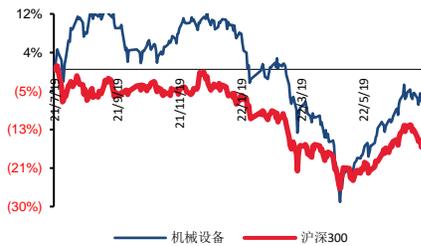




机械设备

6月工业机器人销量回升，叉车有望跟进，制造业投资韧性强

■ 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11日-7月15日), 沪深300下跌2.4%, 机械板块上涨0.3%, 在28个申万一级行业中排名4。细分行业看, 塑料加工机械涨幅最大、上涨3.7%; 半导体设备跌幅最大、下跌7.0%。

本周观点

6月工业机器人销量回升，叉车有望跟进，制造业投资韧性强

根据中国工程机械工业协会统计数据显示: 1) 总销量方面, 5月叉车销量8.7万台, 同比下降16.2%(较4月的21.6%有所收窄), 但从累计值口径来看, 今年1-5月叉车销量同比仅下滑0.61%, 与去年同期基本持平, 表现仍较优异; 2) 国内市场方面, 5月叉车销量5.5万台, 同比下降29.6%(较4月的34.3%有所收窄), 我们认为随着疫情缓解、复工复产等利好, 其降幅有望持续收窄; 3) 国外市场方面, 海外疫情常态化, 生产活动已逐步恢复, 5月叉车出口3.2万台, 同比增长25.2%, 同时今年1-5月累计出口14.3万台, 同比增长32.1%。此外, 工业机器人需求火爆, 根据国家统计局数据, 6月工业机器人产量4.6万台, 同比上升2.5%, 环比上升26%, 已超越今年3月4.4万台销量的水平。鉴于叉车、工业机器人产销与制造业投资强相关, 工业机器人已公布的6月销量大幅好转, 预计叉车同样6月销量有望回升。从整体来看, 随着疫情缓解、复工复产的逐步推进, 海外需求拉动出口, 我们认为制造业投资韧性强。

投资建议:

制造业资本开支韧性强于预期, 叠加海外需求拉动, 行业有望延续增长趋势, 建议重点关注国产工业机器人及自动化设备标的埃斯顿、拓斯达、绿的谐波、双环传动、国茂股份、豪森股份、克来机电; 叉车龙头杭叉集团、安徽合力、诺力股份等。

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	9
4 板块行情回顾	11

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	11
图表 2：细分行业周度涨跌幅	11

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

6月工业机器人销量回升，叉车有望跟进，制造业投资韧性强

根据中国工程机械工业协会统计数据显示：1) 总销量方面，5月叉车销量8.7万台，同比下降16.2%（较4月的21.6%有所收窄），但从累计值口径来看，今年1-5月叉车销量同比仅下滑0.61%，与去年同期基本持平，表现仍较优异；2) 国内市场方面，5月叉车销量5.5万台，同比下降29.6%（较4月的34.3%有所收窄），我们认为随着疫情缓解、复工复产等利好，其降幅有望持续收窄；3) 国外市场方面，海外疫情常态化，生产活动已逐步恢复，5月叉车出口3.2万台，同比增长25.2%，同时今年1-5月累计出口14.3万台，同比增长32.1%。此外，工业机器人需求火爆，根据国家统计局数据，6月工业机器人产量4.6万台，同比上升2.5%，环比上升26%，已超越今年3月4.4万台销量的水平。鉴于叉车、工业机器人产销与制造业投资强相关，工业机器人已公布的6月销量大幅好转，预计叉车同样6月销量有望回升。从整体来看，随着疫情缓解、复工复产的逐步推进，海外需求拉动出口，我们认为制造业投资韧性强。

