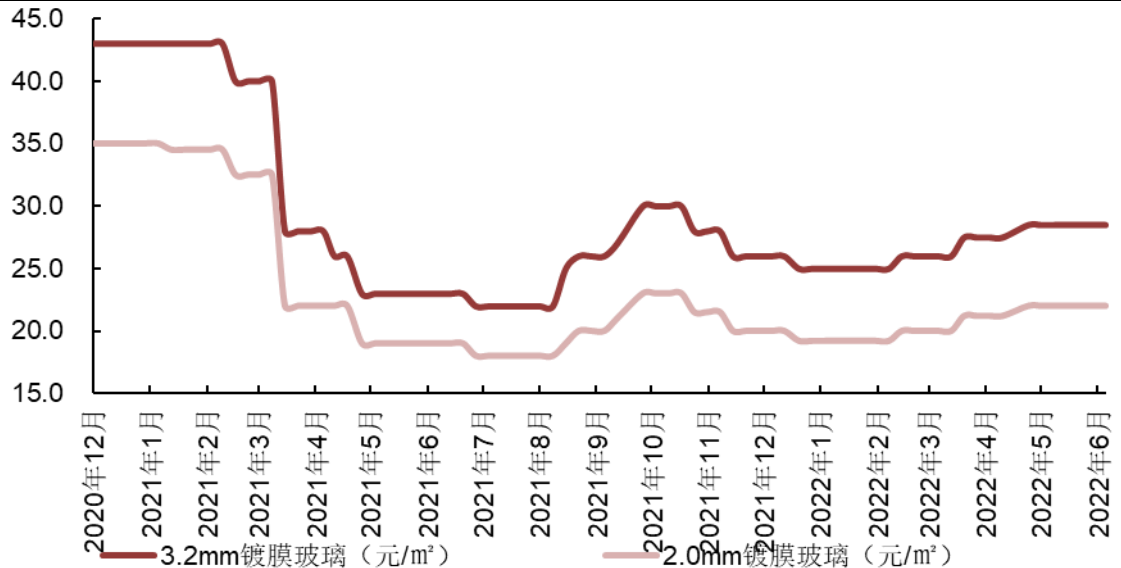


资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

玻璃：6 月 22 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 22 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