

3月份挖机出口同比增长11%；持续推荐工程机械、通用设备、半导体设备**——机械行业周报（2023年4月第2周）****投资要点****□ 【核心组合】**

三一重工、杭氧股份、晶盛机电、北方华创、先导智能、中兵红箭、乐惠国际、中国船舶、迈为股份、罗博特科、徐工机械、恒立液压、上机数控、金辰股份、凯美特气、斯莱克、双环传动、华测检测、青岛消防、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、新强联、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、钺昌科技、和而泰

□ 【上周报告】

【机床行业】深度：受益制造业复苏、自主可控

【徐工机械】深度：新徐工新气象，工程机械筑底向上+内部活力释放驱动业绩上行

【三一重工】低点过去，中国工程机械龙头业绩将逐步拐点向上

【中联重科】业绩符合预期，出口与新兴业务有望持续发力

【徐工机械】控股股东增持股份，“新徐工”彰显信心与活力

【半导体设备】日本半导体出口限制升级，半导体设备自主可控逻辑继续强化

【锂电设备】汽车百人会召开，持续推荐高安全边际锂电设备板块

【杭氧股份】控股股东筹划产业链相关交易；期待竞争改善、盈利能力提升

【杭氧股份】新董事长上任，期待工业气体龙头新气象

【晶盛机电】平台化布局进入收获期，2023年公司设备+材料将多点开花

【华测检测】入选22年胡润中国民企可持续发展百强，检测龙头行稳致远

【华锐精密】业绩符合预期，数控刀具产品升级+渠道拓展促业绩增长

【先导智能】与西门子全球战略合作，强化海外市场竞争力

【乐惠国际】鲜啤定制业务开启，精酿鲜啤从“产品好”到“卖得好”

【大丰实业】获得《流浪地球》小说独家授权，进军泛文娱产业链

【新强联】业绩筑底，公司产能逐步释放长期业绩可期

【联创光电】年报业绩同增21%，23年激光+超导新型主业将提速

【华特气体】完成可转债发行，电子特气扩产助力业绩较快增长

【亚玛顿】光伏玻璃、电子玻璃、钙钛矿稳步推进，期待再突破

【上机数控】投建16GW组件、光伏全产业链一体化；推股权激励、定增过会

【高测股份】业绩高增，设备+金刚线+切片服务量利齐升

【钺昌科技】税费变化导致2022年净利润波动，坚定看好公司长期发展

□ 【核心观点】**行业评级：看好(维持)**

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

相关报告

1 《氩气价格复苏较好，持续推

荐工业气体板块》 2023.04.08

2 《日本半导体出口限制升级，
半导体设备自主可控逻辑继续强
化》 2023.04.06

3 《【浙商机械】机床：受益制
造业复苏、自主可控》
2023.04.06

【工程机械】国内挖掘机一季度出口增长13%，我们预计二季度工程机械销量同比增速拐点向上。据中国工程机械工业协会数据，2023年3月销售挖掘机25578台，同比下降31%，其中国内13899台，同比下降47.7%；出口11679台，同比增长10.9%。2023Q1销售挖掘机57471台，同比下降25.5%；其中国内28828台，同比下降44.4%；出口28643台，同比增长13.3%。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。据经乘联会初步统计，2023年3月，乘用车市场零售159.6万辆，同比持平，环比17%；新能源车市场零售54.9万辆，同比增长5%，较上月增长27%。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。

【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。国务院发布《关于推动光热发电规模化发展有关事项的通知》，力争“十四五”期间，全国光热发电每年新增开工规模达到300万千瓦左右。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。

【工业气体】持续看好空分气体复苏，4月第一周液氧/液氮/液氩均价460、499、1201元/吨，同比分别变动-14%、-10%、+17%，氧氮价格回落，氩气价格维持较好。电子特气为第二大半导体材料，国产替代持续推进，中船特气上市在即。推荐杭氧股份、侨源股份、华特气体、凯美特气、陕鼓动力，看好金宏气体、雅克科技、昊华科技、南大光电等。

【风电设备】2023年为风电装机大年，预计2023Q2风场开工进度环比改善。看好国产替代、海上风电、风电出海环节。推荐亚星锚链、中际联合、新强联、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。

【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。高通、苹果、ASML等外企高管集体访华，探讨维护全球产业链供应链稳定，日本政府表示将限制23种半导体制造设备的出口，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。

【通用设备】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15日上海印发第一批《上海市智能机器人标杆企业与应用场景推荐目录》，提出请各区产业主管部门支持推动以机器人为代表的智能终端产业发展，培育一流营商环境。力争到2025年，本市将打造10家行业一流的机器人头部品牌、100个标杆示范的机器人应用场景、1000亿元机器人关联产业规模。人口负增长背景下，机器人行业有望快速发展。3月PMI51.9%，连续3个月位于枯荣线上方，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、华锐精密、欧科亿；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。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%。PaulZimmisky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】1-2月全国天然气表观消费量635.9亿立方米，同比增长0.1%，渤海油田2022年新增油气探明储量创历史新高，油气装备景气度提升。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、瀚川智能、威唐工业、百利科技、先惠技术，关注震裕科技等

【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、中微公司、微导纳米、拓荆科技、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】推荐青岛消防，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*	634	1.01	1.60	2.34	40	25	17	6.1	21%
	688006	杭可科技*	193	0.55	1.54	2.79	82	29	16	4.3	9%
	688499	利元亨*	113	2.40	3.63	6.79	53	35	19	4.7	14%
	688559	海目星*	101	0.54	1.91	3.99	93	26	13	5.0	7%
	688518	联赢激光*	105	0.27	1.00	1.66	115	31	19	3.9	6%
	300707	威唐工业	26	0.31	0.39	0.64	53	42	26	3.4	7%
	300457	赢合科技*	124	0.48	0.83	1.34	40	23	14	2.2	6%
	300382	斯莱克*	96	0.17	0.36	0.57	89	42	27	4.1	9%
行业平均			-	-	-	-	71	32	19	4	-
光伏装备	603185	上机数控*	419	4.17	7.60	13.60	25	13	8	3.4	34%
	300316	晶盛机电*	854	1.31	2.14	2.80	50	31	23	7.9	28%
	300724	捷佳伟创*	399	2.06	2.86	3.72	56	40	31	5.7	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	136	90	39	5.7	5%
	688516	奥特维*	282	2.40	4.50	6.50	76	41	28	11.1	30%
	300757	罗博特科*	59	-0.42	0.30	1.11	-126	178	48	7.0	-6%
	688033	天宜上佳*	115	0.31	0.37	0.71	65	55	29	2.3	7%
行业平均			-	-	-	-	70	47	27	6	-
半导体设备	002371	北方华创*	1406	2.04	4.45	6.68	130	60	40	7.5	9%
	688012	中微公司	909	1.64	1.81	2.33	90	81	63	5.9	11%
	688072	拓荆科技-U*	357	0.54	2.88	3.84	521	98	73	9.6	6%
	688147	微导纳米*	161	0.10	0.15	0.37	350	237	96	8.2	6%
	300567	精测电子	183	0.69	0.97	1.34	95	68	49	5.9	8%
	300604	长川科技	294	0.36	0.92	1.40	135	53	35	13.7	15%
	603690	至纯科技	126	0.88	1.15	1.65	45	34	24	2.9	8%
行业平均			-	-	-	-	195	90	54	8	-
工程机械	600031	三一重工*	1450	1.42	0.50	0.71	12	34	22	2.1	20%
	601100	恒立液压*	888	2.01	1.93	2.09	33	34	32	7.0	33%
	603338	浙江鼎力	277	1.75	2.28	2.78	31	24	20	4.1	18%
	000157	中联重科*	539	0.74	0.27	0.39	8	23	16	0.9	12%
	000425	徐工机械*	819	0.48	0.46	0.56	15	12	11	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	152	0.56	0.37	0.45	32	49	40	6.0	18%
	600761	安徽合力*	133	0.86	1.25	1.58	21	14	11	1.5	11%
	603298	杭叉集团*	184	1.05	1.14	1.33	19	17	15	2.4	17%
	600528	中铁工业*	211	0.84	0.94	1.11	11	10	9	1.0	8%
	603300	华铁应急*	120	0.36	0.53	0.70	24	16	12	3.1	14%
行业平均			-	-	-	-	21	23	18	3	-
检验检测	300012	华测检测*	345	0.44	0.54	0.66	46	38	31	6.3	18%

