

机械设备

报告日期：2023年05月13日

## 4月铁路投资创新高；持续聚焦工业气体、光模块设备、轨交装备

——机械行业周报（2023年5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、中国船舶、先导智能、中兵红箭、乐惠国际、杭叉集团、安徽合力、罗博特科、微导纳米、迈为股份、徐工机械、恒立液压、上机数控、金辰股份、英杰电气、凯美特气、斯莱克、双环传动、华测检测、青岛消防、侨源股份、欧科亿、海天精工、郑煤机、迈拓股份

#### □ 【最新关注】

荣旗科技、华培动力、精工科技、大丰实业、东威科技、中船特气、和远气体

#### □ 【重点股池】

中联重科、捷佳伟创、奥特维、亚星锚链、华锐精密、海目星、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、苏试试验、永贵电器、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、华依科技、汇中股份

#### □ 【上周报告】

【郑煤机】深度：液压支架龙头，汽车零部件业务改善驱动业绩估值双提升

【荣旗科技】深度：AI智能检测隐形冠军，动力锂电领域有望爆发

【汇中股份】深度：超声测流龙头，拓展应用领域、受益行业渗透率提升

【轨交装备】1~4月铁路投资总额创同期历史新高，轨交装备行业拐点向上

【机床行业】国资委强调加大工业母机布局力度，国产替代有望提速

【工程机械】前4月挖机出口累计销量占比近50%，工程机械需求将逐步修复

【五洲新春】看好公司在风电滚子、新能源汽车轴承领域拓展

#### □ 【核心观点】

【工程机械】4月挖掘机国内下滑幅度收窄，出口增长9%，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4月挖掘机销量18772台，同比下滑24%，较3月收窄7.5pct。其中国内销售9513台，同比下滑41%，较3月收窄7pct；出口9259台，同比增长9%，较3月下滑2pct。2023年1~4月挖掘机销量76243台，同比下降25%，其中国内38341台，同比下降44%；出口37902台，同比增长12%。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。

【工业气体】杭氧股份间接控股股东拟收购盈德气体，迈向“中国林德”。持续看好空分气体复苏，4月第4周，液氧/液氮/液氩均价463/504/1039元/吨，同比分别变动-4%/-9%/+22%，价格向好。电子特气是二大半导体材料，国产替代持续推进。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。

【半导体设备】自主可控驱动国产化率提升，半导体设备国产替代加速。2022年10月美国对华半导体进行全面出口管制，管制范围扩大至先进芯片、先进制程设备、零部件及人员等，并促使日本、荷兰跟进其管制政策。美日荷管制趋紧大环境下，国内客户设备验证意愿强烈，自主可控需求下国产化率有望快速提升。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。

### 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 《轨交装备：迎新新一轮上行周期；一带一路、国企改革打开空间》 2023.05.04

2 《4月PMI为49.2%景气回落，持续推荐工程机械、工业气体、半导体设备》 2023.05.03

3 《大制造行业估值手册》

2023.05.02

【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，环比增加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产业化持续推进；铜电镀产业化进程开启，聚焦新技术、新转型的光伏/泛半导体设备龙头。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。

【通用设备】4月份制造业采购经理指数（PMI）为49.2%，比上月下降2.7个百分点。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。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。

【轨交装备】迎新一轮上行周期；一带一路、国企改革打开空间。疫情后铁路投资有望拐点向上，预计2023-2025年年均投资较2022年提升18%。预计动车组高级修数量进入上升期，看好动车核心零部件市场；新一轮国企改革背景下，轨交板块央企有望迎“价值重估”。轨交投资是基建主力之一，疫情后铁路投资需求有望拐点向上，看好整车、核心零部件及铁路设备需求回升，受益“一带一路”，国企价值重估。推荐中铁工业、天宜上佳、永贵电器，看好中国中车、中国通号、时代电气、铁建重工、铁科轨道、思维列控等。

【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。

【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、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%。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。

【储能设备】国家能源局发布《发电机组进入及退出商业运营办法（征求意见稿）》，征求意见稿中明确了新型储能进入以及退出商业运营条件、并网调试运行期上网电量的结算方式方法。根据储能与电力市场，4月最后一周储能项目推进处于继续升温状态，共有1.66GW/3.68GWh的储能项目并网或进入建设状态。项目类型主要集中在独立储能，新能源储能、用户侧储能。推荐同力日升、西子洁能等。

【油气装备】4月13日中国国家能源局印发《2023年能源工作指导意见》，为能源工作“划重点”，强调在能源保供稳价的同时，深入推进能源绿色低碳转型。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。

## 1 近期重点关注

【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。

【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

【通用设备】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。

【轨交装备】推荐中铁工业、天宜上佳、永贵电器，关注中国中车、中国通号、时代电气、铁建重工、铁科轨道、思维列控等。

【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

【消费升级】推荐乐惠国际、春风动力、关注八方股份、凯迪股份、永创智能

【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

【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。

【MIM/3D 打印】推荐东睦股份

【油服】关注中密控股、中海油服、海油工程等

【木工机械/缝纫机械】关注弘亚数控、杰克股份

【电梯】关注康力电梯、上海机电等

【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)	2022EPS	2023EPS (E)	2024EPS (E)	2022 PE	2023 PE	2024 PE	PB	ROE (2022)
锂电设备	300450	先导智能*	574	1.48	2.33	3.08	25	16	12	4.9	23%
	688006	杭可科技*	198	1.21	2.32	3.09	38	20	15	4.2	16%
	688499	利元亨*	80	3.28	5.61	7.74	28	16	12	3.4	13%
	688559	海目星*	84	1.89	3.99	4.87	22	10	9	4.0	21%
	688518	联赢激光*	86	0.89	1.21	1.73	29	21	15	3.0	16%
	300707	威唐工业	21	0.37	0.64	1.35	36	21	10	2.7	7%
	300457	赢合科技*	116	0.75	1.33	1.80	24	13	-	2.0	9%
	300382	斯莱克*	78	0.36	0.57	0.94	34	22	13	3.3	12%
<b>行业平均</b>			-	-	-	-	<b>29</b>	<b>17</b>	<b>12</b>	<b>3</b>	-
光伏设备	603185	弘元绿能*	322	7.38	12.30	14.90	11	6	5	2.4	30%
	300316	晶盛机电*	902	2.23	3.30	4.30	31	21	16	7.7	33%
	300724	捷佳伟创*	352	3.01	4.20	5.40	34	24	-	4.7	16%
	300751	迈为股份*	465	4.95	8.20	13.30	54	33	20	7.0	14%
	603396	金辰股份*	73	0.56	1.60	3.00	113	39	21	4.9	5%
	688516	奥特维*	259	4.61	6.60	9.30	36	25	18	9.7	36%
	300757	罗博特科*	64	0.24	0.93	1.57	243	62	37	7.3	3%
	688033	天宜上佳*	101	0.32	0.71	1.05	56	25	17	2.0	5%
<b>行业平均</b>			-	-	-	-	<b>72</b>	<b>29</b>	<b>19</b>	<b>6</b>	-
半导体设备	002371	北方华创*	1513	4.45	6.25	8.91	64	46	32	7.4	13%
	688012	中微公司	1042	1.89	0.00	0.00	89	-	-	6.5	8%
	688072	拓荆科技-U*	482	2.91	4.28	7.28	131	89	52	12.7	15%
	688147	微导纳米*	199	0.12	0.22	0.48	367	199	91	10.1	4%
	300567	精测电子*	273	0.98	1.28	1.82	101	77	54	8.6	8%
	300604	长川科技	241	0.76	0.00	0.00	52	-	-	10.6	23%
	603690	至纯科技	124	0.88	1.60	2.11	44	24	18	2.7	7%
	603283	赛腾股份*	86	1.61	2.20	2.86	28	21	16	5.2	20%
	300260	新莱应材*	143	1.52	1.80	2.56	42	35	25	8.6	24%
	<b>行业平均</b>			-	-	-	-	<b>102</b>	<b>66</b>	<b>41</b>	<b>8</b>
工程机械	600031	三一重工*	1333	0.50	0.71	0.93	31	22	17	2.1	7%
	601100	恒立液压*	767	1.75	2.07	2.53	33	28	23	7.0	21%
	603338	浙江鼎力	238	2.48	2.83	3.44	19	17	14	4.1	19%
	000157	中联重科*	558	0.27	0.39	0.55	24	16	12	0.9	4%
	000425	徐工机械*	729	0.36	0.49	0.64	17	13	10	1.1	10%
	600984	建设机械*	60	-0.04	-	-	-135	-	-	1.3	-1%
	603638	艾迪精密	142	0.30	0.45	-	57	38	-	6.0	8%
	600761	安徽合力*	122	1.22	1.58	1.91	14	10	9	1.5	14%
	603298	杭叉集团*	181	1.06	1.27	1.56	18	15	12	2.4	17%
	600528	中铁工业*	226	0.84	0.95	1.05	12	11	10	1.0	8%

