

机械设备

报告日期：2022年09月18日

欧盟可再生能源目标占比提至 45%；新能源设备/培育钻/电子特气高景气

——机械行业周报（2022年9月第3周）

【核心组合】杭氧股份、凯美特气、中兵红箭、上机数控、先导智能、迈为股份、晶盛机电、斯莱克、三一重工、新强联、金辰股份、亚玛顿、罗博特科、华测检测、宏华数科、四方达、乐惠国际

行业评级：看好(维持)
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
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
 wanghuajun@stocke.com.cn

分析师：刘欣畅

 执业证书号：S1230521110001
 liuxinchang@stocke.com.cn

分析师：张杨

 执业证书号：S1230522050001
 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、林子尧

【最新关注】凯美特气、斯莱克

【重点股池】瀚川智能、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、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、钺昌科技、和而泰

【上周报告】
【同力日升】深度：电梯部件提供安全边际，储能/新能源打开成长空间

【培育钻石】印度1-8月培育钻石进/出口额同比增长63%/62%，行业景气持续

【中兵红箭】拟5亿元技改金刚石生产线，超硬材料龙头成长空间大

【迈为股份】再获3GW光伏异质结设备整线大单；HJT订单进入加速期

【斯莱克】大圆柱电池产业化加速，宁德/亿纬获宝马大圆柱百亿欧大单

【乐惠国际】积极开拓山姆、永辉、Ole等，商超渠道大规模复制中

【派克新材】前三季度业绩预增65%符合预期；高端锻件军民品双驱动

【核心观点】

【锂电设备】1-8月美国新能源汽车累计销售64.2万辆，同比增长68%，新能源汽车渗透率为6.8%；1-8月动力电池装机量为43.4GWh，同比增长84%。特斯拉放弃在德生产电池，以获得美国电动汽车和电池制造税收抵免的资格。LG新能源对方形电池是否可行进行审查，认为从商业角度来看其不可行，因此取消方型电池开发。推荐锂电设备龙头先导智能、斯莱克、海目星、杭可科技、利元亨、联赢激光、先惠技术、威唐工业、百利科技；最新关注：瀚川智能。

【光伏设备】9月13日欧盟议会以418票赞成、109票反对和111票弃权一读通过了可再生能源发展法案，法案将2030年可再生能源发展目标提升至终端能源占比45%。天合光能与南玻签订高纯硅料长单采购合同，约定2023-2026年间天合光能拟向南玻集团采购7万吨高纯硅料原料产品，采购金额约为212.10亿元（含税）。推荐上机数控、金辰股份、亚玛顿、罗博特科、迈为股份、晶盛机电、奥特维、英杰电气、捷佳伟创等。

【风电设备】9月8日，全球已吊装的最大风轮直径机组（电气风电海神平台全新一代半直驱机组EW8.5-230）顺利完成首台吊装，风轮直径达230米。9月15日，国内首套16MW平台风电主轴轴承在洛轴顺利下线。推荐新强联、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】国际顶级学术期刊《自然》发表了我国科学家在下一代光电芯片制造领域的重大突破。南京大学张勇、肖敏、祝世宁领衔的科研团队，发明了一种新型“非互易飞秒激光极化铁电畴”技术，突破了传统飞秒激光的光衍射极限，把光雕刻钕酸

锂三维结构的尺寸，从传统的1微米量级首次缩小到纳米级（30纳米），大大提高了加工精度。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。

【工程机械】中国工程机械工业协会发布2022年8月工程机械行业主要产品销售快报，8月份主要制造企业销售推土机、平地机、汽车起重机、履带起重机、随车起重机、升降工作平台、高空作业车取得同比增长，叉车、压路机、摊铺机同比略降。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。

【培育钻石】将复制新能源车成长路径。1-8月印度培育钻石毛坯累计进口额同比增长63%，行业景气度持续。2022年8月，印度培育钻石毛坯进口额1.13亿美元，同比增长53%，进口额渗透率7.4%；2022年1-8月印度培育钻石毛坯累计进口额11.2亿美元，同比增长63%；2021年印度培育钻石毛坯全年进口额为11.3亿美元，同比增长133%。2022年8月印度培育钻石裸钻出口额1.44亿美元，同比增长15%，出口额渗透率7.1%；2022年1-8月印度培育钻石裸钻出口额累计11.5亿美元，同比增长62%。2021年全年印度培育钻石裸钻总出口额11.4亿美元，同比增长116%。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。

【工业气体】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。凯美特气9月16日发布公告，控股子公司岳阳凯美特电子特种稀有气体有限公司签订日常经营销售合同，销售激光气及高纯稀有气体产品，总金额1.43亿元。推荐杭氧股份、凯美特气、华特气体，看好陕鼓动力、金宏气体。

【油气装备】我国深水油气开发关键技术装备研制取得重大突破。位于海南莺歌海的东方1-1气田东南区乐东块开发项目正式投产，该项目应用了我国自主研发的首套深水水下生产系统。推荐中密控股，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8月CPI环比增长0.1%，同比上涨8.3%，仍处于近40年高位，主要系食品价格、居住成本、医疗保健服务价格居高不下；汇率方面，在过去的一个月里，人民币兑美元的汇率已下跌逾3%，今年的跌幅已超过了8%。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风险；2) 原材料价格大幅波动风险；3) 中美贸易摩擦加剧风险；4) 新冠疫情扩散超预期影响制造业资本开支复苏的风险。

1 近期重点关注

【锂电设备】推荐先导智能、斯莱克、先惠技术、海目星、杭可科技、利元亨、联赢激光、威唐工业、百利科技，看好瀚川智能、震裕科技等

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

【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】推荐中密控股，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

3 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 (2021)	ROE (2021)
	600031	三一重工	1325	1.43	1.07	1.22	11	15	13	2.6	20%
	601100	恒立液压	666	2.06	2.2	2.5	25	23	20	8.5	33%
	603338	浙江鼎力	189	1.82	2.6	3.5	21	14	11	4.1	18%
	000157	中联重科	502	0.74	0.54	0.69	8	11	8	0.9	12%
	000425	徐工机械	587	0.71	0.59	0.65	7	8	8	1.1	16%
工程机械	600984	建设机械	67	0.39	0.36	0.85	14	15	6	1.3	6%
	603638	艾迪精密	135	0.56	0.76	-	29	21	-	6	18%
	600761	安徽合力	77	0.86	1.17	1.43	12	9	7	1.5	11%
	603298	杭叉集团	118	1.05	1.19	1.35	13	11	10	2.4	17%
	600528	中铁工业	173	0.78	0.94	1.11	10	8	7	1	8%
	603300	华铁应急	90	0.55	0.74	0.97	13	10	7	3.1	14%
	002371	北方华创	1668	2.15	3	4.2	147	105	75	9.3	9%
	688012	中微公司	796	1.76	1.78	2.23	73	210	58	5.5	11%
半导体 装备	300316	晶盛机电	965	1.33	2.2	2.5	55	34	30	13	28%
	300567	精测电子	115	0.76	1.18	1.55	55	35	27	3.7	8%
	300604	长川科技	391	0.36	0.75	1.14	180	86	57	14.8	15%
	603690	至纯科技	132	0.89	1.23	1.57	46	33	26	3.1	8%
	300802	炬子科技	50	0.62	0.96	1.41	31	20	14	5.8	10%
	603185	上机数控	522	4.16	8.27	15.76	32	16	9	8.5	34%
	300316	晶盛机电	965	1.33	2.16	2.58	55	34	29	13	28%
	688599	天合光能	1438	0.87	1.74	2.31	76	38	29	6.7	11%
光伏装备	300724	捷佳伟创	411	2.06	2.76	3.47	57	43	34	6.3	16%
	300751	迈为股份	865	5.95	5.1	7.5	84	98	67	14	17%
	603396	金辰股份	114	0.52	1.17	1.95	187	83	50	7.6	5%
	688516	奥特维	382	3.76	3.76	5.65	8	96	64	21.3	30%
	300757	罗博特科	47	-0.44	0.6	1.39	-96	71	30	6	-6%
	300450	先导智能	788	1.28	1.63	2.35	39	31	21	10.3	21%
	688006	杭可科技	222	0.58	1.82	3.47	94	30	16	9.8	9%
	688499	利元亨	205	2.74	5.73	8.26	85	41	28	9.1	14%
锂电设备	688559	海目星	150	0.54	1.68	3.59	138	44	21	10	7%
	688518	联赢激光	114	0.31	1	1.66	122	38	23	6.7	6%
	300707	威唐工业	28	0.28	0.67	1.04	63	27	17	3.6	7%
	300457	赢合科技	154	0.48	1.06	1.64	49	22	14	3.3	6%
	601615	明阳智能	560	1.6	1.77	2.06	15	14	12	3.4	19%
	300772	运达股份	108	1.37	1.8	2.2	15	11	9	4.9	22%
风电设备	603606	东方电缆	535	1.81	1.89	2.62	43	41	30	10.7	30%
	300850	新强联	261	2.78	3.6	5.3	28	22	15	8.6	21%
	603218	日月股份	212	0.69	0.7	1.01	32	31	22	2.8	8%
	301155	海力风电	181	6.64	2.21	4.22	13	38	20	3.5	35%

