

6月制造业PMI重回扩张区间，关注下半年通用设备景气回升

机械设备

推荐(维持)

核心观点:

- **市场行情回顾:** 上周机械设备指数上涨1.71%，沪深300指数上涨1.64%，创业板指下跌1.50%。机械设备在全部28个行业中涨跌幅排名第14位。剔除负值后，机械行业估值水平28.3(整体法)。上周机械行业涨幅前三的板块分别是机器人、工程机械、3C及面板设备；年初至今涨幅前三的细分板块分别是光伏设备、机器人、注塑机。

- **周关注: 6月制造业PMI重回扩张区间，关注下半年通用设备景气回升**

6月制造业PMI 50.2%，重回扩张区间。6月30日国家统计局发布数据，6月份我国PMI指数为50.2%，环比继续上升0.6pct，时隔三个月重新恢复至荣枯线以上。从供需两端来看，6月制造业生产指数为52.8%，环比上升3.1pct，新订单指数为50.4%，环比上升2.2pct，均回到扩张区间；制造业企业生产快速恢复，此前受到抑制的市场需求加速释放。供应链方面，供应商配送时间指数为51.3%，环比大幅提升7.2pct，物流的快速畅通对制造业企业的生产经营恢复和供应链保障提供了有力支撑。分行业来看，装备制造业PMI和高技术制造业PMI分别为52.2%和52.8%，环比分别上升3.3pct和2.3pct；汽车、通用设备、专用设备、计算机通信电子设备等行业生产指数和新订单指数均高于54%，产需恢复快于制造业总体水平。随着全国疫情防控形势的持续向好和稳经济一揽子政策的落地，我国经济总体呈现复苏态势，企业复工复产加速推进，制造业景气不断修复。

关注下半年通用设备景气回升。通用设备需求受制造业投资波动影响，去年三季度阶段性见顶，今年上半年叠加疫情影响，通用设备各个细分子行业产销量均有不同幅度下滑，其中，2022年1-6月份机器人产量16.61万台，同比下滑9.4%，金属切削机床产量23.2万台，同比下滑8.7%。随着疫情管控因素逐步消除，物流逐步通畅，制造业PMI重回扩张区间，通用设备有望在下半年迎来景气回升。建议关注后疫情时代机器人换人趋势下机器人渗透率提升以及机器人国产替代机遇、高端数控机床国产进步下的国产替代机遇尤其数控刀具环节的国产替代机遇。

- **投资建议:** 长期看好具备较高投资价值的景气赛道优质个股，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。

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_特斯拉人形机器人催生智能机器人新变革，光伏设备迎N型高效电池加速扩产良机

【银河机械】行业周报_机械行业_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

【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

目 录

一、周关注：6月制造业 PMI 重回扩张区间，关注下半年通用设备景气回升	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：6月制造业PMI重回扩张区间，关注下半年通用设备景气回升

6月制造业PMI 50.2%，重回扩张区间。6月30日国家统计局发布数据，6月份我国PMI指数为50.2%，环比继续上升0.6pct，时隔三个月重新恢复至荣枯线以上。从供需两端来看，6月制造业生产指数为52.8%，环比上升3.1pct，新订单指数为50.4%，环比上升2.2pct，均回到扩张区间；表明制造业生产快速恢复，此前受到抑制的市场需求加速释放。供应链方面，供应商配送时间指数为51.3%，环比大幅提升7.2pct，物流的快速畅通对制造业企业的生产经营恢复和供应链保障提供了有力支撑。分行业来看，装备制造业PMI和高技术制造业PMI分别为52.2%和52.8%，环比分别上升3.3pct和2.3pct；汽车、通用设备、专用设备、计算机通信电子设备等行业生产指数和新订单指数均高于54%，供需恢复快于制造业总体水平。随着全国疫情防控形势的持续向好和稳经济一揽子政策的落地，我国经济总体呈现复苏态势，企业复工复产加速推进，制造业景气不断修复。

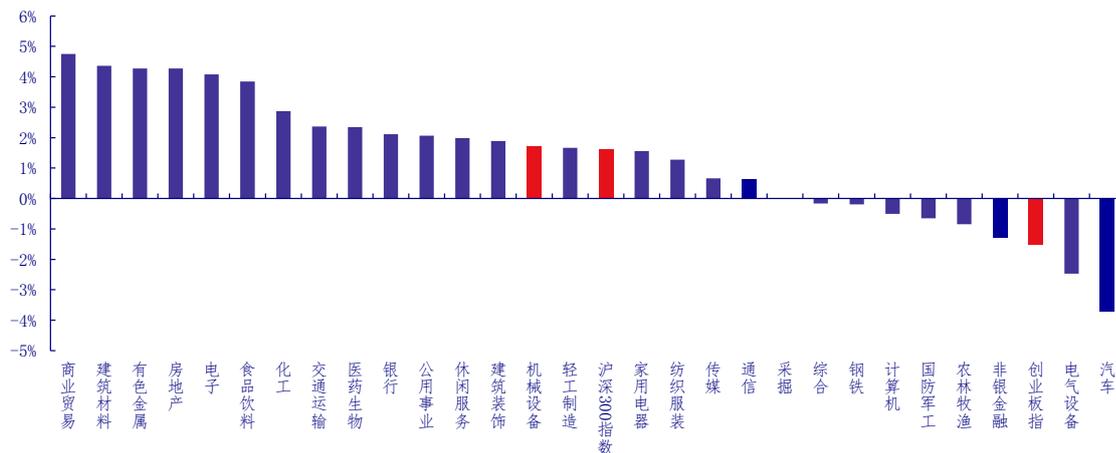
关注下半年通用设备景气回升。通用设备需求受制造业投资波动影响，去年三季度阶段性见顶，今年上半年叠加疫情影响，通用设备各个细分子行业产销量均有不同幅度下滑，其中，2022年1-6月份机器人产量16.61万台，同比下滑9.4%，金属切削机床产量23.2万台，同比下滑8.7%。随着疫情管控因素逐步消除，物流逐步通畅，制造业PMI重回扩张区间，通用设备有望在下半年迎来景气回升。建议关注后疫情时代机器换人趋势下机器人渗透率提升以及机器人国产替代机遇、高端数控机床国产进步下的国产替代机遇尤其数控刀具环节的国产替代机遇。