	603300	华铁应急*	112	0.46	0.70	-	17	12	-	3.1	15%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	-	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	-
检验检测	300012	华测检测*	292	0.54	0.65	0.79	32	27	22	5.2	18%
	002967	广电计量	117	0.32	0.64	-	64	32	-	3.4	5%
	300572	安车检测	40	-0.14	-	-	-	-	-	1.9	-1%
	300416	苏试试验	101	0.69	0.95	1.24	37	27	21	4.2	14%
	603060	国检集团	87	0.35	0.49	-	34	24	-	4.9	15%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	-	<b>42</b>	<b>27</b>	<b>21</b>	<b>4</b>	-
工业气体	002430	杭氧股份*	351	1.23	1.45	1.72	29	25	21	4.4	16%
	002549	凯美特气*	73	0.26	0.45	0.61	44	25	19	5.7	14%
	688268	华特气体*	87	1.71	2.14	2.86	42	34	25	5.5	14%
	301286	侨源股份*	112	0.38	0.75	0.75	95	40	24	6.9	10%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	-	<b>46</b>	<b>30</b>	<b>22</b>	<b>6</b>	-
风电设备	601615	明阳智能	418	1.59	1.73	2.05	12	11	-	1.5	15%
	300772	运达股份	92	0.88	1.41	1.60	15	9	8	1.9	16%
	603606	东方电缆	338	1.22	2.35	2.97	40	21	17	6.2	16%
	300850	新强联*	129	0.96	1.61	2.49	41	24	16	3.5	9%
	603218	日月股份*	223	0.33	0.78	1.08	65	28	20	2.3	4%
	301155	海力风电	170	0.94	4.05	-	83	19	-	3.0	4%
	601890	亚星锚链*	99	0.16	0.21	0.31	67	49	33	3.0	5%
	605305	中际联合*	48	1.02	1.81	2.63	31	17	12	2.2	7%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	-	<b>44</b>	<b>22</b>	<b>18</b>	<b>3</b>	-
消费升级	603583	捷昌驱动	72	0.85	1.30	-	22	14	-	1.8	9%
	603489	八方股份	101	4.26	7.83	-	20	11	-	3.5	19%
	603129	春风动力*	204	4.66	6.60	8.90	29	21	15	4.5	18%
	603076	乐惠国际*	48	0.18	0.90	1.70	229	45	24	3.7	2%
	300756	金马游乐	27	-0.17	-	-	-	-	-	2.4	-2%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	-	<b>73</b>	<b>23</b>	<b>19</b>	<b>3</b>	-
智能装备	603960	克来机电	45	0.24	0.59	-	69	29	-	4.4	7%
	002747	埃斯顿*	201	0.19	0.35	0.58	121	66	40	7.1	6%
	688017	绿的谐波*	193	0.92	1.63	2.13	124	70	54	9.8	8%
	002698	博实股份	149	0.44	0.72	-	33	20	-	4.4	15%
	603666	亿嘉和	85	-0.47	2.38	3.68	-87	17	11	3.5	-4%
	300024	机器人	203	0.03	0.12	-	455	-	-	4.8	1%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	-	<b>119</b>	<b>40</b>	<b>35</b>	<b>6</b>	-
油服	002353	杰瑞股份*	251	2.19	2.32	-	11	11	-	1.4	15%
	601808	中海油服	707	0.49	0.79	-	30	19	-	1.8	6%
	600583	海油工程	268	0.33	0.30	-	18	20	-	1.1	6%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	-	<b>20</b>	<b>16</b>	-	<b>1</b>	-
轨交装备	601766	中国中车	1860	0.41	0.35	-	16	19	-	1.2	8%
	600528	中铁工业*	226	0.84	0.95	1.05	12	11	10	1.0	8%
	688009	中国通号	617	0.34	0.35	-	17	16	-	1.4	8%
	603500	祥和实业	30	0.27	-	-	-	-	-	3.2	7%
	000976	华铁股份	39	-0.76	0.30	0.38	-3	8	6	1.3	-30%

行业平均			-	-	-	-	10	13	8	2	-
电梯	600835	上海机电	142	0.96	0.96	-	14	15	-	1.1	8%
	002367	康力电梯*	66	0.34	0.39	-	24	21	-	2.1	9%
行业平均			-	-	-	-	19	18	-	2	-
基础件	603308	应流股份	117	0.59	0.72	-	29	24	-	2.7	10%
	300470	中密控股	89	1.49	2.03	-	29	21	-	3.6	13%
	603915	国茂股份*	112	0.62	1.55	-	27	11	-	3.3	13%
	002472	三环传动*	192	0.68	0.99	1.23	33	23	18	2.8	10%
	300984	金沃股份*	17	0.59	1.22	-	38	19	-	2.6	7%
行业平均			-	-	-	-	31	19	18	3	-
工具	002444	巨星科技*	215	1.18	1.67	1.98	15	11	9	1.6	12%
口腔 CT	002690	美亚光电*	210	0.83	0.94	1.15	29	25	21	9.7	28%
激光设 备	300747	锐科激光	154	0.07	0.90	-	377	30	-	5.0	1%
	688188	柏楚电子	290	3.28	5.33	-	61	37	-	6.6	13%
木工机 械	002833	弘亚数控*	73	1.07	2.86	-	16	6	-	2.9	19%
缝纫机 械	603337	杰克股份*	91	1.02	2.17	0.58	19	9	-	2.1	13%
停车设 备	300420	五洋停车	33	0.05	-	-	-	-	-	1.4	2%
3D 打印 / MIM	688333	铂力特*	139	0.70	4.30	-	174	28	-	9.0	6%
	600114	东睦股份*	44	0.25	0.34	0.50	28	21	14	1.7	6%
机器视 觉	300802	矩子科技*	52	0.50	0.60	1.28	41	34	16	4.2	11%
	688686	奥普特*	169	2.66	5.86	-	52	24	-	6.1	12%
智能水 表	603700	宁水集团	28	0.62	-	-	-	-	-	1.8	8%
消防设 备	002960	青岛消防*	133	1.01	1.26	1.53	23	19	15	2.3	12%
其他行业平均			-	-	-	-	76	22	27	4	-

资料来源：Wind 一致预期，浙商证券研究所（截止 2023 年 5 月 12 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】杉杉科技携手云南石化、西南化销打通产业“价值链”

##### 【杉杉科技携手云南石化、西南化销打通产业“价值链”】

5 月 10 日，杉杉科技与中石油云南石化公司、中国石油西南化工销售公司在云南杉杉项目现场签署合作协议，合作三方将在石油焦等人造石墨原材料领域展开深度合作。本次合作，云南石化将主要为杉杉科技提供负极上游材料石油焦，助力杉杉科技打造上游韧性供应链，西南化销通过携手云南石化，积极延链、补链、强链，推动石油焦产业链、贸易链健康良性发展，为杉杉科技高质量发展提供更足动力。

（高工锂电）

**【赣丰锂电：投资 100 亿元建设 20GWh 锂电项目】**

5月8日，赣锋锂电与襄阳市政府成功举行20GWh新能源锂电池生产研发项目的签约仪式。据了解，该项目预计投资100亿元，分两期建设，其中一期建设年产10GWh锂电池生产线及配套附属设施，二期将产能扩展到20GWh。项目建设内容包括锂电池生产车间、pack车间、系统集成车间、锂电池分析检测中心、锂电池模组及安全测试中心、锂电池研发中心及其他配套附属工业设施。据介绍，项目建成后，将进一步壮大襄阳市新能源锂电池产业规模，发挥襄阳磷矿资源优势，从而带动磷酸铁锂正极、石墨负极及结构件等产业集聚发展，助力打造储能电池和动力电池产业集群。