投资建议：

制造业资本开支韧性强于预期，叠加海外需求拉动，行业有望延续增长趋势，建议重点关注国产工业机器人及自动化设备标的埃斯顿、拓斯达、绿的谐波、双环传动、国茂股份、豪森股份、克来机电；叉车龙头杭叉集团、安徽合力、诺力股份等。

2 行业重点新闻

【工程机械】市场份额大增13%！三一新能源重卡“双冠王”

最新数据显示，今年1-6月，三一新能源重卡累计销量1405台，同比增长约4918%，累计市场份额达到13.88%，成为上半年新能源重卡销量及6月销量“双冠王”。今年以来，国内新能源重卡市场持续向好。今年1-6月，国内新能源重卡销量1.01万台，同比增长491%。三一重卡依托技术优势，在“新能源”赛道展现强悍实力。2021年，三一新能源重卡全年累计销售1497辆，首次夺得国内市场年度销量冠军。进入2022年，三一新能源重卡继续高歌猛进。数据显示，今年1-6月，三一新能源重卡累计销量1405台，接近去年全年销量。其中销量最高的6月份，三一新能源重卡销量365辆，今年第二次摘得月销量榜冠军。

【工程机械】《财富》中国 500 强！三一重工稳居行业第一

7月12日，2022年《财富》中国500强排行榜重磅出炉，上市公司三一重工以1068.73亿元的营业总收入位列榜单第129名，稳居工程机械行业第一。

【工程机械】中车松原新能源装备产业园首台套风电整机产品下线

7月11日上午，中车松原新能源装备产业园首台套风电整机产品下线仪式在松原市宁江区雅达虹工业集中区举行。

吉林省委书记、省人大常委会主任景俊海，中国中车党委书记、董事长孙永才举行会谈，就进一步加强合作进行深入交流，并共同出席中车松原新能源产业园首台套风电整机产品下线仪式，为产品下线揭幕、见证相关签约。

【工业自动化】深圳无人驾驶将合法上路，该信自己还是机器人？

自8月1日起，在深圳市无人驾驶将合法上路。日前，深圳市人民政府新闻办公室官方微博公众号“深圳发布”发布消息，《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》（简称《条例》）将于8月1日起实施。据悉，这是国内首次立法对智能网联汽车的自动驾驶的定义、市场准入规则、路权、权责认定等多方面进行了具体规定。从2021年1月发布征求意见稿，到此次发布的正式稿，深圳在高科技领域再次展现了“深圳速度”。但无人驾驶汽车作为一个新兴事物，到底无人驾驶上路到底靠不靠谱呢？

【工业自动化】ABB与斯凯孚签署谅解备忘录，加大在工业自动化领域的合作

近日，斯凯孚和ABB签署了谅解备忘录，共同探索在制造流程自动化方面的合作可能性。

据悉，斯凯孚和ABB已携手完成了多个全球生产制造网络建设项目，其中就包括在轴承制造技术领先的生产基地哥德堡工厂安装一批ABB工业机器人。在此基础上，双方正在探索和推动进一步合作。斯凯孚和ABB希望合作探索、评估能够提高制造能力并支持客户提高生产效率的解决方案。作为合作的第一步，斯凯孚将在自动化和清洁制造工艺方面开展必要投资，为降低斯凯孚业务运营中的二氧化碳排放寻求解决之道。从长远来看，双方期望在传统和新兴细分市场中探索新的商机，为行业提供广泛适用的宝贵经验。

【新能源车】H1 锂盐上市公司“赚翻了”