投资建议：长期看好具备较高投资价值的景气赛道优质个股，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

上周机械设备指数上涨 1.71%，沪深 300 指数上涨 1.64%，创业板指下跌 1.50%。机械设
备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 14 位。剔除负值后，机械行业估值水平 28.3（整体法）。

图 1：机械设备指数上周涨跌幅



资料来源：WIND，中国银河证券研究院

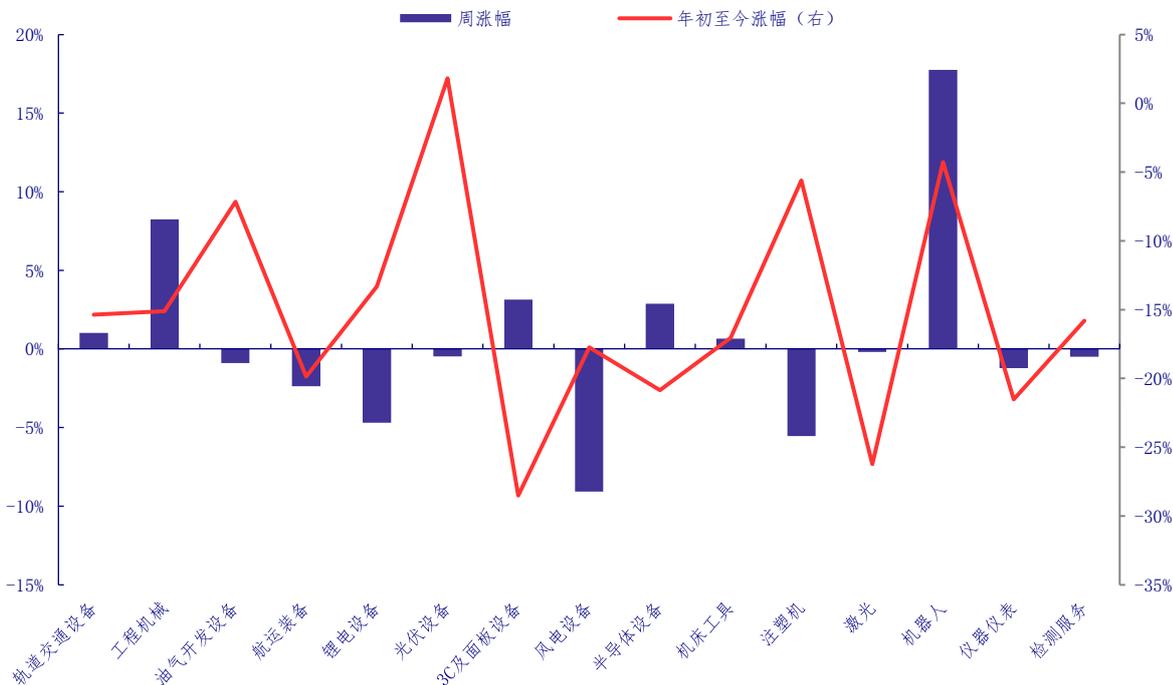
图 2：机械设备行业估值变化



资料来源：WIND，中国银河证券研究院

上周机械行业涨幅前三的板块分别是机器人、工程机械、3C 及面板设备；年初至今涨幅
前三的细分板块分别是光伏设备、机器人、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	1.0%	-15.4%	天铁股份	14.4%	7%	必得科技	5.6%	-3%	时代电气	4.7%	-23%
工程机械	8.3%	-15.1%	安徽合力	21.2%	4%	山推股份	18.7%	34%	建设机械	13.3%	-22%
油气开发设备	-0.9%	-7.2%	道森股份	13.0%	22%	中曼石油	2.5%	33%	惠博普	0.6%	-11%
航运装备	-2.4%	-19.9%	四方科技	2.8%	-14%	中集集团	1.3%	-20%	江龙船艇	1.2%	-18%
锂电设备	-4.7%	-13.3%	博众精工	4.3%	-26%	赢合科技	2.1%	-9%	中国电研	0.5%	-17%
光伏设备	-0.5%	1.8%	京运通	20.5%	-4%	上机数控	19.8%	39%	双良节能	12.8%	80%
3C及面板设备	3.1%	-28.5%	智云股份	28.2%	-11%	易天股份	20.8%	-6%	赛腾股份	17.1%	-19%
风电设备	-9.1%	-17.7%	大金重工	-1.4%	7%	通裕重工	-2.4%	-19%	时代新材	-3.5%	-29%
半导体设备	2.9%	-20.9%	汉钟精机	12.3%	-9%	北方华创	5.1%	-19%	盛美上海	4.6%	-24%
机床工具	0.7%	-17.1%	昊志机电	21.1%	-8%	宇晶股份	9.6%	-5%	沃尔德	8.9%	-20%
注塑机	-5.6%	-5.6%	克劳斯	5.6%	-18%	泰瑞机器	4.3%	-5%	海天国际	-0.7%	-3%
激光	-0.2%	-26.2%	英诺激光	6.9%	-31%	锐科激光	5.8%	-36%	柏楚电子	3.9%	-23%
机器人	17.7%	-4.3%	哈工智能	34.0%	34%	亿嘉和	27.1%	-3%	绿的谐波	26.7%	-2%
仪器仪表	-1.2%	-21.5%	新天科技	1.7%	-28%	中航电测	1.0%	-34%	威星智能	0.4%	-6%
检测服务	-0.5%	-15.8%	谱尼测试	5.0%	18%	苏试试验	2.5%	-7%	广电计量	2.4%	-31%