（鑫楞锂电）

**【国轩高科：获大众集团海外 LFP 电芯定点】**

近日，国轩高科全资子公司合肥国轩收到大众汽车集团的采购定点函，成为大众汽车海外市场定点供应商。合肥国轩将为大众汽车海外市场提供磷酸铁锂标准电芯电池产品。这意味着国轩高科与大众汽车在国际新能源汽车市场上的利益进一步绑定，以及合作的进一步加深。

（高工锂电）

**【亿纬锂能：赴匈牙利买地，生产 46 型电池供货宝马】**

5月9日，亿纬锂能发布公告表示，公司全资孙公司“亿纬匈牙利”已与卖方签署购地协议，购买卖方位于匈牙利德布勒森西北工业区的土地，用于生产圆柱形动力电池。亿纬锂能位于德布勒森的电池工厂将投资10亿欧元（约合11亿美元），生产的46型电池将供货宝马汽车。此外，匈牙利政府将为亿纬锂能的投资提供140亿匈牙利福林（约3766万欧元）补贴。

（锂电派）

**【亿纬动力、海基新能源、冠宇电池预中标南网科技储能项目】**

4月28日，南网科技1C储能电池框架采购项目（二次招标）中标候选人公示，项目分为两个标包，预计采购规模500MWh。标包1的第一中标候选人为湖北亿纬动力有限公司；第二中标候选人为江苏海基新能源股份有限公司；第三中标候选人为珠海冠宇电池股份有限公司。

（锂电派）

**【瑞浦兰钧：30GWh 电芯及 PACK 生产基地项目正式开工】**

5月9日，瑞浦兰钧在重庆涪陵正式开工建设年产30GWh电芯及PACK生产基地项目。这是瑞浦兰钧在中西部布局的首个项目，也是重庆持续壮大新能源汽车动力电池产业的重要举措。根据规划，项目布局年产30GWh储能与动力电池锂电池智能制造生产线并配套建设相应的PACK生产线，主要生产动力电池、储能电池、电池模组及电池包等产品。项目建设周期24个月，全部达产后预计年产值将达到260亿元。

（锂电派）

### 3.2 【光伏/风电设备】中国非化石能源电装机占比首超 50%

#### 【中国非化石能源发电装机占比首超 50%】

中国电力企业联合会近日发布的报告显示：截至 3 月底，全国全口径发电装机容量 26.2 亿千瓦，其中非化石能源发电装机容量 13.3 亿千瓦，同比增长 15.9%，占总装机容量比重为 50.5%，首次超过 50%。具体看，水电 4.2 亿千瓦，核电 5676 万千瓦，并网风电 3.76 亿千瓦，并网太阳能发电 4.3 亿千瓦，形成了多元化清洁能源供应体系。

（国家能源局）

#### 【湖北能源：募资 60 亿投建 700MW 风光发电项目】

5 月 10 日，湖北能源集团股份有限公司发布《向不特定对象发行可转换公司债券预案》公告称，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 600,000.00 万元（含），扣除发行费用后将全部用于 700MW 风光发电项目

（光伏们）

#### 【华控电力：签约 60 亿元风光互补电站项目】

5 月 9 日，青海省海西州乌兰县人民政府与华控电力集团有限公司就乌兰县 100 万千瓦风光互补项目举行座谈会，双方达成合作意向并签订了 100 万千瓦风光互补电站项目战略合作框架协议。根据协议，华控电力集团有限公司将在乌兰县建设 500 兆瓦的风电项目和 500 兆瓦的光伏项目，预计总投资达 60 亿元。该项目的建设将有助于优化乌兰县能源结构，提高清洁能源比重，促进绿色发展。

（风芒能源）

#### 【三一、金风、运达、远景中标 3GW 风电机组集采】

5 月 10 日，华能庆阳风光综合新能源示范项目二批等 11 个风电项目共计 2983.8MW 风力发电机组及其附属设备集中采购预招标中标候选人公示。项目规模总计 2983.8MW，分为 4 个标段。三一重能、金风科技、运达股份、远景能源 4 家整机商入选。

（国际能源网）

#### 【晶科能源、亿晶光电、英利能源中标 122.2MW 组件项目】

5 月 9 日，河北丰宁外沟门风光互补二期 100MW 光储氢项目光伏组件设备采购中标候选人公示。项目第一中标候选人为晶科能源股份有限公司，第二中标候选人为常州亿晶光电科技有限公司，第三中标候选人为英利能源(中国)有限公司。

（国际能源网）

### 3.3 【储能设备】全国最高压共享储能电站一期工程投运

### 【全国最高压共享储能电站一期工程投运】

近日，由中国能建西北院设计的 330 千伏建航储能电站一期工程并网运行。该项目为全国电压等级最高的储能电站。该电站位于甘肃省张掖市，总投资约 23 亿元，分两期建设。一期投资约 6.6 亿元，建设规模为 150 兆瓦/300 兆瓦时，二期投资约 16.4 亿元，建设规模为 350 兆瓦/700 兆瓦时。项目一期自 2022 年 4 月 18 日开工建设，历时 12 个月建设完工。

（中国储能网）

### 【湖北 2023 年新型储能电站试点示范项目公示】

5 月 10 日，湖北发改委公示拟纳入湖北省 2023 年新型储能电站试点示范项目清单，合计 21 个项目、试点示范规模共 1GW。其中没有单独采用锂离子电池技术的项目，多个项目采用了混合储能技术。经局长办公会审议，全省拟安排新型储能电站试点示范项目 100 万千瓦，共 21 个项目。其中液流电池项目数量最多，且技术种类包含全钒液流电池和铁基液流电池、铁锌液流电池，此外有三例压缩空气储能项目，两例钠离子电池储能项目，五例飞轮储能项目，以及二氧化碳储能项目、铅碳电池项目、熔盐储能项目各一例。

（中国储能网）

### 【深圳储能补贴：工业园区储能、光储充项目最高 1000 万元】

5 月 8 日，深圳市发改委发布 2023 年战略性新兴产业专项资金项目申报指南(第一批)。其中明确储能、低碳零碳负碳等领域补贴规则。其中储能新技术新产品示范应用推广支持工业园区储能、光储充示范等两个方向，按总投资的 30% 给予事后资助，最高不超过 1000 万元。储能领域，支持市级工程研究中心组建及提升项目、公共服务平台组建项目、产业化事后补助、新技术新产品示范应用推广、国家项目配套等五类扶持计划。

（储能世界）

### 【国家电投山西储能及其附属设备采购】

5 月 9 日，国家电投集团山西应县 100MW/200MWh（一期 45MW/90MWh）储能项目储能及其附属设备采购招标。招标人为国家电投集团山西电力有限公司。根据招标公告，本项目一期建设 45MW/90MWh 储能电站，其中包含 2.5MW/10MWh 全钒液流电池储能系统与 42.5MW/80MWh 磷酸铁锂电池储能系统，采取一次招标，按招标人需求分阶段采购。

（中国储能网）

## 3.4 【半导体设备】OPPO 终止芯片自研业务

### 【OPPO 终止芯片自研业务】

5 月 12 日，OPPO 宣布终止旗下主打芯片设计能力 ZEKU（哲库）的业务。据了解，哲库一度吸引了来自高通、紫光展锐等芯片设计龙头的资深人员。此前 OPPO 已经推出自研芯片马里亚纳 X 和马里亚纳 Y，前者为 NPU 芯片、侧重在计算摄影能力，产品已

经应用在 OPPO 旗下多款旗舰手机中；后者为蓝牙音频 SoC 芯片、尚未推出商用。在 OPPO 最新发布的高端旗舰手机 Find X6 Pro 系列中，马里亚纳 X 依然在发挥重要能力。此外，业界担忧，此前 OPPO 连续发布的两款自研芯片均为高工艺制程，马里亚纳 X 为 6nm 工艺、马里亚纳 Y 为 N6RF 工艺，均在台积电代工，后续不排除可能会面临外界的压力。

（世界半导体论坛）

### 【富士康利润暴跌 56%】

5 月 11 日晚间消息，据报道，富士康今日发布了 2023 年第一季度财报，净利润暴跌 56%，创下三年来的最大季度降幅。第一季度，富士康净利润为 128 亿元新台币（约合 4.1717 亿美元），远低于去年同期为 294.5 亿元新台币，也低于分析师平均预期的 291.8 亿元新台币。富士康表示，全球经济低迷导致了智能消费电子产品的需求下滑。此外，利润暴跌在很大程度上是因为所持夏普股票导致的巨额减计。富士康持有夏普 34% 的股份，第一季度因此而产生 173 亿元新台币的减记。

