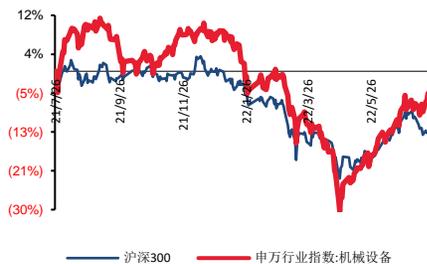


机械设备

锂电设备行业迈向中高速增长，持续关注相关标的

■ 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18日-7月22日), 沪深300下跌1.3%, 机械板块上涨2.1%, 在28个申万一级行业中排名5。细分行业看, 塑料加工机械涨幅最大、上涨8.4%; 3C设备跌幅最大、下跌1.0%。

本周观点

锂电设备行业迈向中高速增长，持续关注相关标的

根据GGII数据, 受益下游动力电池厂商的大幅扩产, 2021年国内锂电设备市场规模达588亿元, 同比增长104.88%, 同时GGII预测2025年其将提升至1200亿元, 2021-2025年CAGR 19.52%。相关设备标的方面, 根据我们本周的走访调研, 1) **大族激光**: 公司是国内激光设备龙头, 虽近期受疫情、消费电子终端需求疲软等影响, 导致下游PCB产业产能扩张放缓, 但公司在锂电、大功率市场成效显著, 此外, 公司积极研发TOPCON、HJT电池相关设备, Micro-LED巨量转移设备也正在验证中, 未来有望形成新增量; 2) **联赢激光**: 公司是国内动力电池领域激光焊接专家, 2021年全年新签订单35.99亿元(含税), 比上年度增长了138.66%, 为公司2022年业绩增长提供了保证。同时, 公司重视消费电子、汽配等市场开拓, 成立3C电子事业部、新能源汽车事业部, 去年消费电子、汽车及五金收入分别同比增长108.97%、42.47%, 并完成小钢壳电池的密封焊接等工艺研究, 正逐步构筑第二增长曲线; 3) **科瑞技术**: 公司是领先非标自动化设备厂商, 确立了“3+N”战略, 移动终端领域已提前卡位VR/AR相关检测设备, 新能源业务从叠片机切入, 并通过研发激光焊接、激光极片切割等以及收购鼎力智能, 中后段产品线不断完善。

投资建议:

行业步入中高速增长新周期, 推荐锂电设备厂商**科瑞技术**、**先导智能**、**利元亨**、**博众精工**、**海目星**、**联赢激光**、**奥普特**、**双环传动**、**杭可科技**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：

锂电设备行业迈向中高速增长，持续关注相关标的

根据 GGII 数据，受益下游动力电池厂商的大幅扩产，2021 年国内锂电设备市场规模达 588 亿元，同比增长 104.88%，同时 GGII 预测 2025 年其将提升至 1200 亿元，2021-2025 年 CAGR 19.52%。相关设备标的方面，根据我们本周的走访调研，**1) 大族激光**：公司是国内激光设备龙头，虽近期受疫情、消费电子终端需求疲软等影响，导致下游 PCB 产业产能扩张放缓，但公司在锂电、大功率市场成效显著，此外，公司积极研发 TOPCON、HJT 电池相关设备，Micro-LED 巨量转移设备也正在验证中，未来有望形成新增量；**2) 联赢激光**：公司是国内动力电池领域激光焊接专家，2021 全年新签订单 35.99 亿元（含税），比上年度增长了 138.66%，为公司 2022 年业绩增长提供了保证。同时，公司重视消费电子、汽配等市场开拓，成立 3C 电子事业部、新能源汽车事业部，去年消费电子、汽车及五金收入分别同比增长 108.97%、42.47%，并完成小钢壳电池的密封焊接等工艺研究，正逐步构筑第二增长曲线；**3) 科瑞技术**：公司是领先非标自动化设备厂商，确立了“3+N”战略，移动终端领域已提前卡位 VR/AR 相关检测设备，新能源业务从叠片机切入，并通过研发激光焊接、激光极片切割等以及收购鼎力智能，中后段产品线不断完善。

