

机械设备

报告日期：2023年03月26日

CME 预计 3 月挖掘机销量同比下滑；持续推荐工程机械、半导体设备

——机械行业周报（2023 年 3 月第 4 周）

【核心组合】三一重工、鼎盛机电、先导智能、杭氧股份、中兵红箭、北方华创、迈为股份、中国船舶、罗博特科、徐工机械、恒立液压、上机数控、金辰股份、乐惠国际、凯美特气、斯莱克、双环传动、新强联、华测检测、青鸟消防、侨源股份、永贵电器、华依科技

【最新关注】大丰实业、微导纳米、东威科技、苏试试验、陕鼓动力、捷昌驱动
【重点股池】捷佳伟创、杭叉集团、奥特维、英杰电气、海目星、亚星锚链、国茂股份、巨星科技、中际联合、中微公司、安徽合力、浙江鼎力、春风动力、瀚川智能、华特气体、运达股份、利元亨、亚玛顿、天宜上佳、日月股份、杭可科技、中联重科、建设机械、华铁应急、聚光科技、杰克股份、先惠技术、上海沿浦、铖昌科技、和而泰

【上周报告】

- 【精测电子】**深度：平板显示检测设备龙头，半导体前道检测核心标的
- 【苏试试验】**深度：试验设备+服务一体化，集成电路检测等打开成长空间
- 【瀚川智能】**深度：新能源汽车换电设备龙头，拓品类+提份额乘行业东风扬帆起航
- 【德龙激光】**深度：精密激光设备平台，泛半导体、钙钛矿等领域成长可期
- 【工业气体】**空分气体价格回暖，持续推荐工业气体板块
- 【杭氧股份】**签约旺苍县工业气体岛项目，四川市场有望取得突破
- 【大丰实业】**《今夕共西溪》焕新回归，政策利好推动文旅景气度全面回升
- 【中铁工业】**子公司入选国资委“创建世界一流专精特新示范企业”名单
- 【金辰股份】**TOPCon 量产订单突破；期待公司电池设备业务腾飞
- 【乐惠国际】**30 公里鲜啤登入罗森便利店，自有品牌渠道建设再获突破

【核心观点】

【工程机械】CME 预估 3 月挖掘机销量同比下降约 33%，我们预计二季度工程机械销量同比增速拐点向上。根据草根调查和市场研究，CME 预估 2023 年 3 月挖掘机（含出口）销量 2.5 万台左右，同比下降 33%。其中，国内 1.5 万台，同比下降约 44%，出口 1 万台，同比略降。2 月制造业 PMI 升至 52.6，稳经济措施进一步显现，基建需求拉动工程机械行业景气度回升。同时，中国小松挖机开工小时数 76.4，同比增长 61.2%，大幅转正。持续重点推荐三一重工、恒立液压、徐工机械；持续推荐杭叉集团、安徽合力、中联重科、华铁应急、浙江鼎力、中铁工业。

【锂电设备】预计 2023 年新能源汽车销量及渗透率维持高增长，看好海外市场增速，重视锂电设备估值修复机会。欧洲 2035 年将停售燃油车，新能源车渗透率预期继续提升，海外动力电池扩产进程加速，国际化布局领先的锂电设备企业优先受益。如全球锂电设备龙头先导智能已获得 ACC、大众、Northvolt 订单，海外收入占比持续提升，有望充分受益于海外电动化提速。推荐锂电设备龙头先导智能、斯莱克、海目星、利元亨、杭可科技、联赢激光、先惠技术、威唐工业、百利科技；最新关注：瀚川智能。

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
鼎盛机电	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

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：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

分析师：林子尧

执业证书号：S1230522080004
 linziyao@stocke.com.cn

【光伏设备】光伏 HJT 产业化有望加速；铜电镀产业化进程开启，聚焦新技术、新转型的光伏设备龙头。硅料供应逐渐充足，催生各环节开工率、扩产需求将提升，CPIA 预计 2023 年国内光伏新增装机 95-120GW。我们预计 2023 年光伏 HJT 产业化有望提速、TOPCon 进入扩产放量大年，电镀铜、钙钛矿新技术将加速研发落地，催生设备迭代需求；设备端重点看好电池+组件设备环节，关注铜电镀+钙钛矿新技术产业化进程，首选具平台化能力龙头。**推荐晶盛机电、迈为股份、罗博特科、金辰股份、上机数控、奥特维、捷佳伟创、英杰电气、帝尔激光、高测股份、汉钟精机、亚玛顿等。**

【半导体设备】半导体产业政策预期强化，中美科技脱钩设备及零部件国产化提速。3 月 2 日国务院副总理刘鹤在京调研集成电路企业，强调发展集成电路产业必须发挥新型举国体制优势，用好政府和市场两方面力量，并表示政府应当制定符合国情和新形势的集成电路产业政策。同时，国家大基金二期 129 亿元入股长江存储释放积极信号，半导体产业或迎来新一轮政策刺激，建议关注两会后的相关政策。美日荷在全球半导体设备处于垄断地位，而近期三国达成协议对中国芯片施加新的出口管制，我国半导体产业从去 A 变为去 A+去 J，推荐美日荷垄断环节及国产化率低的设备环节。**持续推荐北方华创、晶盛机电、芯源微、拓荆科技、微导纳米、新莱应材、华峰测控、罗博特科、英杰电气、聚光科技；关注中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技等。**

【工业气体】预计国内工业气体市场空间近 2000 亿元，海外三大可比公司 5000-10000 亿元市值；关注电子特气国产替代。2023 年 3 月稀有气体氩气、氦气、氖气出厂价分别为 19.5w、2700、550 元/立方，氩气、氦气价格企稳。**重点推荐杭氧股份、侨源股份、凯美特气、华特气体、陕鼓动力，关注金宏气体、硅烷科技、福斯达。**

【风电设备】海外政策持续加码，关注海上风电进程。国家能源局将出台《深远海海上风电管理办法》，可再生能源替代行动方案加快推进。**2022 年海上风电新增吊装容量 516 万千瓦，看好国产替代、海上风电、风电出海环节。推荐新强联、亚星锚链、中际联合、运达股份、日月股份、五洲新春，关注东方电缆、海力风电、明阳智能等。**

【机器人】十七部门印发《“机器人+”应用行动实施方案》，全方位支持机器人行业发展，类比“新能源+”，战略意义重大。3 月 1 日工信部表示，新兴产业是引领未来发展的新支柱新赛道，将聚焦 5G、人工智能、生物制造、工业互联网、智能网联汽车、绿色低碳等重点领域，不断丰富和拓展新的应用场景。扩大国家制造业创新中心在新兴产业领域的建设布局。实施“机器人+”应用行动，推动物联网产业规模化、集约化发展。人口负增长背景下，机器人行业有望快速发展。**通用设备板块有望受制造业复苏，重点推荐双环传动、绿的谐波、埃斯顿；关注汇川技术、科德数控、海天精工、创世纪、国盛智科、纽威数控、凯尔达。**

【检验检测】《质量强国建设纲要》提出，到 2025 年质量基础设施更加现代高效。质量基础设施管理体制机制更加健全、布局更加合理，计量、标准、认证认可、检验检测等实现更高水平协同发展，建成若干国家级质量标准实验室等目标，打造一批高效实用的质量基础设施集成服务基地。**推荐华测检测、苏试试验；持续关注广电计量、安车检测、国检集团。**

【消费升级/海外出口】中央经济工作会议明确了 2023 年的 5 项重点工作任务，其中，着力扩大国内需求放在五大任务之首。中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》，后疫情时代消费有望逐步复苏。美国 12 月消费者价格指数（CPI）环比下降 0.1%，同比上涨 6.5%，能源价格显著下降导致物价走低，美国通胀数据连续第六个月出现下降。**重点推荐乐惠国际、春风动力、浙江鼎力、巨星科技、永创智能。**

【培育钻石】印度 2022 年 1-12 月进、出口额累计同比增长 32%、50%，进口端：2023 年 2 月印度培育钻石毛坯进口额 0.63 亿美元，同比下降 59.1%；进口额渗透率 3.6%；

2022年1-12月印度培育钻石毛坯累计进口额14.7亿美元，同比增长32%。出口端：2023年2月印度培育钻石裸钻出口额1.35亿美元，同比增长7.3%，出口额渗透率5.4%。2022年1-12月印度培育钻石裸钻出口额累计17.2亿美元，同比增长50%。Paul Zimnisky 预计2022年全球培育钻石珠宝市场规模120亿美元，同比增长38%。**推荐中兵红箭、中国黄金、四方达、力量钻石、国机精工，关注沃尔德。**

【油气装备】国内汽、柴油价格提高，油气装备景气度提升。自2023年2月3日24时起，国内汽、柴油价格每吨分别提高210元和200元。**关注中密控股、中海油服等。**

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

【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、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、汉钟精机等，关注中环股份、亚玛顿等

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

【工程机械】重点推荐三一重工、恒立液压、徐工机械；持续推荐杭叉集团、安徽合力、中联重科、华铁应急、浙江鼎力、中铁工业。

【半导体设备】推荐北方华创、晶盛机电、拓荆科技、微导纳米、新莱应材、盛美上海、华海清科、罗博特科、奥特维、英杰电气、矩子科技；关注中微公司、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、侨源股份、凯美特气、华特气体、陕鼓动力等，关注金宏气体。

