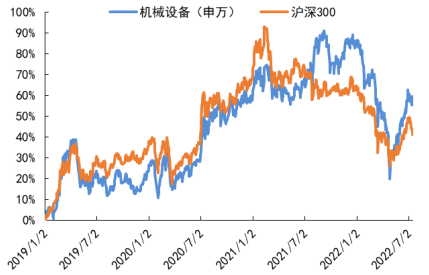
行业周报

行业评级：

报告期：2022.7.1-2022.7.15

投资评级	看好
评级变动	维持评级

行业走势：



分析师：

分析师 黄文忠
huangwenzhong@gwgsc.com
执业证书编号：S0200514120002
联系电话：010-68080680

研究助理 刘然
liuran@gwgsc.com
执业证书编号：S0200121070007
联系电话：010-68099389

研究助理 张维娜
zhangweina@gwgsc.com
执业证书编号：S0200121050007
联系电话：010-68099389

公司地址：北京市丰台区凤凰嘴街 2 号院 1 号楼中国长城资产大厦 12 层

组件招标大功率化趋势明显

N 型电池市场化带来设备端需求放量

行业回顾

报告期内（2022/7/1-2022/7/15）机械设备行业下跌 5.75%，跑赢沪深 300 指数 0.68pct，二级子行业中通用设备、专用设备、轨交设备、自动化设备、工程机械分别变动 2.01%、-0.01%、-1.34%、-4.01%、-8.77%。重点跟踪的三级子行业中，光伏加工设备、锂电专用设备、工控设备、半导体设备、激光设备分别变动 9.40%、0.32%、-1.20%、-1.49%、-5.50%。

年初至今的行业表现中，机械设备的五个二级子行业全部下跌，专用设备板块跌幅最小，为 11.61%，工程机械板块跌幅最大，为 22.01%，重点跟踪的五个三级子行业光伏加工设备上涨 10.95%，其余均为下跌，其中激光设备跌幅最大，下跌 37.09%。

个股方面，报告期内江苏北人、祥鑫科技、同飞股份、大连重工、泰嘉股份涨幅居前，分别上涨 83.8%、79.8%、66.2%、50.1%、46.2%。

估值方面，截至 2022 年 7 月 15 日，机械设备行业动态市盈率为 27.77 倍，处于历史 40.6%的分位水平，较 2022 年 7 月 1 日的 28.33 倍下降 0.56，估值位于申万一级行业第 13 名的水平。二级子行业中，自动化设备估值水平最高，为 38.53 倍。重点跟踪的三级子行业中半导体设备和锂电专用设备估值水平较高，分别为 103.23 倍、60.07 倍。

本期观点

组件招标大功率化趋势明显，N 型电池市场化带来设备端需求放量。2022 年 1-5 月，国内光伏组件招标量为 78.7GW，远超 2021 全年 45GW 的招标规模。从招标情况看，在今年 1-5 月的组件招标中，500-580W 的大功率组件占比为 71.1%，580W 以上的超大

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

功率组件仅占招标总量的 7.5%。相同的版型下，大功率组件可以减少系统的初始投资成本，因此大功率组件成为市场主流。

组件功率提升主要依靠电池转换效率的提升。目前 PERC 电池转换效率已经接近理论上限，N 型电池产业化速率加快。根据我们的统计，截至 2022 年 6 月 30 日，国内 TOPCon 电池产能为 30.55GW，在建/待建产能为 157.8GW，国内 HJT 产能为 8.1GW，在建/待建产能为 142.7GW。我们认为 2022-2024 年是国内 N 型电池产能建设的高峰期，对电池设备的需求将快速增长。

目前 N 型电池的工艺路线尚未形成统一意见，TOPCon 和 HJT 均有多种工艺路线，行业的竞争格局有望发生变化。我们认为工艺路线之争的核心在于找到提升转换效率和降低设备成本的平衡点，以最大化电池片的性价比。我们推荐技术研发能力强，设备在产业端得到验证的相关设备公司。