（世界半导体论坛）

### 【中芯集成登录科创板】

5 月 10 日，国内晶圆代工厂中芯集成正式挂牌上市。据公司之前的招股说明书披露，中芯集成是国内领先的特色工艺晶圆代工企业，主要从事 MEMS 和功率器件等领域的晶圆代工及模组封测业务，为客户提供一站式系统代工解决方案。公司的工艺平台涵盖超高压、车载、先进工业控制和消费类功率器件及模组，以及车载、工业、消费类传感器，应用领域覆盖智能电网、新能源汽车、风力发电、光伏储能、消费电子、5G 通信、物联网、家用电器等行业。晶圆代工是公司主营业务收入的主要来源，报告期内占主营业务收入的比例分别为 92.11%、86.07%及 92.09%。

（半导体行业观察）

### 【中国芯片进口，同比下跌 25.6%】

海关总署 5 月 8 日公布的数据显示，1 月至 4 月，中国进口集成电路 (IC) 1468 亿件，同比下降 21.1%。海关数据显示，芯片进口总值从去年的 1419 亿美元下降 25.6% 至 1056 亿美元。相比之下，2022 年前四个月，在全球芯片短缺的情况下，中国芯片进口总量同比下降 11.4% 至 1861 亿片，总值增长 12.2%。根据中国海关第一季度数据，与去年同期相比，主要半导体制造商的芯片相关进口大幅下滑。前三个月，中国从韩国和台湾进口集成电路总值分别为 146 亿美元和 306 亿美元，同比下降 35.1% 和 23.6%。与此同时，中国台湾相关部门周三公布的数据显示，台湾 4 月份向大陆和香港出口了价值 1.51 亿美元的芯片制造机器，同比下降 26%。

（半导体行业观察）

### 【华虹半导体一季度销售收入 6.3 亿美元，归母净利润同比增长 47.9%】

2023 年 5 月 11 日，华虹半导体 (01347.HK) 公布 2023 年 3 月 31 日止三个月的综

合经营业绩。2023 年第一季度销售收入达 6.308 亿美元，同比上升 6.1%，环比持平。母公司拥有人应占溢利 1.522 亿美元，同比上升 47.9%，环比下降 4.3%。净资产收益率（年化）19.6%，同比上升 5.5 个百分点，环比下降 2.4 个百分点。公司预计 2023 年第二季度销售收入约 6.30 亿美元左右，毛利率约在 25%至 27%之间。

（半导体设备资讯站）

### 【中芯国际一季度净利同比下降 44%】

5 月 11 日，中芯国际披露一季报，2023 年第一季度公司实现营业收入 102.09 亿元，同比下降 13.9%；净利润 15.91 亿元，同比下降 44%。主要是由于晶圆销售量减少及产能利用率下降所致。目前，中芯深圳已进入量产，中芯京城预计下半年进入量产，中芯东方预计年底通线，中芯西青还在建设中。

（半导体设备资讯站）

## 3.5 【轨交设备】中车发布全球首列氢能源市域汽车

### 【中车发布全球首列氢能源市域汽车】

2023 年中国品牌日的活动于 5 月 10 日在上海世博展览馆举办，中国中车在活动现场发布了其最新的绿色低碳技术成果——氢能源驱动的市域列车。新发布的全球首列氢能源市域列车可以达到最高时速 160 公里，并且具备可实现 600 公里超长续航的功能。这款发布的氢能源市域列车具备数字化和智能化特点。车辆采用最高级别的自动驾驶技术，能够实现车辆自动唤醒、自动启停和自动回库等智能行车功能。同时，采用车-车通信系统，优化了车辆控制流程，极大提高了列车运行效率和安全性。

（e 车网）

### 【中车时代电气旗下车载系统获国内首张欧盟 CCS 级 TSI 证书】

近日，由中车时代电气旗下湖南中车通号自主研发的 SigThemis CC0-600 型 CCS 车载系统顺利通过 TSI NoBo SB+SD 认证，获国内首张通过欧盟互联互通认证的 CCS 级 TSI 证书，具备了在欧洲标准线路上运行的资质。这标志着公司已能够自主提供符合欧盟标准的车载信号系统解决方案，将大幅增强海外市场开拓的硬核实力，助力擦亮中国高铁“金名片”。

（e 车网）

### 【全球首条旅游云巴线开通】

5 月 9 日上午，大王山欢乐云巴通车仪式在湖南湘江新区大王山云巴站举行，标志着大王山欢乐云巴正式开通，并于 2023 年 5 月 9 日上午 11 点 18 分正式对外运营。大王山欢乐云巴作为全球首条旅游云巴线，是“轨道+旅游”的重要探索，也是以比亚迪系列核心技术和先进制造为支撑，推进旅游产业交通现代化发展的重要范例，也代表了比亚迪对旅游产业交通智能化、绿色化和融合化发展的实践。

（轨道世界）

### 3.6 【油服设备】国际油价 11 日下跌 纽约市场收于每桶 60.87 美元

#### 【国际油价 4 日下跌 纽约市场收于每桶 68.56 美元】

国际油价 11 日显著下跌。截至当天收盘，纽约商品交易所 6 月交货的轻质原油期货价格下跌 1.69 美元，收于每桶 70.87 美元，跌幅为 2.33%；7 月交货的伦敦布伦特原油期货价格下跌 1.43 美元，收于每桶 74.98 美元，跌幅为 1.87%。

（中国石油新闻中心）

#### 【沙特阿美第一季度利润为 319 亿美元 同比下滑 19%】

近日，国家能源局组织召开加快油气勘探开发与新能源融合发展启动会。会议指出，油气上游领域具有勘探开发与新能源融合发展的巨大潜力，通过大力实施清洁用能替代，同步增加油气商品供应量，是增强油气供给能力、显著降低油气生产能耗和碳排放的现实途径，也是对构建“煤、油、气、核、新能源、可再生能源多轮驱动”能源供给体系的积极探索。

（中国石油新闻中心）

#### 【到 2030 年中东天然气产量将增长近 20%】

据油气新闻 5 月 8 日消息称，根据世界自然资源行业领先的能源咨询机构伍德麦肯兹的一份新报告，到 2030 年，中东地区将花费 1200 亿美元将天然气产量增加 140 亿标准立方英尺/天，达到 860 亿标准立方英尺/天。预计产量的增长相当于整个欧洲电力行业的天然气消费量，可以帮助能源公司解决能源可持续性、安全性和可负担性的三难困境。在 140 亿标准立方英尺/天的增量中，约有一半将用于出口，这可能会对全球天然气市场游戏规则产生改变影响，特别是在中东液化天然气液化能力不断增长的情况下。另一半将被其国内需求增长吸收。

（中国石油新闻中心）

#### 【加快油气勘探开发与新能源融合发展】

4 月 13 日，中国国家能源局印发《2023 年能源工作指导意见》（以下简称“指导意见”），为能源工作“划重点”，强调在能源保供稳价的同时，深入推进能源绿色低碳转型。其中，以“中国第一氢能公司”目标，中国石化正积极布局氢产业链发展。中国海油，正稳妥有序推进海上风电业务，择优发展陆上风光。中国石油则聚焦岩油领域。

（中国石油新闻中心）

## 4 公司动态

### 光伏设备

【罗博特科】5 月 13 日发布关于持股 5%以上股东股份减持计划减持时间过半的进

展公告，公告称截至公告披露日，李洁女士本次减持计划的减持时间已过半。截至公告披露日，李洁女士在本次减持计划期间内通过集中竞价方式累计减持公司股份 42,600 股，占公司现总股本的 0.039%。此次减持计划实施后，李洁女士仍为公司持股 5%以上股东。

### 轨交装备

【祥和实业】5月10日发布关于持股5%以上股东协议转让股份暨权益变动的提示性公告称，持股5%以上股东刘新林先生于2023年5月11日与金涛先生签署了《股份转让协议》，将其持有的公司股份12,295,501股无限售流通股以及衍生的所有权益转让给金涛先生，转让价格11.51元/股。本次协议转让完成后，刘新林先生不持有公司股份。金涛先生将持有公司股份12,295,501股，占公司总股本的5.0074%。本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

### 工业气体

【杭氧股份】5月12日发布了关于投资成立合资气体公司并受让衢州杭氧时代锂电气体有限公司资产的公告，公告称为加强公司与客户的持续深入合作，推动气体产业融合发展，公司与浙江华友钴业股份有限公司协商，双方拟成立合资公司衢州杭氧华友气体有限公司（暂定名），合资公司注册资本为14,500万元，其中公司以自有资金出资7,395万元，占比51%；华友钴业出资7,105万元，占比49%。