	002967	广电计量	116	0.32	0.43	0.64	64	47	32	3.3	7%
	300572	安车检测	36	0.04	-	-	354	-	-	1.7	1%
	300416	苏试试验	108	0.49	0.69	0.95	57	40	29	5.5	14%
	603060	国检集团	94	0.35	0.39	0.49	37	33	26	5.8	17%
	行业平均		-	-	-	-	51	40	30	5	-
工业气体	002430	杭氧股份*	328	1.21	1.59	1.90	27	21	18	4.1	17%
	002549	凯美特气*	90	0.22	0.32	0.56	65	44	25	6.9	13%
	688268	华特气体*	114	1.07	1.67	2.20	88	57	43	7.4	10%
	301286	侨源股份*	107	0.50	0.38	0.75	54	71	36	6.9	25%
	行业平均		-	-	-	-	58	48	30	6.0	-
风电设备	601615	明阳智能	511	1.36	1.83	2.25	16	12	10	1.8	19%
	300772	运达股份	102	0.70	1.22	1.41	21	12	10	2.2	22%
	603606	东方电缆	339	1.73	1.64	2.76	29	30	18	6.2	30%
	300850	新强联*	150	1.56	1.45	2.27	29	31	20	4.1	21%
	603218	日月股份*	229	0.65	0.29	0.77	34	77	29	2.4	8%
	301155	海力风电	185	5.12	1.61	4.05	17	53	21	3.4	35%
	601890	亚星锚链*	90	0.13	0.14	0.20	75	67	47	2.8	4%
	605305	中际联合*	69	1.53	1.29	1.75	30	35	26	3.2	16%
	行业平均		-	-	-	-	31	40	23	3	-
消费升级	603583	捷昌驱动	95	0.70	1.05	1.30	35	24	19	2.4	7%
	603489	八方股份	127	5.04	5.72	7.83	21	19	14	4.5	24%
	603129	春风动力*	190	2.74	4.50	7.00	46	28	18	4.7	16%
	603076	乐惠国际*	54	0.38	0.20	0.90	117	223	50	4.0	4%
	300756	金马游乐	24	0.15	-	-	113	-	-	2.2	2%
	行业平均		-	-	-	-	55	73	25	4	-
智能装备	603960	克来机电	51	0.19	0.27	0.59	103	71	33	5.2	5%
	002747	埃斯顿*	244	0.14	0.20	0.32	200	140	88	9.2	6%
	688017	绿的谐波*	183	1.12	1.20	1.78	97	90	61	9.5	11%
	002698	博实股份	167	0.48	0.54	0.72	34	30	23	5.4	18%
	603666	亿嘉和	85	2.32	1.37	2.38	18	30	17	3.3	23%
	300024	机器人	185	-0.36	0.03	0.12	-33	394	-	4.7	-13%
	行业平均		-	-	-	-	90	72	44	7	-
油服	002353	杰瑞股份*	291	1.54	2.05	2.32	18	14	12	1.7	13%
	601808	中海油服	696	0.07	0.63	0.79	222	23	19	1.8	1%
	600583	海油工程	271	0.08	0.23	0.30	73	27	20	1.1	2%
	行业平均		-	-	-	-	105	21	17	2	-
轨交装备	601766	中国中车	1756	0.36	0.31	0.35	17	20	17	1.1	7%
	600528	中铁工业*	211	0.84	0.94	1.11	11	10	9	1.0	8%
	688009	中国通号	574	0.31	0.33	0.35	18	17	15	1.3	8%
	603500	祥和实业	32	0.26	-	-	51	-	-	3.6	7%
	000976	华铁股份	60	0.25	0.26	0.30	15	15	13	1.3	8%
	行业平均		-	-	-	-	15	15	13	1	-
电梯	600835	上海机电	133	0.79	0.91	0.96	16	14	14	1.0	7%
	002367	康力电梯*	65	0.51	0.36	0.39	16	23	21	2.0	13%

行业平均		-	-	-	-	16	18	17	2	-
基础件	603308 应流股份	136	0.34	0.69	0.72	59	29	28	3.3	6%
	300470 中密控股	90	1.38	1.63	2.03	31	26	21	3.9	15%
	603915 国茂股份*	130	0.70	1.29	1.55	28	15	13	4.1	17%
	002472 三环传动*	225	0.38	0.67	0.97	69	39	27	3.0	8%
	300984 金沃股份*	17	0.82	0.75	1.22	28	30	19	2.7	14%
行业平均		-	-	-	-	43	28	21	3	-
工具	002444 巨星科技*	228	1.06	1.38	1.67	18	14	11	1.7	13%
口腔 CT	002690 美亚光电*	285	0.58	0.92	1.12	56	35	29	10.8	21%
激光设备	300747 锐科激光	147	0.84	0.35	0.90	31	75	29	4.8	17%
	688188 柏楚电子	268	3.77	3.98	5.33	49	46	34	6.3	20%
木工机械	002833 弘亚数控*	74	1.23	2.25	2.86	14	8	6	3.2	26%
缝纫机械	603337 杰克股份*	97	0.96	1.73	2.17	21	12	9	2.3	15%
停车设备	300420 五洋停车	33	-0.16	-	-	-18	-	-	1.4	-7%
3D 打印/ MIM	688333 铂力特*	167	-0.47	2.80	4.30	-314	52	34	10.8	-4%
机器视觉	600114 东睦股份*	57	0.04	0.24	0.34	221	39	27	2.3	1%
	300802 矩子科技*	61	0.39	0.45	1.07	61	52	22	5.3	10%
智能水表	688686 奥普特*	168	2.48	4.62	5.86	56	30	24	6.1	13%
	603700 宁水集团	29	1.16	-	-	12	-	-	1.9	15%
消防设备	002960 青鸟消防*	151	0.94	1.16	1.68	29	23	16	2.6	16%
其他行业平均		-	-	-	-	55	33	21	5	-

资料来源: Wind 一致预期, 浙商证券研究所 (截止 2023 年 4 月 7 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】乘联会：3月乘用车市场零售159.6万辆，同比持平；比克电池：三年内推出能量密度超330Wh/kg的准固态产品

【乘联会：3月乘用车市场零售159.6万辆，同比持平】

经乘联会初步统计，3月1-31日，乘用车市场零售159.6万辆，同比持平，较上月增长17%。今年以来累计零售427.5万辆，同比下降13%；全国乘用车厂商批发195.5万辆，同比增长7%，较上月增长22%。今年以来累计批发502.1万辆，同比下降8%。

初步统计，3月1-31日，新能源车市场零售54.9万辆，同比增长5%，较上月增长27%。今年以来累计零售131.9万辆，同比增长15%；全国乘用车厂商新能源批发59.9万辆，同比增长32%，较上月增长21%。今年以来累计批发148.3万辆，同比增长24%。

（新能源圈）

【比克电池：三年内推出能量密度超330Wh/kg的准固态产品】

4月2日消息，据财联社报道，在近日举办的行业论坛上，深圳市比克动力电池副总裁樊文光表示，比克动力将在明年开始量产新品，能量密度会在280Wh/kg以上，支持4C的快速充电。此外，比克动力电池计划在三年内推出能量密度超过330Wh/kg的准固态产品。而为了满足经济型市场的需求，比克动力也会同步的推出相同平台的低成本系列，结合圆柱电池兼容性良好的优势，能提供性能超传统磷酸铁锂但价格又相仿的产品。

（鑫椏锂电）。

3.2 【光伏/风电设备】钙钛矿+晶硅叠层最高29.55%，2022太阳电池中国最高效率发布；国家能源局：推动光热发电规模化发展；国家电投牵头16家能源央企签约广东1GW风、光项目+独立共享储能；2023年一季度风电核准情况：14省市共批复11.3GW！京能1.5GW领衔；上海市：全力推进海上风电项目建设

【钙钛矿+晶硅叠层最高29.55%，2022太阳电池中国最高效率发布】

4月2日，在第十八届中国可再生能源学术大会暨双碳产业创新发展大会上，中国可再生能源学会光伏专业委员会(CPVS)发布了“2022太阳电池中国最高效率结果”，隆基绿能共有7个电池效率入选，占此次效率结果发布的近1/2。其中，2022太阳电池中国最高效率共收录15个电池效率，其中有隆基绿能7个电池效率。特别是隆基绿能n-HJT电池26.81%、p-HJT电池26.56%、钙钛矿/晶硅叠层两端电池29.55%、钙钛矿/晶硅叠层四端电池25.9%，获得2022年度中国最高效率纪录。