【检测检验】推荐华测检测、苏试试验，关注广电计量、安车检测、国检集团

【培育钻石】推荐中兵红箭、中国黄金、四方达、力量钻石、国机精工。

【消费升级】推荐乐惠国际、春风动力、永创智能，关注八方股份、凯迪股份

【风电设备】推荐新强联、亚星锚链、运达股份、日月股份、中际联合、五洲新春等，关注东方电缆、海力风电、明阳智能等

【工具】推荐巨星科技

【MIM/3D 打印】推荐东睦股份

【油服】关注中密控股、中海油服等

【机器人】推荐埃斯顿、绿的谐波、亿嘉和，关注克来机电、博实股份、机器人

【木工机械/缝纫机械】推荐弘亚数控、杰克股份

【机械基础件】推荐日月股份、双环传动、金沃股份，关注应流股份

【电梯】推荐康力电梯，关注上海机电

【消防电子】推荐青鸟消防，关注国安达

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 (2021)	ROE (2021)
锂电设备	300450	先导智能*	615	1.01	1.60	2.34	39	25	17	5.9	21%
	688006	杭可科技*	201	0.55	1.54	2.79	86	30	17	4.5	9%
	688499	利元亨*	116	2.40	3.63	6.79	54	36	19	4.8	14%
	688559	海目星*	101	0.54	1.91	3.99	93	26	13	5.0	7%
	688518	联赢激光*	98	0.27	1.00	1.66	107	29	18	3.7	6%
	300707	威唐工业	25	0.31	0.39	0.64	52	42	25	3.3	7%
	300457	赢合科技*	123	0.48	0.83	1.34	40	23	14	2.2	6%
	300382	斯莱克*	97	0.17	0.36	0.57	90	43	27	4.2	9%
行业平均			-	-	-	-	70	32	19	4.2	-
光伏装备	603185	上机数控*	404	4.17	7.60	13.60	24	13	7	3.3	34%
	300316	晶盛机电*	814	1.31	2.14	2.80	48	29	22	7.6	28%
	300724	捷佳伟创*	387	2.06	2.86	3.72	54	39	30	5.6	16%
	300751	迈为股份*	531	3.69	5.33	8.81	83	57	35	8.5	17%
	603396	金辰股份*	82	0.52	0.79	1.82	134	89	39	5.7	5%
	688516	奥特维*	264	2.40	4.50	6.50	71	38	26	10.3	30%
	300757	罗博特科*	55	-0.42	0.30	1.11	-118	167	45	6.5	-6%
	688033	天宜上佳*	108	0.31	0.37	0.71	62	52	27	2.1	7%
行业平均			-	-	-	-	68	61	29	6.2	-
半导体设备	002371	北方华创*	1428	2.04	4.45	6.68	133	61	40	7.6	9%
	688012	中微公司	765	1.64	1.81	2.33	76	69	53	4.9	11%
	688072	拓荆科技-U*	371	0.54	2.88	3.84	542	102	76	10.0	6%
	688147	微导纳米*	145	0.10	0.15	0.37	313	212	86	7.3	6%
	300567	精测电子	184	0.69	0.97	1.34	95	68	49	5.9	8%
	300604	长川科技	283	0.36	0.92	1.40	130	51	33	13.2	15%
	603690	至纯科技	130	0.88	1.15	1.65	46	35	24	3.0	8%
行业平均			-	-	-	-	184	85	51	7.2	-
工程机械	600031	三一重工*	1438	1.42	0.51	0.76	12	33	22	2.1	20%
	601100	恒立液压*	841	2.01	1.93	2.09	31	33	30	7.0	33%
	603338	浙江鼎力*	272	1.75	2.60	3.50	31	21	15	4.1	18%
	000157	中联重科*	541	0.74	0.27	0.39	8	23	16	0.9	12%
	000425	徐工机械*	767	0.48	0.59	0.65	14	11	10	1.1	16%
	600984	建设机械*	76	0.30	0.36	0.85	20	17	7	1.3	6%
	603638	艾迪精密	153	0.56	0.37	0.45	33	49	41	6.0	18%
	600761	安徽合力*	134	0.86	1.25	1.58	21	15	11	1.5	11%
	603298	杭叉集团*	175	1.05	1.14	1.33	18	16	14	2.4	17%
	600528	中铁工业*	216	0.84	0.94	1.11	12	10	9	1.0	8%
603300	华铁应急*	107	0.36	0.53	0.70	22	15	11	3.1	14%	
行业平均			-	-	-	-	20	22	11	2.8	-
检验检测	300012	华测检测*	336	0.44	0.54	0.66	45	37	30	6.1	18%

	002967	广电计量	115	0.32	0.43	0.64	63	47	31	3.4	7%
	300572	安车检测	36	0.04	-	-	350	-	-	1.6	1%
	300416	苏试试验	111	0.49	0.69	0.95	59	41	30	5.6	14%
	603060	国检集团	98	0.35	0.39	0.49	39	35	27	6.0	17%
	行业平均		-	-	-	-	111	40	30	4.6	-
工业气体	002430	杭氧股份*	335	1.21	1.59	1.90	28	21	18	4.1	17%
	002549	凯美特气*	91	0.22	0.32	0.56	65	44	25	7.0	13%
	688268	华特气体*	99	1.07	1.67	2.20	77	49	37	6.5	10%
	301286	侨源股份*	99	0.45	0.38	0.75	55	65	33	6.4	25%
	行业平均		-	-	-	-	56	45	28	6.0	-
风电设备	601615	明阳智能	512	1.36	1.83	2.25	17	12	10	1.8	19%
	300772	运达股份	104	0.70	1.22	1.41	21	12	11	2.2	22%
	603606	东方电缆	331	1.73	1.64	2.76	28	29	17	6.0	30%
	300850	新强联*	163	1.56	1.45	2.27	32	34	22	4.4	21%
	603218	日月股份*	227	0.65	0.29	0.77	34	76	29	2.4	8%
	301155	海力风电	173	5.12	1.61	4.05	16	49	20	3.2	35%
	601890	亚星锚链*	95	0.13	0.14	0.20	78	71	49	3.0	4%
	605305	中际联合*	65	1.53	1.29	1.75	28	33	25	3.0	16%
	行业平均		-	-	-	-	32	40	23	3.3	-
消费升级	603583	捷昌驱动	94	0.70	1.05	1.30	35	23	19	2.4	7%
	603489	八方股份	129	5.04	5.72	7.83	21	19	14	4.5	24%
	603129	春风动力*	185	2.74	4.50	7.00	45	27	18	4.6	16%
	603076	乐惠国际*	48	0.38	0.20	0.90	103	197	44	3.5	4%
	300756	金马游乐	23	0.15	-	-	110	-	-	2.1	2%
	行业平均		-	-	-	-	63	67	23	3.4	-
智能装备	603960	克来机电	53	0.19	0.27	0.59	106	73	34	5.4	5%
	002747	埃斯顿*	235	0.14	0.20	0.32	193	135	85	8.8	6%
	688017	绿的谐波*	180	1.12	1.20	1.78	95	89	60	9.4	11%
	002698	博实股份	161	0.48	0.54	0.72	33	29	22	5.2	18%
	603666	亿嘉和	85	2.32	1.37	2.38	18	30	17	3.3	23%
	300024	机器人	180	-0.36	0.03	0.12	-32	383	-	4.6	-13%
	行业平均		-	-	-	-	89	123	43	6.1	-
油服	002353	杰瑞股份*	277	1.54	2.05	2.32	17	13	12	1.7	13%
	601808	中海油服	711	0.07	0.63	0.79	227	24	19	1.8	1%
	600583	海油工程	263	0.08	0.23	0.30	71	26	20	1.1	2%
	行业平均		-	-	-	-	105	21	17	1.5	-
轨交装备	601766	中国中车	1713	0.36	0.31	0.35	17	19	17	1.1	7%
	600528	中铁工业*	216	0.84	0.94	1.11	12	10	9	1.0	8%
	688009	中国通号	580	0.31	0.33	0.35	18	17	15	1.4	8%
	603500	祥和实业	33	0.26	-	-	52	-	-	3.6	7%
	000976	华铁股份	63	0.25	0.26	0.30	16	15	13	1.3	8%
	行业平均		-	-	-	-	23	15	14	1.7	-
电梯	600835	上海机电	136	0.79	0.91	0.96	17	15	14	1.1	7%
	002367	康力电梯*	66	0.51	0.36	0.39	16	23	21	2.1	13%

行业平均		-	-	-	-	16	19	18	2	-
603308	应流股份	134	0.34	0.69	0.72	58	28	27	3.3	6%
300470	中密控股	87	1.38	1.63	2.03	30	26	21	3.7	15%
603915	国茂股份*	131	0.70	1.29	1.55	28	15	13	4.2	17%
002472	三环传动*	212	0.38	0.67	0.97	65	37	26	2.3	8%
300984	金沃股份*	18	0.82	0.75	1.22	29	31	19	2.8	14%
行业平均		-	-	-	-	42	28	21	3.3	-
工具	002444 巨星科技*	233	1.06	1.38	1.67	18	14	12	1.8	13%
口腔 CT	002690 美亚光电*	249	0.58	0.92	1.12	49	31	25	10.1	21%
激光设备	300747 锐科激光	161	0.84	0.35	0.90	34	82	31	5.2	17%
	688188 柏楚电子	275	3.77	3.98	5.33	50	47	35	6.4	20%
木工机械	002833 弘亚数控*	74	1.23	2.25	2.86	14	8	6	3.2	5%
缝纫机械	603337 杰克股份*	99	0.96	1.73	2.17	21	12	9	2.3	6%
停车设备	300420 五洋停车	34	-0.16	-	-	-19	-	-	1.4	11%
3D 打印/ MIM	688333 铂力特*	162	-0.47	2.80	4.30	-304	51	33	11.5	18%
机器视觉	600114 东睦股份*	58	0.04	0.24	0.34	225	39	28	2.4	23%
	300802 矩子科技*	61	0.39	0.45	1.07	60	52	22	5.3	-13%
智能水表	688686 奥普特*	167	2.48	4.62	5.86	55	30	23	6.0	13%
消防设备	603700 宁水集团	29	1.16	-	-	12	-	-	2.0	1%
	002960 青鸟消防*	155	0.94	1.16	1.68	29	24	16	2.8	2%
其他行业平均		-	-	-	-	52	43	22	5	-

资料来源: Wind 一致预期, 浙商证券研究所 (截止 2023 年 3 月 17 日收盘, *为浙商机械预测值; 行业平均排除了负值、空值对应公司数据)

3 行业动态

3.1【锂电设备】航天锂电 55.5 亿元项目落户云南鲁甸; 安徽铜陵中科弘泰 4GWh 储能电池项目开工; 亿纬锂能沈阳 100 亿元储能与动力电池项目开工; 大众计划年产 40 GWh 的第二座欧洲电池厂启动建设; 广东省印发《广东省推动新型储能产业高质量发展的指导意见》; 德赛电池 100 亿元储能电芯项目正式下料试运行; 中国移动 1.79 GWh 磷酸铁锂电池开标, 亿纬锂能等 10 家企业中标该采购项目; 宁德时代麒麟电池已量产

【航天锂电 55.5 亿元项目落户云南鲁甸】

据鲁甸县融媒体中心报道, 3 月 24 日, 航天锂电科技(江苏)有限公司与鲁甸县正式签订 10GWh 储能系统及电动商用车动力总成系统“超级工厂”及绿色交通园区项目合作协议, 项目正式落地云南省昭通市, 项目总投资 55.5 亿元以上, 项目分两期建设, 一期总投资约 27.5 亿元, 主要产品涵盖下游储能产品 Pack、商用车电池包 Pack、共享电池包 Pack, 上游线束、BMS、线束, 下游电动商用车、二/三轮车、低速车、充电桩、换电柜等配套产业。航天锂电是专业的大圆柱磷酸铁锂电芯技术和产能平台, 其自主研发的 38 和 46 系列多极耳、全极耳新型动力电池已进入试产、量产阶段。技术方面, 航天锂电 4680 磷酸铁锂电芯, 最高可达 7C、10C 高倍率充放电。截至目前, 航天锂电已建成江苏生产基地, 拥有 1 条研发中试线和 7 条全自动化圆柱电芯生产线, 现已全面投产, 日产大圆柱电芯 42 万支。年产能达 5GWh, 年产值 50 亿元。根据规划, 未来三年, 航天锂电将以扬州高邮为总部, 构建全国 6 大产业集群, 实现华东、华南、华西、华北和华中区域全面布局, 实现总产能 300GWh。

(锂电派)