【杭氧股份】5月12日发布了关于成立合资气体公司并受让湖口杭氧气体有限公司资产的公告，公告称为加强公司与客户的持续深入合作，推动气体产业融合发展，经公司与九江天赐高新材料有限公司协商，双方拟成立合资公司九江杭氧天赐气体有限公司（暂定名），合资公司注册资金9,000万元，其中公司以自有资金出资5,850万元，占比65%；九江天赐出资3,150万元，占比35%。

【杭氧股份】5月12日发布关于投资设立全资子公司项目的公告称，公司通过了《关于投资设立全资子公司暨投资山西天泽煤气化二套32000Nm<sup>3</sup>/h空分供气项目与山西天泽永丰化肥一套34200Nm<sup>3</sup>/h空分供气项目的议案》。公司投资设立全资子公司——晋城杭氧气体有限公司（暂定名），并由其实施新建二套32000Nm<sup>3</sup>/h空分装置及新建一套34200Nm<sup>3</sup>/h空分装置分别为山西天泽——煤气化厂气化升级改造项目及山西天泽下属子公司——永丰化肥气化升级改造项目提供其生产所需的工业气体产品。

### 风电设备

【明阳智能】5月10日发布股份回购报告书称，公司拟通过集中竞价交易方式回购部分公司股份，用于股权激励。本次回购股份资金总额不超过人民币100,000万元（含），不低于人民币50,000万元（含）；按照回购价格上限20元/股进行测算，回购数量为2,500万股至5,000万股，占目前公司总股本的1.10%至2.20%；本次回购的股份将用于股权激励，回购期限自董事会审议通过回购方案之日起不超过12个月。

### 智能装备

**【机器人】**5月12日发布关于全资子公司引入战略投资者的公告，公告称公司全资子公司中科新松有限公司拟以增资扩股的方式引入上海浦东海望私募基金管理有限公司成立的投资基金作为主要战略投资者，引入上海海通焕新私募投资基金合伙企业(有限合伙)、海通创新证券投资有限公司、长三角(嘉善)股权投资合伙企业(有限合伙)作为其他战略投资者，上述增资方拟以现金方式合计出资人民币15,000万元，公司放弃本次增资的优先认购权。本次增资完成后，公司将只持有中科新松40%股权，海望基金持有中科新松40%股权，其他战略投资者合计持有中科新松20%股权，中科新松将不再是公司合并报表范围内的全资子公司。

### 基础件

**【双环传动】**5月9日公布关于放弃控股子公司优先购买权的公告称，双环传动持有下属控股子公司浙江环动机器人关节科技有限公司61.2886%股权，自然人吴长鸿、张靖分别直接持有环动科技6.7417%、8.7336%的股权。上述两位股东拟将其直接持有的环动科技合计2.3333%股权(其中：吴长鸿转让比例为1.0000%，张靖转让比例为1.3333%)转让给先进制造产业投资基金二期、杭州淳安浙环企业管理咨询合伙企业、杭州星成联芯创业投资合伙企业、上海高瓴辰钧股权投资合伙企业及北京高瓴裕润股权投资基金合伙企业共5家投资者，对应股权转让价格合计人民币7,000.00万元。公司作为环动科技股东，拟放弃本次股权转让的优先购买权。

### 电梯

**【康力电梯】**5月13日公布调整2020年股票期权激励计划行权价格的公告，公告称公司5月11日通过了《关于调整2020年股票期权激励计划行权价格的议案》，对2020年股票期权激励计划行权价格进行调整，股票期权的行权价格由6.63元/股调整为6.38元/股。

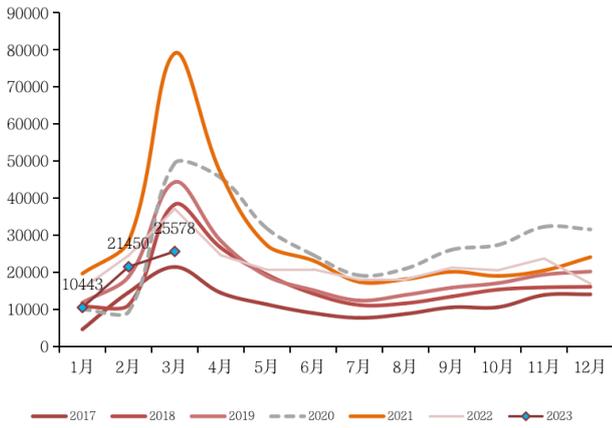
## 3 重点数据跟踪

### 3.1 中游：工程机械、工业机器人等

#### 3.1.1 工程机械：2023年3月挖掘机单月销量同比下降31%，2023年3月小松开机小时数同比增加4%

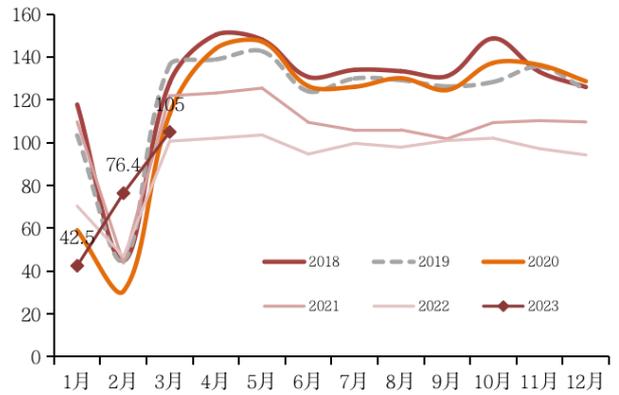
**挖掘机：**2023年3月挖掘机销量25578台，同比下降31.0%。2023年3月小松开工小时数105小时，同比增加4.0%。

图1: 挖掘机3月单月销量同比下降31% (单位: 台)



资料来源: 中国工程机械工业协会, 浙商证券研究所

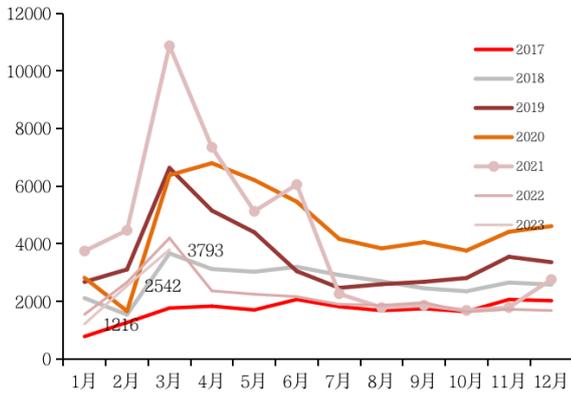
图2: 3月小松开工小时数105小时, 同比增加4%



资料来源: 小松官网, 浙商证券研究所 (单位: 小时)

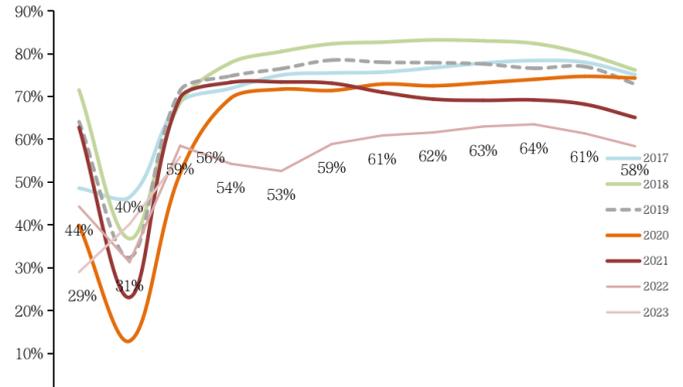
**起重机: 2023年3月汽车起重机销量3793台, 同比下降9.65%; 2023年3月庞源租赁吨米利用率55.9%。**

图3: 汽车起重机3月销量同比下降9.65% (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)

