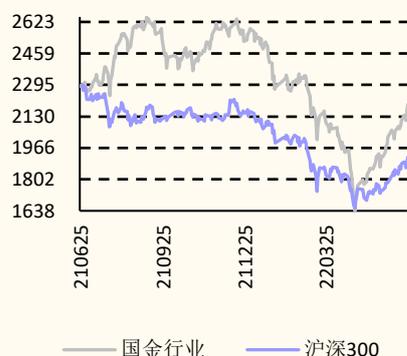


市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金机械指数	2192
沪深300指数	4395
上证指数	3350
深证成指	12686
中小板综指	12732



相关报告

1. 《通用机械需求有望修复, 油服装备继续高景气-机械行业周报》, 2022. 6. 18
2. 《5月挖机销量降幅收窄, 关注6月需求复苏-机械行业周报》, 2022. 6. 11
3. 《5月挖机销量同比下降, 需求有望筑底回升-挖机行业点评》, 2022. 6. 9
4. 《弱势格局下寻找确定性-机械行业中期策略报告》, 2022. 6. 7
5. 《机械可转债投资价值专题报告-基础研究专题四》, 2022. 6. 6

满在朋 分析师 SAC 执业编号: S1130522030002
manzaipeng@gjzq.com.cn

秦亚男 分析师 SAC 执业编号: S1130522030005
qinyanan@gjzq.com.cn

李嘉伦 分析师 SAC 执业编号: S1130522060003
lijialun@gjzq.com.cn

通用机械需求复苏, 锂电设备“出海”加速

行情回顾

- 本周(2022/6/20-2022/6/24) SW 机械设备指数上涨 4.15%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 5; 同期沪深 300 指数上涨 1.99%。年初至今, SW 机械设备指数下跌 15.83%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 24; 同期沪深 300 指数下跌 11.04%。

核心观点

- **6月挖机销量同比降幅有望继续缩窄, 符合预期。**根据6月23日CME预测, 6月国内挖机总销量在18000台左右, 同比增速-22%, 降幅环比上月继续改善。其中, 国内市场预估销量10000台, 同比增速-41%左右, 降幅环比上月有所收窄; 出口市场预估销量8000台, 同比增速30%左右, 增幅环比有所降低。我们认为影响国内销量同比降幅收窄的重要因素之一是其高基数压力得以缓解, 同时国内疫情影响减弱。根据财政部最新数据, 截至5月24日, 各地已累计发行新增地方政府专项债券1.7万亿元, 同比增加1.3万亿元, 后续专项债发行速度将继续提升。随着资金逐步到位、稳增长政策落地和项目逐步开工, 我们认为国内挖机行业“前低后高”的底层逻辑趋势不变。
- **通用机械需求复苏, 重点关注数控刀具板块。**从需求端来看, 6月份开始机械行业需求环比明显改善, 4、5月份积压的需求集中释放, 叠加企业信心恢复, 通用机械产品的需求迎来一波复苏。我们看好数控刀具、叉车、机床等典型通用机械产品。建议重点关注受益于国产化率提升的数控刀具方向, 今年疫情导致进口品牌的供应相对紧张、成本提升, 扩大了国产品牌的性价比。国产刀具龙头企业中钨高新等都有明显的产能释放, 新产品定位更加高端, 产品均价有望持续提升。我们认为, 在需求相对有韧性的情况下, 国产品牌的产销量将无惧行业波动, 存在广阔替代空间, 实现业绩的稳步增长、以及市场份额的拔高。从成本端来看, 原材料价格从高位出现震荡回落迹象, 对装备制造业的盈利能力恢复也起到促进作用。
- **锂电设备海外订单不断突破, 设备“出海”加速。**年初至今国内锂电设备企业海外订单不断突破, 在欧洲电动化急剧升温背景下, 先导智能与赢合科技参与 ACC 法国电池工厂约 14GWh 扩产获得锂电设备大单, 近期也分别与德国大众签署合作协议, 为其 20GWh 超级工厂提供锂电设备及解决方案, 其中先导智能设备份额超过 65%, ACC、大众 2030 年预计落地产能 120/240GWh, 后续海外电池厂扩产将不断为国内锂电设备企业提供业绩增量。
- **油服装备继续维持高景气度。**从目前的海外高频数据来看, 美国原油、天然气开采活跃钻机数量、活跃压裂车队数量也持续回升。根据贝克休斯数据, 截至 6 月 17 日, 美国石油和天然气钻井平台数增加到 740 个, 同比增长 57.45%。根据 Wind 数据, 截至 6 月 10 日美国活跃压裂车队数量 283 支, 同比增长 23.04%, 反映油服行业景气度正高。

投资建议

- 建议重点关注中钨高新、杰瑞股份、应流股份、普源精电-U、天宜上佳。

风险提示

- 宏观经济变化风险; 原材料价格波动风险; 政策及扩产不及预期风险。

内容目录

1、股票组合	4
2、行情回顾	5
3、核心观点更新	6
3.1 工程机械：6月挖机销量同比降幅有望缩窄，符合预期	6
3.2 锂电设备：海外订单不断突破，设备“出海”加速	7
3.3 科学仪器：代表厂商芯片自供比例不断提升，国产替代有望加速推进	7
3.4 激光设备：产业不断升级，应用前景广阔	7
3.5 油服装备：油服高景气度延续，看好装备龙头	8
4、重点数据跟踪	8
4.1 通用机械	8
4.2 工程机械	9
4.3 锂电设备	10
4.4 光伏设备	10
4.5 油服设备	11
5、行业重要动态	11
6、本周报告	16
7、风险提示	16

图表目录

图表 1：重点股票估值情况	4
图表 2：申万行业板块本周表现	5
图表 3：申万行业板块年初至今表现	6
图表 4：机械细分板块本周表现	6
图表 5：机械细分板块年初至今表现	6
图表 6：PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况	8
图表 7：工业企业产成品存货累计同比情况	8
图表 8：我国工业机器人产量及当月同比	8
图表 9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比	8
图表 10：我国叉车销量及当月增速	9
图表 11：日本工业机器人、金属切削机床订单同比增速	9
图表 12：我国挖掘机总销量及同比	9
图表 13：我国挖掘机出口销量及同比	9
图表 14：我国汽车起重机主要企业销量当月同比	9
图表 15：中国小松开机小时数（小时）	9
图表 16：我国房地产投资和新开工面积累计同比	10
图表 17：我国发行的地方政府专项债余额及同比	10