【安徽铜陵中科弘泰 4GWh 储能电池项目开工】

安徽铜陵郊区经开区中科弘泰（安徽）超低温储能动力电池项目正式动土开工。项目计划总投资 10.5 亿元，一期建成后形成 0.5GWh 的特种超低温储能动力电池年生产力；二期拟形成 3.5GWh 的特种超低温储能、动力电池生产力。项目主要从事超低温储能动力电池、电池管理系统及相关配套材料研发与生产，产品具有高倍率、超低温等特点，弥补了国内高性能-50°C 超低温特种电池规模化生产的空白，满足目前国内军品及特殊环境下高端民用领域市场高技术含量电池需求。中科弘泰（安徽）成立于 2023 年 2 月 2 日，是西安亚弘泰新能源科技有限公司的全资子公司。

（锂电派）

【亿纬锂能沈阳 100 亿元储能与动力电池项目开工】

3 月 20 日消息，2023 年辽宁省一季度重点项目集中开工动员大会暨亿纬锂能储能与动力电池项目开工仪式 20 日在沈阳市铁西区举行。该项目总投资额 100 亿元，填补了沈阳新能源动力电池产业的空白，为当地“培育千亿级新能源产业集群、打造东北新能源产业基地”的战略布局打响了第一枪。该项目计划于 2026 年正式投产，将为沈阳市新能源汽车产业发展铸就“里程碑”。亿纬锂能储能与动力电池项目计划分两期建设北方区域新能源动力电池研发中心、办公楼及现代化生产厂房，主要生产储能与动力电池，具有耐低温、高能量密度、高可靠性的产品特点，符合新能源动力电池产业“智能化、电动化、轻量化”的发展趋势，对于巩固沈阳市汽车产业重镇地位、抢占新能源汽车产业高地具有重要意义，有利于进一步优化经济结构、促进产业转型升级。

（锂电派）

【大众计划年产 40 GWh 的第二座欧洲电池厂启动建设】

根据外媒报道，在其首座欧洲电池工厂破土动工不到一年后，大众汽车集团宣布在西班牙瓦伦西亚地区启动建设第二座欧洲电池工厂。大众西班牙瓦伦西亚电池超级工厂将于 2026 年开始生产统一电池，初始年产能预计为 40 GWh，未来有可能扩大到 60 GWh。该工厂未来将直接雇佣 3000 多人，而其在西班牙的供应商和合作伙伴可能会创造多达 3 万个间接工作岗位。该工厂位于瓦伦西亚以北 18 英里（合 30 公里）的 Sagunto，占地约 321 英亩（合 130 公顷），加上计划建设的供应商园区，面积甚至达到 494 英亩（合 200 公顷）。

（锂电派）

【广东省印发《广东省推动新型储能产业高质量发展的指导意见》】

3 月 20 日，广东省人民政府办公厅印发《广东省推动新型储能产业高质量发展的指导意见》，《意见》提出：到 2025 年，全省新型储能产业营业收入达到 6000 亿元，年均增长 50% 以上，装机规模达到 300 万千瓦。2027 年，全省新型储能产业营业收入达到 1 万亿元，装机规模达到 400 万千瓦。在储能技术方面，《意见》提出提升锂离子电池技术、攻关钠离子电池技术、融合能源电子技术、突破全过程安全技术、创新智慧调控技术、发展氢储能等技术以及开展储能前瞻技术研究。此外，《意见》还提出推动新型储能产业壮大规模提升实力、创新开展新型储能多场景应用、提升新型储能产业质量安全管理水平、优化新型储能产业发展政策环境等。

（锂电派）

【德赛电池 100 亿元储能电芯项目正式下料试运行】

3 月 21 日，位于长沙望城经开区的德赛电池储能电芯项目正式下料试运行，为 5 月实现量产做最后准备。当天同时进行的，是大批工程技术人员在联合厂房紧张地进行设备调试。的德赛电池储能电芯项目主体总规划 20GWh，总投资达 100 亿元，于去年 8 月 16 日正式动工，不到一年就已完成“建设、调试、量产”的全流程。根据湖南德赛电池有限公司财务总监林军介绍，储能电芯项目一期达产后，可实现年产值超 40 亿元，为刚刚突破千亿规模的长沙先进储能材料产业注入“芯”动能。德赛电池储能电芯项目是德赛集团除总部以外最大规模的产业项目，项目总投资 100 亿元，规划面积 700 亩，总规划产能 20GWh，分三期建设，其中一期占地 200 亩，规划产能 6GWh。项目计划明年下半年开始规划建设二、三期，扩大标准化生产的同时，配套建设 20GWh 产能的储能电芯封装业务。项目全面达产后，可辐射带动 3000 余人稳定就业。

(鑫椏锂电)

【中国移动 1.79 GWh 磷酸铁锂电池开标，亿纬锂能等 10 家企业中标该采购项目】

3 月 20 日，中国移动 2022 年至 2024 年通信用磷酸铁锂电池产品集中采购(第一批)中标候选人公示。投标报价 1.05-1.1 元/Wh (含税)，0.93-0.97 元/Wh (不含税)，含税均价 1.074 元/Wh。招标公告显示，采购产品为单体电池 3.2V 磷酸铁锂电池，采购需求数量为 55858.122 万 AH，共计采购 1.787GWh，预计本次采购需求满足期为 2 年。双登集团、中天科技、南都电源、鹏辉能源、力朗电池、沃博源科技、光宇电源、海四达电源、亿纬锂能、安驰新能源中标该采购项目。

(鑫椏锂电)

【宁德时代麒麟电池已量产】

根据澎湃新闻新闻，宁德时代麒麟技术已经实现量产。去年 6 月 23 日，宁德时代发布了第三代 CTP (cell to pack) 电池——麒麟电池。相比前两代 CTP 技术，麒麟电池完全取消模组形态设计，并通过冷却结构上的优化，使得电池安全性、寿命、快充性能以及比能量密度进一步提升。麒麟电池的体积利用率突破了 72%，配用三元电芯能量密度可达 255Wh/kg，磷酸铁锂电池系统能量密度可达 160Wh/kg，电池包集成度为全球最高。在相同的化学体系、同等电池包尺寸下，麒麟电池包的电量，相比 4680 大圆柱型电池系统可以提升 13%。

(澎湃新闻)

3.2【光伏/风电设备】安徽华晟喜马拉雅 G12-132 系列高效异质结组件最高功率达到 723W；集邦咨询：210 组件累计出货量超 120GW，大尺寸产能全面破 9 成；云南每年光伏建设 15GW+，项目业主可代建配套送出工程、电网企业回购；京能国际 9.6 亿增资控股保山能源，获 1.64GW 光伏项目开发权；四部委：加快农村风电、光伏开发，地方可通过土地入股、收益共享等参与融合共建；大唐 10GW 组件开标：最低 1.6 元/W、33 家企业投标，组件价格渐稳；SEG Solar 完成美国工厂收购，组件年产能预计超过 2GW；国家能源局公布 1-2 月光伏新增装机容量 20.37GW，风电新增装机容量 584 万千瓦；能源局印发重要能源发展行动方案，“三桶油”转身新能源；三一重能 104 米陆上风电叶片也正式下线，刷新全球最长陆上风电叶片纪录；中国海装营口大兆瓦风电主机及叶片装备制造项目开工；苏格

兰能源公司 SSE Renewables 3.6GW 总容量全球最大漂浮式海上风电项目公布

【安徽华晟喜马拉雅 G12-132 系列高效异质结组件最高功率达到 723W】

华晟喜马拉雅 G12-132 系列高效异质结组件再次取得重大突破，最高功率达到 723W，组件效率 23.28%。这是由世界著名测试机构 TÜV 南德认证的结果，再次证明华晟在光伏领域的卓越实力和技术水平。这一成果的取得，是华晟在 210mm 异质结电池、单面微晶工艺和多主栅设计等领域持续不断的技术创新的结果。同时，组件端采用丁基胶封装整合光转胶膜技术，大幅提升了组件的阻水性和气密性，降低紫外线对电池的损伤，实现了异质结组件的高效稳定运转。

（光伏們）

【集邦咨询：210 组件累计出货量超 120GW，大尺寸产能全面破 9 成】

集邦咨询预计，2023 年大尺寸硅片产能持续加速扩张，市场占比将由 2022 年的 83.45% 快速提升至 95.74% 以上。2023 年，大尺寸硅片产能达 792.4GW，其中 210 尺寸产能达到 320.8GW，继 2022 年持续增长后再度大增 74.6%，占比达 38.76%，硅片大尺寸发展趋势更加明显。

电池片环节来看，2023 年大尺寸电池片产能占比约 95%。随着 PERC 扩产产能的释放及 N 型电池片产能的加速落地，2023 年大尺寸电池片产能将达到 822.3GW，占比达 94.99%，其中 210 尺寸电池片整体产能达到 587.75GW，较 2022 年提升 83.7%，市占比为 67.9%。组件环节，据集邦咨询数据显示，2023 年大尺寸组件产能将大幅提升，预计达 767GW，市占约为 90%，其中 210 组件产能约 508GW，较 2022 年增长 68.14%，占比达 59.62%，持续强劲增长。

据集邦咨询统计，2022 年度各大央企公布的约 129GW 光伏组件集采招标规模中，高功率组件需求旺盛，大尺寸组件占据绝对主流。在组件招标中，有 115GW 左右的项目明确要求 182/210 尺寸，占比达 89.21%，大尺寸（182/210）组件需求开启加速上升模式。

（光伏們）

【云南每年光伏建设 15GW+，项目业主可代建配套送出工程、电网企业回购】

3 月 23 日，云南发改委和云南能源局联合发布了关于进一步规范开发行为加快光伏发电发展的通知。《通知》从资源排查、项目谋划、业主优选、备案建设、投产并网、退出回收、优化服务和监督管理等 8 个方面，对光伏资源开发进行全生命周期规范管理。通知显示，云南省能源局会同各州、市根据项目成熟度和接网条件，按照 2023—2025 年每年建设规模不小于 1500 万千瓦，经省发展改革委同有关部门审核后，由省发展改革委、省能源局于每年年底前印发下一年度建设方案。通知还要求，加强配套工程建设。光伏发电本体和配套送出工程同步规划、同步建设、同步运营。电网企业建设确有困难或规划建设时序不匹配的，经电网企业与新能源建设项目业主协商一致后，由项目业主代建并在光伏电站并网发电之日起 1 年内由电网企业回购。光伏项目按照装机的 10% 配置调节资源，可通过自建新型储能设施、购买共享储能服务和购买燃煤发电系统调节服务等方式实现。

（光伏們）

【京能国际 9.6 亿增资控股保山能源，获 1.64GW 光伏项目开发权】

近日，京能国际向保山能源发展股份有限公司增资人民币 9.6 亿元，获得其实际控制权。该事项已通过双方有权决策机构审核批准。保山能源成立于 2017 年 7 月 19 日，主要从事电力生产及水电站营运，实际控制人为保山市国资委。保山能源目前拥有三岔河水电

站、苏家河口水电站等大型水电站，总装机容量 0.95GW，并拥有保山市 1.64GW 光伏项目开发权。本次增资具有显著的协同效益和规模效益。京能国际不仅新增近 1GW 清洁能源装机规模，而且获得保山市境内潜在的水电开发机会，有利于在保山打造水光储多能互补基地，实现京能国际清洁能源领域规模化运营及多元化发展，并对区域大规模新能源开发具有重要的协同作用。

