

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

持续推荐受益产业链安全的专精特新龙头

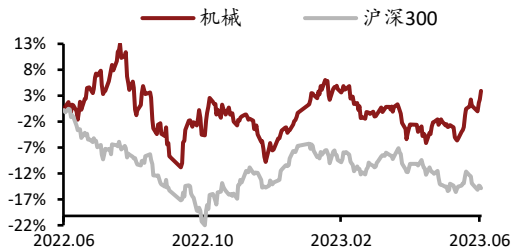
——机械行业月报

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：2023 年 06 月 30 日



资料来源：中原证券

相关报告

《机械行业年度策略：聚焦确定性，重点关注产业链安全和新能源设备两条主线》

2023-06-16

《机械行业月报：一季报财报成长子行业占优，关注受益产业链安全的专精特新和风电储能设备龙头》 2023-05-30

《机械行业专题研究：机械行业 2022 年报 & 2023 年一季报总结：整体承压、分化加剧，持续关注产业链安全和新能源设备方向》

2023-05-26

联系人：马敬琦

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：

- 6 月中信机械板块上涨 5.24%，跑赢沪深 300 指数 3.19 个百分点，排名第 3 名：截止到 6 月 28 日收盘，6 月中信机械板块上涨 5.24%，跑赢沪深 300 指数 3.19 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 3 名。6 月中信机械三级子行业基础件、高空作业车、服务机器人表现居前，分别上涨 14.23%、12.69%、12.38%。
- 5 月光伏装机、风电装机大幅增长，挖掘机销量继续下滑，智能手机出货量数据有回升：5 月挖掘机销量继续下滑趋势，光伏装机、风电装机大幅增长。固定资产投资数据制造业和基建投资仍保持一定韧性，房地产投资和开发数据跌幅未见拐点，销售数据有持续回暖迹象。汽车销量和智能手机出货量数据出现明显回升，3C 设备需求有望迎来触底反弹。
- 投资建议：持续推荐受益产业链安全的专精特新龙头

投资策略上，我们认为首先继续持续推荐今年潜在的大风口：产业链安全。中央、国务院近期各项重要会议都对产业链安全、高端制造等领域有更强的关注和推动。中长期看，供应链安全在总体国家安全观、政策引导、产业链上下游一致认同、国产化经济性好、国产技术积累突破节点到来等多重逻辑共振下，行业逻辑硬、内生推动力强，很长一段时期内都将会是我国高端装备制造业向制造强国突破的关键点。

我们持续建议重点关注包括工业机器人、机床工具、半导体设备、高端仪器仪表/传感器等领域核心设备、核心零部件龙头企业，未来在国产自主可控、产业链安全大潮下具有明显的成长空间。

其次，新能源替代旧能源仍在持续进行时，新能源设备仍有较大发展空间。今年持续推荐风电零部件和储能设备。

- 风险提示：1) 宏观经济发展不及预期；2) 下游行业需求不及预期，出口需求不及预期；3) 原材料价格上涨持续；4) 新能源产业政策、行业形势发生变化；5) 国产替代、技术迭代进度不及预期。

内容目录

1. 机械板块行情	3
2. 重要行业公司资讯	4
2.1. 重要行业资讯	4
2.2. 重要公司资讯	8
3. 重要行业数据跟踪	10
3.1. 宏观数据	10
3.2. 工程机械	12
3.3. 锂电设备	13
3.4. 光伏、风电设备	14
3.5. 通用自动化	15
3.6. 3C 自动化	16
4. 行业观点与投资建议	17
5. 风险提示	18

图表目录

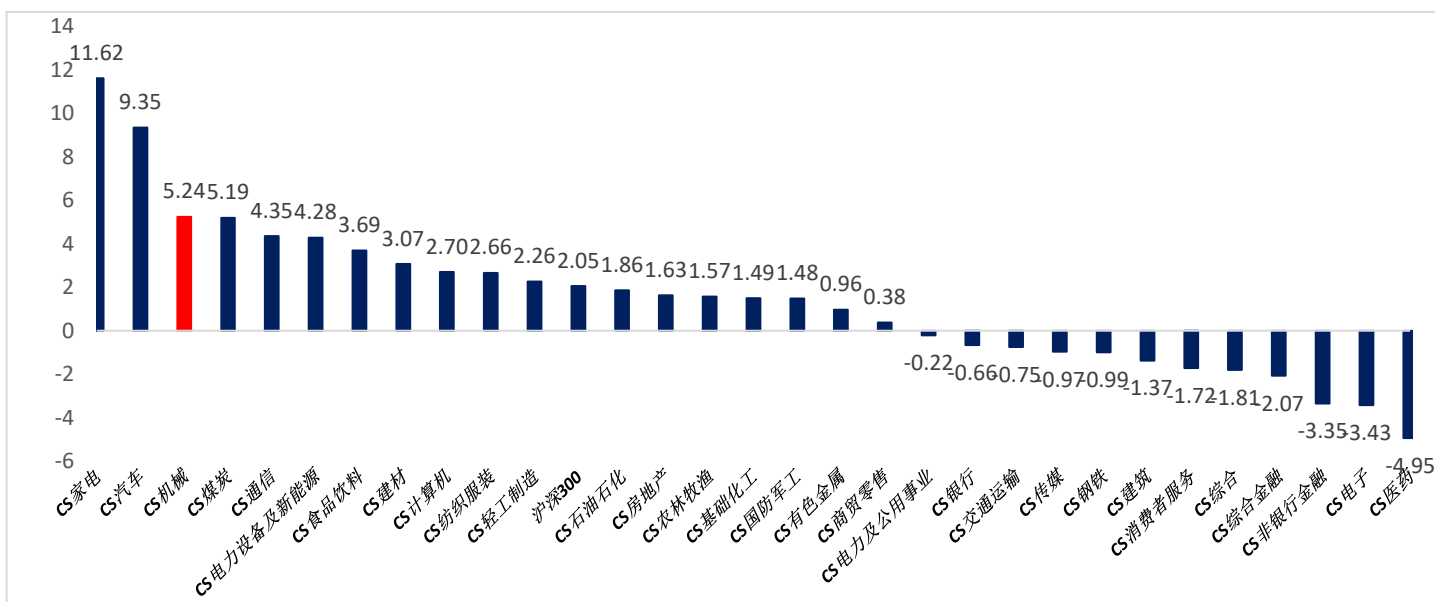
图 1: 中信一级行业 6 月涨跌幅 (%)	3
图 2: 中信机械三级子行业 6 月涨跌幅 (%)	3
图 3: CPI、PPI (%)	10
图 4: PMI	10
图 5: 固定资产投资累计同比 (%)	11
图 6: 进出口金额同比 (%)	11
图 7: 房地产投资、销售及新开工累计同比 (%)	12
图 8: 挖掘机销量 (台、%)	12
图 9: 起重机销量 (台、%)	12
图 10: 叉车销量 (台、%)	12
图 11: 新能源汽车销量 (辆、%)	13
图 12: 动力电池装机量 (GWh、%)	13
图 13: 光伏新增装机容量 (万千瓦、%)	14
图 14: 风电新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

