

分析师：刘智
登记编码：S0730520110001
liuzhi@ccnew.com021-50586775

布局下半年行情，新能源、稳增长两手并重

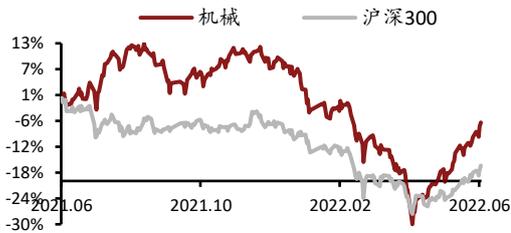
——机械行业月报

证券研究报告-行业月报

同步大市(维持)

机械相对沪深 300 指数表现

发布日期：2022 年 06 月 27 日



资料来源：中原证券

相关报告

《机械行业半年度策略：聚焦高景气度方向，左手新能源，右手稳增长》2022-06-16

《机械行业月报：两部委推动风电备案制，持续推荐风光锂电半导体设备与稳增长板块》2022-05-31

《机械行业点评报告：4月挖机销量下滑47.3%，全年前低后高行业拐点在望》2022-05-19

联系人：马敬琦

电话：021-50586973

地址：上海浦东新区世纪大道1788号16楼

邮编：200122

投资要点：

- 6月机械板块上涨12.71%，反弹强势。截至6月24日收盘，6月沪深300指数上涨8.13%，中信机械板块上涨12.71%，在30个中信一级行业中排名第4，反弹强势。6月锂电设备、激光加工设备、塑料加工机械表现居前，分别上涨39.62%、28.51%、26.62%。
- 5月经济数据明显减弱，光伏、风电、锂电设备需求持续强劲，政策面和基本面共振：5月制造业投资增长10.6%，持续保持较高增长的韧性，基建投资增速下降到8.16%，今年稳增长预期逐渐增强，矿山冶金、油气设备、工程机械等偏上游的顺周期板块有望需求改善，有望受益。成长行业中光伏、风电新增装机量、新能源汽车销量持续走好，这些成长方向的基本面依然是机械行业里比较靓丽的，5、6月各项稳增长政策、新能源政策进一步强化了新能源板块政策鼓励和催化，实现政策面、基本面共振，光伏、风电、锂电设备板块有望迎来由超跌反弹转化为反转的行情。
- 投资建议：继续聚焦“光、风、锂、半”科技成长主流赛道。

布局下半年行情，新能源，稳增长两手并重。

6月上海、北京疫情进入尾声阶段，全国进入全面复工复产、紧抓恢复经济增长的阶段。各项稳增长政策、抓落实力度大。近期政策面对新能源发展鼓励力度较大，新能源方向仍然是今年成长和稳增长的主线。中长期看新能源设备（光伏设备、风电设备、锂电设备）、半导体设备仍是增长最确定、成长空间最大的方向。

今年经济增长压力较大，政策多次重点提稳增长，预计二季度各项稳增长措施将不断加强落实。上游资源品种盈利能力较好，受益稳增长政策发力基本面仍有望维持较好的局面，利好对应的工程机械、矿山冶金机械、油气设备等顺周期板块龙头。

受益后疫情时代国产供应链自主可控需求增强，国产专精特新等自主可控产业链龙头有望迎来类似2020年下半年的疫情恢复行情，包括工业机器人、工控自动化、机床工具、国产核心零部件等。

- 风险提示：1) 制造业投资增速不及预期；2) 出口需求不及预期；3) 下游行业需求不及预期；4) 原材料价格继续上涨；5) 新能源、半导体政策发生重大转变。

内容目录

1. 机械板块行情:6月中信机械板块强势反弹	3
2. 重要行业公司资讯	4
2.1. 重要行业资讯	4
2.2. 重要公司资讯	9
3. 重要行业数据跟踪	11
3.1. 宏观数据	11
3.2. 工程机械	13
3.3. 锂电设备	14
3.4. 光伏、风电设备	15
3.5. 通用自动化	16
3.6. 3C 自动化	17
4. 行业观点与投资建议	18
5. 风险提示	20

图表目录

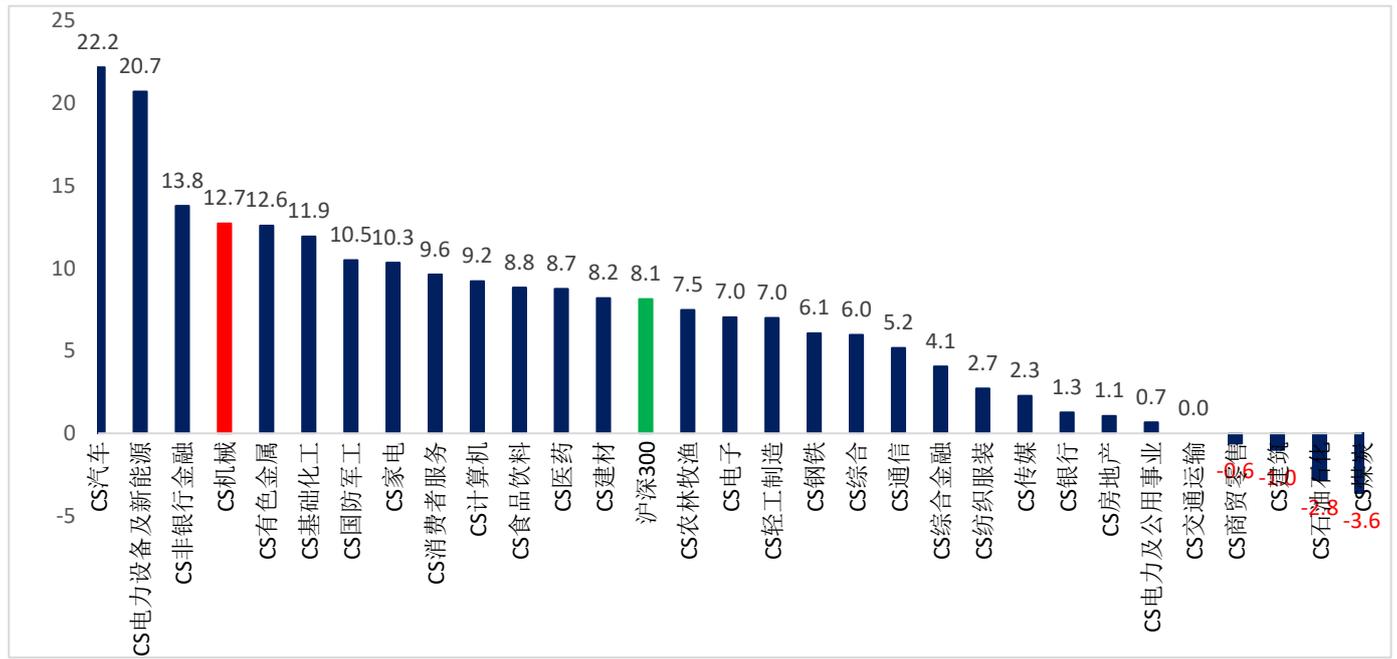
图 1: 中信一级行业 6 月涨跌幅 (%)	3
图 2: 中信机械三级子行业 6 月涨跌幅 (%)	3
图 3: CPI、PPI (%)	11
图 4: PMI	11
图 5: 固定资产投资累计同比 (%)	12
图 6: 进出口金额同比 (%)	12
图 7: 房地产投资、销售及新开工累计同比 (%)	13
图 8: 挖掘机销量 (台)	13
图 9: 起重机销量 (台)	13
图 10: 叉车销量 (台)	13
图 11: 新能源汽车销量 (辆)	14
图 12: 动力电池装机量 (GWh)	14
图 13: 光伏新增装机容量 (万千瓦)	15
图 14: 风电新增装机容量 (万千瓦)	15
图 15: 工业机器人产量 (台)	16
图 16: 金属切削机床产量 (万台)	16
图 17: 智能手机出货量 (万部)	17
图 18: 汽车销量 (辆)	17
表 1: 6 月中信机械板块个股涨跌幅榜	4
表 2: 机械上市公司细分行业龙头估值及投资评级	19