图表 18: 新能源汽车销量及同比数据	10
图表 19: 我国动力电池装机量及同比数据	10
图表 20: 硅片价格走势 (RMB/pc)	10
图表 21: 组件价格走势 (美元/W)	10
图表 22: 组件装机及同比数据	11
图表 23: 组件出口及同比数据	11
图表 24: 布伦特原油均价.....	11
图表 25: 全球在用钻机数量	11
图表 26: 美国钻机数量	11
图表 27: 美国原油商业库存	11

1、股票组合

- **近期推荐股票组合：**中钨高新、杰瑞股份、应流股份、普源精电-U、天宜上佳。

图表 1：重点股票估值情况

股票代码	股票名称	股价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)				PE			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
000657.SZ	中钨高新	16.01	171.93	5.28	7.04	9.19	11.36	32.56	24.42	18.71	15.13
002353.SZ	杰瑞股份	40.08	383.91	15.86	20.23	27.03	35.12	24.21	18.98	14.20	10.93
603308.SH	应流股份	16.62	113.54	2.31	5.38	5.90	7.65	49.15	21.10	19.24	14.84
688337.SH	普源精电	60.70	73.63	0.79	1.47	1.78	2.36	93.21	50.09	41.37	31.20
688033.SH	天宜上佳	23.02	103.30	1.75	3.53	5.00	6.71	59.03	29.26	20.66	15.39

来源：Wind，国金证券研究所

- **中钨高新：产业链一体化刀具龙头，改革释放业绩弹性。**公司为五矿集团旗下唯一钨产业管控平台，2021 年硬质合金产品产量超过 1.3 万吨，位居世界第一。2022 年公司新建年产 100 亿米光伏行业高强度钨丝产能，我们测算 2025 年光伏行业用钨丝市场需求有望达到 49 亿元，有望成为公司新的业绩增长点。株洲钻石与金洲精工贡献主要利润，2021 年株洲钻石与金洲精工净利润合计 4.56 亿元（不考虑合并抵消），约占公司净利润 71%，我们预计两个子公司未来业绩有望保持高增长。此外，公司紧抓“双百改革”契机，通过推进 IPD 体系、实施股权激励、改革薪酬管理制度等措施优化管理机制，2021 年人均产出 166.8 万元同比增长 22.31%，盈利能力有望持续改善释放业绩弹性。预计公司 2022-24 年归母净利润分别为 7.04/9.19/11.36 亿元。
- **杰瑞股份：油服景气度提升，装备龙头国内外齐驱并进。**伴随油服行业景气度回暖，公司 2021 年新签订单 147.94 亿元，同比增长 51.73%，年末存量订单 88.6 亿元（含税），同比增长 91.2%。IHS Markit 预测 2022 年全球上游勘探开发资本支出总量同比增加 24%，中石化资本开支规划预计 2022 年勘探开发资本开支同比增长约 20%，油服行业景气度有望持续提升，公司 2022 年新签订单或进一步增长。同时，公司当前在北美市场已获得涡轮压裂设备和电驱配套发电机组订单，2022 年 3 月公司非公开发行审核通过，拟非公开发行不超过 1 亿股，募资不超过 25 亿元，投资于数字化转型一期项目与新能源智能压裂设备及核心部件产业化项目，新能源压裂设备在北美市场开拓有望加速。预计公司 2022-24 年归母净利润分别为 20.23/27.03/35.12 亿元。
- **应流股份：“两机”业务持续高增长，核电业务稳健发展。**2021 年收入拆分看，航空航天新材料/核电业务/高端装备业务收入分别为 5.11/3.04/11.32 亿元，同比增速分别为+59.16%/+6.64%/-2.91%。截至目前，公司“两机”业务累计取得 500 余品种的叶片、环形件和机匣开发订单，已开发完成的品种约 230 个，尚在开发阶段的品种约 270 个，充足的型号储备为未来业务高速增长打开空间。核电领域，公司“华龙一号”主泵泵壳订单稳定，核辐射屏蔽材料批量供货。同时截至 22 年 Q1，公司固定资产为 27 亿元（相比 21 年末减少 7 亿元）、流动资产占比提升至 46.49%（相比 21 年提升 11pct），主因公司的土地收储优化了公司资产负债结构，预计公司的土地收储有望改善公司现金流水平，提升生产经营效率。预计 2022-24 年公司归母净利润分别为 5.38/5.90/7.65 亿元。
- **普源精电-U：电子测量仪器龙头，从“芯”起航。**公司为国内电子测量仪器龙头企业，深耕电子测量仪器领域超 20 年，长期技术沉淀使得产品档次性能稳居国内一线。根据 Frost&Sullivan 预测，2019 年全球电子测量仪器市场规模达 137.1 亿美元，并有望于 2025 年突破 170 亿美元。近年来国产厂商凭借技术突破和渠道拓展，市场份额明显提升。公司的全球市占率从 2018 年的 0.32% 提升至 2021 年的 0.53%。同时，公司坚持自研芯片，降低成本、进阶高端、向国际巨头看齐。公司先于竞争对手，实现搭载自研芯片的示波器销售。近年来公司搭载自研芯片示波器的销售额占比