	601890	亚星锚链	78	0.13	0.17	0.24	65	48	34	2.2	4%
	605305	中际联合	58	2.3	2.74	3.48	17	14	11	3.7	16%
	300012	华测检测	352	0.44	0.6	0.7	47	35	30	8.2	18%
	002967	广电计量	126	0.33	0.45	0.62	67	49	35	3.6	7%
检验检测	300572	安车检测	27	0.05	0.7	0.92	240	17	13	1.7	1%
	300416	苏试试验	105	0.72	0.94	1.26	40	30	23	5.4	14%
	603060	国检集团	75	0.42	0.53	0.66	25	37	16	6.2	17%
工具	002444	巨星科技	240	1.13	1.27	1.5	19	17	14	1.9	13%
口腔 CT	002690	美亚光电	203	0.76	0.92	1.12	30	25	21	9.3	21%
激光设备	300747	锐科激光	141	1.1	1.48	2.01	23	17	12	5.5	17%
	688188	柏楚电子	290	5.46	7.29	9.83	36	85	20	8.3	20%
	603960	克来机电	45	0.19	0.6	0.85	90	28	20	5.5	5%
	002747	埃斯顿	164	0.14	0.32	0.48	135	59	39	7.9	6%
智能装备	688017	绿的谐波	271	1.57	2.42	3.33	102	66	48	13.3	11%
	002698	博实股份	159	0.48	0.59	0.72	32	26	22	4.3	18%
	603666	亿嘉和	92	2.39	2.96	3.93	18	15	11	5.6	23%
	300024	机器人	140	-0.36	-	-	-25	-	-	3.8	-13%
	002353	杰瑞股份	368	1.66	2.05	2.32	22	17	15	2.9	13%
油服	601808	中海油服	684	0.07	0.69	0.88	218	21	16	1.7	1%
	600583	海油工程	199	0.08	0.21	0.25	56	21	18	0.8	2%
	002430	杭氧股份	353	1.24	1.43	1.7	29	25	21	4.6	17%
工业气体	002549	凯美特气	132	0.22	0.39	0.66	96	54	32	8.9	13%
	688268	华特气体	147	1.08	1.46	2.03	113	84	60	6.1	10%
	601766	中国中车	1398	0.36	0.4	0.43	14	12	11	1	7%
	600528	中铁工业	173	0.78	0.94	1.11	10	8	7	1	8%
轨交装备	688009	中国通号	450	0.3	0.33	0.35	14	13	12	1.1	8%
	603500	祥和实业	32	0.26	-	-	51	-	-	4.2	7%
	000976	华铁股份	71	0.25	-	-	18	-	-	1.6	8%
电梯	600835	上海机电	118	0.79	1.22	1.32	15	9	9	1.1	7%
	002367	康力电梯	55	0.51	0.72	0.92	14	10	8	2	13%
	603583	捷昌驱动	105	0.71	1.05	1.56	38	26	17	3.4	7%
	603489	八方股份	151	5.6	7.69	10.43	22	16	12	8.7	24%
消费升级	603129	春风动力	231	2.99	4.5	7	51	34	22	5.2	16%
	603076	乐惠国际	47	0.45	1.2	1.8	86	32	22	4	4%
	300756	金马游乐	18	0.21	1.47	1.95	61	30	21	1.9	2%
	603308	应流股份	140	0.34	0.66	0.69	60	31	30	2.9	6%
	300470	中密控股	80	1.39	1.68	2.07	28	23	19	3.5	15%
基础件	603915	国茂股份	113	0.99	1.29	1.55	17	13	11	4.5	17%
	002472	双环传动	231	0.46	0.63	0.83	65	47	36	4.8	8%
	300984	金沃股份	21	1.5	2.8	4.4	19	10	6	3.3	14%
木工机械	002833	弘亚数控	57	1.77	1.77	2.25	8	8	6	3.3	26%
	603337	杰克股份	89	1.05	1.73	2.17	17	11	8	2.8	15%
缝纫机械	688789	宏华数科	128	3.49	4.5	6.2	48	37	27	9.4	20%
停车设备	300420	五洋停车	30	-0.16	-	-	-17	-	-	1.5	-7%
3D 打印	688333	铂力特	169	-0.67	1.21	2.84	-312	173	74	11.8	-4%
/MIM	600114	东睦股份	54	0.04	0.38	0.54	219	23	16	2.3	1%

机器视觉	300802	矩子科技	50	0.62	0.96	1.41	31	20	14	5.8	10%
	688686	奥普特	230	3.67	4.62	5.86	76	60	48	8.7	13%
智能水表	603700	宁水集团	32	1.16	1.91	2.41	14	8	7	2	15%
消防设备	002960	青岛消防	125	1.49	1.9	2.6	17	13	10	4	16%

资料来源: Wind 一致预期, 浙商证券研究所 (市值截止 2022 年 9 月 16 日收盘, *为浙商机械预测值)

3 行业动态

3.1 【工程机械】两项团体标准编制启动会暨草案研讨会顺利召开; 中国工程机械工业协会发布 2022 年 8 月工程机械行业主要产品销售快报; 2022 中国工程机械营销 & 后市场大会在昆山圆满举办

【两项团体标准编制启动会暨草案研讨会顺利召开】

2022 年 9 月 8 日, 经中国工程机械工业协会批准立项, 由中国工程机械工业协会质量工作委员会组织的《液压挖掘机 排气污染物车载测量方法》和《轮胎式装载机 排气污染物车载测量方法》两项团体标准编制启动会暨草案研讨会在北京延庆成功召开。该会议是在非道路移动机械“国四”排放标准即将于 2022 年 12 月 1 日正式实施的大背景下召开的, 为进一步规范工程机械设备排气污染物检验工况, 提高排气污染物车载检验方法的可操作性, 更好地实施“非四”标准, 中机科(北京)车辆检测工程研究院有限公司牵头制定了《液压挖掘机排气污染物车载测量方法》和《轮胎式装载机 排气污染物车载测量方法》两项团体标准。(中国工程机械工业协会)

【中国工程机械工业协会发布 2022 年 8 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 11 家推土机制造企业统计, 2022 年 8 月当月销售各类推土机 545 台, 同比增长 12.8%, 累计销售推土机 4438 台, 同比下降 11.3%。

据中国工程机械工业协会对 10 家平地机制造企业统计, 2022 年 8 月当月销售各类平地机 576 台, 同比增长 6.67%, 累计销售平地机 4777 台, 同比增长 0.99%。

据中国工程机械工业协会对 7 家汽车起重机制造企业统计, 2022 年 8 月当月销售各类汽车起重机 1862 台, 同比增长 4.31%, 累计销售汽车起重机 18943 台, 同比下降 53.8%。

据中国工程机械工业协会对 8 家履带起重机制造企业统计, 2022 年 8 月当月销售各类履带起重机 263 台, 同比增长 27.7%, 累计销售履带起重机 2125 台, 同比下降 29.4%。

据中国工程机械工业协会对 16 家随车起重机制造企业统计, 2022 年 8 月当月销售各类随车起重机 1404 台, 同比增长 16.7%, 累计销售随车起重机 13579 台, 同比下降 29.6%。

据中国工程机械工业协会对 25 家塔式起重机制造企业统计, 2022 年 8 月当月销售各类塔式起重机 1794 台, 累计销售塔式起重机 14438 台。

据中国工程机械工业协会对 33 家叉车制造企业统计, 2022 年 8 月当月销售各类叉车 83741 台, 同比下降 15%, 累计销售叉车 721961 台, 同比下降 4.47%。

据中国工程机械工业协会对 19 家压路机制造企业统计, 2022 年 8 月当月销售各类压路机 1193 台, 同比下降 4.94%, 累计销售压路机 10502 台, 同比下降 30%。

据中国工程机械工业协会对 13 家摊铺机制造企业统计, 2022 年 8 月当月销售各类摊铺机 124 台, 同比下降 12.7%, 累计销售摊铺机 1063 台, 同比下降 44.5%。

据中国工程机械工业协会对 11 家升降工作平台制造企业统计, 2022 年 8 月当月销售各类升降工作平台 20814 台, 同比增长 41.3%, 累计销售升降工作平台 139179 台, 同比增长 22.4%。

据中国工程机械工业协会对 10 家高空作业车制造企业统计, 2022 年 8 月当月销售各类高空作业车 290 台, 同比增长 5.84%, 累计销售高空作业车 2414 台, 同比下降 5.56%。

(中国工程机械工业协会)