投资建议：

行业步入中高速增长新周期，推荐锂电设备厂商**科瑞技术、先导智能、利元亨、博众精工、海目星、联赢激光、奥普特、双环传动、杭可科技**等。

2 行业重点新闻

【工程机械】工程机械行业 2021 年企业年报汇编完成，全行业营业收入超过九千亿元 2022 年 7 月 22 日，中国工程机械工业协会举办首次新闻发布会，发布了“2021 年工程机械行业年报”等行业统计数据。经协会对全行业企业统计调查情况汇总，在扣除不可比因素、重复数据和非工程机械产业部分之后，2021 年全行业实现营业收入 9065 亿元，同比增长 17%。工业总产值同比增长 3.76%，其中：新产品产值同比增长 8.74%，工业销售产值同比增长 2.76%，出口交货值同比增长 66.1%，体现了出口在行业发展中的重要支撑地位。

【工程机械】三一重工：“一号产业”，开工！

7月19日上午，在徐工环境高端环卫装备智能制造新基地，徐州高端智能制造产业园第二批项目开工活动举行。徐工环境高端环卫装备智能制造新基地作为本次开工建设的项目之一，总投资14亿元，产品涵盖清洗保洁、固废收转运、管网维护及城市排涝、除冰除雪四大类产品，达产后可年产环卫装备1万台，年产值40亿元。

【工程机械】多元合作，共进共赢！徐工机械与中集集团签署战略合作协议

7月20日，徐工机械与中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司（简称中集集团）在深圳蛇口签订《战略合作框架协议》。中集集团董事长兼CEO麦伯良，副总裁于玉群，徐州市委常委，经开区党工委书记张克、徐工机械董事长王民参加签约仪式，中集集团总裁高翔、徐工机械总裁陆川代表双方签约。

根据协议，双方充分发挥在产业、技术、资金、人才、管理、市场、资源等优势，在物流机械装备、物流服务、新能源、海外业务、资本合作、企业管理等领域开展战略合作，实现合作共赢。

【工业自动化】6月工业机器人产量46144套，增长2.5%，重回增长趋势

近日，国家统计局发布数据，其中显示，6月份国内工业机器人产量46144套，同比增长2.5%；上半年国内工业机器人产量为20.2万台，同比下降11%，主要在于4、5月份产量的同比下滑。

与工业机器人较为紧密的行业都出现了回暖，其中通用设备制造业增长1.1%，专用设备制造业增长6.0%，汽车制造业增长16.2%，电气机械和器材制造业增长12.9%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长11.0%。

【工业自动化】法奥检测机器人问世，缓解人工采样压力

2022年7月，法奥意威（苏州）机器人系统有限公司（下称“法奥”）研发中心也推出了自主研发的、加强版的核酸采样机器人。

据悉，该款核酸检测机器人获得新版协作机器人首张CR认证证书，标志着该产品在人机协同操作、功能安全、机械电气安全、电磁兼容性等方面达到了最新版协作机器人CR认证要求。

【新能源车】中矿资源收购津巴布韦Bikita锂矿

7月19日，中矿资源发布《关于收购津巴布韦 Bikita 锂矿股权的进展公告》。截止告日，中矿资源全资子公司香港中矿稀有已取得津巴布韦竞争管理机构关于同意本次交易的批复，本次交易涉及的 Afmin 100%股权和 Amzim100%股权也已交割完毕。据了解，今年1月29日，中矿资源就启动了收购津巴布韦 Bikita 锂矿的项目。其全资子公司香港中矿稀有与 AMMS 和 SAMM 签署《股份和债权出售协议》，拟以基准对价 18000 万美元(约折合人民币 12.2 亿元)现金收购 AMMS 和 SAMM 合计持有的 Afmin 100%股权和 Amzim 100%股权。交易标的 Afmin 和 Amzim 合计持有 Bikita 公司 74% 权益，Bikita 公司主要资产就是位于津巴布韦的 Bikita 锂矿项目。

【新能源车】亿纬锂能：拟与紫金锂业等成立合资公司，投建年产 9 万吨锂盐项目

7月21日，亿纬锂能发布公告称，公司拟与紫金锂业、瑞福锂业签订《投资协议书》，三方拟合作在湖南省成立合资公司，分期投资建设年产 9 万吨锂盐项目，项目总投资规模预计 30 亿元。其中第一期建设年产 3 万吨碳酸锂锂盐项目，对应投资额约 9 亿元(含注册资本金 3 亿元，其中亿纬锂能认缴出资 7800 万元，持有合资公司 26% 股权)。亿纬锂能表示，本次合作将充分整合各方优势资源，深化各方在锂电产业领域的合作，公司及其指定主体独家享有对合资公司 66% 锂盐产成品的包销权，有利于公司持续完善上游电池原材料产业链布局，不断提升供应链稳定性，进而持续增强公司核心竞争力和盈利能力，符合公司的产业布局 and 战略发展规划。