（光伏們）

【国家能源局：推动光热发电规模化发展】

近日，国家能源局发布《国家能源局综合司关于推动光热发电规模化发展有关事项的通知》。通知要求促进光热发电规模化发展，充分发挥光热发电在新能源占比逐渐提高的新型

电力系统中的作用，助力加快规划建设新型能源体系。力争“十四五”期间，全国光热发电每年新增开工规模达到 300 万千瓦左右。目前已明确了约 150 万千瓦光热发电项目，光热发电规模暂按内蒙古 80 万千瓦，甘肃 70 万千瓦，青海 100 万千瓦，宁夏 10 万千瓦，新疆 20 万千瓦配置。

(EESIA)

【国家电投牵头 16 家能源央企签约广东 1GW 风、光项目+独立共享储能】

3 月 28 日，中能融合智慧科技有限公司四会独立共享储能电站项目签约仪式在广东省四会市举行。据了解，中能融合智慧科技有限公司是由国家电力投资集团牵头，中国华电、中国华能、中国大唐、中广核、中核集团、中国电建、中国能建、三峡集团等 16 家能源央企参与组建的国有企业，注册资本 1.39 亿元。

本次签约的项目由中能融合智慧科技有限公司参与项目投资，建设一座 600MW/3600MWh 高温熔盐、100MW/600MWh 铁铬液流及生物质制氢独立共享储能电站，并配置 1GW 分散式风电、分布式光伏项目，2GW 共享容量租赁，辐射联动电氢耦合、氢能、绿电、冷暖、储能进万家、共享干燥、共享冷储等多产业发展。项目总投资 146 亿元人民币，其中首期投资 50 亿元，预计达产后年产值 30 亿元，年税收近 3 亿元。

(光伏們)

【2023 年一季度风电核准情况：14 省市共批复 11.3GW！京能 1.5GW 领衔】

根据公开信息不完全统计，2023 年一季度，14 个省市共核准 77 个风电项目，合计约 11.27GW。一季度核准的风电项目中，业主京能核准项目达 1.5GW；国能投核准项目超 1.3GW；华能、嘉泽新能核准项目均超 1GW。

具体来看，一季度湖南共批复了 2.25GW 风电项目位居第一。在湖南核准风电项目中，国电投以超 0.5GW 核准项目容量排名第一。第二大唐核准项目超 0.43GW，华电次之。

湖南、内蒙古共核准项目均超 2GW；黑龙江次之，超 1.9GW；吉林、浙江核准项目容量均超 1GW。

(风芒能源)

【上海市：全力推进海上风电项目建设！】

日前，上海印发《关于做好 2023 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》。提出全力推进海上风电项目建设。金山一期、金山二期、奉贤二期、奉贤四期、东海大桥三期等海上风电开发企业应严格按照竞争配置工作方案要求，抓紧与规划资源、水务海洋等部门衔接，尽快补齐各类支持性文件，确保项目按期核准、开工和投运。

(海上风电观察)

3.3 【储能设备】《储能产业研究白皮书 2023》发布：新型储能累计装机 13.1GW/27.1GWh

【《储能产业研究白皮书 2023》发布：新型储能累计装机 13.1GW/27.1GWh】

根据中国能源研究会储能专委会/中关村储能产业技术联盟 (CNESA) 全球储能项目库的不完全统计, 截至 2022 年底, 全球已投运电力储能项目累计装机规模 237.2GW, 年增长率 15%。抽水蓄能累计装机规模占比首次低于 80%, 与 2021 年同期相比下降 6.8 个百分点; 新型储能累计装机规模达 45.7GW, 是去年同期的近 2 倍, 年增长率 80%, 锂离子电池仍占据绝对主导地位, 年增长率超过 85%, 其在新型储能中的累计装机占比与 2021 年同期相比上升 3.5 个百分点。

(国际储能技术与产业联盟)

3.4 【半导体设备】三星进军 SiC 产业, 韩国第三代半导体产业发展提速; 国资委: 将加大政策支持力度, 促进集成电路产业高质量发展; 大基金二期增资多家厂商; 日本半导体“芯”目标

【三星进军 SiC 产业, 韩国第三代半导体产业发展提速】

据韩媒报道, 三星电子正在加速进军下一代功率半导体市场, 在组建与 SiC 和 GaN 器件开发相关的功率半导体 TF 后, 目前正积极投资研发和原型生产所需的设施。

报道称, 三星电子正试图引进更先进的 8 英寸碳化硅工艺设备。据了解, 迄今为止完成的投资约在 1000 亿至 2000 亿韩元 (约 6-12 亿人民币) 之间。投资规模足以实现原型的量产, 而不仅仅是简单的工艺开发。

(全球半导体观察)

【国资委: 将加大政策支持力度, 促进集成电路产业高质量发展】

4 月 6 日, 据国资委网站消息, 国资委党委书记、主任张玉卓表示, 国资委将加大力度支持央企集成电路产业链发展。

报道称, 张玉卓调研中国电子信息产业集团有限公司所属华大九天时指出, 集成电路产业是引领未来的产业。国资委将进一步精准施策, 在人才、资金等方面加大政策支持力度, 完善配套措施, 支持中央企业在集成电路产业链发展的完整性、先进性上攻坚克难、勇往直前, 更好促进集成电路产业高质量发展。

(全球半导体观察)

【大基金二期增资多家厂商】

2023 年以来, 募集资金 2000 亿元的国家大基金二期则动作频频, 增资了多家半导体厂商。

2023 年 1 月, 大基金二期投资国内晶圆代工厂商华虹半导体。根据公告, 大基金二期将向华虹半导体制造 (无锡) 有限公司投资 11.66 亿美元; 2 月, 国家信用信息公示系统显示, 长江存储工商信息发生变更, 大基金二期增资入股, 认缴出资额为 128.87 亿元; 3 月, 大基金二期又相继以 1.6 亿元和 10 亿元的金额认缴了晶瑞电材子公司湖北晶瑞和士兰微控股子公司成都士兰的新增注册资本。

(全球半导体观察)

【日本半导体“芯”目标】

4月3日，央视新闻引述路透社报道称，日本经济产业省于当日公布了“半导体·数字产业战略”修改方案。报道称，修改方案设定了到2030年，日本致力于将半导体和数字产业的国内销售额提高至目前的3倍、超过15万亿日元（约合人民币7780.8亿元）的目标。为达成这一目标，将需要官方和民间追加约10万亿日元投资。

（全球半导体观察）

3.5 【工程机械】政策加力提效基建投资“淡季不淡”；2023年3月工程机械行业主要产品销售快报出炉

【政策加力提效基建投资“淡季不淡”】

重大基础设施建设是经济社会发展的重要支撑，在扩大有效投资、助力稳住经济大盘中发挥着关键支撑作用。一季度本是基建开工的传统淡季，今年在多项政策支持加力提效下，一批补短板、强功能、利长远、惠民生的重大项目精准有序实施，基建投资呈现“淡季不淡”的态势。业内人士预计，今年基建投资增速有望保持较高水平，一季度或达10%左右。

（中国工程机械工业协会）

【2023年3月工程机械行业主要产品销售快报出炉】

挖掘机：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3月销售各类挖掘机25578台，同比下降31%，其中国内13899台，同比下降47.7%；出口11679台，同比增长10.9%。

2023年1-3月，共销售挖掘机57471台，同比下降25.5%；其中国内28828台，同比下降44.4%；出口28643台，同比增长13.3%。

装载机：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3月销售各类装载机13080台，同比下降14.6%。其中国内市场销量7813台，同比下降31.5%；出口销量5267台，同比增长34.7%。2023年1-3月，共销售各类装载机29283台，同比下降7.88%。其中国内市场销量15808台，同比下降25.4%；出口销量13475台，同比增长27.1%。2023年1-3月共销售电动装载机327台（5吨200台，6吨127台），其中3月销售168台。

（中国工程机械工业协会）

3.6 【通用设备】2023年1-2月机床工具行业经济运行简讯

【2023年1-2月机床工具行业经济运行简讯】

2023年1-2月，中国机床工具工业协会重点联系企业统计数据反映，因1月份上中旬仍受到新冠疫情影响，行业营业收入、利润总额、机床产量和新增订单等指标同比都有一定程度的下降，但在手订单同比增长。行业整体仍处于恢复过程之中。

根据中国海关数据，2023年1-2月机床工具行业进出口总额47.1亿美元，同比降低9.6%。其中进口总额16.7亿美元，同比降低13.0%；出口总额30.4亿美元，同比降低4.4%。

