

分析师：刘智  
登记编码：S0730520110001  
liuzhi@ccnew.com 021-50586775

## 国内锂电设备招标放量在即，关注工程机械、通用自动化基本面反弹的投资机遇

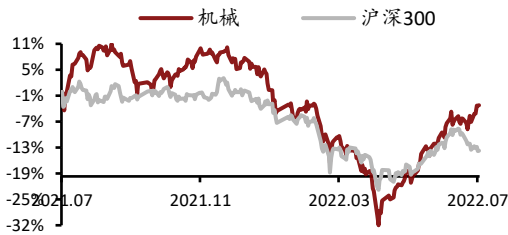
——机械行业月报

### 证券研究报告-行业月报

同步大市(维持)

机械相对沪深 300 指数表现

发布日期：2022 年 07 月 25 日



资料来源：中原证券

#### 相关报告

《机械行业点评报告：工业机器人 6 月产量增长 2.5%，下半年酝酿国产替代机遇》

2022-07-19

《机械行业月报：布局下半年行情，新能源、稳增长两手并重》 2022-06-27

《机械行业半年度策略：聚焦高景气度方向，左手新能源，右手稳增长》 2022-06-16

联系人：马崑琦

电话：021-50586973

地址：上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼

邮编：200122

#### 投资要点：

- **7 月机械板块上涨 6.22%，反弹强势。**截止到 7 月 22 日收盘，7 月沪深 300 指数下跌 4.04%，中信机械板块上涨 6.22%，大幅跑赢沪深 300 指数 10.26 个 pct，在 30 个中信一级行业中排名 2。7 月金属制品、船舶制造、核电设备表现居前，分别上涨 31.08%、22.22%、20.64%。
- **6 月经济数据有明显修复，光伏、风电、锂电设备需求持续强劲，工程机械、通用自动化基本面反弹在即：**6 月制造业投资增长 10.4%，持续保持较高增长的韧性，基建投资增速回升到 9.25%。成长行业中光伏、风电新增装机量、新能源汽车销量持续走好，这些成长方向的基本面依然是机械行业里比较靓丽。挖掘机销量明显收窄，最快有望 7 月实现转正增长，工程机械阶段性大底出现，酝酿反弹行情。汽车产销量、智能手机出货量、工业机器人产量等关键数据首度开始转正，表明下游需求有所好转，通用自动化板块有望迎来基本面反弹。
- **投资建议：中长期继续聚焦“光、风、锂、半”科技成长主流赛道，今年下半场重点关注招标在即、需求释放的锂电设备龙头和行业大底出现，基本面即将触底反弹的工程机械、通用自动化行业。**

中长期看新能源设备（光伏设备、风电设备、锂电设备）、半导体设备仍是增长最确定、成长空间最大的方向，继续聚焦科技成长主流赛道。下半年锂电设备进入招标放量，工程机械、通用自动化行业基本面有望迎来反弹。

6 月全国进入全面复工复产、紧抓恢复经济增长的阶段。各项稳增长政策、抓落实力度大。近期政策面对新能源发展鼓励力度较大，新能源方向仍然是今年成长和稳增长的主线。今年锂电设备订单饱满供不应求的局面仍然持续，今年光伏、风电仍然有大量资金进场，全产业链扩产力度都非常大，叠加 TOPCON、异质结等电池片技术路线迭代，利好光伏设备、风电设备核心企业。近三个月光伏、风电设备反弹力度较大，短期有调整的迹象。随着宁德时代定增完成，宁德时代陆续开启了新一轮大规模的扩产计划，锂电设备下半年有望进入招标放量。锂电设备本轮反弹力度较差，从基本面上看下半年订单有望加速，近期值得关注。美国推动半导体法案，530 亿美元巨额补贴本国半导体制造业，半导体高端产业钳制中国的战略意图仍进一步加深，国产半导体产业链中长期将受益国产自主可控。

今年经济增长压力较大，政策多次重点提稳增长，预计下半年各项稳增长措施将不断加强落实。挖掘机销量最快有望于7月实现转正，工程机械阶段性大底即将出现，有望迎来反弹行情。

受益后疫情时代国产供应链自主可控需求增强，国产专精特新等自主可控产业链龙头有望迎来类似2020年下半年的疫情恢复行情，包括工业机器人、工控自动化、机床工具、国产核心零部件等。

- **风险提示：**1) 制造业投资增速不及预期；2) 出口需求不及预期；3) 下游行业需求不及预期；4) 原材料价格继续上涨；5) 新能源、半导体政策发生重大转变。

## 内容目录

1. 机械板块行情:7月中信机械板块继续强势反弹 .....	4
2. 重要行业公司资讯 .....	5
2.1. 重要行业资讯 .....	5
2.2. 重要公司资讯 .....	11
3. 重要行业数据跟踪 .....	13
3.1. 宏观数据 .....	13
3.2. 工程机械 .....	15
3.3. 锂电设备 .....	16
3.4. 光伏、风电设备 .....	17
3.5. 通用自动化 .....	18
3.6. 3C 自动化 .....	19
4. 行业观点与投资建议 .....	20
5. 风险提示 .....	22

## 图表目录

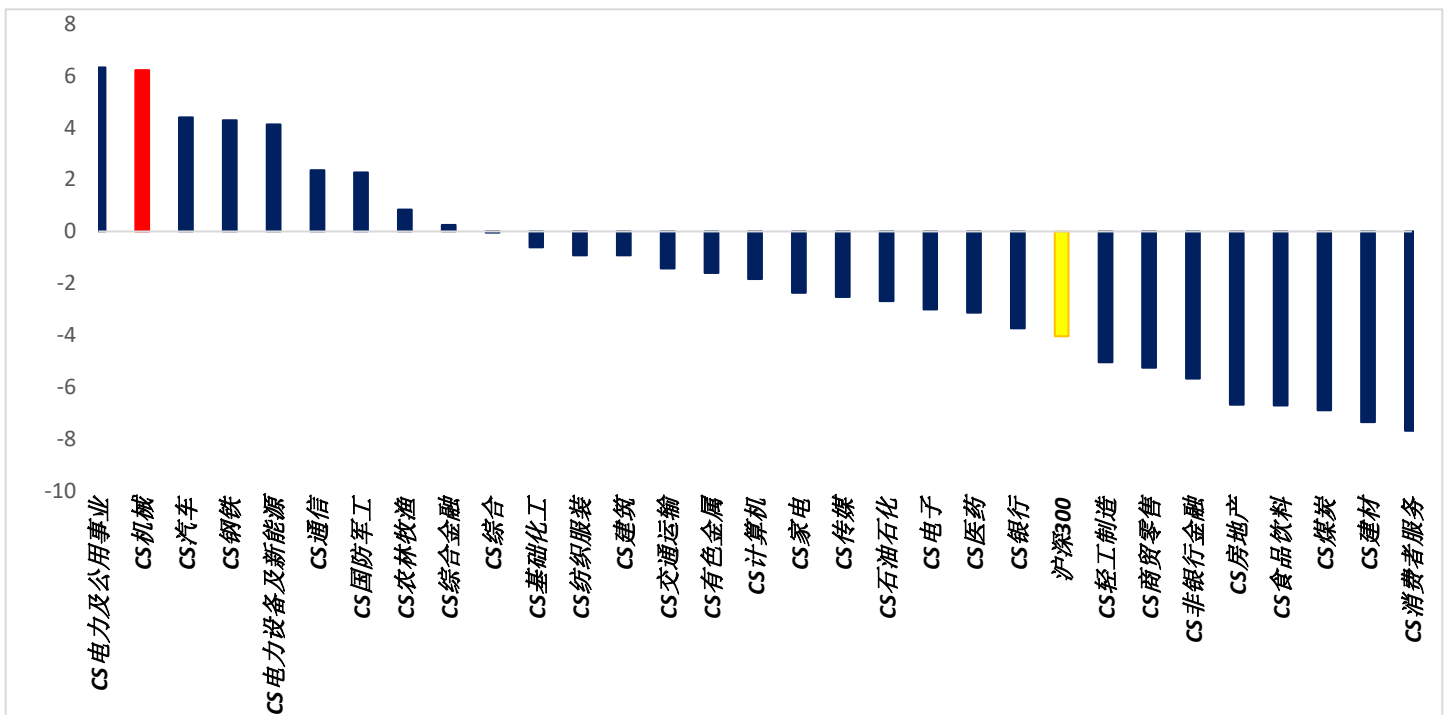
图 1: 中信一级行业 7 月涨跌幅 (%) .....	4
图 2: 中信机械三级子行业 7 月涨跌幅 (%) .....	4
图 3: CPI、PPI (%) .....	13
图 4: PMI .....	13
图 5: 固定资产投资累计同比 (%) .....	14
图 6: 进出口金额同比 (%) .....	14
图 7: 房地产投资、销售及新开工累计同比 (%) .....	15
图 8: 挖掘机销量 (台) .....	15
图 9: 起重机销量 (台) .....	15
图 10: 叉车销量 (台) .....	15
图 11: 新能源汽车销量 (辆) .....	16
图 12: 动力电池装机量 (GWh) .....	16
图 13: 光伏新增装机容量 (万千瓦) .....	17
图 14: 风电新增装机容量 (万千瓦) .....	17
图 15: 工业机器人产量 (台) .....	18
图 16: 金属切削机床产量 (万台) .....	18
图 17: 智能手机出货量 (万部) .....	19
图 18: 汽车销量 (辆) .....	19
表 1: 6 月中信机械板块个股涨跌幅榜 .....	5
表 2: 机械上市公司细分行业龙头估值及投资评级 .....	21