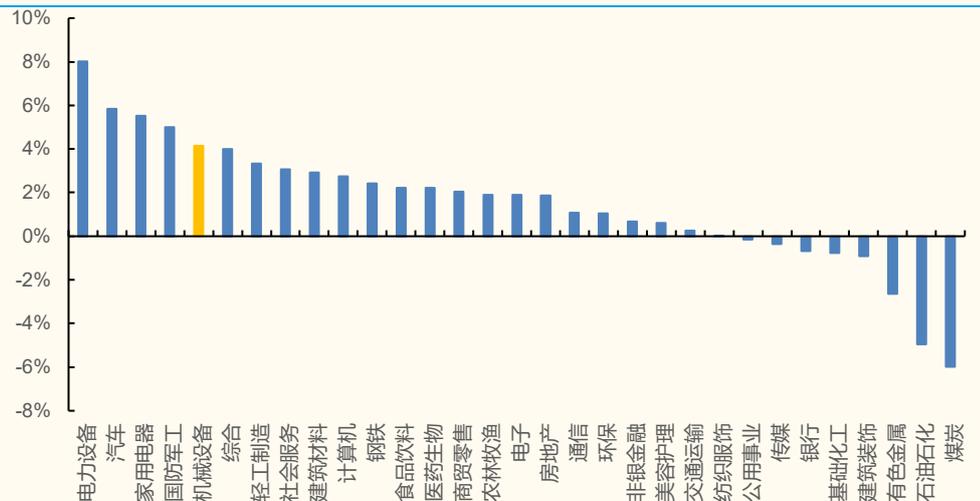
不断提升，从 2018 年的 13.8% 提升至 2021 年的 54.5%。凭借自研示波器芯片的优势，公司高端产品收入占比不断提升、盈利水平维持高位，21 年剔除股权激励影响的毛利率和净利率分别达到 52.4%/16.3%，与海外龙头的盈利水平差距正不断缩小。预计公司 2022-24 年归母净利润分别为 0.92/1.66/2.35 亿元。

- **天宜上佳：平台化高端材料供应商，碳基复材进入爆发期。**公司致力于打造四大业务板块，碳基复材、航空航天零部件两大业务已在 21 年贡献收入，轨交业务的收入依赖程度明显降低，逐渐形成平台化材料供应商。碳碳热场：碳基复材已成为光伏热场部件的主流应用材料，21 年实现收入 1.42 亿元，随着公司产能不断释放，预计 22-24 年碳碳热场业务收入有望达到 6.2/10.3/13.0 亿元。碳陶刹车盘：碳陶刹车盘为下一代理想刹车材料，公司目前已突破碳陶刹车盘技术瓶颈，产品性能与海外竞品相当，有望在 22 年通过装车路试考核，预计 22-24 年汽车碳陶刹车盘领域的收入为 0.04/1.01/3.18 亿元。22 年公司拟募集不超过 23.19 亿元，旨在深化上游碳碳预制体与汽车碳陶制动盘业务布局。募投项目投产后，公司碳陶制动盘年产能预计达到 15 万套、碳碳预制体年产能预计达到 5.5 万件。随着上下游产能的不断释放，公司碳基复材全产业链优势将更加明显。预计公司 2022-24 年归母净利润分别为 3.53/5.00/6.71 亿元。

2、行情回顾

- **本周板块表现：**本周（2022/6/20-2022/6/24）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 4.15%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 5。同期沪深 300 指数上涨 1.99%。

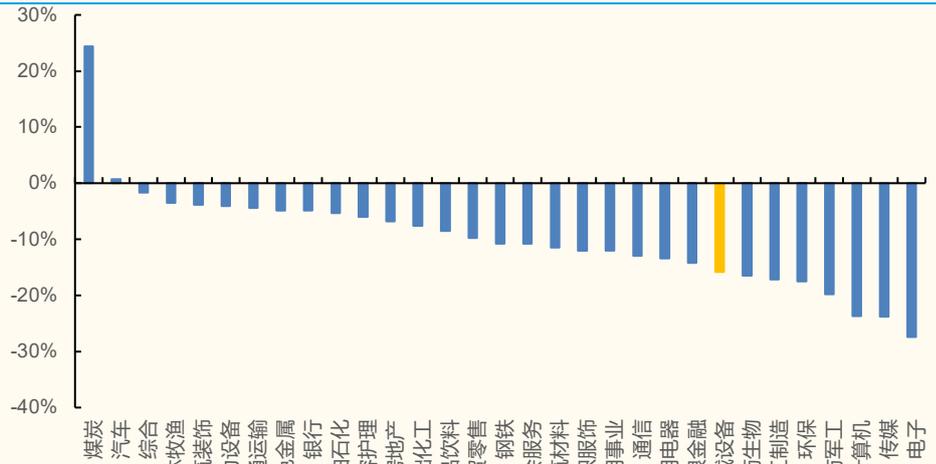
图表 2：申万行业板块本周表现



来源：Wind，国金证券研究所

- **2022 年至今表现：**SW 机械设备指数下跌 15.83%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 24；同期沪深 300 指数下跌 15.83%。

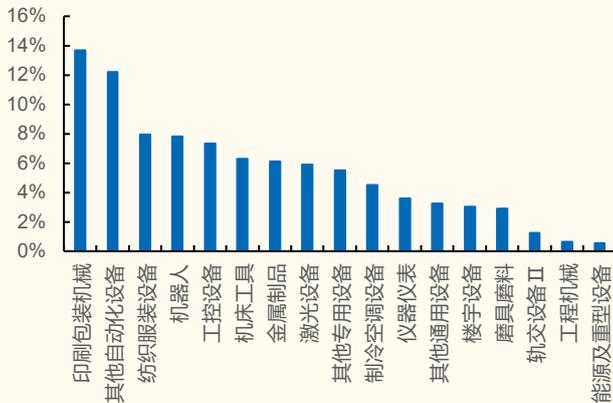
图表 3: 申万行业板块年初至今表现



来源: Wind, 国金证券研究所

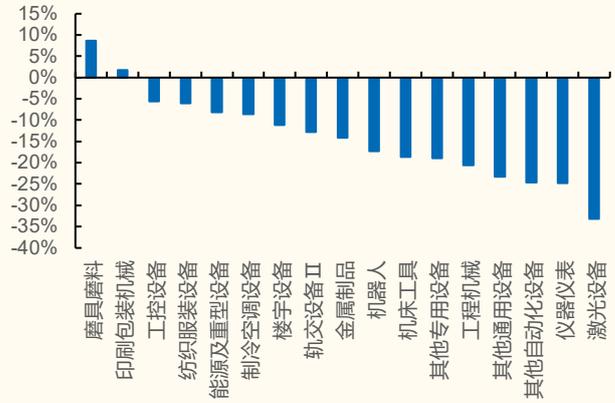
- **本周机械板块表现:** 本周 (2022/6/20-2022/6/24) 5 个交易日, 机械细分板块涨幅前五的板块是: 印刷包装机械/其他自动化设备/纺织服装设备/机器人/工控设备, 涨跌幅分别为: 13.68%/12.20%/7.96%/7.82%/7.33%; 涨幅靠后的板块是: 楼宇设备/磨具磨料/轨交设备 II/工程机械/能源及重型设备, 涨跌幅分别为: 3.03%/2.90%/1.27%/0.65%/0.54%。
- **2022 年至今表现:** 2022 年初至今, 机械细分板块涨幅前五的板块是: 磨具磨料/印刷包装机械/工控设备/纺织服装设备/能源及重型设备, 涨跌幅分别为 8.69%/1.74%/-5.62%/-6.08%/-8.18%。