(中国机床工具工业协会 cmtba)

3.7 【轨交设备】交通部发布 2023 年 3 月城市轨道交通运营数据

【交通部发布 2023 年 3 月城市轨道交通运营数据】

4 月 6 日下午，交通部公布《2023 年 3 月城市轨道交通运营数据速报》。详情如下：

2023 年 3 月，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团共有 54 个城市开通运营城市轨道交通线路 292 条，运营里程 9652.6 公里，实际开行列车 316 万列次，完成客运量 25.4 亿人次，进站量 15.3 亿人次。3 月份，客运量环比增加 3.6 亿人次、增长 16.6%，同比增加 9.4 亿人次、增长 58.9%，较 2019 年月均客运量增加 5.5 亿人次、增长 27.9%。3 月份客运强度平均水平为 0.526 万人次每公里日，较 2019 年全年客运强度平均水平降低 3.6%。

本月新增运营线路 1 条（大连地铁 5 号线），新增运营里程 24.5 公里。

（轨道世界）

3.8 【油服设备】四川页岩气勘探，再获重大突破；油价涨超 7%，各机构提高对石油需求与原油价格的预测

【四川页岩气勘探，再获重大突破】

4 月 7 日，从中国石化新闻办获悉，中国石化“深地工程·川渝天然气基地”又获重大突破，公司部署在四川省达州市的页岩气专探井雷页 1 井，试获日产气 42.66 万立方米页岩气流，该井埋深超 4000 米；面对新层系，中国石化攻关团队充分利用地质露头、钻井取岩心和超 3000 项次分析化验资料开展持续研究；中国石化实现了雷页 1 井在优质页岩分布非均质性强、构造复杂情况下，水平段钻长 1315 米，优质页岩钻遇率 100%。是我国首次在二叠系大隆组地层实现海相深层页岩气勘探突破。

（中国石化新闻办）

【油价涨超 7%，各机构提高对石油需求与原油价格的预测】

受 8 个国家宣布减产超百万桶/日，4 月 3 日，国际油价开盘大涨，布伦特原油和 WTI 原油主力合约价格均涨超 7%，布伦特原油一举跃上 85 美元。

原油大多头高盛将 2023 年底布伦特原油价格预测从 90 美元上调至 95 美元，将 2024 年底布伦特原油价格预测从 97 美元上调至 100 美元。

根据国际能源署此前预测，2023 年全球石油需求将增加 200 万桶/日，达到创纪录的 1.019 亿桶/日，下半年油市可能陷入供应不足的局面。同时，欧佩克也提高了对石油需求增长的预期，2023 年全球石油需求预计将达到 1.0187 亿桶/天。

4 公司动态

锂电设备

【斯莱克】4月1日，公司发布《无锡威唐工业技术股份有限公司创业板向特定对象发行A股股票募集说明书》。公司本次向特定对象发行股票的数量按照本次募集资金总额除以发行价格确定，同时不超过本次发行前公司总股本的30%，即不超过4,710万股(含本数)，拟募集资金总额为69,226.65万元，扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于新能源汽车核心冲焊零部件产能项目和补充流动资金。

【威唐工业】4月1日，公司发布《关于回购股份实施完成暨股份变动的公告》。公司本次实际回购时间为2023年3月13日至2023年3月31日，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股份5,106,000股，占目前公司总股本的0.81%，最高成交价为16.29元/股，最低成交价为15.09元/股，支付的总金额为8131.26万元(不包含交易费用)，本次回购股份方案已实施完毕。

光伏设备

【金辰股份】4月1日，公司发布《公司高管辞职的公告》，林於辰先生因个人原因申请辞去公司制造副总裁职务，并亦辞去公司全资子公司南通金诺智能制造有限公司执行董事职务。林於辰先生直接持有已授予尚未解除限售的股权奖励限制性股票8,580股，已获授但尚未行权的股权激励股票期权17,220份。辞职后，林於辰先生所持有的股份将依照相关法律法规的规定，在解禁、行权前予以回购注销。

【罗博特科】4月1日，公司发布《关于公司高级管理人员离职的公告》，谢贤清先生因个人原因，申请辞去公司副总裁职务。公司依法对谢贤清先生直接持有公司股份35,000股尚未解除限售的限制性股票予以回购注销；对已获授的315,000股但尚未归属的限制性股票予以作废。

【晶盛机电】4月1日，公司发布2022年年度报告，公司实现营业收入106.38亿元，同比增长78.45%，其中设备及服务营业收入84.68亿元，同比增长70.16%；材料业务营业收入14.55亿元，同比增长273.61%。截至2022年12月31日，公司未完成晶体生长设备及智能化加工设备合同总计254.23亿元，其中未完成半导体设备合同33.92亿元。

【上机数控】4月5日，公司发布《关于投资建设年产16GW光伏组件项目的公告》，拟在江阴临港经济开发区投资建设年产16GW光伏组件项目。项目分为二期实施，一期建设5GW光伏组件项目，一期项目将于近期启动，预计于2023年三季度投产；二期建设11GW光伏组件项目，二期项目的建设时间尚未明确。预计总投资金额：项目总投资预计为人民币50亿元，其中一期项目投资约15亿元，二期项目投资约35亿元。本次投资对当期业绩影响较小，对未来业绩影响存在不确定性，请投资者注意投资风险。

工程机械

【三一重工】4月1日发布2022年年度报告，公司报告期内营业收入800.18亿元，同比减少24.59%；归属于上市公司股东的净利润42.73亿元，同比减少64.49%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润31.27亿元，同比减少69.62%；基本每股收益0.5055元。

4月5日，公司发布《三一重工股份有限公司关于回购股份事项前十大股东和前十大无限售条件股东持股情况的公告》

【安徽合力】4月1日披露2022年年度报告，该公司营业收入156.73亿元，同比增长1.66%；归属于上市公司股东的净利润9.04亿元，同比增长42.62%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润7.47亿元，同比增长48.73%；基本每股收益1.22元。此外，公司拟向全体股东每10股派送现金股利4.00元(含税)。

【中联重科】4月4日，公司发布《关于回购公司A股股份的进展公告》，截至2023年3月31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424,000,000股，占公司总股本的4.89%，最高成交价为6.85元/股，最低成交价为5.51元/股，成交总金额为26.40亿元(不含印花税、佣金等交易费用)。

【中铁工业】4月4日，公司发布《中铁工业关于股东中铁二局建设有限公司无偿划转股份至控股股东的进展公告》，二局建设拟通过无偿划转的方式将持有的公司635,000,000股股份(约占公司股份总数的28.58%)转让至中国中铁，现已与中国中铁签署《关于中铁高新工业股份有限公司之无偿划转协议》。

【华铁应急】4月1日，公司发布《关于公司完成工商变更登记的公告》，公司注册资本将由138,761万元减至138,757万元。公司已完成工商变更登记手续，并取得浙江省市场监督管理局换发的营业执照。

4月5日，公司发布《关于回购股份实施结果暨股份变动的公告》，截至2023年4月4日，公司已完成股份回购，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份约7,900,000股，占公司当前总股本的比例为0.57%，回购成交的最高价为8.58元/股，最低价为6.26元/股，成交总金额为人民币约5200万元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。

4月7日，公司发布《关于设立子公司浙江哈雷数字科技有限公司的公告》，公司设立全资子公司哈雷数科，投资金额为20,000万元人民币，持有100%股权，在融合原有数字化团队的基础上，在人工智能等新一代信息技术上加大研究和投入，构建“平台+服务”模式；以数据要素为驱动，大力推进产业智能化。

风电设备

【新强联】4月3日，公司发布《关于为控股子公司提供担保的公告》，为满足控股子公司洛阳豪智机械有限公司日常经营资金需求，公司董事会同意公司为豪智机械向中原银行股份有限公司洛阳分行申请银行授信提供最高债权限额19600万元的连带责任保证，于2023

年3月30日在洛阳签署《最高额保证合同》，保证期间为主合同项下债务履行期限届满之日起三年。

智能装备

【亿嘉和】4月4日，公司发布公告《亿嘉和科技股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购公司股份进展情况的公告》，截至2023年3月，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份519,580股，占公司总股本的比例为0.25%，支付的资金总额为人民币2.08亿元（不含交易费用）。截至2023年3月31日，公司以集中竞价交易方式已累计回购公司股份2,599,038股，占公司总股本的比例为1.25%，回购的最高成交价为44.00元/股，最低成交价为35.98元/股，已累计支付的资金总金额为人民币10.10亿元（不含交易费用）。