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	67.84	63.35	68.20	-6.62%	0.53%	-14.19%
300751.SZ	迈为股份	479.00	476.20	509.39	-0.58%	6.34%	19.01%
300316.SZ	晶盛机电	66.50	65.50	69.18	-1.50%	4.03%	-5.27%
300776.SZ	帝尔激光	184.50	164.51	198.99	-10.83%	7.85%	3.18%
688033.SH	天宜上佳	23.02	21.48	23.60	-6.69%	2.52%	-34.86%
000657.SZ	中钨高新	16.01	15.87	16.28	-0.87%	1.69%	-1.31%
002747.SZ	埃斯顿	20.94	25.46	27.47	21.59%	31.18%	-1.73%
601100.SH	恒立液压	57.76	62.86	66.00	8.83%	14.27%	-22.10%

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】

新能源工程机械上半年崭露头角。据中国工程机械工业协会统计，2022年1-5月装载机共计销售53823台。其中，销售电动装载机（5吨）354台，5月单月销售90台。销售电动搅拌车500台左右，增长态势超过装载机。与此同时，电动叉车、电动起重机、电动泵车等新能源工程机械也开始步入用户的视野，在市场上崭露头角。（新闻来源：工程机械品牌网）

【轨道交通】

中国中车又一家公司揭牌。在长江集团“双主”战略指引下，以空轨系统为代表的多式联运装备产业按规划目标和改革部署驶入发展快车道，6月27日，武汉中车智能运输系统有限公司在“战新”产业协同管理创新实践中应运而生，公司揭牌运营仪式在武汉举行。中车长江集团法人代表、董事长、党委书记胡海平，中车长江集团长江公司法人代表、董事长、党委书记张厚胜为武汉中车智能运输系统有限公司揭牌，共同见证智运公司正式成立的重要时刻。为把握国家多式联运发展的窗口期与集团“科改示范企业”的机遇期，发挥战新产业协同管理优势，加快长江集团“双主”战略落地，加速构建以空轨系统为代表的多式联运装备产业集群，智运公司正式揭牌成立。智运公司作为中车长江集团长江公司全资设立的子公司，注册资本4000万元，核心产品主要为空轨系统的研发设计、样机制作、专利布局，经营范围包括“轨道交通专用设备、关键系统及部件销售；轨道交通工程机械及部件销售；智能控制系统、信息系统集成；特种设备设计、制造、销售、出租、安装改造、检验检测；技术服务、开发、咨询、交流、转让、技术推广等。成立后的智运公司由成光同志任智运公司董事、董事长；由王海腾同志任智运公司董事、总经理。智运公司作为完全面向市场的新产业公司，已率先进行市场化选聘职业经理人，并将以高度灵活的市场化经营机制迎接市场的竞争与挑战。（新闻来源：轨道交通网）

【油气开发设备】

我国首个海洋油气生产装备智能制造基地投产。近日，我国首个海洋油气装备制造“智能工厂”海油工程天津智能化制造基地正式投产。基地总面积约57.5万平方米，核心设施包括三大智能生产中心、七大辅助车间和八大总装工位，设计年产能为8.4万结构吨，拥有总长1631米、适合大型海洋工程船舶及浮式生产储卸油装置（FPSO）停靠的优质码头资源。通过应用自动切割、自动打磨、智能组对、智能焊接、智能仓储等先进智能生产设备400余台套，基地实现了从材料入场到划线、组对、打磨、焊接等车间预制流程的智能化，板材自动切割率达90%，甲板片自动焊接率达70%，总体生产效率较传统模式可提升20%以上，成本控制和质量管理水平大幅增强。为了实现海油工程天津智能化制造基地的落地，海油工程组建200多人核心技术团队，联合国内知名高校和科研机构，统筹国内外优质资源，攻克了智能化排产、智能定位组对、自动切割焊接、智能仓储等智能制造关键技术难题，创新应用“海洋油气装备大规模机器人焊接”等行业先进技术，实现了海洋油气装备制造工艺管理数字化、生产任务工单化、生产设备自动化和生产过程可视化，填补了我国海洋油气装备数字化、智能化制造领域的多项技术空白。传统海洋油气装备制造属于劳动密集型产业，具有产品类型多、制造工序长、定制化比例大、标准化程度低等显著特点，各生产环节的数据碎片化现象严重，实现数字化智能化难度极大，成为制约行业质量效率提升的重要瓶颈。基地的投产，不仅推动了海油工程天