图表 4: 机械细分板块本周表现



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 5: 机械细分板块年初至今表现



来源: Wind, 国金证券研究所

3、核心观点更新

- **通用机械需求复苏, 重点关注数控刀具板块。** 从需求端来看, 6 月份开始机械行业需求环比明显改善, 4、5 月份积压的需求集中释放, 叠加企业信心恢复, 通用机械产品的需求迎来一波复苏。我们看好数控刀具、叉车、机床等典型通用机械产品。建议重点关注受益于国产化率提升的数控刀具方向, 今年疫情导致进口品牌的供应相对紧张、成本提升, 扩大了国产品牌的性价比。国产刀具龙头企业中钨高新等都有明显的产能释放, 新产品定位更加高端, 产品均价有望持续提升。我们认为, 在需求相对有韧性的情况下, 国产品牌的产销量将不惧行业波动, 存在广阔替代空间, 实现业绩的稳步增长、以及市场份额的拔高。从成本端来看, 原材料价格从高位出现震荡回落迹象, 对装备制造业的盈利能力恢复也起到促进作用。

3.1 工程机械: 6 月挖机销量同比降幅有望缩窄, 符合预期

- 根据 6 月 23 日 CME 预测，6 月国内挖机总销量在 18000 台左右，同比增速-22%，降幅环比上月继续改善。其中，国内市场预估销量 10000 台，同比增速-41%左右，降幅环比上月有所收窄；出口市场预估销量 8000 台，同比增速 30%左右，增幅环比有所降低。我们认为影响国内销量同比降幅收窄的重要因素之一是其高基数压力得以缓解，同时国内疫情影响减弱。根据财政部最新数据，截至 5 月 24 日，各地已累计发行新增地方政府专项债券 1.7 万亿元，同比增加 1.3 万亿元，后续专项债发行速度将继续提升。随着资金逐步到位、稳增长政策落地和项目逐步开工，我们认为国内挖机行业“前低后高”的底层逻辑趋势不变。
- **基建投资年初出现拐点，预计 Q3 以后挖机需求出现明显环比改善。**经济下行时，基建往往充当典型的对冲托底手段。根据国家统计局数据，今年年初基建投资额累计同比开始出现拐点。参考历史基建充当托底的 2008 年-2009 年，2012 年-2013 年的时期来看，挖机销量回暖一般滞后基建投资完成额 6-8 个月左右。因此我们判断后期基建提速的施工活动落地后，Q3 后挖机需求或出现明显环比改善。
- 我们认为随着基建工程施工的落地，工程机械需求有望回升，同时国内龙头企业对海外市场继续发力，出口量仍可以保持较高增长，建议关注龙头主机厂三一重工、徐工机械、中联重科以及核心零部件企业恒立液压。

3.2 锂电设备：海外订单不断突破，设备“出海”加速

- 年初至今国内锂电设备企业海外订单不断突破，在欧洲电动化急剧升温背景下，先导智能与赢合科技参与 ACC 法国电池工厂约 14GWh 扩产获得锂电设备大单，近期也分别与德国大众签署合作协议，为其 20GWh 超级工厂提供锂电设备及解决方案，其中先导智能设备份额超过 65%，ACC、大众 2030 年预计落地产能 120/240GWh，后续海外电池厂扩产将不断为国内锂电设备企业提供业绩增量。
- 根据海外与国内头部电池企业产能规划，我们预计 2022-2025 年新增电池产能约 557、616、464、663GWh，同比增速 65%、44%、23%、27%。此外我们预计到 2025 年全球储能装机量为 297GWh，国内储能装机量有望达 98GWh。储能需求的爆发将持续推升设备行业的高景气度。考虑当前锂电设备行业景气度高，企业新签订单爆发后续业绩高增确定性强，同时全球电池企业持续扩产，中国设备企业有望充分参与全球产能扩张，后续锂电设备需求旺盛，建议关注国内整线设备龙头先导智能、赢合科技；后段设备龙头杭可科技；从消费向动力快速突破的利元亨；激光焊接龙头联赢激光；激光自动化设备引领者海目星。

3.3 科学仪器：代表厂商芯片自供比例不断提升，国产替代有望加速推进

- 电子测量仪器行业市场规模接近千亿，行业多数份额被海外垄断，海内外企业规模差距明显，但是 21 年以来国内企业不断突破上游技术瓶颈，上游芯片自供率不断提升，22 年 Q1 代表企业普源精电搭载自研芯片的数字示波器销售比例超过 65%，不断降低海外芯片的依赖程度。凭借国内企业持续的研发投入和上游芯片自供率提升，国产电子测量仪器产品档次不断进阶，多个产品达到国际高端水平，叠加国产产品的价格优势，国内企业收入正处于高速增长阶段，2021 年代表公司普源精电和鼎阳科技收入分别同比增长 36.6%和 37.6%。随着国内代表企业收入的高速增长，国内代表企业份额有望逐步提升，实现进口替代。建议关注国内首家具有示波器芯片自研能力的普源精电和产品高端化比例较高的鼎阳科技。

3.4 激光设备：产业不断升级，应用前景广阔

- 激光作为工具随着技术进步不断向传统制造业加工领域（如打标、切割、焊接）渗透，此外，如激光医疗、激光雷达、激光显示、激光检测等新兴激光应用的蓬勃发展赋予了行业更强的长期发展动力。去年以来，得益于高功率光纤激光器及激光切割头等核心部件的大幅国产化，高功率设备成本下降迅速，下游对高功率、超高功率机型的需求量出现明显增加。今年上半年，疫情使得下游资本开支预期放缓，我们认为，随着疫情得到控制，