## 1. 机械板块行情:7月中信机械板块继续强势反弹

截止到7月22日收盘,7月沪深300指数下跌4.04%,中信机械板块上涨6.22%,大幅跑赢沪深300指数10.26个pct,在30个中信一级行业中排名2,反弹较为强势。

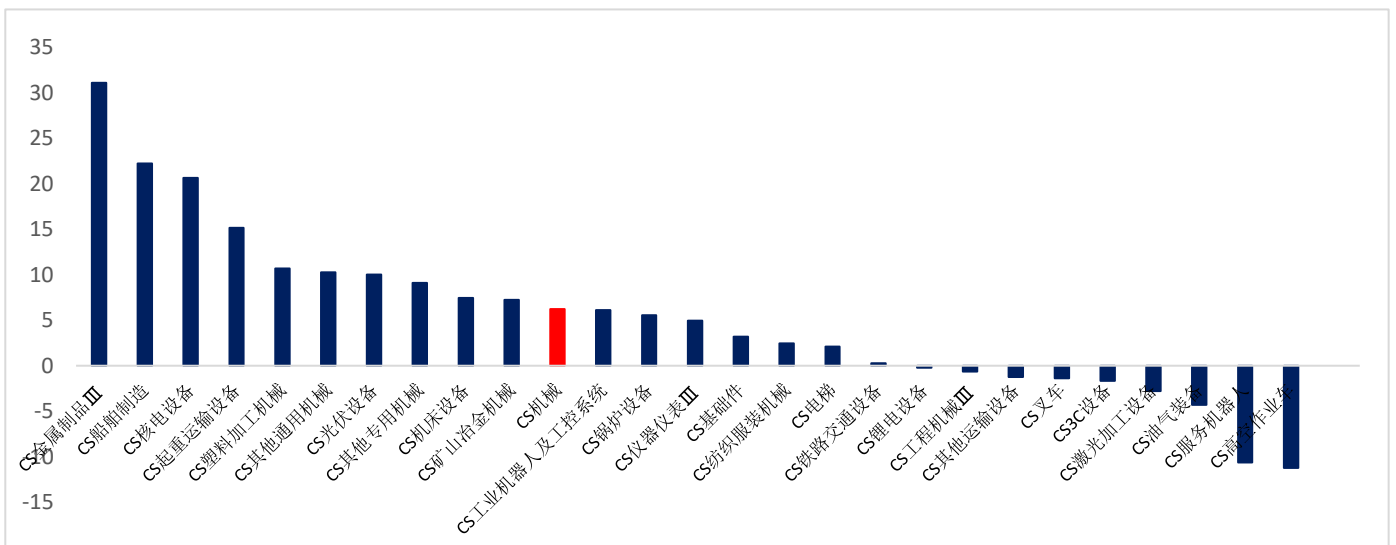
中信机械三级子行业中,7月金属制品、船舶制造、核电设备表现居前,分别上涨31.08%、22.22%、20.64%,高空作业车、服务机器人、油气设备涨幅靠后,分别下跌11.24%、10.63%、4.29%。

图1: 中信一级行业7月涨跌幅(%)



资料来源: Wind、中原证券

图2: 中信机械三级子行业7月涨跌幅(%)



资料来源: Wind、中原证券

个股方面，7月中信机械板块525只个股，其中371只上涨，153只下跌。

涨幅靠前的5名分别是祥鑫科技、大连重工、江苏北人、宝馨科技、景业智能。

涨幅靠后的5名分别是远大智能、石头科技、信邦智能、科沃斯、拓山重工。

表1：6月中信机械板块个股涨跌幅榜

涨幅 TOP10	涨幅 (%)	跌幅 TOP10	跌幅 (%)
祥鑫科技	124.79	远大智能	-23.46
大连重工	118.90	石头科技	-23.38
江苏北人	113.20	信邦智能	-21.62
宝馨科技	84.44	科沃斯	-20.37
景业智能	61.30	拓山重工	-18.55
斯莱克	58.58	盛帮股份	-17.71
同飞股份	58.31	英诺激光	-14.40
泰嘉股份	52.86	杰瑞股份	-13.35
盾安环境	51.83	卓然股份	-12.34
贵绳股份	49.80	唯赛勃	-11.75

资料来源：Wind、中原证券

## 2. 重要行业公司资讯

### 2.1. 重要行业资讯

#### 【机械行业】

【机械工业联合会展开2022年上半年机械工业经济运行分析预测会】。近日，中国机械工业联合会召开了机械工业2022年上半年经济运行和进出口贸易情况分析与预测会商会。中国机械联执行副会长、专家委副主任陈斌在会议中指出，受国际形势、新冠疫情等因素的影响，全国机械行业（特别是长三角地区）出现了物流中断、停工停产等情况，4月份主要经济指标大幅下滑，同比下降16%，5月下滑2.7%，在国家采取的积极措施后，5月情况好于4月份，6月好于5月。总体来说，机械行业复工复产趋势好于消费市场的复苏。乐观估计，在国家有关政策全部落实且疫情不再反复的前提下，2022全年机械工业的工业增加值有望实现5.5%的增长。（来源：机经网）

【中电联披露上半年电力工业运行情况】。中国电力企业联合会发布上半年电力工业运行情况。上半年全国全社会用电量4.10万亿千瓦时，同比增长2.9%。一、二季度，全社会用电量同比分别增长5.0%、0.8%。其中第二产业用电量2.74万亿千瓦时，同比增长1.3%，一、二季度同比分别增长3.0%、-0.2%。

截至2022年6月底，全国全口径发电装机容量24.44亿千瓦，同比增长8.1%；上半年全国规模以上电厂发电量3.96万亿千瓦时，同比增长0.7%。其中，非化石能源发电装机容量11.8亿千瓦，同比增长14.8%，占总装机比重为48.2%，同比提高2.8个百

分点，绿色低碳转型效果继续显现。分类型看，水电 4.0 亿千瓦；核电 5553 万千瓦；并网风电 3.4 亿千瓦，其中，陆上风电 3.16 亿千瓦、海上风电 2666 万千瓦；并网太阳能发电 3.4 亿千瓦，其中，集中式光伏发电 2.1 亿千瓦，分布式光伏发电 1.3 亿千瓦，光热发电 57 万千瓦。火电 13.0 亿千瓦，其中煤电 11.1 亿千瓦，占总发电装机容量的比重为 45.5%，同比降低 2.8 个百分点。

中电联预计下半年全社会用电量同比增长 7.0% 左右，增速比上半年明显回升。预计 2022 年全年的全社会用电量增速处于年初预测的 5%-6% 预测区间的下部。

在新能源快速发展带动下，2022 年新增装机规模将创历史新高，预计全年新增发电装机容量 2.3 亿千瓦左右，其中非化石能源发电装机投产 1.8 亿千瓦左右。预计 2022 年年底，全口径发电装机容量达到 26 亿千瓦左右，其中，非化石能源发电装机合计达到 13 亿千瓦左右，同比增长 16%，占总发电装机容量比重上升至 50%，将首次达到总发电装机规模的一半，比 2021 年年底提高 3 个百分点左右。其中，水电 4.1 亿千瓦、并网风电 3.8 亿千瓦、并网太阳能发电 4.0 亿千瓦、核电 5672 万千瓦、生物质发电 4400 万千瓦左右。煤电装机容量 11.4 亿千瓦左右。（来源：中电联、机经网）