1. 机械板块行情:6月中信机械板块强势反弹

截止到6月24日收盘,6月沪深300指数上涨8.13%,中信机械板块上涨12.71%,在30个中信一级行业中排名4,反弹较为强势。

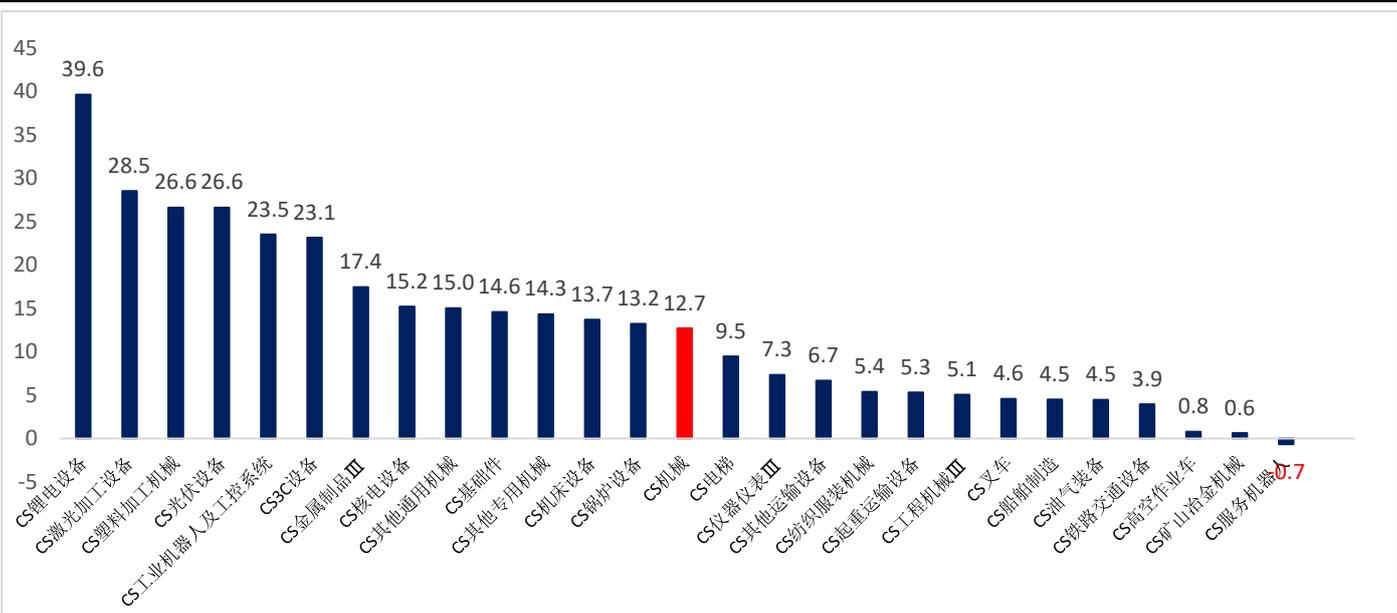
中信机械三级子行业中,锂电设备、激光加工设备、塑料加工机械表现居前,分别上涨39.62%、28.51%、26.62%,服务机器人、矿山冶金机械、高空作业车涨幅靠后,分别上涨-0.65%、0.63%、0.79%。

图1: 中信一级行业6月涨跌幅(%)



资料来源: Wind、中原证券

图2: 中信机械三级子行业6月涨跌幅(%)



资料来源: Wind、中原证券

个股方面，6月中信机械板块521只个股，其中451只上涨，171只下跌。

涨幅靠前的5名分别是京山轻机、禾川科技、深中华A、华依科技、伊之密。

涨幅靠后的5名分别是井松智能、宝塔实业、ST新研、腾亚精工、上海亚虹。

表1：6月中信机械板块个股涨跌幅榜

涨幅 TOP10	涨幅 (%)	跌幅 TOP10	跌幅 (%)
京山轻机	110.69	井松智能	-27.74
禾川科技	104.29	宝塔实业	-26.03
深中华A	69.62	ST新研	-17.12
华依科技	62.87	腾亚精工	-14.65
伊之密	50.94	上海亚虹	-13.93
泰尔股份	50.74	神州高铁	-11.70
巨轮智能	50.27	蓝科高新	-11.29
捷佳伟创	49.79	高铁电气	-10.05
罗博特科	48.85	准油股份	-9.89
宝馨科技	47.23	哈焊华通	-9.61

资料来源：Wind、中原证券

2. 重要行业公司资讯

2.1. 重要行业资讯

【机械行业】

【中电联披露1-5月电力工业运行情况】。中国电力企业联合会发布1-5月份电力工业运行情况。1-5月，全国全社会用电量33526亿千瓦时，同比增长2.5%，其中，5月份全国全社会用电量6716亿千瓦时，同比下降1.3%。1-5月份，全国工业用电量22085亿千瓦时，同比增长1.5%。全国制造业用电量16787亿千瓦时，同比增长0.7%。

截至5月底，全国发电装机容量24.2亿千瓦，同比增长7.9%。其中，非化石能源发电装机容量11.6亿千瓦，同比增长14.7%，占总装机容量的47.9%，占比同比提高2.8个百分点。水电4.0亿千瓦，同比增长6.1%。火电13.0亿千瓦，同比增长2.8%，其中，燃煤发电11.1亿千瓦，同比增长1.9%，燃气发电10934万千瓦，同比增长3.3%，生物质发电3913万千瓦，同比增长18.6%。核电5443万千瓦，同比增长6.6%。风电3.4亿千瓦(其中，陆上风电和海上风电分别为31270和2666万千瓦)，同比增长17.6%。太阳能发电3.3亿千瓦(其中，光伏发电和光热发电分别为32732和57万千瓦)，同比增长24.4%。

截至5月底，全国6000千瓦及以上电厂发电装机容量22.5亿千瓦，同比增长6.6%。水电3.5亿千瓦，其中，常规水电1.3亿千瓦；火电12.9亿千瓦，其中，燃煤发电11.1亿千瓦，燃气发电10771万千瓦；核电5443万千瓦；并网风电3.4亿千瓦；并网太阳能发电2.1亿千瓦。。