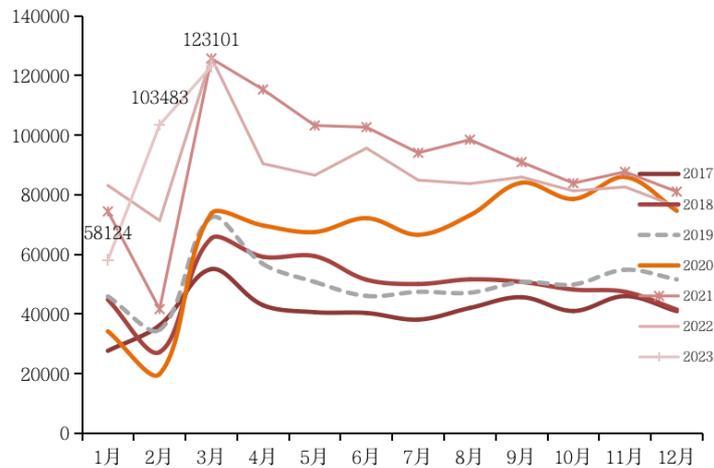
图4: 3月庞源租赁吨米利用率55.9%



资料来源: 庞源租赁, 浙商证券研究所 (单位: %)

**叉车: 2023年3月叉车销量12.3万台, 同比下降2.34%。**

图5: 叉车3月单月销量12.3万台, 同比下降2.34%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 台)

### 3.1.2 工业机器人：2023 年 1-3 月产量累计同比下滑 3%

国内工业机器人 2023 年 1-3 月产量 103691 台，同比下滑 3%；2022 年 1-12 月累计产量 443055 套，同比下滑 4.8%。

图6：工业机器人：2023 年 1-3 月产量 103691 台，同比下滑 3%

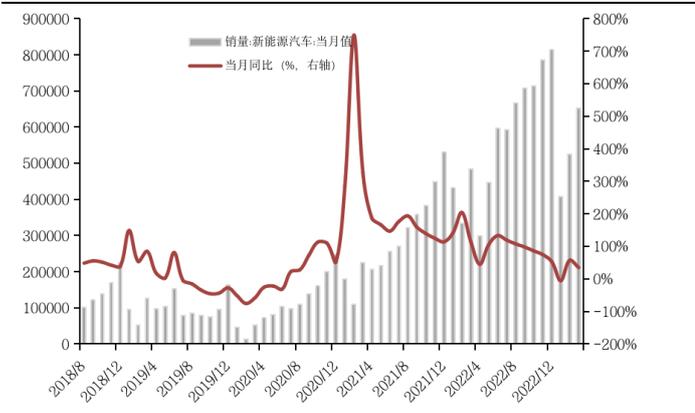


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

### 3.1.3 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%



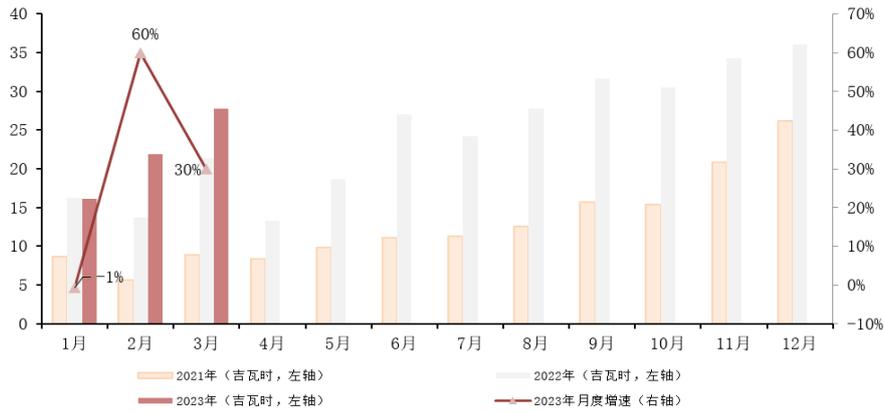
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图8：新能源汽车累计销量：2023 年 1-3 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3月动力电池装机量为27.8GWh，同比增加30%

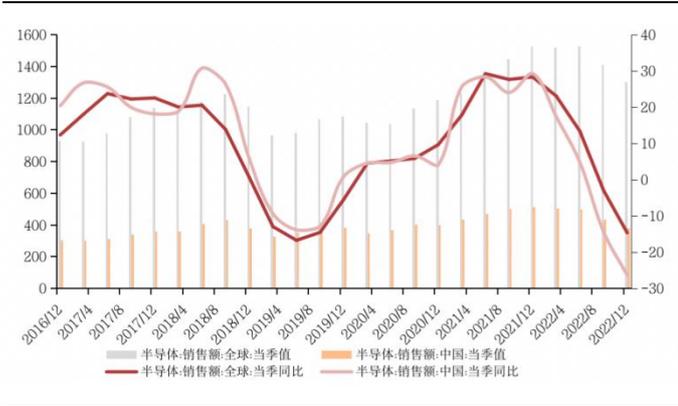


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

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

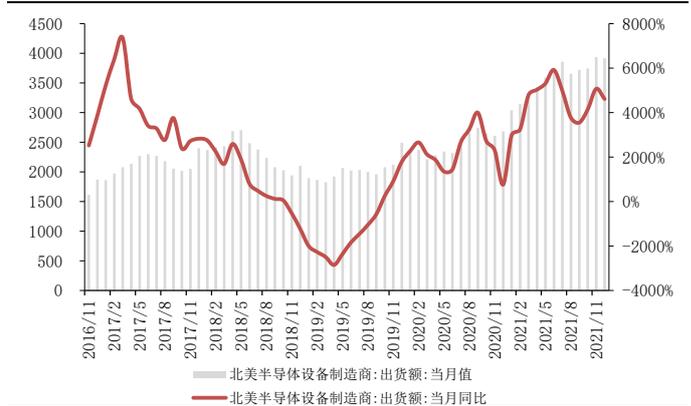
2022年第四季度全球半导体销售额达1302亿美元，同比减少15%。2022年第四季度，中国半导体销售额379亿美元，同比-26.4%。国际半导体产业协会公布2021年12月北美半导体设备制造商出货金额同比增长46%。

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

### 3.1.5 激光器行业：4月PMI为49.2%，重回荣枯线以下

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%。

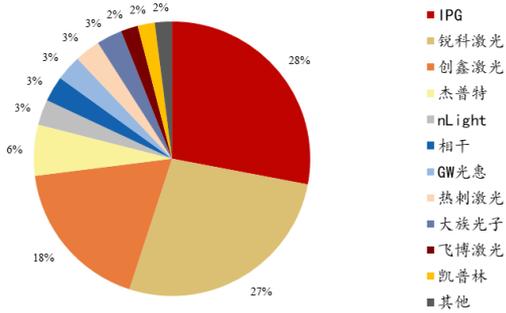
中国光纤激光器行业市场集中度较高，IPG、锐科激光、创鑫激光是行业排名前三的龙头公司，2021年合计占光纤激光器市场73%以上的市场份额，其中IPG以28%的市场占比排名第一，锐科激光市场占比27%。IPG在中国市场的份额呈逐年下降趋势，从2017年的52.7%，下降到2021年的28%。

图12：2023年4月PMI为49.2%



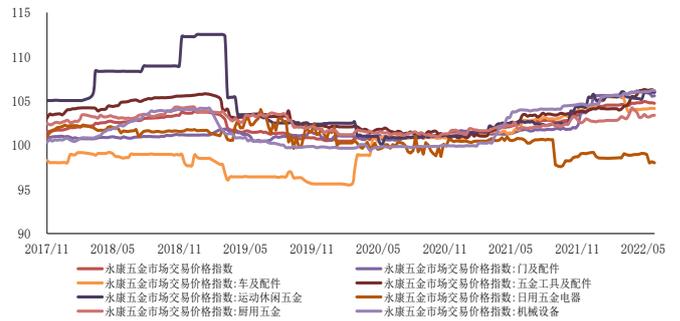
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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：%）

### 3.1.6 油气装备行业：5月5日美国EIA原油库存周环比上升0.6%，API周环比上升0.7%

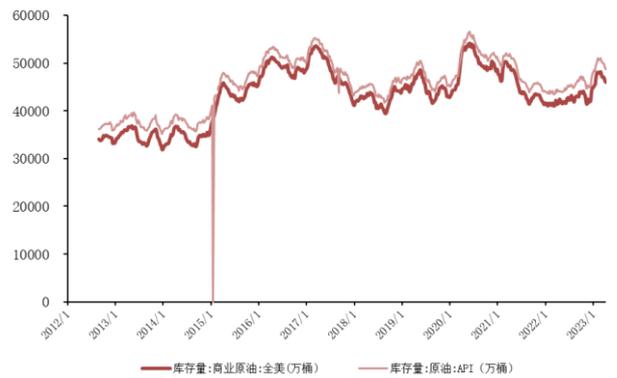
2023年3月全球活跃钻机数（不含中俄）1879台，同比增长13%。截止2023年5月5日美国EIA油品及天然气库存462584万桶，环比上周上升0.6%；美国原油API库存49110万桶，环比上周下降上升0.7%。