**【国家统计局发布 2022 年上半年我国能源生产情况】**。原煤生产增速加快，进口降幅扩大。煤炭保供政策有力推进。6 月份，生产原煤 3.8 亿吨，同比增长 15.3%，进口煤炭 1898 万吨，同比下降 33.1%。1—6 月份，生产原煤 21.9 亿吨，同比增长 11.0%。进口煤炭 11500 万吨，同比下降 17.5%。

原油生产稳定增长，进口由升转降。6 月份，生产原油 1719 万吨，同比增长 3.6%，增速与上月持平，日均产量 57.3 万吨。进口原油 3582 万吨，同比下降 10.7%，上月为增长 11.9%。1—6 月份，生产原油 10288 万吨，同比增长 4.0%。进口原油 25252 万吨，同比下降 3.1%。

天然气生产增速放缓，进口降幅扩大。6 月份，生产天然气 173 亿立方米，同比增长 0.4%，增速比上月放缓 4.5 个百分点，日均产量 5.8 亿立方米。进口天然气 872 万吨，同比下降 14.6%，降幅比上月扩大 4.0 个百分点。1—6 月份，生产天然气 1096 亿立方米，同比增长 4.9%。进口天然气 5357 万吨，同比下降 10.0%。

电力生产由降转增。6 月份，发电 7090 亿千瓦时，同比增长 1.5%，上月为下降 3.3%，日均发电 236.3 亿千瓦时。1—6 月份，发电 3.96 万亿千瓦时，同比增长 0.7%。分品种看，6 月份，火电降幅收窄，水电、风电、太阳能发电增速加快或由降转增，核电由增转降。其中，火电同比下降 6.0%，降幅比上月收窄 4.9 个百分点；水电增长 29.0%，增速比上月加快 2.3 个百分点；核电下降 9.0%，上月为增长 1.3%；风电增长 16.7%，上月为下降 0.7%；太阳能发电增长 9.9%，比上月加快 1.6 个百分点。

（来源：国家统计局、机经网）

**【工程机械】**

**【上半年工程机械行业进出口额 213.91 亿美元，同比增长 25.2%】**。7 月 22 日下午，中国工程机械工业协会在北京召开首次新闻发布会会上，协会会长苏表示，上半年，行业在国际市场上的竞争优势继续提高，出口额持续增长海关数据显示，2022 年 1—6 月中国工程机械进出口额 213.91 亿美元，同比增长 25.2%。其中，进口额 15.02 亿美元，同比下降 26.7%，出口额 198.9 亿美元，同比增长 32.3%，贸易顺差 183.88 亿美元，同比增加 53.98 亿美元上半年工程机械出口继续呈现高速增长态势，单月出口量处于当月最高水平 1 月和 6 月两次创下单月最高出口额，6 月接近 40 亿美元，再创历史新高。（来源：工程机械协会）

**【6 月挖掘机销量 20761 台，同比下滑 10.1%】**。据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计，2022 年 6 月销售各类挖掘机 20761 台，同比下降 10.1%；其中国内 11027 台，同比下降 35%；出口 9734 台，同比增长 58.4%。

2022 年 1—6 月，共销售挖掘机 143094 台，同比下降 36.1%；其中国内 91124 台，同比下降 52.9%；出口 51970 台，同比增长 72.2%。（来源：工程机械协会）

**【6 月装载机销量 11457 台，同比下滑 5.78%】**。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%。其中国内市场销量 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%。2022 年 1—6 月共销售电动装载机 499 台，均为 5 吨装载机，其中 6 月 119 台。（来源：工程机械协会）

**【2022 年世界工程机械 50 强排行榜诞生，中国 10 家企业上榜】**。近日，世界领先的工程信息提供商英国 KHL 集团发布了 2022 全球工程机械制造商 50 强排行榜。榜单显示，前十名分别是卡特彼勒、小松、徐工、三一重工、约翰迪尔、沃尔沃建筑设备、中联重科、利勃海尔、日立建机和山特维克。相较于 2021 年榜单，全球前四名均未发生变化。美国企业卡特彼勒以 13.9% 的市占率，继续位居全球第一；排名第二的小松，市占率为 11%。徐工和三一重工分别以 180 亿美元和 160 亿美元的销售额，连续两年蝉联全球第三名和第四名。

中国有 10 家企业跻身 50 强榜单，分别是徐工、三一重工、中联重科、柳工、中国龙工、山河智能、山推股份、铁建重工、浙江鼎力、福田雷沃。其中，徐工、三一重工依旧位列前 5，中联重科掉出前 5 至第 7。

分国家看，中国的工程机械企业销售额占比最高，达 24.2%，较上年下滑了 0.8 个百分点；其次是美国的 22.9%、日本的 21.2%。榜单还根据前 50 强公司所在地区进行划分，亚洲地区的营收占比由去年的 52.1% 下降至 50.2%；北美地区占比从去年的 22.3% 增至 23.2%；欧洲占比由去年的 25.2% 升至 26.3%。（来源：机经网）

**【锂电设备】**

**【上半年新能源汽车销量 260 万辆，同比增长 1.2 倍，新能源汽车出口增长 1.3 倍】。**

中国汽车工业协会发布的最新一期产销数据显示，2022 年 6 月，我国汽车产销分别完成 249.9 万辆和 250.2 万辆，环比分别增长 29.7%和 34.4%，同比分别增长 28.2%和 23.8%；1-6 月，汽车产销分别完成 1211.7 万辆和 1205.7 万辆，同比分别下降 3.7%和 6.6%，降幅比 1-5 月收窄 5.9 个百分点和 5.6 个百分点。

具体到各细分市场，上半年，乘用车产销分别完成 1043.4 万辆和 1035.5 万辆，同比分别增长 6.0%和 3.4%；商用车产销分别完成 168.3 万辆和 170.2 万辆，同比分别下降 38.5%和 41.2%；新能源汽车产销分别完成 266.1 万辆和 260 万辆，同比均增长 1.2 倍，市场占有率达到 21.6%。

上半年新能源汽车出口同比增长 1.3 倍，占汽车出口总量的 16.6%。（来源：中汽协）

**【上半年动力电池装机 110.1GWh，同比增长 109.8%】。**整个 2022 年上半年，我国动力电池的产量高达 206.4GWh，同比增长 176.4%；销量达到 205.4GWh，同比增长 253.2%；装机量达到 110.1GWh，同比增长 109.8%，均处于高景气度下。其中 6 月动力电池产量为 41.3GWh，同比增长 171.7%，环比增长了 16.1%；6 月动力电池装机量为 27GWh，同比增加 143.3%，环比增加了 45.5%。

整个 2022 年上半年，三元锂电池的产量为 82.9GWh，同比增长 125%，占比达到 40.2%；装机量为 45.6GWh，占比为 41.4%，同比增长 51.2%。磷酸铁锂电池的产量为 123.2GWh，同比增长 226.8%，占比高达 59.7%；装机量为 64.4GWh，同比保持增长 189.7%，占比为 58.5%。（来源：中汽协）

**【上半年动力电池装机宁德时代、比亚迪市占率分别达到 47.67%、21.59%】。**6 月份宁德时代装机量高达 13.4GWh，占比高达 49.6%，在 5 月份占比提升 7.57 个百分点到 45.85% 以后，6 月再次增加了 3.75 个百分点。从整个上半年来看，宁德时代的装机量达到 52.5GWh，占比为 47.67%。比亚迪在 6 月份的占比则基本上回调至疫情扰动前的正常水平，装机量为 5.01GWh，占比则随着疫情影响消散回调至 20% 以下为 18.53%。但从整个上半年来看，比亚迪的装机量和占比增长迅猛，装机量达到 23.78GWh，占比为 21.59%。（来源：中汽协）

**【光伏设备】**

**【第二批风光大基地启动建设，直接投资将超 1.6 万亿元】。**国家能源局公布，第一批大型风电光伏基地已经有九成以上开工建设，而第二批风光大基地项目建设也已经启动。风光大基地建设正在提速。2021 年年底，国家发改委和国家能源局印发了第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设项目清单，总规模为 97.05GW，目前已有九成以上开工建设，而今年公布的第二批风光大基地项目规模则超过 450GW，远高于第一批。业内预计，第二批风光大基地直接投入的资金将超过 1.6 万亿元，可带动相关产业投资 3 万亿元以上。（来源：北极星电力网）

**【光伏行业 2022 年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会举行】。**7 月 21 日，光伏行



业 2022 年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会举行。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，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%。

2022 年上半年：多晶硅产量 36.5 万吨，同增 53.4%。硅片产量 152.8GW，同增 45.5%。电池片产量 135.5GW，同增 46.6%。组件产量 123.6GW，同增 54.1%。