1. 机械板块行情

截止到6月28日收盘,6月中信机械板块上涨5.24%,跑赢沪深300指数3.19个百分点,在30个中信一级行业中排名第3名。

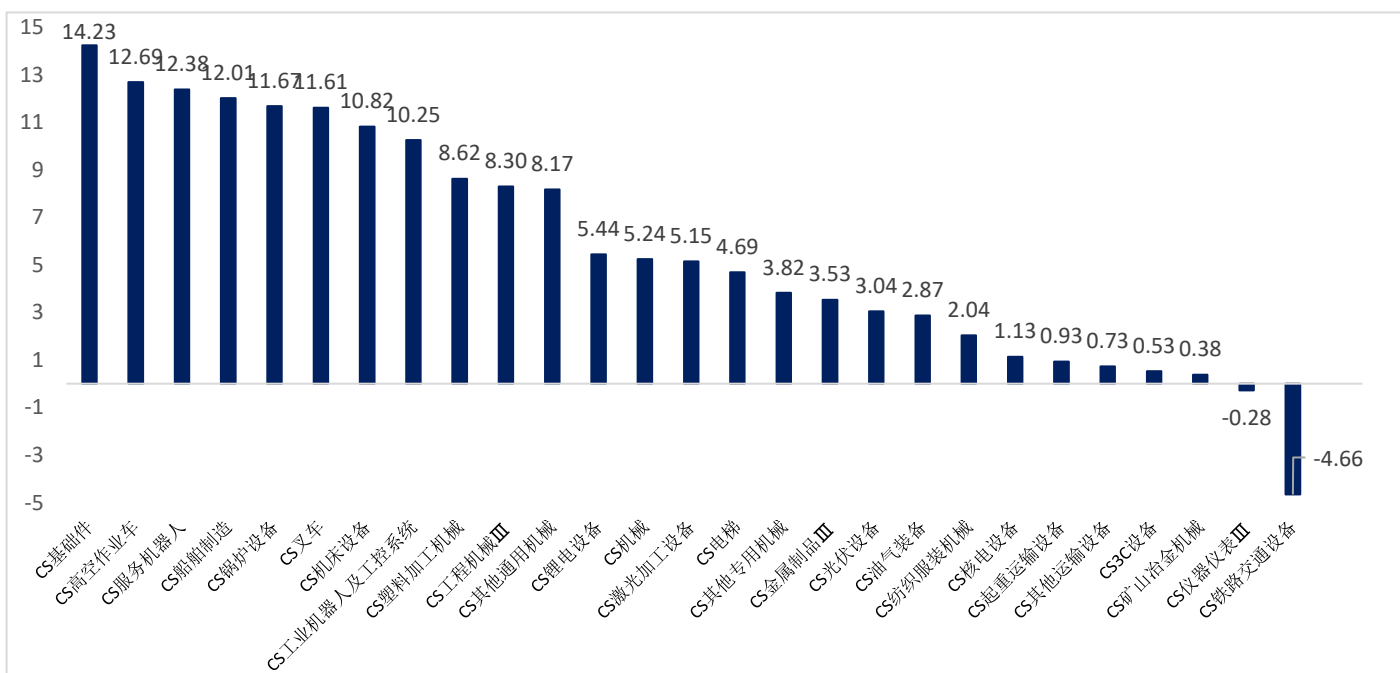
6月中信机械三级子行业基础件、高空作业车、服务机器人表现居前,分别上涨14.23%、12.69%、12.38%,铁路设备、仪器仪表、矿山冶金机械涨幅靠后,分别上涨-4.66%、-0.28%、0.38%。

图1: 中信一级行业6月涨跌幅(%)



资料来源: Wind、中原证券

图2: 中信机械三级子行业6月涨跌幅(%)



资料来源: Wind、中原证券

个股方面,6月中信机械板块619只个股,其中388只上涨228只下跌,涨跌比大约为3:2,涨跌幅中位数为2.87%。

涨幅靠前的5名分别是通力科技、新时达、中大力德、苏轴股份、步科股份。

涨幅靠后的5名分别是和林微纳、开创电气、天玛智控、华兴源创、茂莱光学。

表1: 中信机械行业6月个股涨跌幅(%)

证券代码	证券简称	月涨跌幅	证券代码	证券简称	月涨跌幅
301255.SZ	通力科技	78.04	688661.SH	和林微纳	-32.85
002527.SZ	新时达	63.05	301448.SZ	开创电气	-27.66
002896.SZ	中大力德	61.42	688570.SH	天玛智控	-22.49
430418.BJ	苏轴股份	57.77	688001.SH	华兴源创	-19.00
688160.SH	步科股份	57.71	688502.SH	茂莱光学	-17.35
603269.SH	海鸥股份	48.95	301353.SZ	普莱得	-16.30
300503.SZ	昊志机电	48.21	688015.SH	交控科技	-15.97
301030.SZ	仕净科技	46.71	688334.SH	西高院	-15.68
688662.SH	富信科技	43.04	003021.SZ	兆威机电	-15.03
002472.SZ	双环传动	41.40	834475.BJ	三友科技	-14.39

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】

【发改委等部门发文开展2023年全国节能宣传周和全国低碳日活动】。国家发展改革委等部门决定组织开展2023年全国节能宣传周和全国低碳日活动。今年全国节能宣传周定为7月10日至16日,活动主题是“节能降碳,你我同行”。全国低碳日定为7月12日,活动主题是“积极应对气候变化,推动绿色低碳发展”。(来源:机经网)

【辛国斌:新能源汽车销量2年增4倍,不均衡问题待解】。6月21日,国务院新闻办公室举行促进新能源汽车产业高质量发展国务院政策例行吹风会。工业和信息化部副部长辛国斌介绍,我国新能源汽车年销量从2020年的136.7万辆增长到2022年的688.7万辆,两年之间增长了4倍,但新能源汽车全面市场化发展还存在着不均衡不充分的问题。

近两年,我国新能源汽车市场实现了快速增长,年销量从2020年的136.7万辆增长到2022年的688.7万辆,两年之间增长了4倍,新能源汽车已占到汽车新车总量的四分之一以上。今年1-5月,新能源汽车产销分别完成300.5万辆和294万辆,同比分别增长45.1%和46.8%,新能源汽车销量占到汽车新车总销量的27.7%。

但我国新能源汽车全面市场化发展还存在着不均衡不充分的问题,辛国斌继续介绍。从地域看,受动力电池低温适应性、充换电设施不足等因素影响,东北、西北等地区新能源汽车推广应用相对滞后,东北三省和西北五省新能源汽车保有量不到全国总量的5%,地域上呈现了

不均衡的特点。

从车型看，新能源商用车销售增长较乘用车明显迟缓。2022 年新能源商用车仅占商用车总销量的 10.2%，所有商用车当中新能源的商用车只有十分之一，其中，中重型货车销量占比仅有 2.7%。

从城乡市场看，农村市场尚未充分挖掘，2022 年农村地区新能源汽车销量仅占农村地区汽车总销量的 4%，远远低于行业总体 25.6%的水平。（来源：机经网）

【工程机械】

【2023 年 5 月挖掘机销量 16809 台，同比下降 18.5%】。据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2023 年 5 月销售各类挖掘机 16809 台，同比下降 18.5%，其中国内 6592 台，同比下降 45.9%；出口 10217 台，同比增长 21%。2023 年 1-5 月，共销售挖掘机 93052 台，同比下降 23.9%；其中国内 44933 台，同比下降 43.9%；出口 48119 台，同比增长 13.9%。（来源：中国工程机械工业协会）

【2023 年 5 月销售各类装载机 9066 台，同比下降 18%】。据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2023 年 5 月销售各类装载机 9066 台，同比下降 18%。其中国内市场销量 4523 台，同比下降 37.4%；出口销量 4543 台，同比增长 18.7%。2023 年 1-5 月，共销售各类装载机 48042 台，同比下降 10.7%。其中国内市场销量 25592 台，同比下降 29.8%；出口销量 22450 台，同比增长 29.3%。（来源：中国工程机械工业协会）

