

机械设备

报告日期：2023年04月16日

北方华创、晶盛机电一季报超预期；持续推半导体设备、通用设备、工程机械

——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

### □ 【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】

【工业气体】行业深度：从气体动力科技，看中国工业气体行业长坡厚雪

【光伏设备】行业：极电光能全球首条IGW产线开工，钙钛矿迎重大里程碑

【北方华创】一季度业绩大超预期，半导体设备龙头规模效应凸显

【晶盛机电】一季报业绩超预期，期待半导体设备、碳化硅等新业务放量

【春风动力】一季报业绩大增100%超预期，盈利能力迈入上升通道

【英杰电气】业绩高增；光伏电池+半导体电源、充电桩将进入收获期

【华依科技】Q1业绩超预期，测试服务迎扩产周期

【侨源股份】签华友钴业10亿元氮气供应合同，受益光伏锂电产业快速发展

【华测检测】一季度业绩预告符合预期，检测龙头持续稳健增长

【博众精工】2023Q1业绩同比大增345-412%，新能源设备有望打开成长空间

【杰普特】MOPA激光器龙头，锂电/光学检测设备打开增长空间

【西子洁能】一季度新增订单同比高增，光热政策驱动熔盐储能订单释放

【东威科技】业绩符合预期，PET复合铜箔&光伏铜电镀设备成为新增长点

【上机数控】年报业绩增长77%；全产业链一体化业绩估值有望双提升

【浙江鼎力】年报业绩符合预期，海外市场有望持续发力

【欧科亿】业绩符合预期，数控刀具快速增长，海外市场拓展提速

【苏试试验】业绩符合预期，环试服务+集成电路检测共驱成长

【国机精工】业绩符合预期，聚焦主业盈利持续改善

【罗博特科】获润阳科技1.2亿元订单，光伏自动化设备盈利能力将提升

【新莱应材】一季度业绩基本符合预期，半导体零部件需求有望回暖

【精测电子】斩获1.16亿半导体前道设备订单，业务进入高速成长通道

### □ 【核心观点】

【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。4月13日总理在京调研独角兽企业，强调加快芯片研发制造等关键核心技术攻关。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

## 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

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。2023 年 3 月，中国地区小松挖掘机开工小时数为 105 小时，同比增长 4%。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。4 月 9 日，特斯拉储能超级工厂在上海签约，开工日期 2023Q3，投产时间 2024Q2，产能为 40GWh。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。4 月 12 日，总投资 30 亿元的极电光能钙钛矿产业基地项目在锡山经济技术开发区正式开工，计划建设全球首条 1GW 钙钛矿光伏生产线。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 2 周，液氧/液氮/液氩均价 455/489/1183 元/吨，同比分别变动-13%/-10%/+19%，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，关注金宏气体、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。

【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层次协同发展，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、大丰实业、春风动力、浙江鼎力、巨星科技，关注永创智能。

【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%。PaulZimnisky 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

【**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、精测电子、罗博特科、奥特维、英杰电气、矩子科技；关注长川科技、至纯科技、华峰测控等

【**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、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。

【**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)	2021E PS	2022EPS (E)	2023EP S (E)	2021P E	2022P E	2023P E	PB (2021)	ROE (2021)
锂电设备	300450	先导智能*	609	1.01	1.60	2.34	38	24	17	5.9	21%
	688006	杭可科技*	199	0.55	1.54	2.79	85	30	17	4.5	9%
	688499	利元亨*	115	2.40	3.63	6.79	54	36	19	4.8	14%
	688559	海目星*	102	0.54	1.91	3.99	93	26	13	5.0	7%
	688518	联赢激光*	101	0.27	1.00	1.66	110	30	18	3.8	6%
	300707	威唐工业	24	0.31	0.39	0.64	48	38	23	3.1	7%
	300457	赢合科技*	125	0.48	0.83	1.34	40	23	14	2.2	6%
	300382	斯莱克*	91	0.17	0.36	0.57	85	40	26	3.9	9%
<b>行业平均</b>			-	-	-	-	<b>69</b>	<b>31</b>	<b>18</b>	<b>4</b>	-
光伏装备	603185	上机数控*	417	4.17	7.60	13.60	24	13	7	3.4	34%
	300316	晶盛机电*	940	1.31	2.14	2.80	55	34	26	8.7	28%
	300724	捷佳伟创*	389	2.06	2.86	3.72	54	39	30	5.6	16%
	300751	迈为股份*	507	3.69	5.33	8.81	79	55	33	8.1	17%
	603396	金辰股份*	79	0.52	0.79	1.82	129	86	37	5.5	5%
	688516	奥特维*	279	2.40	4.50	6.50	75	40	28	10.9	30%
	300757	罗博特科*	57	-0.42	0.30	1.11	-123	173	47	6.8	-6%
	688033	天宜上佳*	110	0.31	0.37	0.71	63	53	28	2.2	7%
<b>行业平均</b>			-	-	-	-	<b>68</b>	<b>46</b>	<b>27</b>	<b>6</b>	-
半导体设备	002371	北方华创*	1664	2.04	4.45	6.68	154	71	47	8.4	9%
	688012	中微公司	1169	1.64	1.81	2.33	116	105	81	7.5	11%
	688072	拓荆科技-U*	545	0.54	2.88	3.84	795	150	112	14.7	6%
	688147	微导纳米*	244	0.10	0.15	0.37	529	358	145	12.4	6%
	300567	精测电子	303	0.69	0.97	1.34	158	113	81	9.7	8%
	300604	长川科技	360	0.36	0.92	1.40	165	65	42	16.7	15%
	603690	至纯科技	146	0.88	1.15	1.65	52	39	27	3.3	8%
	<b>行业平均</b>			-	-	-	-	<b>281</b>	<b>128</b>	<b>77</b>	<b>10</b>
工程机械	600031	三一重工*	1442	1.42	0.51	0.76	12	33	22	2.1	20%
	601100	恒立液压*	862	2.01	1.93	2.09	32	33	31	7.0	33%
	603338	浙江鼎力	275	1.75	2.28	2.78	31	24	20	4.1	18%
	000157	中联重科*	544	0.74	0.27	0.39	8	23	16	0.9	12%
	000425	徐工机械*	794	0.48	0.59	0.65	14	11	10	1.1	16%
	600984	建设机械*	75	0.30	0.36	0.85	20	17	7	1.3	6%
	603638	艾迪精密	141	0.56	0.37	0.45	30	45	37	6.0	18%
	600761	安徽合力*	140	0.86	1.25	1.58	22	15	12	1.5	11%
	603298	杭叉集团*	170	1.05	1.14	1.33	17	16	14	2.4	17%
	600528	中铁工业*	227	0.84	0.94	1.11	12	11	9	1.0	8%
	603300	华铁应急*	116	0.36	0.53	0.70	23	16	12	3.1	14%