【2022 中国工程机械营销&后市场大会在昆山圆满举办】

“2022 中国工程机械营销&后市场大会”于 9 月 15-16 日在昆山隆重召开，本届大会由北京卓众出版有限公司《今日工程机械》杂志主办，利星行机械集团承办，卡特彼勒（中国）投资有限公司支持。来自制造商、代理商、技术服务商以及后市场的 300 多名行业代表以及媒体代表在线上和线下参与了本次盛会。此次盛会的主题为“穿越周期”，在一天半的会议时间里，延续历年来的求实精神和专业视角，围绕广大同仁在“穿越周期”过程中的实践与努力，聚集产业智慧，推动行业价值链生态体系的优化与发展，继续贡献有价值、有智识的精彩交流、深度碰撞和解决方案。

(第一工程机械网)

3.2 【光伏/风电设备】欧盟颁布法案将 2030 年可再生能源发展目标提升至消费量占比 45%；2025 年宁夏全区风电装机规模达到 17.5GW；1-7 月新疆维吾尔自治区全区开工新能源项目规模超 40GW；河南开展 2022 年独立储能电站示范项目首批遴选

【欧盟：可再生能源 2030 年消费量占比要达到 45%！】

欧盟时间 9 月 13 日，欧盟议会以 418 票赞成、109 票反对和 111 票弃权一读通过了可再生能源发展法案（Renewable Energy Directive, REDII）。在地缘政治冲突和愈演愈烈的能源短缺危机中，脆弱的欧洲依然牢牢擎住了可再生能源发展的大旗。为了实现“Fit for 55”的目标，法案将 2030 年可再生能源发展目标提升至终端能源占比 45%，与“REPower EU”能源计划完全一致，欧盟可再生能源发展雄心不减，关于欧盟放弃“碳中和”的言论不攻自破！

【1-8 月 27.8GW 光伏支架定标，江苏国强兴晟、中信博、中国电建领衔】

2022 年 1-8 月，北极星太阳能光伏网根据公开数据统计，光伏电站开发企业支架招标规模超 35.5GW，进入 TOP10 榜单的企业分别为国家电投（8.68GW）、中国电建（6.15GW）、大唐集团（5.74GW）、华润电力（3.28GW）、中广核（1.95GW）、华电集团（1.79GW）、中核集团（1.41GW）、国家能源集团（1.35GW）、中石油（1.29GW）、三峡集团（1.26GW），这 10 家招标规模占到总招标规模 92.6%；此外，民企逐渐入场，支架招标容量高达 800MW。

【三峡集团 3.8GW 组件+3.5GW 逆变器定标：5 家企业“瓜分”】

9 月 13 日，三峡集团电子商务平台公布三峡集团 2022 年度光伏逆变器框架集中采购（第一批）（第一标段）中标结果及 2022 年度光伏组件框架集中采购（第一批）中标结果。此次，光伏组件框架集中采购总规模 3.8GW，逆变器框架集中采购（第一批）（第一标段）预估采购总容量 3.5GW。

在 540Wp 及以上单晶组件设备采购项目，中标企业为一道新能源、隆基乐叶、晶科能源，折算中标单价分别为 1.9277 元/W、1.9724 元/W、1.946 元/W。此次框采项目共有 7 家入围候选中标企业，投标报价在 1.907~1.986 元/W 之间。

196kW 及以上组串式逆变器设备采购项目中，中标企业为中建材信云智联科技有限公司、特变电工新疆新能源股份有限公司。

【近日《宁夏回族自治区能源发展“十四五”规划》，到 2025 年，全区风电装机规模达到 17.5GW 以上】

9月13日，宁夏回族自治区人民政府印发《宁夏回族自治区能源发展“十四五”规划》，规划提出：在风能资源适宜、靠近负荷中心区域，完善市场交易机制，推动分散风能资源开发。鼓励企业对贺兰山、太阳山、香山等区域老旧风电场实施“以大代小”更新升级，提升优质风能资源利用效率。到2025年，全区风电装机规模达到1750万千瓦以上。

(北极星风力发电网)

【全球已吊装的最大风轮直径机组（电气风电海神平台全新一代半直驱机组 EW8.5-230）顺利完成首台吊装，风轮直径达230米】

9月8日，电气风电海神平台全新一代半直驱机组 EW8.5-230 在山东能源集团渤中海上风电 B 厂址项目顺利完成首台吊装。该机组风轮直径达 230 米，是全球已吊装的最大风轮直径机组。电气风电再突破，引领中国风电迈入 230 米风轮时代。

(北极星风力发电网)

【国内首套 16MW 平台风电主轴轴承在洛轴顺利下线】

9月15日，国内首套 16MW 平台风电主轴轴承在洛轴顺利下线。该轴承由洛轴自主研发，在产品热处理、工序加工、保持架制造、表面涂层等方面取得突破，结束了我国不能研发制造此类高端产品历史，标志着风机行业关键部件国产化替代又向前迈出一大步。

(北极星风力发电网)

【1-7月新疆维吾尔自治区全区开工新能源项目规模超40GW。组织实施火电灵活性改造1000万千瓦以上，实施电化学储能300万千瓦以上】

在9月13日晚新疆维吾尔自治区人民政府新闻办召开的新闻发布会上，自治区发改委副主任陆晶指出，1月至7月，全区开工建设新能源项目规模超过4000万千瓦，新能源发电量446.7亿千瓦时，占全区总发电量比重达到19.2%；新能源发电量同比增长7.4%，较全区总发电量增速高5.8个百分点。

今年以来，自治区发改委认真贯彻“碳达峰碳中和”重大战略决策，坚持“两个统筹”，抢抓国家推动新能源发展的政策机遇期，发展壮大新能源产业。围绕新能源大规模、高比例发展，进一步建强完善全区750千伏主干网架，强化电力系统调峰能力建设，组织实施火电灵活性改造1000万千瓦以上，加快阜康120万千瓦、哈密120万千瓦等抽水蓄能电站项目建设，实施电化学储能300万千瓦以上，推动“新能源+储能”深度融合。

(阳光工匠光伏网)

【河南开展2022年独立储能电站示范项目首批遴选，项目建设容量不低于100MWh】

9月13日，河南省发改委发布《关于开展2022年度省级独立储能电站示范项目（第一批）遴选工作》的通知，明确本批遴选申报项目，应满足如下要求：（1）项目布局合理；（2）项目规模大，项目建设容量不低于100MWh，技术类型为电化学储能，具备独立运行条件；（3）项目前期工作充分；（4）项目共享作用显著；（5）项目应具有较为完善的安全方案，符合相关安全规范要求；（6）项目实施路径、运营模式或应用场景具有较强的创新性，能够发挥示范带动作用；（7）已纳入省级源网荷储一体化和多能互补示范项目的储能项目不再参评。

3.3 【半导体设备】我国科学家在下一代光电芯片制造领域获重大突破；14nm先进工艺实现规模量产

【我国科学家在下一代光电芯片制造领域获重大突破】

据央视新闻报道，9月14日晚，国际顶级学术期刊《自然》发表了我国科学家在下一代

光电芯片制造领域的重大突破。南京大学张勇、肖敏、祝世宁领衔的科研团队，发明了一种新型“非互易飞秒激光极化铁电畴”技术，将飞秒脉冲激光聚焦于材料“铌酸锂”的晶体内部，通过控制激光移动的方向，在晶体内部形成有效电场，实现三维结构的直写和擦除。这一新技术，突破了传统飞秒激光的光衍射极限，把光雕刻铌酸锂三维结构的尺寸，从传统的1微米量级（相当于头发丝的五十分之一），首次缩小到纳米级，达到30纳米，大大提高了加工精度。

（全球半导体观察）

【上海：14nm先进工艺实现规模量产】

9月14日，在上海市委外宣办、市政府新闻办举行的首场“奋进新征程 建功新时代”党委专题新闻发布会上，上海市经济信息化工作党委副书记、市经济信息化委主任吴金城介绍了上海推进产业经济高质量发展有关情况。吴金城指出，上海聚焦“全链发展+芯机联动”，先进工艺产能、核心芯片能级、关键设备和基础材料配套支撑能力不断提升，14纳米先进工艺规模实现量产，90纳米光刻机、5纳米刻蚀机、12英寸大硅片、国产CPU、5G芯片等实现突破。

（全球半导体观察）

3.4 【锂电设备】GGII：1-8月美国新能源汽车动力电池装机量43GWh；特斯拉放弃在德生产电池；LG新能源取消方形电池开发

【GGII：1-8月美国新能源汽车动力电池装机量43GWh】

8月美国新能源汽车销量约8.3万辆，同比增长70%，环比下降4%，新能源汽车渗透率为7.2%。1-8月美国新能源汽车累计销售64.2万辆，同比增长68%，新能源汽车渗透率为6.8%。8月美国动力电池装机量为5.8GWh，同比增长104%。1-8月动力电池装机量为43.4GWh，同比增长84%。

