

机械设备

报告日期：2023年05月21日

AI+机器人产业化提速；持续聚焦工业气体、半导体设备、工程机械

——机械行业周报（2023年5月第3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、罗博特科、乐惠国际、中兵红箭、杭叉集团、安徽合力、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、青鸟消防、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、钺昌科技、和而泰、华依科技、汇中股份

□ **【上周报告】**

【复旦微电】首次覆盖报告：FPGA 领军企业，多业务线持续高景气发展
【机器人】特斯拉人形机器人产业化提速，聚焦 AI 下一个浪潮“具身智能”
【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
【超声水表行业】基础设施生命线安全工程将全面启动，看好超声水表需求提升
【迈为股份】签华晟 8.4GW 异质结订单，期待 HJT 产业化突破临近
【精工科技】定增加码碳纤维设备产能；国产替代加速突破

□ **【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 4 月，中国地区小松挖掘机开工小时数为 100.8 小时，同比下降 0.6%。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。

【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。

【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，5 月第 3 周，液氧/液氮/液氩均价 471/532/1035 元/吨，同比分别变动 -4%/-4%/+29%，价格向好。电子特气是二大半导体材料，国产替代持

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**

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。

【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。据经乘联合会初步统计，2023年3月，乘用车市场零售159.6万辆，同比持平，环比增加17%；新能源汽车市场零售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。

【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

【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。

【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 (E)	2023EPS (E)	2024EPS (E)	2022PE	2023PE	2024PE	ROE (2022)
工程机械	600031	三一重工*	1344	0.50	0.71	0.93	31	22	17	7%
	601100	恒立液压*	749	1.75	2.07	2.53	32	27	22	21%
	603338	浙江鼎力	241	2.48	2.83	3.44	19	17	14	19%
	000157	中联重科*	548	0.27	0.39	0.55	24	16	11	4%
	000425	徐工机械*	733	0.36	0.49	0.64	17	13	10	10%
	600984	建设机械*	60	-0.04	-	-	-134	-	-	-1%
	603638	艾迪精密	153	0.30	0.45	-	61	40	-	8%
	600761	安徽合力*	126	1.22	1.58	1.91	14	11	9	14%
	603298	杭叉集团*	186	1.06	1.27	1.56	19	16	13	17%
	600528	中铁工业*	218	0.84	0.95	1.05	12	10	9	8%
	603300	华铁应急*	110	0.33	0.70	-	17	8	-	15%
		行业平均		-	-	-	10	18	13	-
半导体设备	002371	北方华创*	1595	4.45	6.25	8.91	68	48	34	13%
	688012	中微公司	1012	1.89	-	-	86	-	-	8%
	688072	拓荆科技-U*520	2.91	4.28	7.28	141	96	56	15%	
	688147	微导纳米*	209	0.12	0.22	0.48	386	209	96	4%
	300567	精测电子*	300	0.98	1.28	1.82	111	84	59	8%
	300604	长川科技	285	0.76	-	-	62	-	-	23%
	603690	至纯科技	132	0.88	-	-	47	-	-	7%
	603283	赛腾股份*	95	1.61	2.20	2.86	31	23	17	20%
	300260	新莱应材*	156	1.52	1.80	2.56	45	38	27	24%
		行业平均		-	-	-	108	83	48	-
工业气体	002430	杭氧股份*	355	1.23	1.45	1.72	29	25	21	16%
	002549	凯美特气*	75	0.26	0.45	0.61	45	26	19	14%
	688268	华特气体*	103	1.71	2.14	2.86	50	40	30	14%
	301286	侨源股份*	107	0.38	0.75	0.75	71	36	25	10%
		行业平均		-	-	-	49	32	24	-
光伏装备	603185	弘元绿能*	331	7.38	12.30	14.90	11	7	5	30%
	300316	晶盛机电*	949	2.23	3.30	4.30	32	22	17	33%
	300724	捷佳伟创*	357	3.01	4.20	5.40	34	24	-	16%
	300751	迈为股份*	481	4.95	8.20	13.30	56	34	21	14%
	603396	金辰股份*	76	0.56	1.60	3.00	118	41	22	5%
	688516	奥特维*	259	4.60	6.60	9.30	36	25	18	36%
	300757	罗博特科*	65	0.24	0.93	1.57	250	63	38	3%
	688033	天宜上佳*	99	0.32	0.71	1.05	55	25	17	5%
		行业平均		-	-	-	74	30	20	-
锂电设备	300450	先导智能*	568	1.48	2.33	3.08	25	16	12	23%