	<b>行业平均</b>	-	-	-	-	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>3</b>	-
检验检测	300012 华测检测*	333	0.44	0.54	0.66	45	37	30	6.1	18%
	002967 广电计量	122	0.32	0.43	0.64	67	50	33	3.5	7%
	300572 安车检测	34	0.04	-	-	335	-	-	1.6	1%
	300416 苏试试验	115	0.49	0.69	0.95	60	42	31	5.1	14%
	603060 国检集团	90	0.35	0.39	0.49	36	32	25	5.5	17%
	<b>行业平均</b>	-	-	-	-	<b>52</b>	<b>40</b>	<b>30</b>	<b>5</b>	-
工业气体	002430 杭氧股份*	389	1.21	1.59	1.90	33	25	21	4.8	17%
	002549 凯美特气*	95	0.22	0.32	0.56	68	46	27	7.3	13%
	688268 华特气体*	123	1.07	1.67	2.20	95	61	46	8.0	10%
	301286 侨源股份*	107	0.50	0.38	0.75	54	71	36	6.9	25%
	<b>行业平均</b>	-	-	-	-	<b>62</b>	<b>51</b>	<b>32</b>	<b>7</b>	-
风电设备	601615 明阳智能	500	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	311	1.73	1.64	2.76	26	28	16	5.7	30%
	300850 新强联*	144	1.56	1.45	2.27	28	30	19	3.9	21%
	603218 日月股份*	215	0.65	0.29	0.77	32	72	27	2.3	8%
	301155 海力风电	165	5.12	1.61	4.05	15	47	19	3.0	35%
	601890 亚星锚链*	91	0.13	0.14	0.20	75	68	47	2.8	4%
	605305 中际联合*	64	1.53	1.29	1.75	28	33	24	3.0	16%
	<b>行业平均</b>	-	-	-	-	<b>30</b>	<b>38</b>	<b>22</b>	<b>3</b>	-
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	125	5.04	5.72	7.83	21	18	13	4.4	24%
	603129 春风动力*	207	2.74	4.50	7.00	50	31	20	4.6	16%
	603076 乐惠国际*	55	0.38	0.20	0.90	118	226	50	4.1	4%
	300756 金马游乐	24	0.15	-	-	112	-	-	2.2	2%
	<b>行业平均</b>	-	-	-	-	<b>56</b>	<b>75</b>	<b>26</b>	<b>4</b>	-
智能装备	603960 克来机电	49	0.19	0.27	0.59	98	68	31	5.0	5%
	002747 埃斯顿*	225	0.14	0.20	0.32	184	129	81	8.4	6%
	688017 绿的谐波*	217	1.12	1.20	1.78	115	107	72	11.3	11%
	002698 博实股份	160	0.48	0.54	0.72	33	29	22	5.1	18%
	603666 亿嘉和	87	2.32	1.37	2.38	18	31	18	3.3	23%
	300024 机器人	184	-0.36	0.03	0.12	-33	392	-	4.3	-13%
	<b>行业平均</b>	-	-	-	-	<b>90</b>	<b>73</b>	<b>45</b>	<b>7</b>	-
油服	002353 杰瑞股份*	284	1.54	2.05	2.32	18	13	12	1.6	13%
	601808 中海油服	755	0.07	0.63	0.79	241	25	20	1.9	1%
	600583 海油工程	298	0.08	0.23	0.30	80	30	22	1.3	2%
	<b>行业平均</b>	-	-	-	-	<b>113</b>	<b>23</b>	<b>18</b>	<b>2</b>	-
轨交装备	601766 中国中车	1963	0.36	0.31	0.35	19	22	20	1.3	7%
	600528 中铁工业*	227	0.84	0.94	1.11	12	11	9	1.1	8%
	688009 中国通号	603	0.31	0.33	0.35	18	17	16	1.4	8%
	603500 祥和实业	30	0.26	-	-	47	-	-	3.3	7%
	000976 华铁股份	61	0.25	0.26	0.30	15	15	13	1.3	8%
	<b>行业平均</b>	-	-	-	-	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	-

电梯	600835	上海机电	134	0.79	0.91	0.96	17	14	14	1.0	7%
	002367	康力电梯*	66	0.51	0.36	0.39	16	23	22	2.1	13%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	-	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>18</b>	<b>2</b>	-
基础件	603308	应流股份	131	0.34	0.69	0.72	57	28	27	3.2	6%
	300470	中密控股	92	1.38	1.63	2.03	32	27	22	4.0	15%
	603915	国茂股份*	132	0.70	1.29	1.55	29	15	13	4.2	17%
	002472	双环传动*	209	0.38	0.67	0.97	64	37	25	2.8	8%
	300984	金沃股份*	17	0.82	0.75	1.22	27	30	18	2.7	14%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	-	<b>42</b>	<b>27</b>	<b>21</b>	<b>3</b>	-
工具	002444	巨星科技*	223	1.06	1.38	1.67	18	13	11	1.7	13%
口腔 CT	002690	美亚光电*	280	0.58	0.92	1.12	55	34	28	10.6	21%
激光设备	300747	锐科激光	158	0.84	0.35	0.90	33	81	31	5.1	17%
	688188	柏楚电子	285	3.77	3.98	5.33	52	49	37	6.7	20%
木工机械	002833	弘亚数控*	73	1.23	2.25	2.86	14	8	6	3.1	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	32	-0.16	-	-	-18	-	-	1.3	-7%
3D 打印/ MIM	688333	铂力特*	160	-0.47	2.80	4.30	-301	50	33	10.4	-4%
机器视觉	600114	东睦股份*	54	0.04	0.24	0.34	211	37	26	2.2	1%
	300802	矩子科技*	64	0.39	0.45	1.07	64	55	23	5.6	10%
智能水表 消防设备	688686	奥普特*	205	2.48	4.62	5.86	68	36	29	7.4	13%
	603700	宁水集团	28	1.16	-	-	12	-	-	1.9	15%
002960	青鸟消防*	147	0.94	1.16	1.68	28	22	16	2.5	16%	
<b>其他行业平均</b>		-	-	-	-	<b>56</b>	<b>35</b>	<b>22</b>	<b>5</b>	-	