激光设备相对通用机械板块具有 α 属性，需求有望集中释放。建议重点关注激光器龙头锐科激光、激光切割控制系统龙头柏楚电子。

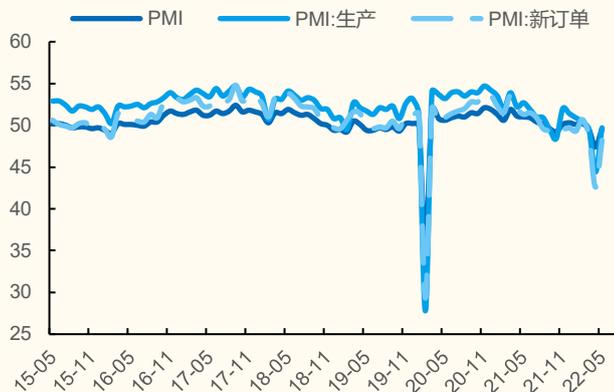
3.5 油服装备：油服高景气度延续，看好装备龙头

- **国内市场：**2022 年三桶油合计资本开支规划增长 5.87%，2022Q1 实际资本开支同比大幅增长 23.84%。考虑当前油气价格仍处高位，在能源安全战略、稳增长政策支撑下，国内油气开发进度有望加速，三桶油全年资本开支增速或高于规划值。
- **海外市场：**根据贝克休斯数据，截至 6 月 17 日，美国石油和天然气钻井平台数增加到 740 个，同比增长 57.45%。根据 Wind 数据，截至 6 月 10 日美国活跃压裂车队数量 283 支，同比增长 23.04%，反映油服行业景气度正高。建议关注国内油服装备龙头杰瑞股份。

4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

图表 6：PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



来源：Wind，国金证券研究所

图表 7：工业企业产成品存货累计同比情况



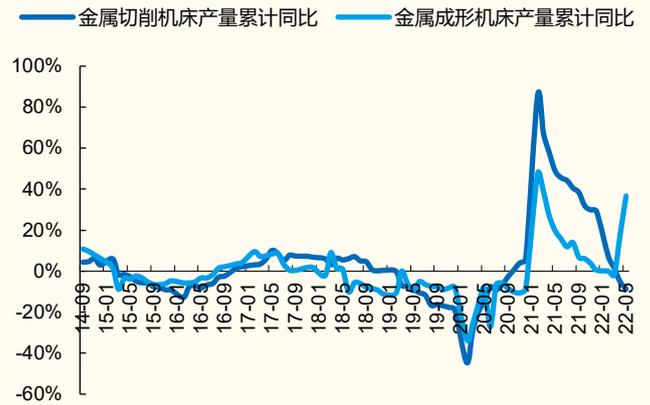
来源：Wind，国金证券研究所

图表 8：我国工业机器人产量及当月同比



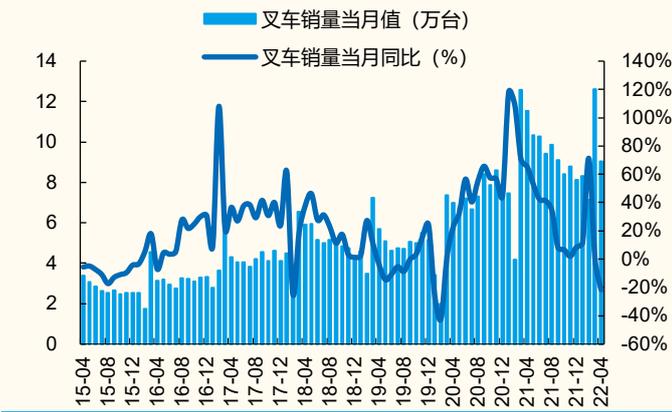
来源：Wind，国金证券研究所

图表 9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



来源：Wind，国金证券研究所

图表 10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 11: 日本工业机器人、金属切削机床订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

4.2 工程机械

图表 12: 我国挖掘机总销量及同比



来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表 13: 我国挖掘机出口销量及同比



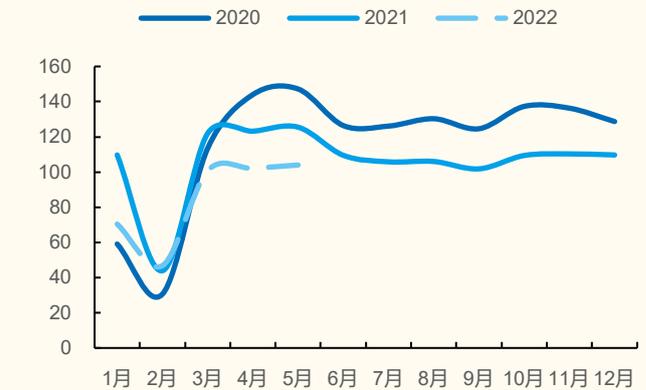
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表 14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 15: 中国小松开机小时数(小时)