基础件

【国茂股份】2023年4月8日，公司发布《关于参股公司首次公开发行股票并在上海证券交易所上市的公告》。国茂股份的参股公司中重科技将于2023年4月10日在上海证券交易所主板上市，证券简称：中重科技，证券代码：603135，发行价格为17.80元/股。截至本公告日，公司持有中重科技2,519.6121万股股份，占其首次公开发行前总股本的7%，占其首次公开发行后总股本的5.60%。

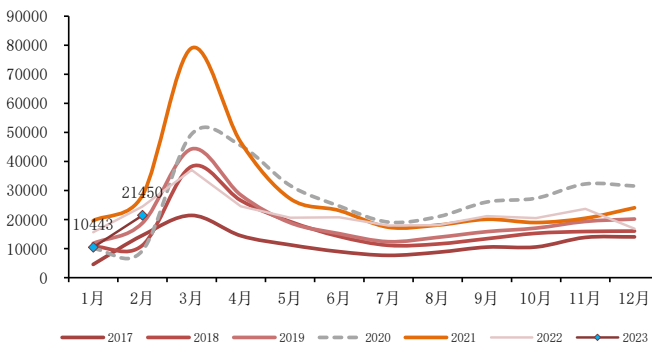
5 重点数据跟踪

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%

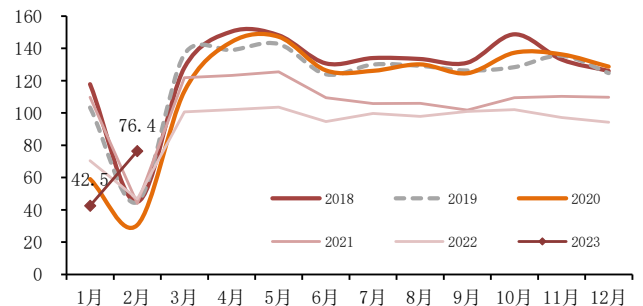
挖掘机：2023年2月挖掘机销量21450台，同比下降12.4%。2023年2月小松开工小时数76小时，同比增加61.2%。

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%

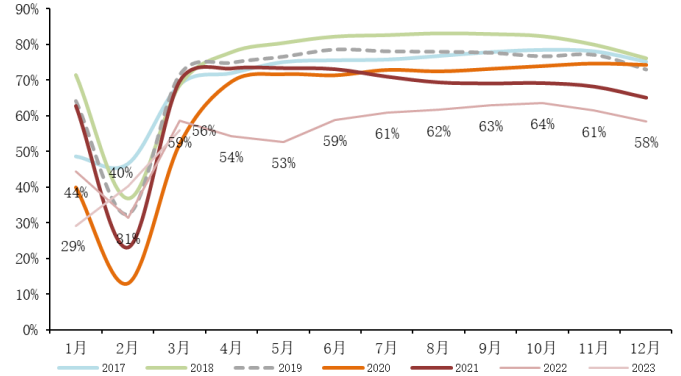
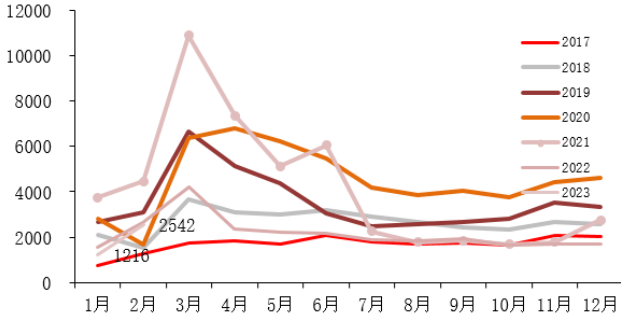


资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

起重机: 2023年2月汽车起重机销量2542台, 同比下降4.47%; 2023年3月庞源租赁吨米利用率55.9%。

图3: 汽车起重机2月销量同比下降4.47% (单位: 台)

图4: 3月庞源租赁吨米利用率55.9%

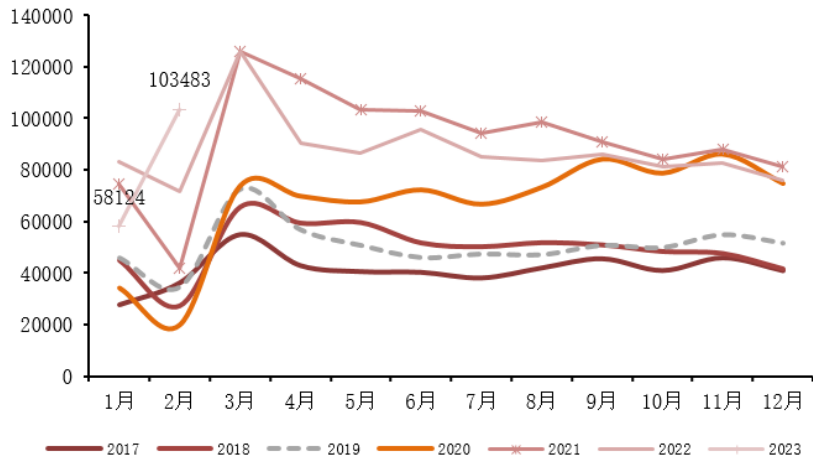


资料来源: 中国工程机械工业协会, 浙商证券研究所 (单位: 台)

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%

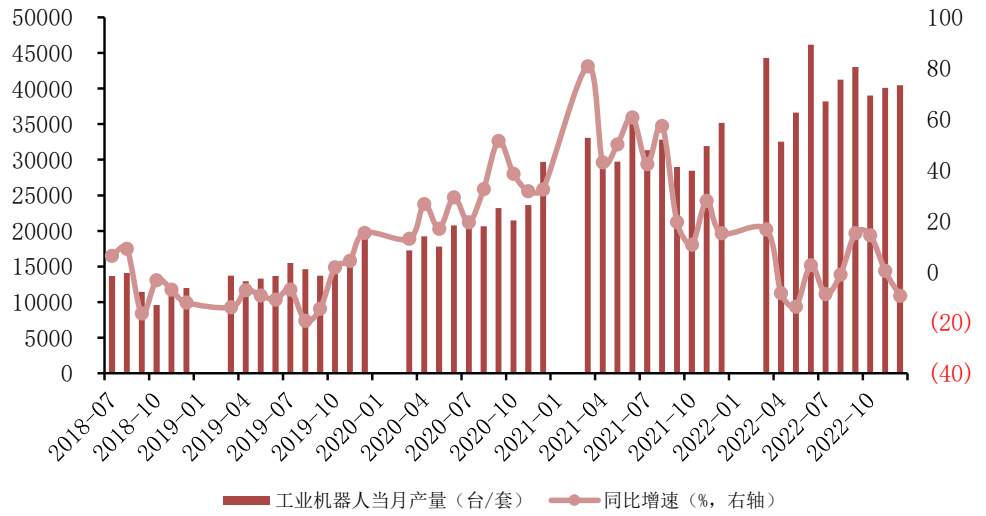


资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 台)

5.1.2 工业机器人: 2023年1-2月产量累计同比下滑19.2%

国内工业机器人2023年1-2月产量62036台, 同比下滑19.2%; 2022年1-12月累计产量443055套, 同比下滑4.8%。

图6: 工业机器人: 2022年1-12月累计产量443055套, 同比下滑4.8%

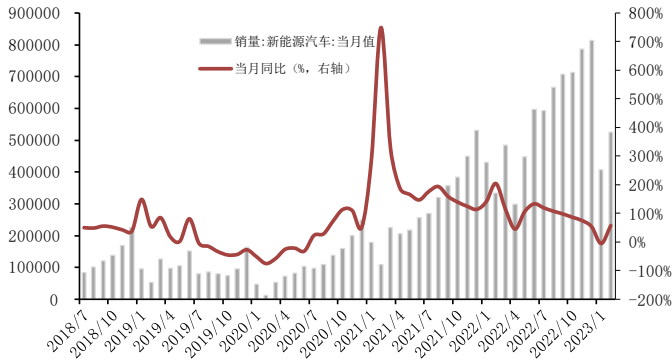


资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: 台)