资料来源: Wind 一致预期, 浙商证券研究所 (截止 2023 年 4 月 14 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；TCL中环更新硅片报价：182mm硅片上涨，210mm硅片下跌；众能光电与鑫磊集团合作

##### 【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，尽快取齐各类支持性文件，确保项目按期核准、开工和投运。

(海上风电观察)

### 【TCL 中环更新硅片报价：182mm 硅片上涨，210mm 硅片下跌】

TCL 中环更新单晶硅片报价，P 型 182mm 尺寸报价 6.4 元，上涨 2.89%；210mm 尺寸报价 8.05 元，下跌 1.83%

(证券时报)

### 【众能光电与鑫磊集团合作】

众能光电与鑫磊集团签订总价值 120 亿元的钙钛矿生产线，未来 3 年合计 60 条产线。

(上海有色网)

### 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；3 月 11 个储能中标项目

#### 【《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。

2022 年底中国储能装机 60GW，同比增长 38%，其中新型储能装机 13.1GW/27.1GWh，同比增长 128%/141%。2022 年中国新增装机 16.5GW，其中新型储能新增装机 7.3GW/15.9GWh，同比增长 200%/280%。

(国际储能技术与产业联盟)

#### 【3 月 11 个储能中标项目】

2023 年 3 月 11 个储能中标项目，0.8GW/2.9GWh。3 月招标项目 45 个，合计 4.9GW/11.9GWh (2 月招标项目 9 个，合计 0.5GW/0.9GWh)。

(科创板日报)

### 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；加快集成电路标准制定

#### 【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）

### 【加快集成电路标准制定】

全国集成电路标准化技术委员会：加快集成电路核心关键领域标准制定，打造覆盖全产业链的标准化体系。

（人民邮电报）

## 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；美国上周活跃石油钻机数量590个

#### 【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。

（智通财经）

#### 【美国上周活跃石油钻机数量590个】

贝克休斯油服：4月6日公布数据显示，美国上周活跃石油钻机数量590个，环比下降2个，同比增加44个。

（新华财经）

## 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。

截至3-31，已累计回购510.6万股，占公司总股本的0.81%，回购最高价为16.29元，最低价为15.09元，累计回购金额为8131.26万元，本次回购股份方案已实施完毕。

【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14.55万元，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。

**【隆基绿能】**钙钛矿+晶硅叠层电池获 2022 年度中国最高效率纪录，达 29.55%。

## 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%。

## 半导体设备

【苏州固得】2022年实现营收32.7亿元，同比增长32%；归母净利润3.7亿元，同比增长70%。

【至纯科技】2022年实现营收30.5亿元，同比增长46%；归母净利润2.8亿元，同比增长0.24%。

## 检测检验

【华测检测】CTI华测认证中标多个政府节能减排项目。CTI华测认证以先进技术助力国家双碳目标，完善碳排放交易市场。

## 培育钻石



**【国机精工】**由中国航天科技集团六院自主研制的 80 吨级可重复使用液氧甲烷发动机首次额定工况 200 秒长程试车圆满成功，标志着我国航天运载火箭发动机向可重复使用迈出了一大步，该发动机涡轮泵用低温轴承由轴研所研制配套。

**【四方达】**3 月 28 日，四方达和西南石油大学联合完成的科技成果“油气及地热钻井高效钻头关键技术与产业化应用”获四川省科学技术进步奖二等奖。

**【惠丰钻石】**2022 年实现营收 4.3 亿元，同比增长 96.7%，归母净利润 0.7 亿元，同比增长 31%。

## 其他电源设备 II

**【西子洁能】**2023 年一季度，公司实现新增订单 17.9 亿元，同比增长 47%。

## 专用设备

**【大丰实业】**获得《流浪地球》小说独家授权，进军泛文娱产业链；《今夕共西溪》为满足观众观演需求，除常规演出外，4 月 8-9 日周末加演两场。

**【泰林生物】**2022 年实现营收 3.74 亿元、同比增长 32%；归母净利润 0.80 亿元，同比增长 25.43%。

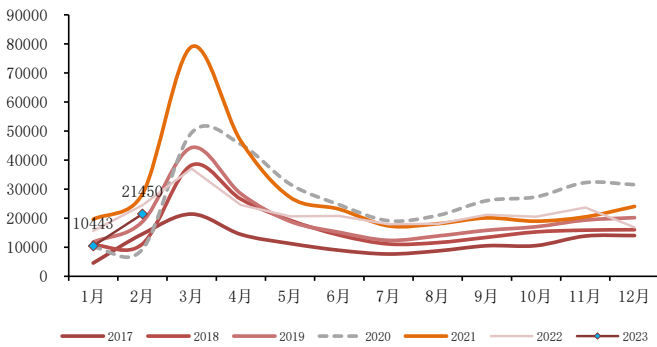
## 5 重点数据跟踪

### 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%

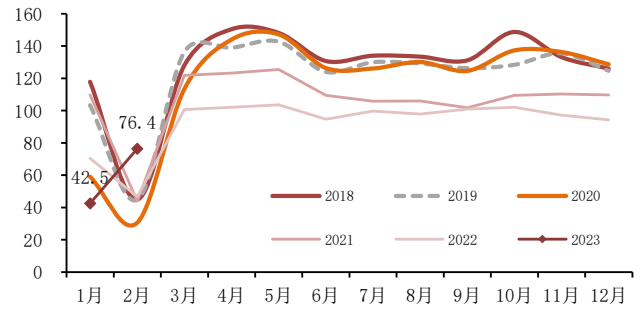
**挖掘机：**2023 年 2 月挖掘机销量 21450 台，同比下降 12.4%。2023 年 2 月小松开工小时数 76 小时，同比增加 61.2%。