2022 年 1-6 月，光伏产品呈现量价齐升态势，出口额再创新高。光伏产品（硅片、电池片、组件）出口额约 259 亿美元，同比增长 113%。其中，1-6 月，光伏组件出口 78.6GW，同比增长 74.3%。欧洲市场大幅度提升。（来源：北极星电力网）

**【全球光伏发展加速 预期装机 205-250GW、中国 85-100GW】**。2022 年 7 月 21 日，中国光伏行业协会主办的“光伏行业 2022 年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会”上，中国光伏行业协会名誉理事长王勃华发表“2022 年光伏行业上半年发展回顾与下半年形势展望”报告。

王勃华表示，通过对各省装机规划了解看，乐观预计光伏市场或将开启加速模式，并将，预计全年实现 85-100GW。据统计，截至目前已有 25 省市自治区明确“十四五”期间风光装机规划，其中光伏新增装机规模超 392.16GW，未来四年新增 344.48GW。全球市场方面，预计今年新增装机 205-250GW。

上半年，光伏企业产能急剧扩张。据初步统计，2021 年初至 2022 年 6 月，我国光伏扩产项目超过 300 个，部分项目为分期建设，未来将视市场变化情况启动。海外扩产方面，2022 年 1-6 月海外扩产数量明显高于去年。（来源：北极星电力网）

**【晶澳科技拟投资 25.32 亿年内第五次加码产能扩建】**。7 月 19 日，晶澳科技发布关于投资建设公司一体化产能的公告。公告称，晶澳科技拟对公司一体化产能进行扩建，预计投资 25.32 亿元建设宁晋 5GW 切片、6GW 高效电池项目。据维科网光伏统计，这已是晶澳科技在 2022 年第 5 次发布关于投资建设一体化产能的公告，累计投资金额近 200 亿元，几乎囊括晶澳科技所有生产基地。（来源：北极星电力网）

### **【油气设备】**

**【深圳氢能产业创新发展行动计划 2022-2025 年意见稿出台】**。7 月 18 日，深圳市发改委发布的《深圳市氢能产业创新发展行动计划 2022-2025 年(征求意见稿)》提出，到 2025 年，在氢能产业创新能力建设、产业发展规模及产品应用示范推广等方面实现明显突破，初步实现氢能商业化推广应用，产业规模达到 500 亿元。（来源：机经网）

### **【机器人】**

**【6月工业机器人产量4.6万台，同比增长2.5%】**。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。（来源：国家统计局）

**【6月金属切削机床产量5.28万台，同比增长-11.7%】**。2022年6月单月产量5.28万台，同比-11.7%。（来源：国家统计局）

**【2022年慕尼黑国际机器人展，多国业内人士看好工业机器人发展前景】**。2022年慕尼黑国际机器人及自动化技术博览会正在德国慕尼黑举行。各国参展商普遍认为，由于自动化的发展趋势和持续的技术创新，汽车、电子和机械等行业对机器人的需求达到了很高的水平，工业机器人发展前景广阔。2021年全球交付的工业机器人比以往任何年份都多，机器人行业正在全球蓬勃发展。数据显示，去年全球机器人销售量创下48.68万台的新纪录，比前一年增长27%。其中亚洲增长幅度达到33%。

谈到机器人产业发展面临的挑战，多位业内人士提到了当前的供应链瓶颈。哈特曼对记者表示，鉴于材料短缺和市场的高需求量，供应链的稳定性是目前机器人产业最大的挑战之一，确保供应链安全将在今后一段时间继续成为整个行业的主要关注点。

史密斯说，全球供应链瓶颈是目前大部分制造商都面临的问题，现在大家都必须尽其所能，努力确保客户在正确的时间收到满意的产品。（来源：机经网）

### 【半导体设备】

**【三星拟在美国德州投资2000亿美元建立11家芯片工厂】**。据彭博社报道，三星在向美国德克萨斯州提交的一系列文件中提出，正在考虑未来20年内在美国德克萨斯州建立11家芯片工厂，总投资高达近2000亿美元（约合人民币1.4万亿）。此前，三星已经宣布将斥资170亿在德克萨斯州的泰勒市建造先进的半导体厂，报道称，三星此次提出的建厂计划同样将在该州进行。其中2座考虑设在德州奥斯汀，另外9座设在德州泰勒。（来源：全球半导体观察）

**【美国芯片法案获得参议院通过，拟推出520亿美元补贴促进美国半导体制造业发展】**。7月20日，业界关注的美国芯片法案（Chips Act）迎来最新进展，美国参议院以64赞成，34反对迎来对该项法案的支持。

参议院投票通过后，仍需众议院批准芯片法案的资金，再递交白宫签署后才可成型。目前，该法案的最终文本还未公布，相关细节各方还在进一步探讨，美国打算在8月国会休会之前完成该项立法。

美国芯片法案（Chips Act）拟拿出520亿美元的补贴，包括给半导体制造商、设备供应商、材料供应商的直接补贴，以及对生产半导体或半导体设备设施25%的税收减免，旨在促进美国半导体制造业的发展。

此外，根据英国金融时报报道，民主党幕僚表示，参院多数党领袖—舒默计划推动同僚批准该版本520亿美元的“芯片法案”，内容包括提供建厂减税优惠的“晶圆厂法案”（Fabs Act）、

以及建设 5G 网络的 15 亿美元资金。

此外值得注意的是，除了美国，欧盟也推出了自己的芯片扶持计划。今年 2 月 8 日，欧盟委员会正式公布了《欧洲芯片法案》，计划投入超过 430 亿欧元公共和私有资金，以提振欧洲芯片产业。欧盟计划到 2030 年全球的芯片生产份额从目前的 10% 增加到 20%。（来源：全球半导体观察）

## 2.2. 重要公司资讯

### 【光伏、风电设备】

**【高测股份发现可转债募集 4.83 亿扩产光伏项目】**。7 月 14 日，高测股份发布关于延长公司向不特定对象发行可转换公司债券股东大会决议有效期及授权有效期的公告。公告称，高测股份拟公开发行可转换公司债券，发行可转债募集资金总额为人民币 4.83 亿元，发行数量为 4833000 张，每张面值为人民币 100 元，按面值发行，初始转股价格为 84.810 元/股。公司拟发行可转换公司债券募集资金将用于乐山 12GW 机加及配套项目、乐山 6GW 光伏大硅片及配套项目。

**【高测股份拟投资 6.66 亿元扩产 1.2 亿千米金刚线项目】**。高测股份公司拟与壶关县人民政府签署《壶关年产 12000 万千米金刚线项目投资协议书》。年产 12,000 万千米金刚线项目仅为公司与壶关县人民政府初步达成的整体投资意向，项目一期计划建设年产 4,000 万千米金刚线产能，预计一期总投资额约 66,576.40 万元人民币；后续年产 8,000 万千米金刚线项目事项尚未具体约定。

**【双良节能公告签订 30 亿元单晶方锭框架供应合同】**。双良节能系统股份有限公司的全资子公司双良硅材料（包头）有限公司近日与安徽华晟新材料有限公司签订了《异质结专用单晶方锭框架供应合同》，合同约定 2022 年至 2025 年期间，买方预计向卖方采购单晶方锭 7800 吨。公司参照 PVInfoLink 最新统计（2022 年 7 月 13 日）的单晶硅片（210mm/160 $\mu$ m）均价测算，预计 2022-2025 年销售金额总计为 30.24 亿元（含税）。

**【上机数控发布 2022 年半年度业绩预告，预增 83.65%-95.42%】**。上机数控 7 月 14 日公告，预计公司 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 15.6 亿元至 16.6 亿元，同比增加 83.65%至 95.42%。

**【英杰电气披露上半年新增订单 13 亿，增长 45%】**。英杰电气发布投资者关系活动记录表：公司 2022 年第二季度继续保持着良好的经营态势，1-6 月新增订单已经超过 13 亿元，新增订单同比增长 45%左右，这个增幅是建立在 2021 年上半年订单大幅度增长的基础上，增长最多的是半导体等电子材料行业，增幅超过 90%，光伏行业去年基数较高，但同比也有近 40% 的增长。

**【奥特维签订 8000 万串焊机买卖合同】**。无锡奥特维科技股份有限公司近日与一道新能源科技（衢州）有限公司（含控股子公司）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）。

**【迈为股份发布 2022 年中报业绩预告，预增 36.88%-74.79%】**。迈为股份发布 2022 年中报业绩预告：公司归属于上市公司股东的净利润为 33,000 万元-42,000 万元，比上年同期增长 30.92%-66.63%；扣除非经常性损益后的净利润为 32,500 万元-41,500 万元，比上年同期增长 36.88%-74.79%。