津建造分公司运营管理积极向数字化转型，更为海洋油气装备行业提供可复制、可推广的数字化智能化运营管理模式。（新闻来源：新浪财经）

【航运装备】

超 2000 亿，上海重磅打造船舶“中国心”。6 月 28 日，上海市人民政府官网正式发布《聚焦临港核心区打造上海“全球动力之城”实施方案》（简称实施方案），提出要推出船用发动机等创新产品；重点发展船用燃油、双燃料、氨燃料发动机；加快研发适配豪华邮轮、超大型集装箱船、大型液化天然气（LNG）船等高端船型的大功率发动机，打造船舶动力研发制造基地以及船舶动力国家级制造业创新中心等内容。实施方案提出，以临港为核心区，打造规模实力领先、集群优势明显、技术水平卓越、生态体系完善、功能复合多元的全球动力之城。到 2025 年，累计实现动力产业重大项目投资 1000 亿元以上；引育 5 家以上百亿级龙头企业、50 家以上“专精特新”产业链配套企业，建设安全韧性的产业链，力争动力产业总体规模达到 2000 亿元以上；动力产业关键核心技术加快自主创新，建设 3~5 个国家级或市级制造业创新中心、10 个以上产业创新平台，累计实现研发经费投入超过 1000 亿元；推出航空发动机、船用发动机、重型燃气轮机等创新产品，高端动力创新策源能力持续增强。为实现上述目标，实施方案明确了 6 项主要任务，并将实施海洋动力、能源动力等 5 大重点领域突破行动。根据实施方案，上海临港将重点发展船用燃油、双燃料、氨燃料发动机，以及海洋潮汐能等；突破大尺度可控燃烧等船舶动力关键技术，加快研发适配豪华邮轮、超大型集装箱船、大型 LNG 船等高端船型的大功率发动机，推动船用双燃料等低碳发动机规模化量产，积极开展清洁能源动力前沿研究，打造船舶动力研发制造基地。实施方案提出，重点发展重型燃气轮机、氢混燃机等气电装备，大型压水堆、钍基熔盐堆等先进核电，以及高效汽轮机等清洁火电装备；突破大规模储能等核心技术，加快重型燃气轮机装备等动力产品试制，推动大型直驱海上风机等规模化量产，打造新能源动力产业及应用示范基地。实施方案明确，加快全动力领域发展，打造航空、航天、汽车、海洋、能源“空天陆海能”动力集群；加快产业链关键环节布局，发展高端动力关键零部件及成套装备的研发设计、生产制造、维修服务等高附加值环节。实施方案提出，主动招引一批重量级动力项目，广泛遴选有影响力、带动力、示范性的大项目落地临港核心区；建成投产一批标志性动力项目，重点保障航空发动机及燃气轮机专项和船舶动力科研任务，加快新能源汽车锂离子电池系统等项目建成投产。实施方案明确，加快突破基础工艺，推动航空及燃气轮机涡轮叶片激光制孔工艺、船舶发动机曲轴模锻工艺等创新应用；加快突破基础软件，带动工业设计、工业仿真、工业控制等基础软件的自主化发展。实施方案还提出，争创国家级重大平台，加快筹建船舶动力、商用航空发动机、燃气轮机国家级制造业创新中心等内容。（新闻来源：中国船舶报）

【锂电设备】

锂电“新宠”欣旺达即将海外上市。28 日晚间，欣旺达（300207.SZ）公告称，公司拟发行全球存托凭证（Global Depositary Receipts，以下简称“GDR”），并申请在瑞士证券交易所/伦敦证券交易所挂牌上市，GDR 以新增发的公司人民币普通股 A 股作为基础证券。为完成本次发行上市，欣旺达拟根据相关法律法规的规定转为境外募集股份有限公司，并根据 GDR 招股说明书所载条款及条件，向符合相关条件的投资者发行 GDR。欣旺达此次发行 GDR 所代表的新增基础证券 A 股股票不超过 1.72 亿股，包括因任何超额配股权获行使而发行的证券（如有），不超过此次发行前公司普通股总股本的 10%。欣旺达表示，申请海外上市是为了进一步拓宽融

