

机械行业

报告日期：2022 年 7 月 24 日

持续聚焦“风光锂”设备，电子特气国产替代将提速

——机械行业周报（2022 年 7 月第 4 周）

【核心组合】杭氧股份、中兵红箭、上机数控、先导智能、迈为股份、晶盛机电、三一重工、新强联、乐惠国际、亚玛顿、罗博特科、杰瑞股份、华测检测、宏华数科、凯美特气

【最新关注】金辰股份、铖昌科技、和而泰

【重点池】金辰股份、四方达、奥特维、海目星、华特气体、英杰电气、运达股份、双环传动、春风动力、青鸟消防、恒立液压、先惠技术、天宜上佳、日月股份、黄河旋风、利元亨、杭可科技、中际联合、捷佳伟创、巨星科技、中国电研、北方华创、中微公司、浙江鼎力、中联重科、建设机械、国茂股份、华铁应急、聚光科技、杭叉集团、杰克股份

【上周报告】

【高测股份】深度：光伏切割一体化解决龙头，切片代工+金刚线打开第二成长曲线；

【光伏设备】CPIA 上调光伏装机预期；重点关注大尺寸、薄片化、N 型新机遇；

【杭氧股份】成长路径：行业需求、公司份额、盈利能力三提升；

【杭氧股份】杭氧、沈鼓强强联合，推动工业气体持续国产替代；

【培育钻石】国内需求超预期，成长性将复制多年前的新能源汽车；

【中兵红箭】兵器集团董事长调研豫西集团，中兵红箭军民品双驱动；

【三一重工】上半年业绩短期承压，Q3 需求有望边际改善；

【三一重工】股票激励彰显信心，坚定看好工程机械中长期强阿尔法龙头；

【捷佳伟创】TOPCon 设备获头部客户订单；量产型钙钛矿电池核心装备出货；

【宏华数科】董事长增持股份彰显信心；下游需求边际改善以现；

【聚光科技】发布 2022 年员工持股计划草案，强化骨干人员绑定；

【春风动力】6 月公司大排量摩托车同比增长 45%；盈利拐点有望显现；

【中铁工业】上半年新签订单大增 31%，抽水蓄能、矿山等应用 TBM 需求旺盛；

【核心观点】

【工业气体】零售气体价格连续 3 周跌幅收窄。7 月第三周同比跌幅 34%、环比提升 4%；电子特气氟气、氦气价格维持高位，氟气市场价格持续回落至 1.4 万元。预计国内工业气体市场空间近 2000 亿元，海外可比公司 6000-10000 亿市值；看好电子特气国产替代。推荐杭氧股份、凯美特气、华特气体，看好陕鼓动力、金宏气体。

【光伏设备】CPIA 上调 2022 年光伏装机预期 10GW，预计大尺寸、薄片化、N 型提速。CPIA2022 上半年光伏行业回顾与展望研讨会提出 2022 年预计全球装机 205-250GW，yoy+21%-41%，我国预计装机 85-100GW，yoy+55%-82%。推荐上机数控、亚玛顿、罗博特科、金辰股份、迈为股份、晶盛机电、奥特维、英杰电气、捷佳伟创等。

【锂电设备】乘联会预计 7 月新能源汽车零售销量达 45 万辆，yoy+102.5%。叠加新能源汽车下乡活动和各地新能源车补贴政策刺激，新能源车销量有望持续攀升。推荐锂电设备龙头先导智能、先惠技术、海目星、杭可科技、利元亨、联赢激光、威唐工业。

【风电设备】国家能源局发布数据，截止 6 月底风电装机容量约 3.4 亿千瓦，yoy+17.2%；新增装机 12.94GW，yoy+2.1GW。2022 年下半年风电交付吊装进入高峰。风电设备将迎来“出口需求增加+大宗商品降价”的双重利好。二季度国内风电招标进入旺季、招标价格企稳、钢铁、铜和原油等大宗商品价格持续下降，风电设备龙头盈利能力将逐季修复。推

细分行业评级

工程机械	看好
光伏/锂电设备	看好
检验检测	看好

公司推荐

先导智能	买入
晶盛机电	买入
迈为股份	买入
三一重工	买入
中兵红箭	买入
新强联	买入
上机数控	买入
奥特维	买入
杰瑞股份	买入
华测检测	买入
海目星	买入
宏华数科	买入

分析师：邱世梁

执业证书号：S1230520050001
qiushiliang@stocke.com.cn

分析师：王华君

执业证书号：S1230520080005
wanghua jun@stocke.com.cn

分析师：张杨

执业证书号：S1230522020001
Zhangyang01@stocke.com.cn

分析师：李思扬

执业证书号：S1230522020001
lisiyang@stocke.com.cn

报告撰写人：邱世梁、王华君、张杨、李思扬

荐新强联、运达股份、日月股份、中际联合、亚星锚链，看好东方电缆、海力风电、明阳智能等。

【**半导体设备**】SEMI 预计 2022 年全球半导体设备总销售额有望达到 1175 亿美元，创历史新高，同比增长 15%，2023 年有望达到 1208 亿美元；2022H1 我国集成电路出口增长 16.4%，国际市场需求保持稳定；设备类企业有望伴随半导体国产替代迎来业绩释放期，推荐：晶盛机电、北方华创、拓荆科技、罗博特科、奥特维、英杰电气；看好中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技、华峰测控等。

【**培育钻石**】2022 年 1-6 月印度培育钻石毛坯进口额同比增长 72%，行业景气度持续。单 6 月印度培育钻石毛坯进口额 1.48 亿元，同比增长 47%，环比 5 月增长 35%，毛坯进口额渗透率 7.7%，环比 5 月增长 0.6pct。俄罗斯天然钻石减产，“缺口”或导致培育钻石需求进一步上涨；日本成功开发 2 英寸金刚石晶圆量产，工业金刚石未来应用空间大；预计 2022-2025 年全球培育钻石原石复合增速 35%。推荐中兵红箭、四方达、黄河旋风、力量钻石、国机精工，看好沃尔德。

【**工程机械**】2022 年上半年，工程机械平均月开工率 60%，Q1 为 54%，Q2 为 67%。摊铺机 Q2 累计平均作业量环比增长 124%、平均月开工率提升 26pct。汽车起重机 Q1 平均月开工率为 74%，Q2 平均月开工率为 80%，保持开工率第一。CME 预估 2022 年 7 月挖掘机（含出口）销量 18700 台左右，同比增速 8%左右，高基数边际效应改善，销量增速大概率在 7 月转正。持续聚焦市占率不断提升的龙头三一重工（中长期）、徐工机械（中短期）；持续推荐恒立液压、中联重科、浙江鼎力、杭叉集团、建设机械、安徽合力、华铁应急等。

【**油气装备**】国内海洋油气勘探开发迎来大号时机。预计 2022 年，我国海洋油气产量仍将进一步提升，原油产量将达 5760 万吨，同比增长 5.4%，占全国原油增量 80%，继续保持全国石油增量领军地位；天然气产量将突破 200 亿立方米，同比增长 6.7%，占全国天然气增量 12%。推荐杰瑞股份、中密控股，看好中海油服等。

【**检验检测**】市场监管总局发布《2022 年度实施企业标准“领跑者”重点领域》。其中，专业技术服务产品类别中涵盖了检测服务、环境保护监测服务等领域。推荐华测检测；持续看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验。

【**消费升级/海外出口**】美国 6 月 CPI 同比上涨 9.1% 创近 41 年峰值，食品和能源价格高企是造成 6 月 CPI 再创新高的主要原因。中美高级官员近期频繁通话，预计未来出口产业链有望会改善。乐惠国际鲜啤 30 公里入驻西安碑林烤肉，渠道开拓再下一城；重点推荐乐惠国际、春风动力、浙江鼎力、巨星科技、永创智能。

【**消防电子**】国务院印发《“十四五”国家应急体系规划》通知，强调十四五消防安全生产治本攻坚重点包括电动汽车、电动自行车、电化学储能设施等新兴业态，并督促餐饮等行业力争安装燃气泄漏报警装置。重点推荐青鸟消防；看好国安达。

风险提示：1) 基建及地产投资低于预期；2) 新冠疫情扩散超预期风险。

1. 近期重点关注

【锂电设备】推荐先导智能、杭可科技、利元亨、海目星、先惠技术、联赢激光、威唐工业，看好震裕科技、斯莱克等

【光伏设备】推荐上机数控、亚玛顿、罗博特科、金辰股份、迈为股份、晶盛机电、奥特维、捷佳伟创、英杰电气、金博股份、天合光能、天宜上佳等，看好中环股份、高测股份等

【风电设备】推荐新强联、运达股份、日月股份、中际联合、亚星锚链等，看好东方电缆、海力风电、明阳智能等

【半导体设备】推荐晶盛机电、罗博特科、北方华创、拓荆科技、奥特维、英杰电气、矩子科技；看好中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技、华峰测控等