#### **【锂电设备】**

**【宁德时代拟投资 140 亿在山东济宁投建动力电池产业基地】**。7 月 21 日晚间，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，项目总投资不超过人民币 140 亿元。

**【博众精工公告中标蜂巢能源 2.02 亿锂电设备订单】**。博众精工 7 月 24 日晚公告，公司 7 月 21 日收到《中标通知》，公司中标蜂巢能源科技(盐城)有限公司(简称“蜂巢能源”)在盐城二期基地的锂电生产设备项目，中标金额约 2.02 亿元。合同签署单位为蜂巢能源科技(盐城)有限公司。项目名称：蜂巢能源高速切叠一体机项目。

#### **【半导体设备】**

**【至纯科技公告上半年新增订单 23.62 亿，同比增长 37.33%，其中半导体设备订单 8.06 亿】**。至纯科技公告，因公司所在行业发展迅速，公司业务稳步增长，截至 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。截至 6 月 30 日，公司来自半导体板块新增业务订单额占比达 82.50%。

#### **【专精特新】**

**【青鸟消防调整非公开发行方案，募投资金降为 17.87 亿】**。青鸟消防 7 月 21 日公告，二次调整公司 2022 年度非公开发行股票方案，公司从本次募集资金总额中扣除本次非公开发行董事会决议日前六个月内至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额共 4408.80 万元，将募集资金总额由不超过 183096.46 万元调整为不超过 178687.66 万元。

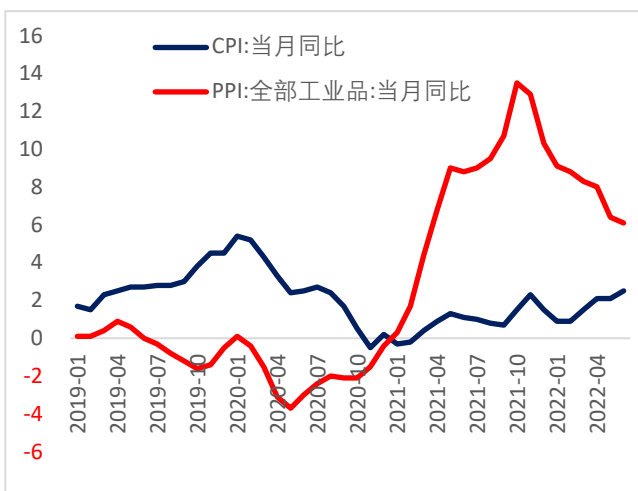
### 3. 重要行业数据跟踪

#### 3.1. 宏观数据

宏观数据：CPI 走势小幅上升，PPI 继续回落趋势。6 月 CPI 小幅上升到 2.5%，5 月 PPI 持续回落到 6.1%，PPI 继续大幅回落，随着大宗商品价格走弱，预计 PPI 仍将呈回落的趋势。

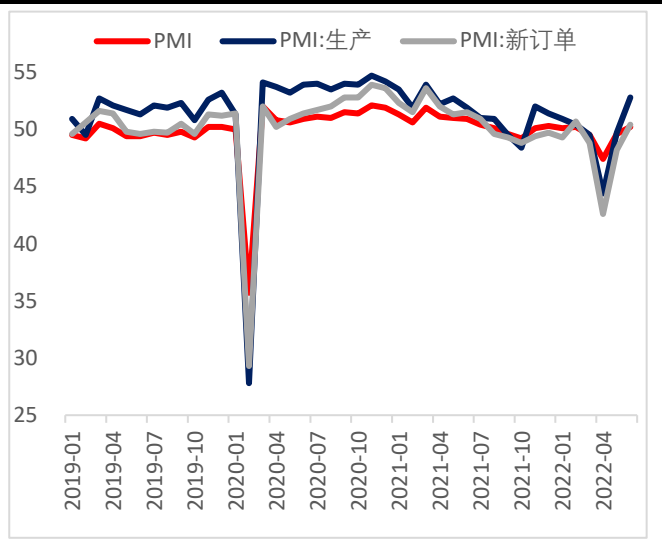
PMI 方面，6 月中国制造业 PMI 回升到 50.2，较上月上升 2.6。其中 6 月 PMI 生产指数 52.8、新订单指数 50.4，环比均出现较大幅度上升。受上海疫情缓解，6 月全面复工复产的预期影响，PMI 等指数 6 月出现明显的触底反弹，预计下半年仍然保持乐观。

图 3：CPI、PPI (%)



资料来源：Wind、中原证券

图 4：PMI

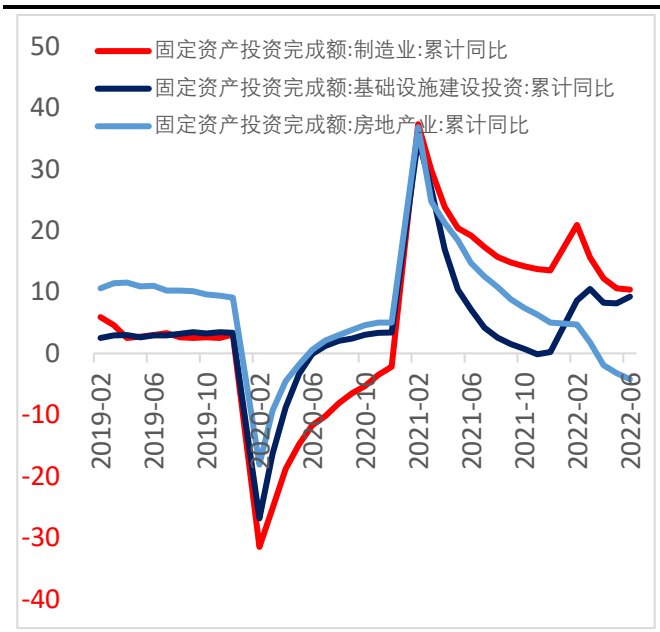


资料来源：Wind、中原证券

**固定资产投资：**6月制造业、基建、房地产固定资产投资累计同比分别为10.4%、9.25%、-4.2%。制造业投资保持了相对较强的投资韧性，维持了2021年以来持续超过10%的高速增长。6月基建投资增速止跌回升到9.25%。房地产投资持续低迷，6月房地产投资增速继续下跌到-4.2%。随着上海、北京疫情缓解进入全面复工复产，基建投资作为稳增长的关键抓手有望继续维持较高水平，房地产仍然是稳增长的关键，预期下半年开始基建投资、房地产投资迎来明显的反弹趋势。

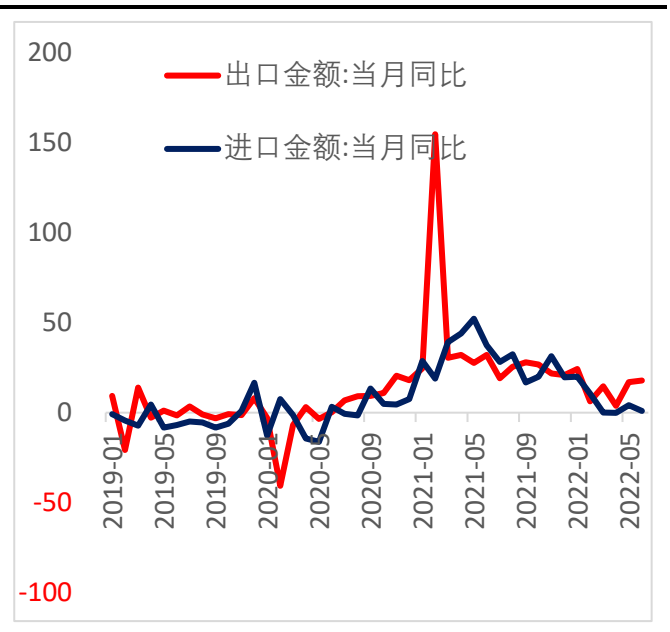
**进出口：**6月出口数据有明显改善，6月出口金额增长17.9%，进口金额增长1%。出口需求仍然保持强势，但进口和出口已经形成明显背离。