资渠道、满足海内外业务发展需求。今年以来，欣旺达资本引入步伐明显加快。1月28日，欣旺达公告，欣瑞恒泰出资1亿元取得欣旺达汽车电池2.2272%股权。上述增资完成后，天津和谐、中信投资、海宁长宏分别以其对欣旺达汽车电池享有的现金贷款债权4亿元、3亿元、1亿元人民币作为出资，取得欣旺达汽车电池5.8824%、4.4128%、1.4706%股权。此次交易完成后，欣旺达下属子公司欣旺达惠州新能源有限公司持有欣旺达汽车电池的股权比例由81.07%变更为71.53%，仍属于公司合并报表范围内的控股子公司。2月24日，欣旺达公告，欣旺达汽车电池获得了19家企业24.3亿元的增资，合计约19.5%的股权，其中包括新能源造车新势力前三甲：蔚来、小鹏、理想的关联企业，以及上汽、广汽、东风集团等老牌车企。4月底，有消息称，欣旺达汽车电池正寻求新一轮30-40亿元的融资，估值超200亿元。而2月融资过后企业估值为125亿元，如若本轮融资顺利，那么欣旺达汽车电池的估值涨幅将达61%。最近，还有消息称，东风交银轶憬汽车产业股权投资基金完成对欣旺达汽车电池的投资。值得一提的是，根据股权穿透，东风集团对该基金控股37.3%，为实际控制人。资本的频繁进场，一方面反映出市场对欣旺达汽车电池的看好程度；另一方面，也有利于欣旺达继续扩大产能规模。2021年欣旺达宣布了多个扩产项目，总投资达450亿元，将合计新增产能90GWh。今年3月，欣旺达在间隔仅半个月的时间内，发布两次大型投资，计划在珠海和四川共投入200亿元，扩产产能达50GWh。截至目前，欣旺达共落子珠海、惠州、南京、南昌、枣庄、什邡六大动力电池生产基地，合计总投资达770亿元，将新增产能160GWh，已超过2025年140GWh的产能规划。产能扩张没钱是万万不能的，但只有钱，没有客户、没有订单，最终只会是一对散沙，风一吹就散。欣旺达自去年开始，在客户拓展和动力电池装机量方面取得了长足的进步。动力电池装机量方面，2021年，欣旺达动力电池全年装机量达到2.06GWh，国内市场份额1.3%，排名第10位。今年5月，欣旺达的动力电池装机量已是国内前五，为第五位。此外，SNE数据显示，2022年4月，欣旺达的动力电池装车量位居全球第九。客户方面，欣旺达于2021年相继获得15个项目定点；今年1月市场有传闻称，欣旺达将成为小鹏G9的A供，供应份额超过50%；3月1日，欣旺达公告称，欣旺达汽车电池收到了上海汽车集团乘用车分公司关于ZS12MCEHEV项目的定点通知，为上汽集团ZS12MCEHEV项目供应动力电池总成产品。（新闻来源：Ofweek锂电网）

【光伏设备】

中环向子公司增资10亿，加快G12高效叠瓦电池组件项目建设。6月28日，TCL中环发布公告称，为保证项目顺利实施，公司向环晟新能源（江苏）增资32,500万元，公司全资子公司中环香港控股有限公司（以下简称“中环香港”）向环晟新能源（江苏）增资67,500万元（增资额为不低于1亿美元所对应人民币）。其他股东放弃本次增资权利。增资完成后，环晟新能源（江苏）注册资本将由370,000万元变更为470,000万元，其中公司持股比例6.92%，中环香港持股比例45.21%，环晟光伏持股比例22.34%，宜兴创业园科技发展有限公司持股比例10.35%，宜兴市产业发展投资有限公司持股比例15.18%。环晟新能源（江苏）仍为公司控股子公司。TCL在公告中写道：环晟新能源（江苏）项目作为实施主体投资建设年产3GW高效叠瓦太阳能电池组件项目建设G12高效叠瓦生产线及配套设施，新增年产3GW G12高效叠瓦组件产能。TCL中环致力于半导体节能产业和新能源产业，是一家集科研、生产、经营、创投于一体的深交所上市公司。公司主导产品电力电子器件用半导体区熔单晶-硅片综合实力全球前三，国外市场占有率超过18%，国内市场占有率超过80%，单晶晶片晶片的综合实力、整体产销规模、研发水平全球领先，先后开发了具有自主知识产权的转换效率超过24%的高效N型

DW 硅片，转换效率达到 26%。（新闻来源：Ofweek 太阳能光伏网）

天合光能百亿光伏项目启动。6月24日，天合光能发布公告称，拟向不特定对象发行不超过88.9亿元可转债，其中62.8亿元拟投入年产35GW直拉单晶项目，26.1亿元用于补充流动资金及偿还银行贷款。近百亿的可转债预案，即便是在巨额投资频出的光伏行业，也是不菲的投资，但对于天合光能而言，却只是一个开始。6月18日，天合光能发布公告称，计划在西宁经济技术开发区投资建设天合光能（西宁）新能源产业园项目，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。其中，第一阶段建设年产10万吨工业硅、年产5万吨高纯多晶硅、年产20GW单晶硅、年产5GW切片、年产5GW电池、年产5GW组件以及7.5GW组件辅材的生产线及其配套基础设施。计划于2023年底前完成。第二阶段建设年产20万吨工业硅、年产10万吨高纯多晶硅、年产15GW单晶硅、年产5GW切片、年产5GW电池、年产5GW组件以及7.5GW组件辅材的生产线及其配套基础设施，计划于2025年底前完成。上述七个单体项目计划于2022年正式开工建设，预计到2025年底全部建成。各单体项目的产能规模及实施进度将根据市场情况进行适度调整。公告一出，震惊光伏行业。此前，晶澳科技宣布扩建曲靖10GW高效电池、5GW组件项目、合肥11GW高功率组件改扩建项目，总投资额就高达102.9亿元。本次天合光能投建项目在规模上更为宏大，甚至有业内人士认为，本次项目总投资将超过500亿。天合光能在2021年实现营收444.80亿元，同比增长51.20%；归母净利润18.04亿元，同比增长46.77%。再次取得营收利润双增长。但在数百亿的项目面前，还是有些吃力。没想到的是，时隔一周后，天合光能就发布了本次可转债预案，主要针对年产35GW直拉单晶项目募资额就高达62.8亿元。本次项目也是天合光能垂直一体化项目的关键。作为光伏龙头，天合光能在2021年组件出货量高达24.8GW，全球排名第二。今年一季度，天合光能以8GW的出货量继续排名全球第二。但在光伏组件毛利率方面，相比其他领军企业则要稍逊一筹，原因之一在于其并未布局单晶硅片产能。根据规划，天合光能2022年底电池年产能达到50GW，组件年产能达到65GW，却并未提及硅片产能。因此，才有了6月18日公告的项目。值得注意的是，该项目并非仅针对硅片，还包括上游多晶硅及工业硅，这是其他领军组件企业都较少涉及的环节，建设完成后，将让天合光能拥有最为完善的垂直一体化产能。（新闻来源：Ofweek 太阳能光伏网）