（光伏們）

【四部委：加快农村风电、光伏开发，地方可通过土地入股、收益共享等参与融合共建】

3月23日，为加大乡村清洁能源建设力度，助力全面推进乡村振兴，国家能源局、生态环境部、农业农村部、国家乡村振兴局发布了关于组织开展农村能源革命试点县建设的通知。方案显示，到2025年，试点县可再生能源在一次能源消费总量占比超过30%，在一次能源消费增量中占比超过60%。重点任务方面：推进可再生能源发电就地就近开发和利用、加快推进可再生能源非电开发、探索建设乡村能源站；同时，加快推进电能替代、巩固提升农村电网、探索扩大可再生能源终端直接应用规模、推进分布式能源技术创新应用等。

（光伏們）

【大唐 10GW 组件开标：最低 1.6 元/W、33 家企业投标，组件价格渐稳】

3月20日，中国大唐集团有限公司2023-2024年度光伏组件框架采购开标，共有33家企业参与的投标。其中最低报价为1.601元/W，最高报价1.850元/W，整体均价在1.681元/W。值得注意的是，光伏們梳理，一线组件企业均价在1.672元/W，比整体均价低约1分钱。根据大唐组件招标公告显示，此次采购规模预估总容量10GW，有效期自框架采购合同签订后1年，框架采购合同到期后，若采购容量未达到招标容量，根据项目实际情况可以延期3个月。投标人应按要求完成：光伏组件的设计、制造、试验、抽检、包装、运输至现场及交货、现场开箱检查、安装指导、调试试验、试运行、消缺、性能保证的考核验收、技术服务、税费、保险费和质保期内的维修及保养等工作。供货范围主要包括：光伏组件及配件、专用工具、备品备件、消耗品、技术服务、抽检试验、运保费、产品质量及发电效率保险、税费等。此次组件规格方面要求主投P型182双面组件功率545-550-555；备选1为P型210双面组件功率655-660；备选2为N型182双面组件功率565-570-575

（光伏們）

【SEG Solar 完成美国工厂收购，组件年产能预计超过 2GW】

3月20日，SEG Solar 宣布成功收购位于美国德克萨斯州休斯顿的工厂，用于建设光伏组件制造基地，建成后组件年产能预计超过2GW。该工厂占地面积近5万平方米，其中厂房与办公面积约1.5万平方米。工厂将配备三条先进生产线，用于生产使用TOPCon技术的182毫米或210毫米光伏组件。SEG Solar 计划从当地供应商采购原材料，预计2024年第一季度开始投产，三条生产线全部投产后，有望为当地带来500多个就业岗位。SEG Solar 成立于2016年，致力于在美国市场提供高性价比、稳定、可靠的太阳能解决方案，新工厂落地成为企业拓展美国光伏市场的一个重要里程碑。预计到2024年底，公司光伏组件产品在美国市场累计出货量将超过2GW。

（光伏們）

【国家能源局公布 1-2 月光伏新增装机容量 20.37GW，风电新增装机容量 584 万千瓦】
3 月 21 日，国家能源局发布 1-2 月份全国电力工业统计数据。其中，1-2 月光伏新增装机容量 2037 亿千瓦。1-2 月全国风电新增装机容量 584 万千瓦，太阳能发电新增装机容量 2037 万千瓦。截至 2 月底，全国累计发电装机容量约 26.0 亿千瓦，同比增长 8.5%。其中，风电装机容量约 3.7 亿千瓦，同比增长 11.0%；太阳能发电装机容量约 4.1 亿千瓦，同比增长 30.8%。

1-2 月份，全国发电设备累计平均利用 569 小时，比上年同期减少 28 小时。其中，火电 720 小时，比上年同期减少 39 小时；核电 1209 小时，比上年同期增加 14 小时；风电 401 小时，比上年同期增加 78 小时。

（全球光伏网、每日风电）

【能源局印发重要能源发展行动方案，“三桶油”转身新能源】

3 月 22 日，国家能源局印发《加快油气勘探开发与新能源融合发展行动方案（2023-2025 年）》，旨在推进油气勘探开发与新能源融合发展。《法案》提出，到 2025 年，大力推动油气勘探开发与新能源融合发展，积极扩大油气企业开发利用绿电规模。大力推进油气企业发展新能源产业，持续推动能源生产供应结构转型升级。积极推进陆上油气勘探开发自消纳风电和光伏发电，风光发电集中式和分布式开发。统筹推进海上风电与油气勘探开发，形成海上风电与油气田区域电力系统互补供电模式，逐步实现产业融合发展。

（全球光伏网）

【三一重能 104 米陆上风电叶片正式下线，刷新全球最长陆上风电叶片纪录】

3 月 22 日湖南韶山，“三一重能数字元平台工厂开放日活动”举行，在韶山叶片工厂，三一重能 104 米陆上风电叶片也正式下线，刷新全球最长陆上风电叶片纪录，也标志着中国陆上风电叶片正式进入“100m+时代”。本次下线的 SY1040A 叶片叶片长度为 104 米，已经获得鉴衡认证颁发的认证证书，将匹配三一重能 8.5-11MW 风机平台。优异的叶片外形及结构设计，发电性能稳定、结构安全可靠；模块化设计，高性能材料应用及精细化设计、轻量化达到行业一流水平。三一重能韶山风电叶片“超级工厂”目前拥有模具 11 套，规划年产风电叶片 3000 支，叶片长度覆盖 84-112 米，产品交付可覆盖湖南、湖北、云南、贵州、广西、甘肃等省份区域风场。

（每日风电）

【中国海装营口大兆瓦风电主机及叶片装备制造项目开工】

3 月 20 日，中国海装营口大兆瓦风电主机及叶片装备制造项目开工活动举行。作为风电行业的“国家队”，中国海装积极响应“30·60”目标和国家风电产业政策及发展战略，加快构建营口市清洁低碳、安全高效的能源体系。立足营口，中国海装将以风电整机装备制造为牵引，全力建设“中国海装营口大型零碳智慧风电装备产业园”，打造“整机、叶片、研发、运维”等全产业链为一体的大型风电装备制造基地，同时建立新产品、新技术试验示范应用区等，将有力带动营口市制造、物流、钢结构等产业协同发展。

（每日风电）

【苏格兰能源公司 SSE Renewables 3.6GW 总容量全球最大漂浮式海上风电项目公布】

近日，由苏格兰能源公司 SSE Renewables 牵头的联合体发布了 Ossian 海上风电项目首版技术方案，以 3.6GW 总容量问鼎全球最大的漂浮式海上风电项目。据了解，该项目拟安装 270 台、叶轮直径最大 350 米的漂浮式海上机组；风机基础采用半潜式或张力腿式，并配套建设最多 6 座海上升压站

3.3 【半导体设备】SEMI 报告：全球晶圆厂设备支出 2023 年放缓，有望在 2024 年复苏；东京电子斥资 1.7 亿美元在日本盖半导体设备新厂；华为基本实现了 14nm 以上 EDA 工具国产化；美国芯片补贴申请新限制：未来 10 年在华成熟制程扩产不能超过 10%；台积电 2 纳米芯片新工厂建设启动，进展迅速；天域、广东光大第三代半导体项目动工，总投资 124 亿元

【SEMI 报告：全球晶圆厂设备支出 2023 年放缓，有望在 2024 年复苏】

美国加州时间 2023 年 3 月 21 日，SEMI 在其最新的季度《世界晶圆厂预测报告》(World Fab Forecast) 中宣布，预计 2023 年全球晶圆厂设备支出将同比下降 22%，从 2022 年的 980 亿美元的历史新高降至 760 亿美元，2024 年将同比增长 21%，恢复到 920 亿美元。2023 年的下降将源于芯片需求减弱以及消费和移动设备库存增加。明年晶圆厂设备支出的复苏将在一定程度上受到 2023 年半导体库存调整结束以及高性能计算 (HPC) 和汽车领域对半导体需求增强的推动。

(SEMI 大半导体产业网)

【东京电子斥资 1.7 亿美元在日本盖半导体设备新厂】

根据日经亚洲报道，东京电子 3 月 20 日表示，拟耗资大约 220 亿日元 (约 1.67 亿美元) 在日本东北部岩手县奥州市建造生产设施，以应对半导体行业的新需求。目标基地将位于奥州市，该工厂预计在 2025 年秋季建设完成，并使公司生产能力提高 50%，产能将比原有规模扩大一倍。在扩大产能的同时，东京电子正专注于开发下一代生产设备。该公司计划五年内至少投入 1 万亿日元 (约 75 亿美元) 用于下一代半导体生产设备的研究和开发，比前一个五年期增加 70%。

(日经亚洲、闪德半导体)

【华为基本实现了 14nm 以上 EDA 工具国产化】

华为公司在深圳华为坂田基地举行“突破乌江天险 实现战略突围——产品研发工具阶段总结与表彰会”。华为轮值董事长徐直军透露，芯片设计 EDA 工具团队联合国内 EDA 企业，共同打造了 14nm 以上工艺所需 EDA 工具，基本实现了 14nm 以上 EDA 工具国产化，2023 年将完成对其全面验证。

(半导体行业观察)

【美国芯片补贴申请新限制：未来 10 年在华成熟制程扩产不能超过 10%】

3 月 22 日消息，据彭博社最新报道，美国拜登政府将针对申请《芯片与科学法案》配套的 500 多亿美元补贴的半导体制造商提出更严格限制，其中就包括限制在中国大陆发展的规定。美国商务部官员表示，申请芯片补贴的企业，将被禁止在中国大陆与俄罗斯等“受关注国家”将先进制程的产能扩大超过 5%，包括对在先进产能的投资设定 100,000 美元的支出上限，同时限制将成熟制程的产能扩大超过 10%。符合此条件才能取得资金的补贴。有望通过《芯片与科学法案》进一步向美国申请资金补贴的相关半导体企业，包括台积电、三星、英特尔等公司都将被美国政府进行更加严格的管制。而这些管制不但可能阻碍在这些企业在中国这个全球最大的半导体市场寻求增长的长期努力，同时也使中国难以在境内建立尖端半导体生产能力

(半导体设备资讯站)

【台积电 2 纳米芯片新工厂建设启动，进展迅速】

台积电 (TSMC) 已开始全面启动 2 纳米芯片的世界最尖端半导体的新工厂建设。日本经济新闻从台积电总部所在的台湾北部新竹的上空，通过无人机对工厂建设情形进行了航拍。在台积电总部后面的丘陵地带，在相当于约 12 个东京巨蛋体育场的约 55 万平方米的广阔占地内，目前制造 2 纳米（纳米为 10 亿分之 1 米）芯片新工厂的建设已按照计划启动。相关供应商表示，2 纳米芯片一个工厂投资额就要 2 万亿日元（约合人民币 1045 亿元）左右。而台积电计划在这里建 4 个这样的工厂。对台积电来说，也是有史以来最大规模的项目。还计划 2 年后的 2025 年尽早启动量产。建设工作在以相当紧张的日程推进。