【工业气体】推荐杭氧股份、凯美特气、华特气体等

【培育钻石】推荐中兵红箭、四方达、黄河旋风、力量钻石、国机精工。

【工程机械】重点推荐三一重工（中长期阿尔法强）、徐工机械（短期阿尔法较强）；持续推荐恒立液压、中联重科、浙江鼎力、杭叉集团、建设机械、安徽合力、华铁应急等。

【检测检验】推荐华测检测，看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验

【消费升级】推荐乐惠国际、春风动力、永创智能，看好八方股份、凯迪股份

【工具】推荐巨星科技

【MIM/3D 打印】推荐东睦股份、铂力特

【油服】推荐杰瑞股份，看好中海油服等

【机器人】推荐埃斯顿、绿的谐波、亿嘉和，看好克来机电、博实股份、机器人

【木工机械/缝纫机械】推荐宏华数科、弘亚数控、杰克股份

【机械基础件】推荐日月股份、双环传动、金沃股份，看好应流股份

【电梯】推荐康力电梯，看好上海机电

【消防电子】推荐青鸟消防，看好国安达

2. 重点公司盈利预测

表 1：浙商机械行业重点公司盈利预测

子行业	代码	公司	市值 (亿元)	2021 EPS	2022 EPS (E)	2023 EPS (E)	2021 PE	2022 PE	2023 PE	PB	ROE (2021)
工程机械	600031	三一重工	1521	1.43	1.44	1.69	13	12	11	2.6	20%
	601100	恒立液压	718	2.06	2.20	2.50	27	25	22	8.5	33%
	603338	浙江鼎力	228	1.82	2.60	3.50	25	17	13	4.1	18%
	000157	中联重科	539	0.74	0.70	0.80	8	9	8	0.9	12%
	000425	徐工机械	445	0.71	0.84	0.92	8	7	6	1.1	16%
	600984	建设机械	77	0.39	0.36	0.85	16	17	7	1.3	6%
	603638	艾迪精密	154	0.56	0.76	-	33	24	-	6.0	18%
	600761	安徽合力	86	0.86	1.17	1.43	14	10	8	1.5	11%
	603298	杭叉集团	131	1.05	1.19	1.35	14	13	11	2.4	17%
	600528	中铁工业	195	0.78	0.94	1.11	11	9	8	1.0	8%
	603300	华铁应急	119	0.55	0.74	0.97	17	13	10	3.1	14%
半导体装备	002371	北方华创	1442	2.15	3.00	4.20	127	91	65	9.3	9%
	688012	中微公司	752	1.76	1.78	2.23	69	210	55	5.5	11%
	300316	晶盛机电	905	1.33	2.20	2.50	52	31	28	13.0	28%
	300567	精测电子	115	0.76	1.18	1.55	54	35	27	3.7	8%
	300604	长川科技	294	0.36	0.75	1.14	135	65	43	14.8	15%
	603690	至纯科技	123	0.89	1.23	1.57	43	31	25	3.1	8%
	300802	炬子科技	60	0.62	0.96	1.41	37	24	16	5.8	10%
光伏装备	603185	上机数控	653	6.33	8.60	13.70	27	20	12	8.5	34%
	300316	晶盛机电	905	1.33	2.20	2.50	52	31	28	13.0	28%
	688599	天合光能	1590	0.87	1.74	2.31	84	42	32	6.7	11%
	300724	捷佳伟创	430	2.12	2.80	3.50	58	44	35	6.3	16%
	300751	迈为股份	834	6.15	5.10	7.50	78	95	64	14.0	17%
	603396	金辰股份	108	0.55	1.20	1.70	169	77	55	7.6	5%
	688516	奥特维	311	3.76	5.60	7.60	84	56	41	21.3	30%
	300757	罗博特科	61	-0.44	0.60	1.39	-126	92	40	6.0	-6%
锂电设备	300450	先导智能	981	1.28	1.63	2.35	49	38	27	10.3	21%
	688006	杭可科技	293	0.58	1.82	3.47	125	40	21	9.8	9%
	688499	利元亨	183	2.74	5.73	8.26	76	36	25	9.1	14%
	688559	海目星	148	0.54	1.68	3.59	137	44	21	10.0	7%
	688518	联赢激光	100	0.31	1.00	1.66	108	33	20	6.7	6%
	300707	威唐工业	29	0.28	0.67	1.04	66	28	18	3.6	7%
	300457	赢合科技	188	0.48	1.06	1.64	60	27	18	3.3	6%
	601615	明阳智能	700	1.60	1.77	2.06	19	17	15	3.4	19%
风电设备	300772	运达股份	143	1.37	1.80	2.20	19	15	12	4.9	22%
	603606	东方电缆	577	1.81	1.89	2.62	46	44	32	10.7	30%
	300850	新强联	312	2.78	3.60	5.30	34	26	18	8.6	21%
	603218	日月股份	264	0.69	0.70	1.01	40	39	27	2.8	8%
	301155	海力风电	262	6.64	2.21	4.22	18	55	29	3.5	35%
	601890	亚星锚链	101	0.13	0.17	0.24	83	62	44	2.2	4%
	605305	中际联合	95	2.30	2.74	3.48	27	23	18	3.7	16%

检验检测	300012	华测检测	357	0.44	0.60	0.70	48	35	30	8.2	18%
	002967	广电计量	127	0.33	0.45	0.62	67	49	36	3.6	7%
	300572	安车检测	34	0.05	0.70	0.92	299	21	16	1.7	1%
	300416	苏试试验	91	0.72	0.94	1.26	34	26	19	5.4	14%
	603060	国检集团	90	0.42	0.53	0.66	30	37	19	6.2	17%
工具	002444	巨星科技	207	1.13	1.27	1.50	16	14	12	1.9	13%
口腔 CT	002690	美亚光电	186	0.76	0.92	1.12	28	23	19	9.3	21%
激光设备	300747	锐科激光	165	1.10	1.48	2.01	27	20	14	5.5	17%
	688188	柏楚电子	353	5.46	7.29	9.83	44	85	25	8.3	20%
智能装备	603960	克来机电	60	0.19	0.60	0.85	120	38	27	5.5	5%
	002747	埃斯顿	217	0.14	0.32	0.48	179	78	52	7.9	6%
	688017	绿的谐波	276	1.57	2.42	3.33	104	68	49	13.3	11%
	002698	博实股份	122	0.48	0.59	0.72	25	20	17	4.3	18%
	603666	亿嘉和	144	2.39	2.96	3.93	29	23	18	5.6	23%
油服	300024	机器人	156	-0.36	-	-	-28	-	-	3.8	-13%
	002353	杰瑞股份	359	1.66	2.05	2.32	21	17	15	2.9	13%
	601808	中海油服	627	0.07	0.69	0.88	200	19	15	1.7	1%
	600583	海油工程	183	0.08	0.21	0.25	52	20	17	0.8	2%
工业气体	002430	杭氧股份	364	1.24	1.43	1.70	30	26	22	4.6	17%
	002549	凯美特气	99	0.22	0.39	0.66	72	41	24	8.9	13%
	688268	华特气体	82	1.08	1.46	2.03	63	47	34	6.1	10%
轨交装备	601766	中国中车	1484	0.36	0.40	0.43	14	13	12	1.0	7%
	600528	中铁工业	195	0.78	0.94	1.11	11	9	8	1.0	8%
	688009	中国通号	466	0.30	0.33	0.35	15	13	13	1.1	8%
	603500	祥和实业	38	0.26	-	-	60	-	-	4.2	7%
	000976	华铁股份	78	0.25	-	-	19	-	-	1.6	8%
电梯	600835	上海机电	129	0.79	1.22	1.32	16	10	10	1.1	7%
	002367	康力电梯	60	0.51	0.72	0.92	15	10	8	2.0	13%
消费升级	603583	捷昌驱动	124	0.71	1.05	1.56	45	31	21	3.4	7%
	603489	八方股份	212	5.60	7.69	10.43	32	23	17	8.7	24%
	603129	春风动力	192	2.99	4.50	7.00	43	28	18	5.2	16%
	603076	乐惠国际	51	0.45	1.20	1.80	95	36	24	4.0	4%
基础件	603308	应流股份	113	0.34	0.66	0.69	49	25	24	2.9	6%
	300470	中密控股	78	1.39	1.68	2.07	27	22	18	3.5	15%
	603915	国茂股份	125	0.99	1.29	1.55	19	15	12	4.5	17%
	002472	双环传动	261	0.46	0.63	0.83	73	53	40	4.8	8%
	300984	金沃股份	21	1.50	2.80	4.40	18	10	6	3.3	14%
木工机械	002833	弘亚数控	65	1.77	1.77	2.25	9	9	7	3.3	26%
缝纫机械	603337	杰克股份	95	1.05	1.73	2.17	20	12	10	2.8	15%
	688789	宏华数科	145	3.49	4.50	6.20	55	42	31	9.4	20%
停车设备	300420	五洋停车	34	-0.16	-	-	-19	-	-	1.5	-7%
3D 打印/MIM	688333	铂力特	160	-0.67	1.21	2.84	-296	164	70	11.8	-4%
	600114	东睦股份	60	0.04	0.38	0.54	245	26	18	2.3	1%
机器视觉	300802	矩子科技	60	0.62	0.96	1.41	37	24	16	5.8	10%

	688686	奥普特	208	3.67	4.62	5.86	69	55	43	8.7	13%
智能水表	603700	宁水集团	31	1.16	1.91	2.41	13	8	6	2.0	15%
消防设备	002960	青鸟消防	144	1.49	1.90	2.60	20	15	11	4.0	16%

资料来源: Wind 一致预期, 浙商证券研究所 (市值截止 2022 年 7 月 22 日收盘, *为浙商机械预测值)

3. 行业动态

3.1. 【工程机械】CME: 预估 7 月挖掘机国内销量 9200 台左右; 2022H1 工程机械平均开工率 60.37%; 2021 年工程机械全行业实现营业收入 9065 亿元, yoy+17%

【CME: 预估 7 月挖掘机国内销量 9200 台左右】

CME 预估 2022 年 7 月挖掘机 (含出口) 销量 18700 台左右, 同比增速 8% 左右, 高基数边际效应改善, 销量增速大概率在 7 月转正。分市场来看: 国内市场预估销量 9200 台, 增速 -25% 左右, 降幅环比上月有所收窄, 但仍处于下降周期; 出口市场预估销量 9500 台, 增速 89% 左右, 增幅环比上月有所降低。

(工程机械杂志社)

【2022 年上半年工程机械平均月开工率 60.37%】

据央视财经挖局机指数: 2022 年上半年, 工程机械平均月开工率 60%, Q1 为 54%, Q2 为 67%。摊铺机 Q2 累计平均作业量环比增长 124%、平均月开工率增长 26pct。汽车起重机 Q1 平均月开工率为 74%, Q2 平均月开工率为 80%, 保持开工率第一。

(挖 e 点)

【2021 年工程机械全行业实现营业收入 9065 亿元, 同比增长 17%】

据工程机械行业协会, 2021 年工程机械全行业实现营业收入 9065 亿元, 同比增长 17%。利润总额 556 亿元, 下降 6%。

(中国工程机械工业协会)

3.2. 【光伏/风电设备】2022 年我国光伏装机预计 85-100GW; 国家能源局: 1-6 月全国电力工业统计数据公布; 美国宣布 2 个新海上风能区

【王勃华: 2022 年我国光伏装机预计 85-100GW】

7 月 21 日, 光伏行业 2022 上半年光伏行业回顾与展望研讨会举行。中国光伏行业协会名誉理事长王勃华做了主题为“我国光伏行业发展情况——2022 年上半年回顾与下半年展望”的主题演讲。王勃华介绍:

1、我国光伏行业在 2022 年上半年多晶硅、硅片、电池、组件, 同比增长均在 45% 以上; 光伏装机 30.88GW, 同比增长 137.4%; 进出口总额 259 亿美元, 同比增长 113%。2022 年 1-6 月, 组件出口 78.6GW, 同比增长 74.3%。

其中: 多晶硅产量 36.5 万吨, yoy+53.4%; 硅片产量 152.8GW, yoy+45.5%; 电池片产量 135.5GW, yoy+46.6%; 组件产量 123.6GW, yoy+54.1%。

2、2022 全年预计全球装机 205-250GW（此前预期 195-240GW），yoy+21%-41%，我国装机预计 85-100GW（此前预期 75-90GW），yoy+55%-82%。