(来源：中电联、机经网)

【国家统计局发布 2022 年 5 月份我国能源生产情况】。原煤生产保持较快增长，进口由增转降。随着煤炭保供稳价政策深入推进，原煤生产继续保持较快增长。5 月份，生产原煤 3.7 亿吨，同比增长 10.3%，增速比上月放缓 0.4 个百分点，日均产量 1187 万吨。进口煤炭 2055 万吨，同比下降 2.3%，上月为增长 8.5%。1—5 月份，生产原煤 18.1 亿吨，同比增长 10.4%。进口煤炭 9595 万吨，同比下降 13.6%。

原油生产平稳，进口有所加快。5 月份，生产原油 1757 万吨，同比增长 3.6%，增速比上月放缓 0.4 个百分点，日均产量 56.7 万吨。进口原油 4582 万吨，同比增长 11.8%，比上月加快 5.2 个百分点。1—5 月份，生产原油 8569 万吨，同比增长 4.1%。进口原油 21671 万吨，同比下降 1.7%。

天然气生产保持稳定，进口降幅收窄。5 月份，生产天然气 177 亿立方米，同比增长 4.9%，增速比上月加快 0.2 个百分点，日均产量 5.7 亿立方米。进口天然气 907 万吨，同比下降 12.1%，降幅比上月收窄 7.5 个百分点。1—5 月份，生产天然气 924 亿立方米，同比增长 5.8%。进口天然气 4491 万吨，同比下降 9.3%。

(来源：国家统计局、机经网)

【工程机械】

【5 月挖掘机销量 20624 台，同比下滑 24.2%】。根据中国工程机械工业协会的数据，2022 年 5 月，纳入统计的 26 家主机制造企业共销售各类挖掘机 20,624 台，同比下降 24.2%。其中，国内市场销量 12,179 台，同比下降 44.8%；出口销量 8,445 台，同比增长 63.9%。

2022 年 1-5 月，共销售各类挖掘机 122,333 台，同比下降 39.1%。其中，国内市场销量 80,097 台，同比下降 54.7%；出口销量 42,236 台，同比增长 75.7%。(来源：工程机械协会)

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

【5 月高空升降平台销售 17459 台，同比增长 5.83%】。据中国工程机械工业协会对 11 家升降工作平台制造企业统计，2022 年 5 月销售各类升降工作平台 17459 台，同比增长 5.83%；其中国内 10629 台，同比下降 8.16%；出口 6830 台，同比增长 38.7%。2022 年 1-5 月，共销售升降工作平台 81001 台，同比增长 18.3%；其中国内 53144 台，同比增长 6.98%；出口 27857 台，同比增长 48%。(来源：工程机械协会)

【地方掀起重大项目开工潮，基建投资马力十足】。近期，各地纷纷加快重大项目开工进度，地方项目建设如火如荼。5 月 23 日，河北石家庄举行二季度重点项目集中开工活动，574 个重点项目集中开工，总投资 834.3 亿元；6 月 6 日，上海临港新片区(南汇新城)二季度重大项目集中开工，共涉及 11 个项目总投资额约 118.7 亿元；6 月 9 日，总投资 201 亿元的 10 个重点

项目在山东青岛集成电路产业园集中开工。据不完全统计，截至5月底，全国重大项目当年计划投资超12.5万亿元；20余省份当年计划投资约10万亿元，同比增长10.1%。（来源：机经网）

【锂电设备】

【5月新能源汽车销量44.7万辆，同比增长1.1倍】。5月份我国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，快速恢复至疫情前高速增长水平。1-5月，新能源汽车产销累计分别完成207.1万辆和200.3万辆，同比均增长1.1倍。5月份，我国新能源汽车当月市场渗透率达到24%，近一年累计市场渗透率达到17.8%，新能源汽车的市场认可度稳步提升。5月新能源汽车出口扭转下降趋势，大幅反弹。5月份，我国新能源汽车出口4.3万辆，同比增长1.3倍，其中新能源乘用车出口4.2万辆，同比增长1.4倍。（来源：中汽协）

【5月动力电池装机18.6GWh，同比增长90.3%】。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%。其中三元电池装车量8.3GWh，占总装车量44.7%，同比增长59.0%，环比增长90.3%；磷酸铁锂电池装车量10.2GWh，占总装车量55.1%，同比增长126.5%，环比增长15.1%。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%。其中三元电池累计装车量34.0GWh，占总装车量40.9%，累计同比增长40.5%；磷酸铁锂电池累计装车量49.0GWh，占总装车量58.9%，累计同比增长186.1%，呈现快速增长发展势头。（来源：中汽协）

【宁德时代发布CTP3.0麒麟电池】。6月23日，宁德时代将CTP3.0麒麟电池推向台前。核心工艺、核心材料的升级，即将于产业链中掀起一波巨浪。整体性能上，麒麟电池体积利用率突破72%，能量密度高达255Wh/kg，可实现整车1000公里续航；同时支持5分钟快速热启动及10分钟快充。其中，麒麟电池5分钟热启动，10分钟快充至80%，4C快充技术的实现尤为引起行业关注。站在电池材料角度，快充性能主要取决于负极材料，同时要求电解液、导电剂高度配合。（来源：高工锂电）

【2025年锂电设备市场容量达1200亿，十四五复合增速19.5%】。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%。（来源：高工锂电）

【光伏设备】

【隆基异质结光伏电池M6全尺寸光电转换达26.5%，创新世界纪录】。6月23日晚间，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：北极星电力网）

【广东高景太阳能与宜宾22亿光伏项目】。5月31日，广东高景太阳能科技股份有限公司与宜宾市人民政府、叙州区人民政府签署合作协议。据悉，该协议投建项目为年产50GW直拉单晶硅棒和30GW单晶硅拉棒切片，总投资220亿元，共分为三期建设，全部建

成后预计可实现年产值超过 250 亿元。(来源: ofweek 光伏网)

【天合光能拟发现 88.9 亿可转债用于 35GW 单晶项目扩产】。6 月 24 日, 科创板上市公司天合光能公告, 拟发行不超过 88.9 亿元可转债, 用于年产 35GW 直拉单晶项目、补充流动资金及偿还银行贷款。据此前公告, 该项目计划于西宁经济技术开发区投资建设, 包括年产 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。(来源: 北极星电力网)

【金刚玻璃公告 42 亿投资 4.8GW 异质结电池+组件项目】。金刚玻璃 2022 年 6 月公告拟投资 42 亿元建设 4.8GW 异质结电池+组件项目, 建设周期为 18 个月、分两期投建。(来源: 北极星电力网)