图5：固定资产投资累计同比（%）



资料来源：Wind、中原证券

图6：进出口金额同比（%）



资料来源：Wind、中原证券

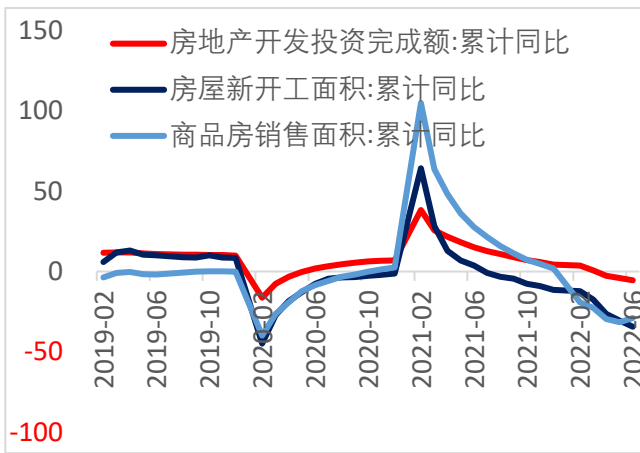
### 3.2. 工程机械

6月房地产开发投资完成额累计同比-5.4%，房地产新开工面积累计增长-34.4%，房地产销售金额累计增长-28.9%，有所收窄。受疫情影响及房地产行业需求低迷，房地产行业销售、投资、新开工全面持续走弱。预期今年下半年在基建和房地产的稳增长合力有望推动工程机械需求的回暖。

2022年6月销售各类挖掘机20761台，同比下降10.1%；其中国内11027台，同比下降35%；出口9734台，同比增长58.4%。2022年1-6月，共销售挖掘机143094台，同比下降36.1%；其中国内91124台，同比下降52.9%；出口51970台，同比增长72.2%。

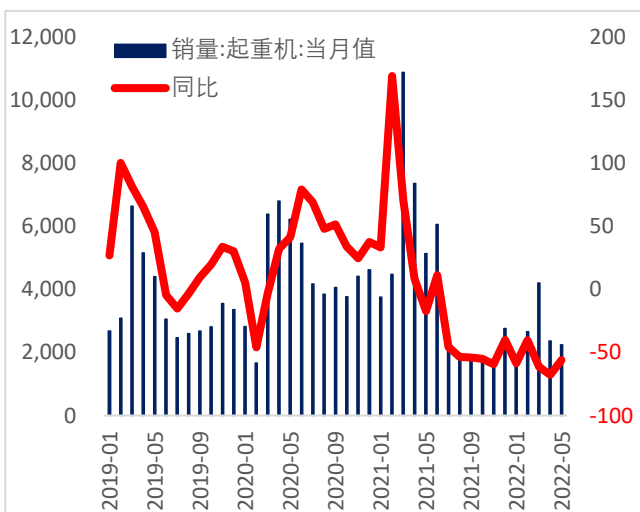
从今年情况来看，下半年稳增长力度持续，最快7月工程机械单月销量有望迎来拐点，工程机械行业有望迎来底部反转。

图7：房地产投资、销售及新开工累计同比（%）



资料来源：Wind、中原证券

图9：起重机销量（台）



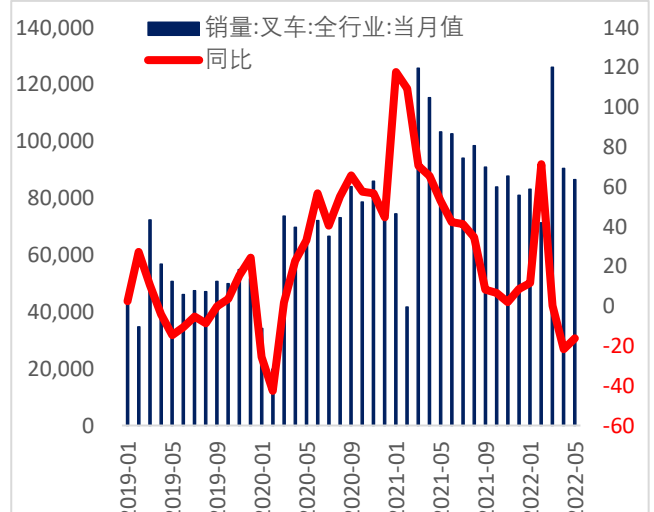
资料来源：Wind、中原证券

图8：挖掘机销量（台）



资料来源：Wind、中原证券

图10：叉车销量（台）



资料来源：Wind、中原证券

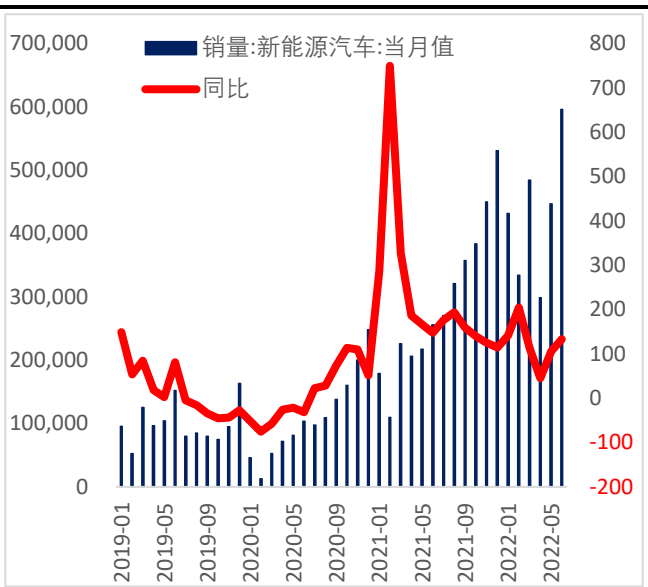
### 3.3. 锂电设备

2022年上半年新能源汽车产销分别完成266.1万辆和260万辆，同比均增长1.2倍，市场占有率达到21.6%。上半年新能源汽车出口同比增长1.3倍，占汽车出口总量的16.6%。

2022年上半年我国动力电池的产量高达206.4GWh，同比增长176.4%；销量达到205.4GWh，同比增长253.2%；装机量达到110.1GWh，同比增长109.8%，均处于高景气度下。其中6月动力电池产量为41.3GWh，同比增长171.7%，环比增长了16.1%；6月动力电池装机量为27GWh，同比增加143.3%，环比增加了45.5%。

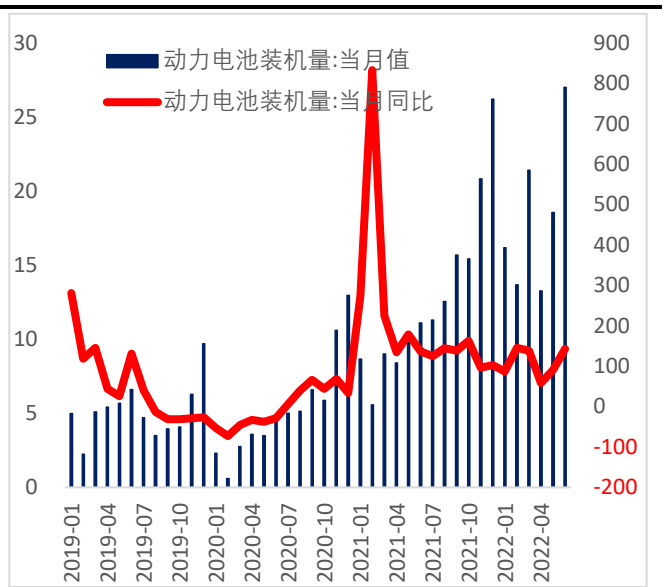
高油价影响持续，叠加各地陆续出台刺激汽车消费的新能源补贴政策，今年新能源汽车需求有望持续，锂电设备板块景气度较高。主要动力电池厂商依然在持续大手笔扩产，锂电设备厂商在手订单饱满，预计未来几年仍将实现高速增长。