3、CPIA 预计大尺寸、薄片化、n 型产品推进加快；钙钛矿热度提升。光伏设备作为技术迭代最先受益环节，核心关注硅片/电池片/组件相关设备机遇。

（中国光伏行业协会 CPIA）

【国家能源局：风电新增装机 13GW！1-6 月全国电力工业统计数据公布】

7 月 19 日，国家能源局发布 1-6 月份全国电力工业统计数据。

截至 6 月底，全国发电装机容量约 24.4 亿千瓦，同比增长 8.1%。其中，风电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 17.2%；太阳能发电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 25.8%。1-6 月，风电新增装机 1294 万千瓦，同比增加 210 万千瓦；太阳能发电新增装机 3088 万千瓦，同比增加 1787 万千瓦。

1-6 月，全国发电设备累计平均利用 1777 小时，比上年同期减少 81 小时。其中，风电 1154 小时，比上年同期减少 58 小时；太阳能发电 690 小时，同比增加 30 小时。

1-6 月，全国主要发电企业电源工程完成投资 2158 亿元，同比增长 14.0%。其中，风电 567 亿元，同比减少 31.4%，太阳能发电 631 亿元，同比增长 283.6%。

（国家能源局）

【CWEA：海上风电，同比增长 276.7%】

近日 CWEA 发布《中国风电产业地图 2021》，显示 2021 年，中国海上风电装机创历史新高。2021 年新增吊装海上机组 2603 台，新增装机容量达到 14.48GW，yoy+276.7%；截至 2021 年年底，中国海上风电累计装机台数 5237 台，容量达到 25.35 GW。

（北极星风力发电网）

【江西省人民政府：2030 年，风电、太阳能发电总装机容量达到 60GW】

7 月 18 日，江西省人民政府印发《江西省碳达峰实施方案的通知》，要求大力发展新能源，到 2030 年，风电、太阳能发电总装机容量达到 60GW，生物质发电装机容量力争达到 1.50GW 左右。

（光伏们）

【云南省能源局：2022 年 32GW 风光项目名单正式下发】

7 月 22 日，云南省能源局发布《关于印发云南省 2022 年新能源建设方案的通知》。根据《建设方案》，2022 年全省加快推动开工新能源项目 355 个，装机 3200.54 万千瓦。其中，光伏项目 350 个，装机 3165.04 万千瓦；风电项目 5 个，装机 35.5 万千瓦；除迪庆州外，全省其他州、市均有布局。确保年度开发新能源规模 1500 万千瓦以上，力争达 2000 万千瓦。**项目开发原则：**能开全开，能快尽快；依法依规，科学有序；加强统筹，集中开发；多能互补，协同发展；生态优先，绿色发展。**时间安排上，**光伏项目 2022 年 8 月前完成项目备案，2022 年 10 月前全面开工建设。装机规模 10 万千瓦及以下项目，2023 年 4 月前应具备投产条件；10 万千瓦以上项目，2023 年 6 月前应具备投产条件。全容量并网时间不得超过 2023 年 12 月底。风电项目 2022 年 11 月底前具备核准条件，2023 年 7 月前全面开工建设。**在项目管理与实施上，**优先由电网企业承建配套接网工程，对电网企业建设有困难或规划建设时序不匹配的新能源配套送出工程，允许发电企业投资建设，缓解新能源快速发展并网消纳压力。

（风芒能源）

【内蒙古人民政府：2022 年新增新能源装机 20GW】

7 月 18 日，内蒙古人民政府发布《关于印发 2022 年自治区推动产业优化升级促进经济高质量发展工作要点的通知》。实施新能源绿色替代行动，**新增新能源装机规模 2000 万千瓦**。积极发展关键材料、装备制造、发电和运维的风光氢储等新能源全产业链，力争新能源产业集群产值达到 2500 亿元以上。重点组织实施风电、光伏、氢能、储能装备制造项目分别达到 67 个、50 个、13 个和 20 个。培育风电、光伏、氢能、储能装备制造“链主”企业分别不少于 3 家、5 家、2 家和 2 家。

(风芒能源)

【美国宣布 2 个新海上风能区，在墨西哥湾安装 15GW 海上风电】

美国联邦外大陆架 (OCS) 能源开发和监管机构海洋能源管理局 (BOEM)：本周三确定在墨西哥湾地区开发前两个海上风能区 (WEA) 的草案。其中一个在路易斯安那州沿海，另一个在得克萨斯州附近。两海域共计可建设高达 15GW 的海上风电场。

BOEM 使用最新的科学数据，分析了约 3000 万英亩海域寻找出风能开发的最佳空间，既要满足与各州和社区合作，又要避免或尽量减少与墨西哥湾其他海洋用途和海洋生物产生冲突。第一个海上风能区草案位于得克萨斯州加尔维斯顿海岸约 24 海里处，检查区域总面积约 54 万 7 千英亩，装机潜力可满足 230 万户家庭用电需求。第二个海上风能区草案位于路易斯安那州查尔斯湖沿岸约 56 海里处，计划面积约 18 万 8 千英亩，有潜力为 80 万户家庭供电。

在过去的一年里，美国政府已批准在联邦水域开发两个商业规模海上风电项目。到 2025 年，内政部还计划再增加 5 次海上租赁销售，并完成对至少 16 项海上风电项目建设和运营的审查，这些项目的装机容量超过 22GW。

(风能专委会 CWEA)

3.3. 【半导体设备】厦门“芯政”推进集成电路产业发展；杭州市到 2025 年集成电路产业规模实现 800 亿元，年均增长 20%；美参院通过 520 亿芯片法案，10 年不准对华投资；ASML：若禁售设备到中国大陆，将使半导体供应链中断

【杭州人民政府：到 2025 年集成电路产业规模实现 800 亿元，年均增长 20%】

7 月 15 日，杭州市人民政府印发了《关于促进集成电路产业高质量发展的实施意见》（以下简称“《意见》”），从产业能级倍增、空间布局合理、创新能力提升、平台服务强化、以及产业风险可控等五个方面提出了产业发展目标。

其中，产业能级倍增方面，《意见》指出，**到 2025 年，集成电路产业规模实现 800 亿元、冲刺 1000 亿元，年均增长 20%；培育营收百亿元企业 1—2 家、50 亿元企业 3 家以上、10 亿元企业 10 家以上**；在设计制造、化合物半导体、半导体核心材料、关键设备及零部件等领域，培育一批“专精特新”中小企业。

创新能力提升方面，到 2025 年，在人工智能芯片、视觉处理芯片、服务器芯片、车规级芯片、量子计算芯片、类脑计算芯片、化合物半导体等前沿领域形成一批创新成果，集成电路重点企业研发费用占营业收入比重超 5%。

(全球半导体观察)

【厦门“芯政”推进集成电路产业发展】

7月22日，厦门市政府发布《关于印发进一步加快推进集成电路产业发展若干措施的通知》。从人才引进、研发创新、提质增效和生态建设四个方面，推出了13条“含金量”十足的补助举措，推动集成电路产业发展。对于设备购买、设备融资租赁、电力稳压系统、洁净室装修、芯片采购、封装测试等符合条件的企业，给予每个单位年度总额最高不超过1000万元的补助。

（全球半导体观察）

【美参院通过520亿芯片法案，10年不准对华投资】

美国当地时间19日，民主党人力推的“芯片法案”在美国国会参议院以64票赞成，34票反对的结果获得通过，该法案将用520亿美元的财政支持来提振美国的半导体行业，将禁止获补助的企业在美建立工厂后10年内扩大在中国大陆的半导体投资，但可投资中国成熟制程芯片制造，目前该限制范围尚未确认。

（半导体行业联盟）

【ASML：若禁售设备到中国大陆，将使半导体供应链中断】

半导体设备大厂荷兰商ASML在当地时间周三（20日）发出警告，若美国迫使停售主流半导体设备给中国，全球半导体供应链将面临中断。

（国际电子商情综合报道）

3.4. 【锂电设备】宁德时代投资140亿建设济宁电池基地；宁德时代与福特开展全球战略合作，率先为北美车型提供LFP电池；乘联会预计7月新能车零售45万辆，yoy+102.5%；中石化首座重卡换电站在四川宜宾建成投用；广汽埃安筹建动力电池生产线，试制线预计将于2022年底建成**【宁德时代投资140亿建设济宁电池基地】**

7月21日晚间，电池龙头宁德时代公告，拟在山东省济宁市投资建设济宁新能源电池产业基地项目，项目总投资不超过140亿元。据披露，上述项目建设内容为动力电池系统及储能系统生产线，各期预计自开工建设起不超过24个月，项目规划用地面积约2000亩。

（新能源CEO驿站）

【宁德时代与福特开展全球战略合作，率先为北美车型提供LFP电池】

7月21日，宁德时代新能源科技股份有限公司（“宁德时代”）与福特汽车公司（“福特”）宣布签订合作谅解备忘录，双方建立全球战略合作关系，合作内容涵盖在中国、欧洲和北美的动力电池供应。

根据双方另外签署的协议，从明年起，宁德时代还将为北美的福特Mustang Mach-E车型供应磷酸铁锂电池包，并从2024年初起，为北美的福特纯电皮卡F-150 Lightning提供磷酸铁锂电池包。得益于宁德时代磷酸铁锂电池系统在电池寿命和热稳定性等方面的优良特性，上述福特车型将在环境适应性方面拥有出色的表现。

（CATL 宁德时代）

【乘联会预计7月新能车零售45万辆，yoy+102.5%】

7月22日，乘联会发布数据显示，预计7月新能源汽车零售销量达45万辆，同比增长102.5%。叠加新能源汽车下乡活动和各地新能源车补贴政策刺激，新能源车销量有望持续攀升。中汽协预计，2022年新能源汽车销量有望达到550万辆，同比增长56%以上。

工信部党组成员、副部长张云明7月21日在2022世界动力电池大会上表示，目前我国已形成涵盖基础材料、电芯单体、电池系统、制造装备的完整产业链，三元电池、磷酸铁锂电池的系统能量密度处于国际领先水平，在全国建成1万多个回收服务网点，助力新能源汽车行业持续发展。

（华盛通）

【中石化首座重卡换电站在四川宜宾建成投用】

7月20日，中国石化首座重卡换电站——百家旺综合加能站在四川宜宾建成投用，自动实现车辆“满电复活”仅需3分钟，每天可满足168车次换电需求，预计全年可实现减排二氧化碳3550吨。相较于传统充电，换电模式能有效解决重型卡车充电车位稀缺、电池容量大、充电时间长等痛点，是重卡电动化能源补给的有效解决方案。近年来，中国石化积极应对电动汽车革命，在做好主营业务的同时，顺应移动能源转型的趋势，积极探索电动汽车服务商业模式，借助现有网络优势，加强与产业链优势企业的合资合作，发展换电模式，累计建成换电站100座、充电站1513座，加快向“油气氢电服”综合能源服务商转型。