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

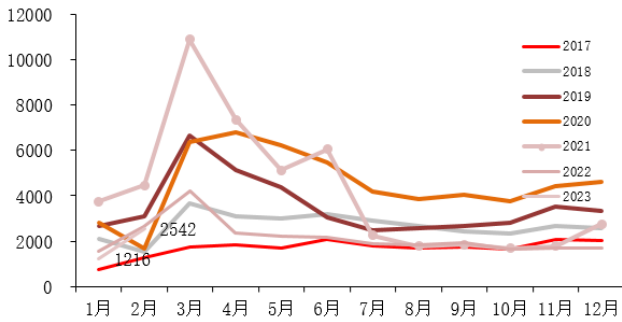
图2：2 月小松开工小时数 76 小时，同比增加 61.2%



资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

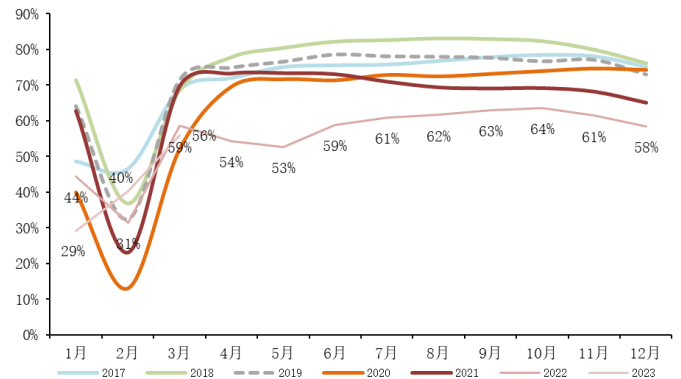
**起重机：**2023 年 2 月汽车起重机销量 2542 台，同比下降 4.47%；2023 年 3 月庞源租赁吨米利用率 55.9%。

图3：汽车起重机 2 月销量同比下降 4.47%（单位：台）



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

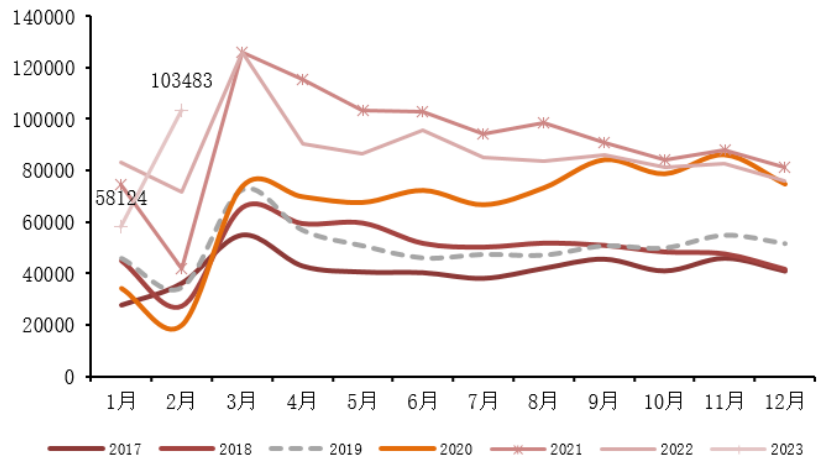
图4：3 月庞源租赁吨米利用率 55.9%



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%

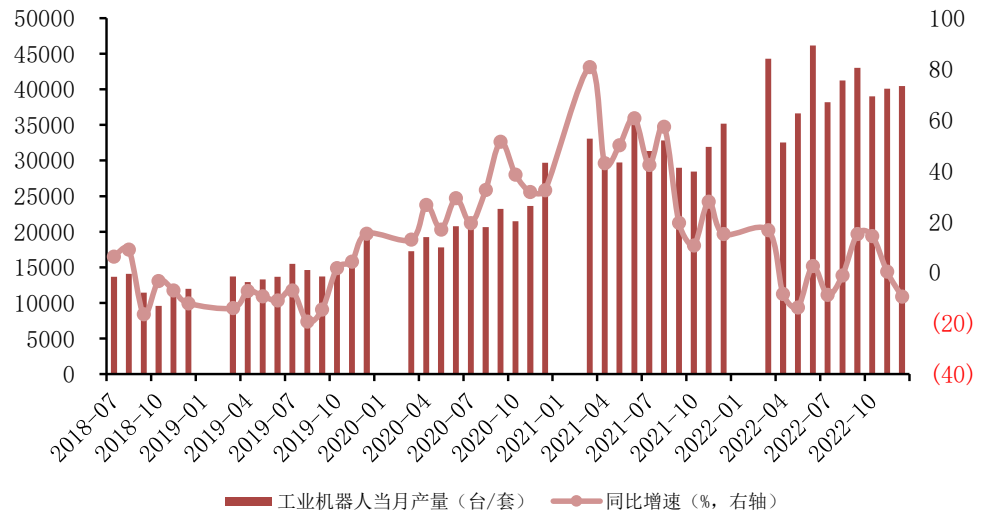


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

### 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%

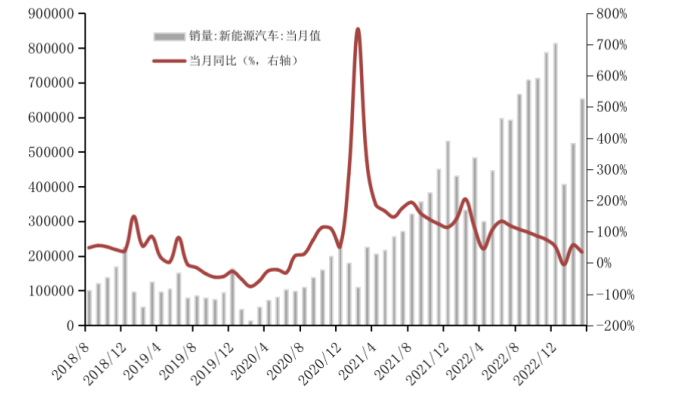


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.3 新能源汽车：3月销量单月同比增加35%

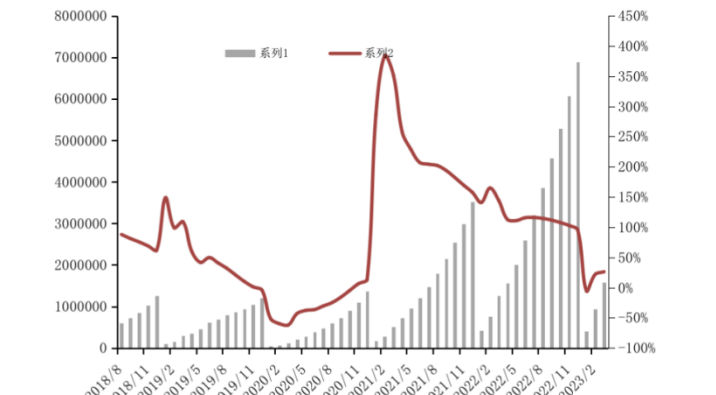
2023年3月新能源汽车销量为65.3万辆，同比增加35%。

图7：新能源汽车月销量：3月单月同比增加35%



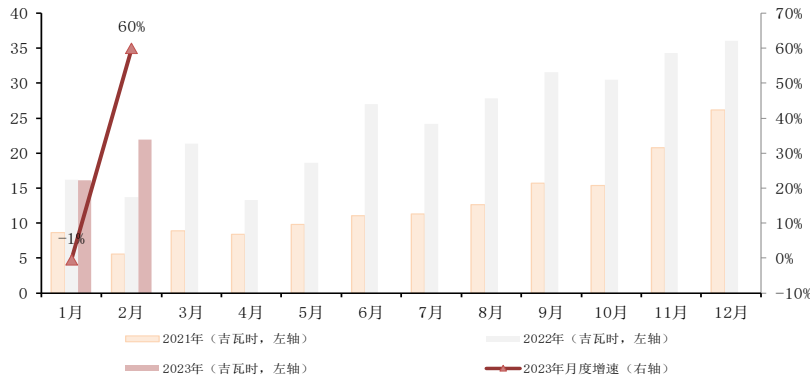
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图8：新能源汽车累计销量：2023年3月同比增加26%