【5 月光伏行业产能产量报告: 硅料扩产逐步达产, 硅片产量恢复】

硅料: 2022 年 5 月, 国内 13 家多晶硅企业在产, 永祥股份、新特能源、亚洲硅业等企业扩产产能释放。5 月份国内多晶硅产量为 6.22 万吨 (约 24.57GW), 环比增长 7.24%。按照产量排名, 永祥、大全、协鑫、新特、东方希望位列前五, 企业总产量 5.37 万吨, 占比 86.3%, 综合利用率 102.4%。索比咨询预计 6 月份硅料产量或低于预期。从供应端来看, 个别企业新增产能达产时间或有所延后。从需求端来看, 双良、高景产能释放推动需求上涨。因此短期内, 市场仍将维持供不应求状态。

硅片: 2022 年 5 月, 硅片市场持稳运行, 供需基本保持平衡。2022 年 5 月国内硅片产量 27.79GW, 环比增长 4.63%。按照产量排名, 隆基、中环、晶科、上机、晶澳位列前五, 企业总产量 19.6GW, 占比 70.5%, 综合利用率 84.66%。供应方面, 根据各家产能规划情况, 预计 6 月份硅片产量将有小幅增长。从需求端来看, 根据国内外装机需求及国内二季度组件出口预期, 6 月硅片需求量将维持高位。

电池片: 2022 年 5 月, 电池企业产量 27.02GW, 环比增加 7.91%。按照产量排名, 通威、晶科、隆基、爱旭、天合位列前五, 企业总产量 15.28GW, 占比 56.55%, 综合利用率 89.4%。垂直一体化企业综合利用率 89.06%, 主流电池企业综合利用率 89.27%。

组件: 2022 年 5 月, 国内分布式光伏装机及海外市场表现良好, 需求端存一定支撑。组件产量 23.78GW, 环比微降 0.25%。按照产量排名, 晶科、隆基、天合、晶澳、阿特斯位列前五, 企业总产量 15.71GW, 占比 66%, 综合开工率 79.84%。(来源: 北极星电力网)

【油气设备】

【上海市氢能产业发展中长期规划(2022-2035 年)发布】。6 月 20 日, 《上海市氢能产业发展中长期规划(2022-2035 年)》(下称《规划》)正式印发。《规划》提出, 到 2025 年, 上海氢能产业链产业规模将突破 1000 亿元。为打造集群效应, 扩大氢能产业“朋友圈”, 上海还将形成“南北两基地、东西三高地”的氢能产业空间布局, 并打造“西氢东送”长江氢能走廊。

目前, 上海已有近 50 万吨/年的工业产氢供氢能力, 在技术攻关、基础设施、示范应用等

方面都走在全国前列。未来，上海氢能产业规模将更上层楼。

《规划》提出，到 2025 年，上海氢能产业创新能力总体达到国内领先水平，将建成各类加氢站 70 座左右，培育 5 至 10 家具有国际影响力的独角兽企业，建成 3 至 5 家国际一流的创新研发平台。届时，上海燃料电池汽车保有量突破 1 万辆，氢能产业链产业规模突破 1000 亿元。到 2035 年，上海氢产业发展总体达到国际领先水平，建成引领全国氢能产业发展的研发创新中心、关键核心装备与零部件制造检测中心，建设海外氢能进口输运码头，布局东亚地区氢能贸易和交易中心，与长三角地区形成协同创新生态，基本建成国际一流的氢能科技创新高地、产业发展高地、多元示范应用高地。（来源：机经网）

【福建省十四五能源发展专项规划发布】。6 月 1 日，福建省人民政府办公厅发布关于印发福建省“十四五”能源发展专项规划的通知。《规划》指出，“十三五”期间，福建省充分发挥资源优势，坚持清洁低碳的发展方向，安全高效发展核电，大力发展可再生能源，不断完善天然气基础设施，能源供应更有保障、能源结构更加优化，为福建高质量发展提供了有力支撑。该规划指出，目标在“十四五”期间实现能源结构进一步优化，2025 年能源消费总量控制在国家下达指标内。至 2025 年，福建省能源综合生产能力达到 5400 万吨标准煤。2025 年煤炭占能源消费比重从 2020 年的 48.3% 下降至 48.2%，清洁能源比重从 28.1% 提高到 33.6%。2025 年福建省能源消费结构为煤炭 48.2%、石油 18.2%、天然气 6.2%、非化石能源 27.4%（含核、水、风、光、生物质）。（来源：机经网）

【机器人】

【5 月工业机器人产量 3.7 万台，同比增长-13.7%】。2022 年 1-5 月工业机器人产量 16.6 万台，同比-9.4%；其中 5 月单月产量 3.7 万台，同比-13.7%，环比+12.5%。（来源：国家统计局）

【5 月金属切削机床产量 5 万台，同比增长-18%】。2022 年 1-5 月机床行业略有下滑，从产量数据来看，1-5 月金属切削机床产量 23 万台，同比-8.7%，其中 5 月单月产量 5 万台，同比-18%，环比持平。（来源：国家统计局）

【半导体设备】

【浙江省杭州富芯电子厂房 xk8 举行首台设备搬入仪式】。近日，浙江省“152”工程和杭州市标志性重大产业项目——杭州富芯电子厂房项目举行首台工艺设备搬入仪式。杭州富芯电子厂房项目建筑面积约 26 万平方米，是浙江省首条 12 英寸晶圆生产线，项目总投资达 400 亿元，主要产品为面向汽车电子、人工智能、移动数码、智能家电及工业驱动的高功率电源管理芯模拟芯片，打造模拟集成电路设计制造一体化模式。（来源：全球半导体观察）

【SEMI 报告指出 2022 年全球晶圆厂设备支出预计增长 20%】。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%，达到 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。（来源：全球半导体观察）

2.2. 重要公司资讯

【光伏、风电设备】

【上机数控公布投资 148 亿扩产 40GW 硅片项目】。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。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。项目分为二期实施，一期建设 20GW 单晶硅产能，二期建设 20GW 单晶硅产能。拟由弘元新材与包头市青山区人民政府签订项目投资协议。

【双良节能公告中标 4.11 亿高纯晶硅还原炉项目】。双良节能系统股份有限公司控股子公司江苏双良新能源装备有限公司于近日收到新疆其亚硅业有限公司送达的中标公告文件，确认江苏双良新能源装备有限公司中标新疆其亚硅业有限公司年产 20 万吨高纯晶硅项目一期 10 万吨工程还原炉招标项目。本次项目预计中标金额为人民币 41,088 万元，占公司 2021 年度经审计营业收入比重为 10.73%。

【中国中车宣布中标 98.4 亿风电发动机销售合同】。6 月 7 日，中国中车发布签订合同公告，根据公告：中国中车集团全资子公司西安中车永电捷力风能有限公司、控股子公司江苏中车电机有限公司、控股子公司包头中车电机有限公司、控股子公司哈密中车新能源电机有限公司分别与金风科技和汕尾明阳新能源科技有限公司签订了总计约 93.3 亿元人民币的风力发电机销售合同。全资子公司山东中车风电有限公司与陕西中洋建设工程有限公司和深能北方(苏尼特左旗)能源开发有限公司分别签订了总计约 5.1 亿元人民币的风力发电机销售合同。金额共计 98.4 亿元。