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

目录

1 行情回顾.....5
2 本期观点.....8
3 行业重要资讯.....8
4 重点公司公告.....13
5 重点数据跟踪.....15

图目录

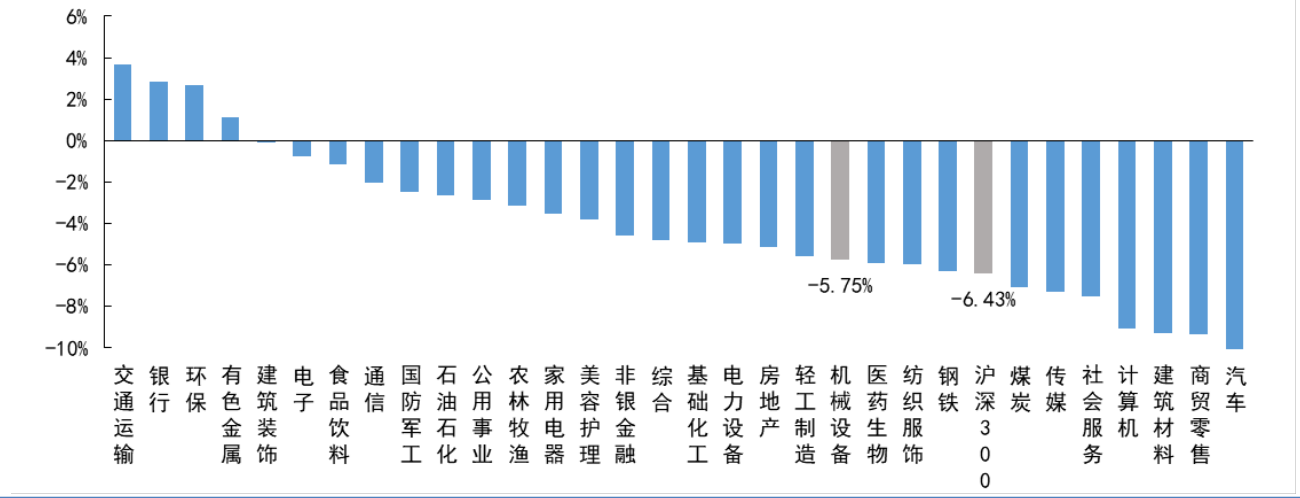
图 1 ： 申万一级行业涨幅.....5
图 2 ： 机械设备申万二级行业涨跌幅.....5
图 3 ： 机械设备二级行业年初至今涨跌幅.....5
图 4 ： 重点跟踪三级行业涨跌幅.....6
图 5 ： 重点跟踪三级行业年初至今涨跌幅.....6
图 6 ： 机械设备行业涨幅前十个股.....6
图 7 ： 机械设备行业跌幅前十个股.....6
图 8 ： 申万一级行业行业估值水平（PE，TTM）.....7
图 9 ： 机械设备行业估值水平（PE，TTM 整体法，剔除负值）.....7
图 10 ： 机械设备申万二级行业 PE(TTM).....7
图 11 ： 重点跟踪三级子行业 PE（TTM）.....7
图 12 ： 2022 年 1-5 月国内光伏组件招标情况.....8
图 13 ： 2022 年 1-5 月国内光伏组件招标组成.....8
图 14 ： 中国制造业 PMI.....15
图 15 ： 制造业 PMI 细分项.....15
图 16 ： 固定资产投资完成额累计同比（%）.....15
图 17 ： 设备工器具购置投资完成额累计同比（%）.....15
图 18 ： 主要企业液压挖掘机销量（台）.....15
图 19 ： 主要企业挖掘机销量累计同比（%）.....15
图 20 ： 工业机器人产量.....16
图 21 ： 金属切削机床产量.....16
图 22 ： 动力电池产量（GW）.....16
图 23 ： 动力电池装车量（GW）.....16

1 行情回顾

报告期内（2022/7/1-2022/7/15）机械设备行业下跌 5.75%，跑赢沪深 300 指数 0.68pct，二级子行业中通用设备、专用设备、轨交设备、自动化设备、工程机械分别变动 2.01%、-0.01%、-1.34%、-4.01%、-8.77%。重点跟踪的三级子行业中，光伏加工设备、锂电专用设备、工控设备、半导体设备、激光设备分别变动 9.40%、0.32%、-1.20%、-1.49%、-5.50%。

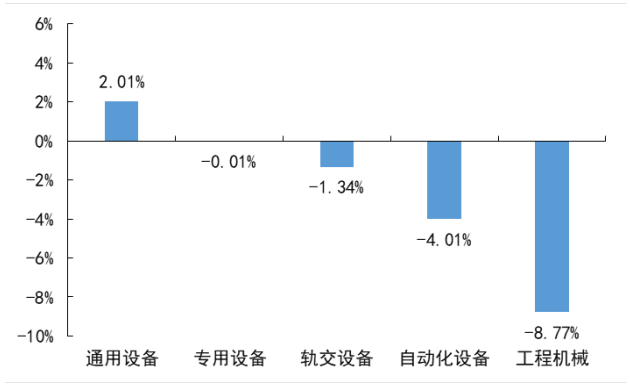
年初至今的行业表现中，机械设备的五个二级子行业全部下跌，专用设备板块跌幅最小，为 11.61%，工程机械板块跌幅最大，为 22.01%，重点跟踪的五个三级子行业光伏加工设备上涨 10.95%，其余均为下跌，其中激光设备跌幅最大，下跌 37.09%。

图 1：申万一级行业涨幅



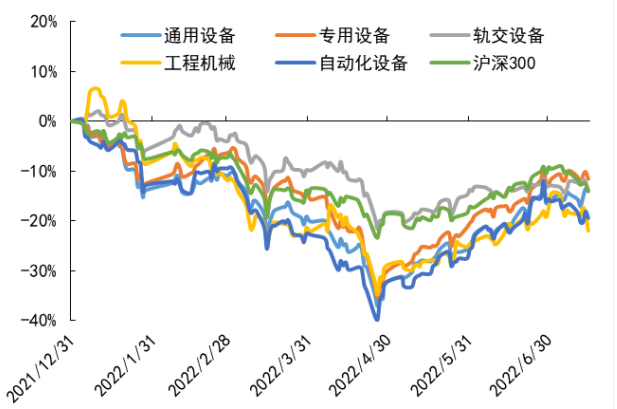
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 2：机械设备申万二级行业涨跌幅



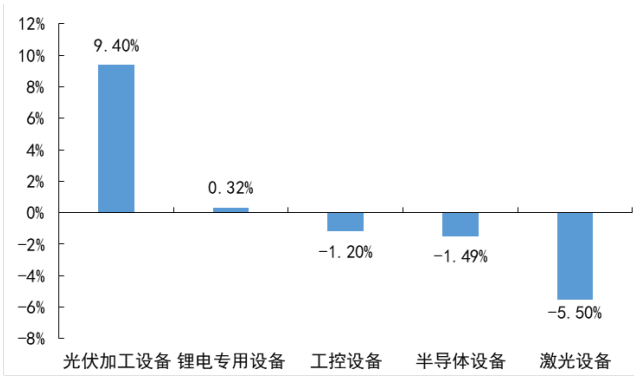
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 3：机械设备二级行业年初至今涨跌幅



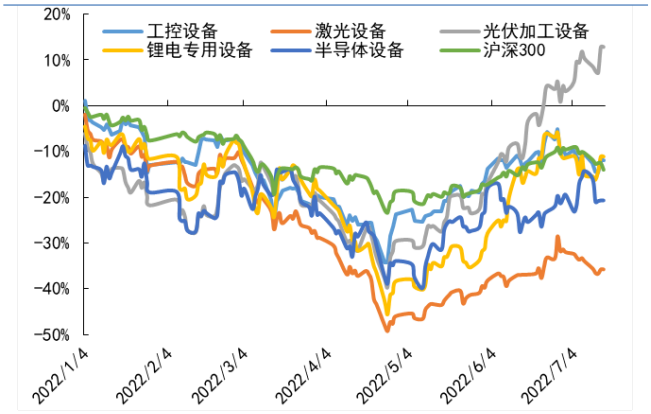
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 4：重点跟踪三级行业涨跌幅