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%

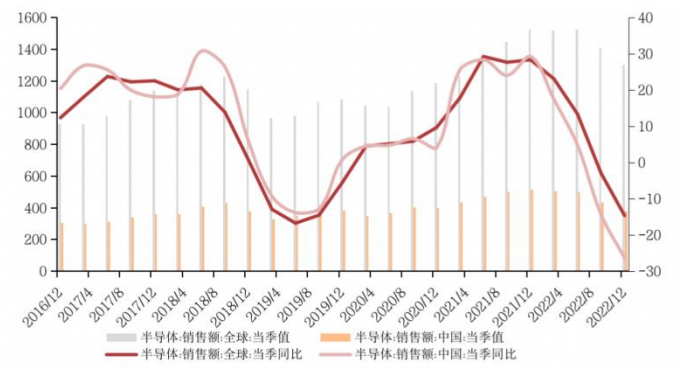


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

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）



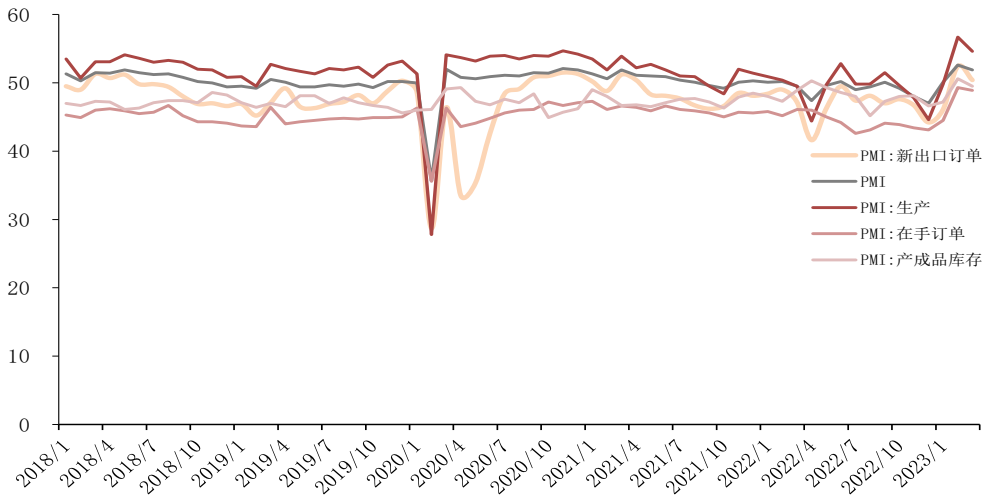
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

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%。

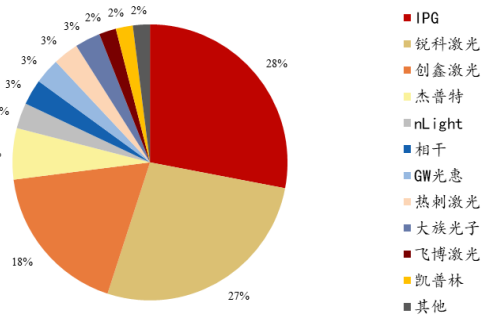
中国光纤激光器行业市场集中度较高，IPG、锐科激光、创鑫激光是行业排名前三的龙头公司，2021年合计占光纤激光器市场73%以上的市场份额，其中IPG以28%的市场占比排名第一，锐科激光市场占比27%。IPG在中国市场的份额呈逐年下降趋势，从2017年的52.7%，下降到2021年的28%。

图12：2023年3月PMI为51.9%



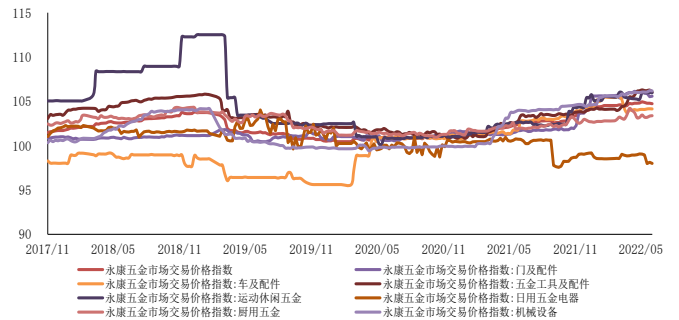
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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

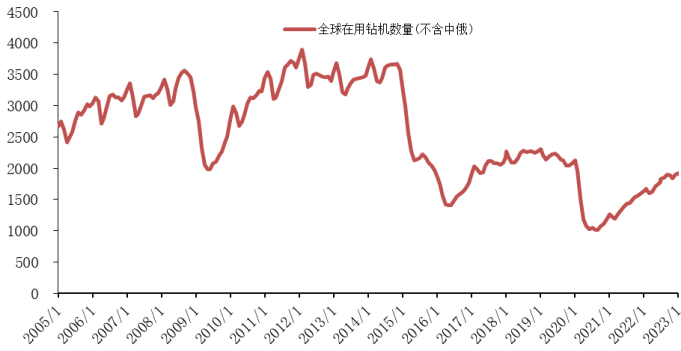


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

5.1.6 油气装备行业：4月13日美国BIA原油库存周环比上升0.1%，API周环比上升0.1%

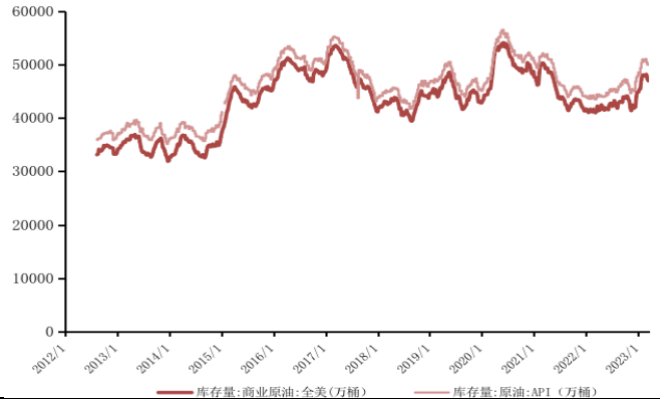
2023年3月全球活跃钻机数（不含中俄）1879台，同比增长13%。截止2023年4月13日美国EIA油品及天然气库存470549万桶，环比上周上升0.1%；美国原油API库存50017.9万桶，环比上周上升0.1%。