【3C 设备】

南极光 7.4 亿元募资项目获受理，Mini/Micro LED 项目投资约 3.9 亿。近日，南极光发布《向特定对象发行 A 股股票之募集说明书》。募资 7.4 亿，重点投向 Mini/Micro LED 显示模组。本次募资主要分为三个项目，为“Mini/Micro-LED 显示模组生产项目”、“中尺寸液晶显示模组生产项目”、“新型显示技术研发中心项目”。其中，“Mini/Micro-LED 显示模组生产项目”投资总额为 38861 万元，南极光拟通过构建本项目所需的生产、检测车间和办公等其他生产辅助配套空间，及购置先进的生产设备提升公司在 Mini/Micro-LED 显示模组方面的智能生产及质量检测能力，项目达产后实现每年 Mini/Micro-LED 显示模组 430 万片的生产能力。项目拟新增项目拟新增设备购置费合计 34,291.70 万元，Mini/Micro LED 生产设备共 441 台/套，合计 26481 万元。据悉，本次募投项目“Mini/Micro-LED 显示模组生产项目”系完善南极光在显示行业新技术产品方面的布局，顺应行业技术发展趋势，提升公司市场竞争力的重要举措，是公司现有主营业务的延伸。除了该项目外，“中尺寸液晶显示模组生产项目”达产后将形成年产 200 万片中尺寸液晶显示模组的生产能力。“新型显示技术研

发中心项目”将在 MiniLED 新材料应用技术、MiniLED 背光技术、MiniLED 驱动技术、Micro LED 巨量转移技术、中尺寸液晶显示模组等方面进行研究，以更好地促进企业及技术和产品创新，保持竞争优势。新型显示项目拟新增设备购置费合计 6,575.50 万元，其中 Mini / Micro LED 研发设备共 90 台 / 套，总价为 5005 万元。研究开发费用主要用于 Mini LED 新材料应用技术研发、Mini LED 背光技术研发、Mini - LED 驱动技术研发、Micro - LED 巨量转移技术、车载液晶模组研发项目以及工业液晶模组研发项目等。该部分研究开发费用由公司自有资金投入，不使用本次募集资金。南极光于公告中表示，背光显示模组终端应用领域广泛，不仅包括智能手机，在车载显示器、医疗显示仪、工控设备显示器、家电显示器、其他消费电子显示器等终端领域渗透率也在不断提升，终端多样而充足的需求保证了背光显示模组厂商广阔的市场空间。（新闻来源：Ofweek 显示网）

华灿光电助力第三代半导体技术创新，共建微显示 LED 技术联合研发中心。6月25日，国家第三代半导体技术创新中心（以下简称“国创中心”）发展战略研讨会暨第一届技术专家委员会成功召开。中国科学院院士、国家第三代半导体技术创新中心主任郝跃，中国科学院院士江风益，中国工程院院士欧阳晓平，中国科学院院士杨德仁等数十名国内第三代半导体领域顶尖技术和产业专家出席会议。华灿光电与国创中心共建的微显示 LED 技术联合研发中心在会议上授牌，首席技术官王江波博士入选第一届技术专家委员。围绕产业链需求，面向关键技术攻关方向，会上新启动共建了 8 家联合研发中心，包括微显示 LED 技术联合研发中心、氮化镓同质外延技术联合研发中心、氮化镓功率微波技术联合研发中心、微显示巨集成技术联合研发中心、硅基氮化镓材料联合研发中心、宽带通信滤波器芯片技术联合研发中心、碳化硅车用大功率 MOSFET 芯片技术联合研发中心、超高分辨率 Micro - LED 显示技术联合研发中心。同时，国创中心第一届技术专家委员会正式成立，由来自第三代半导体领域学术界、产业界的六十余位顶尖专家组成。华灿光电自成立以来坚持自主研发和技术创新，目前公司已成立珠海华发华灿先进半导体研究院、浙江省第三代半导体重点实验室、博士后工作站、企业研究院等研发机构。此次与国创中心共建微显示 LED 技术联合研发中心，将充分发挥华灿光电在第三代半导体技术领域多年的技术积累与创新优势，依托国创中心国家级战略科技力量和创新平台，构建研发资源整合，重点聚焦第三代半导体材料与器件领域新技术的突破，加速公司技术创新发展。（新闻来源：Ofweek 显示网）