图 11：新能源汽车销量（辆）



资料来源：Wind、中原证券

图 12：动力电池装机量（GWh）



资料来源：Wind、中原证券

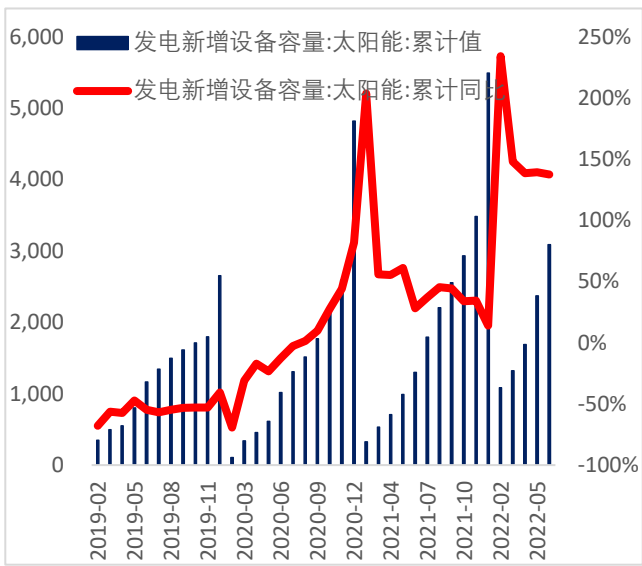


### 3.4. 光伏、风电设备

2022年上半年光伏新增装机量累计 30.88GW，同比增长 137.36%，全年光伏装机预期 85-100GW。今年光伏新增装机的高速增长，表明了碳中和趋势下，光伏需求旺盛。随着全球通胀及能源价格上涨，光伏、风电等新能源发电项目经济性凸显，迎来各国政府的大力扶持发展，全球风电光伏等新能源发电今年预计将实现确定性的高增长。此外，新型电池片技术迭代持续推动光伏设备更新换代，光伏设备需求持续旺盛。

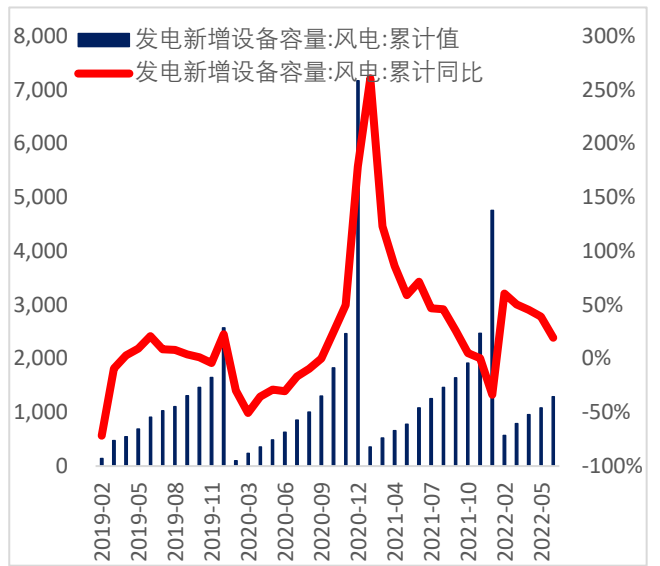
2022年上半年风电新增装机量累计 12.94GW，同比增长 19.37%，全年风电装机预期 50GW。风电设备去年受原材料价格大幅上涨等影响，毛利率大幅下滑，盈利能力普遍承压，去年风电板块业绩下滑较大，股价调整幅度深，行业估值普遍较低。2022年随着原材料价格回落，风电机组大型化渗透率提高，风电设备毛利率有望迎来明显的拐点，叠加政策催化，风电项目由核准制改成备案制，风电行业基本面和政策面共振。

图 13：光伏新增装机容量（万千瓦）



资料来源：Wind、中原证券

图 14：风电新增装机容量（万千瓦）



资料来源：Wind、中原证券

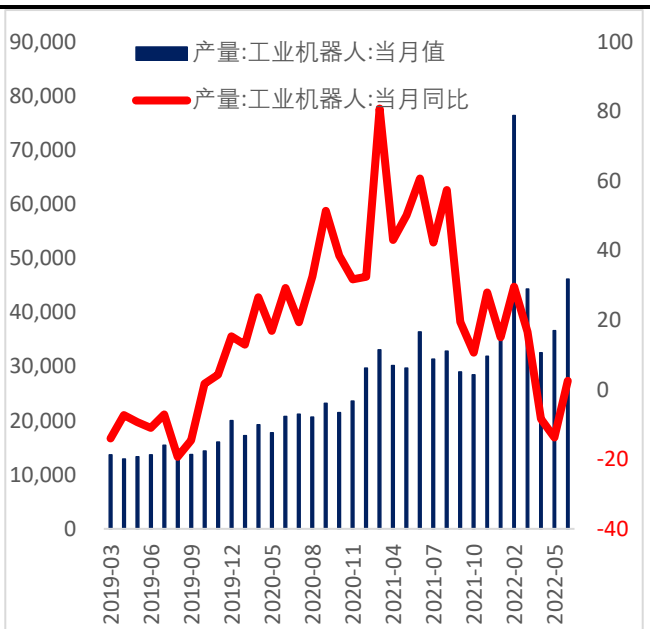
### 3.5. 通用自动化

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。

2022 年 6 月单月金属切削机床产量 5.28 万台，同比-11.7%。

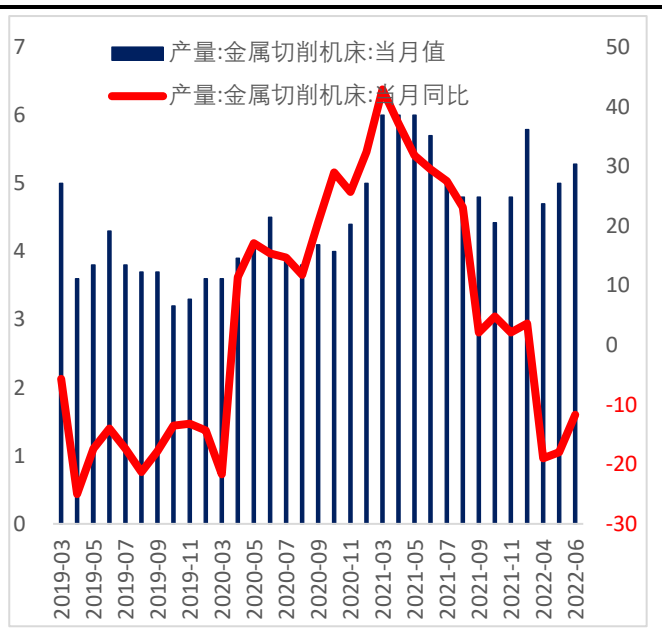
受疫情影响上半年工业机器人、金属机床产量数据持续走弱。但 6 月制造业投资保持了 10.4% 的高速增长，韧性十足，在今年稳增长的各项政策推动下，制造业投资也是充分受益的重要环节。预计下半年在疫情影响下，国内企业对国产供应链自主可控需求加强，培育国产供应链的共识进一步增强，利好国产通用自动化产业链包括工业机器人、机床、核心零部件、工控自动化等。我们认为下半年通用自动化行业有望迎来类似 2020 年下半年后疫情时期的国产自主可控需求推动的行情。

图 15: 工业机器人产量 (台)



资料来源: Wind、中原证券

图 16: 金属切削机床产量 (万台)



资料来源: Wind、中原证券

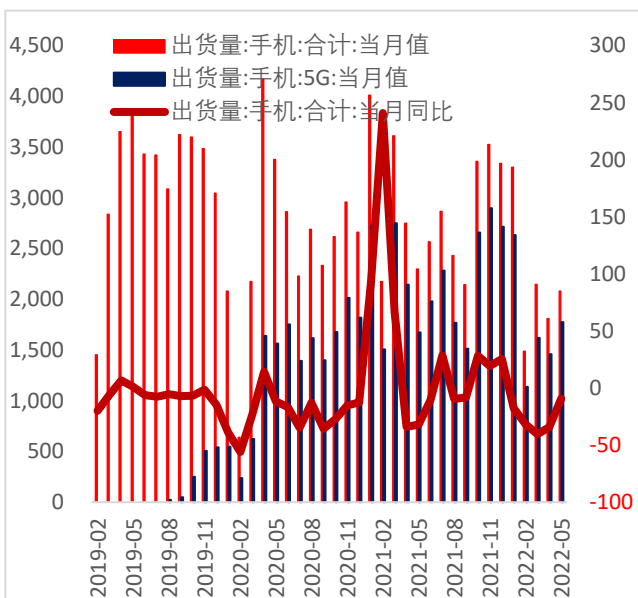
### 3.6. 3C 自动化

中汽协数据显示，2022年6月，我国汽车产销分别完成249.9万辆和250.2万辆，环比分别增长29.7%和34.4%，同比分别增长28.2%和23.8%；1-6月，汽车产销分别完成1211.7万辆和1205.7万辆，同比分别下降3.7%和6.6%，降幅比1-5月收窄5.9个百分点和5.6个百分点。

信通院数据显示：2022年6月，国内市场手机出货量2801.7万部，同比增长9.2%，其中，5G手机2302.7万部，同比增长16.3%，占同期手机出货量的82.2%。2022年1-6月，国内市场手机总体出货量累计1.36亿部，同比下降21.7%，其中，5G手机出货量1.09亿部，同比下降14.5%，占同期手机出货量的80.2%。