	688006	杭可科技*	186	1.21	2.32	3.09	36	19	14	16%
	688499	利元亨*	80	3.28	5.61	7.74	28	16	12	13%
	688559	海目星*	87	1.89	3.99	4.87	23	11	9	21%
	688518	联赢激光*	89	0.89	1.21	1.73	30	22	15	16%
	300707	威唐工业	22	0.37	0.64	1.35	38	22	10	7%
	300457	赢合科技*	119	0.75	1.33	1.80	24	14	-	9%
	300382	斯莱克*	82	0.36	0.57	0.94	36	23	14	12%
	行业平均		-	-	-	-	30	18	12	-
检验检测	300012	华测检测*	321	0.54	0.65	0.79	36	29	24	18%
	002967	广电计量	118	0.32	0.64	-	64	32	-	5%
	300572	安车检测	40	-0.14	-	-	-	-	-	-1%
	300416	苏试试验	109	0.53	0.95	1.24	40	23	17	14%
	603060	国检集团	91	0.35	0.49	-	36	25	-	15%
	行业平均		-	-	-	-	44	27	21	-
轨交装备	601766	中国中车	1886	0.41	0.35	-	16	19	-	8%
	600528	中铁工业*	218	0.84	0.95	1.05	12	10	9	8%
	688009	中国通号	609	0.34	0.35	-	17	16	-	8%
	603500	祥和实业	32	0.27	-	-	-	-	-	7%
	000976	华铁股份	30	-0.76	0.30	0.38	-3	6	5	-30%
	行业平均		-	-	-	-	11	13	7	-
风电设备	601615	明阳智能	426	1.59	1.73	2.05	12	11	-	15%
	300772	运达股份	95	0.88	1.41	1.60	15	10	8	16%
	603606	东方电缆	360	1.22	2.35	2.97	43	22	18	16%
	300850	新强联*	132	0.96	1.61	2.49	42	25	16	9%
	603218	日月股份*	234	0.33	0.78	1.08	68	29	21	4%
	301155	海力风电	182	0.94	4.05	-	89	21	-	4%
消费升级	601890	亚星锚链*	103	0.16	0.21	0.31	69	51	35	5%
	605305	中际联合*	55	1.02	1.81	2.63	35	20	14	7%
	行业平均		-	-	-	-	47	24	19	-
	603583	捷昌驱动	74	0.85	1.30	-	22	15	-	9%
	603489	八方股份	101	4.26	7.83	-	20	11	-	19%
	603129	春风动力*	204	4.66	6.60	8.90	29	20	15	18%
智能装备	603076	乐惠国际*	51	0.18	0.90	1.70	233	47	25	2%
	300756	金马游乐	26	-0.17	-	-	-	-	-	-2%
	行业平均		-	-	-	-	76	23	20	-
	603960	克来机电	47	0.24	0.59	-	73	30	-	7%
	002747	埃斯顿*	222	0.19	0.35	0.58	133	73	44	6%
	688017	绿的谐波*	233	0.92	1.63	2.13	150	85	65	8%
智能装备	002698	博实股份	164	0.44	0.72	-	37	22	-	15%
	603666	亿嘉和	87	-0.47	2.38	3.68	-89	18	11	-4%
	300024	机器人	243	0.03	0.12	-	545	-	-	1%
行业平均		-	-	-	-	142	46	40	-	

油服	002353	杰瑞股份*	258	2.19	2.32	-	11	11	-	15%
	601808	中海油服	717	0.49	0.79	-	30	19	-	6%
	600583	海油工程	264	0.33	0.30	-	18	20	-	6%
	行业平均		-	-	-	-	20	17	-	-
电梯	600835	上海机电	145	0.96	0.96	-	15	15	-	8%
	002367	康力电梯*	68	0.34	0.39	-	25	22	-	9%
	行业平均		-	-	-	-	20	18	-	-
基础件	603308	应流股份	119	0.59	0.72	-	30	24	-	10%
	300470	中密控股	96	1.49	2.03	-	31	23	-	13%
	603915	国茂股份*	121	0.62	1.55	-	29	12	-	13%
	002472	双环传动*	209	0.68	0.99	1.23	36	25	20	10%
	300984	金沃股份*	18	0.59	1.22	-	40	20	-	7%
	行业平均		-	-	-	-	33	21	20	-
工具	002444	巨星科技*	230	1.18	1.67	1.98	16	11	10	12%
口腔 CT	002690	美亚光电*	221	0.83	0.94	1.15	30	27	22	28%
激光设备	300747	锐科激光	165	0.07	0.90	-	405	32	-	1%
	688188	柏楚电子	280	3.28	5.33	-	58	36	-	13%
木工机械	002833	弘亚数控*	76	1.07	2.86	-	17	6	-	19%
缝纫机械	603337	杰克股份*	95	1.02	2.17	-	19	9	44	13%
停车设备	300420	五洋停车	35	0.05	-	-	-	-	65	2%
3D 打印/ MIM	688333	铂力特*	148	0.50	4.30	-	186	21	-	6%
	600114	东睦股份*	46	0.25	0.34	0.50	29	22	11	6%
机器视觉	300802	矩子科技*	60	0.50	0.60	1.28	46	38	-	11%
	688686	奥普特*	197	2.66	5.86	-	61	27	-	12%
智能水表	603700	宁水集团	29	0.62	-	-	-	-	-	8%
消防设备	002960	青鸟消防*	135	1.01	1.26	1.53	24	19	-	12%
其他行业平均			-	-	-	-	81	23	30	-