（高工锂电）

【特斯拉放弃在德生产电池，以获得美国电动汽车和电池制造税收抵免的资格】

特斯拉正寻求利用将向在美国生产电池等电动汽车零部件的汽车制造商提供的税收抵免。这家电动汽车制造商正在其位于柏林附近格伦海德的欧洲新工厂提高Model Y的产量，该厂于今年3月投产。特斯拉曾计划在汽车装配厂旁边建一座电池厂，每年产生超过500千兆瓦时的电力。据《华尔街日报》报道，特斯拉正在考虑将用于格伦海德电池生产的设备运往美国。

（全球汽贸网）

【LG新能源取消方形电池开发】

9月14日，据外媒报道，LG新能源最近取消了方形电池的开发。此前，LG新能源对方形电池是否可行进行审查，但最近得出结论：从商业角度来看，它是不可行的。同时，LG新能源将专注于制造软包电池及生产圆柱形电池，但其用于电动汽车和储能系统的电池大多是软包电池。

（北极星储能网）

3.5. 【培育钻石】印度1-8月培育钻石毛坯进口额同比增长63%，行业景气持续

【印度1-8月培育钻石毛坯进口额同比增长63%，行业景气持续】

根据GJEPC，2022年8月，印度培育钻石毛坯进口额1.13亿美元，同比增长53%，进口额渗

透率 7.4% (环比 7 月+0.8PCT); 2022 年 1-8 月印度培育钻石毛坯累计进口额 11.2 亿美元, 同比增长 63%; 2021 年印度培育钻石毛坯全年进口额为 11.3 亿美元, 同比增长 133%。2022 年 8 月印度培育钻石裸钻出口额 1.44 亿美元, 同比增长 15%, 出口额渗透率 7.1% (环比 7 月持平); 2022 年 1-8 月印度培育钻石裸钻出口额累计 11.5 亿美元, 同比增长 62%。2021 年全年印度培育钻石裸钻总出口额 11.4 亿美元, 同比增长 116%。

3.6. 【轨交装备】 时速 160 公里复兴号动力集中动车组采购项目启动招标

【时速 160 公里复兴号动力集中动车组采购项目启动招标】

建设项目时速 160 公里复兴号动力集中动车组采购项目已由国铁集团以关于时速 160 公里复兴号动力集中动车组采购有关工作的请示物采购签[2022]68 号批准建设, 项目业主为中国国家铁路集团有限公司、成昆铁路有限责任公司、滇西铁路有限责任公司、滇南铁路有限责任公司、向莆铁路股份有限公司、鄂尔多斯南部铁路有限责任公司, 建设资金来自铁路基本建设项目移动装备购置资金/移动装备购置资金, 项目出资比例为自筹招标人为国铁物资有限公司。本次招标项目时速 160 公里复兴号动力集中动车组采购项目已具备招标条件, 现进行公开招标。招标范围及内容: 动力集中动车组 34 组。

(轨道世界)

3.7. 【油服设备】我国自主研发的首套深水水下生产系统投入使用

【我国自主研发的首套深水水下生产系统投入使用】

2022 年 9 月 14 日, 中国海油发布消息, 位于海南莺歌海的东方 1-1 气田东南区乐东块开发项目正式投产, 该项目应用了我国自主研发的首套深水水下生产系统, 标志着我国深水油气开发关键技术装备研制取得重大突破。据了解, 东方 1-1 气田东南区乐东块开发项目主要生产设施包括 2 套水下生产系统、2 条油气混输海管和 2 条复合脐带缆, 计划投产 4 口开发井, 高峰日产天然气超 120 万立方米, 将进一步增强环海南岛海洋天然气生产集群的能源保障能力。

(中国能源报)

4 公司动态

工程机械:

【中联重科】截至 2022 年 9 月 14 日, 公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司 A 股股份 1.7 亿股, 占公司总股本的 2%, 最高成交价为 6.32 元/股, 最低成交价为 5.78 元/股, 成交总金额为 10 亿元。

半导体装备:

【晶盛机电】9 月 14 日发布《2022 年员工持股计划》, 该持股计划规模不超过 175 万股, 约占公告日公司股本总额的 0.13%, 拟筹资总额上限约为 5001 万元, 参与对象对公司(含子公司)的董事(不含独立董事)、高级管理人员及核心技术/业务/管理人员, 初始设立时持有人总人数不超过 241 人(不含预留份额)。

光伏装备:

【天合光能】2022 年 09 月 13 日公告显示: 公司与中国南玻集团股份有限公司签订高纯硅料长单采购合同。合同约定, 2023-2026 年间, 天合光能拟向南玻集团采购 7 万吨高纯硅料原料产品, 按照当前市场价格测算, 采购金额约为 212.10 亿元(含税)。

锂电设备:

【先导智能】9月16日,公司披露2022年限制性股票激励计划(草案)。该激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量为778万股,约占该激励计划草案公告时公司股本总额的0.4975%。其中,首次授予限制性股票622.57万股,预留155.43万股。该激励计划首次授予的激励对象总人数为1296人,首次及预留授予部分限制性股票的授予价格为27.77元/股。

风电设备:

【金沃股份】9月16日发布公告,公司实施2022年半年度权益分派,以公司总股本7680万股为基数,向全体股东每10股派发现金红利5.00元(含税),合计派发现金红利3840万元(含税)。

培育钻石:

【力量钻石】9月14日,潮宏基公布,公司于2022年8月与力量钻石等合作方签订了《公司设立协议书》,公司出资1100万元与合作方共同投资设立有限责任公司,创建并运营培育钻石珠宝首饰品牌。近日,上述合资公司已完成工商注册登记手续,并取得了深圳市市场监督管理局颁发的《营业执照》,名称为生而闪耀科技(深圳)有限公司。

【中兵红箭】9月16日公告,公司同意全资子公司中南钻石进行工业金刚石生产线技术改造项目建设,项目总投资5.2亿元,全部为企业自筹资金。其中2022年度计划投资200万元,列入公司2022年度固定资产投资计划管理;此次技改项目有利于扩充压机产能,推动工业金刚石品质提升,长期促进公司业绩增长。

工业气体:

【杭氧股份】根据9月16日杭氧集团官方微信公众号,公司百万年薪招聘半导体材料专家1名(含氟电子气、晶体薄膜、离子注入、掺杂类电子气拥有经验)、稳定同位素专家、混配气专家、并购业务经理等。

【凯美特气】9月16日发布公告,控股子公司岳阳凯美特电子特种稀有气体有限公司签订日常经营销售合同,销售激光气及高纯稀有气体产品,总金额1.43亿元。

机器视觉:

【奥普特】9月15日发布公告,公司实施2022年半年度权益分派暨资本公积金转增股本,本次转增股本以方案实施前的公司总股本8247万股为基数,以资本公积金向全体股东每股转增0.48股,共计转增3959万股,本次分配后总股本为1.22亿股。

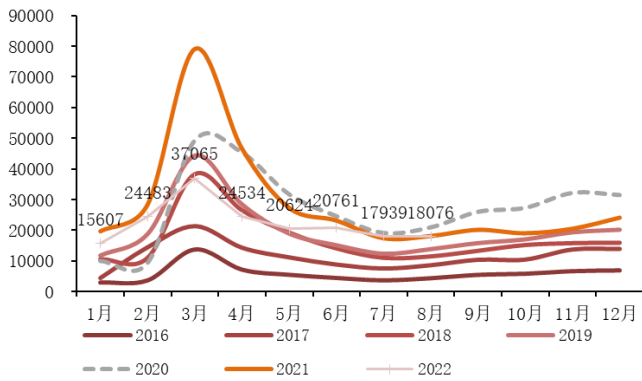
5 重点数据跟踪

5.1 中游: 工程机械、工业机器人等

5.1.1 工程机械: 工程机械: 8月挖掘机单月销量同比基本持平, 8月小松开机小时数同比下降7%

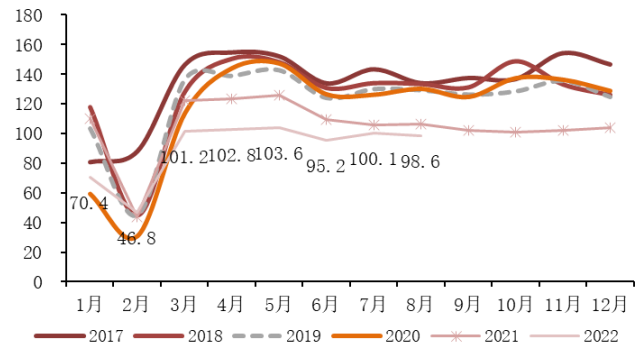
挖掘机: 2022年8月挖掘机销量1.8万台,同比基本持平。2022年8月小松开工小时数98.6小时,同比下降7%。

图 1: 挖掘机 8 月单月销量同比基本持平 (单位: 台)