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5月5日EIA原油库存周环比上升0.6%



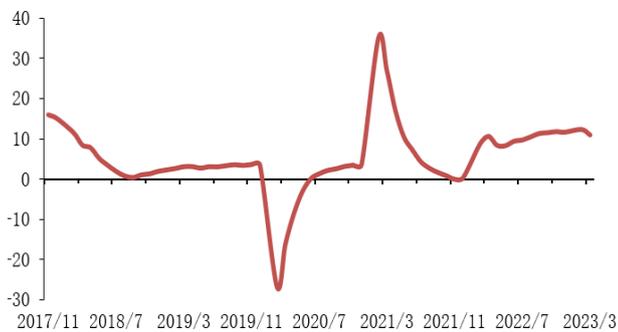
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万桶）

### 3.2 下游：房地产与基建投资

基建与制造业投资发力：2023年3月，基础设施建设投资累计同比增长10.82%；房地产开发投资完成额累计同比下滑5.8%；3月房地产新开工面积累计同比下滑19.2%；制造业投资累计同比增长7%。

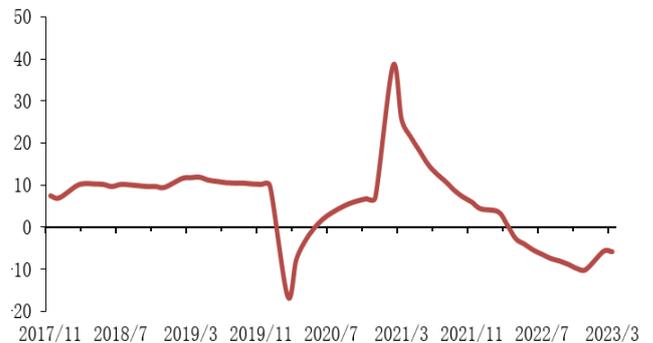
目前正处于去库存阶段，新一轮制造业补库存周期有望启动：3月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长6.2%、12.00%、12.9%。

图17：基建投资：3月累计同比增长10.82%



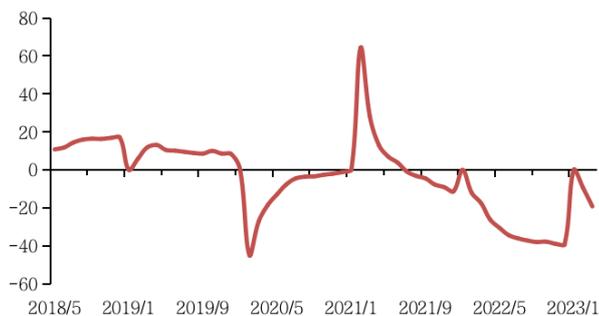
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图18：地产投资：3月累计同比下降5.8%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图19：3月房地产新开工面积累计同比下降19.2%



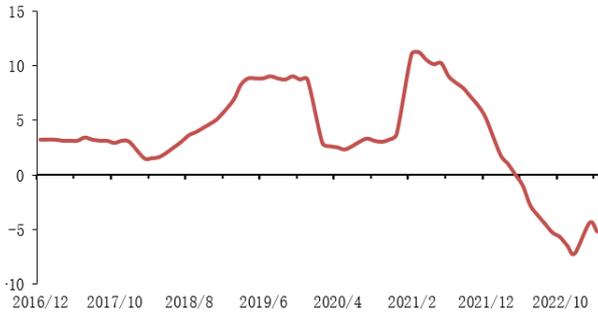
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图20：3月房地产新开工面积单月同比下滑29%



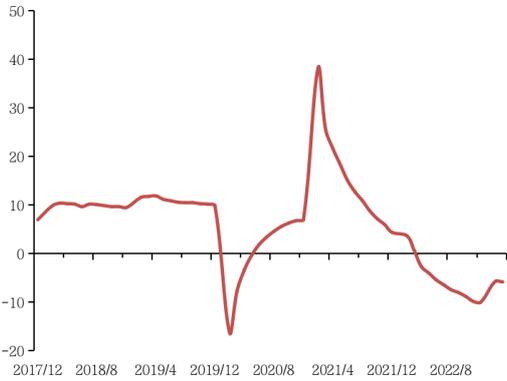
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图21：2023年3月地产施工面积累计同比下降5.2%



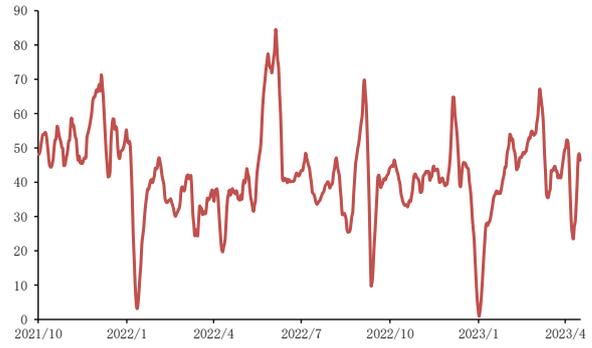
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图23：3月房地产开发投资完成额累计同比减少5.8%



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：月环比上升22%



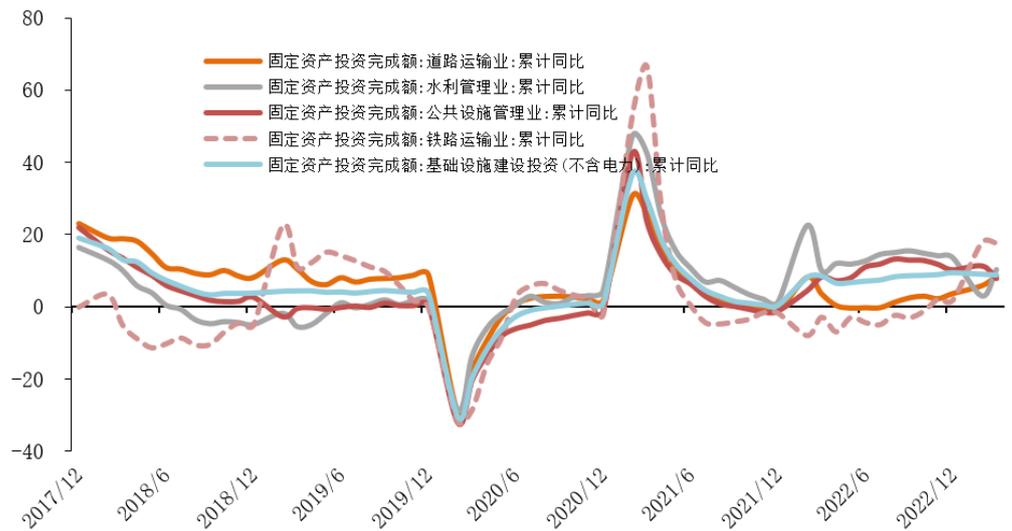
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万平方米）

图24：3月固定资产投资完成额累计同比增加5.1%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图25：3月基建领域细分子行业投资额逐渐复苏



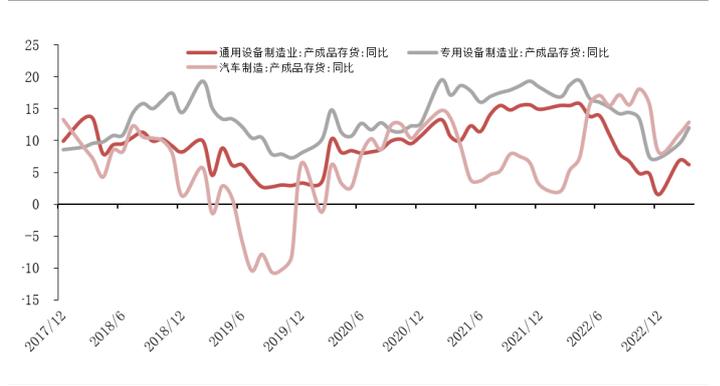
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图26: 制造业投资 3 月累计同比上升 7%