资料来源：Wind 一致预期，浙商证券研究所（截止 2023 年 5 月 19 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 【工程机械】柳工：与中建五局签订战略合作协议，未来将进一步深化合作

【柳工：与中建五局签订战略合作协议，未来将进一步深化合作】

近日，广西柳工机械股份有限公司与中建五局战略合作协议在湖南长沙签订。此次签约是双方进一步优势互补、共同发展的契机，希望未来在智能化、园区安全建设、绿色机械等方面与中建五局深化合作、互利共赢，为双方实现高质量发展奠定坚实基础。

（中国工程机械工业协会）

【中国交建：马来西亚东海岸铁路哥打巴鲁车站开工仪式召开，马来西亚总理安瓦尔出席仪式并致辞】

近日，中国交建承建的马来西亚东海岸铁路哥打巴鲁车站开工仪式在吉兰丹州首府哥打巴鲁举行。马来西亚总理安瓦尔出席仪式并致辞，吉兰丹州务大臣阿末耶谷、马来西亚

交通部长陆兆福出席仪式。东海岸铁路项目全长约 665 公里，计划于 2026 年底竣工。项目通车后，从起点吉兰丹州到终点西海岸的雪兰莪州的通行时间将由 8 小时缩短至 4 小时，极大方便居民出行，提升物流效率。项目所需硬岩掘进机（TBM）由中交天和自主研发制造。

（中国工程机械工业协会）

【山东临工：深度合作再牵手，大吨位装载机批量交付吉林战略客户】

近日，山东临工经销商吉林益诚实现批量大型装载机的成功交付。此次交机是继 2021 年该客户批量购机的又一大手笔。该战略客户是当地知名度很高的绿色矿山标杆客户，是吉林省内规模最大、产品辐射范围最广的企业之一。现有临工设备 100 余台，是临工钻石客户。

（中国工程机械工业协会）

3.2 【半导体设备】深圳：第五届深圳国际半导体技术暨应用展览会在深圳国际会展中心开幕。

【深圳：第五届深圳国际半导体技术暨应用展览会在深圳国际会展中心开幕】

5 月 16 日，第五届深圳国际半导体技术暨应用展览会在深圳国际会展中心开幕，半导体产业的新技术新趋势成为业界焦点。展会组委会表示，未来需求动能恢复是半导体行业快速回暖的关键，对此，本届深圳国际半导体技术暨应用展览会涵盖 7 大特色展区，展览规模超四万平方米，来自国内外超过 600 家头部企业在大湾区联合探寻“芯”机遇。

（半导体设备资讯站）

【晶升装备：拟 1 亿元投资南京晶升浦口半导体晶体生长设备生产及实验项目】

5 月 15 日，晶升装备发布公告称，公司拟与南京浦口经济开发区管理委员会签署《项目投资协议》及其他相关补充协议，拟设立全资子公司南京晶采半导体科技有限公司，在浦口经济开发区投资南京晶升浦口半导体晶体生长设备生产及实验项目。根据公告，预计项目投资总额为 1 亿元，项目实施主体为南京晶采半导体科技有限公司。该公司经营范围包括一般项目：半导体器件专用设备制造；半导体器件专用设备销售；电子专用材料研发；电子专用材料制造；电子专用材料销售；电子专用设备制造；电子专用设备销售；集成电路芯片及产品销售等。

（全球半导体观察）

【安森美半导体：拟投资约 140 亿扩产 SiC，目标拿下 40% 的市场】

安森美半导体正在考虑投资 20 亿美元用于提高广泛用于帮助扩大电动汽车续航里程的碳化硅芯片的生产。安森美半导体高管表示，公司正考虑在美国、捷克共和国或韩国进行扩张，他们的目标是到 2027 年占据碳化硅汽车芯片市场 40% 的份额。安森美半导体也预测，电动汽车和其他领域的增长将帮助其收入以 10% 至 12% 的复合年增长率增长，销售额从 2022 年的 83 亿美元扩大到 2027 年的中值 139 亿美元。