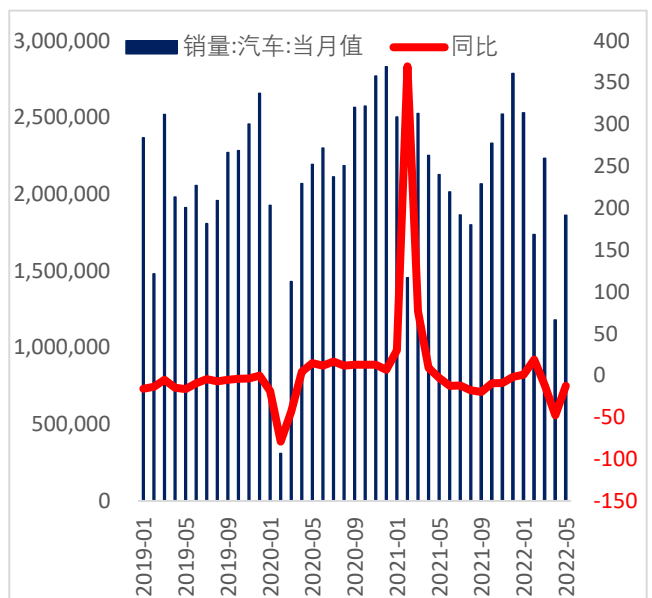
6月汽车、手机销量数据开始转正，需求出现明显拐点。我们认为通用自动化下游需求端汽车、智能手机等均出现了明显的边际改善，这也是连续很长时间低迷后首次双双出现明显的转正。下半年通用自动化行业有望出现反转行情。

图 17：智能手机出货量（万部）



资料来源：Wind、中原证券

图 18：汽车销量（辆）



资料来源：Wind、中原证券

#### 4. 行业观点与投资建议

中长期看光伏设备、风电设备、锂电设备、半导体设备仍是增长最确定、成长空间最大的方向，继续聚焦科技成长主流赛道。下半年锂电设备进入招标放量，工程机械、通用自动化行业基本面有望迎来反弹。今年机械行业投资下半场重点关注招标在即、需求释放的**锂电设备龙头**和行业大底出现，基本面即将触底反弹的**工程机械、通用自动化行业**。

6月全国进入全面复工复产、紧抓恢复经济增长的阶段。各项稳增长政策、抓落实力度大。近期政策面对新能源发展鼓励力度较大，新能源方向仍然是今年成长和稳增长的主线。今年锂电设备订单饱满供不应求的局面仍然持续，今年光伏、风电仍然有大量资金进场，全产业链扩产力度都非常大，叠加TOPCON、异质结等电池片技术路线迭代，利好光伏设备、风电设备核心企业。近三个月光伏、风电设备反弹力度较大，短期有调整的迹象。随着宁德时代定增完成，宁德时代陆续开启了新一轮大规模的扩产计划，锂电设备下半年有望进入招标放量。锂电设备本轮反弹力度较差，从基本面上看下半年订单有望加速，近期值得关注。美国推动半导体法案，530亿美元巨额补贴本国半导体制造业，半导体高端产业钳制中国的战略意图仍进一步加深，国产半导体产业链中长期将受益国产自主可控。

今年经济增长压力较大，政策多次重点提稳增长，预计下半年各项稳增长措施将不断加强落实。挖掘机销量最快有望于7月实现转正，工程机械阶段性大底即将出现，有望迎来反弹行情。

受益后疫情时代国产供应链自主可控需求增强，国产专精特新等自主可控产业链龙头有望迎来类似2020年下半年的疫情恢复行情，包括工业机器人、工控自动化、机床工具、国产核心零部件等。

表 2：机械上市公司细分行业龙头估值及投资评级

证券代码	证券简称	总市值亿	EPS2021A	EPS2022E	EPS2023E	PE2021A	PE2022E	PE2023E	PB	投资评级
300450.SZ	先导智能	994.55	1.01	1.71	2.50	62.76	37.28	25.48	10.12	买入
688559.SH	海目星	148.54	0.55	1.77	3.94	136.05	42.02	18.85	9.48	增持
688006.SH	杭可科技	295.01	0.58	1.62	2.88	124.96	45.05	25.28	9.96	未评级
688499.SH	利元亨	180.40	2.41	5.59	9.57	84.96	36.66	21.43	8.56	未评级
300316.SZ	晶盛机电	898.09	1.33	1.99	2.65	51.61	34.50	25.91	12.13	买入
300751.SZ	迈为股份	818.38	5.95	5.10	7.70	79.55	92.67	61.42	8.44	买入
300724.SZ	捷佳伟创	409.54	2.06	2.74	3.49	57.09	42.98	33.66	6.32	未评级
300776.SZ	帝尔激光	329.02	3.59	2.99	4.32	53.96	64.63	44.74	9.12	未评级
688516.SH	奥特维	305.38	3.76	5.61	7.89	82.38	55.19	39.22	19.98	未评级
300820.SZ	英杰电气	94.40	1.65	2.06	2.96	39.81	31.88	22.22	5.03	增持
603185.SH	上机数控	614.99	6.22	5.77	9.56	25.57	27.53	16.64	5.40	未评级
688556.SH	高测股份	181.40	1.07	2.06	3.01	74.59	38.68	26.44	10.27	增持
300604.SZ	长川科技	296.18	0.36	0.78	1.18	135.72	63.22	41.61	15.98	增持
603690.SH	至纯科技	122.55	0.88	1.22	1.68	43.35	31.35	22.87	2.99	增持
688200.SH	华峰测控	198.76	7.15	10.14	13.84	45.15	31.87	23.34	7.56	增持
300480.SZ	光力科技	57.08	0.44	0.63	0.94	37.14	25.73	17.30	3.22	买入
300850.SZ	新强联	294.00	2.65	2.16	2.94	33.63	41.23	30.32	4.89	未评级
300443.SZ	金雷股份	127.89	1.90	2.27	2.80	25.76	21.56	17.46	3.88	未评级
002531.SZ	天顺风能	312.56	0.73	0.81	1.10	23.87	21.48	15.76	4.00	未评级
002487.SZ	大金重工	268.05	1.04	1.45	2.35	46.42	33.17	20.57	8.75	未评级
603218.SH	日月股份	245.48	0.69	0.65	1.05	36.78	38.93	24.19	2.81	未评级
300124.SZ	汇川技术	1,608.18	1.36	1.57	2.03	44.95	38.75	30.01	9.74	未评级
688017.SH	绿的谐波	281.89	1.57	1.60	2.21	106.43	104.79	75.58	10.73	未评级
002747.SZ	埃斯顿	227.49	0.14	0.27	0.40	186.26	96.85	65.77	8.66	未评级
600031.SH	三一重工	1,514.35	1.42	1.26	1.41	12.58	14.19	12.62	2.32	增持
000157.SZ	中联重科	503.33	0.72	0.68	0.78	8.69	9.20	8.01	0.94	未评级
601100.SH	恒立液压	713.12	2.06	2.06	2.37	26.47	26.49	23.09	7.33	未评级
002353.SZ	杰瑞股份	353.37	1.66	2.06	2.52	20.78	16.72	13.63	2.57	增持
600582.SH	天地科技	197.82	0.39	0.51	0.62	12.21	9.37	7.72	1.02	未评级
601717.SH	郑煤机	275.38	1.09	1.42	1.73	14.87	11.49	9.41	1.84	未评级
688301.SH	奕瑞科技	325.74	6.67	8.37	11.37	67.30	53.67	39.49	10.83	增持
300415.SZ	伊之密	89.70	1.10	1.18	1.42	17.38	16.18	13.46	3.90	买入
688308.SH	欧科亿	59.00	2.22	2.92	3.89	26.55	20.21	15.18	3.80	未评级
688059.SH	华锐精密	58.30	3.69	4.94	6.81	35.91	26.82	19.45	6.28	买入
002960.SZ	青鸟消防	140.84	1.52	1.42	1.86	18.92	20.22	15.45	2.78	增持

资料来源：Wind、中原证券

## 5. 风险提示

- 1: 制造业投资增速不及预期;
- 2: 出口需求不及预期;
- 3: 下游行业需求不及预期;
- 4: 原材料价格继续上涨;
- 5: 新能源、半导体产业政策发生重大转变。

### 行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅-10%至 10%之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘跌幅 10% 以上。

### 公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 5% 至 15%；

观望：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅-5%至 5%；

卖出：未来 6 个月内公司相对大盘跌幅 5% 以上。

### 证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

### 重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

### 特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中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、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。