来源: 小松官网, 国金证券研究所

图表 16: 我国房地产投资和新开工面积累计同比



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

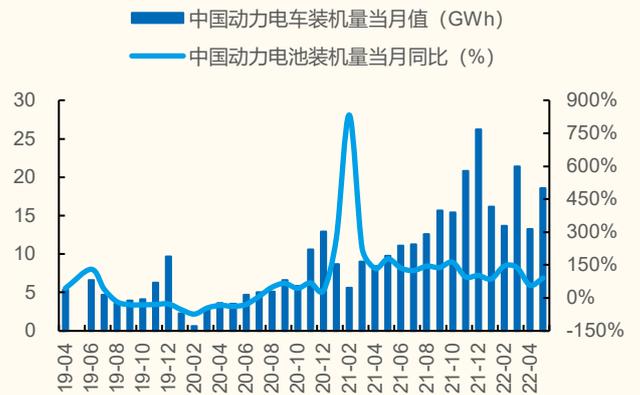
4.3 锂电设备

图表 18: 新能源汽车销量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

4.4 光伏设备

图表 20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



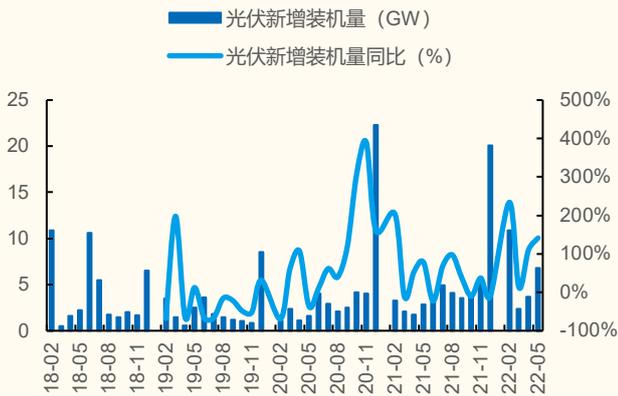
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表 21: 组件价格走势 (美元/W)



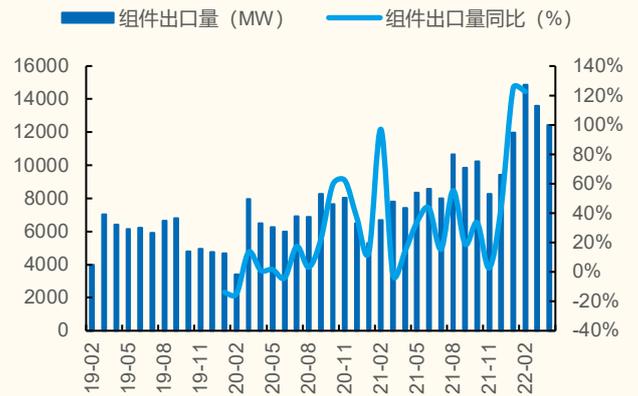
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 22: 组件装机及同比数据



来源: 中电联, 国金证券研究所

图表 23: 组件出口及同比数据



来源: PVinfolink, 国金证券研究所

4.5 油服设备

图表 24: 布伦特原油均价



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 25: 全球在用钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 26: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 27: 美国原油商业库存



来源: Wind, 国金证券研究所

5、行业重要动态

【核电板块】

- **华能海南昌江核电二期工程项目 3 号机组钢衬里模块五顺利吊装就位。**6 月 18 日，海南昌江核电二期工程项目 3 号机组安全壳钢衬里最后一个模块—模块五顺利吊装就位，历时 3 小时 13 分，为后续钢衬里第 10 段吊装就位里程碑节点的按期实现创造了有利条件。（来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/31345.html>）
- **漳州核电 2 号机组环吊桥架安全稳妥吊装就位。**6 月 20 日，“华龙一号”批量化建设漳州核电 2 号机组环吊桥架整体吊装就位。（来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/31367.html>）
- **华龙一号漳州 1 号机组 DCS 项目顺利通过出厂验收。**6 月 20 日，华龙一号漳州 1 号机组非安全级 DCS 机柜及盘台顺利通过出厂验收，提前 3 个月完成了项目节点。标志着又一长周期设备交付成功提前实现，为漳州核电机组建设奠定坚实基础。（来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/31405.html>）
- **田湾 7、8 号机组智能化孔洞盖板技术指标达到设计要求。**6 月 20 日，田湾 7、8 号机组智能化孔洞盖板样机单体调试各项技术指标达到设计要求，为智能化孔洞盖板在后续工程建设中的落地应用创造了先决条件。（来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/31439.html>）
- **首台套“国和一号”示范工程项目备用柴油发电机组正式交付。**6 月 21 日，载有中国船舶陕柴重工首台套“国和一号”示范工程项目备用柴油发电机组的重型卡车缓缓驶出库房，标志着陕柴在助力中国自主核电品牌再次迈出坚实一步。目前，“国和一号”示范工程项目 4 台套机组装配任务均已完成，其中首台套已完成装车发运，其它机组将在今年完成全部设备交付工作。（来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/31440.html>）
- **我国重水堆核燃料元件生产线第 20 万支棒束成功下线。**6 月 22 日，我国唯一一条重水堆核燃料元件生产线第 20 万支棒束成功下线。至此，这条重水堆核燃料元件生产线已安全稳定运行了 20 余年，并高质量完成了元件棒束生产研制任务，产品质量达国际先进水平。（来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/31425.html>）
- **海南昌江核电厂 3、4 号机组项目工程咨询监理合同签约仪式顺利举行。**6 月 22 日，海南昌江核电厂 3、4 号机组项目工程咨询监理(FCD 后)合同签约仪式在海口市信恒大厦举行。华能海南昌江核电有限公司党委书记、总经理潘凤国，海南核电公司总经理、党委副书记孙云根，中核咨询公司党委书记、董事长赵一兵分别代表三家公司签署监理合同并致辞。（来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/31426.html>）
- **田湾核电站 OT403 大修安全完成。**6 月 23 日，田湾核电 4 号机组成功并入华东电网，电站 OT403 大修(4 号机组第 3 次换料大修)安全顺利完成。OT403 大修自 5 月 31 日 19 时 59 分与电网解列开始，历时 22.3 天，较计划工期提前 5.7 天。本次大修完成计划检修项目 9281 项，主要包括反应堆开、扣盖，堆芯倒料，主泵电机及可抽出部件解体大修，蒸汽发生器解体大修，中压安注箱解体大修，汽轮机低压缸解体大修，C 列母线停电检修等。（来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/31409.html>）
- **红沿河成为国内在运最大核电站。**6 月 23 日，随着 168 小时试运行试验圆满完成，辽宁红沿河核电站 6 号机组正式具备商业运行条件，标志着作为东北首座核电站、东北最大的电力能源投资项目的红沿河核电站一期和二期工程共 6 台机组全面投产，并成为国内在运装机容量最大的核电站。（来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/31424.html>）