（全球半导体观察）

【富士胶片：7 亿美元收购美国半导体材料厂商 Entegris 旗下 KMG 公司】

近日，日本富士胶片株式会社官网显示，将收购半导体材料厂商 Entegris 旗下开展半导体工艺化学（HPPC）业务的集团企业 CMC Materials KMG Corporation 的 100% 股权，交易金额为 7 亿美元（约合人民币 48.71 亿元），全球半导体产业再添重大并购案。富士胶片

表示，通过收购 Entegris 旗下相关业务实体，将扩大自身产品阵容、加强向客户提出建议的能力、构建更强大的全球制造系统，进一步加快电子材料业务的增长速度。

(全球半导体观察)

3.3 【光伏/风电设备】陕西：发布《关于开展 2023 年风电光伏发电项目开发建设有关工作的通知》，10GW 风光项目开启竞配

【陕西：发布《关于开展 2023 年风电光伏发电项目开发建设有关工作的通知》，10GW 风光项目开启竞配】

近日，陕西安康市发改委发布《关于开展 2023 年风电光伏发电项目开发建设有关工作的通知》。《通知》指出，2023 年陕西省新增光伏、风电保障性并网规模为 1000 万千瓦。为确保项目质量，根据各地市能源消费总量和可再生能源项目建设进展等情况，各市按照 1:1.5 的比例申报全省申报规模共 1500 万千瓦(其中：安康市 2023 年度申报规模 130 万千瓦)。

(风电头条)

【浙江平湖：对分散式风机项目实行三年发电量补助，每年补助 0.15 元/千瓦时】

5 月 15 日，浙江省平湖市发改局发布关于公开征求《关于促进平湖市能源绿色低碳发展的若干政策意见(试行)》(征求意见稿)意见的通知。文件指出，对分散式风机项目，实行三年发电量补助，每年按实际发电量给予 0.15 元/千瓦时电价补助。

(风电头条)

【东方风电：中标 179.5MW 风电项目】

近日，东方风电中标国电投凉山州喜德北山、玛果梁子风电项目。喜德县北山项目总装机容量 49.5 兆瓦，位于凉山州喜德县北山乡、东河乡境内，计划安装 8 台东方风电自主研发的 6.25 兆瓦风电机组。玛果梁子风电项目总装机容量 130 兆瓦，计划安装东方风电自主研发的 20 台单机容量 6.25 兆瓦和 1 台单机容量 5 兆瓦的风电机组。

(风电头条)

【内蒙古赤峰市：创建 4GW 能源基地，打造百亿级新能源产业集群】

5 月 15 日，内蒙古赤峰市人民政府发布《赤峰高新区冲刺 2000 亿园区五年行动方案(2023-2027 年)》。《行动方案》提出，赤峰高新区“一区四园”依托赤峰市风光资源优势，共同创建 400 万千瓦新能源基地；东山产业园与元宝山产业园基于绿电基础延伸产业链，打造百亿级风光制氢合成氨产业集群；东山产业园与松山产业园发挥新能源产业优势，全力打造百亿级新能源装备制造产业集群。

(风电头条)

【华能晶科：签约浙江省玉环市 504MW 海上风电项目】

5 月 16 日下午，第二十四届中国浙江投资贸易洽谈会“投资浙里”高峰论坛在宁波举行。论坛举行了项目签约仪式。浙江省玉环市与华能晶科(玉环)风力发电有限公司签订玉环 2 号海上风电项目投资协议。项目总投资 66.7 亿元，拟布置 36 台 14MW 风电机组，总装机容量 504MW，年上网电量约 16.9 亿 kWh，节约标煤约 52.7 万吨、减少二氧化碳排放 143.9 万吨，预计在“十四五”时期末建成投运。届时，玉环可再生能源年发电量近 30 亿千瓦时，占全社会用电量比重将超 40%。

(风芒能源)

【新疆：加快推进新能源及关联产业协同发展通知印发】

5月15日，新疆维吾尔自治区发改委、国家能源局新疆监管办、国网新疆电力有限公司联合下发《关于加快推进新能源及关联产业协同发展的通知》。《通知》指出，推进新能源与多产业耦合联动发展，对年产1万吨以上绿氢的企业，可按生产氢(氨)全年实际用电量配置新能源发电规模，年产1万吨氢气配置15万千瓦光伏规模(风电规模按上一年度区域光伏平均利用小时数/风电平均利用小时数折算)。

(光伏头条)