（半导体行业观察）

【天域、广东光大第三代半导体项目动工，总投资 124 亿元】

据东莞日报官微报道，近日，东莞市 2023 年首批重大项目动工仪式在东莞松山湖举行，全市首批共有 60 个重大项目于今年第一季度陆续动工建设，其中包括广东天域半导体股份有限公司总部、生产制造中心和研发中心建设项目、广东光大第三代半导体科研制造中心 1 区（松山湖）项目。

广东天域半导体股份有限公司总部、生产制造中心和研发中心建设项目由广东天域半导体股份有限公司投资 80 亿元，总用地面积约 114.65 亩，建筑面积约 24 万平方米，将建设年产能 120 万片的碳化硅外延晶片大型生产基地，用于生产 6 英寸/8 英寸碳化硅外延晶片，预计 2023 年内完成第一期 17 万片年产能的建设。

广东光大第三代半导体科研制造中心 1 区（松山湖）项目由东莞市中晶松湖半导体科技有限公司、东莞市中镓半导体科技有限公司投资 44 亿元，占地面积约 202 亩，建筑面积约 19 万平方米，建成后主要生产制造 2-4 英寸氮化镓衬底、2-6 英寸 GaN/GaN/Si 器件、4 英寸 MiniLED 外延芯片。

（全球半导体观察）

3.4 【工程机械】CME 观测：3 月挖掘机国内销量 15000 台左右；2023 年 2 月我国各类工程机械设备平均开工率为 53.77%；全国 38 项重大项目开工，总投资 1595 亿元**【CME 观测：3 月挖掘机国内销量 15000 台左右】**

经草根调查和市场研究，CME 预估 2023 年 3 月挖掘机（含出口）销量 25000 台左右，同比下降 33% 左右。分市场来看：国内市场预估销量 15000 台，同比下降 44% 左右；出口市场预估销量 10000 台，同比略有下降。

【2023 年 2 月我国各类工程机械设备平均开工率为 53.77%】

央视财经报道，2023 年 2 月，我国各类工程机械设备平均开工率为 53.77%，31 个省份单月开工率超过去年同期水平，10 个省份单月开工率超过 70%，22 个省份单月开工率超过 60%。10 个省份单月开工率超过 70%。全国范围看，汽车起重机是开工率最高的设备，2 月单月平均开工率为 74.36%。其次是挖掘机，单月平均开工率为 57.47%。泵车、正面吊、搅拌车、混凝土搅拌站、履带式起重机开工率也均超过 43%。

（央视财经、三一重工、第一工程机械网）

【全国 38 项重大项目开工，总投资 1595 亿元】

根据基建通大数据统计，3 月上旬（3 月 1-15 日），全国基建大项目约 38 个开工，总投资约 1595 亿元，涉及 17 个省市。

(中国工程机械工业协会)

3.5【轨交设备】成都将新建两条低运量轨道交通，分别采用导轨胶轮系统和高地板有轨电车

【成都将新建两条低运量轨道交通，分别采用导轨胶轮系统和高地板有轨电车】

近日，2023年成都市幸福美好生活十大工程及重点领域项目及首批民生机会清单正式发布，其中，清单首次对外披露了谋划多时的成都低运量轨道交通首批建设线路具体包括低运量交通青白江线、新邛线。据成都交投集团相关负责人介绍，除机会清单中的两条线外，正处于研究中的还有天府动植物园线、未来医学城线温崇线以及青城山线。

青白江线线路总长约19.8公里（青白江境内约10.7公里，新都境内约9.1公里），拟设站13座，项目总投资约28亿元。青白江线推荐采用导轨式胶轮系统。该系统是一种新兴的中小运量制式，集合了传统有轨电车小轴重、储能供电以及APM捷运系统橡胶轮走行、中间自导向、独立路权、无人驾驶的优势。

新邛线全长约30.1公里（新津境内约5.4km，邛崃境内约24.7km），全线共设11座车站，项目总投资约49.4亿元。新邛线则推荐采用高地板有轨电车，相较于普遍采用的低地板有轨电车，高地板有轨电车在车辆成本、维护成本、运营成本、乘客乘坐舒适性、车内流动速度、载容量等方面要优于低地板车。

(轨道世界)

3.6【油服设备】我国今年首艘大型LNG运输船“昆仑”号交付

【我国今年首艘大型LNG运输船交付】

3月24日，中国船舶集团有限公司旗下沪东中华造船（集团）有限公司（以下简称“沪东中华”）联合中国船舶工业贸易有限公司为中远海运中石油国事LNG运输项目建造的第三艘17.4万立方米大型液化天然气（LNG）运输船“昆仑”号，提前一个月在中船长兴造船基地命名交付，这是我国今年交付的首艘大型LNG运输船。“昆仑”号是当今世界主流大型LNG运输船，由沪东中华自主研发设计，拥有完全知识产权。该船总长295米，型宽45米，型深26.25米，航速19.5节，入级英国劳氏船级社（LR）和中国船级社（CCS）在“昆仑”号的建造过程中，沪东中华全力推行数字化建造，推进新工艺新工法，显著缩短了建造周期，创造了国内大型LNG运输船码头建造9个月的最短周期，以及常规试航4天，气体试航7天的最快纪录，综合建造能力已达到世界最先进水平。今年是沪东中华LNG船产能倍增的关键之年，全年计划交付4-5艘大型LNG船，年内同时在建LNG船将有望达到创纪录的16艘。

(中国证券网、中国能源报)

4 公司动态

锂电设备

【海目星】公司核心技术人员田亮先生因个人原因辞去相关职务，于近日完成工作交接，并办理完毕离职手续。离职后，田亮先生将不在公司担任任何职务。田亮于2011年5月加入公司，从事技术及研发工作，直接持有公司股份9,000股，占公司总股本的0.0045%，为股权激励方式获取，其在职务成果所形成的知识产权之所有权均归属于公司。

工业气体

【杭氧股份】根据今日气体分离微信公众号，旺苍县人民政府与杭氧集团股份有限公司签订工业气体岛建设项目，总投资 22 亿元。近日，四川省广元市（长三角）投资推介会暨项目集中签约仪式在杭州举行。旺苍县人民政府与杭氧集团股份有限公司签订工业气体岛建设项目，总投资 22 亿元。工业气体采取一体化集中供应，以实现专业、安全、环保和高效，因产品利用效率较高一般而言盈利能力较强，此次项目签约再次彰显公司竞争实力。公司已完成八大区域布局，此次项目签约意味着未来在四川地区有望取得突破。

【华特气体】公司明确向不特定对象发行可转换公司债券具体方案，拟发行 6.46 亿元可转债，期限为 2023 年 3 月 21 日至 2029 年 3 月 20 日，初始转股价格为 84.22 元/股。募集资金拟投入年产 1764 吨半导体材料建设项目 3.83 亿元、研发中心建设项目 7300 万元、补充流动资金 1.9 亿元。

光伏装备

【晶澳科技】3 月 22 日，公司发布《2022 年年度报告》。公司实现营业收入 729.9 亿元，同比增长 76.7%；归母净利润 55.3 亿元，同比增长 171.4%。扣非归母净利润 55.6 亿元，同比增长 200.9%。

3 月 22 日，公司发布《关于投资建设公司一体化产能的公告》，将投资 128.4 亿元用于鄂尔多斯高新区年产 20GW 硅片、30GW 电池项目，扩大硅片、电池产能。

【金辰股份】根据公司公告，公司与联营企业伊特纳能源（控股 15%）签订 0.99 亿元设备采购合同，公司将为伊特纳（淮北）提供 PE-poly、PECVD 正面氮化硅、PECVD 背面氮化硅等电池设备及光伏组件设备。2023 年为 TOPCon 行业扩产大年，公司已具备交付全部管式热制程+真空设备和工艺的能力，并获量产批量订单，受益行业高景气、期待公司业务加速突破。

半导体设备

【精测电子】3 月 21 日，公司发布《关于公司不提前赎回精测转债的公告》，自 2023 年 2 月 8 日至 2023 年 3 月 21 日期间，武汉精测电子集团股份有限公司（以下简称“公司”）股票已满足任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格（49.08 元/股）的 130%（含 130%）（即 63.80 元/股），已触发“精测转债”有条件赎回条款。公司董事会决定本次不行使“精测转债”的提前赎回权利，不提前赎回“精测转债”，且在未来六个月内（即 2023 年 3 月 22 日至 2023 年 9 月 22 日），如再次触及“精测转债”上述有条件赎回条款时，公司均不行使提前赎回权利。

【华海清科】根据 3 月 21 日公告，公司发布 2023 年股权激励计划，计划拟授予限制性股票不超过 160 万股，约占本计划草案公告时公司股本总额 10666.67 万股的 1.5%。首次激励对象人数 261 人，约占员工总数 24.55%。以 2021 年为基准，2023-2025 年营收增长率不低于 160%、220%、300%，研发投入不低于 110%、150%、210%。

工程机械

【一拖股份】2022 年度业绩快报公告：公司实现营业总收入 125.64 亿元，同比增长 34.61%；归属于上市公司股东净利润 6.81 亿元，同比增长 55.42%。

【柳工】向不特定对象发行可转换公司债券：规模 30 亿元，初始转股价格为 7.87 元/股，时间自 2023 年 3 月 27 日至 2029 年 3 月 26 日。募集资金拟投入柳工挖掘机智慧工厂项目 14 亿元、柳工装载机智能化改造项目 7 亿元、中源液压业务新工厂规划建设 2.4 亿元、工程机械前沿技术研发与应用项目 2 亿元以及补充流动资金 4.6 亿元。

检测检验

【华测检测】根据官方公众号信息，2023 年 2 月 20 日，华测检测受中国交通运输协会邀请，在北京参与《质子交换膜燃料电池冷却液》团体标准的技术审查会议。华测检测作为标准的参与编制单位，配合标准起草方进行新产品项目研发测试，参与标准编制，标准意见修改，为 TIC 行业发展做贡献。

【广电计量】广电计量为共同拓展仪器仪表行业售后服务市场，以自有资金 680 万元与广州平云小匠科技有限公司、广州市华馨科学仪器有限公司合资设立广州平云仪安科技有限公司(简称“平云仪安”)。近日，平云仪安已完成工商登记手续，并取得广州南沙经济技术开发区行政审批局核发的《营业执照》。

风电设备

【芯碁微装】公司 3 月 21 日发布公告，公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票申请获中国证监会同意。拟募集资金总额不超过 7.98 亿元，投资直写光刻设备产业化应用深化拓展项目 2.66 亿元，IC 载板、类载板直写光刻设备产业化项目 1.76 亿元，关键子系统、核心零部件自主研发项目 1.52 亿元以及补充流动资金项目 2.04 亿元。

【奥普特】公司 3 月 20 日发布 2022 年年报，2022 年公司实现营业收入 11.4 亿元，同比增长 30.39%；归母净利润 2.98 亿元，同比增长 13.83%。