【2023 年 5 月工程机械行业主要产品销售快报】。据中国工程机械工业协会对汽车起重机主要制造企业统计，2023 年 5 月当月销售各类汽车起重机 2568 台，同比增长 14.3%，其中国内 1805 台，同比下降 1.26%；出口 763 台，同比增长 82.5%。据中国工程机械工业协会对塔式起重机主要制造企业统计，2023 年 5 月当月销售各类塔式起重机 2026 台，同比增长 4.92%，其中国内 1790 台，同比下降 4.94%；出口 236 台，同比增长 392%。据中国工程机械工业协会对叉车主要制造企业统计，2023 年 5 月当月销售各类叉车 100265 台，同比增长 15.8%，其中国内 65910 台，同比增长 20%；出口 34355 台，同比增长 8.51%。据中国工程机械工业协会对升降工作平台主要制造企业统计，2023 年 5 月当月销售各类升降工作平台 20677 台，同比增长 18.4%，其中国内 14578 台，同比增长 37.2%；出口 6099 台，同比下降 10.7%。（来源：中国工程机械工业协会）

【锂电设备】

【5 月新能源汽车销量 71.7 万辆，同比增长 60.2%】。中国汽车工业协会发布数据称，5 月国内新能源汽车产销量分别为 71.3 万辆、71.7 万辆，同比增长 53%、60.2%，环比保持增长，5 月当月新能源车市场渗透率为 30.1%。

1-5 月新能源车产销分别完成 300.5 万辆和 294 万辆，同比分别增长 45.1%和 46.8%，市场渗透率为 27.7%。（来源：中汽协）

【5月动力电池装机 28.2GWh, 同比增长 52.1%】。5月,我国动力电池装车量 28.2GWh,同比增长 52.1%,环比增长 12.3%。其中三元电池装车量 9.0GWh, 占总装车量 32.0%, 同比增长 8.7%, 环比增长 12.8%; 磷酸铁锂电池装车量 19.2GWh, 占总装车量 67.8%, 同比增长 87.2%, 环比增长 11.8%。

1-5月,我国动力电池累计装车量 119.2GWh, 累计同比增长 43.5%。其中三元电池累计装车量 37.9GWh, 占总装车量 31.8%, 累计同比增长 11.4%; 磷酸铁锂电池累计装车量 81.2GWh, 占总装车量 68.1%, 累计同比增长 65.9%。(来源: 中国汽车动力电池产业创新联盟)

【光伏、风电设备】

【国家能源局发布 5 月全国电力工业统计数据】。国家能源局发布 1-5 月份全国电力工业统计数据, 新能源发电装机方面, 2023 年 1-5 月我国光伏累计新增装机达 61.21GW, 同比增长 158.2%, 风电累计新增装机达 16.36GW, 同比增长 51.2%; 5 月单月数据, 光伏新增装机 12.90GW, 同比增长 88.9%, 环比下降 11.9%, 风电新增装机 2.16GW, 同比增长 74.2%, 环比下降 43.2%。(来源: 北极星电力网)

【海上风电开发遭遇空窗期】。海上风电开发遭遇空窗期。根据公开招投标信息, 今年以来, 无论是风机设备还是 EPC 总承包, 海上风电的招标规模都在大幅缩减。“招标规模下降很大程度上是因为去年装机量大幅上升, 先前核准的项目基本都已建设完毕。在项目抢装的同时, 各方根本腾不出精力进行后续项目开发核准。”中国可再生能源学会风能专业委员会秘书长秦海岩表示, 海上风电项目往往遵循“五年规划”的时间周期。“项目从开始规划到具备施工条件, 至少需要一两年, 因此每个‘五年’的前两年, 都是侧重于规划, 最后两年才是招标建设的高峰期。从审批环节开始, 相应的工作节奏就已经放慢。有行业人士说, 这与政策调整的“双 30”消息不无关系。根据现行规定, 海上风电项目原则上离岸距离不少于 10 公里、滩涂宽度超过 10 公里时海域水深不得少于 10 米。据《中国能源报》记者了解, 自去年下半年开始, 业内说可能“双 10”政策即将调整为“双 30”, 即新增海上风电项目离岸距离需在 30 公里以外或水深在 30 米以上。(来源: 北极星电力网)

【风电 29 亿! 财政部下达 2023 年可再生能源电价附加补助地方资金预算】。财政部发布《关于下达 2023 年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》。根据通知, 风电项目补助合计安排 494,789 万元, 已下达 204,582 万元, 本次下达 290,207 万元。其中云南为-543 万元。(来源: 北极星电力网)

【近 1GW! 可配 5 倍容量新能源项目! 湖北发布 21 个新型储能电站试点项目】。6 月 23 日, 湖北省发改委发布《省能源局关于开展新型储能电站试点示范工作的通知》。本次示范工作共收录 21 个新型储能电站, 均为集中共享式储能电站项目, 总规模接近 1GW。通知提到, 湖北省能源局将根据项目名单明确的试点示范规模, 按照储能电站调节容量的 5 倍配置新能源项目, 即可为 950MW 的新能源项目提供储能服务。(来源: 北极星电力网)

【1.08-1.14 元/Wh！中节能 50MW/100MWh 集中式储能设备开标】。6 月 28 日，中节能湖北襄州 50MW/100MWh 集中式储能电站项目储能设备招标公布中标候选人。本次共有三位中标候选人入选，分别是海博思创、天合储能、中天科技。三家企业投标单价范围是 1.08-1.14 元/Wh。（来源：北极星电力网）

【光伏产业链价格最新动态 20230629】

硅料：本周硅料价格弱势维稳，单晶复投料主流成交价格为 67 元/KG，单晶致密料的主流成交价格为 65 元/KG。从供给端来看，近期硅料企业停产、检修、延迟投产等动作取得良好效果，库存压力明显减少；从需求端来看，拉晶厂采购动作加大，硅料出货顺畅，库存逐渐消耗；硅料供过于求态势有所好转叠加限电炒作影响，价格开始止跌企稳。目前，N 型市场放量拉动硅料需求持续向好，然 N 型硅料供给相对紧缺，价格有望迎来反弹。

硅片：本周硅片价格继续持稳，M10 硅片主流成交价格为 2.8 元/片，G12 主流成交价格为 4.2 元/片。从供给端来看，本周硅片库存清理基本结束，7 月排产将小幅回升；从需求端来看，下游电池片企业拿货积极，硅片订单成交情况有所提升；上游硅料价格止跌、硅片库存回归合理水位叠加电池片企业采购较为积极，对硅片价格形成一定支撑，预计短期内硅片价格将维持稳定。

电池片：本周电池片价格小幅下跌，M10 电池片主流成交价为 0.71 元/W，G12 电池片主流成交价为 0.74 元/W。M10 单晶 TOPCon 电池片价格下滑至 0.79 元/W。

从供给端来看，电池片环节维持高开工率，电池片总体产量小幅增加；从需求端来看，近期上游硅料、硅片环节价格持稳，组件企业采购意愿增强，电池片出货较为顺畅，价格跌幅收窄。随着上游原材料价格进一步企稳以及组件排产提升，电池片价格有望止跌企稳。

组件：本周组件价格降幅拉大，182 单面单晶 PERC 组件主流成交价为 1.35 元/W，210 单面单晶 PERC 组件主流成交价为 1.37 元/W，182 双面双玻单晶 PERC 组件成交价为 1.36 元/W，210 双面双玻单晶 PERC 组件主流成交价为 1.38 元/W。目前组件市场成交价格较为混乱，组件企业出货竞争激烈，价格持续探低。从供给端来看，组件排产已有明显提升迹象；从需求端来看，近期部分终端项目有所推进，然终端需求尚未大规模启动，预计短期内组件价格将延续缓跌趋势。后续，随着产业链价格企稳，终端需求有望快速提升。

辅材：本周玻璃价格维持稳定，3.2mm 厚度的玻璃主流价格为 25.5 元/m²，2.0mm 厚度的玻璃主流价格为 18 元/m²。目前，光伏玻璃即将进入新一轮定价周期，组件企业采购较为谨慎，玻璃厂家订单跟进一般，局部库存小幅增加，预计短期内价格仍将持稳。（来源：北极星电力网、集邦新能源网）