【锂电设备】

【先导智能与德国大众签订合作协议，为其提供 20GWh 锂电设备解决方案】。近日，先导智能与德国大众签订合作协议，将为其 20GWh 锂电装备提供解决方案，所占设备份额超过 65%。将为其 20GWh 锂电装备提供解决方案，所占设备份额超过 65%。此次合作，是先导智能定鼎欧洲市场的重要里程碑，也标志着先导智能国际化发展即将迈入新阶段。大众集团是推动全球电动化进程的积极推进者，为加快汽车能源转型，大众此前宣布将投资 300 亿欧元在欧洲建造 6 座大型电池工厂。电池中国从先导智能了解到，公司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、化成设备及整线集成总包。先导智能还有可能成为大众集团后续欧洲建设总规模 240GWh 动力电池工厂的核心设备供应商。

【半导体设备】

【北方华创发布 2022 年股权激励计划草案】。北方华创 6 月 12 日公告，发布 2022 年股票期权激励计划(草案)，公司拟向激励对象授予股票期权，其中首次授予 1050 万份股票期权，预留 260 万份股票期权。授予股票期权的行权价格为 160.22 元/股。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 A 股普通股股票的权利。本激励计划首次授予(不含预留部分)的激励对象不超过 840 人,包括公司公告本激励计划时在公司任职的核心技术人才和管理骨干,不含公司董事和高级管理人员。

【专精特新】

【华锐精密公告华锐转债发行情况】。6 月 23 日晚间发布公告称,本次发行的可转债简称为“华锐转债”,债券代码为“118009”。本次发行的优先配售日和网上申购日为 2022 年 6 月 24 日(T 日)。本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 4 亿元,发行数量为 40 万手。票面价格:本可转债每张面值人民币 100 元,按面值发行。本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年,即 2022 年 6 月 24 日至 2028 年 6 月 23 日。票面利率为:第一年 0.3%,第二年 0.5%,第三年 1%,第四年 1.8%,第五年 2.5%,第六年 3%。本次发行的可转债转股期自本次可转债发行结束之日满 6 个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。本次发行的可转债的初始转股价格为 130.91 元/股。

【伊之密超重型压铸机厂房建设进展顺利预计下半年可建成投产】。伊之密在接待投资者咨询表示公司超重型压铸机的主要应用场景是新能源汽车的车身一体压铸成型,前景不错。公司将积极把握新的市场机遇,更好的满足行业及客户新的需求。目前,公司已完成 6000 吨、7000 吨、8000 吨及 9000 吨超大型压铸机研发,7000 吨压铸机已完成首发,目前正与多家客户进行探讨,争取尽快落实客户并交付给客户使用。9000 吨超大型压铸机已完成签约,预计半年后可交付。另外,公司正在新建超重型压铸机生产车间,该车间计划在今年年底前建成投产,预留工位约 30 个。

3. 重要行业数据跟踪

3.1. 宏观数据

宏观数据：CPI 走势平稳，PPI 继续回落趋势。5 月 CPI 继续保持 2.1%，5 月 PPI 持续回落到 6.4%，PPI 触顶回落趋势明显，6 月随着大宗商品价格走弱，预计 PPI 仍将呈回落的趋势。

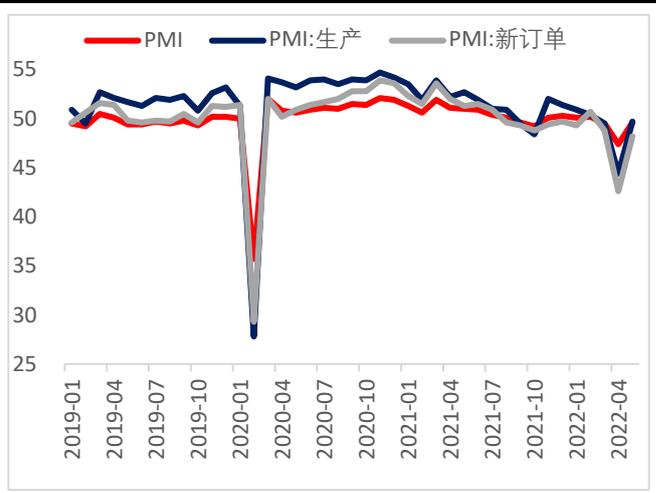
PMI 方面，5 月中国制造业 PMI 为 49.6，较上月上升 2.2。其中 5 月 PMI 生产指数 49.7、新订单指数 48.2，均出现较大幅度上升。受上海疫情缓解，6 月全面复工复产的预期影响，PMI 等指数 5 月开始触底反弹，预计 6 月仍然保持乐观。

图 3: CPI、PPI (%)



资料来源：Wind、中原证券

图 4: PMI

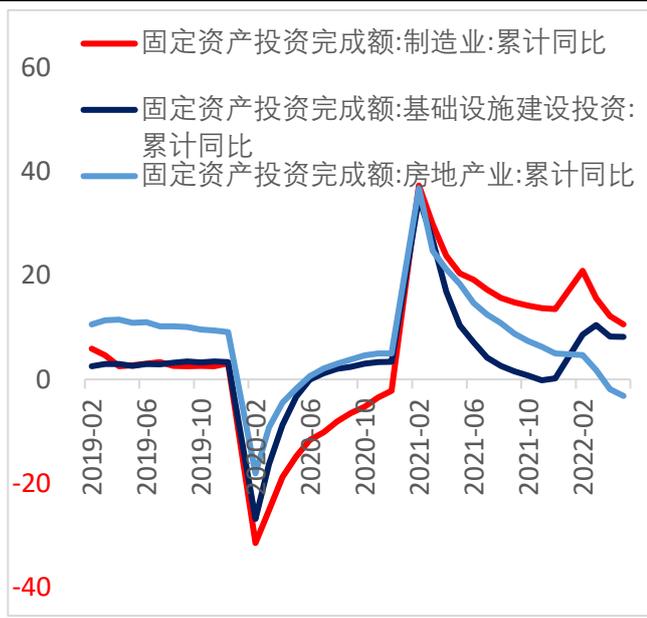


资料来源：Wind、中原证券

固定资产投资：5月制造业、基建、房地产固定资产投资累计同比分别为10.6%、8.16%、-3.2%。制造业投资保持了相对较强的投资韧性，维持了2021年以来持续超过10%的高速增长。受疫情影响，基建投资增速有所下滑，从3月高点10.48%下滑到5月8.16%，房地产投资持续低迷，5月房地产投资增速继续下跌到-3.2%。随着上海、北京疫情缓解，6月进入全面复工复产，加速恢复经济的阶段，基建投资作为稳增长的关键抓手有望继续维持较高水平，房地产仍然是稳增长的关键，预期6月开始基建投资、房地产投资迎来明显的反弹趋势。

5月进出口数据环比有明显改善，5月出口金额增长16.9%，进口金额增长4.1%。

图 5：固定资产投资累计同比 (%)



资料来源：Wind、中原证券

图 6：进出口金额同比 (%)