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

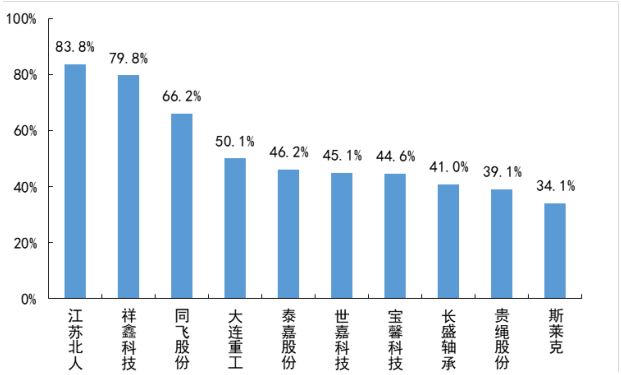
图 5：重点跟踪三级行业年初至今涨跌幅



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

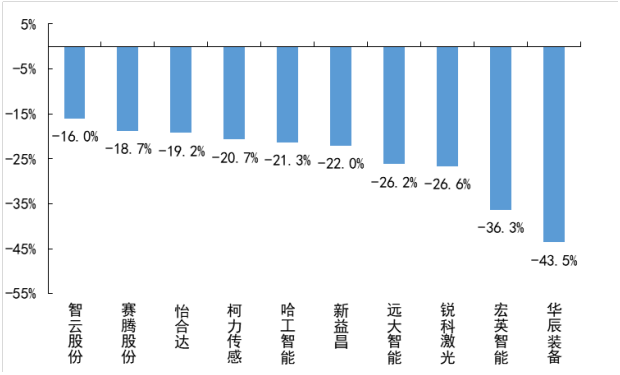
个股方面，报告期内江苏北人、祥鑫科技、同飞股份、大连重工、泰嘉股份涨幅居前，分别上涨 83.8%、79.8%、66.2%、50.1%、46.2%。

图 6：机械设备行业涨幅前十个股



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 7：机械设备行业跌幅前十个股

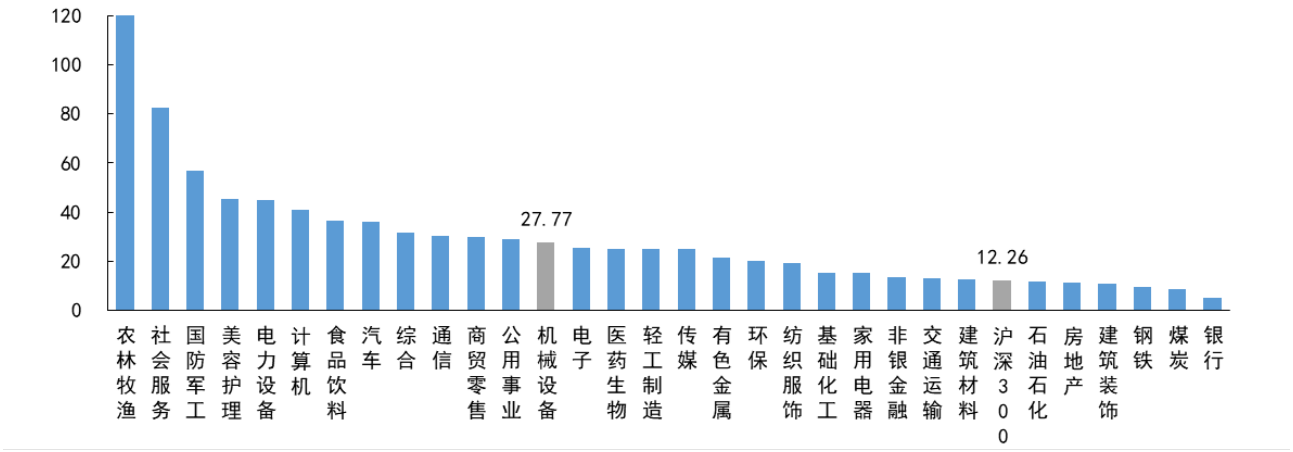


资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

估值方面，截至 2022 年 7 月 15 日，机械设备行业动态市盈率为 27.77 倍，处于历史 40.5%的分位水平，较 2022 年 7 月 1 日的 28.33 倍下降 0.56，估值位于申万一级行业第 13 名的水平。二级子行业中，自动化设备估值水平最高，为 38.53 倍。重点跟踪的三级子行业中半导体设备和锂电专用设备估值水平较高，分别为 103.23 倍、60.07 倍。