【半导体设备】

【HBM 成 AI 时代“新宠”，存储大厂加速进军抢市占】。近年来，AI 服务器与 AI 芯片需求同步持续上涨。据市场研究机构 TrendForce 集邦咨询预估，2023 年 AI 服务器（包含搭载

GPU、FPGA、ASIC 等) 及 AI 芯片出货量将分别年增 38.4%和 46%。

而未来,在 AI 服务器出货动能进一步强劲带动下,将刺激更多的存储器用量,并同步带动 HBM 市场需求的提升。据集邦咨询研究显示,目前高端 AI 服务器 GPU 搭载 HBM 已成主流,预估 2023 年全球 HBM 需求量将年增近六成,来到 2.9 亿 GB,2024 年将再成长三成。

从市场规模来看,当前,HBM 市场主要被三大原厂所占据。以 2022 年的市占率来看,SK 海力士占据 50%的市场份额,而三星和美光则分别占据 40%和 10%。

尽管 HBM 市场目前处于起步阶段,仅占整个 DRAM 市场比重约 1.5%,但随着人工智能时代的到来,全球云端业者逐年增加 AI 服务器的投入,未来 HBM 产品的需求亦有望快速增加。集邦咨询预计,2023-2025 年,HBM 市场年复合增长率有望增长至 40%-45%以上。(来源:全球半导体观察)

【半导体设备龙头泛林宣布推出全球首个晶边沉积解决方案】。近日,半导体设备龙头泛林宣布,推出全球首个晶边沉积解决方案 Coronus DX,旨在解决下一代逻辑芯片、3DNAND 和先进封装应用中的关键制程挑战。据介绍,Coronus DX 可在晶圆边缘沉积一层特殊保护膜,有助减少在先进半导体制造中经常发生的缺陷和损坏,提升芯片良率。泛林副总裁 SeshaVaradarajan 表示,Coronus DX 有助于实现可预测性的制造,大幅提升良率。该技术可用于先进芯片、半导体封装和 3DNAND 存储芯片生产,并降低先进工艺芯片成本。(来源:全球半导体观察)

【北京中电科碳化硅全自动减薄机顺利交付并批量市场销售】。近日,北京中电科电子装备有限公司碳化硅全自动减薄机顺利交付并批量市场销售。该设备是碳化硅全自动减薄机最新研发成果的集中体现,重要技术指标和性能对标国际先进水平。

该机器汇集了北京中电科自主研发的核心零部件气浮主轴与气浮载台、超低速亚微米级运动控制技术,晶圆厚度分区域自动控制等多项最新研发关键技术,不仅加工一致性好、面型精度控制能力强、效率高、损伤层小,而且易于实现自动化。

北京中电科相关负责人表示,下一步,北京中电科将聚焦汽车芯片等领域,继续完善产品谱系、拓展产品类型,实现核心零部件的产业化销售,全力提升碳化硅减薄机产能,进一步推进新能源汽车用碳化硅减薄机关键核心技术攻关及产业化应用。(来源:全球半导体观察)

2.2. 重要公司资讯

【光伏、风电设备】

【晶盛机电取得新突破 已研发出 8 英寸碳化硅外延生长设备】。6 月 27 日该公司官微显示,已于近日成功研发出具有国际先进水平的 8 英寸单片式碳化硅外延生长设备,引领国内碳化硅行业技术升级。晶盛机电表示 8 英寸单片式碳化硅外延生长设备的成功研发,标志着公司在碳化硅行业的技术研发能力迈上了新台阶,为国内碳化硅行业技术、产能升级提供了充分的设备保障。此前,晶盛机电已成功开发了 6 英寸碳化硅外延设备,技术性能和市占率均居国

内前列。

【英杰电气定增募不超 2.5 亿获深交所通过】。2023 年 6 月 7 日，英杰电气发布向特定对象发行 A 股股票募集说明书(修订稿)。英杰电气本次向特定对象发行募集资金总额不超过 25,000.00 万元(含本数)，扣除发行费用后，募集资金净额将投资于新能源汽车充电桩扩产项目、补充流动资金。公司于 2023 年 6 月 14 日收到了深交所上市审核中心出具的《关于四川英杰电气股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见告知函》。深交所发行上市审核机构对公司向特定对象发行股票的申请文件进行了审核并通过。

【高测股份英发睿能达成战略合作框架协议】。高测股份公告，全资子公司宜宾高测与安徽英发睿能达成战略合作框架协议，约定英发睿能在宜宾投建 20GW 拉晶产能所生产的单晶硅棒，全部委托宜宾高测进行代工切片。今天，记者以投资者身份致电高测股份，公司表示，新订单的签订对公司是利好，但对营收影响的释放要等到今年底或明年初才能显现。

【锂电设备】

【先导智能：王燕清先生于 2023 年 6 月 28 日以自有资金增持公司股份约 291 万股】。先导智能 6 月 28 日晚间发布公告称，公司实际控制人、董事长兼总经理王燕清先生于 2023 年 6 月 28 日以自有资金通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式增持公司股份约 291 万股，占公司总股本的 0.19%。

【联赢激光：发布自研 4680 大圆柱电池高速转塔焊接技术】。联赢激光官微 5 月 18 日消息，第 15 届深圳国际电池技术交流会/展览会已开幕。联赢激光发布自主研发的 4680 大圆柱电池高速转塔焊接技术，能帮助大圆柱电池客户彻底解决焊接及自动化难题，助力 4680 大圆柱电池加速规模化量产。

【工程机械】

【三一重机湖州装载机产业园已于 6 月 16 日正式启用】。三一重机湖州装载机产业园已于 6 月 16 日正式启用。该产业园总投资 108 亿元，总用地面积 1567 亩，以信息化、数字化和智能化为核心，引进先进坡口、喷粉、焊接及装配机器人等智能化设备形成自动化生产流水线，具备装载机年产能 3 万台。三一集团表示，三一重机湖州装载机产业园正式启用，标志着三一装载机业务进入快车道，将为全球客户提供更先进、更高效、更可靠的智能装载机产品和服务。

【铁路设备】

【中国中车获新加坡政府 5.89 亿新元列车供应合同】。据新加坡陆路交通管理局发布的新闻稿，陆交局授予中国中车联合体 5.89 亿新元的合同，采购 44 辆 6 节车厢的列车，用于地铁跨岛线。根据合同，陆交局还可选择增加购买最多 11 列列车，联合体将提供长期服务支持，预计从 2027 年开始逐步交付。