5.1.3 新能源汽车: 2月销量单月同比增加57%

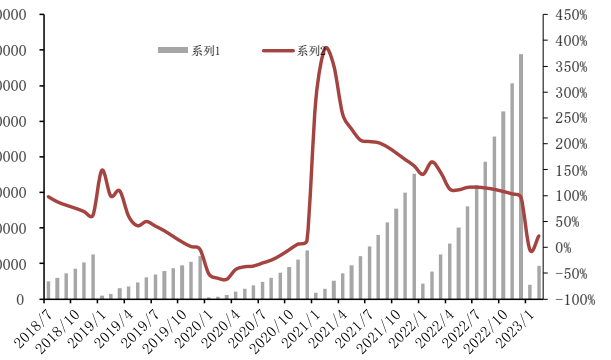
2023年2月新能源汽车销量为52.5万辆, 同比增加57%。

图7: 新能源汽车月销量: 2月单月同比增加57%



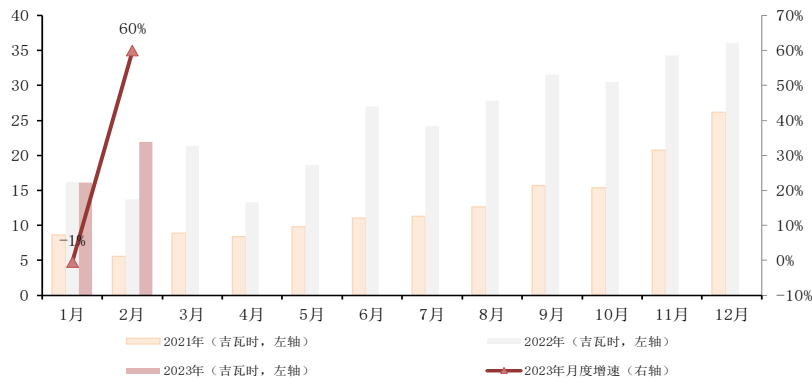
资料来源: 中国汽车工业协会, 浙商证券研究所

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%

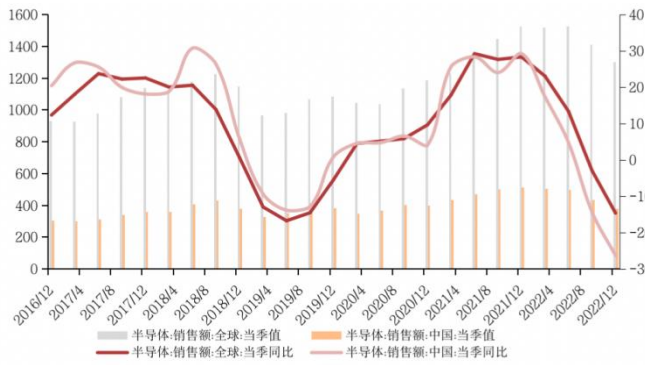


资料来源: 中国汽车动力电池产业创新联盟, 浙商证券研究所

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）



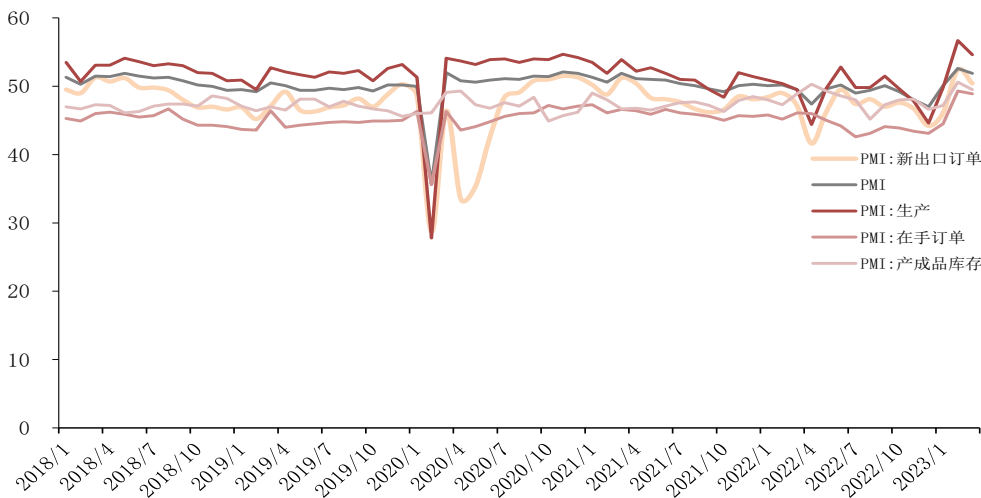
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

5.1.5 激光器行业：3 月 PMI 为 51.9%

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%。

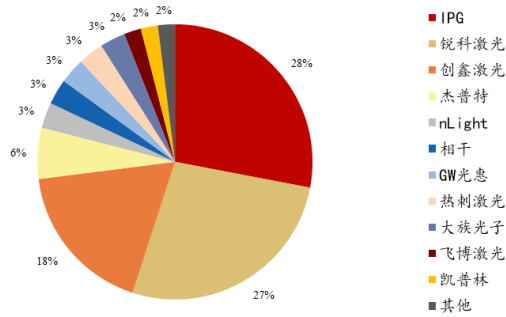
中国光纤激光器行业市场集中度较高，IPG、锐科激光、创鑫激光是行业排名前三的龙头公司，2021 年合计占光纤激光器市场 73% 以上的市场份额，其中 IPG 以 28% 的市场占比排名第一，锐科激光市场占比 27%。IPG 在中国市场的份额呈逐年下降趋势，从 2017 年的 52.7%，下降到 2021 年的 28%。

图12：2023 年 3 月 PMI 为 51.9%



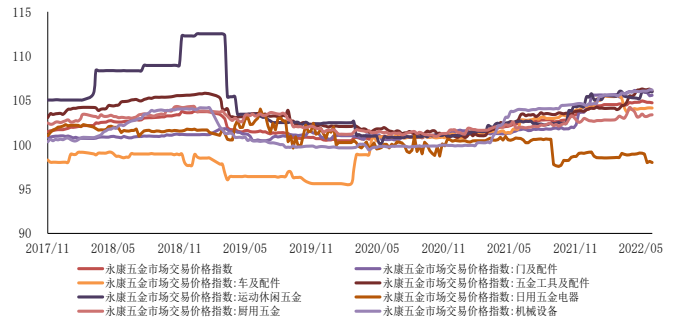
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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

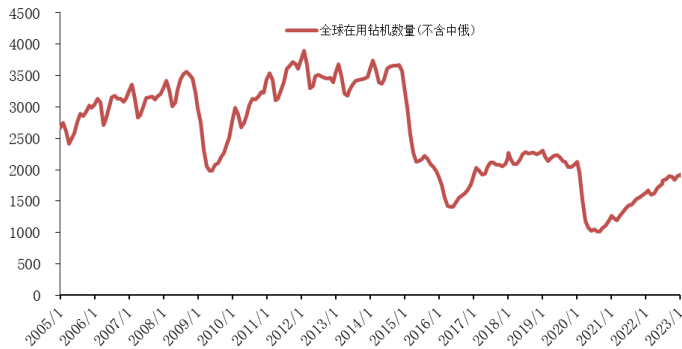


资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

5.1.6 油气装备行业: 4月6日美国EIA原油库存周环比下滑0.8%, API周环比下滑0.9%

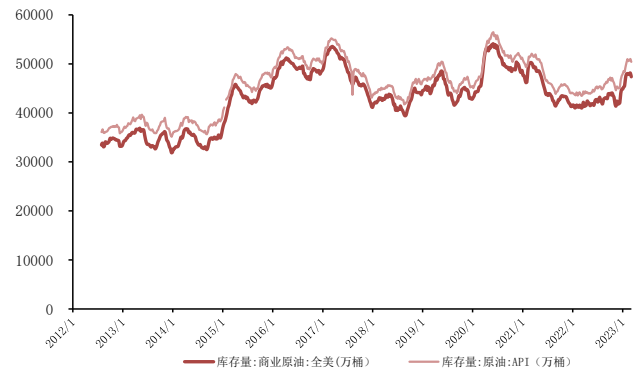
2023年3月全球活跃钻机数(不含中俄)1879台,同比增长13%。截止2023年4月6日美国EIA油品及天然气库存469952万桶,环比上周下滑0.8%;美国原油API库存49980.2万桶,环比上周下滑0.9%。

图15: 3月全球活跃钻机数据(不含中俄)同比增长13%



资料来源: 贝格休斯, 浙商证券研究所 (单位: 台)