2022年上半年，新能源汽车行业整体保持高景气度。锂盐作为上半年锂电行业涨价最为疯狂且仍然维持高位的材料，旺盛的市场需求让相关上市公司的经营数据均表现亮眼。

目前，包括藏格锂业、天华超净、盛新锂能、雅化集团、西藏矿业等锂盐企业相继披露了上半年业绩预报。其中，除了西藏矿业之外，其他企业的半年度归属于上市公司股东的净利润均预计超过20亿元，同比增幅最低也达到了4倍以上。天华超净、西藏矿业预计净利润最高同比增长超过10倍。对于上半年业绩大幅增长的原因，上述上市公司一致指向了锂盐价格上涨。藏格矿业指出，报告期内，公司二级子公司藏格锂业碳酸锂产品销售价格持续上涨，导致营业收入及利润较上年同期大幅上升。天华超净也表示，受益于新能源行业快速发展，市场对锂盐的需求强劲，公司电池级氢氧化锂出货数量及销售金额较上年同期大幅增长。盛新锂能同样表示，报告期内新能源产业快速发展，下游客户对锂盐的需求强劲增长，公司锂盐的销售价格较上年同期大幅上升所致。

【新能源车】Pilbara 锂矿拍卖首次降价

7月13日，澳大利亚锂矿商 Pilbara 完成第七次锂精矿拍卖，拍卖成交价格为 6188 美元/吨（约折合人民币 41612 元），较上一次（6月23日）的拍卖成交价格下跌 2.55%，为七次锂精矿拍卖的首次跌价。此次拍卖标的为约 5000 千吨、5.5%品位基准的锂精矿，折合碳酸锂成本约 45 万元/吨，计划于 2022 年 8 月 25 日至 9 月 25 日期间发货。考虑合理的物流周转时间，这批锂精矿产出的锂盐最早有望在今年 11 月中下旬投放市场。

业内人士指出，此次拍卖价格下降，一是由于当前大宗商品整体承压；二是第六次拍卖锂盐利润被极大压缩，锂盐厂继续拍卖高价的意愿不强。但值得注意的是，虽然此次拍卖出现小幅下滑，但仍处于价格高位，这意味着锂资源供应依旧紧缺。复盘 Pilbara 锂矿多次拍卖情况，也可一窥锂资源的市场情况。

【新能源车】科达利江门落子

7月13日，科达利宣布拟投资 10 亿元，在江门建设新能源汽车动力电池精密结构件项目，建设周期 24 个月。这也公司是继江苏（溧阳）、福建（宁德）、上海、惠州、深圳、西安、四川（宜宾）、大连、荆门、德国、瑞典、匈牙利等基地之后又一大新增项目。

截止目前，科达利在客户结构、产能规划、技术壁垒、国际化战略等方面已经遥遥领先

先于竞争对手。客户结构上，科达利已经和宁德时代、中航锂电、亿纬锂能、欣旺达、比亚迪、瑞浦能源、力神、蜂巢能源、LG、松下、特斯拉、Northvolt、三星、佛吉亚等国外企业建立了战略合作关系。产能规划上，通过全球基地的布局扩张，目前公司总产值规划约 220 亿元，随着新增产能的持续释放，规模化效应优势将不断凸显。

【油服设备】国际油价大跌不止 回到原点：国内油价会迎来三连降吗？

前几天，国内成品油调价正式确定，继续下跌，除海南及部分多价区地区外，其余地区的 92 号汽油价格将全部回归至 8 元时代。而从目前的走势来看，国际油价依然在持续走低，或许下一次的调价还会继续降价，届时将大大降低各位车主的用车成本。

【油服设备】拜登中东找油能行吗？

当地时间 7 月 13 日，拜登抵达以色列中部城市特拉维夫附近的本-古里安国际机场，开始其就任总统以来对中东地区的首次访问。

外界普遍认为，拜登此行的主要目的是为了寻求主要产油国增产以降低油价，从而解决美国国内高通胀的问题。但近期，国际油价经过大起大落，已经行至熊市边缘，拜登此次找油的成败，是短期内油价的最大变数。

【半导体】强补智能化，消息称比亚迪拟自研智能驾驶芯片

7 月 15 日，据业内媒体消息，从多位知情人士处获悉，比亚迪正计划自主研发智能驾驶专用芯片，该项目由比亚迪半导体团队牵头，已经向设计公司发出需求，同时自身也在招募 BSP 技术团队。