【山西忻州：推进分布式可再生能源发展三年行动计划(2023-2025年)印发】

近日，忻州市人民政府办公室发布《关于忻州市推进分布式可再生能源发展三年行动计划(2023—2025年)的通知》。《通知》指出，2023年底，分布式能源试点示范工作取得新突破，到2025年，全市分布式可再生能源电力装机总规模力争达到100万千瓦左右，分布式可再生能源发电量较2022年实现翻番，分布式可再生能源利用率保持在合理水平，各类应用场景“百花齐放”。

(光伏头条)

3.4 【锂电设备】珠海：埃克森锂电池项目落户，计划投资建设18GWh储能电池项目，规划用地500亩，计划总投入约100亿元，达产后年工业总产值约144亿元

【珠海：埃克森锂电池项目落户，计划投资建设18GWh储能电池项目】

5月16日下午，珠海市金湾区政府、格力集团、联港集团与深圳埃克森新能源签订埃克森新能源(珠海)储能电池项目投资协议。根据协议，此次落地的18GWh储能电池项目规划用地500亩，计划总投入约100亿元，达产后年工业总产值约144亿元。格力集团与金湾区属国有企业联港公司将参与支持项目投资建设，并于近期实现“拿地即开工”，力争一年内推动该项目首期(9GWh)建成投产。

(高工锂电)

【巴斯夫：巴斯夫电池负极粘合剂落地中国，投产10万吨高性能水性负极粘合剂】

全球化工巨头巴斯夫，近日宣布在中国广东省和江苏省的两套分散体装置进行投资改造。其目标是向中国的动力电池和储能电池制造企业提供年产超过10万吨的高性能水性负极粘合剂。这种粘合剂能够提升电池的容量、循环寿命和充电速度，从而支持电动汽车行业的高质量发展。巴斯夫(BASF)还与中国本土企业中科联化(CASU)建立了长期战略合作伙伴关系，共同开发和推广高性能、安全与环保的电池粘合剂创新解决方案。

(高工锂电)

【鼎胜新材：与SK新能源签订协议 后者拟采购3.24万吨锂电池铝箔】

5月16日，鼎胜新材全资子公司杭州五星铝业有限公司与SK新能源签订了《Agreement on Price and Quantity》协议。2023年下半年-2027年期间，SK新能源及其指定的生产基地向公司全资子公司五星铝业采购锂电池铝箔，总采购量合计为3.24万吨左右，最终采购量按照双方后续具体订单为准。对于公司在意大利工厂产品的供应和采购条款，应在相关产品试样获得批准后，将另行签署相关协议。

(新能源网)

3.5 【轨交设备】天津：5.4 亿地铁车辆采购项目，中车青岛四方、中车唐山候选第一

【天津：5.4 亿地铁车辆采购项目，中车青岛四方、中车唐山候选第一】

近日，按照《天津地铁 3 号线存量 PPP 项目合同》约定，天津地铁三号线在 2023 年需要增购 14 列共 84 辆电客车，采购车辆须与既有 3 号线车辆类型及编组相同，即 B1 型车、不锈钢车体、三动三拖六辆编组方式，可实现与既有车辆在三号线所属行车区域各模式下的运行，与既有车可正常连挂，与既有车共用目前车辆库房条件，涉及接口固定等特殊状况。本项目共分为两个标段标段 1:8 列/48 辆电动客车采购项目，最高限价:31200.00 万元；标段 2:6 列/36 辆电动客车采购项目，最高限价:23400.00 万元。中标候选人中中车青岛四方、中车唐山候选第一

（世界轨道交通资讯网）

【青岛：三期线路将于 2026 年至 2028 年陆续通车】

5 月 16 日，青岛地铁集团党委副书记、总经理纪明涛发表谈话介绍，青岛地铁加快在建线路建设。坚持以“1+6”建设世界一流地铁目标体系引领，科学筹划施工组织，创新施工工艺工法，不断提高工程建设安全、质量、效益、效率。目前，三期规划 7 条线路正加快推进征迁、管迁、调流等工作，197 个工点已进场，进场率达 94%，为各期规划同期最高。据介绍，近日 5 号线首台 TBM、8 号线支线首台盾构机已完成始发，标志着三期线路建设正式进入机械掘进新阶段。根据工作安排，三期线路将于 2026 年至 2028 年陆续通车。

（世界轨道交通资讯网）

【石家庄：地铁国家级服务业标准化试点建设正式启动】

5 月 16 日上午，“石家庄市轨道交通国家级服务业标准化试点工作动员大会”在西兆通车辆段培训中心召开，这标志着国内首个轨道交通行业首个国家级服务业标准化试点项目建设正式启动。根据国家标准化委员会下发的《关于下达 2022 年度国家级服务业标准化试点项目的通知》，石家庄市轨道交通集团于 2022 年 12 月 30 日正式入选 2022 年度国家级服务业标准化试点项目，是轨道交通行业唯一获批项目，同时也是轨道交通行业首个国家级服务业标准化试点项目，该项目将于 2024 年年底进行验收。