资料来源: 中国工程机械工业协会, 浙商证券研究所

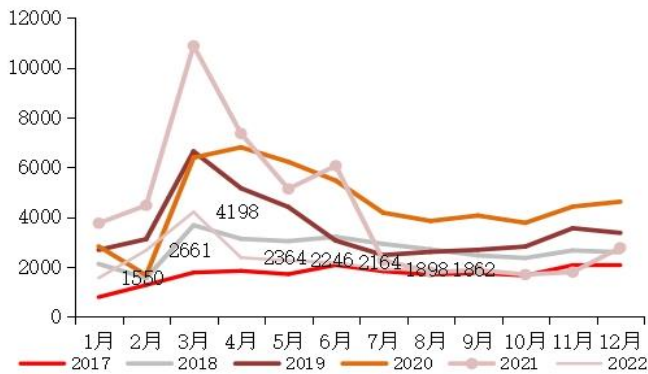
图 2: 8 月小松开工小时数 98.6 小时, 同比下降 7%



资料来源: 小松官网, 浙商证券研究所 (单位: 小时)

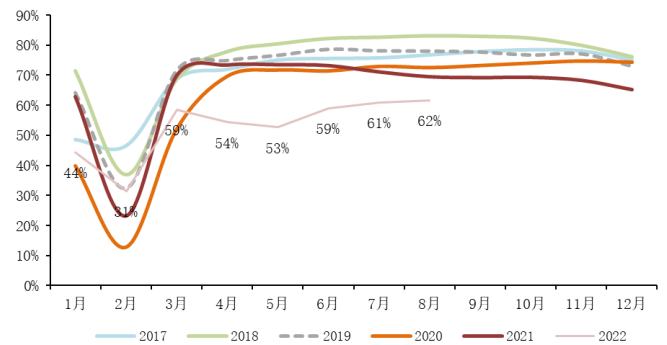
起重机: 2022 年 8 月汽车起重机销量 1862 台, 同比上升 4.3%; 2022 年 8 月庞源租赁吨米利用率 62%。

图 3: 汽车起重机 8 月销量同比上升 4% (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)

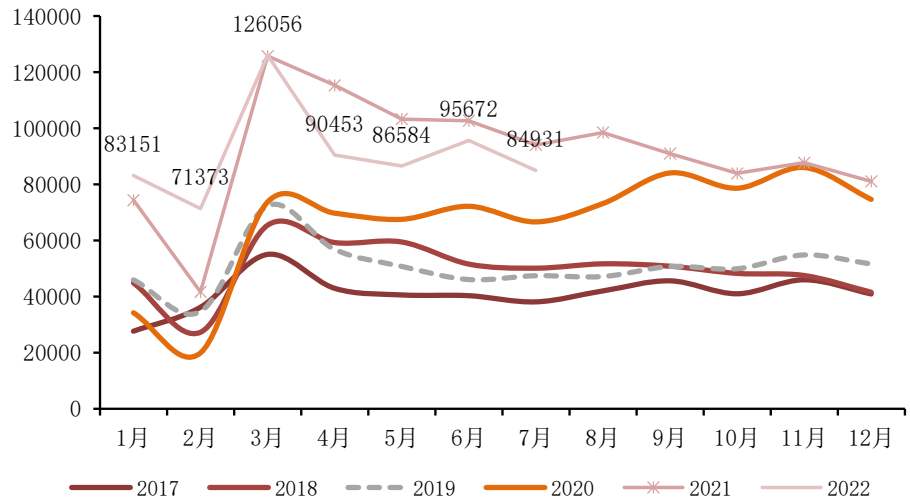
图 4: 8 月庞源租赁吨米利用率 62%



资料来源: 庞源租赁, 浙商证券研究所 (单位: %)

叉车: 2022 年 7 月叉车销量 8.5 万台, 同比减少 9.73%。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 7 月单月销量 8.5 万台, 同比减少 9.73%

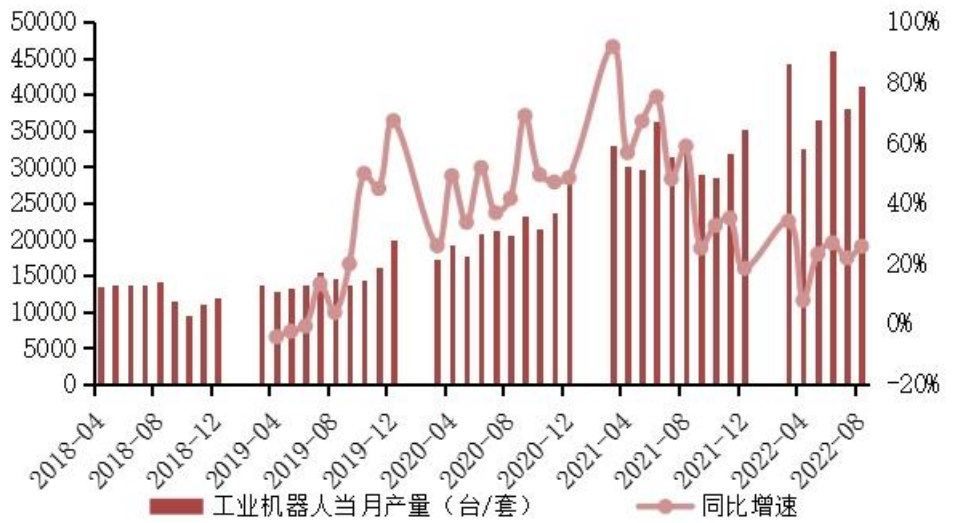


资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 台)

5.1.2 工业机器人: 8 月产量单月同比增长 25.7%

国内工业机器人 2022 年 8 月产量 4.1 万台, 同比增长 25.7%; 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: 8 月产量单月同比增长 25.7%



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: 8 月销量单月同比增长 107%

2022 年 8 月新能源汽车销量为 66.6 万辆, 同比增长 107%, 2022 年 1-8 月累计销量为 386 万台, 同比上升 115%。

图 7: 新能源汽车月销量: 8 月单月同比增长 107%



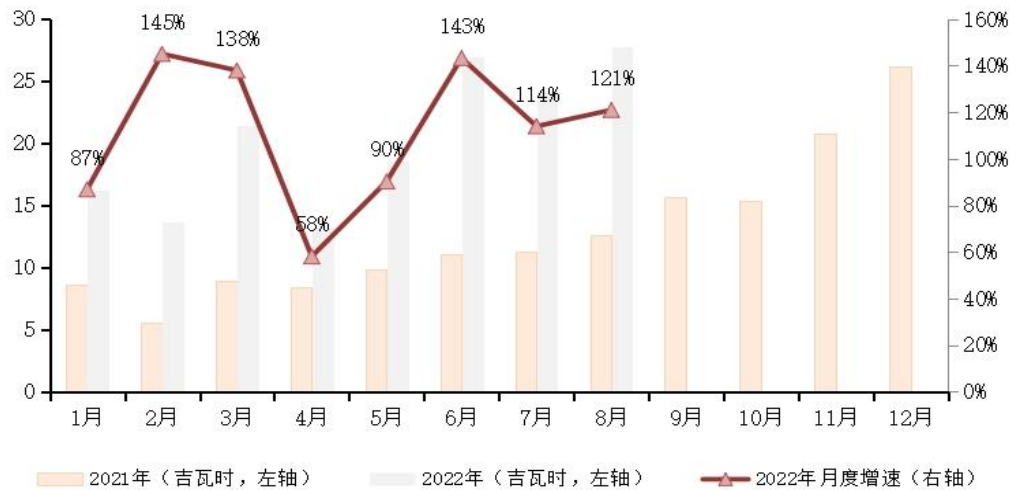
资料来源: 中国汽车工业协会, 浙商证券研究所

图 8: 新能源汽车累计销量: 2022 年 1-8 月同比增长 115%



资料来源: 中国汽车工业协会, 浙商证券研究所

图 9: 2022 年 8 月动力电池装机量为 27.8GWh, 同比增长 121.0%

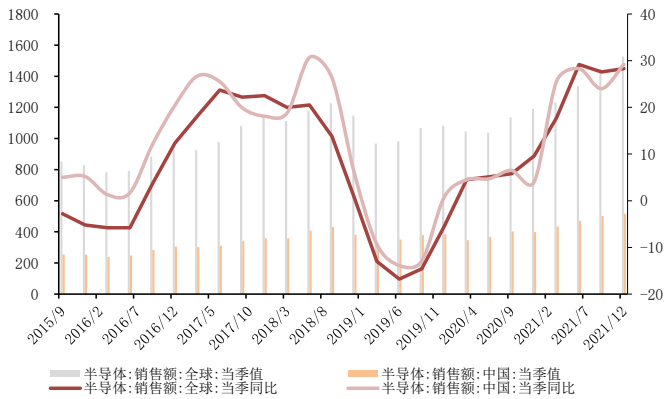


资料来源: 中国汽车动力电池产业创新联盟, 浙商证券研究所

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%

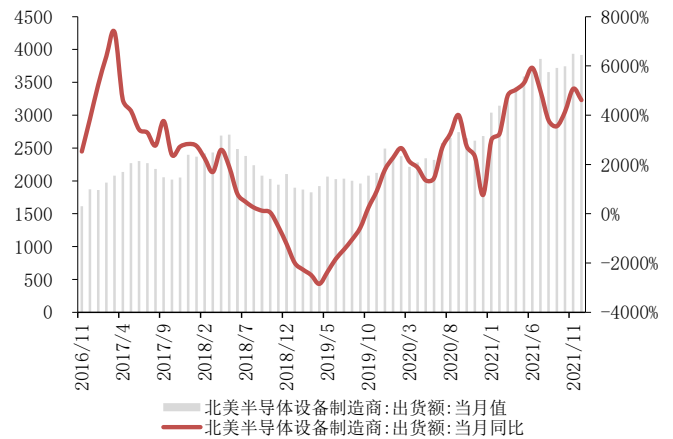
2021 年四季度全球半导体销售额同比增长 28.3%，中国半导体销售额同比上涨 29.2%。国际半导体产业协会公布 2021 年 12 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 46.1%。