【运达股份】根据《每日风电》公众号信息，3 月 22 日，意大利芬特尔能源集团(Fintel Energia Group)宣布选择运达股份为其位于塞尔维亚最北端城市 Subotica 的 854MW Maestrone Ring 风电项目的首选风电机组供应商。运达将提供 112 台 WD200-7.7MW 风电机组和 10 年的运维服务。Fintel energija 公司的首席执行官 Tiziano Giovannetti 表示将采用运达的单机容量 7.7MW 的 WD200 型号，服务和管理将由运达成立的一家总部设在塞尔维亚首都贝尔格莱德的当地企业所负责，该企业将在机组安装完毕后立即成立。

消费升级

【乐惠国际】根据 3 月 22 日公司公众号信息，旗下鲜啤产品-30 公里精酿白桃艾尔登入罗森便利店。罗森于 1939 年始创于美国，已发展成为以便利店事业为核心，横跨便利店以及娱乐相关两大事业的大型集团。截止 2022 年底，已在上海、重庆、辽宁、北京、湖北、广东等 15 个省/直辖市拥有近 6,000 家便利店。随着整体消费逐渐恢复到疫情前的状态，公司后续更多渠道突破可期。

【大丰实业】3 月 18 日，由大丰策划打造的宋韵沉浸大戏《今夕共西溪》焕新回归，首演爆棚。在原有基础上新增游园互动体验与沉浸式实景演艺相结合、多元化运营的“宋韵杭式生活体验基地”两大亮点。《今夕共西溪》作为杭州西溪国家湿地公园建成以来投资最大的文旅融合项目，融合中国首个城市湿地实景演出项目、首个全息声实景剧场、首创双动线行进与室内外实景大戏、首创可 360 度旋转的古建观众席等四大亮点，是公

司在内容创意和文旅融合产业拓展下的代表作。通过在演出前增加由剧情延伸的宋韵游园并构建有文化、有品位的生活方式形态，满足游客沉浸式体验感，进一步延伸公司创意与体验式的横向文旅演艺发展方向。

智能装备

【博实股份】3月22日，公司发布《关于博实转债开始转股的提示性公告》。公司4.5亿元可转换公司债券于2022年11月3日起在深交所挂牌交易，债券简称“博实转债”，债券代码“127072”。根据《哈尔滨博实自动化股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》等有关规定，本次发行的可转换公司债券转股期自本次可转债发行结束之日满6个月后的第一个交易日(2023年3月28日)起至本次可转债到期日(2028年9月21日)止，转股价格为人民币15.81元/股。

油服

【中海油服】3月23日，公司发布2022年年报，2022年实现营业收入356.59亿元，同比增长22.1%；实现归母净利润23.53亿元，同比增长651.15%；扣非归母净利润22.49亿元。

【海油工程】3月20日，公司发布2022年年报，2022年实现营业收入293.58亿元，同比增长48.31%；实现归母净利润14.57亿元，同比增长294.11%；扣非归母净利润8.53亿元。

培育钻石

【力量钻石】公司计划以自有资金或自筹资金1.5-3亿元回购股份，回购价格不超过180元/股，实施期限为2023年3月21日起12个月内，回购股份主要用于实施员工持股计划或股权激励。

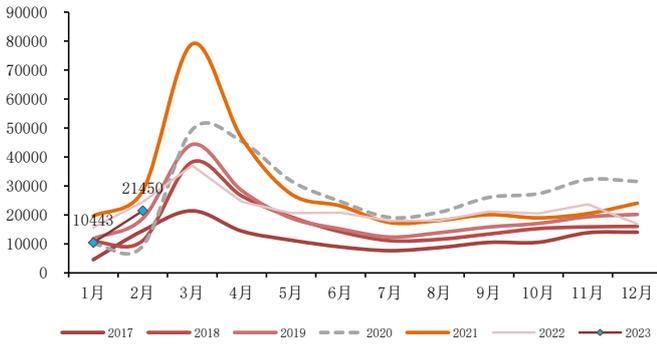
5 重点数据跟踪

5.1 中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1 工程机械：2023年2月挖掘机单月销量同比下降12.4%，2023年2月小松开工小时数同比增加61.2%

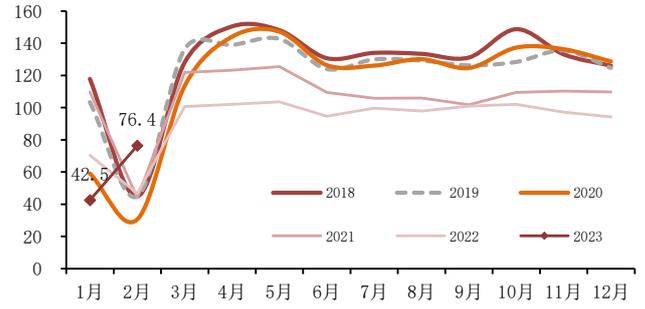
挖掘机：2023年2月挖掘机销量21450台，同比下降12.4%。2023年2月小松开工小时数76小时，同比增加61.2%。

图 1: 挖掘机 2 月单月销量同比下降 12.4% (单位: 台)



资料来源: 中国工程机械工业协会, 浙商证券研究所

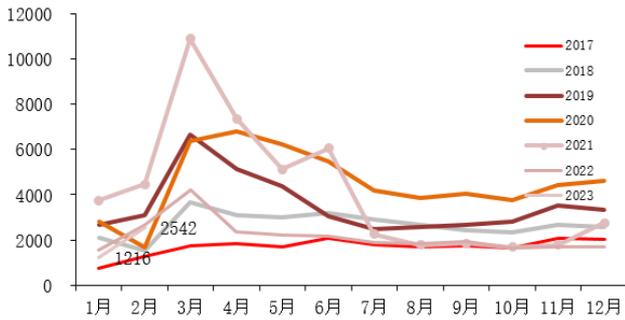
图 2: 2 月小松开工小时数 76 小时, 同比增加 61.2%



资料来源: 小松官网, 浙商证券研究所 (单位: 小时)

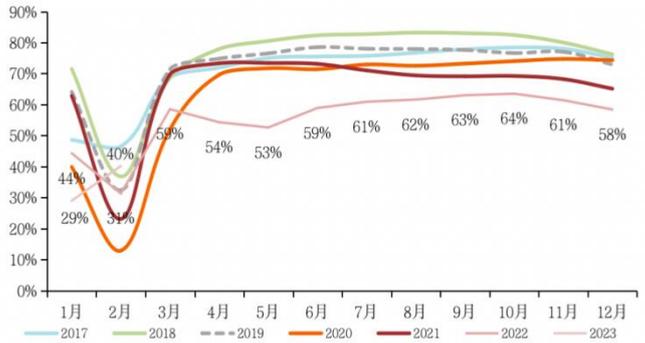
起重机: 2023 年 2 月汽车起重机销量 2542 台, 同比下降 4.47%; 2023 年 2 月庞源租赁吨米利用率 40.2%。

图 3: 汽车起重机 2 月销量同比下降 4.47% (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)

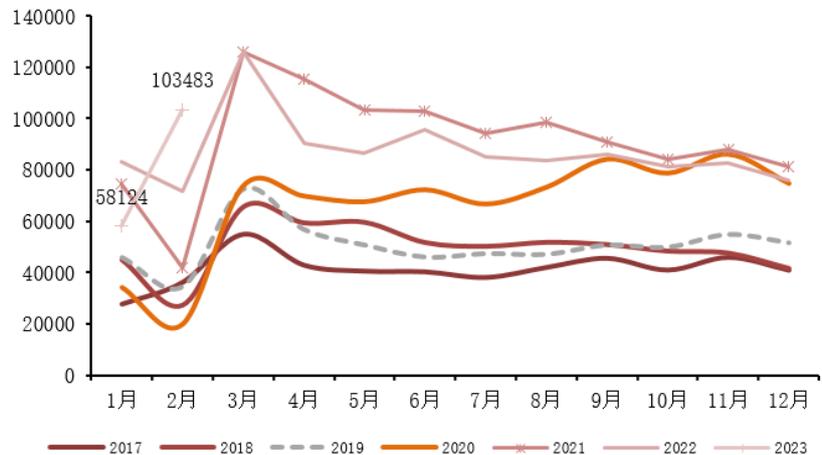
图 4: 2 月庞源租赁吨米利用率 40.2%



资料来源: 庞源租赁, 浙商证券研究所 (单位: %)

叉车: 2023 年 2 月叉车销量 10.3 万台, 同比增长 45%。

图 5: 叉车 2 月单月销量 10.3 万台, 同比增长 45%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 台)

5.1.2 工业机器人：12月产量单月同比下滑9.5%

国内工业机器人2022年12月产量40457台，同比下滑9.5%；2022年1-12月累计产量443055套，同比下滑4.8%。

图6：工业机器人：12月产量单月同比下滑9.5%



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：2月销量单月同比增加57%

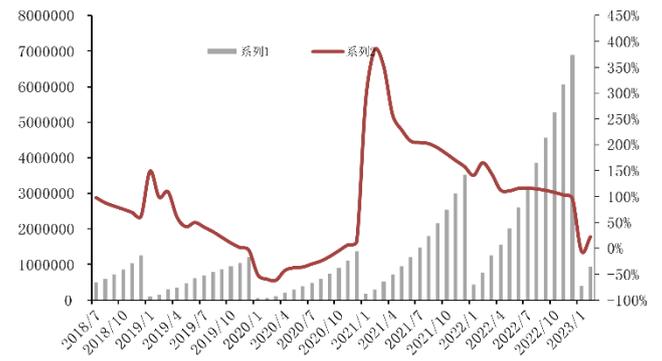
2023年2月新能源汽车销量为52.5万辆，同比增加57%。

图7：新能源汽车月销量：2月单月同比增加57%



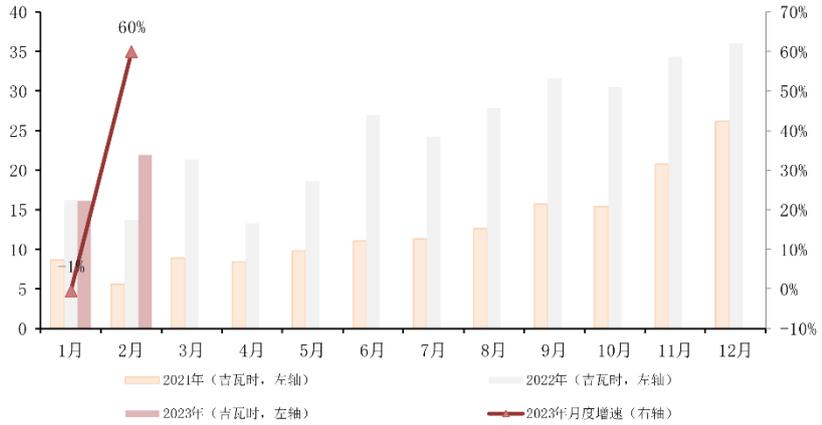
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图8：新能源汽车累计销量：2023年2月同比增加22%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2023 年 2 月动力电池装机量为 21.9GWh，同比增加 60%