（中国石油石化）

【广汽埃安筹建动力电池生产线，试制线预计将于2022年底建成】

近日，广汽埃安正在筹建动力电池公司及动力电池量产生产线，推进电池自研、自产的产业化布局，从而实现自主可控的动力电池供应。广汽埃安已经在电池自研和自产方面投入近10亿元，自主研发推出埃安动力电池技术群。同时，广汽埃安3.36亿元自研电池中试线也已开工建设，将于2022年底建成，并正式投入运营，包括海绵硅负极片电池在内的自研电池技术将在此条试制线实现自主生产，目标实现自己掌握核心技术，并仍将与上游锂电公司保持合作。

（中新经纬）

3.5. 【轨交装备】中国中铁：近期中标合计961.85亿元重大工程；上半年重庆轨道交通投资再创新高：186亿；中国企业自主研发的首列胶轮地铁列车下线并首次出口海外

【中国中铁：近期中标合计961.85亿元重大工程】

中国中铁公告，近期，公司中标多项工程项目，中标价合计约961.85亿元，约占公司中国会计准则下2021年营业收入的8.99%。项目包括新建金华至宁波铁路站后四电、站房、信息及相关工程JYSD标段；新建川南城际铁路自贡至宜宾线宜宾站站房及相关工程；云南省大保高速老营至板桥段改线工程、昌宁至链子桥高速、弥渡至昌宁高速（保山段）特许经营项目等共计48个项目。

（轨道世界）

【上半年重庆轨道交通投资再创新高：186亿】

今年上半年重庆轨道交通建设已完成投资186亿元创下同期历史新高。作为重庆市轨道交通骨干线路之一，从渝中区富华路到大渡口区跳磴南的轨道交通十八号线全长

29 公里，概算总投资约 217 亿元，串联起了渝中、九龙坡、巴南和大渡口。今年以来，这条线路主体工程加快建设，从富华路到歇台子等区间隧道下半年将实现贯通，歇台子车站和富华路停车场也将完成一批重大节点目标。

（轨道世界）

【中国企业自主研发的首列胶轮地铁列车下线并首次出口海外】

北京时间 7 月 18 日 22 时许，墨西哥城地铁 1 号线整体现代化工程项目首列车在中车株机竣工亮相。这是中国企业自主研发的首列胶轮地铁列车并首次出口海外，也是中国中车首个海外“系统+”项目列车。列车为 9 节编组（编组形式为 6 动 3 拖），最高运营速度 80 公里/时，列车总长 150.9 米，宽 2.52 米，最大载客量为 2252 人，能满足 8% 的爬坡能力和 45 米的曲线半径通过能力。

（轨道世界）

3.6. 【油气装备】大气田勘探获重大突破，坐标湖北；中国海洋油气勘探开发迎来大好时机

【大气田勘探获重大突破，坐标湖北！】

近日，江汉油田在湖北恩施红星地区页岩气储量的申报，通过中国石化股份公司审核，落实控制储量 621 亿立方米，标志着该地区二叠系页岩气勘探开发再次取得重大突破。现在的江汉油田已经确立了“天然气大发展、老油田硬稳定、页岩油求突破”的勘探方针，未来将勘探目标重点锁定在页岩油气等非常规勘探领域。实际上，红星地区的发现不仅展现了江汉油田的努力，更是我国推进页岩油气产业向前发展的体现。未来，随着勘探开发不断拓展和工程技术进步，非常规油气的产量和经济性有望继续提升，将成为我国油气供应的重要组成部分，这个曾经让美国摆脱“能源依赖”的资源，如今正在我国悄然崛起，为增储上产贡献着“非常规”力量。

（石油 Link）

【中国海洋油气勘探开发迎来大好时机】

2022 东亚海洋合作平台论坛上中国石化油田开发首席专家李宗田院士提出过去的一年，我国海洋油气勘探开发成效显著。全年原油天然气产量分别为 5464 万吨、196 亿立方米，同比增长 5.8%、5.4%。其中，海洋原油增量占全国原油总增量的 80% 以上，创历史最好水平；渤海油田原油生产超过 3000 万吨，成为我国第一大原油生产基地。海洋天然气资源开发逐步向深水、超深水迈进，产量稳健增长。预计 2022 年，我国海洋油气产量仍将进一步提升，原油产量将达 5760 万吨，同比增长 5.4%，占全国原油增量 80%，继续保持全国石油增量领军地位；天然气产量将突破 200 亿立方米，同比增长 6.7%，占全国天然气增量 12%。对此，李院士认为，未来油气勘探开发到了“向海洋进军，向深海进军”的大好时机。我国海洋石油的未来在于走向深海。

（石油 Link）

4. 公司动态

工程机械：

【三一重工】7月15日，公司发布半年业绩预告，预计2022年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为22-30亿元，与上年同期相比将下降79-71亿元，同比下降78%-70%。

【中联重科】7月21日公告，公司拟使用自有资金以集中竞价方式回购公司A股股份，全部用于员工持股计划。回购股份的数量不低于已发行总股本的2.5%，不超过已发行总股本的5%，资金总额不超过39.88亿元，回购股份价格不超过9.19元/股。7月23日公告，7月22日首次以集中竞价交易方式回购股份，数量约12,00万股，成交总金额约7400万元。

【铁建重工】7月20日公告，2022年1-6月，新签合同96亿元，同比增加33%，其中隧道掘进装备增长40%，特专装备增长23%。

【郑煤机】与河南装备集团组成联合体，参与洛轴公司43%股权的公开摘牌受让，其中郑煤机合伙企业拟受让比例约17%，投资额不超过人民币4亿元，河南装备集团所参与投资或控制的主体拟受让比例约4.5%。

【中铁工业】7月19日，公司Q2重大合同金额合计21.31亿元，占2021年营收的7.85%。

半导体设备：

【北方华创】7月21日晚间公告，因公司派发股票红利、激励对象考核未达标等原因，对2018年股票期权激励计划的行权价格、数量进行调整，并注销部分期权。经调整后，2018年股票期权激励计划激励对象由324名调整为322名，股票期权数量由1,437,730份调整为1,426,231份，行权价格由35.14元/股调整为34.94元/股。

【晶盛机电】7月19日公司发布向特定对象发行股票新增股份变动报告及上市公告书。本次向特定对象发行股份数量为21,353,383股，发行价格为66.50元/股，实际募集资金净额为14.16亿元。

【精测电子】7月21日晚间公告，公司发布向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(修订稿)。本次可转债发行预计募集资金总额不超过12.76亿元，募投项目为高端显示用电子检测系统研发及产业化项目、精测新能源智能装备生产项目以及补充流动资金。

【聚光科技】7月20日公告，公司发布2022年员工持股计划草案。本员工持股计划的参加对象为公司董事、监事、高级管理人员、核心骨干人员及重要骨干员工，参加人数不超过400人，其中董监高为8人。本员工持股计划的股票来源为公司回购专用账户已回购的股份，合计不超过6,407,600股，合计不超过公司当前股本总额的1.42%。本员工持股计划购买回购股票的价格为12.64元/股。

光伏设备：

【天合光能】7月22日，公司发布半年度业绩预告，预计2022年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为11.41-13.95亿元，同比增加4.35-6.89亿元，同比增加61.69%-97.62%。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10.47-13.01亿元，同比增加79.29%-122.72%。

【金辰股份】7月22日，公司发布关于减少注册资本及通知债权人的公告。鉴于公司2021年度业绩未达《激励计划》第一个行权期/第一个解除限售期的公司层面业绩考核要求、以及两名激励对象刘源远、陈晖离职不再具备激励对象资格，一名激励对象尹锋被聘任为监事，不再符合激励条件，公司拟回购上述激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票125,080股。本次回购注销完成后，公司股份总数将减少125,080股，公司注册资本也将减少125,080元。公司总股本将由116,293,082股变更为116,168,002股，公司注册资本将由人民币116,293,082元变更为116,168,002元。

【奥特维】7月22日，公司中标阿特斯阳光电力集团股份有限公司全资子公司嘉兴阿特斯阳光能源科技有限公司、宿迁阿特斯阳光能源科技有限公司的划焊一体机招标项目，中标金额约8,600万元。控股子公司中标鄂尔多斯市中成榆能源有限公司单晶炉项目。中标金额约1.5亿元。

锂电设备：

【利元亨】7月21日，公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获得上交所科创板上市委审议通过。

【海目星】7月18日，2021年限制性股票激励计划首次授予第一个归属期归属条件成就。第一个归属期可归属人数：305人；第一个归属期可归属数量：173.10万股；可归属的授予价格：14.56元/股。

7月18日，因个人资金需求，公司监事刘明清、林国栋计划通过集中竞价交易方式减持所持有的公司股份。刘明清拟减持数量不超过约23万股，占总股本比例不超过0.1153%；林国栋拟减持数量不超过约8.66万股，占总股本比例不超过0.0433%。

【赢合科技】7月19日晚间公告，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分股份。本次回购的资金总额不低于1亿元(含)且不超过2亿元(含)，回购股份价格不超过38.00元/股，本次预计回购股份总数为2,631,579股至5,263,157股，约占公司已发行总股本的比例为0.4051%至0.8103%。

风电设备：

【明阳智能】截至2022年7月19日，公司股东Lucky Prosperity和Eternity Peace减持股份分别约为283万股和43万股。本次减持计划时间过半，减持计划未实施完毕。

【日月股份】7月23日公司发布公司2021年度权益分派方案公告，每股派发现金红利0.25元(含税)，股权登记日为7月28日，除权日及现金红利发放日为7月29日。

【中际联合】7月18日公司发布公告，因个人资金需求，公司副总经理王喜军于7月15日以大宗交易方式减持其持有的公司无限售条件流通股约105万股，占总股本0.69%；公司副总经理马东升于7月15日以大宗交易方式减持其持有的公司无限售条件流通股约140股，占总股本0.92%。

智能装备：

【绿的谐波】7月21日发布关于持股5%以上股东减持股份达到1%的提示性公告，本次权益变动后，信息披露义务人持有公司股份数量约为1122万股，持有公司股份比例减少至约6.66%。减持股数约为168万股，减持比例为1%。

油服：

【中海油服】7月21日公告，公司拟在2022年8月23日召开2022年第一次临时股东大会，会议审议事项为《关于中海油服境外全资子公司美元贷款并由公司为其提供担保的议案》及《关于选举独立董事的议案》、《选举姚昕先生为公司独立非执行董事的议案》。

