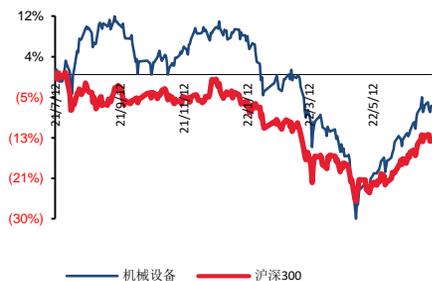


机械设备

## 电池片扩产能，设备企业业绩高增长，重点推荐设备厂商

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

### ■ 推荐公司及评级

#### 相关研究报告:

证券分析师: 刘国清

电话: 021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190517040001

证券分析师: 崔文娟

电话: 021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190520020001

### 行情回顾

本期(7月4日-7月8日), 沪深300下跌0.8%, 机械板块上涨0.3%, 在28个申万一级行业中排名10。细分行业看, 光伏设备涨幅最大、上涨7.9%; 叉车跌幅最大、下跌6.4%。

### 本周观点

#### 电池片扩产能，设备企业业绩高增长，重点推荐设备厂商

根据中国光伏行业协会 CPIA 在 2022 年 2 月的预测, 我国 2022-2025 年光伏年均新增装机量将达到 83-99GW, 行业景气度高企。电池片端, 伴随着以 TOPCon、HJT 等为代表的 N 型电池在技术上的不断突破, 多家光伏厂商已公布其电池投资建设项目, 根据通威股份公告, 预计 2022 年、2023 年公司太阳能电池产能将达 70、102GW, 较 2021 年的 45GW 分别提升 55%、127%。设备企业订单方面, 今年以来, 迈为股份、奥特维等已接连披露多份重大合同订单。我们认为在下游电池持续扩产预期下, 相关设备企业订单有望大幅增长。盈利端, 受益光伏高景气度, 设备企业普遍盈利能力较高, 2022Q1 迈为股份、捷佳伟创、奥特维三家营收同比增长 16%-70%, 归母净利润同比增长 29%-109%。同时, 迈为股份近期发布 2022H1 业绩预告, 2022H1 归母净利润 3.3-4.2 亿元, 同比增长 31%-67%, 中位数 3.75 亿元, 同比增长 49%。综合下游电池片大幅扩产能以及相关设备企业业绩表现较好, 我们看好光伏设备龙头企业成长空间。

#### 投资建议:

电池片扩产, 上游设备显著受益, 同时, 设备公司业绩表现较好, 我们重点推荐迈为股份、捷佳伟创、帝尔激光、奥特维、金辰股份等!

#### 风险提示

宏观经济波动, 外部需求波动。

## 目录

1 行业观点及投资建议 .....	4
2 行业重点新闻 .....	4
3 重点公司公告 .....	8
4 板块行情回顾 .....	10

## 图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅 .....	10
图表 2：细分行业周度涨跌幅 .....	10

## 1 行业观点及投资建议

### 周核心观点：

#### 电池片扩产能，设备企业业绩高增长，重点推荐设备厂商

根据中国光伏行业协会 CPIA 在 2022 年 2 月的预测，我国 2022-2025 年光伏年均新增装机量将达到 83-99GW，行业景气度高企。电池片端，伴随着以 TOPCon、HJT 等为代表的 N 型电池在技术上的不断突破，多家光伏厂商已公布其电池投资建设项目，根据通威股份公告，预计 2022 年、2023 年公司太阳能电池产能将达 70、102GW，较 2021 年的 45GW 分别提升 55%、127%。设备企业订单方面，今年以来，迈为股份、奥特维等已接连披露多份重大合同订单。我们认为在下游电池持续扩产预期下，相关设备企业订单有望大幅增长。盈利端，受益光伏高景气度，设备企业普遍盈利能力较高，2022Q1 迈为股份、捷佳伟创、奥特维三家营收同比增长 16%-70%，归母净利润同比增长 29%-109%。同时，迈为股份近期发布 2022H1 业绩预告，2022H1 归母净利润 3.3-4.2 亿元，同比增长 31%-67%，中位数 3.75 亿元，同比增长 49%。综合下游电池片大幅扩产能以及相关设备企业业绩表现较好，我们看好光伏设备龙头企业成长空间。