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13日EIA原油库存周环比上升0.1%



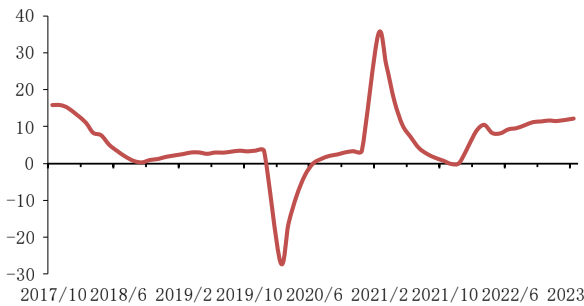
资料来源: Wind, 浙商证券研究所(单位: 万桶)

## 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%。

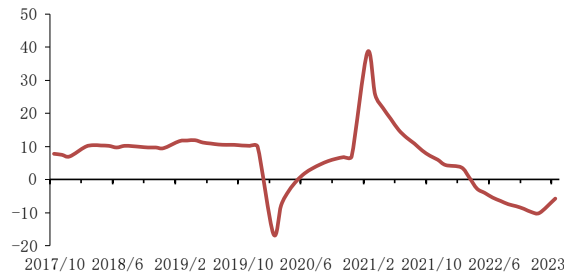
目前正处于去库存阶段, 新一轮制造业补库存周期有望启动: 12月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长1.5%、7.3%、8.1%。

图17: 基建投资: 1-2月累计同比增长12.2%



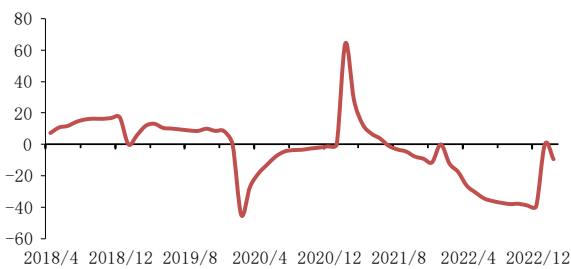
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所(单位: %)

图18: 地产投资: 1-2月累计同比下降5.7%



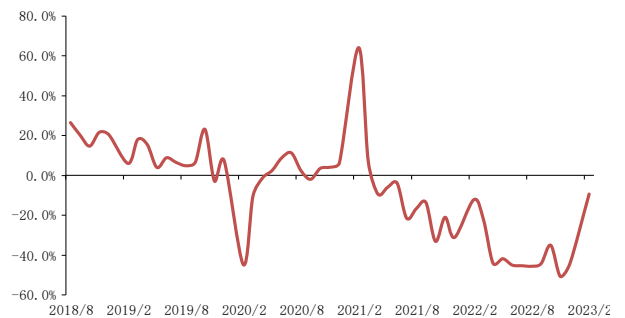
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所(单位: %)

图19: 1-2月房地产新开工面积累计同比下降9.4%



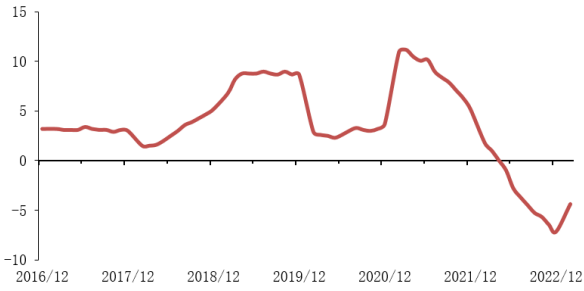
资料来源: Wind, 浙商证券研究所(单位: %)

图20: 2月房地产新开工面积单月同比下滑9.4%



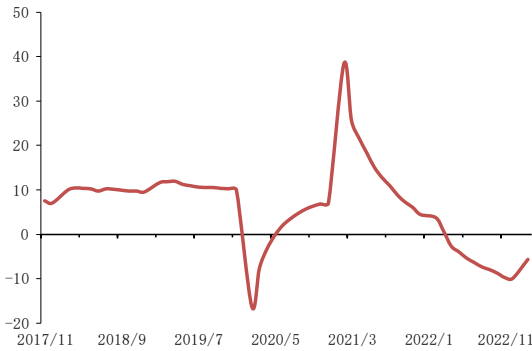
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图21: 2023年2月地产施工面积累计同比下降4.4%



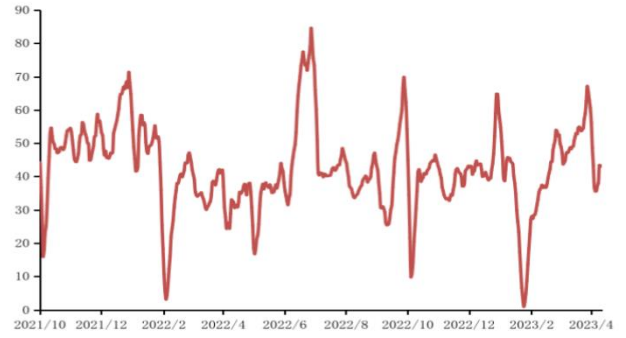
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图23: 2月房地产开发投资完成额累计同比减少5.7%



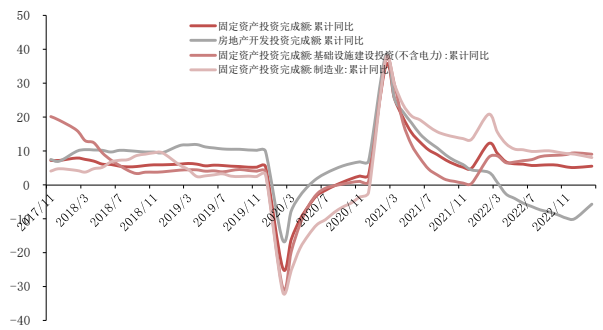
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图22: 30大中城市商品房周成交均面积: 环比下降12%