资料来源：Wind、中原证券

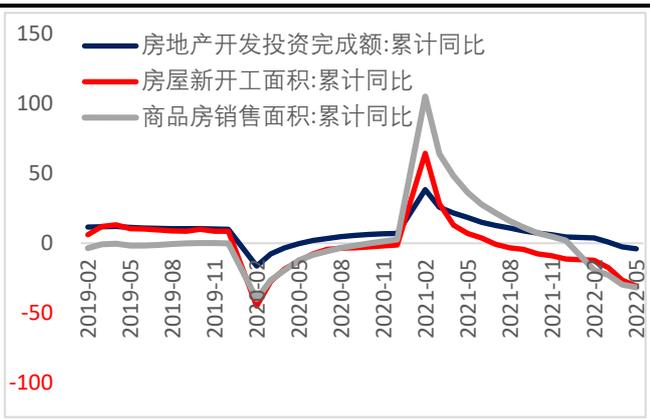
3.2. 工程机械

5月房地产开发投资完成额累计同比-4%，房地产新开工面积累计增长-30.6%，房地产销售金额累计增长-31.5%，受疫情影响及房地产行业需求低迷，房地产行业销售、投资、新开工全面持续走弱。6月以后，随着上海疫情缓解，全面复工复产，预期今年2、3季度后在基建和房地产的稳增长合力有望推动工程机械需求的回暖。

2022年5月，纳入统计的26家主机制造企业共销售各类挖掘机20,624台，同比下降24.2%。其中，国内市场销量12,179台，同比下降44.8%；出口销量8,445台，同比增长63.9%。2022年1-5月，共销售各类挖掘机122,333台，同比下降39.1%。其中，国内市场销量80,097台，同比下降54.7%；出口销量42,236台，同比增长75.7%。5月挖掘机销量跌幅明显收窄。

从今年情况来看，2、3季度稳增长发力，有望释放需求，叠加去年2季度以后工程机械产品销量的低基数，最快2季度开始工程机械销售数据明显改善，有望很快迎来行业拐点。

图7：房地产投资、销售及新开工累计同比（%）



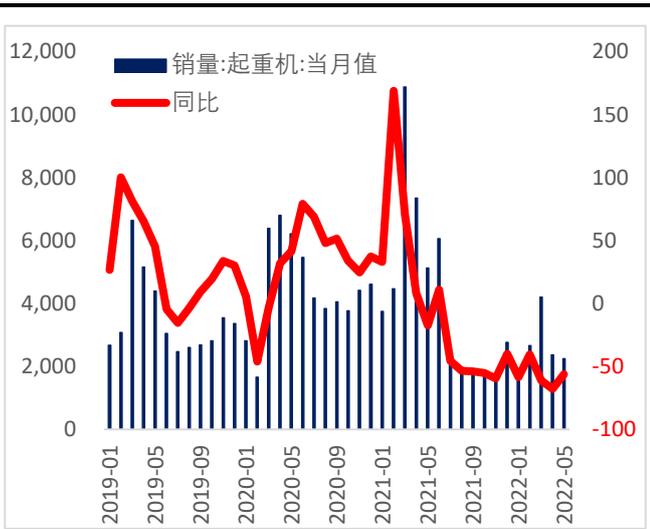
资料来源：Wind、中原证券

图8：挖掘机销量（台）



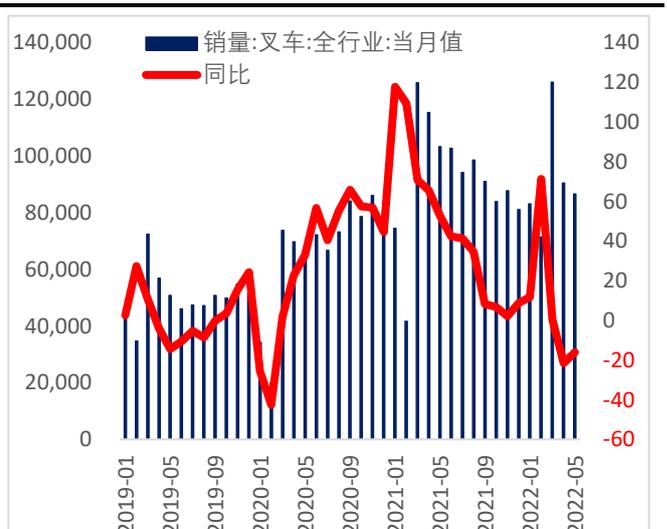
资料来源：win、中原证券

图9：起重机销量（台）



资料来源：Wind、中原证券

图10：叉车销量（台）



源：Wind、中原证券

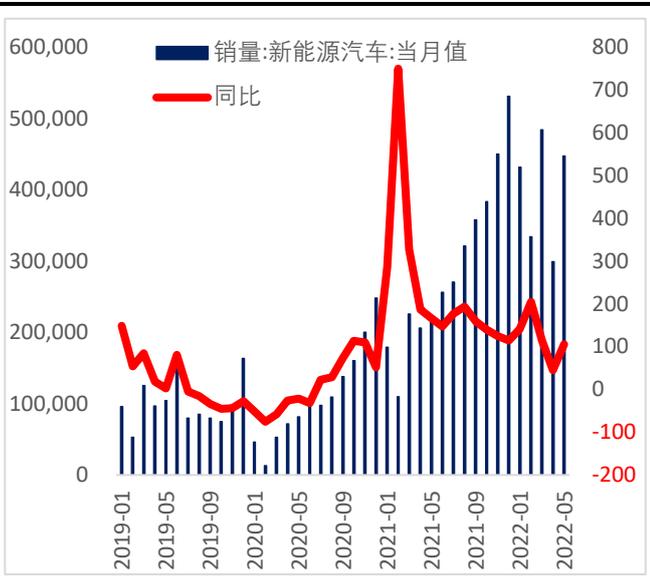
3.3. 锂电设备

5月份我国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，快速恢复至疫情前高速增长水平。1-5月，新能源汽车产销累计分别完成207.1万辆和200.3万辆，同比均增长1.1倍。

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%。

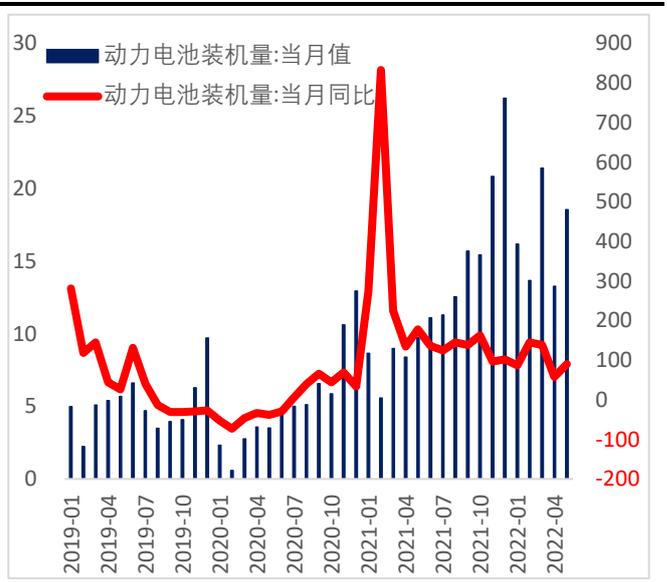
高油价影响持续，叠加各地陆续出台刺激汽车消费的新能源补贴政策，今年新能源汽车需求有望持续，锂电设备板块景气度较高。主要动力电池厂商依然在持续大手笔扩产，锂电设备厂商在手订单饱满，预计未来几年仍将实现高速增长。