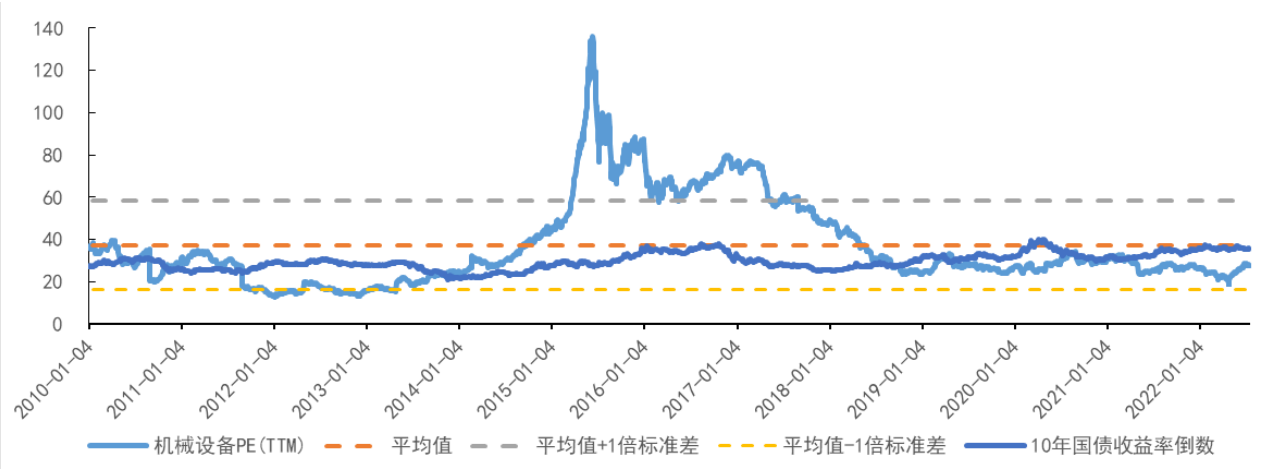
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 8：申万一级行业行业估值水平（PE，TTM）



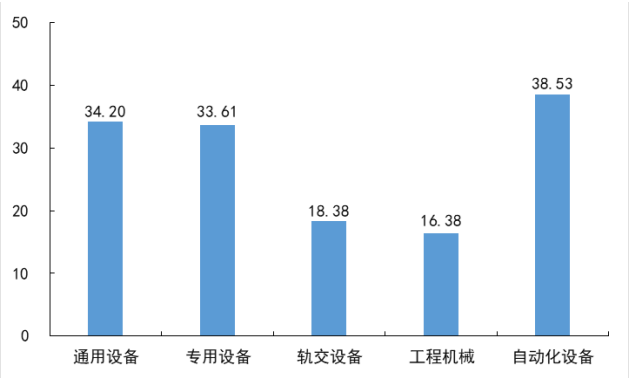
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 9：机械设备行业估值水平（PE，TTM 整体法，剔除负值）



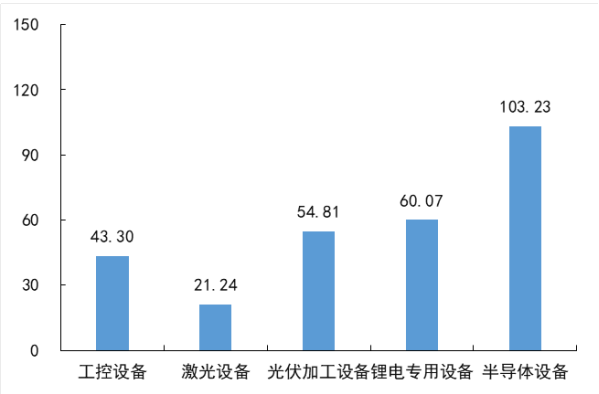
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 10：机械设备申万二级行业 PE(TTM)



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 11：重点跟踪三级子行业 PE（TTM）

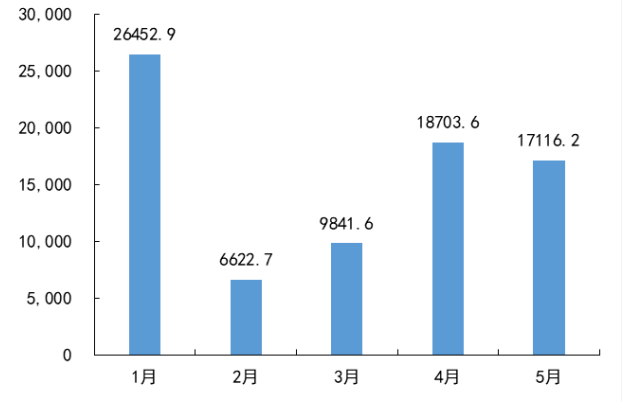


资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2 本期观点

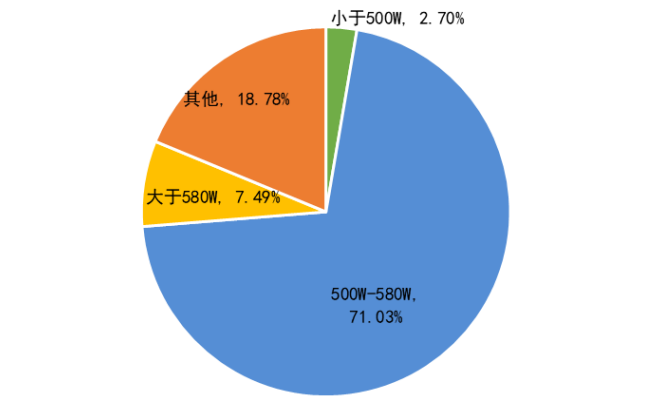
组件招标大功率化趋势明显，N 型电池市场化带来设备端需求放量。2022 年 1-5 月，国内光伏组件招标量为 78.7GW，远超 2021 全年 45GW 的招标规模。从招标情况看，在今年 1-5 月的组件招标中，500-580W 的大功率组件占比为 71.1%，580W 以上的超大功率组件仅占招标总量的 7.5%。相同的版型下，大功率组件可以减少系统的初始投资成本，因此大功率组件成为市场主流。

图 12：2022 年 1-5 月国内光伏组件招标情况



资料来源：新华网，长城国瑞证券研究所

图 13：2022 年 1-5 月国内光伏组件招标组成



资料来源：新华网，长城国瑞证券研究所

组件功率提升主要依靠电池转换效率的提升。目前 PERC 电池转换效率已经接近理论上限，N 型电池产业化速率加快。根据我们的统计，截至 2022 年 6 月 30 日，国内 TOPCon 电池产能为 30.55GW，在建/待建产能为 157.8GW，国内 HJT 产能为 8.1GW，在建/待建产能为 142.7GW。我们认为 2022-2024 年是国内 N 型电池产能建设的高峰期，对电池设备的需求将快速增长。