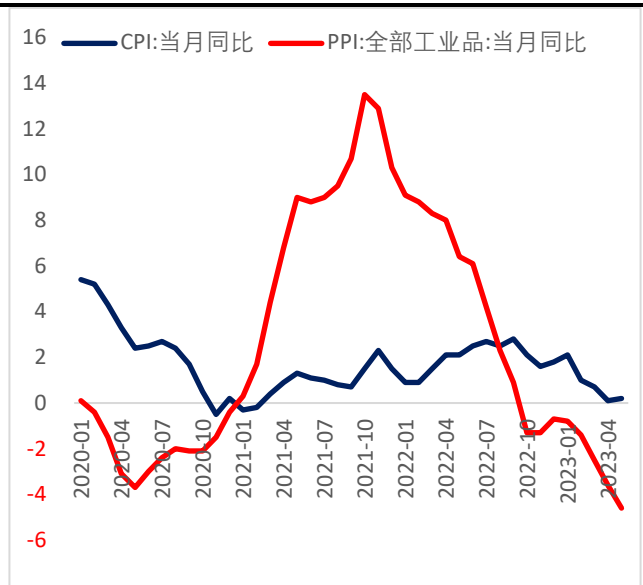
3. 重要行业数据跟踪

3.1. 宏观数据

宏观数据：5 月 CPI 小幅回升 0.1%到 0.2%，PPI 继续加速下跌到-4.6%。

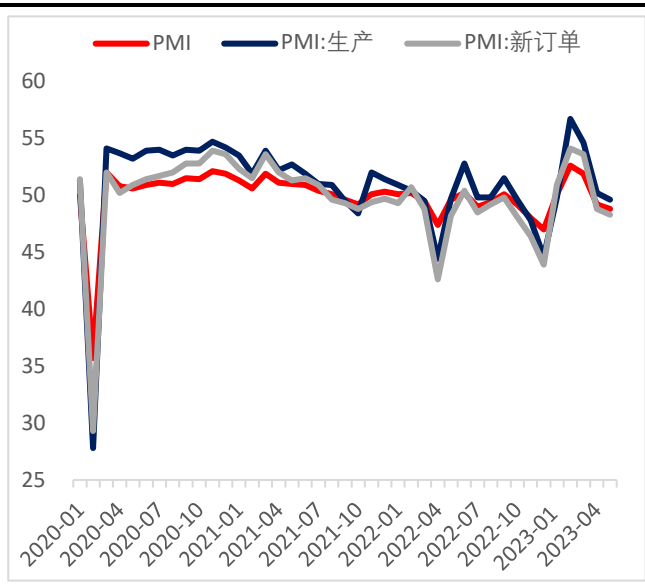
PMI 方面，5 月中国制造业 PMI48.8，持续出现回落。其中 5 月 PMI 生产指数 49.6、新订单指数 48.3，环比上月分别回落 0.6、0.5。

图 3：CPI、PPI (%)



资料来源：Wind、国家统计局、中原证券

图 4：PMI

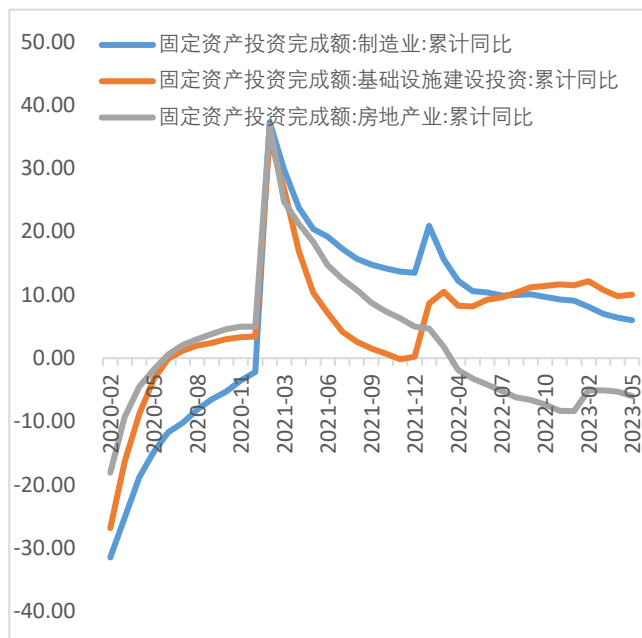


资料来源：Wind、国家统计局、中原证券

固定资产投资:2023 年 5 月制造业、基建、房地产固定资产投资累计同比分别为 6%、10.05%、-6%。2023 年 5 月制造业投资增速、基建投资继续保持一定的韧性，房地产开发投资增速继续呈下跌趋势。

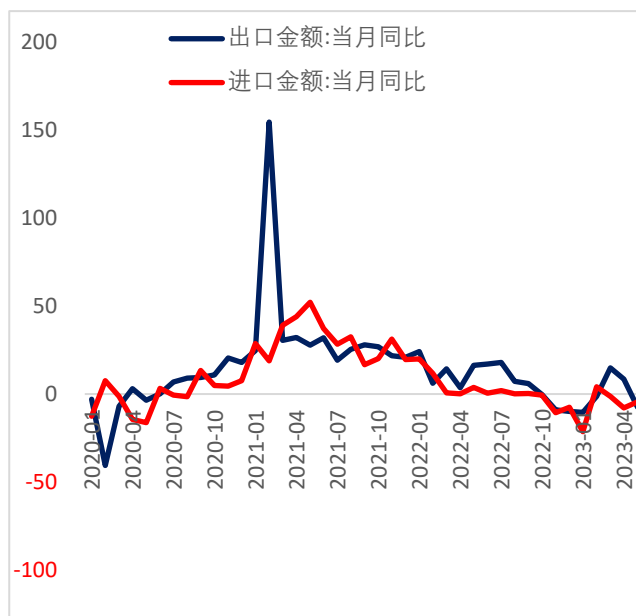
进出口: 2023 年 5 月进出口数据走弱，出口金额下滑 7.5%，进口金额下降 4.5%。

图 5：固定资产投资累计同比 (%)



资料来源：Wind、国家统计局、中原证券

图 6：进出口金额同比 (%)



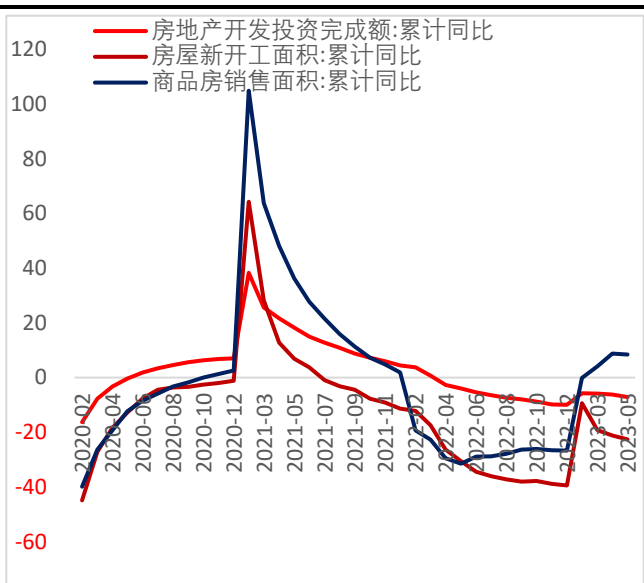
资料来源：Wind、国家统计局、中原证券

3.2. 工程机械

2023 年 5 月房地产开发投资完成额累计增长-7.2%，房地产新开工面积累计增长-22.6%，房地产销售金额累计增长 8.4%，房地产投资开发的整体下滑趋势仍未改变，但销售连续三个月出现明显增长。

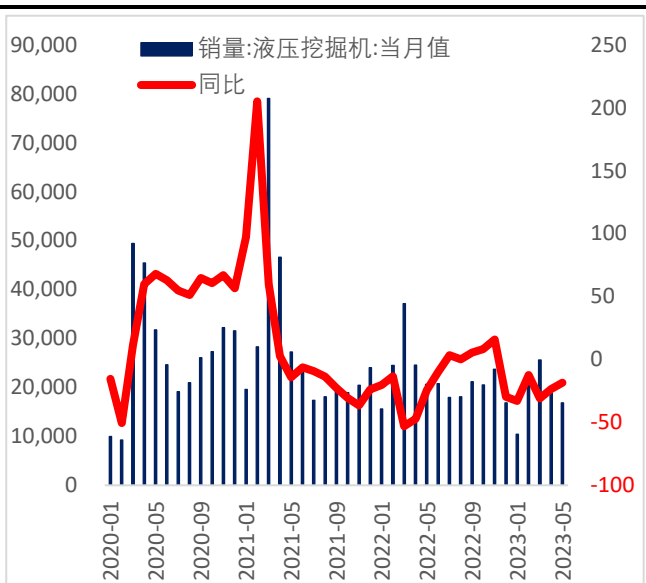
据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2023 年 5 月销售各类挖掘机 16809 台，同比下降 18.5%，其中国内 6592 台，同比下降 45.9%；出口 10217 台，同比增长 21%。据中国工程机械工业协会对叉车主要制造企业统计，2023 年 5 月当月销售各类叉车 100265 台，同比增长 15.8%。下游房地产需求不振，5 月工程机械挖掘机销量持续不佳，未见明显拐点。