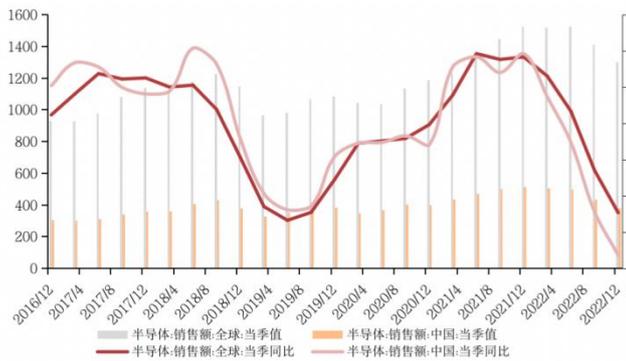


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

5.1.4 半导体设备行业：2022 年 Q4 全球半导体销售同比下降 15%

2022 年第四季度全球半导体销售额达 1302 亿美元，同比减少 15%。2022 年第四季度，中国半导体销售额 379 亿美元，同比-26.4%。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%。

图 10：2022 年 Q4 全球半导体销售同比下降 15%（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金额同比增长 46%（单位：百万美元）



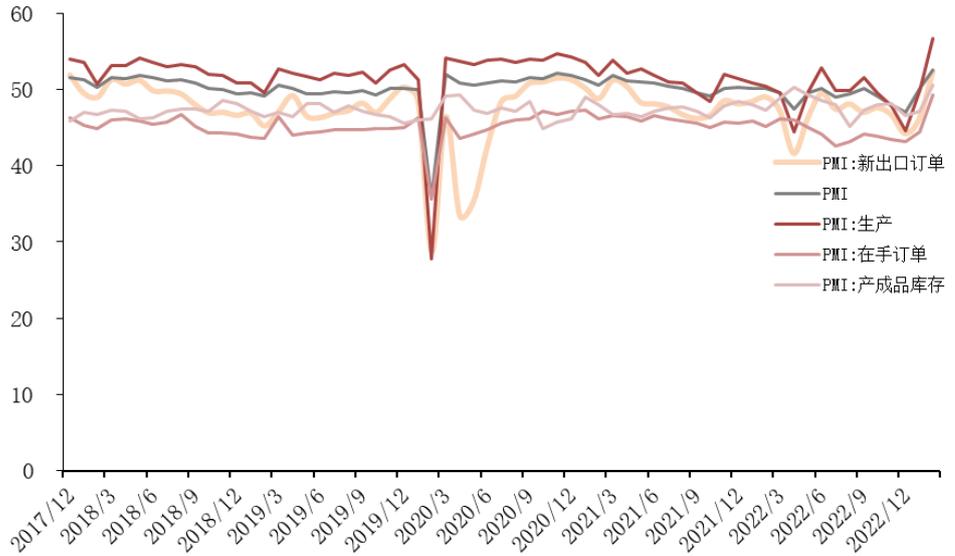
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

5.1.5 激光器行业：2 月 PMI 为 52.6，重回荣枯线以上，永康五金交易景气指数平稳

2014-2021 年，中国光纤激光器市场规模由 28.6 亿元增至 125 亿元，年复合增长率 23.43%，占全球（工业）光纤激光器市场比例约 60%。预计 2022 年光纤激光器市场规模将达到 138 亿元，同比增长 10.4%。

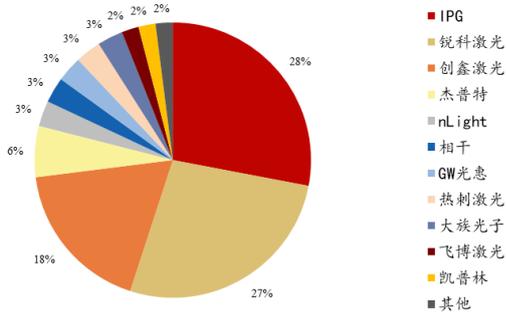
中国光纤激光器行业市场集中度较高，IPG、锐科激光、创鑫激光是行业排名前三的龙头公司，2021 年合计占光纤激光器市场 73% 以上的市场份额，其中 IPG 以 28% 的市场占比排名第一，锐科激光市场占比 27%。IPG 在中国市场的份额呈逐年下降趋势，从 2017 年的 52.7%，下降到 2021 年的 28%。

图 12: 2023 年 2 月 PMI 为 52.6, 重回荣枯线以上



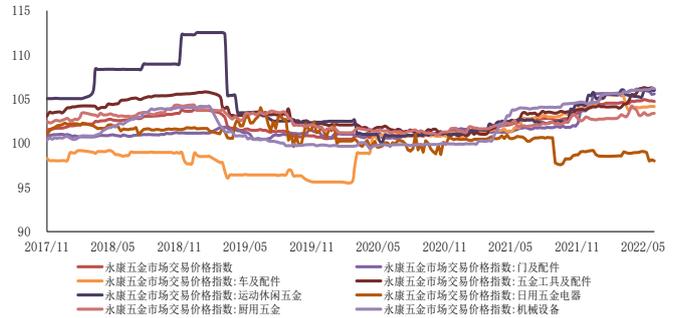
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 13: 2021 年 IPG 市场份额仅 28%



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: 3 月 17 日美国 EIA 原油库存周环比增加 0.2%, API 周环比增加 0.6%

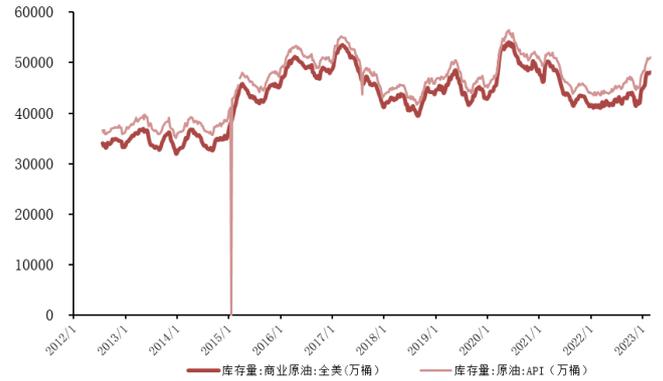
2023 年 2 月全球活跃钻机数 (不含中俄) 1921 台, 同比增长 15%。截止 2023 年 3 月 17 日美国 EIA 油品及天然气库存 48118 万桶, 环比上周增加 0.2%; 美国原油 API 库存 51022.4 万桶, 环比上周增加 0.6%。

图 15: 2 月全球活跃钻机数据 (不含中俄) 同比增长 15%



资料来源: 贝格休斯, 浙商证券研究所 (单位: 台)

图 16: 2023 年 3 月 17 日 EIA 原油库存周环比增加 0.2%



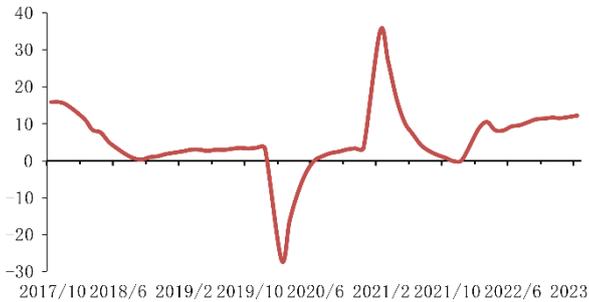
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万桶)

5.2 下游: 房地产与基建投资

基建与制造业投资发力: 2023 年 1-2 月, 基础设施建设投资累计同比增长 12.2%; 房地产开发投资完成额累计同比下滑 5.7%; 1-2 月房地产新开工面积累计同比下滑 9.4%; 制造业投资累计同比增长 8.1%。

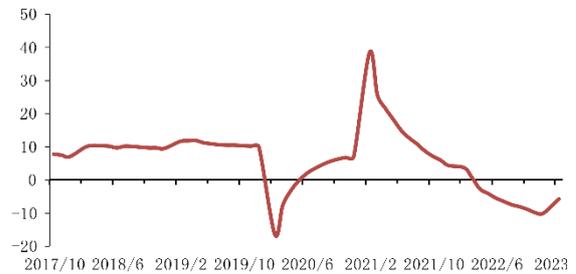
目前正处于去库存阶段, 新一轮制造业补库存周期有望启动: 12 月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 1.5%、7.3%、8.1%。

图 17: 基建投资: 1-2 月累计同比增长 12.2%



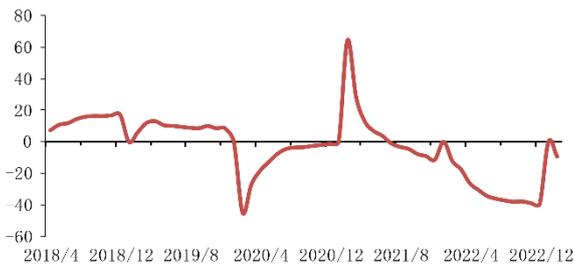
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 18: 地产投资: 1-2 月累计同比下降 5.7%



资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 19: 2 月房地产新开工面积累计同比下降 9.4%



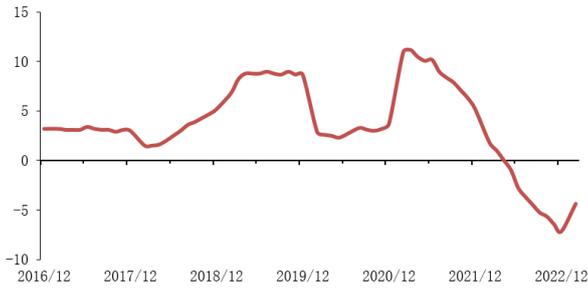
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 2 月房地产新开工面积单月同比下滑 9.4%



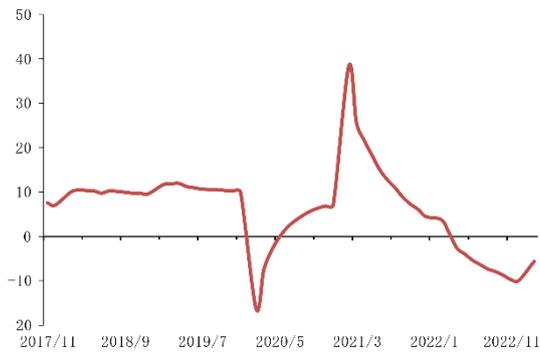
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 21: 2023 年 2 月地产施工面积累计同比下降 4.4%



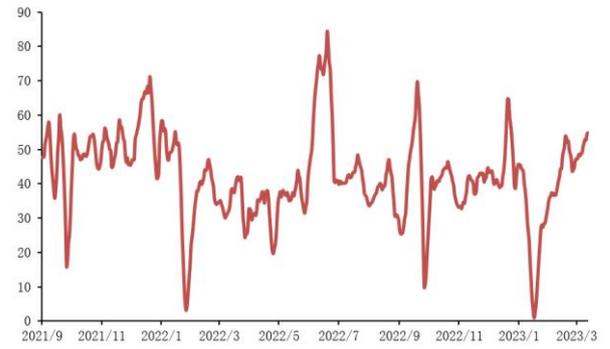
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 23: 2 月房地产开发投资完成额累计同比减少 5.7%