（轨道世界）

3.6 【储能设备】国家能源集团：获批全国首个熔盐储能项目

【国家能源集团：获批全国首个熔盐储能项目】

近日，安徽省能源局复函同意国家能源集团安徽公司熔盐储能项目为技术创新项目，并同意可替代电化学储能功率和容量为 70 兆瓦/140 兆瓦时。据了解，本项目为全国首个熔盐储能替代电化学储能项目。经测算，该系统可使宿州电厂 2 台 35 万千瓦供热机组顶峰达到最高发电额定负荷，满足 220 吨/小时供汽量运行 4 小时要求；实现 360 吨/小时最大供热量连续供热 9 小时要求。通过技术应用，每年可减少 6 万吨标煤使用量，社会效益和经济效益明显。目前，该项目已通过技术可行性专家论证会，计划 2024 年底前投产。

（新能源网）

【山西：山西省电网侧新型独立储能电站并网投运】

5月15日，位于山西省大同市新荣区西村乡谢家场园区内的合荣储能电站成功启动送电，标志着山西省首座电网侧新型独立储能项目正式投运。该项目由中鑫电联（珠海横琴）能源科技有限公司自行设计、投资、建设并运营。项目最终规模500兆瓦/1000兆瓦时，总投资22亿元，占地96.07亩。项目分三期建设，本次并网的是一期工程，主要建设100兆瓦/200兆瓦时储能电站、220KV升压站、综合楼及附属设施以及送出线路至对侧丁崖500KV变电站。二期工程预计将于今年8月开工，建设规模为200兆瓦/400兆瓦时。

（新能源网）

【世界首座300兆瓦级压缩空气储能电站零米以下部分总体施工完成】

5月15日，中国能建数科集团主体投资、中南院总承包建设的湖北应城300兆瓦级压缩空气储能电站示范工程完成主厂房基础出零米重要里程碑节点，标志着主厂房主体工程零米以下部分总体施工完成，即将转战到零米以上的土建施工和设备安装部分，为完成项目建设整体目标奠定坚实基础。项目建成后预计年发电量可达5亿千瓦时，将在压缩空气储能领域，实现单机功率世界领先，储能规模世界领先，转换效率世界领先，为我国构建新型电力系统和实现“双碳”目标提供了“能建方案”。

（新能源网）

【西北能监办：发布西北区域“两个细则”征求意见稿，新型储能一次调频补偿15元/kWh】

5月16日，西北能监办发布西北区域“两个细则”征求意见稿。新建常规发电机组、新型储能等并网主体通过整套启动试运后纳入本细则管理，新建新能源场站通过首次带电启动试运后纳入本细则管理。新型储能一次调频服务补偿按照一次调频月度动作积分电量150分/万千瓦时（15元/kWh）补偿。新能源场站（风电场、光伏电站）及新型储能电站每月2分/万千瓦（0.2元/kW），对并网主体的补偿最高不超过最高300分/月（30万元/月）补偿。区域稳控装置动作切抽蓄电站抽水负荷、新型储能等，按每次补偿4分/万千瓦（0.4元/kW）。

（北极星储能网）

3.7 【油服设备】国际油价17日显著上涨 纽约市场收于每桶72.83美元

【国际油价17日显著上涨 纽约市场收于每桶72.83美元】

据新华社报道，国际油价17日显著上涨。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上涨1.97美元，收于每桶72.83美元，涨幅为2.78%；7月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨2.05美元，收于每桶76.96美元，涨幅为2.74%。

（中国石油新闻中心）

【珠海：百亿级新能源项目落地珠海金湾】

5月16日，珠海市金湾区人民政府、格力集团、联港集团与深圳埃克森新能源签订埃克森新能源（珠海）储能电池项目投资协议。据了解，深圳埃克森新能源科技有限公司计划投资建设18GWh储能电池项目，规划用地500亩，计划总投入约100亿元，达产后年工业总产值约144亿元。该项目主要产品是储能电池，是珠海市产业立柱项目和金湾区2023年首个百亿招商项目，对打造珠海储能电池产业生态、做大做强新能源产业具有重要意义。

义。格力集团与金湾区属国有企业联港公司将参与支持项目投资建设，近期实现“拿地即开工”，力争一年内助力推动该项目首期（9GWh）建成投产。

（中国石油新闻中心）

4 公司动态

工程机械

【杭叉集团】5月17日发布关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告称，近日，公司取得了浙江省市场监督管理局换发的《营业执照》，完成了工商变更登记及公司章程备案的手续。同时，5月18日公布2022年年度权益分派实施公告称，本次利润分配以方案实施前的公司总股本935,580,035股为基数，每股派发现金红利0.40元（含税），共计派发现金红利374,232,014.00元（含税）。