图 11：新能源汽车销量（辆）



资料来源：Wind、中原证券

图 12：动力电池装机量（GWh）



资料来源：Wind、中原证券

3.4. 光伏、风电设备

2022年5月光伏新增装机量累计23.71GW，同比增长139.25%。今年光伏新增装机仍大幅增长，表明了碳中和趋势下，光伏需求旺盛。随着全球通胀及能源价格上涨，光伏、风电等新能源发电项目经济性凸显，迎来各国政府的大力扶持发展，全球风电光伏等新能源发电今年预计将实现确定性的高增长。此外，新型电池片技术迭代持续推动光伏设备更新换代，光伏设备需求持续旺盛。

2022年5月风电新增装机量累计10.82GW，同比增长38.9%。风电设备去年受原材料价格大幅上涨等影响，毛利率大幅下滑，盈利能力普遍承压，去年风电板块业绩下滑较大，股价调整幅度深，行业估值普遍较低。2022年随着原材料价格回落，风电机组大型化渗透率提高，风电设备毛利率有望迎来明显的拐点，叠加政策催化，风电项目由核准制改成备案制，风电行业基本面和政策面共振，预计今年风电设备将迎来明显的反转行情，行情持续性和力度较好。

图 13：光伏新增装机容量（万千瓦）



资料来源：Wind、中原证券

图 14：风电新增装机容量（万千瓦）



资料来源：Wind、中原证券

3.5. 通用自动化

2022年1-5月工业机器人产量16.6万台，同比-9.4%；其中5月单月产量3.7万台，同比-13.7%，环比+12.5%。

2022年1-5月机床行业略有下滑，从产量数据来看，1-5月金属切削机床产量23万台，同比-8.7%，其中5月单月产量5万台，同比-18%，环比持平。

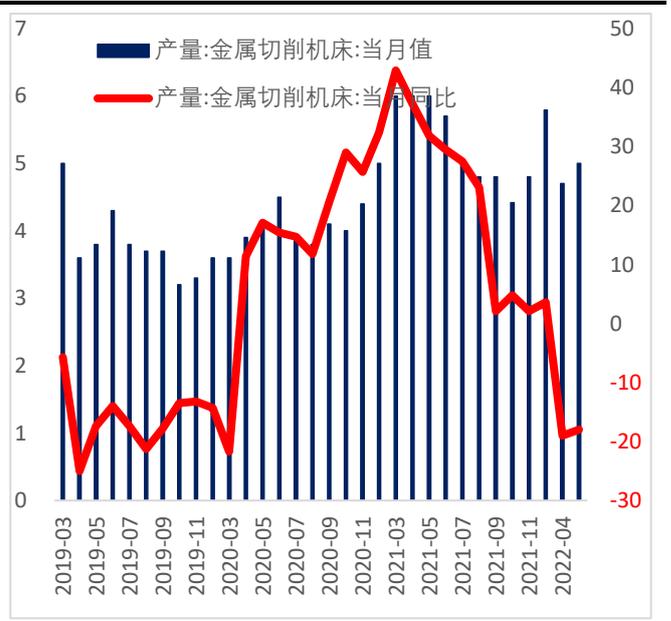
受疫情影响上半年工业机器人、金属机床产量数据持续走弱。但5月制造业投资保持了10.6%的高速增长，韧性十足，在今年稳增长的各项政策推动下，制造业投资也是充分受益的重要环节。6月进入全面复工复产阶段，预计下半年在疫情影响下，国内企业对国产供应链自主可控需求加强，培育国产供应链的共识进一步增强，利好国产通用自动化产业链包括工业机器人、机床、核心零部件、工控自动化等。我们认为下半年通用自动化行业有望迎来类似2020年下半年后疫情时期的国产自主可控需求推动的行情。

图 15: 工业机器人产量 (台)



资料来源: Wind、中原证券

图 16: 金属切削机床产量 (万台)



资料来源: Wind、中原证券

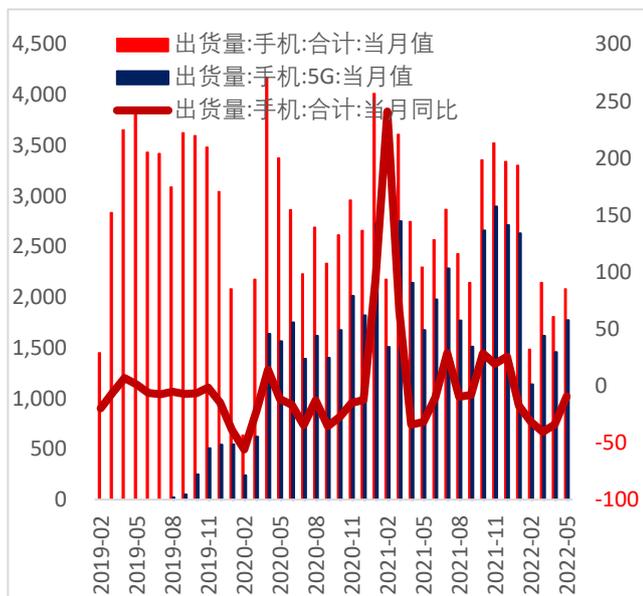
3.6. 3C 自动化

中汽协数据显示，2022年5月汽车产销分别完成192.6万辆和186.2万辆，环比分别增长59.7%和57.6%，同比分别下降5.7%和12.6%。2022年1-5月汽车产销分别完成753.58万辆和760.41万辆，同比分别增长55.59%和53.25%，增幅较1-4月分别回落8.21和7.26个百分点。

信通院数据显示：2022年5月，国内市场手机出货量2080.5万部，同比下降9.4%，其中，5G手机1773.9万部，同比增长6.0%，占同期手机出货量的85.3%。2022年1-5月，国内市场手机总体出货量累计1.08亿部，同比下降27.1%，其中，5G手机出货量8620.7万部，同比下降20.2%，占同期手机出货量的79.7%。