图 7：房地产投资、销售及新开工累计同比（%）



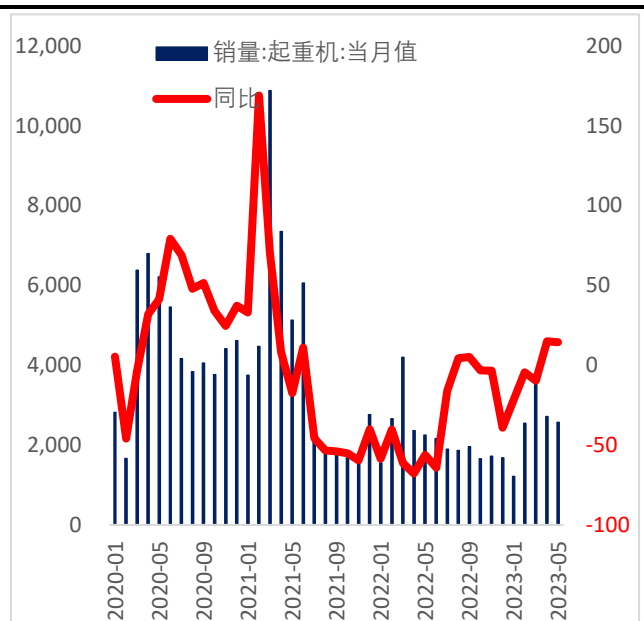
资料来源：Wind、国家统计局、中原证券

图 8：挖掘机销量（台、%）



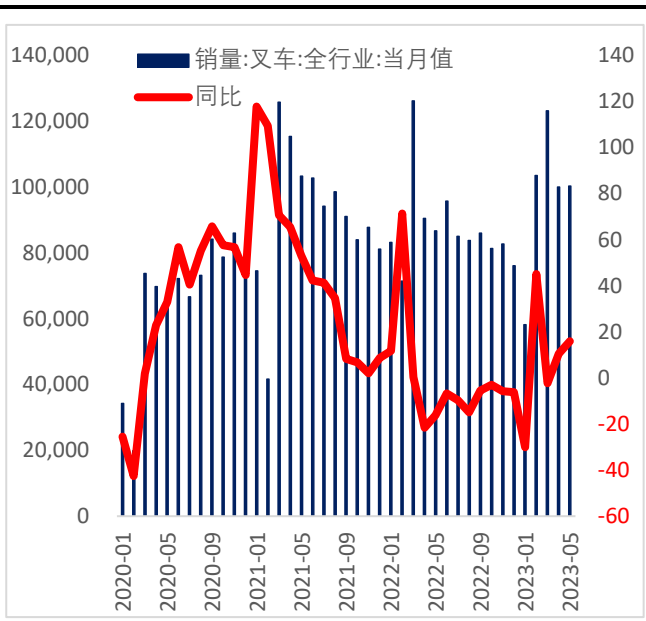
资料来源：Wind、中国工程机械工业协会、中原证券

图 9：起重机销量（台、%）



资料来源：Wind、中国工程机械工业协会、中原证券

图 10：叉车销量（台、%）



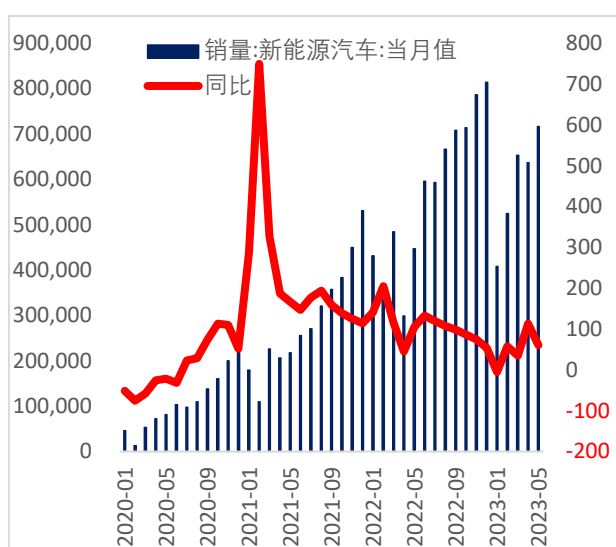
资料来源：Wind、中国工程机械工业协会、中原证券

3.3. 锂电设备

中国汽车工业协会发布数据称, 2023 年 5 月国内新能源汽车产销量分别为 71.3 万辆、71.7 万辆, 同比增长 53%、60.2%, 环比保持增长, 5 月当月新能源车市场渗透率为 30.1%。1-5 月新能源车产销分别完成 300.5 万辆和 294 万辆, 同比分别增长 45.1%和 46.8%, 市场渗透率为 27.7%。

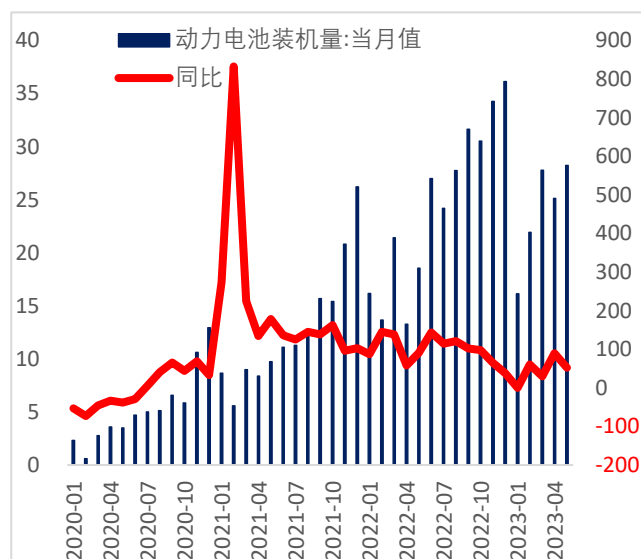
中国汽车动力电池产业创新联盟数据披露: 2023 年 5 月, 我国动力电池装车量 28.2GWh, 同比增长 52.1%, 环比增长 12.3%。1-5 月, 我国动力电池累计装车量 119.2GWh, 累计同比增长 43.5%。其中三元电池累计装车量 37.9GWh, 占总装车量 31.8%, 累计同比增长 11.4%; 磷酸铁锂电池累计装车量 81.2GWh, 占总装车量 68.1%, 累计同比增长 65.9%。

图 11: 新能源汽车销量 (辆、%)



资料来源: Wind、中汽协、中原证券

图 12: 动力电池装机量 (GWh、%)



资料来源: Wind、中国汽车动力电池产业创新联盟、中原证券

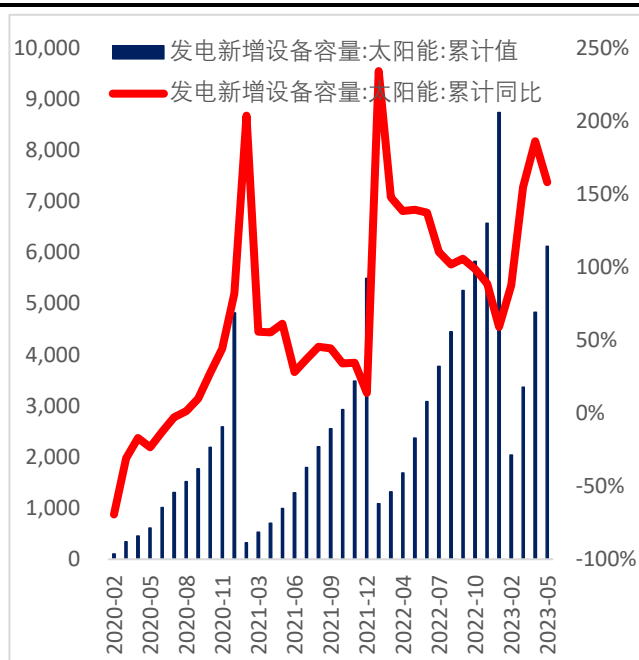
3.4. 光伏、风电设备

2023 年 1-5 月我国光伏累计新增装机达 61.21GW，同比增长 158.2%，风电累计新增装机达 16.36GW，同比增长 51.2%。

2023 年 5 月单月数据，光伏新增装机 12.90GW，同比增长 88.9%，环比下降 11.9%，风电新增装机 2.16GW，同比增长 74.2%，环比下降 43.2%。