报道援引消息人士的说法，如果进度快，该芯片年底可以流片。BSP 是板级支持包 (board support package)，作用是给芯片上运行的操作系统提供一个标准的界面。行业人士称，从 BSP 入手，启动芯片研发的情况并不罕见。

【半导体】上半年集成电路进出口数据出炉：出口增长 16.4%

7 月 13 日，国务院新闻办举行新闻发布会。会上，海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文具体介绍了 2022 年上半年我国进出口有关情况。

今年以来，尽管新冠肺炎疫情和乌克兰危机导致外部环境风险挑战增多，但总体来看，全球经济仍呈现复苏态势，国际市场需求保持稳定。上半年，我国电工器材、集成电路、汽车等机电产品出口实现增长，其中集成电路出口增长 16.4%。

【光伏】行稳致远，晶澳科技出货量突破 100GW

7月14日，晶澳科技发布半年度业绩预告，报告期间业绩持续增长。二季度，公司组件出货约8GW-9GW，累计出货量更是历史性地突破100GW。

【光伏】双良节能再签 500 亿大单，硅料锁定已超千亿元！

7月12日，双良节能发布公告称，公司全资子公司双良硅材料（包头）有限公司近期与新特能源（HK：01799）签订了《多晶硅战略合作买卖协议书》。合同约定2023年至2030年公司预计向新特能源采购多晶硅料20.19万吨，预计采购金额约为584.70亿元。

而就在7月初，双良节能已与通威股份（SH：600438）签订了一份硅料采购合同，合同约定2022年至2026年，双良节能将向通威采购多晶硅料约22.25万吨，预计采购金额约为560亿元。也就是说，双良节能在一个月内，仅硅料一项，就签订了1144.7亿元的采购合同。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【双良节能】双良节能系统股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司江苏双良新能源装备有限公司于2022年7月13日收到清电硅材料有限公司（以下简称“邀标人”）送达的《预中标通知书》，确认江苏双良新能源装备有限公司中标清电硅材料有限公司年产20万吨高纯多晶硅一期5万吨项目还原炉设备采购邀标项目。

【中联重科】2022年7月15日，公司发布半年度业绩预告，上半年归母净利润16.06 - 18.06亿元，同比下滑62.76% - 66.88%；扣非归母净利润11.56 - 16.56亿元，同比下滑63.53% - 74.54%；基本每股收益0.19元/股-0.22元/股。

【盛剑环境】2022年7月12日，公司发布公告，上海盛剑环境系统科技股份有限公司（以下简称“公司”）收到国内某半导体公司出具的《中标通知书》，确认公司中标“某集成电路项目工艺排气系统分包工程”，项目中标总价为人民币16,980.00万元（含税，以实际签订的合同约定为准）。

【雷尔伟】2022年7月16日，公司公告拟向高积同、弘信源集团发行股份及支付现金购买其持有的信源通80%股权；其中选择股份支付比例为50%，选择现金支付比例为50%。本次交易完成后，上市公司将持有信源通80%股权。

3.2 资本运作相关

【杭可科技】2022年7月16日，公司发布首次公开发行部分限售股上市流通公告，本次上市流通的限售股属于首次公开发行前已发行股份，锁定期自公司股票上市之日起36个月。本次上市流通的首次公开发行前已发行股份股东数量为4名，分别为：曹骥、杭州杭可智能设备集团有限公司、曹政、曹冠群，持有限售股共计290,776,801股，占公司总股本的71.84%。本次解除限售并申请上市流通股份数量290,776,801股，将于2022年7月22日起上市流通。