图16: 2023年4月6日EIA原油库存周环比下滑0.8%



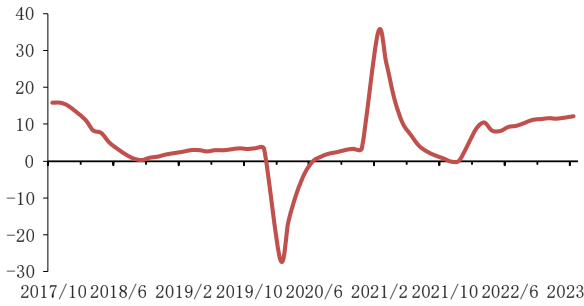
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万桶)

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%。

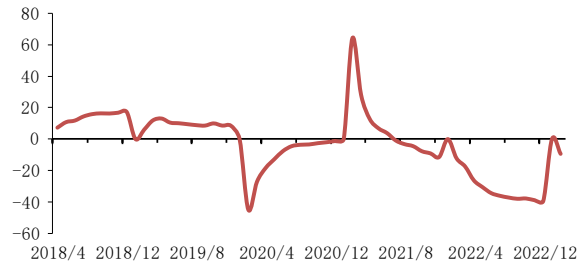
目前正处于去库存阶段,新一轮制造业补库存周期有望启动:12月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长1.5%、7.3%、8.1%。

图17: 基建投资: 1-2月累计同比增长12.2%



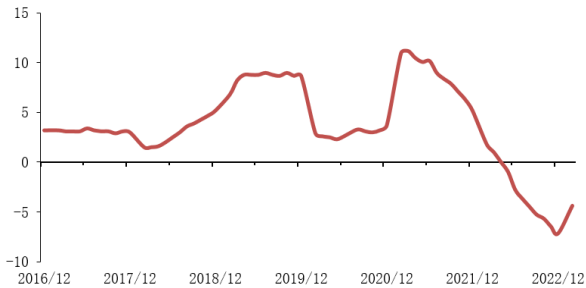
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图19: 1-2月房地产新开工面积累计同比下降9.4%



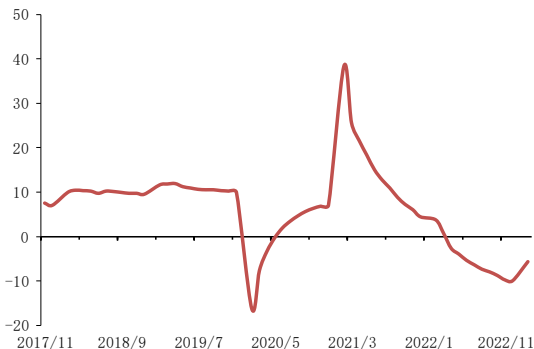
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图21: 2023年2月房地产施工面积累计同比下降4.4%



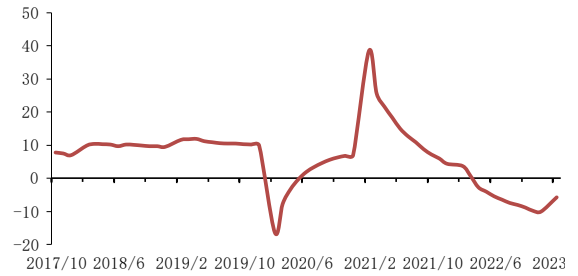
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图23: 2月房地产开发投资完成额累计同比减少5.7%



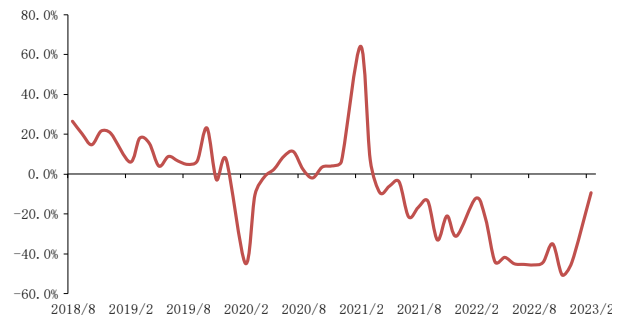
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

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%



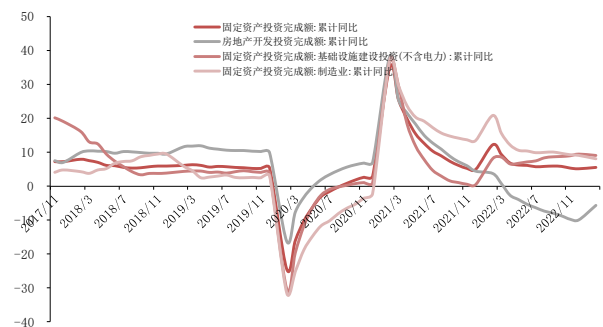
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图22: 30大中城市商品房周成交均面积: 环比下降9%



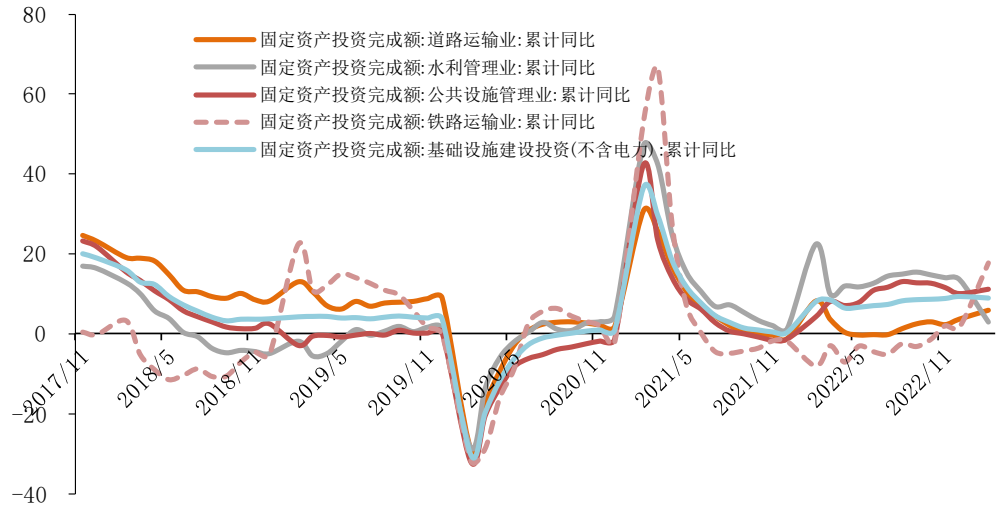
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

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



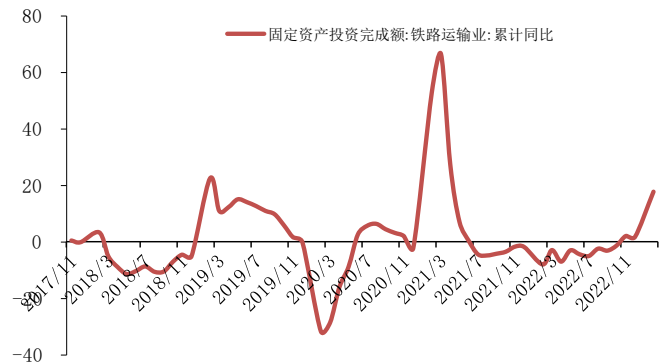
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

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：4月7日，钢材价格指数为116.99，环比上周下滑1.31%。

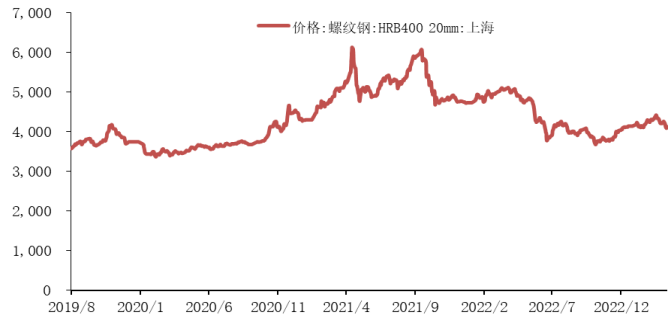
钢材：4月7日螺纹钢价格4130元/吨，环比上周下跌2.82%。

图30：钢材价格指数：116.99，环比上周下跌1.31%



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4130元/吨，环比上周下跌2.82%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤：4月7日动力煤期货结算价格801.40元/吨，环比上周持平。