轨交装备：

【中国中车】7月21日发布公司于2022年5-7月期间签订的8项合同，合计金额约271.1亿元人民币，合同主要内容为销售地铁及风力发电机组。上述合同总金额约占公司中国会计准则下2021年营业收入的12%。

【中铁工业】7月18日公告2022年第二季度主要经营数据暨重大合同的签约。公告显示，2022年1-6月新签合同总额为2,917,592万元，同比增长31.09%，境内合计2,811,562万元，境外合计106,030万元。2022年第二季度重大签约合同为专用工程机械装备及相关服务业务和交通运输装备及相关服务业务，合计人民币213,104万元，约占公司2021年营业收入的7.85%。

【中国通号】7月20日公告，披露轨道交通市场重要项目中标信息。中标共计六个重要项目，其中铁路市场三个，中标金额6.62亿元；阳涉铁路电气化改造工程EPC总承包项目，中标金额6.3亿元；阳涉铁路电气化改造工程同步大修EPC总承包项目，中标金额2.04亿元；城市轨道交通市场三个中标金额10.35亿元；合肥市轨道交通2号线东延线信号系统集成及设备采购项目，中标金额1.75亿元；合肥市轨道交通3号线南延线信号系统集成及设备采购项目，中标金额1.25亿元。以上项目中标金额总计约为人民币28.31亿元，约占公司中国会计准则下2021年经审计营业收入的7.38%。

7月20日公告，于2022年7月20日公司与通号集团就设立合资公司签订合资协议，共同出资2000百万元，合资设立从事金融服务的财务公司，其中本公司将以现金出资人民币1900百万元，持有合资公司95%的股权，通号集团将以现金出资人民币100百万元，持有合资公司5%的股权。

消费升级：

【捷昌驱动】7月19日公告，关于2022年限制性股票激励计划首次授予结果。限制性股票登记日为2022年7月18日，登记数量为231.80万股，激励对象人数为183人，本次激励计划所筹集资金总额为人民币36,948,920.00元，将全部用于补充公司流动资金。

基础件：

【双环传动】7月21日公告，下属子公司浙江双环传动机械股份有限公司出资4266.65万元收购深圳市三多乐智能传动有限公司100%股权。

缝纫机械：

【宏华数科】7月18日公司发布关于董事长暨实际控制人增持股份进展的公告。公告说明截至2022年7月18日，公司董事长暨实际控制人金小团先生通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司股份106,798股，占公司总股本的0.14%，合计增持金额为人民币1,784.06万元，已达到本次增持计划下限金额（2,000万元）的50%。

3D打印/MIM：

【铂力特】7月19日公告，董事雷开贵减持前持有公司股份2,015,405股，占公司总股本2.49%，现已通过集中竞价方式减持公司股份250,166股，减持比例0.31%。本次减持计划数量已过半，减持计划尚未实施完毕。

机器视觉：

【奥普特】7月22日公告，董事李茂波先生持有公司股份480,000股，占公司总股本的0.58%，现已通过集中竞价方式减持公司股份49,904股，减持比例为0.06%，本次减持计划数量已过半。

消防设备：

【青鸟消防】7月21日公告，公司发布2022年度非公开发行股票预案，本次募集资金总额不超过178,687.66万元，将用于青岛消防安全产业园项目、绵阳产业基地升级改造扩建项目、智慧消防平台建设项目以及补充流动资金。

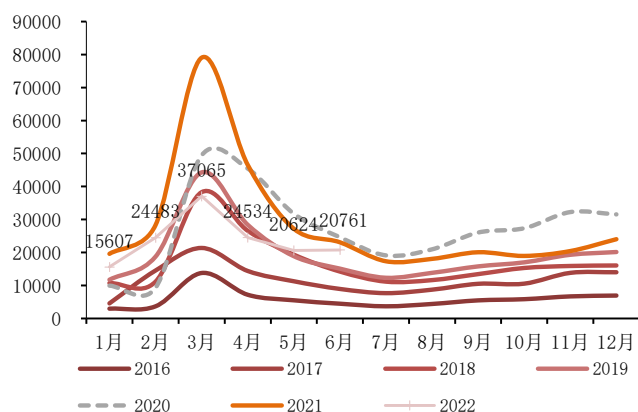
5.重点数据跟踪

5.1.中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1.工程机械：6月挖掘机单月销量同比下降10%，6月小松开机小时数同比下降13%

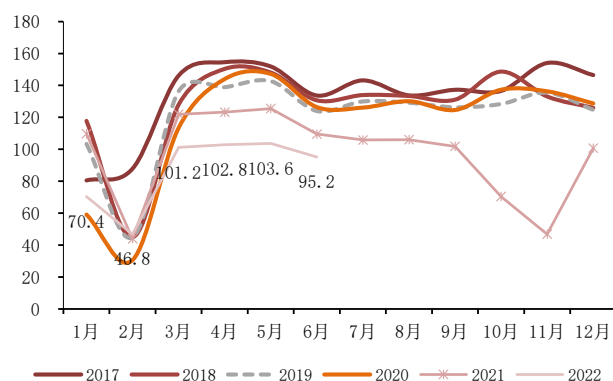
挖掘机：2022年6月挖掘机销量2.1万台，同比下降10%。2022年5月小松开工小时数95.2小时，同比下降13.1%。

图 1：挖掘机 6 月单月销量同比下降 10%



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

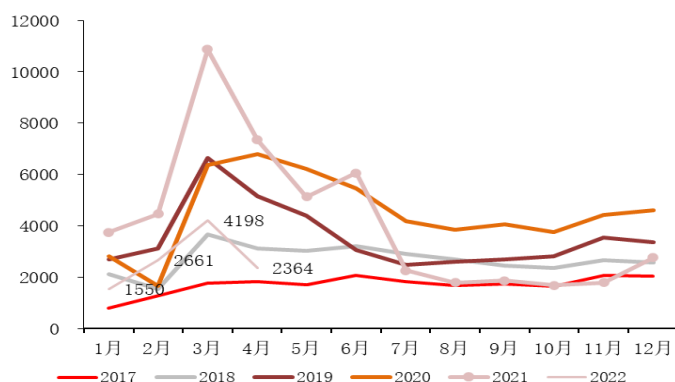
图 2：6 月小松开工小时数 95.2 小时，同比下降 13%



资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

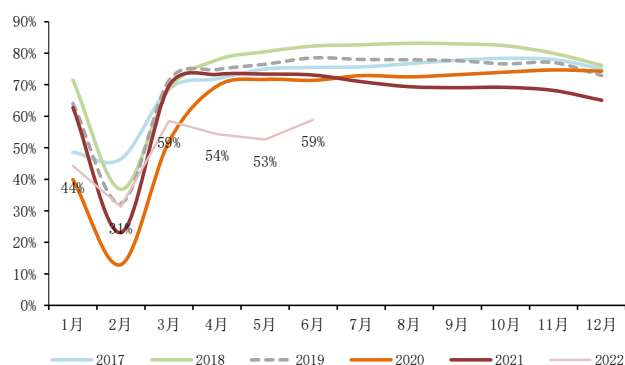
起重机：2022 年 5 月汽车起重机销量 2246 台，同比下降 56%；2022 年 6 月庞源租赁吨米利用率 59%。

图 3：汽车起重机 5 月销量同比下降 56%（单位：台）



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

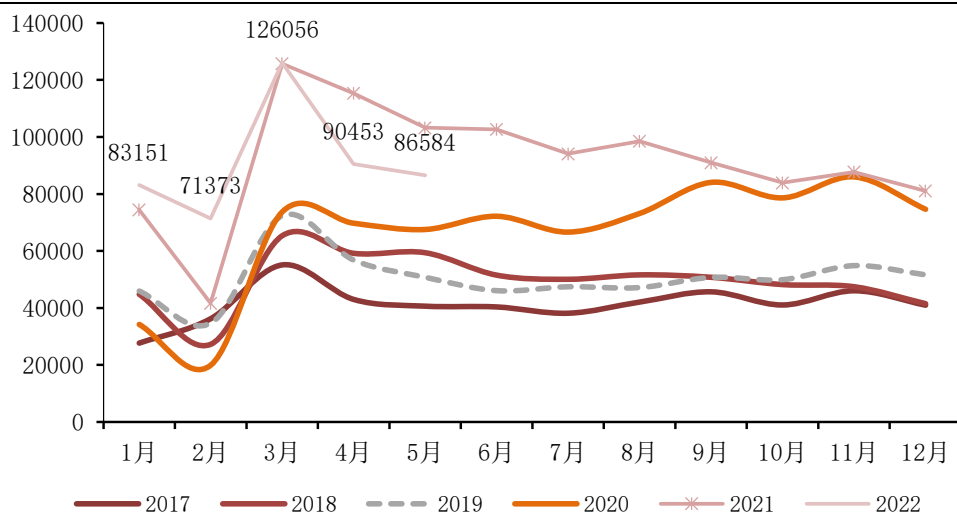
图 4：6 月庞源租赁吨米利用率 59%



资料来源：庞源租赁，浙商证券研究所（单位：%）

叉车：2022 年 5 月叉车销量 8.7 万台，同比减少 16.2%。2021 年 1-12 月叉车全行业销量 109.94 万台，同比增长 37%。

图 5：叉车 5 月单月销量 8.7 万台，同比减少 16.2%

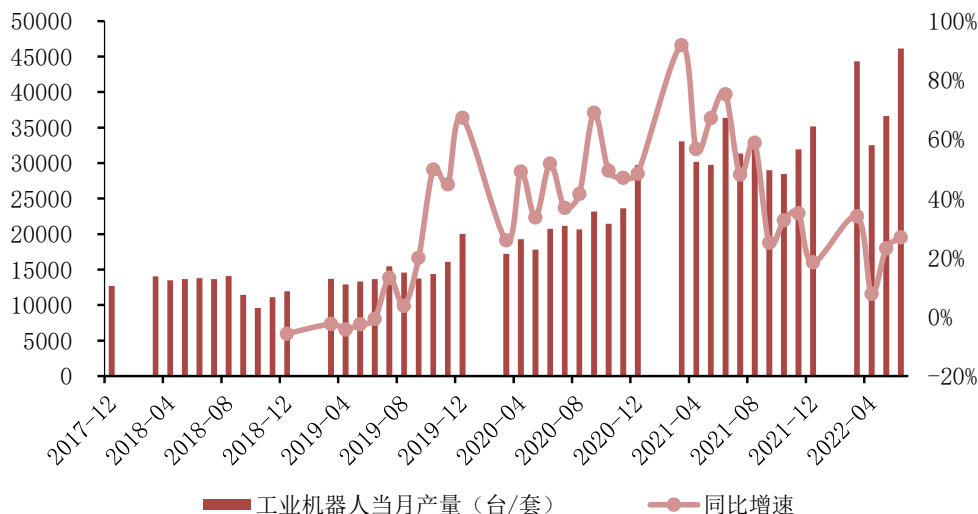


资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 台)