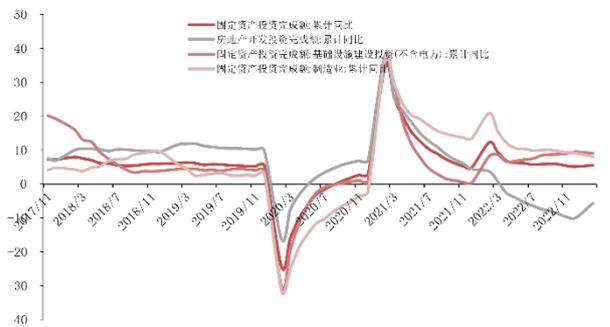
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 22: 30 大中城市商品房周成交均面积: 环比增加 12%



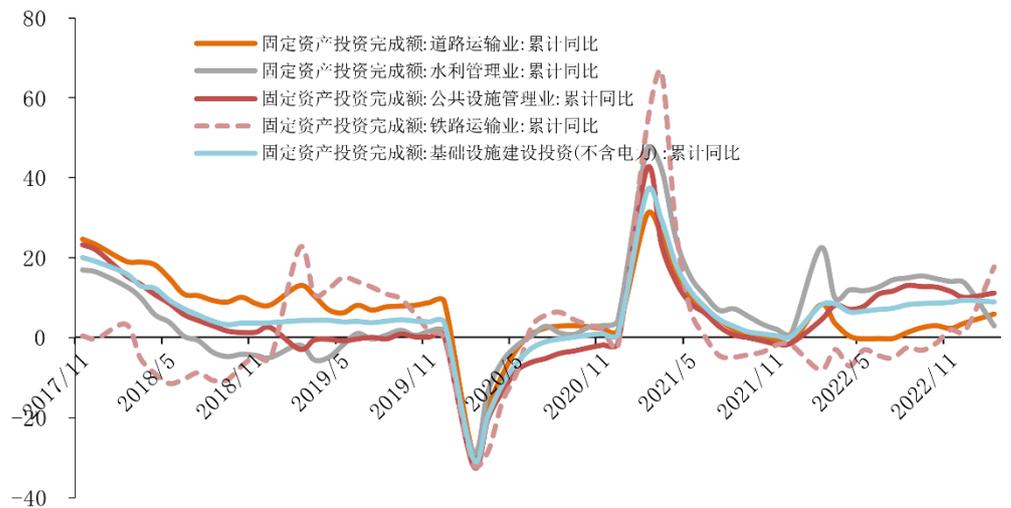
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图 24: 2 月固定资产投资完成额累计同比增加 5.5%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 25: 2 月基建领域细分子行业投资额逐渐复苏



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 26: 制造业投资 2 月累计同比上升 8.1%



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



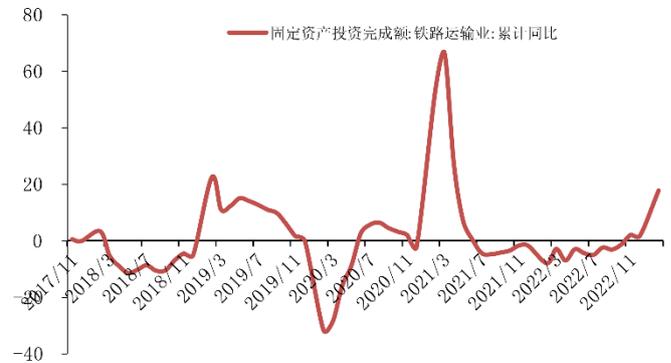
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 28: 煤炭开采和洗选业投资: 2 月累计同比上升 20.2%



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: 2 月投资累计同比上升 17.8%



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: 3 月 24 日, 钢材价格指数为 118.76, 环比上周下跌 0.99%。

钢材: 3 月 24 日螺纹钢价格 4210 元/吨, 环比上周下跌 3.22%。

图 30: 钢材价格指数: 118.76, 环比上周下跌 0.99%



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 4210 元/吨, 环比上周下跌 3.22%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 元/吨)

动力煤: 3 月 24 日动力煤期货结算价格 801.40 元/吨, 环比上周持平。

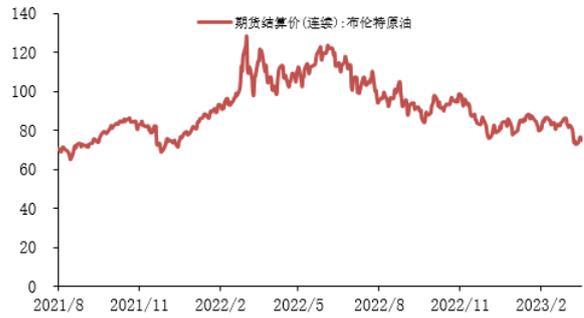
原油: 3 月 24 日布伦特原油期货结算价 74.99 元/桶, 环比上周上升 2.77%。

图 32: 动力煤价格: 周环比 0%



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: 周环比上升 2.77%



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 LNG2023 年 3 月 10 日市场价为 5832.5 元/吨, 环比 2 月 28 日下降 6.1%。

国产海绵钛: 海绵钛价格 3 月 24 日价格为 72.0 元/千克, 环比上周持平。

图 34: 液化天然气 LNG 3 月 10 日市场价为 5832.5 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 3 月 24 日价格为 72.0 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: 3 月 22 日, 182 尺寸硅片价格为 6.45 元/片, 环比上周增加 1.1%;

210 尺寸硅片价格为 8.2 元/片, 环比上周持平。

硅料: 3 月 22 日, 致密料 216 元/kg, 环比上周下降 1.82%。

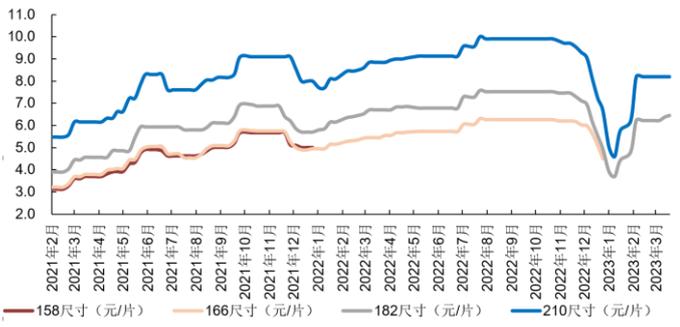
电池片: 3 月 22 日, 182 尺寸电池片价格为 1.08 元/W, 环比上周持平;

210 尺寸电池片价格为 1.1 元/W, 环比上周持平。

组件: 3 月 22 日, 182 尺寸组件价格为 1.73 元/W, 环比上周持平;

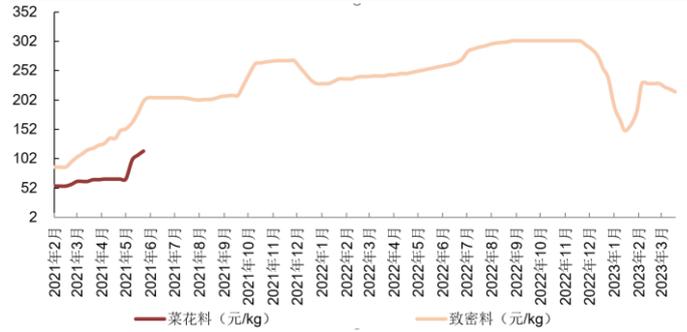
210 尺寸组件价格为 1.74 元/W, 环比上周持平;

图 36: 3 月 22 日, 182、210 尺寸硅片价格环比+1.1%、+0%



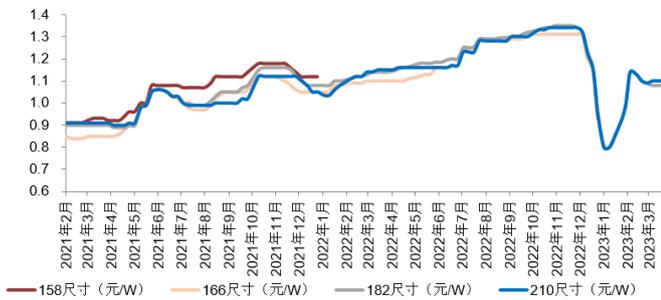
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/片)

图 37: 3 月 22 日, 致密料 216 元/kg, 环比上周下降 1.82%



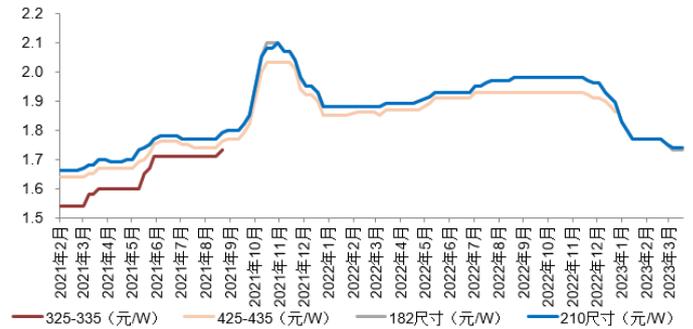
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

图 38: 3 月 22 日, 182、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)

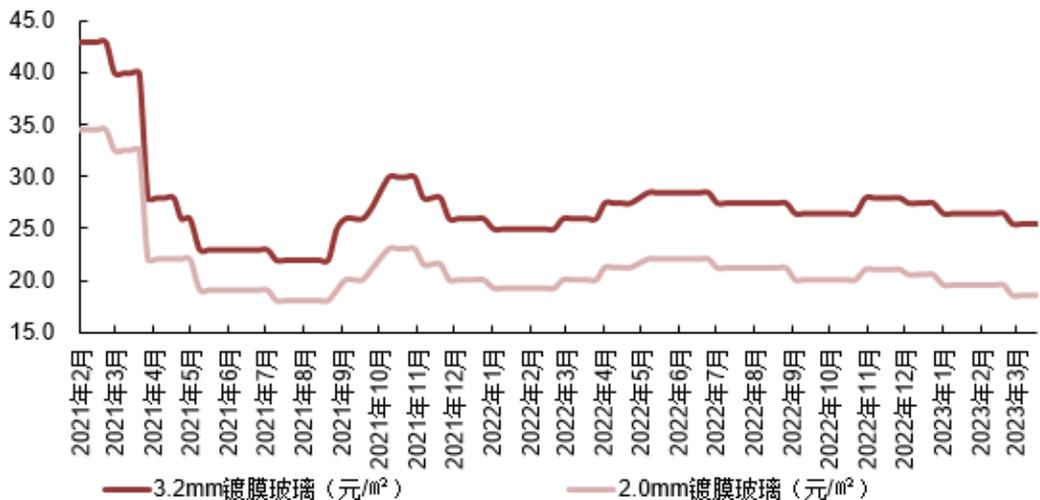
图 39: 3 月 22 日, 182、210 尺寸组件价格环比上周持平



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

玻璃: 3 月 22 日, 3.2mm 镀膜玻璃价格为 25.50 元/m², 环比上周持平;
2.0mm 镀膜玻璃价格为 18.50 元/m², 环比上周持平。

图 40: 3 月 22 日, 3.2、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。

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>