目前 N 型电池的工艺路线尚未形成统一意见，TOPCon 和 HJT 均有多种工艺路线，行业的竞争格局有望发生变化。我们认为工艺路线之争的核心在于找到提升转换效率和降低设备成本的平衡点，以最大化电池片的性价比。我们推荐技术研发能力强，设备在产业端得到验证的相关设备公司。

3 行业重要资讯

光伏：

中润光能 16GW 电池项目开工。7 月 1 日上午，中润新能源（滁州）有限公司 16GW 大尺寸高效光伏电池项目开工仪式在琅琊经济开发区举行。据悉，该项目总投资 105 亿元，规划建设高效光伏电池生产一体化项目，项目分成两期建设，一期 8GW 大尺寸高效光伏电池项目计

划于 2023 年 1 月份投产。中润新能源(滁州)有限公司由中润光能集团投资建设，中润光能集团是一家专业从事高效太阳能电池片研发、生产和销售，兼备光伏组件生产及电站运营的现代化绿色能源生产企业，集团已形成电池片产能 19GW，组件产能 4.5GW，2022 年底大尺寸占比可达总产能的 90%，位列行业第一梯队，并与国内光伏龙头企业建立了长期稳定的合作关系。该项目建成投产后，最终将形成超过 40GW 高效太阳能电池片的生产规模。（资料来源：滁州市人民政府）

大恒能源布局 5GW TOPCon 电池+组件产能。7 月 1 日，安徽大恒能源科技有限公司（以下简称“大恒能源”）与安徽巢湖经济开发区管委会就“大恒能源 5GW TOPCon 电池+组件智造基地项目”正式签约。据了解，大恒能源作为高速发展的技术领先型光伏企业，一直坚持以技术创新驱动企业快速发展，通过对光伏产业技术迭代的精准判断，走在行业技术前沿。此次在巢湖经开区投资建设的 5GW TOPCon 电池+组件智造基地，占地面积 210 亩，总投资超过 20 亿元，将建设 3GW TOPCon 电池和 2GW TOPCon 组件生产基地，项目预计将于 2023 年春节后全面投产。（资料来源：中国能源网）

晶澳科技曲靖基地 10GW 高效电池 5GW 高效组件项目开工。7 月 5 日，晶澳科技曲靖基地 10GW 高效电池 5GW 高效组件项目隆重举行开工仪式。此次项目总投资 61.93 亿元，建设 10GW 高效电池、5GW 高效组件项目和 400 吨碳碳辅材配套项目。（资料来源：晶澳科技）

平煤隆基 6GW 高效电池项目启动。7 月 5 日上午，平煤隆基 6GW 高效单晶硅太阳能电池片重大技改项目启动仪式在许昌市举行。平煤隆基 6GW 高效单晶硅太阳能电池片重大技改项目，是襄城打造 30GW 太阳能光伏“超级工厂”和光伏产业链条开始成型的里程碑，项目建成投产后，电池片产能将达到 12GW，未来可达到 15GW，减碳 4.3 亿吨，年产值将突破 150 亿元、年利税突破 10 亿元。（资料来源：襄城县人民政府）

爱康采购超 1.2GW 异质结电池整线设备。7 月 6 日，爱康科技（002610）发布公告称，公司控股子公司湖州爱康光电与迈为股份（300751）于近日签署了《设备采购合同》，湖州爱康光电以自有资金向迈为股份购买两条太阳能 210 半片异质结电池整线设备，每条生产线的产能均超过 600MW，两条生产线产能超过 1.2GW，主要产品为大尺寸半片异质结太阳能电池片，第一条生产线于 2022 年 12 月 20 日之前完成供货，第二条生产线于 2023 年 1 月 20 日之前完成供

货。

湖州爱康光电累计 12 个月内与迈为股份签署的设备采购合同合计采购三条生产线产能超过 1.8GW。2021 年 11 月 30 日，湖州爱康光电与迈为股份签署《采购合同》，向迈为股份采购一条太阳能 210 半片异质结电池整线设备，产能超过 600MW，主设备已于 2022 年 6 月陆续进场安装调试。

公司浙江湖州基地 2025 年预计将实现异质结电池自有产能 10GW，现有产能 220MW。本次合同于 2023 年 1 月 20 日之前完成交货之后，公司将实现异质结电池自有产能约 2GW。（资料来源：公司公告）

大全能源拟 60 亿元投建 30 万吨工业硅及 20 万吨有机硅项目。7 月 12 日晚间，大全能源公告称，近日，公司与包头市固阳县政府签订了《项目投资协议》，约定 30 万吨/年高纯工业硅项目和 20 万吨/年有机硅项目在包头市固阳县辖区内的“包头金山工业园区”投资建设，项目预计总投资 60 亿元，将分三期建设。

其中，一期建设年产 15 万吨高纯工业硅项目，预计于 2023 年第三季度建成投产。二期建设年产 15 万吨高纯工业硅项目，项目建设将依据内蒙古大全新能源有限公司二期项目(即，在包头市九原区投资建设的年产 20 万吨高纯多晶硅项目的第二期)进度建设开工。三期建设年产 20 万吨/年有机硅项目，待项目满足相关产业政策条件及项目投资条件后开工建设。（资料来源：公司公告）

锂电：

中天新能源推出锰酸锂新产品 ZTM-10。ZTM-10 采用单晶型结构，拥有超长的循环寿命和超强的倍率性能，循环可达到 4000 周（1C 充放），大电流 22C 放电容量保持率还在 98%，对标储能市场。

据了解，锰酸锂跟磷酸铁锂相比较，成本具有优势：从电芯的成本上看，锰酸锂每瓦时大约是 0.6 元，磷酸铁锂为 0.7 元，电芯成本节约近 20%。而实际成组后，因为锰酸锂工作电压工作电压更高，省下的连接片、线缆、结构件、以及加热组件等，价格也会下降。总体来说锰酸锂材料的成本有巨大优势。（资料来源：Ofweek 锂电网）