5.1.2.工业机器人: 6月产量单月同比增长26.8%

国内工业机器人2022年6月产量4.6万台,同比增长26.8%;2021年1-12月累计产量31.8万台套,同比增长48%。

图6: 工业机器人: 6月产量单月同比增长26.8%

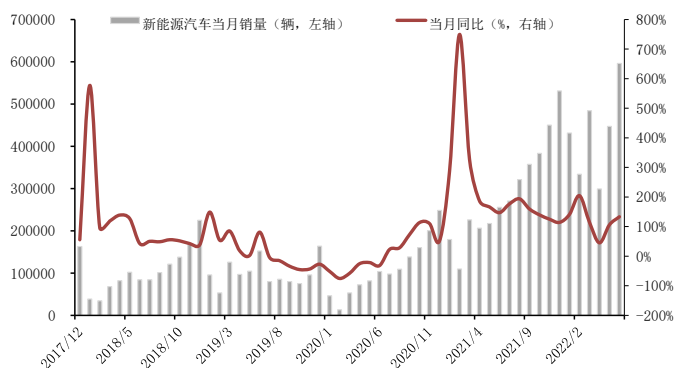


资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: 台)

5.1.3 新能源汽车: 6月销量单月同比增长133%

2022年6月新能源汽车销量为59.6万辆,同比增长133%,2022年1-6月累计销量为260万台,同比上升116%。

图7: 新能源汽车月销量: 6月单月同比增长133%



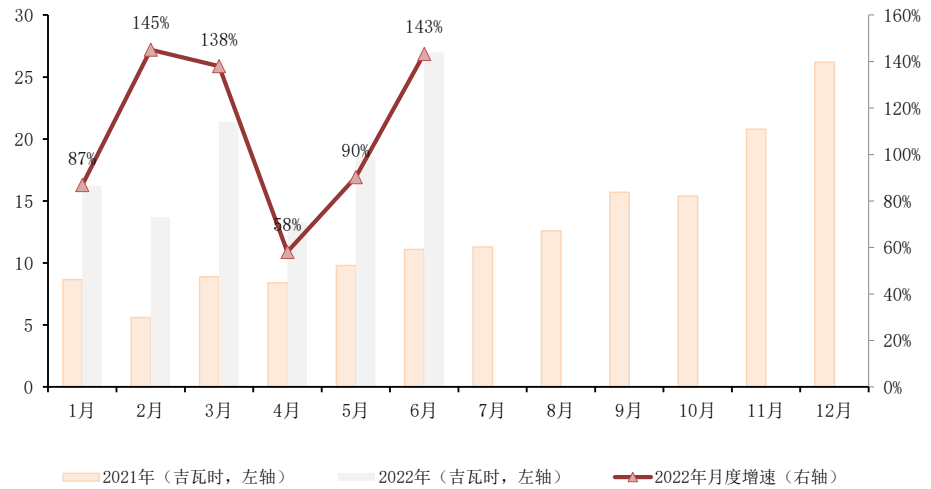
资料来源: 中国汽车工业协会, 浙商证券研究所

图8: 新能源汽车累计销量: 2022年1-6月同比增长116%



资料来源: 中国汽车工业协会, 浙商证券研究所

图 9：2022 年 6 月动力电池装机量为 27.0GWh，同比增长 143.3%

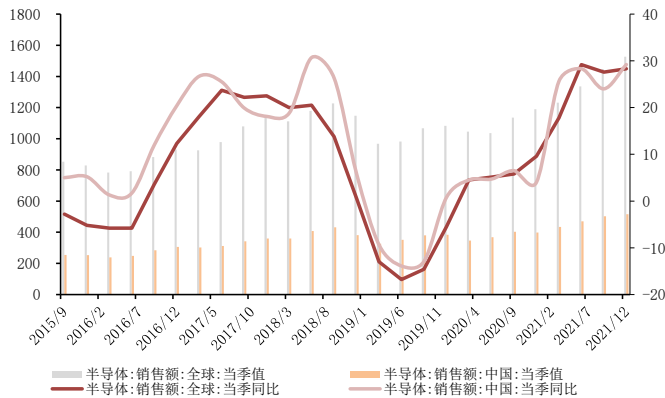


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

5.1.4 半导体设备行业：2021 年 12 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 46.1%

2021 年四季度全球半导体销售额同比增长 28.3%，中国半导体销售额同比上涨 29.2%。国际半导体产业协会公布 2021 年 12 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 46.1%。

图 10：2021 年 Q4 全球半导体销售增长 28%、中国上涨 29%



资料来源：SEMI，浙商证券研究所

图 11：2021 年 12 月北美半导体设备出货量同比增长 46%



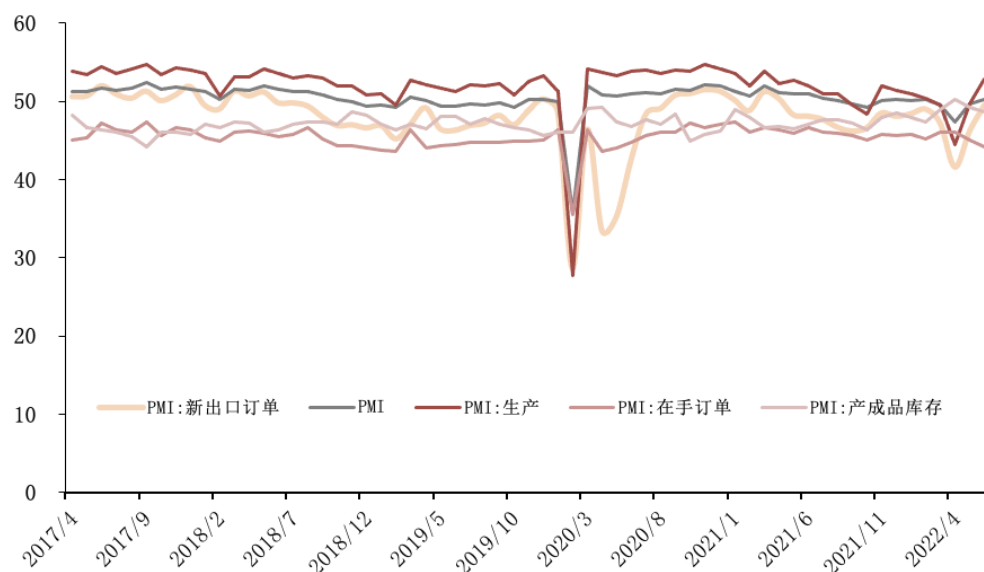
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

5.1.5 激光器行业：6 月 PMI：新出口订单环比提升 3.3pct，永康五金交易景气指数平稳

IPG2020 年中国区收入 33 亿元，锐科激光全年收入在 23 亿元，中国区两家头部激光器公司合计收入 56 亿元，同比增长 4%。

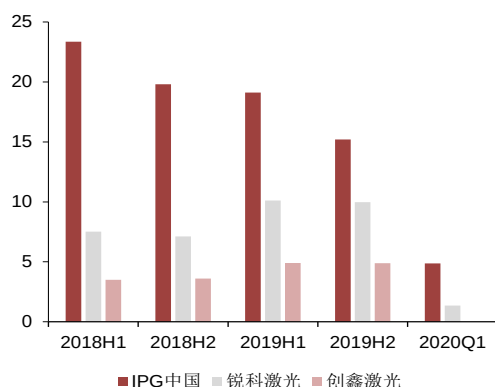
三家公司预计占中国市场规模的 78%左右，我们判断 2019 年中国区激光器的市场规模大约在 82 亿元左右，同比增长 6.5%。其中 IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为 43% (-7pct)、锐科激光 25% (+7pct)，创鑫激光 12% (+3pct)。

图 12：2022 年 6 月 PMI 为 50.2，新出口订单 PMI 为 49.8



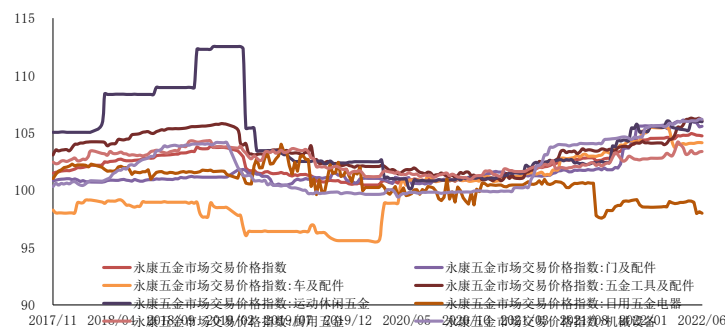
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 13：2019 国产激光份额提升，IPG 市场份额下滑 7%



资料来源：Wind，ofweek,浙商证券研究所

图 14：2022 年 6 月 5 日永康五金交易景气指数 104.7

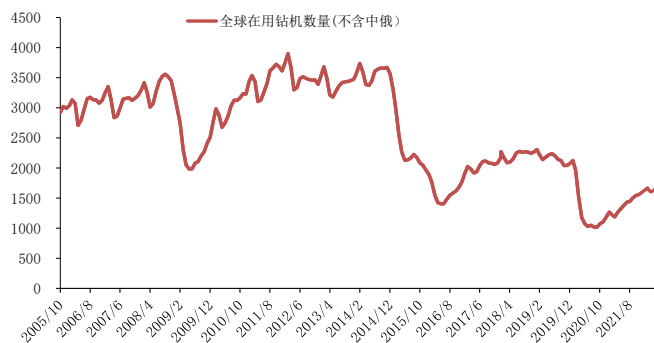


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

5.1.6 油气装备行业：6 月第 4 周美国 EIA 原油库存环比上升 0.8%，API 环比上升 1.1%

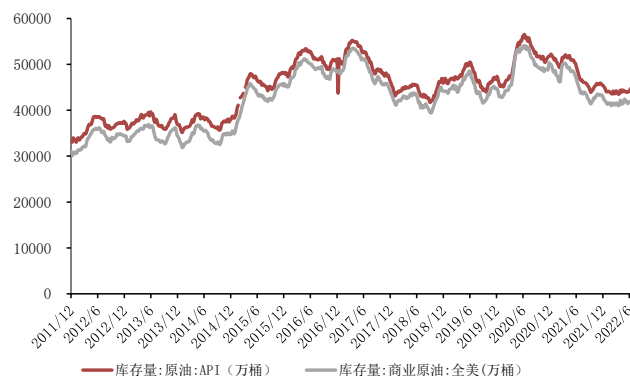
2022 年 6 月全球活跃钻机数（不含中俄）1706 台，同比增长 29%。截止 2022 年 7 月第 2 周（7 月 8 日）美国 EIA 油品及天然气库存 42705.4 万桶，环比上升 0.8%。美国原油 API 库存 45207.6 万桶，环比上周上升 1.1%。