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: 3 月累计同比上升 0.8%



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: 3 月投资累计同比上升 17.6%



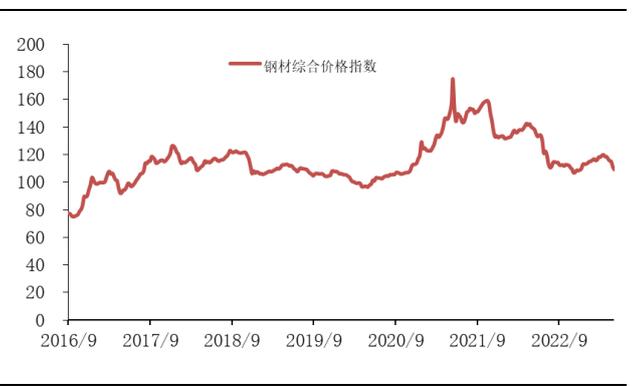
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

### 3.3 上游: 钢材综合价格

**钢材价格指数:** 5 月 5 日, 钢材价格指数为 109.25, 环比上周下滑 1.72%。

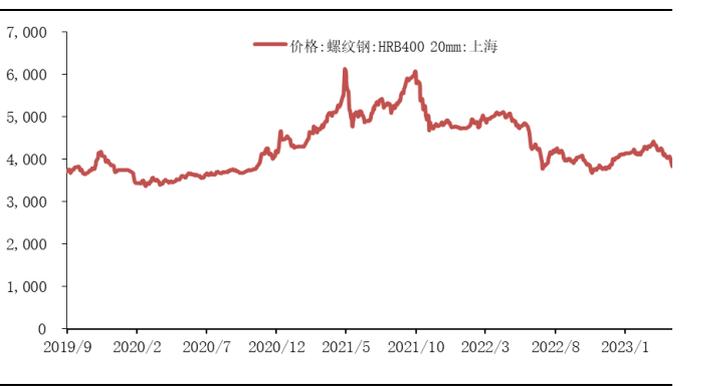
**钢材:** 5 月 12 日螺纹钢价格 3680 元/吨, 环比上周下跌 0.54%。

图30: 钢材价格指数: 109.25, 环比上周下跌 1.72%



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 3700 元/吨, 环比上周下跌 0.54%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 元/吨)

**动力煤:** 5 月 12 日动力煤期货结算价格 801.40 元/吨, 环比上周持平。

原油：5月12日布伦特原油期货结算价74.17元/桶，环比上周下降1.5%。

图32：5月12日动力煤价格：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：周环比下降1.5%



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30日市场价为4592.7元/吨，环比4月20日上升2.0%。

国产海绵钛：海绵钛价格5月12日价格为69.0元/千克，环比上周持平。

图34：液化天然气LNG4月30日市场价为4592.7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5月12日价格为69.0元/千克



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/千克）

### 3.4 光伏行业

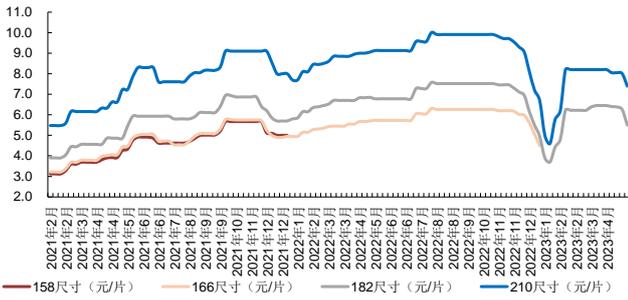
硅片：5月11日，182尺寸硅片价格为5.5元/片，环比上周下降12.14%；210尺寸硅片价格为7.4元/片，环比上周下降7.62%。

硅料：5月11日，致密料160元/kg，环比上周下降10.61%。

电池片：5月11日，182尺寸电池片价格为1.03元/W，环比上周下降3.74%；210尺寸电池片价格为1.1元/W，环比上周下降2.65%。

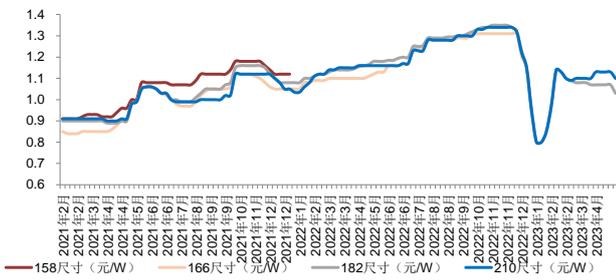
组件：5月11日，182尺寸组件价格为1.68元/W，环比上周下降1.18%；210尺寸组件价格为1.69元/W，环比上周下降1.17%；

图36: 5月11日, 182尺寸硅片价格环比上周下降12.14%



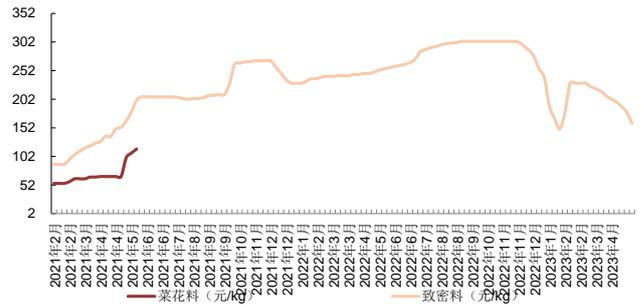
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/片)

图38: 5月11日, 182尺寸电池片环比上周下降3.74%



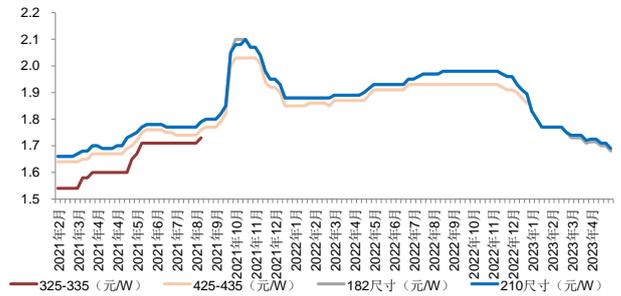
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/片)

图37: 5月11日, 致密料160元/kg, 环比上周下降10.61%



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

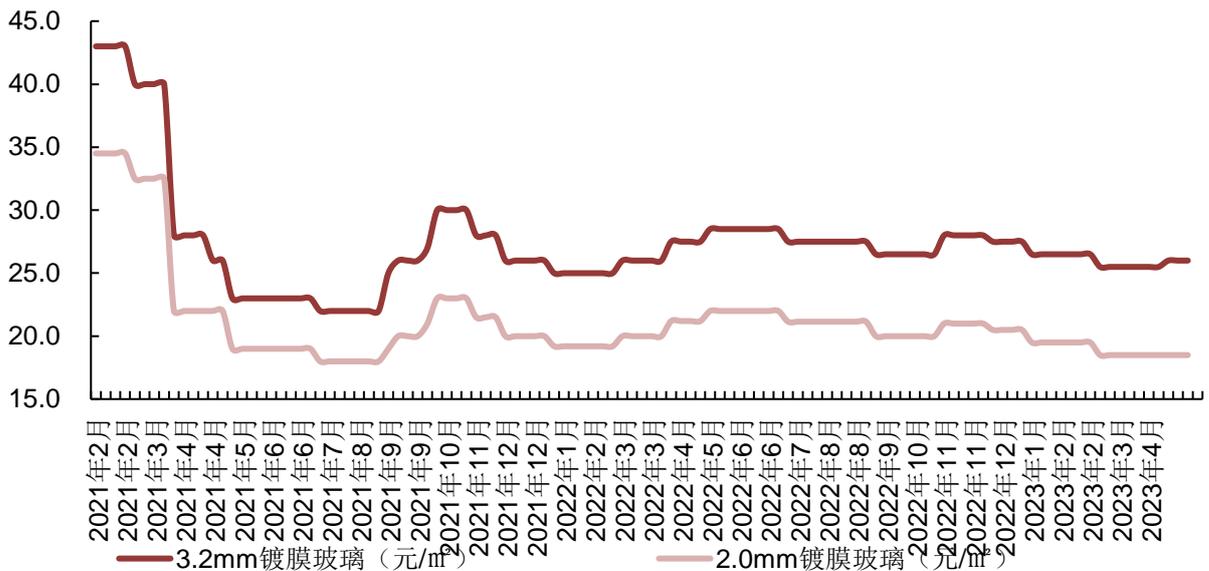
图39: 5月11日, 210尺寸组件价格环比上周下降1.17%



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

**玻璃:** 5月11日, 3.2mm镀膜玻璃价格为26.00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: 5月11日, 3.2mm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>)

## 4 风险提示

### 4.1 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。

### 4.2 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。

### 4.3 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>