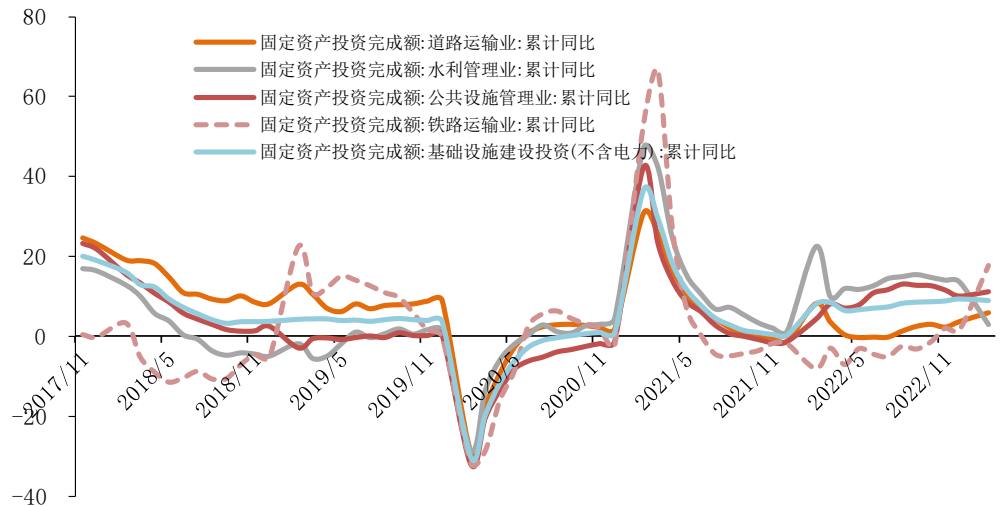
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图24: 2月固定资产投资完成额累计同比增加5.5%



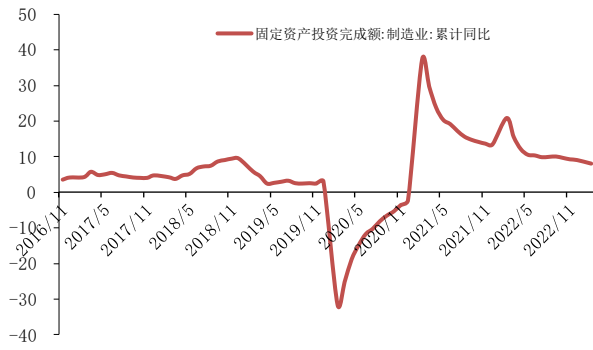
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

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



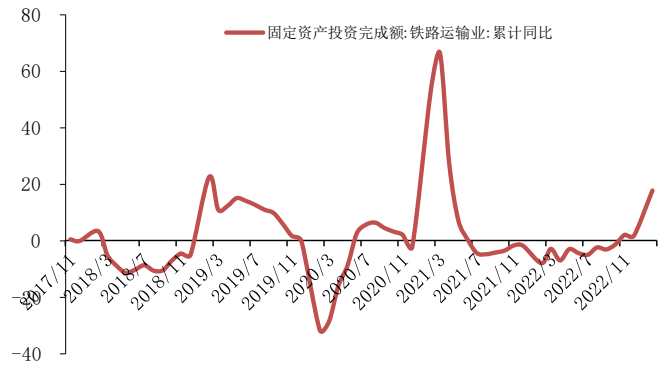
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

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:** 4月7日, 钢材价格指数为116.99, 环比上周下滑1.31%。

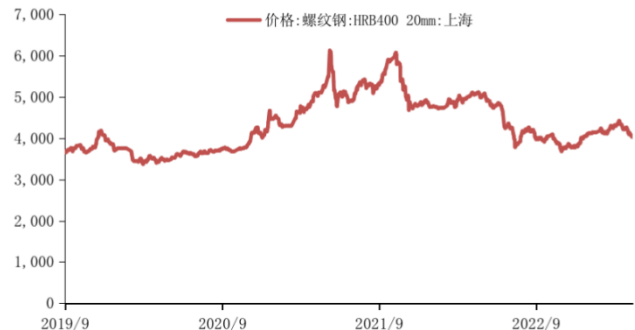
**钢材:** 4月14日螺纹钢价格4060元/吨, 环比上周下跌1.69%。

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4060元/吨, 环比上周下跌1.69%



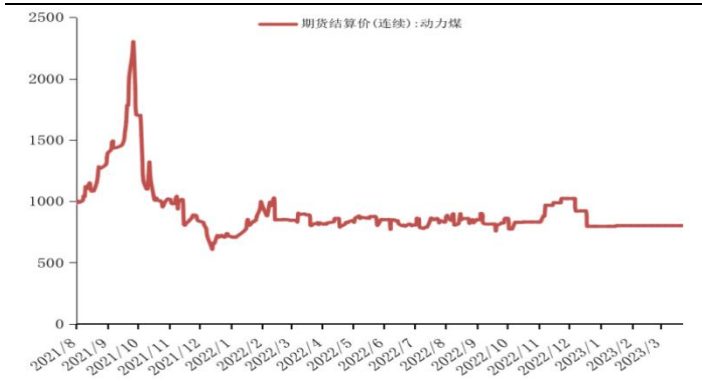
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 元/吨)