【新能源车】乘商并举，比亚迪正式进入日本乘用车市场

继商用车在日本取得好成绩之后，7月21日，比亚迪股份有限公司(以下简称比亚迪)日本分公司(BYD JAPAN 株式会社)在东京召开品牌发布会，宣布正式进入日本乘用车市场，从明年年初开始，元 PLUS、海豚和海豹三款车型将陆续在日本开始销售。

【半导体】华劲半导体(浙江)年产 8000 万条引线框架项目开工

7月18日，在浙江省海盐经济开发区举行华劲半导体(浙江)有限公司(以下简称“华劲半导体(浙江)”)年产 8000 万条引线框架项目开工奠基仪式。消息指出，华劲半导体(浙江)主要生产冲压式及蚀刻式引线框架材料。该公司于 2022 年 3 月正式完成注册，注册资金 8500 万元人民币，项目新建厂房面积 99562.84 平方米，总占地面积 84.5 亩，总投资规划 10.5 亿元人民币，项目建成后具有年产 8000 万条中高端半导体引线框架的生产能力，将会成为国内最大的半导体封装材料生产基地

之一。

【半导体】兆易创新推出新品 NOR Flash 系列，最大厚度仅为 0.4mm

7月20日，兆易创新宣布推出 GD25WDxxK6 SPI NOR Flash 产品系列。该系列采用仅为 1.2mm×1.2mm 的超小型 USON6 封装，相比于前一代 1.5mm×1.5mm USON8 封装产品，缩小了高达 36%的占板面积，为空间受限的产品提供了更大的设计自由度，其最大厚度仅为 0.4mm。在低功耗设计方面，兆易创新将 GD25WDxxK6 系列的功耗控制在极低水平内，在待机状态下，电流仅为 0.1 μA，可显著延长电子设备的电池寿命。

据悉，目前兆易创新 GD25WDxxK6 系列中 512Kb~1Mb 容量产品已全面量产；2Mb~4Mb 容量产品可提供样片，预计在 8 月中旬实现量产，客户可联络销售代表或授权代理商了解相关的信息。

【光伏】硅料价格 16+8 连涨！最高成交价 31 万元/吨

继开年 16 连涨+2 周持平后，多晶硅价格再次 8 连涨。与上一周报价相比，各类硅料涨幅继续收窄，低于 1%。最低价连续三周不变，但最高价不断上涨，本周环比再涨 0.5 万元/吨，各类硅料最高成交价再创新高，其中复投料最高价 31.0 万元/吨。这意味着，部分企业在高价抢购硅料方面仍较为积极，价格仍有支撑。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【中国中车】2022年7月22日，公司公告于2022年5-7月期间签订了若干项合同，合计金额约271.1亿元人民币。

【通用电梯】2022年7月21日，公司公告中标苏州市轨道交通8号线工程相关项目，中标范围与内容：正线西津桥站至和顺路站共15座车站及1处停车场的自动扶梯（126台）、自动人行道（6台）及电梯（车站30台+停车场2台），中标价为1.56亿元。

【斯莱克】2022年7月21日，公司发布公告，关于向特定对象发行股票的注册申请，获得中国证监会同意。

【中联重科】中联重科股份有限公司（以下简称“公司”）拟使用自有资金以集中竞价方式回购公司A股股份（本方案所称“回购股份”，以下如无特别说明，均为回购公司A股），全部用于员工持股计划；若公司未能在本次回购完成之后三年内将所回购的股份用于上述用途，则公司回购的股份将依法予以注销。本次回购股份的数量不低于公司已发行总股本的2.5%，不超过截至公司已发行总股本的5%，即不低于21,694.9806万股且不超过43,389.9611万股；本次回购股份的价格不超过人民币9.19元/股；按回购股份数量上限及价格上限测算，预计公司本次回购资金总额不超过398,753.7425万元，资金来源为自有资金，具体回购股份的数量以公司实际回购的股份数量为准。

3.2 资本运作相关

【鲍斯股份】2022年7月22日，公司发布关于签订股权转让意向协议的进展公告，截至本公告披露日，各方根据意向书相关约定，积极开展各项尽职调查和协商等工作，但受新冠疫情等的影响，无法按照预期时间完成相关工作。鉴于意向书中约定的排他期即将届满，经各方协商于2022年7月22日签署了《关于苏州阿诺精密切削技术有限公司收购意向书的补充协议》（以下简称“补充协议”），同意延展排他期，继续就相关事项做进一步磋商。