【锂电设备】

- **先导智能获大众 20GWh 锂电装备订单。**6 月 21 日，先导智能官网发布消息称，与德国大众签订合作协议。根据协议，先导智能将为大众德国萨尔茨吉特工厂提供 20GWh 锂电装备服务，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。（来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-44938.html>）
- **赢合科技近日与德国大众签订战略合作协议。**6 月 20 日网通社发布，赢合科技将为德国大众其 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。（来源：网通社，http://auto.news18a.com/news/storys_162752.html）
- **宁德时代定增落地。**6 月 22 日，宁德时代披露定增结果：本次定增的发行价格最终为 410 元/股，共募集资金总额约为 450 亿元，扣除各项发行费用（不含增值税）后，实际募集资金净额人民币 448.7 亿元。（来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2022-06/ART-36008-12008-30565546.html>）
- **宁德时代正式发布麒麟电池。**6 月 23 日，宁德时代召开新品发布会，在发布会上，身为连续蝉动力电池龙头企业的宁德时代发布了全新 CTP 3.0 麒麟电池。发布会上，宁德时代的研发人员介绍：该电池的系统集成度可以说是当前全球新高，其体积利用率突破了 72%，能量密度可达 255 瓦时/千克，可以实现整车 1000 公里续航。（来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2022-06/ART-36001-8220-30565680.html>）
- **华友钴业拟定增 177 亿扩大产能。**6 月 19 日华友公告拟非公开发行募资不超过 177 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于：印尼华山镍钴公司年产 12 万吨镍金属量氢氧化镍钴湿法项目、广西华友锂业公司年产 5 万吨电池级锂盐项及补充流动资金。（来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2022-06/ART-36002-8460-30565020.html>）
- **宁德时代与恩捷股份强强联手。**6 月 20 日晚，恩捷股份（002812.SZ）发布公告称，公司与宁德时代（300750.SZ）在中国境内共同投资设立一家有限责任公司作为平台公司，主要从事投资干法隔膜及湿法隔膜项目。平台公司的总投资额为人民币 80 亿元。其中，恩捷股份持有平台公司 51% 股权，宁德时代持有平台公司 49% 股权。（来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2022-06/ART-36002-8120-30565314.html>）
- **惠云钛业入局磷酸铁锂。**6 月 20 日，惠云钛业发布公告称，公司将与广东省云安区政府、云硫矿业共同建设新能源材料产业园项目，投资规模为 100 亿元，主要建设磷酸铁锂、精制湿法磷酸等相关项目。（来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2022-06/ART-36001-8420-30565455.html>）
- **中创新航武汉项目一期银团成功签约。**6 月 20 日，中创新航武汉一期银团在建设银行湖北省分行成功签约，这是继 6 月 16 日中创新航成都项目一期银团成功签约后的又一里程碑时刻。（来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2022-06/ART-36001-8120-30565315.html>）
- **融捷股份拿下比亚迪大单。**6 月 20 日晚，融捷股份（002192）公告称，近日，公司参股企业成都融捷锂业与深圳市比亚迪供应链管理有限公司签订了《碳酸锂供货合作协议》。（来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2022-06/ART-36008-8120-30565462.html>）
- **川能动力收购四川能投鼎盛锂业有限公司 46.5% 股权。**6 月 22 日，川能动力公告称，以现金 1.25 亿元收购四川能投、川能资本川商基金合计持有的四川能投鼎盛锂业有限公司 46.5% 股权。本次收购完成后，公司将持有鼎盛锂业 72% 股权，鼎盛锂业成为公司控股子公司。（来源：OFweek 锂电网）

电网, <https://libattery.ofweek.com/2022-06/ART-36002-8120-30565548.html>)

- **天原股份定增募资 20 亿元投建年产 10 万吨磷酸铁锂等项目。**6 月 22 日, 天原股份公告称, 拟发行不超过 30% 的股份, 定增募资不超过 20 亿元, 用于年产 10 万吨磷酸铁锂正极材料生产项目、研发检测中心建设项目及偿还银行贷款, 三个项目投入分别为 12.8 亿元、1.7 亿元、5.5 亿元。
(来源: OFweek 锂电网, <https://libattery.ofweek.com/2022-06/ART-36002-8120-30565549.html>)
- **贝特瑞 4.78 亿美元印尼投建锂电材料项目。**6 月 23 日, 贝特瑞公告称, 全资子公司香港贝特瑞拟与 STELLAR INVESTMENT PTE. LTD. 成立合资公司印尼贝特瑞新能源材料有限公司, 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”, 总投资约为 4.78 亿美元。
(来源: OFweek 锂电网, <https://libattery.ofweek.com/2022-06/ART-36002-8130-30565730.html>)

【光伏设备】

- **中环股份变更名称和证券简称为 TCL 中环。**6 月 18 日, 中环股份发布公告, 公司已于近日完成了公司名称的工商变更登记手续及公司章程的备案, 并取得工商行政管理部门换发的新《营业执照》, 公司名称由“天津中环半导体股份有限公司”变更为“TCL 中环新能源科技股份有限公司”, 英文名称由“TianJin ZhongHuan Semiconductor Co., Ltd.”变更为“TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co., Ltd.”, 原天津中环半导体股份有限公司的权利与义务由 TCL 中环新能源科技股份有限公司继续享有与承担。
(来源: OFweek 太阳能光伏网, <https://solar.ofweek.com/2022-06/ART-260001-8110-30565166.html>)
- **英发德耀 20GW 太阳能电池项目启动。**6 月 18 日, 英发德耀 20GW 高效晶硅太阳能电池片项目(一期)在宜宾市叙州区高捷园区盛大开工。本次项目总投资 110 亿元, 计划用地 800 亩, 打造 20GW 高效晶硅太阳能电池片生产基地。
(来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/x-afQPdc5EkcouFpSHr1hg>)
- **正邦科技携手国家电投打造 400 亿光伏项目。**6 月 18 日, 江西正邦科技股份有限公司发布公告。称公司与国家电力投资集团有限公司浙江分公司于 2022 年 6 月 17 日签订了《“碳中和”综合智慧能源项目合作协议书》, 双方按照市场化原则推动深化合作, 构建资源共享、优势互补、互利共赢的可持续合作伙伴关系, 促进双方战略愿景和战略目标实现。
(来源: OFweek 太阳能光伏网, <https://solar.ofweek.com/2022-06/ART-260006-8120-30565325.html>)
- **宇晶拟与双良投建 25GW 硅片项目。**6 月 20 日, 宇晶股份(002943.SZ)发布公告, 为加快项目推进, 降低公司控股子公司江苏双晶新能源科技有限公司前期对厂房建设等大额资本投入, 盐城东创建设发展有限公司、江苏双晶、盐城经济技术开发区光电产业园区管理办公室三方拟签署《盐城经济技术开发区光电产业园区 25GW 光伏大尺寸硅片项目代建协议书》。
(来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/UnL4aYHFZvgLsW1h0YJMw>)
- **协鑫乐山 10 万吨颗粒硅项目将投产。**6 月 21 日, 协鑫科技(HK03800)披露公告称, 截至当日, 乐山协鑫 10 万吨颗粒硅项目各生产模块已经完成或正在进入工程建筑及安装节点, 开启调试待产状态, 近日将陆续投产, 将于年底前满负荷投入运营。
(来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/8wpgzji-kp6sBnCHenzTnQ>)
- **通威再签 385 亿元多晶硅大单。**6 月 22 日, 通威股份晚间公告, 公司旗下五家子公司(四川永祥多晶硅有限公司、四川永祥新能源有限公司、内蒙古