【半导体设备】

“开放麒麟”，我国首个桌面操作系统开发者平台发布。近日，我国首个桌面操作系统开发者平台“开放麒麟”正式发布。该平台由国家工业信息安全发展研究中心等单位联合成立，将打造具有自主创新技术的开源桌面操作系统。操作系统被称作是计算机的灵魂。如果说操作系统是树上的果实，那么给它提供养分的树根就是开发者平台。近年来，我国的国产操作系统逐渐普及，但在一些核心技术上尚待突破。我国的桌面操作系统起步较晚，大部分计算机用户使用的都是国外进口的操作系统，国家的信息安全存在一定的隐患。“开放麒麟”的出现，将进一步推动国产操作系统的创新发展。当前，“缺芯少魂（“芯”是指芯片，“魂”是指操作系统）”仍是我国亟待解决的技术难题。但好消息是，目前国产操作系统在几个细分赛道或者客户群方面已经有所突破。此外，手机操作系统方面，主要分为安卓和 iOS 系统，壁垒较高。不过，在服务器操作系统领域，我国已有厂商取得初步成效。（新闻来源：全球半导体观察网）

智能存储半导体生产基地项目、5G 通信半导体器件生产基地项目签约青岛。据青岛日报

报道，智能存储半导体生产基地项目、5G 通信半导体器件生产基地项目等总投资 206 亿元的 11 个显示产业重点项目签约青岛西海岸新区。报道显示，5G 通信半导体器件生产基地项目总投资 30 亿元，由深圳国人无线通信有限公司投资，建设 5G 通信半导体器件生产基地，达产后预计年产值 30 亿元，打造技术领先的新材料陶瓷介质滤波器生产线。智能存储半导体生产基地项目总投资 15 亿元，由深圳市嘉合劲威电子科技有限公司投资，建设智能存储半导体生产基地，达产后预计年产值超 30 亿元。（新闻来源：全球半导体观察网）

【机床工具】

北平机床科创板 IPO：主营机床装备及工业机器人，已供应中钨高新、华锐精密等公司。
《科创板日报》6 月 29 日讯 北平机床科创板 IPO 申请日前获受理。本次 IPO，公司拟募资 4.46 亿元，用于北平机床高端数控机床扩能建设项目、研发中心建设项目、营销网络建设项目、补充流动资金。招股书显示，北平机床主营高端五轴联动数控磨床等机床装备及工业机器人的研发、生产和销售。主要产品为五轴联动数控工具磨床、内外圆复合磨床、立式复合磨床、工业机器人等，主要应用于精密数控刀具、高精度零部件生产，终端应用领域包括航空航天、汽车、模具、3C、木工、医疗器械等。北平机床五轴数控磨床已在中钨高新、株洲钻石、欧科亿、华锐精密、恒锋工具、山特维克、住友电工、OSG 等企业有成熟应用；同时，其主要产品已销往德国、美国、日本、韩国等国。财务数据显示，2019-2021 年，北平机床营收分别为 8607.67 万元、1.19 亿元、1.56 亿元；同期对应归母净利润分别为 2987.32 万元、4748.20 万元、6282.89 万元；综合毛利率分别为 52.44%、57.50% 和 53.14%。同期，研发投入占营收比例分别为 6.9%、5.5%、6.97%。另外，北平机床存货占比处于较高水平。2019-2021 年，公司存货账面价值分别为 4813.14 万元、4150.19 万元和 5639.19 万元，占流动资产的比例分别为 31.75%、23.49% 和 20.14%；扣除货币资金及其他流动资产后，存货账面价值占流动资产的比例分别为 37.03%、65.21% 和 46.15%。值得注意的是，北平机床部分高端数控磨床生产所需的数控系统、电主轴、伺服驱动器、电机等核心部件，需采购境外国家或地区的专业品牌产品，部分核心部件依赖境外品牌。（新闻来源：中国经济网）

【注塑机&压铸机】

博大科工终止深交所创业板 IPO。据深交所官网消息，深交所决定终止长沙博大科工股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市审核。今年 6 月 27 日，博大科工向深交所提交了《长沙博大科工股份有限公司关于撤回首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的申请》，拟在深交所创业板上市，拟公开发行股票数量不超过 25,846,154 股，占发行后公司总股本的比例不低于 25%。公司原拟募集资金 33,256.40 万元，计划分别用于汽车轻量化精密零部件生产基地项目、研发中心及信息化升级建设项目、补充流动资金及偿还银行贷款项目。博大科工主营业务为汽车轻量化零部件的研发、生产与销售，主要产品为汽车铝合金精密压铸件，能够广泛应用于汽车发电机系统、起动机系统、空调系统、内饰系统、雨刮系统、发动机进气控制系统等产品，以及工业风机、工业机器人等其他应用领域。（新闻来源：压铸天地）

【机器人&工业自动化】

思尔特拟定增募资 1.2 亿元，发力半导体等新赛道。厦门航天思尔特机器人系统股份有限公司（以下简称“思尔特”）于 6 月 15 日发布定增方案，公司本次拟发行股票不超过 1843.32 万股，发行价格为 6.51 元，融资额不超过人民币 1.2 亿元。本次股票发行募集资金主要用于技