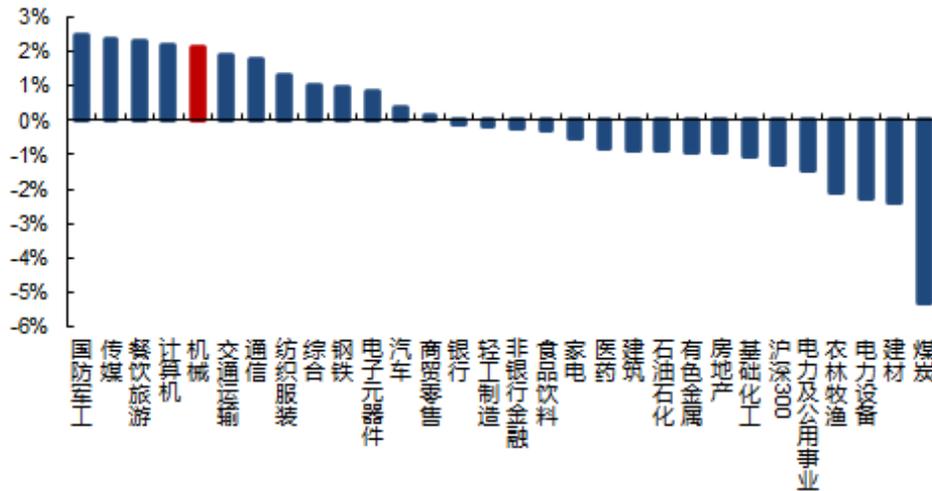
【郑煤机】2022年7月20日，公司发布关于拟通过公开摘牌方式联合受让洛阳LYC轴承有限公司43.33%股权暨关联交易的公告，洛阳国宏投资控股集团有限公司（“国

宏集团”、“转让方”)公开挂牌转让洛阳 LYC 轴承有限公司(“洛轴公司”、“标的公司”) 43.33%股权, 郑州煤矿机械集团股份有限公司(“郑煤机”、“公司”)拟作为唯一有限合伙人投资于郑煤机新兴产业投资(河南)合伙企业(有限合伙)(“郑煤机合伙企业”), 并以郑煤机合伙企业作为投资主体, 与河南机械装备投资集团有限责任公司(“河南装备集团”)所参与投资或控制的主体及其他意向受让方共同组成联合体(“联合体”), 参与洛轴公司 43.33%股权的公开摘牌受让, 其中郑煤机合伙企业拟受让比例约 16.67%, 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 4.45% (“本次交易”)。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

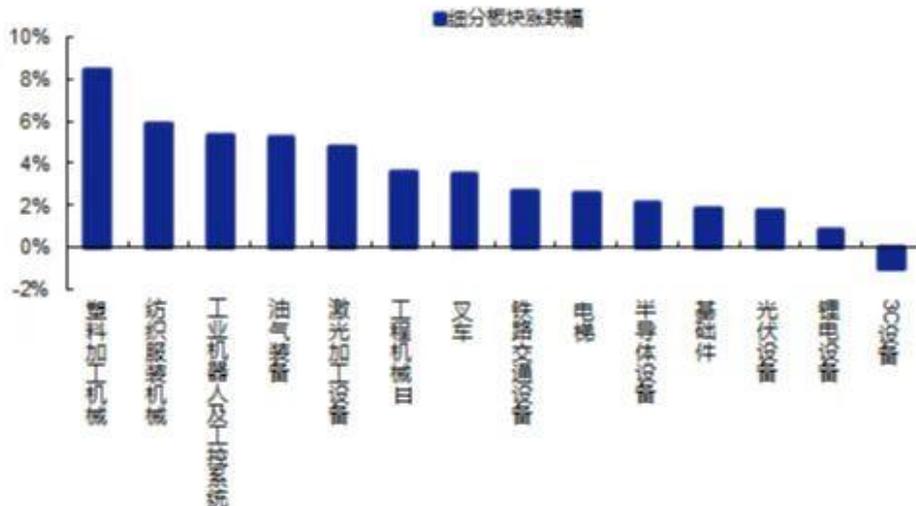
本期（7月18日-7月22日），沪深300下跌1.3%，机械板块上涨2.1%，在28个申万一级行业中排名5。细分行业看，塑料加工机械涨幅最大、上涨8.4%；3C设备跌幅最大、下跌1.0%。

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	zhafl@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。