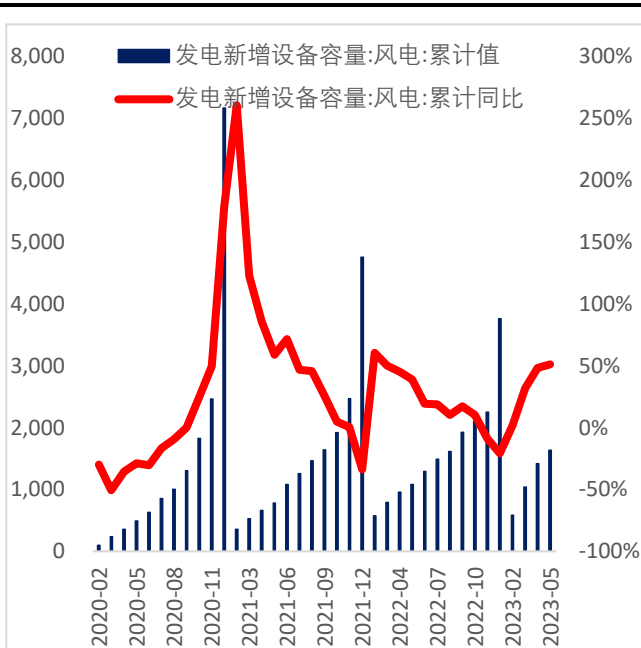
2023 年进入交付大年，装机量有望大幅增长，叠加原材料价格下跌毛利率改善，风电零部件板块将迎来明显的行业景气拐点。5 月单月招标受挫，但综合全年看，为达到十四五规划风电装机目标，未来三年装机都需要进入加速阶段。预计今年风电需求仍将出现明显增长。

图 13：光伏新增装机容量（万千瓦、%）



资料来源：Wind、国家能源局、中原证券

图 14：风电新增装机容量（万千瓦、%）



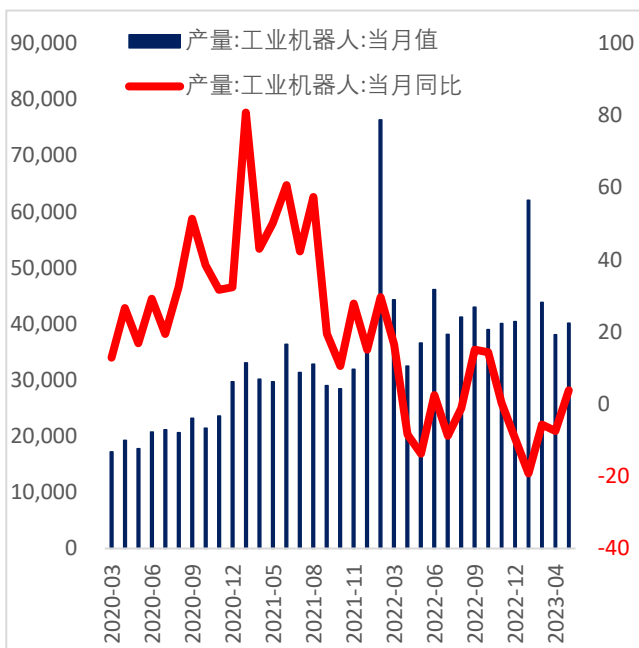
资料来源：Wind、国家能源局、中原证券

3.5. 通用自动化

2023 年 5 月工业机器人产量 40175 台, 同比增长 3.8%, 5 月金属切削机床产量 5.42 万台, 同比 1.9%。工业机器人和金属机床产量同时出现正增长。

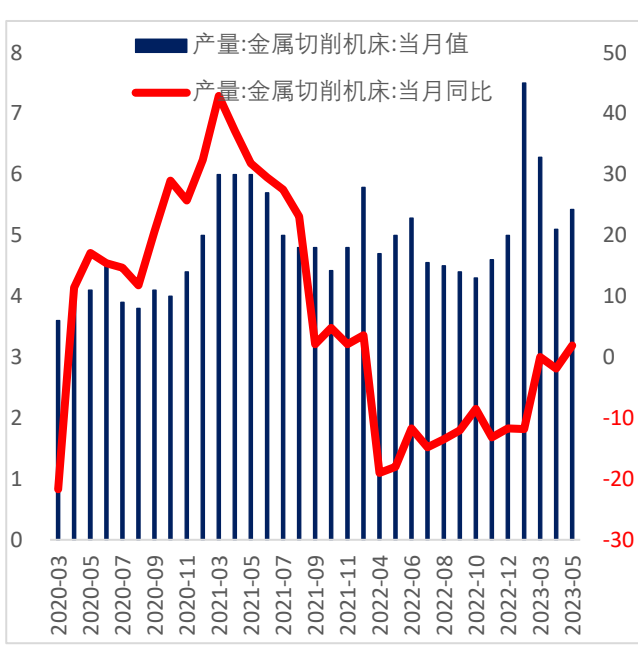
从工业机器人行业趋势看, 工业自动化行业有触底反弹的趋势。叠加特斯拉人形机器人产品发布及广阔应用空间, 人形机器人有望成为 AI 的重要落地点。机器人产业链有望受益从工业领域渗透到更多 AI 应用领域, 市场空间得到显著的扩展。整个产业链的国产龙头公司都有望迎来重大的机遇。

图 15: 工业机器人产量 (台、%)



资料来源: Wind、国家统计局、中原证券

图 16: 金属切削机床产量 (万台、%)



资料来源: Wind、国家统计局、中原证券

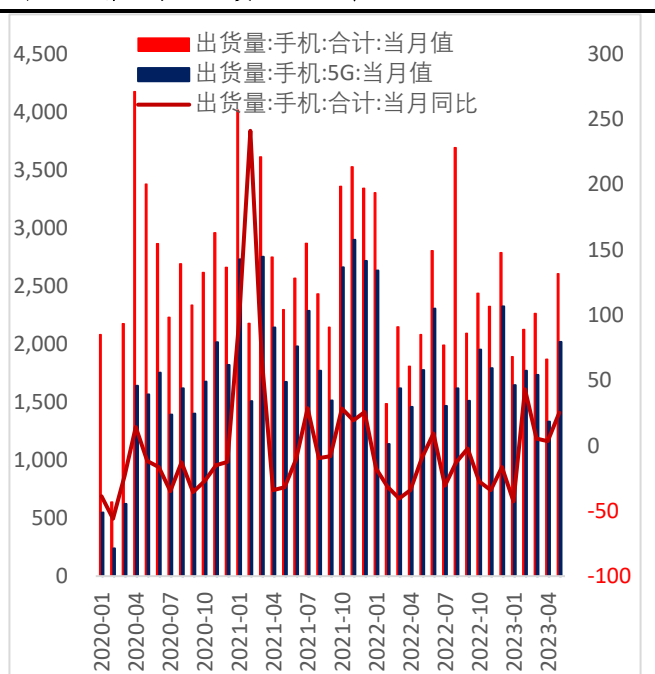
3.6. 3C 自动化

中国汽车工业协会发布 5 月汽车产销数据。5 月，汽车产销环比、同比均实现增长，产销量分别达到 233.3 万辆和 238.2 万辆，环比分别增长 9.4% 和 10.3%，同比分别增长 21.1% 和 27.9%。1-5 月，汽车产销累计完成 1068.7 万辆和 1061.7 万辆，同比均增长 11.1%。