原油：4月7日布伦特原油期货结算价85.12元/桶，环比上周上升7.38%。

图32：动力煤价格：周环比持平



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7.38%

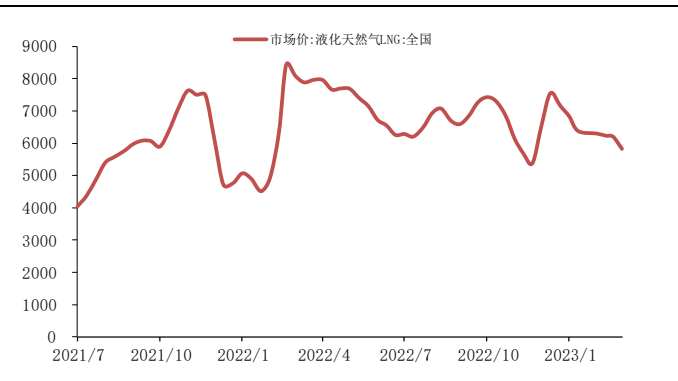


资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

天然气：液化天然气LNG2023年3月31日市场价为4619.8元/吨，环比3月20日下降5.3%。

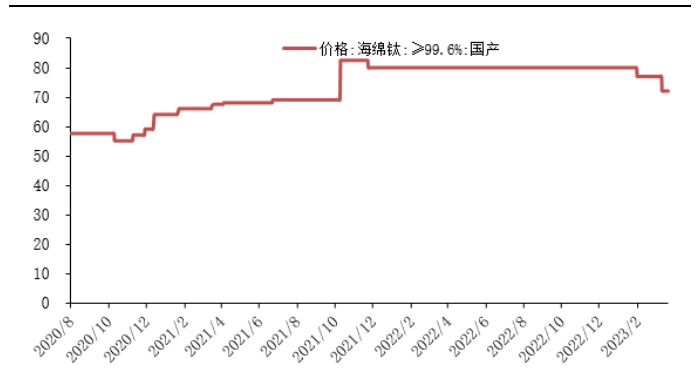
国产海绵钛：海绵钛价格4月7日价格为72.0元/千克，环比上周持平。

图34: 液化天然气LNG3月31日市场价为4619.8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4月7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

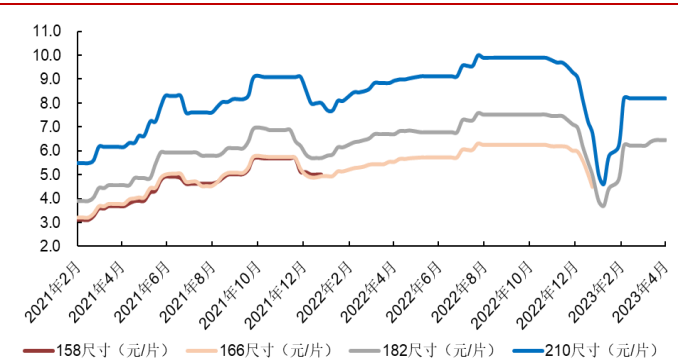
硅片: 4月5日, 182尺寸硅片价格为6.45元/片, 环比上周持平; 210尺寸硅片价格为8.2元/片, 环比上周持平。

硅料: 4月5日, 致密料202元/kg, 环比上周下降2.88%。

电池片: 4月5日, 182尺寸电池片价格为1.07元/W, 环比上周持平; 210尺寸电池片价格为1.13元/W, 环比上周上升2.73%。

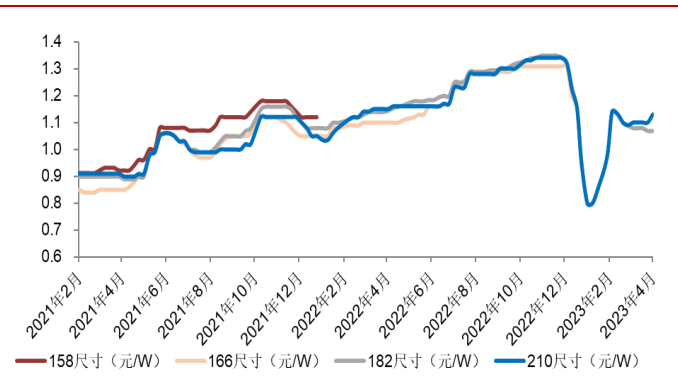
组件: 4月5日, 182尺寸组件价格为1.715元/W, 环比上周上升0.29%; 210尺寸组件价格为1.725元/W, 环比上周上升0.29%;

图36: 4月5日, 182、210尺寸硅片价格环比持平



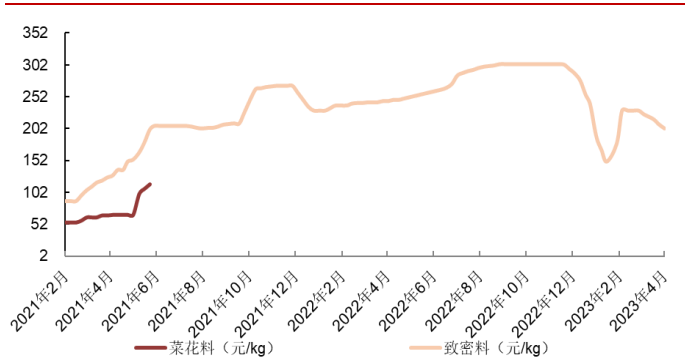
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/片)

图38: 4月5日, 182尺寸电池片环比上周持平



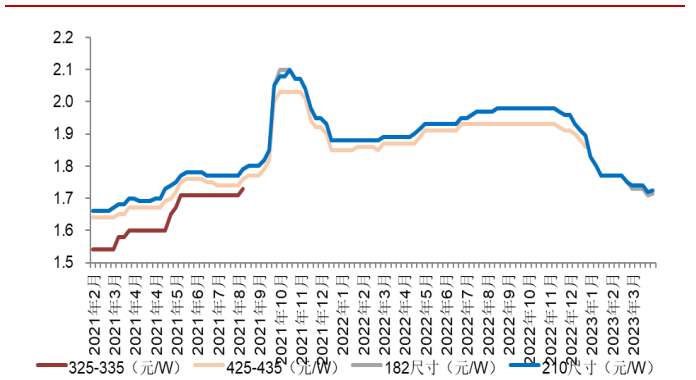
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/W)

图37: 4月5日, 致密料208元/kg, 环比上周下降2.88%



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

图39: 4月5日, 210尺寸组件价格环比上周上升0.29%

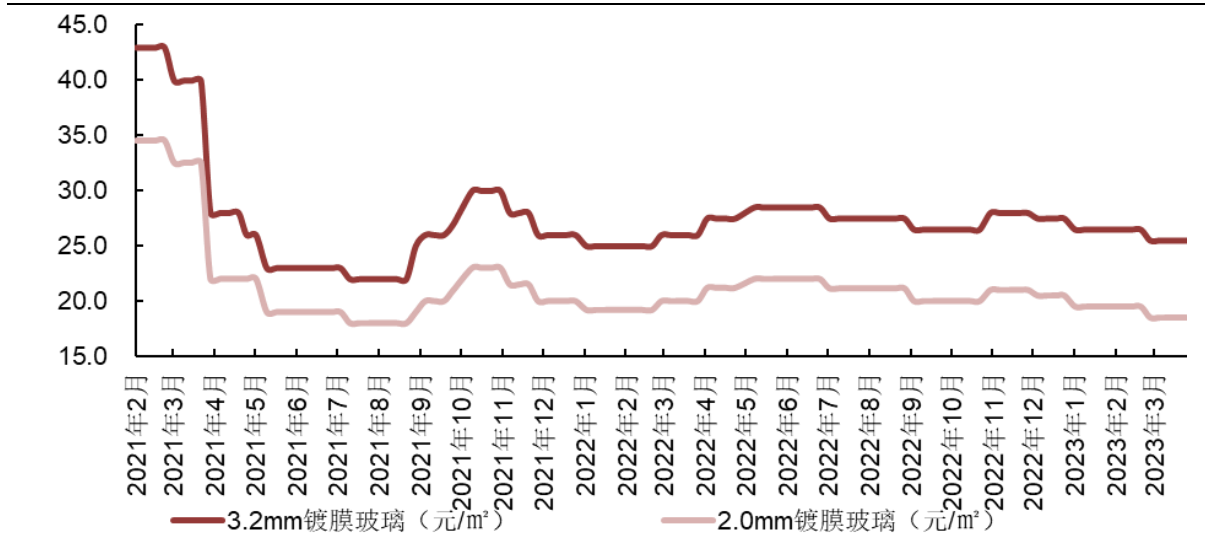


资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

玻璃：4月5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40：4月5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>