半导体设备

【至纯科技】5月17日发布为子公司提供担保的进展公告称，本次因公司全资及控股子公司系统集成、至微科技、波汇科技向银行申请授信贷款事宜，公司与上海银行股份有限公司长宁支行、广发银行股份有限公司上海分行、上海农村商业银行股份有限公司张江科技支行分别签订了《最高额保证合同》《保证合同》。本次公司为系统集成提供担保金额为10,500万元，截至本公告日累计为其提供担保余额为22,500万元；本次公司为至微科技提供担保金额为38,000万元，截至本公告日累计为其提供担保余额为47,200万元；本次公司为波汇科技提供担保金额为700万元，截至本公告日累计为其提供担保余额为7,200万元。本次担保事项后的累计担保金额，均在公司股东大会批准的担保额度范围内。

光伏设备

【弘元绿能】5月17日发布关于向公司第三期限限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告称，同意确定2023年5月16日为授予日，授予234名激励对象241.70万股限制性股票，首次授予的限制性股票授予价格为51.24元/股。

【金辰股份】5月16日发布2023年度向特定对象发行A股股票募集说明书（申报稿）称，本次向特定对象发行股票的目的在于扩大生产规模、顺应行业技术发展趋势、掌握HJT电池核心生产设备制造技术、补充流动资金。本次向特定对象发行的发行数量不超过本次向特定对象发行前公司总股本的30%，即不超过34,850,400股（含34,850,400股），在上述范围内，公司将提请股东大会授权董事会根据《上市公司证券发行注册管理办法》等相关规定及实际认购情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。

【迈为股份】5月18日发布2022年年度权益分派实施公告称，以公司2022年度权益分派实施时股权登记日的总股本扣除回购专用证券账户中股份数为基数，向全体股东每10股派发现金红利15元（含税），不送红股，同时以资本公积金向全体股东每10股转增6股。截至2023年3月31日，公司总股本174,238,318股，扣除回购专用证券账户503,254股为基数，以此计算2022年度拟派发现金红利260,602,596元（含税），转增股份数为104,241,038股。

【罗博特科】5月17日发布关于回购注销部分限制性股票的债权人通知暨减资公告称，根据2022年度股东大会审议，公司将向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中登公司”）申请注销以上141,950股限制性股票，本次回购注销完成后，公司总股本将减少141,950股，公司注册资本将从110,530,936.00元减少至110,388,986.00元。

风电设备

【运达股份】5月16日发布关于2020年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的公告称，本次符合解除限售条件的激励对象人数为126人，本次可解除限售的限制性股票数量为4,979,200股，占公司总股本的0.7092%，本次限制性股票待相关解除限售上市申请完成后，公司将发布相关解除限售暨上市流通的公告，敬请投资者关注。

锂电设备

【利元亨】5月17日，公司召开第二届董事会第二十五次会议、第二届监事会第十八次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》，同意公司将不超过人民币30,000万元（包含30,000万元）的部分闲置募集资金临时补充流动资金，用于与公司主营业务相关的生产经营。

【海目星】5月18日发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案，拟以自有资金，自通过回购方案12月内以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A股）股票。回购资金总额不低于人民币10,000万元（含），不高于人民币20,000万元（含）；回购价格：不超过人民币71.5元/股，且不高于公司董事会审议通过回购股份方案前30个交易日公司股票交易均价的150%。

检验检测

【华测检测】5月18日公布2022年年度权益分派实施公告称，本公司2022年年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份3,000,000.00股后的1,679,828,214股为基数，向全体股东每10股派0.60元人民币现金（含税），QFII、RQFII以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.54元，本次权益分派股权登记日为2023年5月24日，除权除息日为2023年5月25日。

智能装备

【亿嘉和】5月18日发布关于使用部分闲置非公开发行股票募集资金进行现金管理的进展公告称，为充分合理利用公司闲置募集资金，提高募集资金使用效率，增加公司资金收益，在不影响公司非公开发行股票募集资金投资项目正常进行和保证非公开发行股票募集资金安全的前提下，亿嘉和使用部分闲置非公开发行股票募集资金向江苏银行股份有限公司、南京银行股份有限公司南京城南支行购买了理财产品，本次委托理财金额合计9,000万元，资金来源为部分闲置非公开发行股票募集资金。

激光设备

【锐科激光】5月19日发布关于部分限制性股票回购注销完成的公告称，本次回购注销限制性股票涉及人数为8人，回购注销的限制性股票数量合计为136,305股，占回购前锐科激光总股本的0.02%，回购价格为25.3538元/股，回购总金额为3,455,856元人民币。本次回购注销完成后，公司总股本由566,756,060股变更为566,619,755股。