图 15：6 月全球活跃钻机数据（不含中俄）同比增长 29%



资料来源：贝格休斯，浙商证券研究所（单位：台）

图 16：2022 年 7 月 8 日 EIA 原油库存环比上升 0.8%



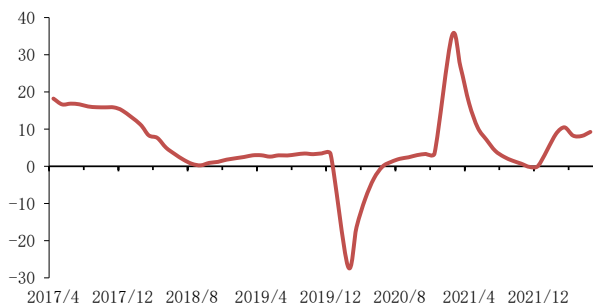
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万桶）

5.2.下游：房地产与基建投资

基建与制造业投资发力，房地产投资开始下滑：2022 年 1-6 月，固定资产投资完成额累计同比增长 6.1%；房地产开发投资完成额累计同比下滑 5.4%；制造业投资累计增加 10.4%；基础设施建设投资（不含电力）累计增长 7.1%。

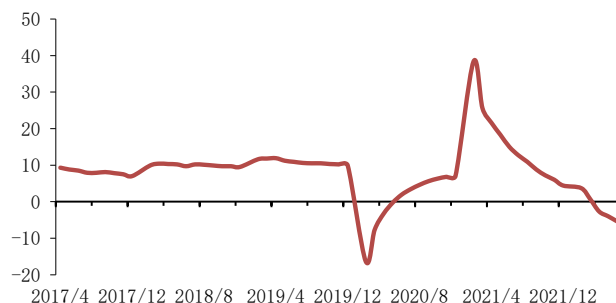
新一轮制造业补库存周期启动：5 月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 13.8%、16.6%、15.6%。

图 17：基建投资：1-6 月累计同比增长 9.3%



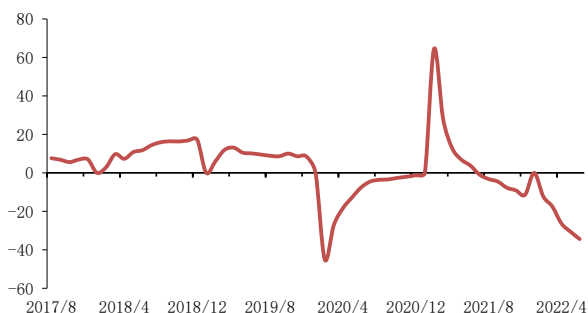
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 18：地产投资：1-6 月累计同比下降 5.4%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 19：6 月房地产新开工面积累计下降 34.4%



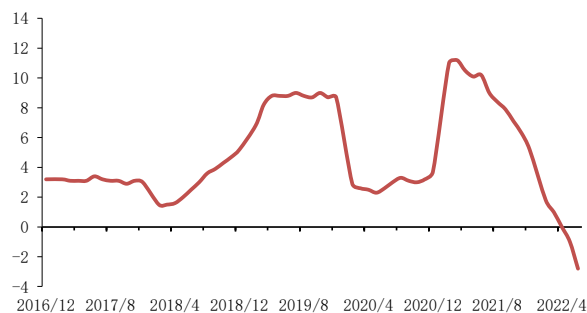
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 20：6 月房地产新开工面积单月同比下滑 45%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 21：6 月地产施工面积累计增速-2.8%



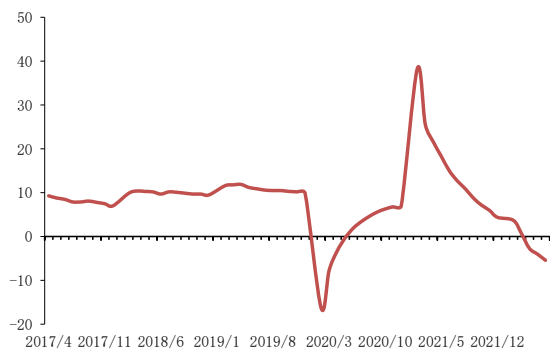
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 22：30 大中城市商品房周成交均面积：环比下滑 46%



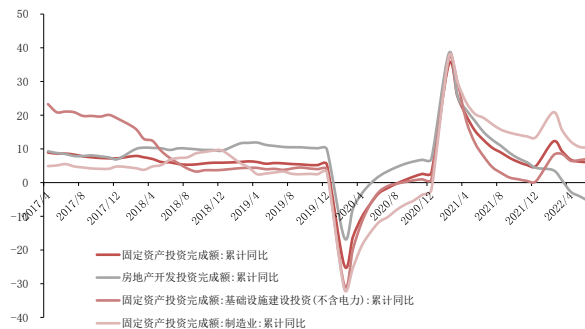
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万平方米）

图 23：6 月房地产开发投资完成额:累计同比减少 5.4%



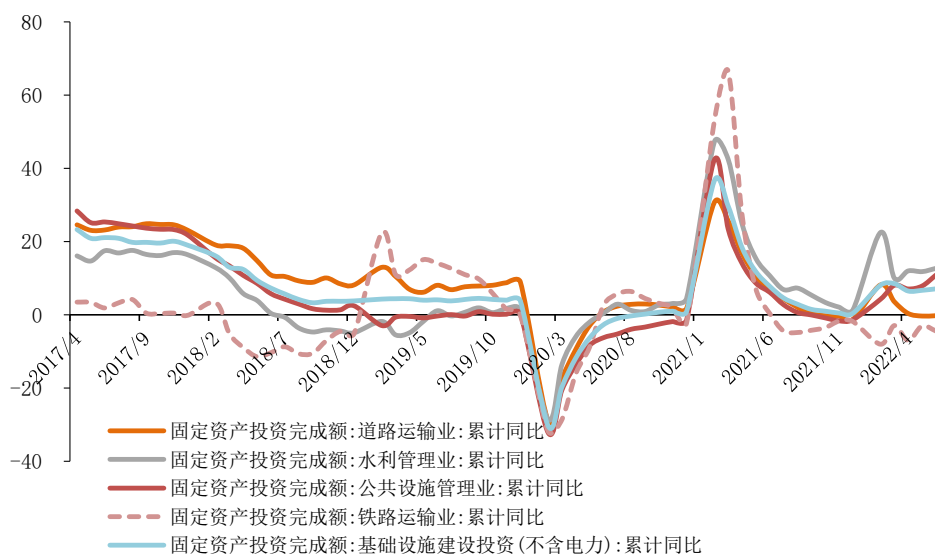
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 24：6 月固定资产投资完成额累计同比增加 6.1%



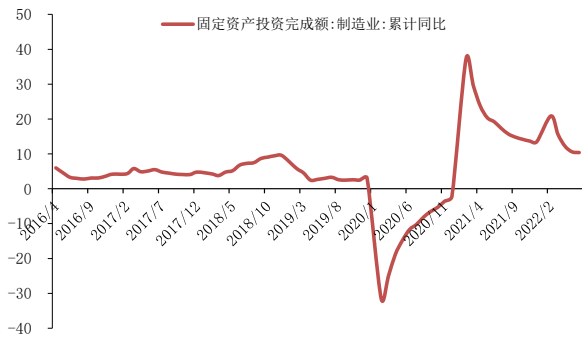
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 25：6 月基建领域细分子行业投资额呈加速反弹态势



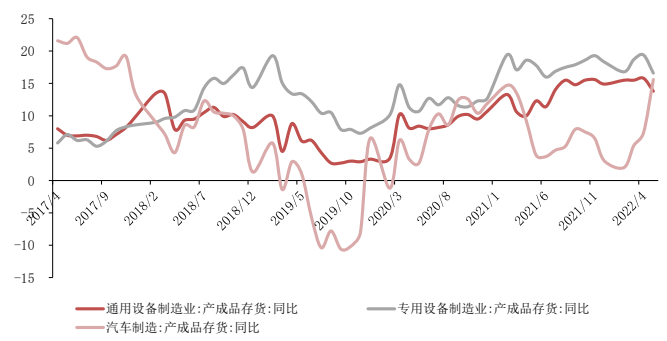
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 26：制造业投资 6 月累计同比上升 10.4%



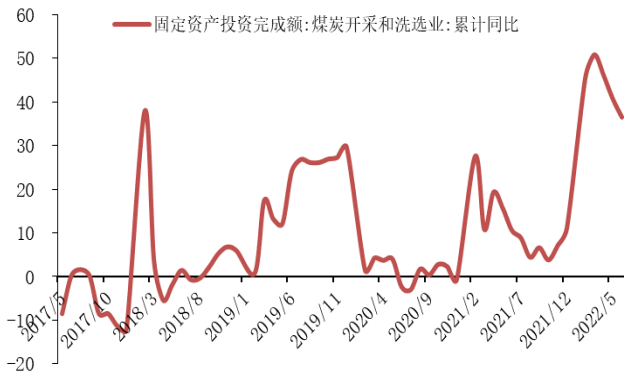
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 27：新一轮补库存周期开始启动



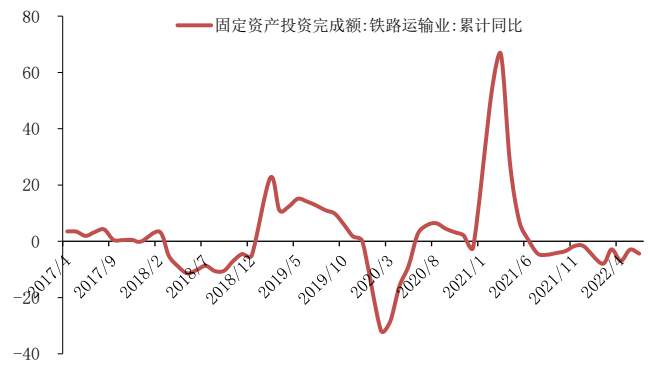
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 28：煤炭开采洗选业投资：6 月累计同比上升 36.5%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 29：铁路运输业投资：6 月投资累计同比下降 4.4%