图 10: 2021 年 Q4 全球半导体销售增长 28%、中国上涨 29% (单位: 亿美元)



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% (单位: 百万美元)



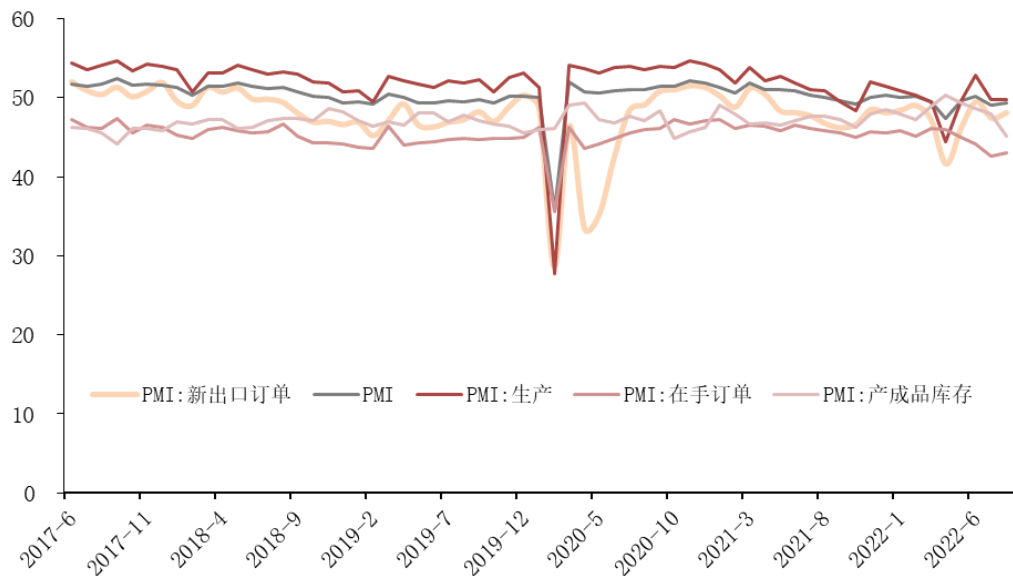
资料来源: SEMI, 浙商证券研究所

5.1.5 激光器行业: 8 月 PMI: 新出口订单环比上升 0.7pct, 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%。

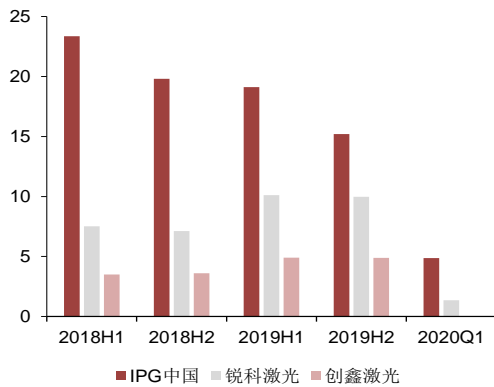
根据《2019 中国激光产业发展报告》, 三家公司预计占中国市场规模的 78%左右, 我们判断 2019 年中国区激光器的市场规模大约在 82 亿元左右, 同比增长 6.5%。其中 IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为 43% (-7pct)、锐科激光 25% (+7pct), 创鑫激光 12% (+3pct)。

图 12: 2022 年 8 月 PMI 为 49.4, 新出口订单 PMI 为 48.1



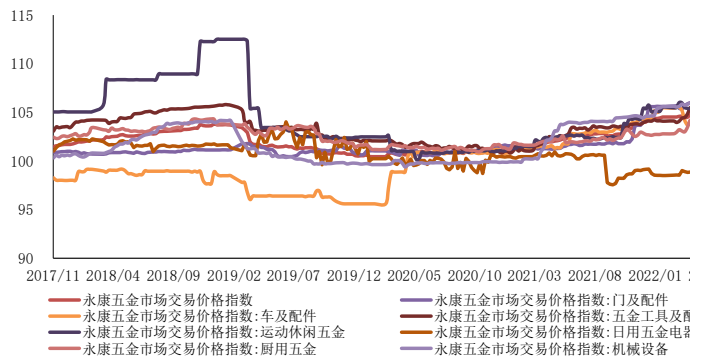
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

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

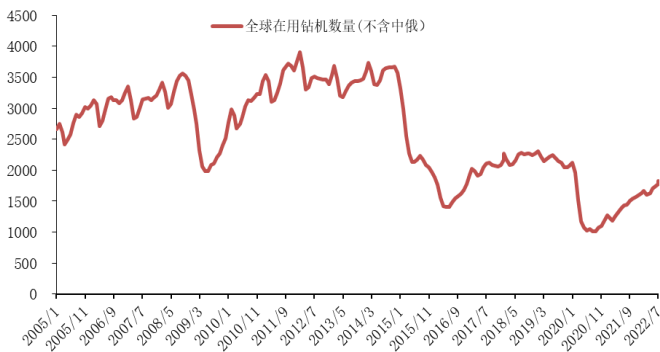


资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

5.1.6 油气装备行业: 9 月第 2 周美国 BIA 原油库存环比增加 0.6%, API 环比上升 1.3%

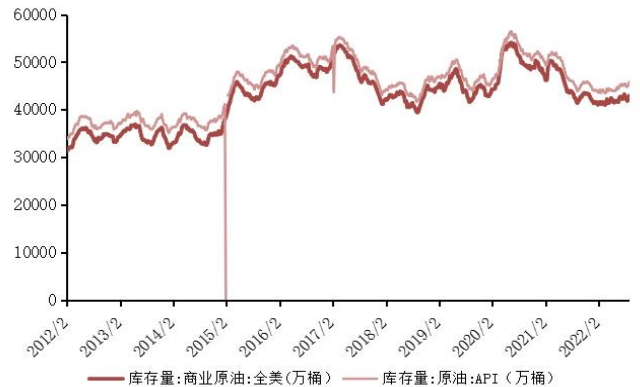
2022 年 8 月全球活跃钻机数 (不含中俄) 1825 台, 同比增长 27%。截止 2022 年 9 月第 2 周 (9 月 9 日) 美国 EIA 油品及天然气库存 42963 万桶, 环比增加 0.6%。美国原油 API 库存 45841 万桶, 环比上周上升 1.3%。

图 15: 8 月全球活跃钻机数据 (不含中俄) 同比增长 27%



资料来源: 贝格休斯, 浙商证券研究所 (单位: 台)

图 16: 2022 年 9 月 9 日 BIA 原油库存环比增加 0.6%



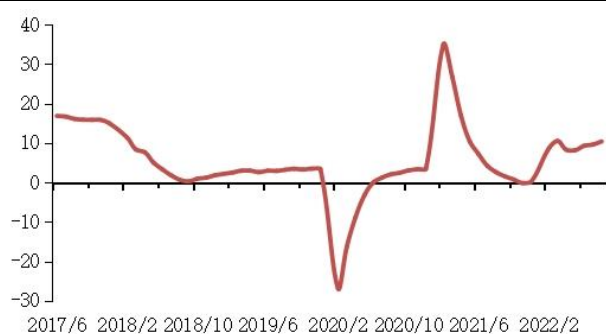
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万桶)

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 1-8 月, 固定资产投资完成额累计同比增长 10.4%; 房地产开发投资完成额累计同比下滑 7.4%; 制造业投资累计增加 10.0%; 基础设施建设投资 (不含电力) 累计增长 8.3%。

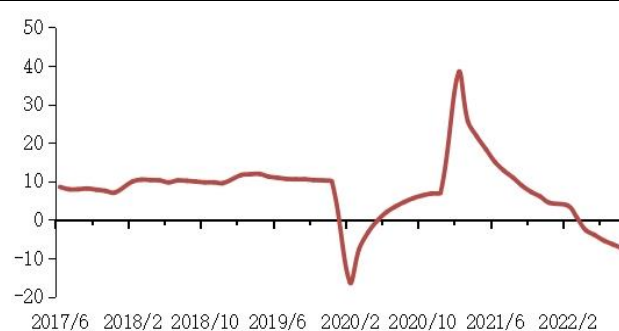
新一轮制造业补库存周期启动: 7 月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 13.9%、16.0%、17.1%。