术产品研发、制造能力提升、管理及营销机构建设以及项目运营资金补充等方面。其中，有3,500万元拟用于技术产品研发。思尔特公告显示，通过本次募集资金，公司可进一步提升基础研发能力、在六大行业进一步深耕智能制造。具体包括：（1）响应国家“新基建”发展战略，与行业领军企业打造联合示范应用。特高压/输变电装备行业作为国家“新基建”发展战略的重要领域之一，是思尔特重点拓展的新兴行业，为进一步抢占市场先机，落实大客户战略，拟通过引进行业战略投资者，共同打造联合示范应用项目，打破行业壁垒，拓展电力装备行业市场，逐步在市场竞争中建立优势地位。（2）提升军工领域研发及生产制造能力。为提升军工领域研发及生产制造能力，思尔特设立北京分公司及智能制造仿真验证中心，重点针对军工领域开展项目实施。但由于军工领域产品具有小批量、多品种、制造工艺复杂等特点，导致智能化改造项目论证周期长、实施难度大，急需组建专门的技术及实施团队。通过本次增资，将进一步加大在军工领域的研发投入力度和能力建设，逐步形成完善的技术体系，打造军工领域的智能制造主力军。（3）拓展工程机械同类型产品市场，开发升级复合作业数字化装备。通过拓展工程机械同类型产品市场，面向消防车、登高车、泵车、起重机等装备的零部件制造，不断开发升级复合作业工作岛、数字化焊接生产线及前后道工序数字化装备，加强重型机械领域的产品配套，落实大客户战略，推动矿山机械、农用机械、船舶等领域示范项目落地。（4）深耕汽车制造行业，扩大汽车领域市场份额。深入拓展汽车制造行业，根据汽车制造的需求开发车身零部件数字化生产装备，扩大在新能源汽车领域应用份额，加强服务能力配套建设，落实大客户（长城、建安、本特勒等）战略，同时关注中高端个人出行工具市场（电动自行车、摩托车、滑板车等）焊接工作站的应用，以主机厂（江铃、柳汽、长安、吉利等）为重点用户，推广车身焊装总成数字化装备应用，并在电动自行车、摩托车、滑板车等领域成功应用数字化生产线。通过此次增资，将完善汽车制造行业数字化规划设计及项目管理能力，打造车身数字化工厂示范工程，推动电动自行车、摩托车、滑板车等领域示范应用。（5）发力新兴行业市场，培育半导体新赛道市场。为降低行业周期性风险，思尔特在半导体行业培育市场新赛道。初期思尔特重点研发 IGBT 模块生产工艺，联合行业内工艺技术专家团队，培养或引进专业技术人员，通过研究半导体行业的新产品新工艺，重点突破核心工艺技术，形成典型数字化装备。通过引进行业战略投资者最终在 IGBT、DBC 等产品的上下料、装配、检测、封装和 MES 形成完整的解决方案，拟通过本次增资，加大半导体先进工艺、关键核心技术产品研发的投入，促进思尔特具备实现半导体数字化车间的数字化生产规划设计能力。（6）培育酿酒行业工艺技术，突破国内酿酒智能制造领域的空白。酿酒行业作为新兴行业，市场发展前景好、缺口大，思尔特拓展酿酒行业自动化生产制造工艺技术，后续将具备润粮、摊晾加曲等核心设备的研发、生产、集成及智能化控制技术能力。通过培养酿酒行业工艺技术研究自动翻糟机构的摊晾喂料机、酒甑自动出甑机，形成出甑、打量水、摊晾、加曲、接料为一体的智能酿造生产线，思尔特后续将弥补目前国酿酒领域的空白。思尔特隶属于国有特大型高科技企业中国航天科工集团，2004年成立以来一直致力于为提供能高端装备制造及数字化工厂解决方案，主营业务为机器人系统、智能装备的设计、研发、制造、销售。2021年9月24日，思尔特发布公告称，国泰君安证券股份有限公司关于思尔特的第三期上市辅导工作日前已完成。此前思尔特于2016年1月15日在新三板挂牌上市，目前处于创新层。至今，思尔特业务涵盖重型机械、特高压/输变电、航天军工、新能源汽车、轨道交通、五金卫浴等行业，至今已累计制造5000多套智能工厂解决方案，客户包括三一重工、特变电工集团、徐工集团、中联重科、江铃等知名企业。2021年度，思尔特实现营业收入3.91亿元，同比增长33.71%，净利润3479.41万元，同比增长15.71%。（新闻来源：高工机器人）

【激光设备】

逸飞激光谋求科创板上市，拟募资近 5 亿元。6 月 27 日，武汉逸飞激光股份有限公司（下称“逸飞激光”）闯关科创板 IPO 获上交所受理，本次拟募资 4.67 亿元。逸飞激光主营业务为精密激光加工智能装备的研发、设计、生产和销售，主要产品包括锂电池电芯自动装配线、模组/PACK 自动装配线等自动化产线及各类精密激光加工智能化专机，广泛应用于锂电池、家电厨卫和装配式建筑等行业。财务数据显示，公司 2019 年、2020 年、2021 年营收分别为 1.20 亿元、1.99 亿元、3.97 亿元；同期对应的归母净利润分别为 -1490.28 万元、1187.62 万元、4219.34 万元。公司本次发行选择《上海证券交易所科创板股票上市规则》中 2.1.2 条中第一套标准：“预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元”。公司 2021 年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润为 3,605.40 万元，营业收入为 39,666.23 万元，符合“最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元”的标准。按同行业可比上市公司的估值水平，预计公司市值不低于人民币 10 亿元。因此，公司预计满足所选择的上市标准。本次拟募资用于逸飞激光锂电激光智造装备三期基地项目、精密激光焊接与智能化装备工程研究中心建设项目、补充流动资金。（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: 机械设备指数上周涨跌幅	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