中国信通院官网数据显示：2023 年 5 月国内市场手机出货量 2603.7 万部，同比增长 25.2%，其中，5G 手机 2016.9 万部，同比增长 13.7%，占同期手机出货量的 77.5%。1-5 月，国内市场手机总体出货量累计 1.08 亿部，同比下降 0.7%，其中，5G 手机出货量 8496.7 万部，同比下降 1.4%，占同期手机出货量的 79.0%。

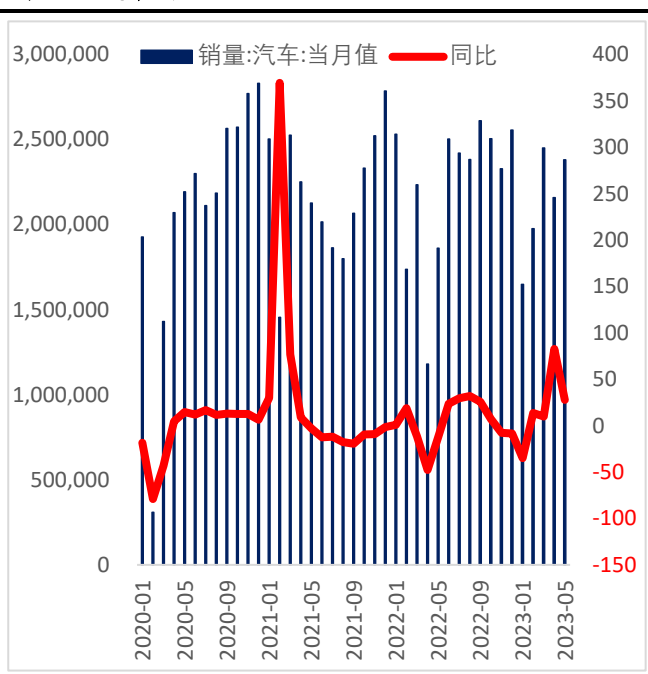
汽车和智能手机销量数据出现明显回暖，有望带动 3C 设备需求增长，行业有望迎来底部回升。

图 17：智能手机出货量（万部、%）



资料来源：Wind、信通院、中原证券

图 18：汽车销量（辆、%）



资料来源：Wind、中汽协、中原证券

4. 行业观点与投资建议

投资策略上，我们认为首先继续持续推荐今年潜在的大风口：产业链安全。中央、国务院近期各项重要会议都对产业链安全、高端制造等领域有更强的关注和推动。中长期看，供应链安全在总体国家安全观、政策引导、产业链上下游一致认同、国产化经济性好、国产技术积累突破节点到来等多重逻辑共振下，行业逻辑硬、内生推动力强，很长一段时间内都将会是我国高端装备制造业向制造强国突破的关键点。未来在关键核心技术和核心零部件等产业链薄弱环节，将会诞生一系列国产细分隐形冠军企业。我们持续建议重点关注包括工业机器人、机床工具、半导体设备、高端仪器仪表传感器等领域核心设备、核心零部件龙头企业，未来在国产自主可控、产业链安全大潮下具有明显的成长空间。

其次，积极稳妥推进碳达峰碳中和。新能源替代旧能源仍在持续进行时，新能源设备仍有较大发展空间。今年主要推荐风电零部件和储能设备。

表 2：机械上市公司细分行业龙头估值及投资评级

子行业	证券代码	证券简称	总市值 (亿)	EPS			PE			投资评级
				EPS2022A	EPS2023E	EPS2024E	PE2022A	PE2023E	PE2024E	
光伏设备	300316.SZ	晶盛机电	917.67	2.26	3.43	4.28	31.03	20.44	16.40	买入
	300724.SZ	捷佳伟创	388.90	3.01	4.51	6.72	37.11	24.75	16.63	未评级
	300751.SZ	迈为股份	447.96	4.99	5.10	8.11	32.23	31.53	19.84	买入
	688556.SH	高测股份	178.93	3.47	3.46	4.48	15.21	15.23	11.78	增持
	300820.SZ	英杰电气	176.82	2.37	2.22	3.03	34.61	36.97	27.07	增持
风电零部件	300443.SZ	金雷股份	92.27	1.35	2.42	3.33	26.11	14.54	10.59	买入
	603218.SH	日月股份	194.55	0.35	0.86	1.13	53.91	22.02	16.74	增持
	300850.SZ	新强联	122.19	0.96	2.05	2.83	38.60	18.07	13.10	增持
	603985.SH	恒润股份	90.07	0.22	0.85	1.42	92.86	24.00	14.38	未评级
	002487.SZ	大金重工	195.15	0.80	1.64	2.46	38.25	18.61	12.44	未评级
储能设备	002837.SZ	英维克	169.15	0.64	0.69	0.94	46.78	43.40	31.93	增持
	300990.SZ	同飞股份	83.18	1.37	1.40	2.05	36.04	35.29	24.06	未评级
	002960.SZ	青鸟消防	130.34	1.17	1.03	1.30	15.13	17.27	13.63	增持
	002534.SZ	西子洁能	122.93	0.28	0.46	0.74	59.39	36.26	22.53	未评级
半导体设备	300604.SZ	长川科技	284.70	0.57	1.28	1.72	82.16	36.47	27.27	增持
	603690.SH	至纯科技	130.77	0.77	1.32	1.74	44.03	25.68	19.45	增持
	688200.SH	华峰测控	202.36	0.89	4.26	5.70	168.07	35.07	26.26	增持
	688596.SH	正帆科技	114.31	5.79	1.41	1.96	7.18	29.42	21.23	增持
	002158.SZ	汉钟精机	130.79	1.01	1.39	1.73	24.22	17.56	14.14	未评级
工业自动化	603915.SH	国茂股份	142.05	1.21	0.80	1.00	17.73	26.90	21.47	增持
	603416.SH	信捷电气	58.56	0.63	1.86	2.36	66.13	22.39	17.68	增持
	002747.SZ	埃斯顿	245.07	1.58	0.34	0.56	17.84	81.89	50.22	未评级
	688017.SH	绿的谐波	272.24	0.19	1.7	2.02	849.47	110.13	79.87	未评级
	300415.SZ	伊之密	88.80	0.89	1.18	1.56	21.29	16.05	12.12	买入
	688059.SH	华锐精密	51.68	0.73	3.72	5.19	114.90	22.55	16.16	增持

仪器仪表	300416.SZ	苏试试验	107.91	0.86	0.73	0.97	24.67	29.10	21.96	买入
	688160.SH	步科股份	66.40	0.92	1.37	1.77	85.92	57.74	44.64	增持
	688112.SH	鼎阳科技	84.04	1.08	1.22	1.68	48.96	43.31	31.56	增持
	688700.SH	东威科技	201.36	0.93	1.75	2.46	94.29	50.05	35.71	未评级
	688392.SH	骄成超声	117.10	0.83	1.56	2.50	122.89	65.30	40.80	未评级

资料来源：Wind、中原证券（盈利预测采用 wind 一致预期平均值，估值以 2023 年 6 月 28 日收盘价计算）

5. 风险提示

- 1) 宏观经济发展不及预期；
- 2) 下游行业需求不及预期，出口需求不及预期；
- 3) 原材料价格上涨持续；
- 4) 新能源产业政策、行业形势发生变化；
- 5) 国产替代、技术迭代进度不及预期。

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅-10% 至 10% 之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 5% 至 15%；

观望：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅-5% 至 5%；

卖出：未来 6 个月内公司相对沪深 300 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。