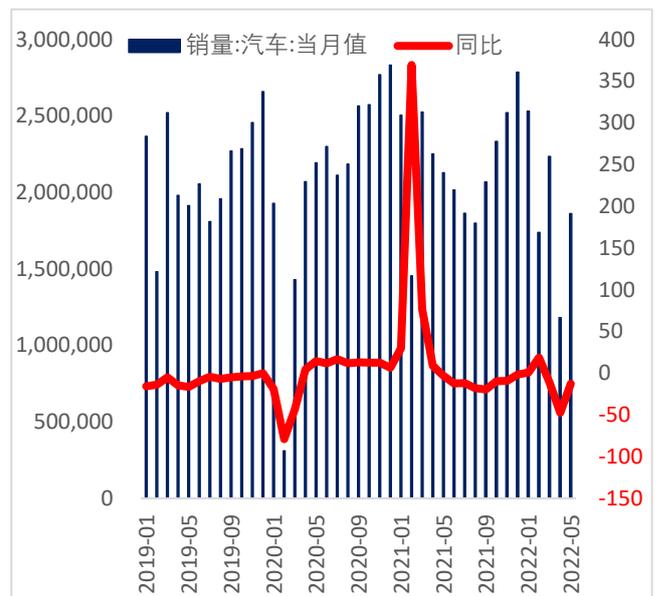
智能手机出货量下滑明显，汽车销量数据受疫情等影响产销下滑较大，5月汽车、手机销量数据环比大幅收窄，预期下半年数据有好转趋势。

图 17：智能手机出货量（万部）



资料来源：Wind、中原证券

图 18：汽车销量（辆）



资料来源：Wind、中原证券

4. 行业观点与投资建议

继续聚焦科技成长主流赛道，布局下半年行情，新能源，稳增长两手并重。

6月上海、北京疫情进入尾声阶段，全国进入全面复工复产、紧抓恢复经济增长的阶段。各项稳增长政策、抓落实力度大。近期政策面对新能源发展鼓励力度较大，新能源方向仍然是今年成长和稳增长的主线。今年锂电设备订单饱满供不应求的局面仍然持续，今年光伏、风电仍然有大量资金进场，全产业链扩产力度都非常大，叠加TOPCON、异质结等电池片技术路线迭代，利好光伏设备、风电设备核心企业。中长期看新能源设备（光伏设备、风电设备、锂电设备）、半导体设备仍是增长最确定、成长空间最大的方向。

今年经济增长压力较大，政策多次重点提稳增长，预计二季度各项稳增长措施将不断加强落实。上游资源品种盈利能力较好，受益稳增长政策发力基本面仍有望维持较好的局面，利好对应的工程机械、矿山冶金机械、油气设备等顺周期板块龙头。

受益后疫情时代国产供应链自主可控需求增强，国产专精特新等自主可控产业链龙头有望迎来类似2020年下半年的疫情恢复行情，包括工业机器人、工控自动化、机床工具、国产核心零部件等。

表 2：机械上市公司细分行业龙头估值及投资评级

证券代码	证券简称	总市值亿	EPS2021A	EPS2022E	EPS2023E	PE2021A	PE2022E	PE2023E	PB	投资评级
300450.SZ	先导智能	1,055.54	1.01	1.71	2.50	66.61	39.59	27.05	10.74	买入
688559.SH	海目星	159.44	0.55	1.77	3.94	146.03	45.10	20.23	10.18	增持
688006.SH	杭可科技	301.77	0.58	1.65	2.94	127.82	45.27	25.40	10.19	未评级
688499.SH	利元亨	208.27	2.41	5.59	9.57	98.09	42.32	24.74	9.88	未评级
300316.SZ	晶盛机电	844.06	1.33	1.98	2.63	49.31	33.20	24.98	11.58	买入
300751.SZ	迈为股份	871.98	5.95	5.09	7.55	84.76	99.07	66.79	8.99	买入
300724.SZ	捷佳伟创	328.54	2.06	2.71	3.48	45.80	34.77	27.14	5.07	未评级
300776.SZ	帝尔激光	319.33	3.59	3.00	4.39	52.38	62.63	42.81	8.85	未评级
688516.SH	奥特维	270.89	3.76	5.59	7.79	73.07	49.12	35.26	17.73	未评级
300820.SZ	英杰电气	97.08	1.65	2.06	2.96	40.94	32.86	22.84	5.17	增持
603185.SH	上机数控	516.32	6.22	5.80	9.59	21.55	23.12	13.97	4.55	未评级
688556.SH	高测股份	190.61	1.07	2.01	2.92	78.38	41.71	28.64	10.79	增持
300604.SZ	长川科技	267.42	0.36	0.78	1.18	122.54	57.08	37.57	14.43	增持
603690.SH	至纯科技	122.02	0.88	1.22	1.68	43.16	31.23	22.69	2.97	增持
688200.SH	华峰测控	220.46	7.15	10.17	13.88	50.11	35.26	25.82	8.39	增持
300480.SZ	光力科技	67.20	0.44	0.63	0.94	43.73	30.29	20.37	3.79	买入
300850.SZ	新强联	346.56	2.65	2.18	2.94	39.64	48.14	35.77	5.77	未评级
300443.SZ	金雷股份	126.27	1.90	2.35	2.83	25.44	20.55	17.04	3.83	未评级
002531.SZ	天顺风能	329.86	0.73	0.81	1.10	25.19	22.50	16.59	4.22	未评级
002487.SZ	大金重工	242.88	1.04	1.45	2.36	42.07	30.15	18.48	7.93	未评级
603218.SH	日月股份	253.12	0.69	0.66	1.05	37.93	39.43	24.92	2.89	未评级
300124.SZ	汇川技术	1,784.77	1.36	1.57	2.03	49.92	43.01	33.31	10.82	未评级
688017.SH	绿的谐波	194.81	1.57	2.23	3.10	102.97	72.42	52.23	10.39	未评级
002747.SZ	埃斯顿	200.19	0.14	0.27	0.40	163.91	83.90	58.13	7.62	未评级
600031.SH	三一重工	1,577.20	1.42	1.39	1.53	13.11	13.39	12.13	2.42	增持
000157.SZ	中联重科	489.41	0.72	0.79	0.88	8.43	7.75	6.90	0.91	未评级
601100.SH	恒立液压	782.56	2.06	2.07	2.37	29.05	29.01	25.29	8.05	未评级
002353.SZ	杰瑞股份	389.27	1.66	2.20	2.70	24.54	18.44	15.05	3.03	增持
600582.SH	天地科技	208.17	0.39	0.51	0.62	12.85	9.86	8.12	1.07	未评级
601717.SH	郑煤机	234.83	1.09	1.42	1.74	12.67	9.77	7.95	1.57	未评级
688301.SH	奕瑞科技	339.67	6.67	8.37	11.37	70.17	55.96	41.18	11.30	增持
300415.SZ	伊之密	98.10	1.10	1.18	1.42	19.01	17.69	14.73	4.27	买入
688308.SH	欧科亿	65.70	2.22	2.92	3.89	29.57	22.54	16.91	4.23	未评级
688059.SH	华锐精密	61.58	3.69	4.97	6.87	37.93	28.17	20.38	6.63	买入
002960.SZ	青岛消防	133.65	1.52	1.43	1.87	17.96	19.13	14.56	2.64	增持

资料来源：Wind、中原证券

5. 风险提示

- 1: 制造业投资增速不及预期;
- 2: 出口需求不及预期;
- 3: 下游行业需求不及预期;
- 4: 原材料价格继续上涨;
- 5: 新能源、半导体产业政策发生重大转变。

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅-10% 至 10% 之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 5% 至 15%；

观望：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅-5% 至 5%；

卖出：未来 6 个月内公司相对大盘跌幅 5% 以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。