多氟多拟建设 2GWh 超级快充动力蓄电池项目。多氟多 6 月 24 日公告，同意公司子公司广西宁福新能源科技有限公司与广州巨湾技研有限公司签订《合资协议》，共同投资设立广西宁

福巨湾新能源科技有限公司。合资公司预期建设产能为 2GWh，生产和销售 3C 及 3C 以上超级快充锂离子动力软包叠片电芯。（资料来源：公司公告）

广汽集团发布微晶超能铁锂电池技术。6 月 28 日广汽集团举行广汽科技日。今年科技日广汽集团又发布了突破型复合电池技术——基于微晶技术的新一代超能铁锂电池技术（SmLFP）。超能铁锂电池相比当前市面上量产的磷酸铁锂电芯，电芯质量能量密度提升 13.5%，体积能量密度提升 20%，-20°C 低温容量提升约 10%，快充可达到 2C 以上，动力电池寿命可达 150 万公里以上（>4000 周@80%），有效解决了“性能均衡”的锂电技术难题，为动力电池的解决方案提供了新方向。（资料来源：广汽集团官微）

力神电池滨海新能源产业基地项目启动。力神滨海新能源产业基地规划建设年产 24GWh 动力电池，项目用地 870 亩，总投资约 100 亿元。项目将分三期建设，其中一期项目规划年产能 8GWh，力争 2023 年建成投产，项目全部建成后年产值将达到 120 亿元。（资料来源：潇湘晨报）

力神电池总投资 112 亿元锡山项目开工。6 月 28 日上午，力神电池总投资 112 亿元的动力电池研发总部及生产基地项目开工建设。据悉，本次力神电池在无锡锡山区建设的动力电池研发总部及生产基地项目，总投资 112 亿元，全部达产后预计年销售达 150 亿元。其中，研发中心项目用地约 89 亩，位于锡山经济技术开发区，力求将力神电池的动力电池开发研制、产业化，建成国家级动力电池研发中心的水平；生产基地项目用地 685 亩，位于锡山区鹅湖镇，分为三期建设，整体建成后将具备 24GWh 动力电池及 30%的模组 pack 生产能力。（资料来源：力神电池官微）

半导体：

SEMI 报告：2022 年全球半导体设备总销售额有望达到创纪录的 1175 亿美元。报告指出，半导体原始设备的全球总销售额预计将在 2022 年达到创纪录的 1175 亿美元，同比增长 14.7%，并预计在 2023 年增至 1208 亿美元。

其中，前道晶圆制造设备销售规模预计 2022 年将增长 15.4%，达到 1010 亿美元，2023 年将增长 3.2%，达到 1043 亿美元；后道封装、测试设备销售规模预计 2022 年将分别达到 77.6/87.7 亿美元，同比分别增长 8.23%/12.01%。

在对前沿和成熟工艺节点需求的推动下，foundry 和 logic 部分预计 2022 年将同比增长 20.6%，达到 552 亿美元，2023 年将再增长 7.9%，达到 595 亿美元。这两个领域占晶圆厂设备总销售额的一半以上。对 memory 和 storage 的强劲需求继续推动今年的 DRAM 和 NAND 设备支出。DRAM 设备市场将在 2022 年率先扩张，预计增长 8%，达到 171 亿美元。NAND 设备市场预计今年将增长 6.8%，达到 211 亿美元。DRAM 和 NAND 设备支出预计在 2023 年分别下滑 7.7%和 2.4%。（资料来源：SEMI 中国）

民德电子：子公司拟累计 5.18 亿元购买 6 英寸晶圆生产线设备。民德电子 7 月 4 日晚公告，公司全资子公司民德（丽水）拟与江苏联芯签订第二批及第三批 6 英寸晶圆生产线设备及相关服务购买合同，合同预估金额为 2.78 亿元，公司将使用自有资金支付该部分款项。5 月 18 日，民德（丽水）与江苏联芯签订了《6 英寸生产线设备采购合同》，合同金额为 2.4 亿元。上述购买设备累计金额为 5.18 亿元。（资料来源：证券时报）

长电科技实现 4nm 芯片封装。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。(资料来源：中国电子报）

主攻 22/28nm 制程，联电启动新加坡扩建计划。7 月 6 日，联电发布公告，公司将以租地委建方式兴建 Fab 12i P3 厂房，合约总金额约新台币 88.13 亿元，将供生产使用。

此前 2 月，联电宣布将在新加坡 Fab 12i 厂区扩建一座新先进晶圆厂计划。新厂总投资金额为 50 亿美元，第一期的月产能规划为 3 万片晶圆，预计于 2024 年底开始量产。新厂（Fab 12i P3）主要生产 22/28nm 特殊制程技术，如嵌入式高压解决方案、嵌入式非挥发性存储器、RFSOI 及混合信号 CMOS 等，在智能手机、智慧家庭设备和电动车等广泛应用上至为关键。

联电表示，新加坡新厂目前建厂进度符合预期，但机器设备交机时程可能延迟，仍努力持续与客户及供货商合作，确保对客户的长约供给维持不变。(资料来源：全球半导体观察）

日本半导体制造装置协会：预计 2022 年度日产半导体销售额将首超 4 万亿日元。据日经中文网 7 月 11 日报道，日本半导体制造装置协会（SEAJ）7 月 7 日发布的预期显示，2022 年度日本产半导体制造设备的销售额将比 2021 年度增长 17%至 4.0283 万亿日元（约合人民币 1978 亿元）。连续 3 年创新高，首次超过 4 万亿日元。（资料来源：日经中文网）

成都士兰半导体（二期）芯片封装厂房封顶。6 月 13 日，士兰微公告，为进一步提升在特殊封装工艺产品领域的综合竞争优势，满足日益增长的市场需求，士兰微拟通过控股子公司成都士兰半导体制造有限公司投资建设“年产 720 万块汽车级功率模块封装项目”。据公告，项目总投资 30 亿元，资金来自企业自筹，建设周期 3 年。（资料来源：爱集微）