【先惠技术】2022年7月15日，公司公告根据《上海先惠自动化技术股份有限公司与石增辉、林陈彬、林立举关于宁德东恒机械有限公司之股权收购协议书》的约定，

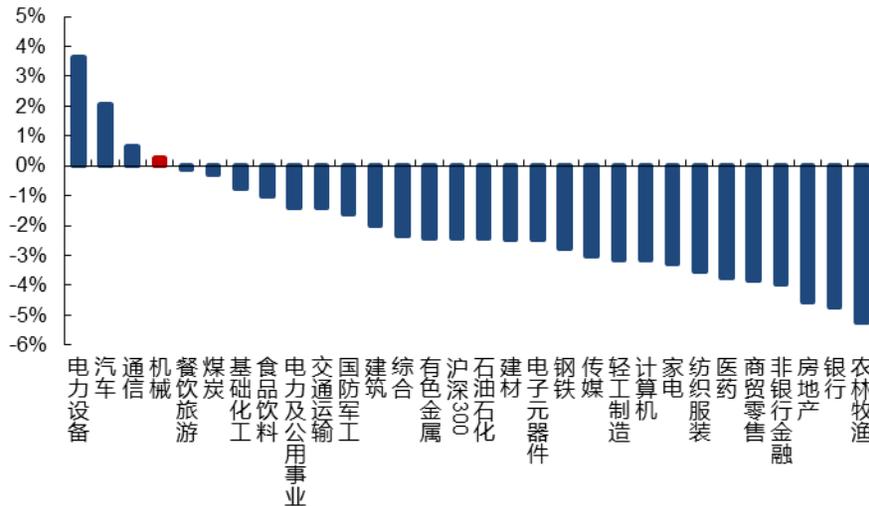
已向石增辉、林陈彬、林立举支付了第一期股权转让款，支付金额为人民币 40,808.16 万元（为本次交易对价的 50.01%）。本次支付的第一期股权转让款中 24,000.00 万元系通过并购贷款支付，16,808.16 万元系通过公司自有资金支付。

【三一重工】2022 年 7 月 14 日，公司公告 2022 年限制性股票激励计划（草案），计划拟向激励对象授予权益总计 2,907.0184 万股，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划签署时公司股本总额 849,328.6021 万股的 0.34%。本激励计划首次授予的激励对象为包括公司董事、高级管理人员、公司核心技术（业务）人员在内的 145 人。

4 板块行情回顾

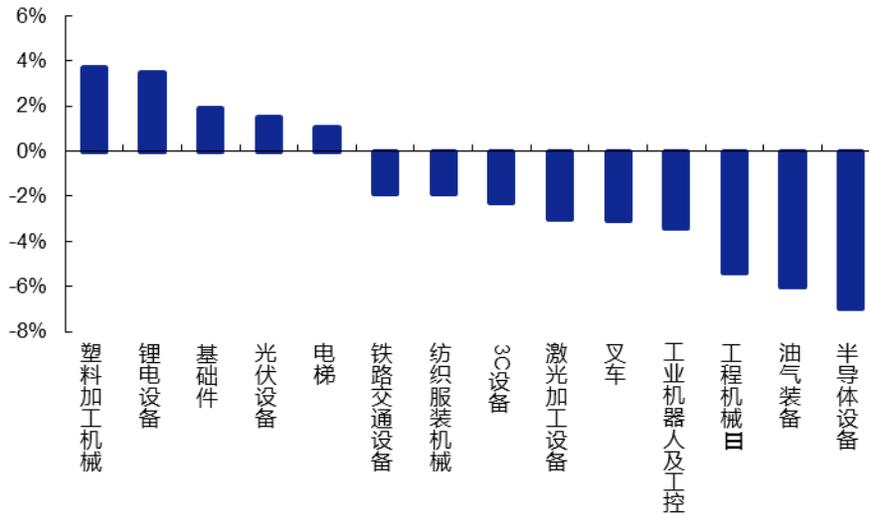
本期（7月11日-7月15日），沪深300下跌2.4%，机械板块上涨0.3%，在28个申万一级行业中排名4。细分行业看，塑料加工机械涨幅最大、上涨3.7%；半导体设备跌幅最大、下跌7.0%。

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。