**动力煤:** 4月14日动力煤期货结算价格801.40元/吨, 环比上周持平。



原油：4月14日布伦特原油期货结算价86.31元/桶，环比上周上升1.4%。

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1.4%

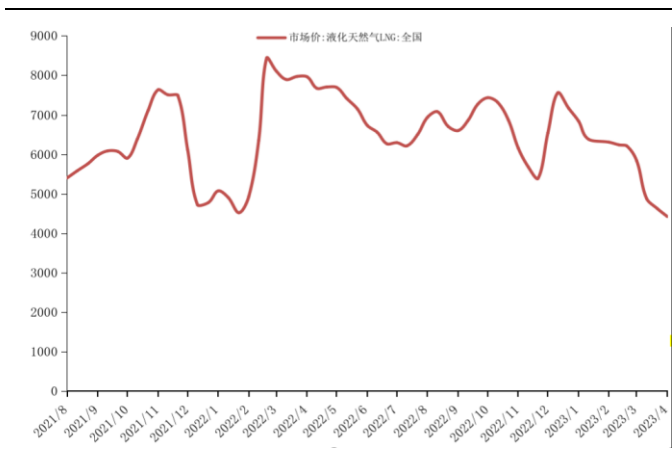


资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

天然气：液化天然气LNG2023年4月10日市场价为4421.6元/吨，环比3月31日下降4.3%。

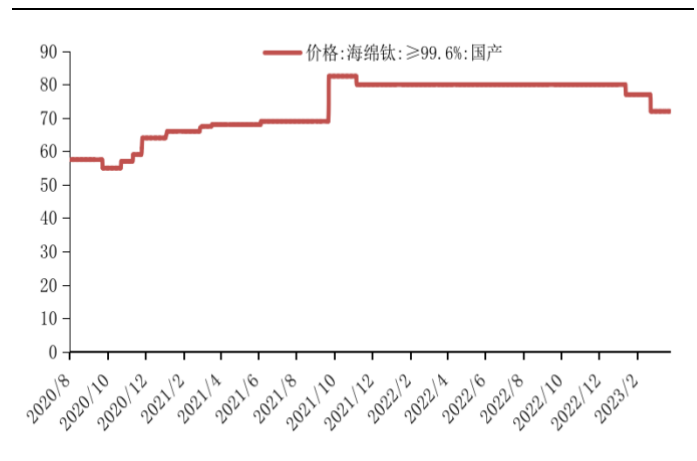
国产海绵钛：海绵钛价格4月14日价格为72.0元/千克，环比上周持平。

图34：液化天然气LNG4月10日市场价为4421.6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14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

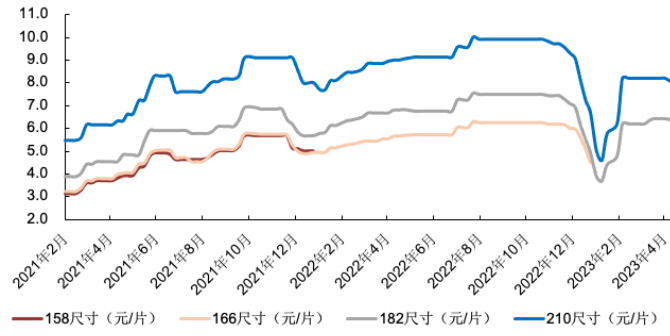
硅片：4月13日，182尺寸硅片价格为6.4元/片，环比上周下降0.78%；210尺寸硅片价格为8.05元/片，环比上周下降1.83%。

硅料：4月13日，致密料197元/kg，环比上周下降2.48%。

电池片：4月13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，环比上周持平。

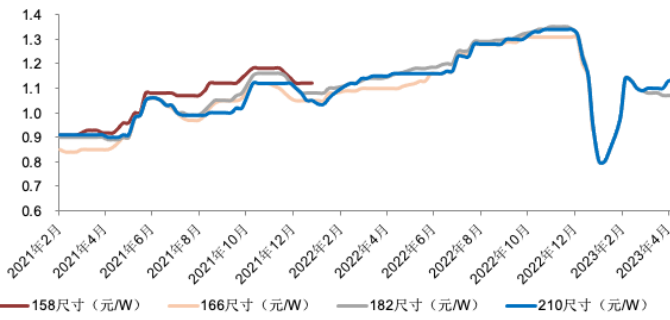
组件：4月13日，182尺寸组件价格为1.715元/W，环比上周持平；210尺寸组件价格为1.725元/W，环比上周持平；

图36: 4月13日, 182、210尺寸硅片价格环比略降



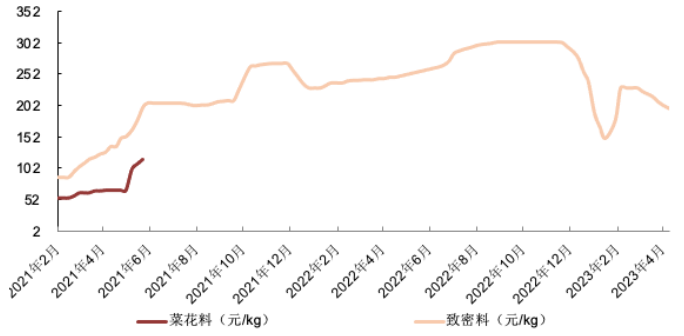
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/片)

图38: 4月13日, 182尺寸电池片环比上周持平



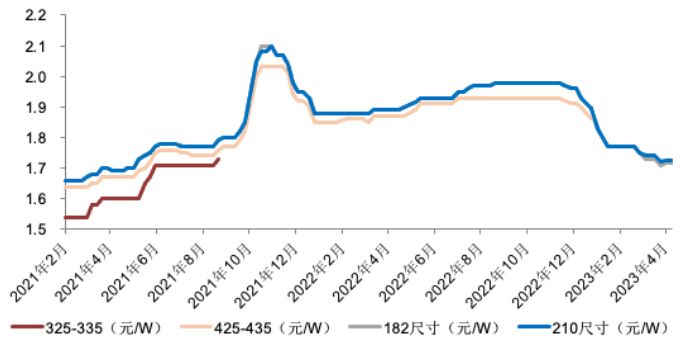
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/W)

图37: 4月13日, 致密料197元/kg, 环比上周下降2.48%



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

图39: 4月13日, 210尺寸组件价格环比上周持平

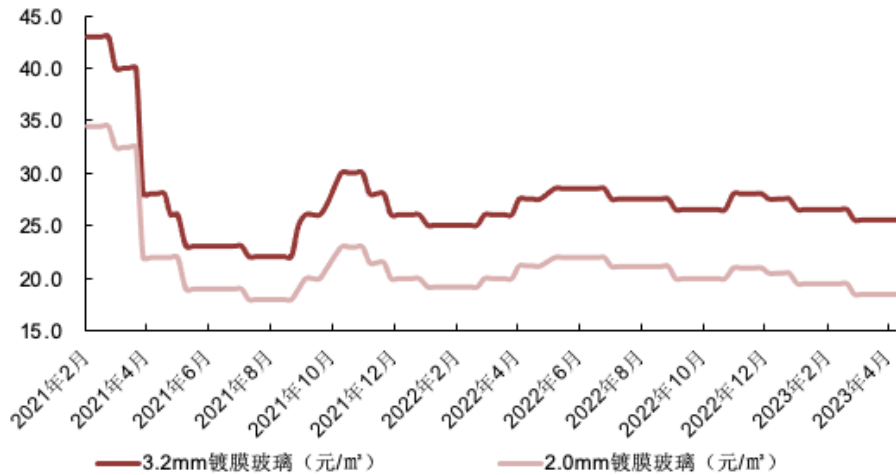


资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

**玻璃:** 4月13日, 3.2mm镀膜玻璃价格为25.50元/m<sup>2</sup>, 环比上周持平;

2.0mm镀膜玻璃价格为18.50元/m<sup>2</sup>, 环比上周持平。

图40: 4月13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/m<sup>2</sup>)

## 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>