### 投资建议：

电池片扩产，上游设备显著受益，同时，设备公司业绩表现较好，我们重点推荐迈为股份、捷佳伟创、帝尔激光、奥特维、金辰股份等！

## 2 行业重点新闻

### 【工程机械】2022 年 6 月国内销售挖掘机 11027 台，同比下降 35%

根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2022 年 1—6 月纳入统计的 26 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品 143,094 台，同比下降 36.1%。其中，国内市场销量 91,124 台，同比下降 52.9%；出口销量 51,970 台，同比增长 72.2%。

2022 年 6 月，共计销售各类挖掘机械产品 20,761 台，同比下降 10.1%。其中，国内市场销量 11,027 台，同比下降 35.0%；出口销量 9,734 台，同比增长 58.4%。

### 【工程机械】2022 年 6 月国内销售装载机 7571 台，同比下降 15.7%

据中国工程机械工业协会对 22 家装载机制造企业统计，2022 年 6 月销售各类装载机 11457 台，同比下降 5.78%。其国内市场销量 7571 台，同比下降 15.7%；出口销量 3886 台，同比增长 22.4%。

2022年1-6月，共销售各类装载机65280台，同比下降23.2%。其中国内市场销量44037台，同比下降34.5%；出口销量21243台，同比增长19.5%。

### 【工业自动化】国产机器视觉龙头登录科创板

7月6日，国内机器视觉企业凌云光技术股份有限公司（简称“凌云光”）成功登陆科创板，拟募集资金总额为19.74亿元。凌云光本次发行募集资金将投入以下四个项目：

“工业人工智能太湖产业基地项目”、“工业人工智能算法与软件平台研发项目”、“先进光学与计算成像研发项目”、“科技与发展储备资金”。

据了解，凌云光成立于2002年，以光技术创新为基础，长期从事机器视觉及光通信业务，战略聚焦机器视觉业务，是可配置视觉系统、智能视觉装备与核心视觉器件的专业供应商。

### 【工业自动化】突发！机器人龙头曝大幅裁员，CEO公开发话行业凛冬将至！

7月5日，餐饮服务机器人领先企业普渡科技创始人兼CEO张涛发布全员信，宣布为了公司更好生产将展开裁员：“我们不得不做出一个艰难的决定，对公司业务和团队做一次瘦身。”

普渡科技成立于2016年，专攻商用服务机器人赛道，在送餐机器人领域拥有一定优势，资料显示，普渡科技的机器人已经畅销全球60多个国家和地区，覆盖全球600多个城市，全球累计出货量超过40000台，是服务机器人领域无可争议的头部企业。

### 【新能源车】6月新能源乘用车零售销量53.2万辆，同比增长130.8%

7月8日，乘联会发布了2022年6月份全国乘用车市场分析。据乘联会数据显示，6月新能源乘用车批发销量达到57.1万辆，同比增长141.4%，环比增长35.3%，在车购税减半政策下，新能源车不仅没有受到影响，环比改善超过预期。1-6月新能源乘用车批发246.7万辆，同比增长122.9%。6月新能源乘用车零售销量达到53.2万辆，同比增长130.8%，环比增长47.6%，1-6月形成“W型”走势。1-6月新能源乘用车国内零售224.8万辆，同比增长122.5%。

### 【新能源车】中国锂电材料加速“出海”

7月4日，瑞泰新材公告，控股子公司国泰华荣与FREYR Battery Norway AS签署6年采购预定协议，协议合计总金额约5.26亿美元（约合人民币34.19亿元）。

根据协议，国泰华荣将于 2023 年至 2028 年向 FREYR 供应锂电池电解液产品，协议于 2022 年 6 月 30 日生效。

而国泰华荣并非获得 FREYR 订单的首家中国材料企业，在此之前，FREYR 还与星源材质签署了超 6 年的锂电隔膜预定协议。

### 【新能源车】紫金矿业 18 亿再度出手锂矿

近日，紫金矿业发布公告，拟出资近 18 亿元收购厚道矿业 71.1391% 股权。同时，公司还与持有厚道矿业剩余 28.8609% 股权的股东及实际控制人签署《合作开发框架协议》，双方约定在原厚道矿业基础上组建矿山开发公司，并合资成立新的锂冶炼公司。据了解，厚道矿业持有湘源锂多金属矿采矿权 100% 权益，该矿山拥有氧化锂资源（综合品位 0.29%）超过 87 万吨，约合碳酸锂当量 216 万吨。