图 17: 基建投资: 1-8 月累计同比增长 10.4%



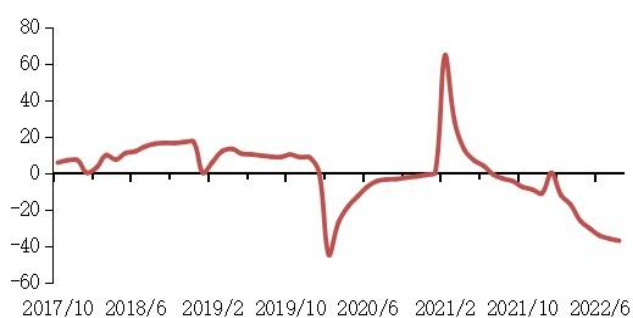
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 18: 地产投资: 1-8 月累计同比下降 7.4%



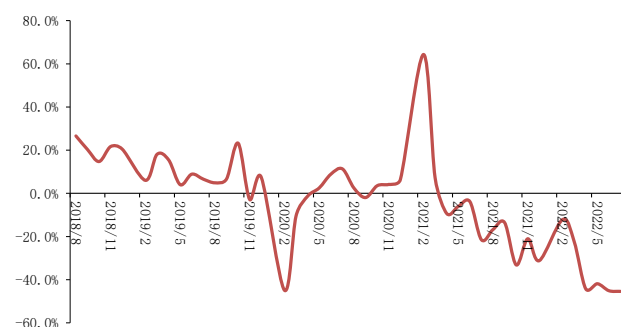
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 19: 8 月房地产新开工面积累计下降 37.2%



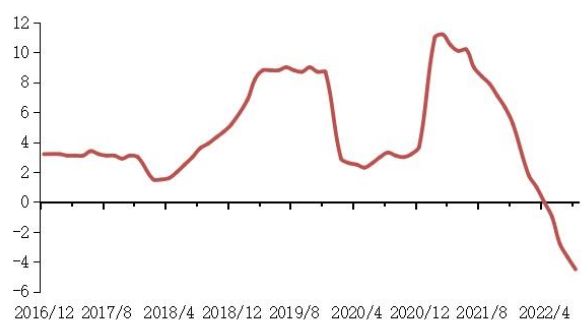
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 7 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: 8 月地产施工面积累计增速-4.5%



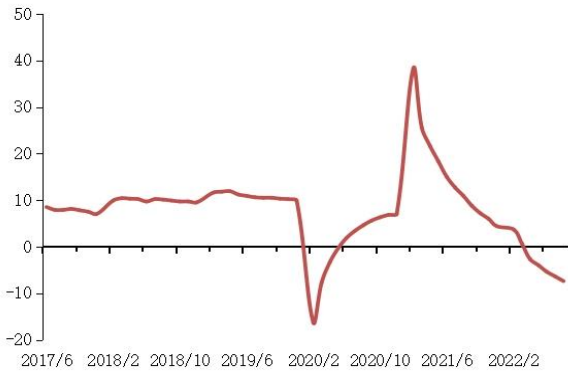
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 22: 30 大中城市商品房周成交均面积: 环比下滑 11.05%



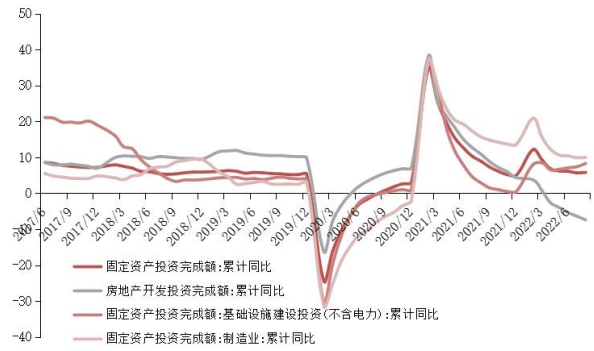
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图 23: 8 月房地产开发投资完成额累计同比减少 7.4%



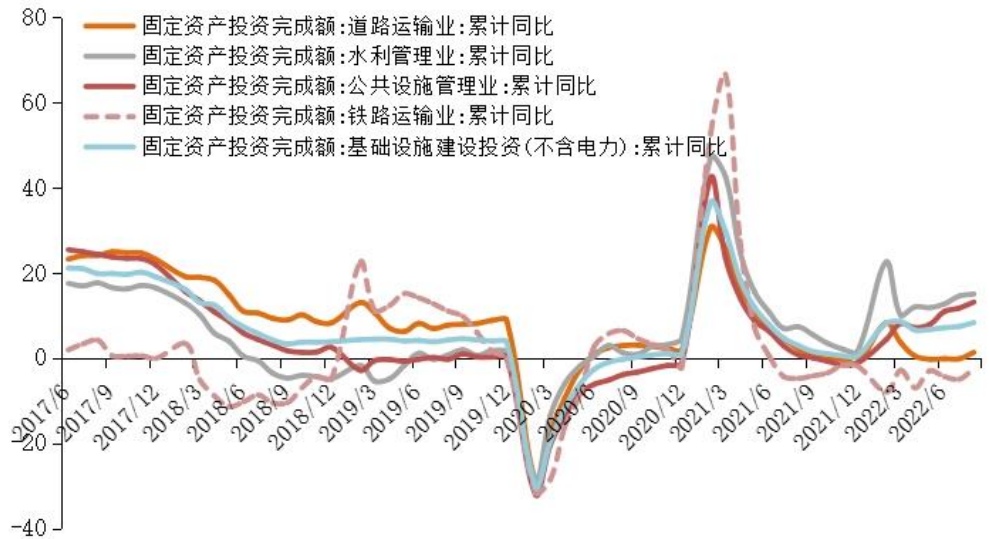
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 24: 8 月固定资产投资完成额累计同比增加 5.8%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 25: 8 月基建领域细分子行业投资额呈加速反弹态势



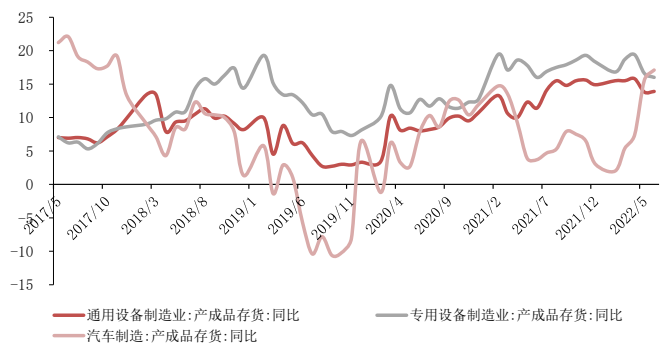
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 26: 制造业投资 8 月累计同比上升 10.0%



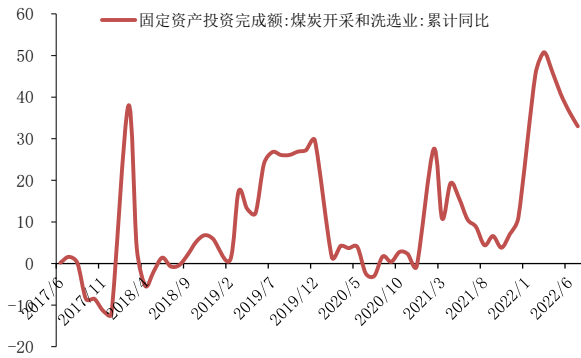
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

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: 7月累计同比上升 33%



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: 8月投资累计同比下降 2.4%



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: 9月16日, 钢材价格指数为 112.66, 环比上周上升 0.28%。

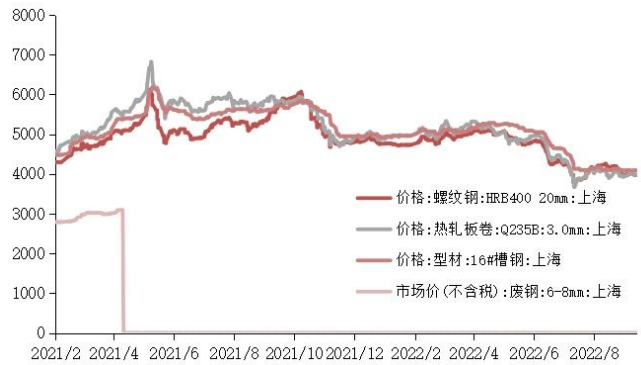
钢材: 9月16日螺纹钢价格 3950 元/吨, 环比上周下降 1.50%。

图 30: 钢材价格指数: 112.66, 环比 9月9日上升 0.28%



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 3950 元/吨, 环比上周下降 1.50%

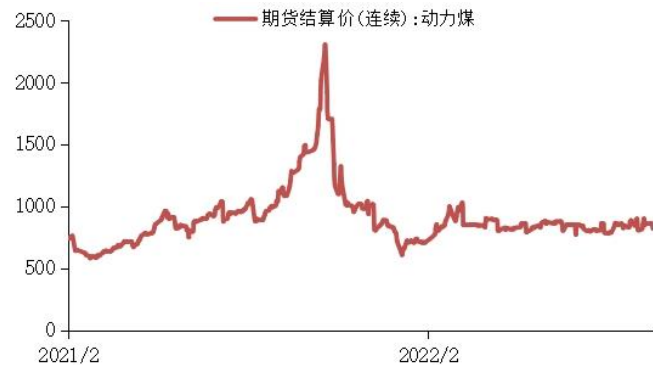


资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 元/吨)