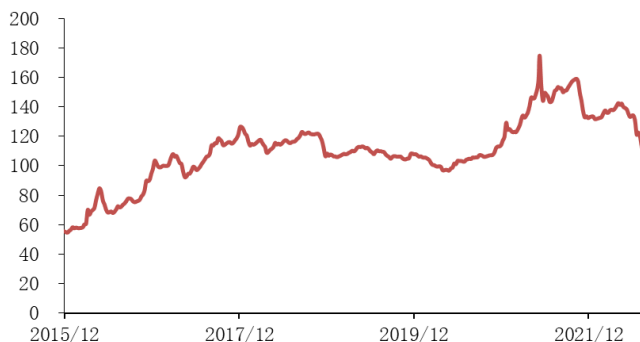
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

5.3.上游：钢材综合价格

钢材价格指数：7 月 22 日，钢材价格指数为 110.67，环比上周下降 2.24%。

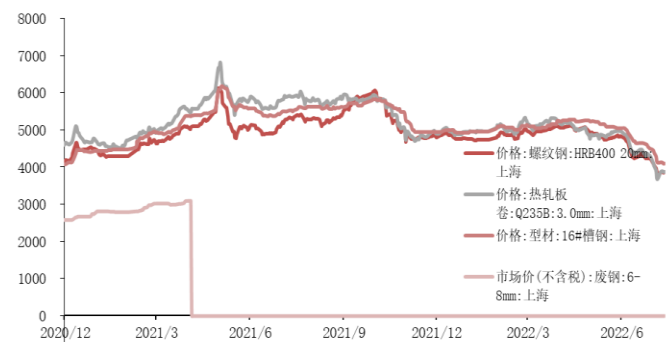
钢材：7 月 22 日螺纹钢价格 3870 元/吨，环比上周上升 2.38%。

图 30：钢材价格指数：110.67，环比 7 月 15 日下降 2.24%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 31：钢材价格：螺纹钢价格 3870 元/吨，环比上周上升 2.38%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤：7 月 22 日动力煤期货结算价格 806 元/吨，环比上周（7 月 15 日）上升 0.9%。

原油：7 月 21 日布伦特原油期货结算价 99.1 美元/桶，环比上周（7 月 14 日）上升 4.8%。

图 32：动力煤价格：环比上升 0.9%



资料来源：郑商所，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 33：布伦特原油期货结算价：环比上升 4.8%



资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

天然气：液化天然气 LNG7 月 10 日市场价为 6293.9 元/吨，环比 6 月 30 日上升 0.5%。

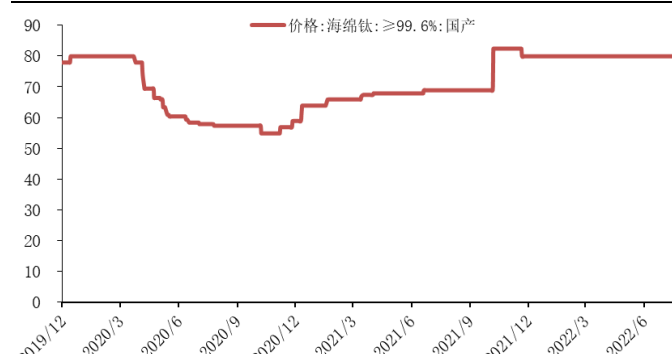
国产海绵钛：海绵钛价格 7 月 22 日价格为 80.00 元/千克，环比 7 月 15 日持平。

图 34：液化天然气 LNG7 月 10 日市场价为 6293.9 元/吨



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 35：国产海绵钛 7 月 22 日价格为 80.00 元/千克



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/千克）

5.4.光伏行业

硅片：7 月 20 日，166 尺寸硅片价格为 6.05 元/片，环比上周持平；

182 尺寸硅片价格 7.28 元/片，环比上周持平；

210 尺寸硅片价格为 9.57 元/片，环比上周持平。

硅料：7 月 20 日，致密料 292 元/kg，环比上周上涨 1%。

电池片：7 月 13 日，166 尺寸电池片价格为 1.24 元/W，环比上周持平；

182 尺寸电池片价格 1.25 元/W，环比上周持平；

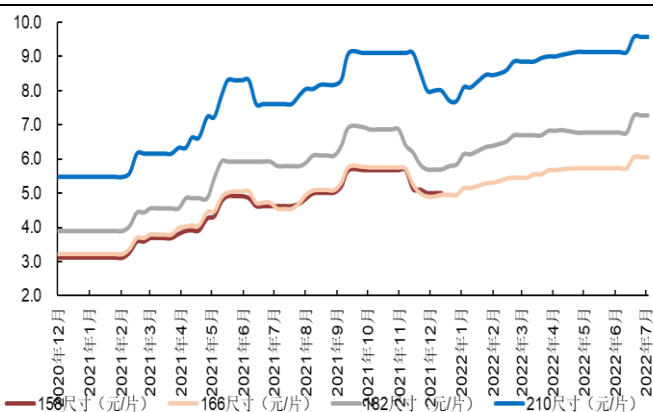
210 尺寸电池片价格为 1.23 元/W，环比上周持平。

组件：7 月 20 日，425-435 组件价格为 1.93 元/W，环比上周持平；

182 尺寸组件价格为 1.96 元/W，环比上周上涨 0.51%；

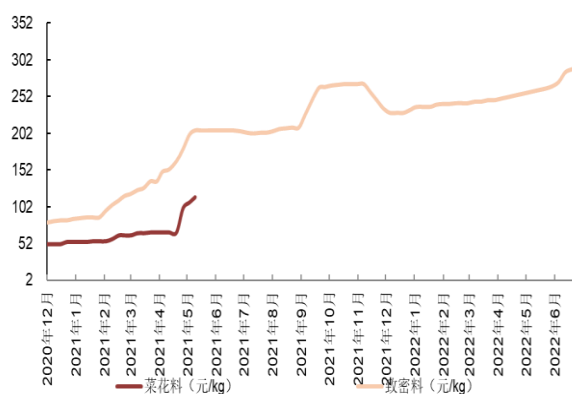
210 尺寸组件价格为 1.96 元/W，环比上周上涨 0.51%。

图 36：7 月 20 日，166 尺寸硅片环比上周持平



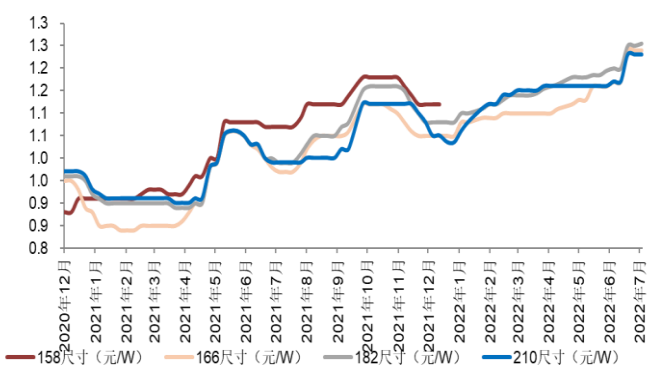
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/片）

图 37：7 月 20 日，致密料 292 元/kg，环比上周上涨 1%



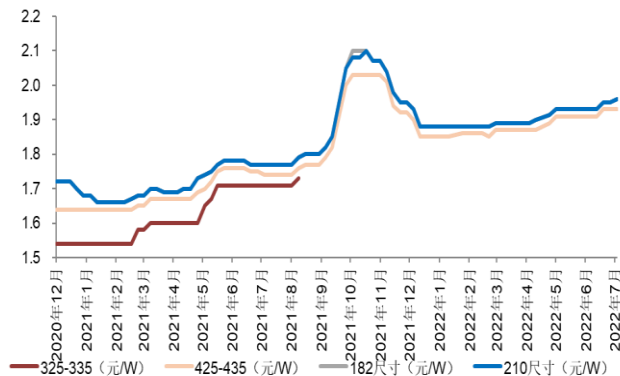
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

图 38：7 月 20 日，182 尺寸电池片环比上周持平



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/W）

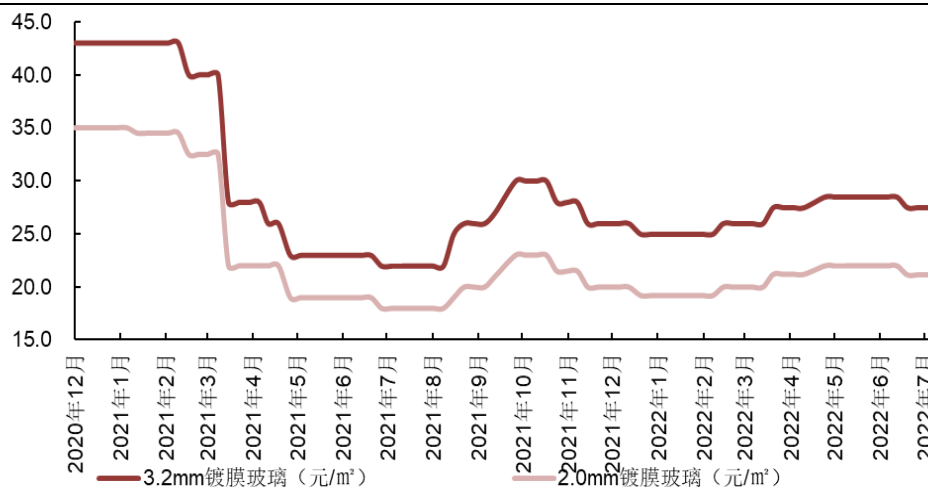
图 39：7 月 20 日，182/210 尺寸组件价格环比上周上涨 0.51%



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

玻璃：7 月 20 日，3.2mm 镀膜玻璃价格为 27.5 元/m²，环比上周持平；2.0mm 镀膜玻璃为 21.15 元/m²，环比上周持平。

图 40：7 月 20 日，2.0mm 镀膜玻璃价格环环比上周持平



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/m²）

6.风险提示

6.1.基建及地产投资低于预期风险

工程机械需求主要来源于国内基础设施建设和房地产开发的资本开支。基建中铁路固定资产投资和轨交装备的需求息息相关。若基建或房地产投入下降，可能导致工程机械和轨交装备行业公司业绩下滑。

6.2.原材料价格大幅波动风险

机械行业是中游制造业的代表，上游原材料价格通过成本对上市公司盈利产生很大影响，若上游原材料价格大幅增长，则企业会面临较大的业绩压力。

6.3.中美贸易摩擦加剧风险

关于知识产权、进出口关税等多种问题上发达经济体与中国之间存在产生纠纷的可能，若此类情况导致国际贸易加剧，我们认为会对市场情绪产生冲击并对我国发展高端制造带来很大压力。

6.4.新冠疫情扩散超预期影响制造业资本开支复苏的风险

若疫情扩散超预期，将持续影响全年补库存周期启动节奏，对下游需求造成较大的影响。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现+20%以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现+10%~+20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现-10%~+10%之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现+10%以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现-10%~+10%以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现-10%以下。

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。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621)80108518

上海总部传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>