### 【油服设备】兰格调研：国内主要钢企高炉开工率继续下降

兰格钢铁全国主要钢铁企业高炉开工率(第 330 期)：2022 年 7 月 7 日，兰格钢铁网调查的全国 160 家主要钢铁企业中，有 65 家钢厂 134 座高炉进行检修，比上周增加 6 座（本周新增高炉检修 12 座，新增复产高炉 6 座）；检修高炉容积为 140420 立方米，按容积计算主要钢铁企业高炉开工率为 78.82%，比上周降 0.98%。剔除淘汰落后产能、产能置换已拆除钢铁企业的高炉数量后，样本钢铁企业高炉开工率为 85.19%，比上周降 1.04%。

### 【半导体】存储巨头公布 Q2 财报预测：营收或同比增长 21%

7 月 7 日，三星电子公布了截至今年 6 月份的第二财季业绩预期。报告显示，三星第二财季营收预计同比增长 20.9% 至 77 万亿韩元，略高于分析师预期，营业利润预计同比增长 11.4% 至 14 万亿韩元（约合 107 亿美元），低于分析师平均预期值 14.6 万亿韩元。

根据路透社报道，三星营业利润增长，主要是受惠服务器客户对存储器需求提升，进一步抵销了受通胀冲击而销售下滑的智能型手机业务。由于存储芯片的需求强劲，第 2 季三星全球 DRAM 和 NAND Flash 出货量分别较一年前成长 9% 和 2%。

众所周知，三星是全球最大的存储器厂商。据市场研究机构 TrendForce 集邦咨询此前公布的最新营收排名显示，2022 年第一季度，三星 DRAM 营收为 104.6 亿美元，市占率 43.5%，NAND Flash 营收 63.2 亿元，市占率 35.3%。

### 【半导体】先进封装再进一步，长电科技实现 4nm 芯片封装

近日，长电科技在互动平台表示，公司已可以实现 4nm 手机芯片封装，以及 CPU、GPU 和射频芯片的集成封装，在先进封装技术方面再度实现突破。

今年 6 月 13 日，长电科技就表示，公司一直在与不同晶圆厂在先进工艺的硅节点上进行合作，并与行业主要客户进行相关技术研发和项目开发，现已具备 5/7nm 晶圆制程的量产能力并支持客户完成了高性能运算芯片和智能终端主芯片产品的量产。

### 【半导体】佛山南海，目标规模 600 亿！

7 月 5 日，佛山（南海）半导体产业创新发展研讨会暨项目签约揭牌仪式举行。现场，《佛山市南海区半导体及集成电路产业发展行动方案》（以下简称《方案》）以及配套制定的《佛山市南海区半导体及集成电路产业扶持办法》（以下简称《办法》）正式发布，同时，一批半导体产业优质项目集中签约。

《方案》提出，南海将坚持差异化路径、错位布局，匹配南海产业资源，坚持“有所为、有所不为”，重点深耕特色工艺晶圆制造业、先进封装和载板产业、集成电路设计产业、装备材料和核心部件产业四个领域，以“三年培育、五年集聚、十年跃升”为阶段性目标，在未来 5 年投入 200 亿元，10 年内投入 500 亿元。

### 【光伏】硅料六连涨！最高成交价 30 万元/吨

7 月 6 日，硅业分会公布最新硅料成交价格！数据显示，本周单晶复投料主流成交价在 28.8-30.0 万元/吨，成交均价为 29.16 万元/吨，周环比涨幅 1.85%；单晶致密料主流成交价在 28.6-29.8 万元/吨，成交均价为 28.96 万元/吨，周环比涨幅 1.90%。