动力煤: 9月16日动力煤期货结算价格 820 元/吨, 环比上周 (9月9日) 降低 4.5%。

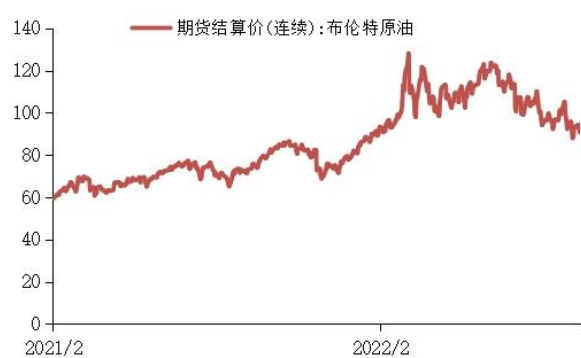
原油: 9月16日布伦特原油期货结算价 91.35 美元/桶, 环比上周 (9月9日) 降低 1.6%。

图 32: 动力煤价格: 环比下降 4.5%



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: 环比下降 1.6%



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 LNG 9 月 10 日市场价为 6600.4 元/吨, 环比 8 月 31 日降低 1.6%。

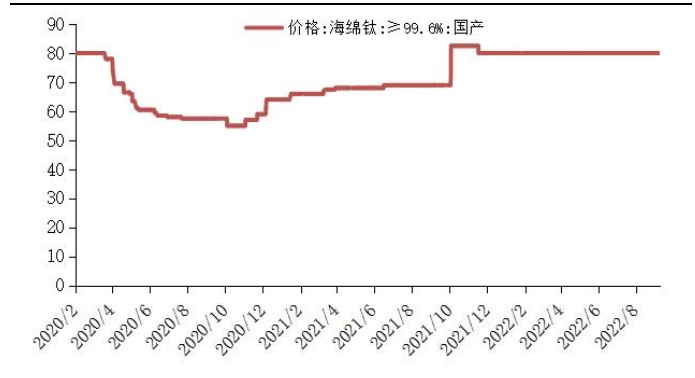
国产海绵钛: 海绵钛价格 9 月 16 日价格为 80.00 元/千克, 环比 9 月 9 日持平。

图 34: 液化天然气 LNG 9 月 10 日市场价为 6600.4 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 9 月 16 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: 9 月 14 日, 166 尺寸硅片价格为 6.26 元/片, 环比上周持平;

182 尺寸硅片价格 7.52 元/片, 环比上周持平;

210 尺寸硅片价格为 9.91 元/片, 环比上周持平。

硅料: 9 月 14 日, 致密料 303 元/kg, 环比上周持平。

电池片: 9 月 14 日, 166 尺寸电池片价格为 1.29 元/W, 环比上周持平;

182 尺寸电池片价格 1.30 元/W, 环比上周持平;

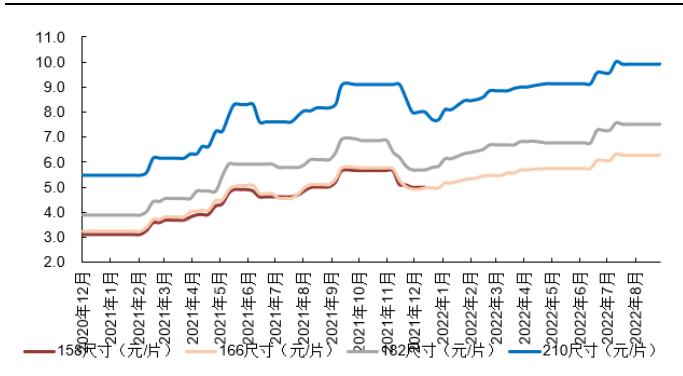
210 尺寸电池片价格为 1.30 元/W, 环比上周持平。

组件: 9 月 14 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 1.98 元/W, 环比上周持平;

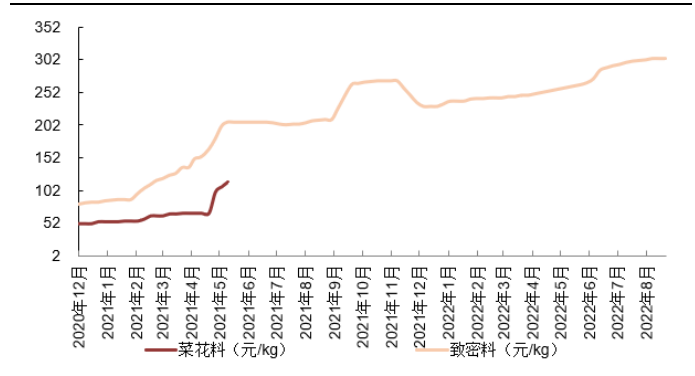
210 尺寸组件价格为 1.98 元/W, 环比上周持平;

图 36: 9 月 14 日, 166/182 尺寸硅片环比上周持平



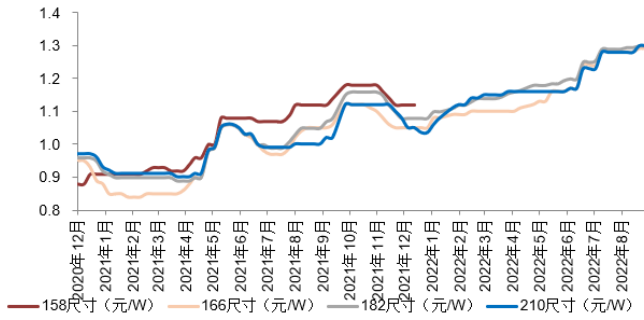
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/片)

图 37: 9 月 14 日, 致密料 303 元/kg, 环比上周持平



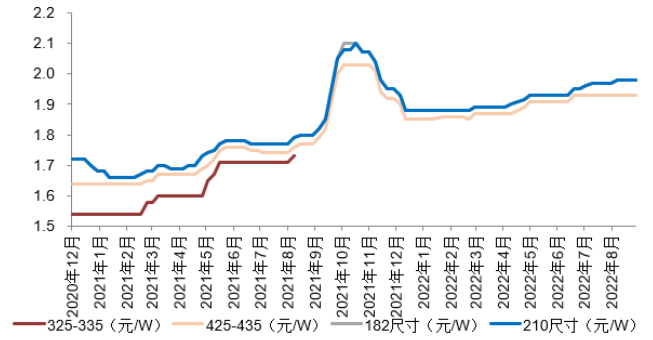
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

图 38: 9 月 14 日, 210 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: 9 月 14 日, 182/210 尺寸组件价格环比上周持平

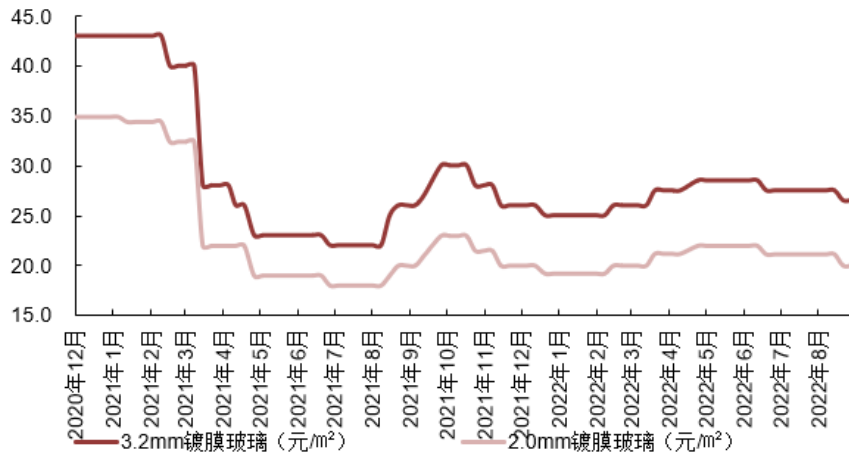


资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

玻璃: 9 月 14 日, 3.2mm 镀膜玻璃价格为 26.5 元/m², 环比上周持平;

2.0mm 镀膜玻璃为 20.0 元/m², 环比上周持平;

图 40: 9 月 14 日, 2.0mm 镀膜玻璃价格环比上周持平



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。

重要信息披露

浙商证券股份有限公司持有宏华数科（688789）股票占上市公司已发行股份1%以上，可能存在潜在的利益冲突风险：

- 1) 持股业务类型：另类子公司科创板跟投；
- 2) 持股量：95万股；
- 3) 锁定期：至2023年7月7日。

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>