海关总署：上半年我国集成电路出口增长 16.4%。海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文介绍 2022 年上半年，我国机电产品进出口 9.72 万亿元，增长 4.2%，占我国外贸进出口总值的 49.1%。其中，电工器材、集成电路、汽车等机电产品出口分别增长 24.8%、16.4%、51.1%；我国铜材、基本有机化学品、集成电路等中间产品进口分别增长 16.2%、7.9%和 5.5%。

海关统计数据显示，今年上半年我国货物贸易进出口总值 19.8 万亿元，同比增长 9.4%。其中，出口 11.14 万亿元，增长 13.2%；进口 8.66 万亿元，增长 4.8%。（资料来源：新闻办网站）

工控：

OCS 助力新能源发展——和利时成功签约国内单套规模最大的万吨高端 PVDF 项目。近日，和利时成功签约国内单套规模最大的万吨高端 PVDF 项目——山东华夏神舟新材料有限公司“万吨 PVDF（聚偏氟乙烯）”项目，为其提供 OCS、DCS、SIS、AMS 等控制系统，为对接国家“双碳”策略、满足国产新能源汽车关键材料需求及自主可控发展，提供科技助力。（资料来源：和利时集团）

4 重点公司公告

捷佳伟创实现首台套量产型钙钛矿电池核心装备出货。近日，捷佳伟创公司又迎来一个标志性的事件，代表太阳能电池最新前沿技术钙钛矿太阳能电池生产的关键量产设备“立式反应式等离子体镀膜设备”(RPD)通过厂内验收，将发运给客户投入生产。这台设备是由公司引进台湾的博士团队在原有日本住友(Sumitomo Heavy Industry，SHI)技术平台上进行授权设计并持续研发、制造、销售的一款面向钙钛矿电池的大面积量产型生产设备，具有多项的自主知识产权，填补了国产设备在这一领域中的空白，这也为新时代的光伏技术提供了更可靠的装备保证。（资料来源：捷佳伟创官微）

连城数控拟定向增发 13.6 亿元。根据公司公告，本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 136,000 万元，募集金额将用于单晶炉扩产项目、光伏电池片和光伏组件设备项目、第

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

三代半导体材料碳化硅衬底加工装备生产项目、电子级银粉扩产项目。（资料来源：公司公告）

双良节能中标 1.23 亿元多晶硅还原炉设备。7 月 15 日，双良节能公告，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。（资料来源：公司公告）

晶盛机电发布 2022 年半年度业绩预告。2022H1，公司预计实现归母净利润 10.8-12.5 亿元，同比增长 79.91%-108.22%，扣非净利润预计为 9.9-11.6 亿元，同比增长 81.55%-112.72%。（资料来源：公司公告）

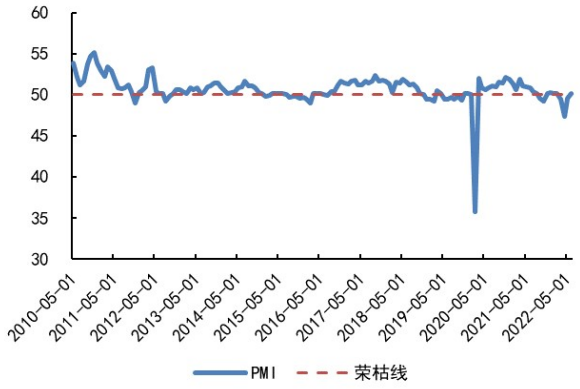
奥特维中标晶科能源划焊一体机招标项目。无锡奥特维科技股份有限公司已取得“晶科能源（肥东）有限公司划焊一体机招标项目”的中标通知书，尚未与招标人签订正式合同，合同签订及合同条款尚存在不确定性。按照公司收入确认政策，公司将在设备验收后确认收入，公司商品平均验收周期为 6-9 个月。本次中标总金额为 1.4 亿元。（资料来源：公司公告）

中微公司:披露 2022 年半年度业绩预告。中微公司预计 2022 年半年度营业收入约 19.7 亿元，同比增长约 47.1% （2021 年上半年营业收入 13.4 亿元，同比增长约 36.8%）；新增订单约 30.6 亿元，同比增长约 62%；预计实现归属于母公司所有者的净利润为 42,000 万元到 48,000 万元，同比增加 5.89%到 21.02%；预计实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 41,000 万元到 45,000 万元，同比增加 565.42%到 630.34%。（资料来源：公司公告）

至纯科技:公布 2022 年半年度新增订单情况。截至 2022 年 6 月 30 日，公司新增订单总额为 23.62 亿元，同比增长 37.33%，其中半导体制程设备新增订单 8.06 亿元，其中来自半导体板块新增业务订单额占比达 82.50%。（资料来源：公司公告）