7 月 1 日，通威股份连续跟美科硅能源及双良节能签下累计预估总金额超过 1200 亿的长单销售合同，随后通威股份上调电池片报价。

以上种种，都显示终端市场并不介意持续走高的硅料价格。按此趋势，硅料最高价格甚至有可能在下半年攀上 35 万元/吨。

### 3 重点公司公告

#### 3.1 经营活动相关

**【智慧农业】**2022年7月6日，公司公告与西安蓝晓科技新材料股份有限公司（以下简称“蓝晓科技”）签署《战略合作框架协议》。

协议暂定合作期限5年，内容为智慧农业利用自身在矿业领域的经验和资源，蓝晓科技利用自身在盐湖提锂技术领域的研发、建设、运营及产业化经验，双方将在盐湖提锂项目产业化领域开展合作，涉及盐湖提锂工艺、吸附剂、设备配套，以及项目建设、运行、管理等领域，共同推动相关盐湖资源的产业化开发利用。

**【奥特维】**2022年7月7日，公司披露两则日常经营重要合同，其一为公司近日与一道新能源科技（衢州）有限公司（含控股子公司）（以下简称“一道新能源”）签订《买卖合同》，公司向一道新能源销售超高速多主栅串焊机，合同金额约8,000万元（含税）。其二，公司控股子公司无锡松瓷机电有限公司（以下简称“松瓷机电”）近日与新疆中部合盛硅业有限公司签订《买卖合同》，松瓷机电向新疆中部合盛硅业有限公司销售160型单晶炉，合同金额约1.3亿元（含税）。

**【工大高科】**2022年7月8日，公司公告中标山东能源集团物资有限公司内蒙古分公司长城一矿辅助运输调度监控系统平台建设、自燃发火束管微色谱监测系统采购项目，中标金额为人民币5,431,265.00元。

**【博实股份】**近日，哈尔滨博实自动化股份有限公司（以下简称“博实股份”或“公司”）收到与恒力石化（大连）新材料科技有限公司签订的商务合同，合同合计金额为人民币5,259.00万元。根据公司《章程》等相关规定，该合同的签署权限在总经理权限范围内。

**【中国船舶】**本公司于近日收到公司总经理季峻先生递交的书面辞呈。季峻先生因工作调动原因，向公司提出辞去其所担任的公司总经理职务。季峻先生还对在职期间董事会、管理层及公司同仁的大力支持与配合表示了衷心感谢。根据《公司法》、《公司章程》等有关规定，季峻先生的辞呈自送达本公司之日起生效。

**【盾安环境】**为进一步优化财务管理、融资渠道及融资方式，浙江盾安人工环境股份

有限公司（以下简称“盾安环境”或“公司”）拟与公司控股股东珠海格力电器股份有限公司（以下简称“格力电器”）的控股子公司珠海格力集团财务有限责任公司（以下简称“格力财务公司”）签订《金融服务协议》，授信额度为人民币 100,000 万元，协议有效期一年。

### 3.2 资本运作相关

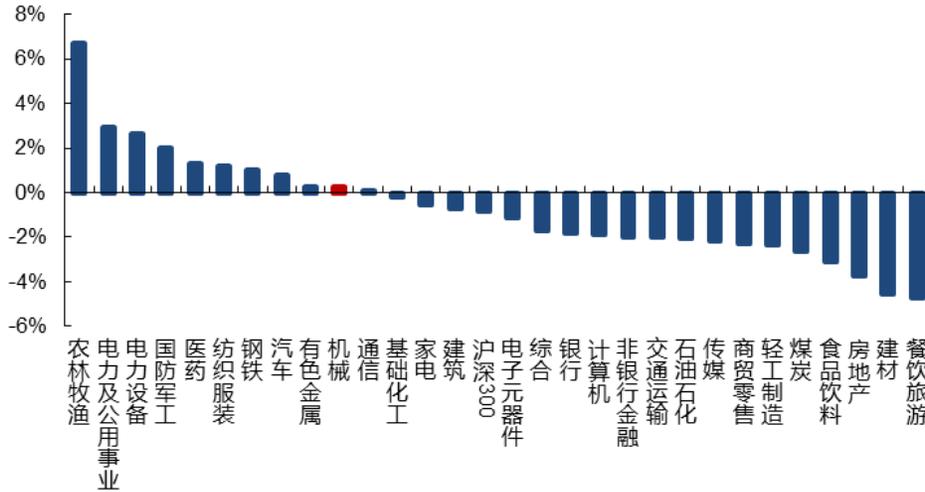
**【怡合达】**东莞怡合达自动化股份有限公司（以下简称“公司”）《2022 年度限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“《激励计划》”）规定的限制性股票授予条件已成就，根据 2021 年年度股东大会的授权，公司于 2022 年 7 月 8 日召开第二届董事会第十七次会议和第二届监事会第十六次会议，审议通过了《关于调整 2022 年度限制性股票激励计划相关事项的议案》和《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，同意公司 2022 年度限制性股票激励计划（以下简称“本次激励计划”）以 2022 年 7 月 8 日为授予日，以 31.56 元/股的价格向符合条件的 131 名激励对象授予 154.56 万股第一类限制性股票。