通威高纯晶硅有限公司、云南通威高纯晶硅有限公司，四川永祥能源科技有限公司)于近日与云南宇泽签订多晶硅长单销售合同。(来源：光伏前沿，https://mp.weixin.qq.com/s/9tjYHevbj4T8CIBmL6W3_g)

- **上机数控再投 148 亿扩产。**6 月 23 日，无锡上机数控股份有限公司发布关于投资建设年产 40GW 单晶硅拉晶及配套生产项目的公告，称上机数控拟由全资子公司弘元新材料（包头）有限公司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。(来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2022-06/ART-260001-8440-30565616.html>)
- **中利集团获海外光伏组件订单。**6 月 23 日，中利集团发布公告称，子公司腾优光伏科技（苏州）有限公司与北马其顿能源公司 MEJ ENERGY DOO S Spear 签订了《光伏组件供货合同》，由腾优光伏向 MEJ ENERGY 销售光伏组件，交易金额约人民币 11,736 万元。(来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2022-06/ART-260008-8120-30565618.html>)
- **隆基刷新 HJT 电池世界纪录。**6 月 23 日，隆基官微宣布，隆基硅异质结光伏电池（HJT）研发再次取得重大突破，经德国哈梅林太阳能研究所（ISFH）测试 M6 全尺寸电池（274.4cm²）光电转换效率达 26.50%，创造了大尺寸单晶硅光伏电池效率新的世界纪录。(来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2022-06/ART-260018-8120-30565774.html>)

【通用机械】

- **汇川技术扩张机器人产能。**6 月 18 日，汇川技术南京高端装备研发生产基地开工暨入驻活动举行，此项目由深圳市汇川技术股份有限公司（下称“汇川技术”）投资建设，项目总投资 50 亿元。(来源：OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2022-06/ART-8321200-8100-30565160.html>)
- **大族激光华东区域总部基地开工。**6 月 20 日，大族激光华东区域总部基地奠基仪式及大族激光智能装备集团华东区域总部基地揭牌仪式在江苏张家港市隆重举行。(来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2022-06/ART-240015-8120-30565227.html>)
- **凯普林拟增资 4.67 亿元。**6 月 20 日，北京凯普林光电科技股份有限公司（以下简称“凯普林”）拟增资 4.67 亿元，创国内激光行业近年非上市企业单轮融资额全新纪录。(来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2022-06/ART-8120-2400-30565512.html>)
- **星猿哲科技宣布完成近 4000 万美元 B+轮融资。**6 月 20 号，据星猿哲科技官方公众号消息，星猿哲科技（XYZ Robotics）完成了近 4000 万美元 B+轮融资，由今日资本领投，高榕资本、五源资本、源码资本跟投。星猿哲科技已累计获得超过 1 亿美元融资。(来源：公司公告，OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2022-06/ART-8321206-8460-30565245.html>)
- **杰普特拟以 2000 万元受让睿晟自动化 20%的股权。**6 月 22 日，深圳市杰普特光电股份有限公司（以下简称“杰普特”）发布公告称，公司与睿晟自动化及其股东安宏基、双诚睿见及自然人股东朱奎签订《股权转让协议》，拟以自有资金 2000 万元人民币的价格受让睿晟自动化 20%的股权。(来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2022-06/ART-8120-2400-30565586.html>)
- **唐江教授团队研发出国内首款 PbS 量子点短波红外成像芯片。**6 月 22 日，据武汉光电国家研究中心官网消息，华中科技大学武汉光电国家研究中心、光学与电子信息学院唐江教授团队与海思光电子有限公司合作，制备出一种适配硅基读出电路（ROIC）的顶入射结构的光电二极管，实现了 30 万像素、性能可媲美商用铟镓砷（InGaAs）的短波红外芯片，为国内首款硫

化铅胶体量子点 (PbS CQD) 红外成像芯片。(来源: OFweek 激光网, <https://laser.ofweek.com/2022-06/ART-8140-2400-30565491.html>)

6、本周报告

- 利优德深度: 综合性测试测量仪器企业, 向中高端进发

7、风险提示

- **宏观经济变化的风险:** 若宏观经济变化, 企业对于生产经营信心不足, 则其资本开支力度不足, 因而对机械行业的需求造成一定的影响。
- **原材料价格波动的风险:** 原材料大幅波动, 导致中下游成本压力较大, 一方面挤占了中游盈利空间, 其次影响终端客户的资本开支需求。
- **政策及扩产不及预期的风险:** 由于新能源产业受国家政策影响较大, 当政策出现大幅波动时, 下游企业的扩产规划将会受到影响, 从而影响中游设备厂商对的订单及收入情况。

公司投资评级的说明：

- 买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 15%以上；
- 增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—15%；
- 中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在-5%—5%；
- 减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明：

- 买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
- 中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在-5%—5%；
- 减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；非国金证券 C3 级以上（含 C3 级）的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳市福田区中心四路 1-1 号

嘉里建设广场 T3-2402