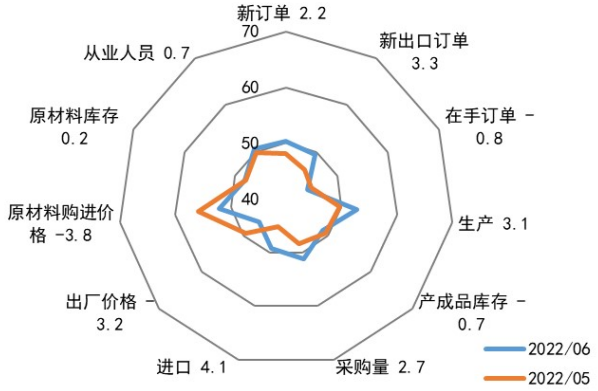
5 重点数据跟踪

图 14：中国制造业 PMI



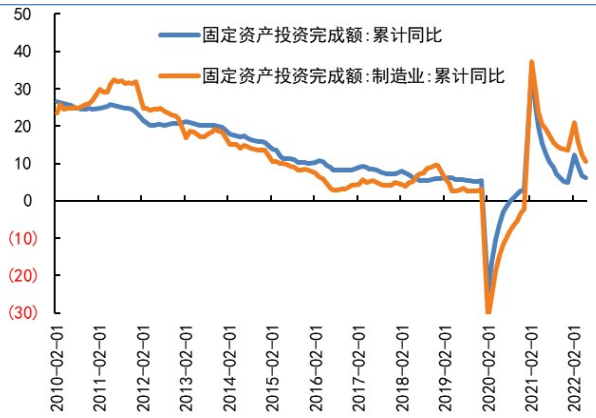
资料来源：国家统计局，长城国瑞证券研究所

图 15：制造业 PMI 细分项



资料来源：国家统计局，长城国瑞证券研究所

图 16：固定资产投资完成额累计同比（%）

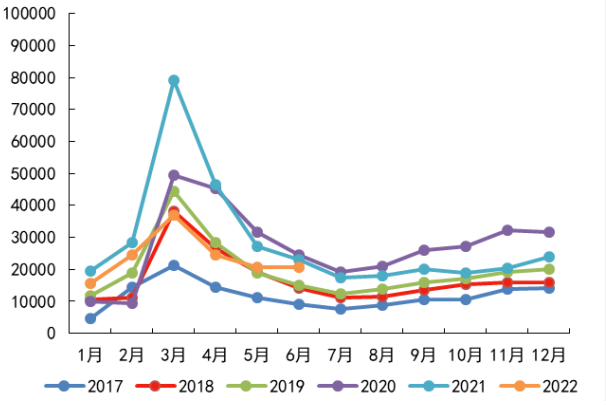


资料来源：国家统计局，长城国瑞证券研究所

图 17：设备工器具购置投资完成额累计同比（%）

资料来源：国家统计局，长城国瑞证券研究所

图 18：主要企业液压挖掘机销量（台）



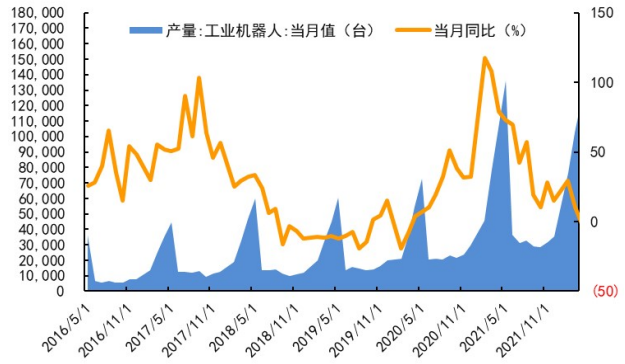
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 19：主要企业挖掘机销量累计同比（%）

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

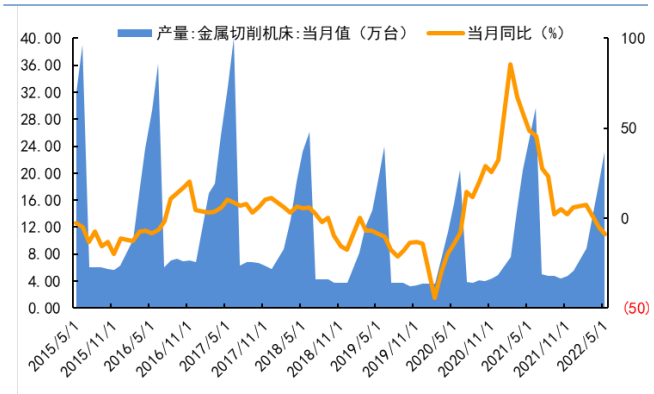
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 20：工业机器人产量



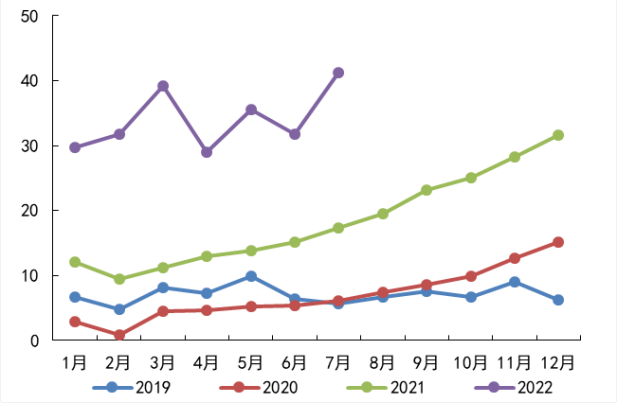
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所
说明：每年 1-2 月为累计数据，其他为单月数据

图 21：金属切削机床产量



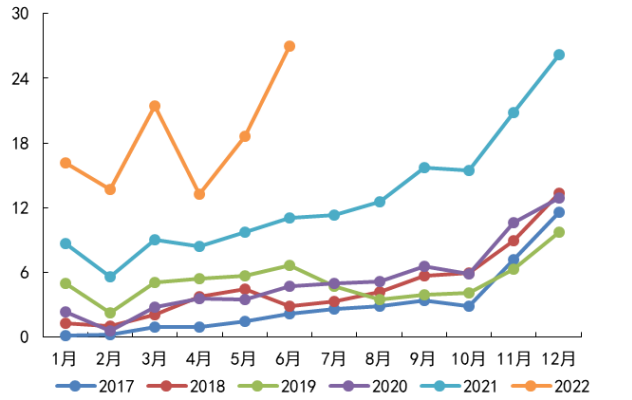
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所
说明：每年 1-2 月为累计数据，其他为单月数据

图 22：动力电池产量（GW）



资料来源：CABIA，长城国瑞证券研究所

图 23：动力电池装车量（GW）



资料来源：CABIA，长城国瑞证券研究所

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%～20%；

中性：相对市场表现在－10%～＋10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。