**【巨一科技】**根据安徽巨一科技股份有限公司（以下简称“公司”）2021 年年度股东大会的授权，公司于 2022 年 7 月 8 日召开了第一届董事会第十七次会议及第一届监事会第十三次会议，审议通过了《关于调整 2022 年限制性股票激励计划授予价格的议案》，董事会同意将 2022 年限制性股票激励计划（以下简称“激励计划”或“本次激励计划”）第一类限制性股票和第二类限制性股票授予价格（含预留授予）由 19.16 元/股调整为 18.86 元/股。

### 4 板块行情回顾

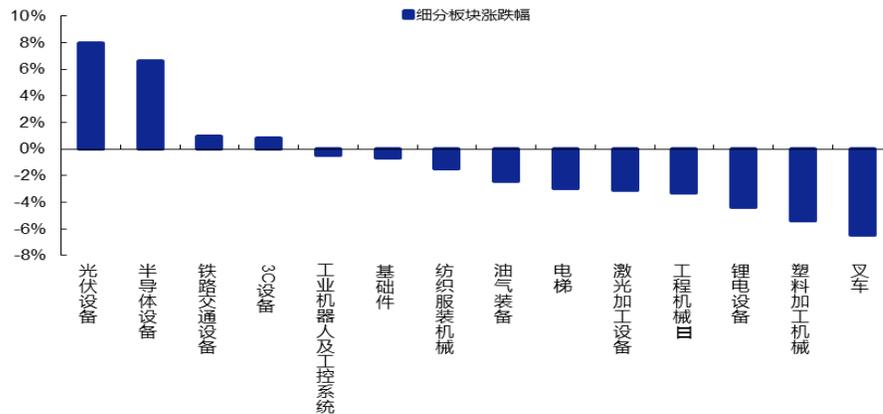
本期（7月4日-7月8日），沪深300下跌0.8%，机械板块上涨0.3%，在28个申万一级行业中排名10。细分行业看，光伏设备涨幅最大、上涨7.9%；叉车跌幅最大、下跌6.4%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

## 机械行业分析师介绍

**刘国清：**太平洋证券研究院院长、机械行业首席分析师，浙江大学管理专业硕士，从事高端装备等领域的行业研究工作，擅长产业链调研，尤其精通机器人及自动化相关板块。金融行业从业八年，代表作包括《机器人大趋势》等。在进入金融行业之前，有丰富的实业工作经历，曾经在工程机械和汽车等领域，从事过生产技术，市场与战略等方面的工作。

**崔文娟：**太平洋证券机械行业联席首席分析师，复旦大学经济学院本硕，曾就职于安信证券研究中心，2019年7月加入太平洋证券，致力以研究穿越行业波动，找寻确定性机会。

**王希：**太平洋证券机械行业分析师，上海交通大学硕士，曾就职于国联证券、国元证券，2021年10月加盟太平洋证券，善于结合产业，自下而上挖掘投资机会。

**张凤琳：**太平洋证券机械行业助理分析师，华东政法大学金融硕士，2021年7月加入太平洋证券。

**汪成：**太平洋证券机械行业助理分析师，香港中文大学经济学硕士，2022年6月加入太平洋证券。

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

### 2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

## 销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所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业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。