机器视觉

【矩子科技】5月16日发布关于变更非职工代表监事及选举监事会主席的公告称，公司2022年年度股东大会审议通过了《关于提名第三届监事会非职工代表监事候选人的议案》，同意选举庄潘婷女士为公司第三届监事会非职工代表监事，任期自公司股东大会审议通过之日起至第三届监事会届满之日止。同日，公司第三届监事会第十五次会议审议通过了《关于选举公司监事会主席的议案》，选举席波先生为公司监事会主席。任期自本次监事会审议通过之日起至本届监事会任期届满为止。

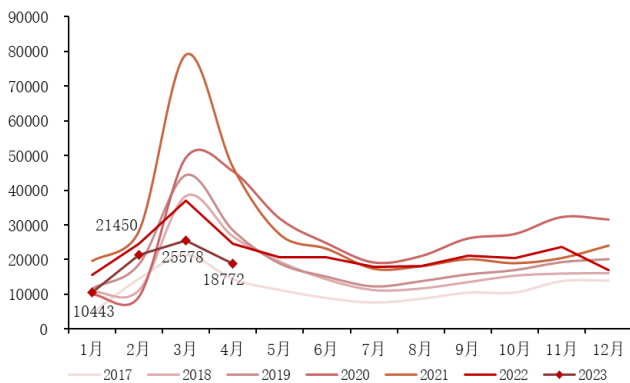
5 重点数据跟踪

5.1 中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1 工程机械：2023年4月挖掘机单月销量同比下降23.5%，2023年4月小松开工小时数同比下降0.6%

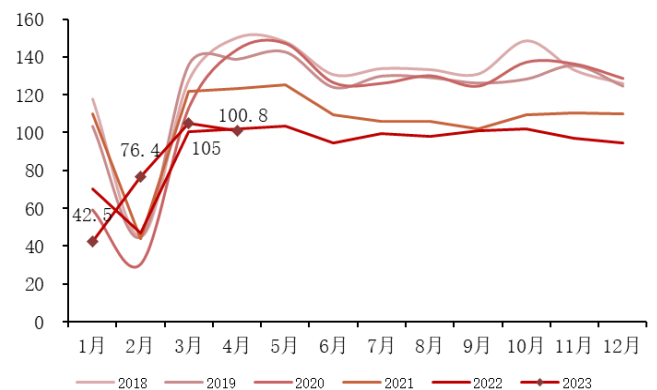
挖掘机：2023年4月挖掘机销量18772台，同比下降23.5%。2023年4月小松开工小时数100.8小时，同比下降0.6%。

图1：挖掘机4月单月销量同比下降23.5%（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2：4月小松开工小时数100.8小时，同比下降0.6%

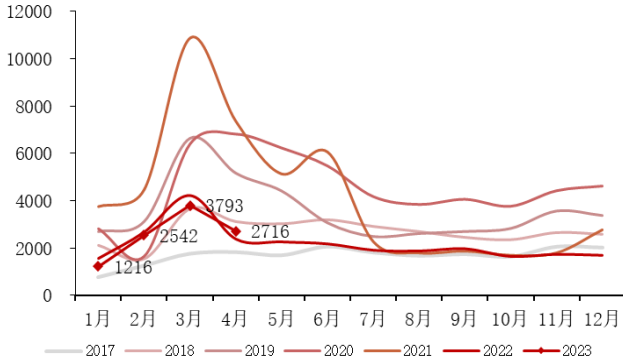


资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

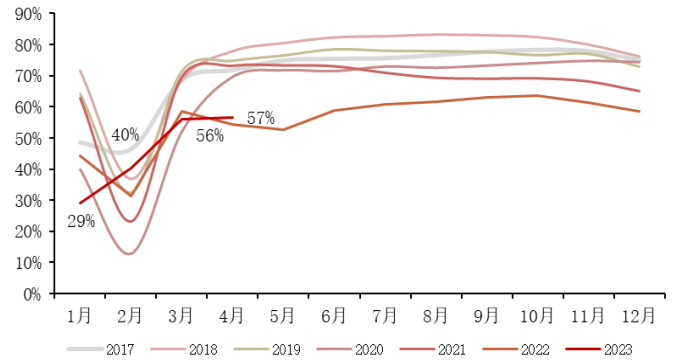
起重机：2023年4月汽车起重机销量2716台，同比上升14.9%；2023年4月庞源租赁吨米利用率56.7%。

图3：汽车起重机4月销量同比上升14.9%（单位：台）

图4：4月庞源租赁吨米利用率56.7%



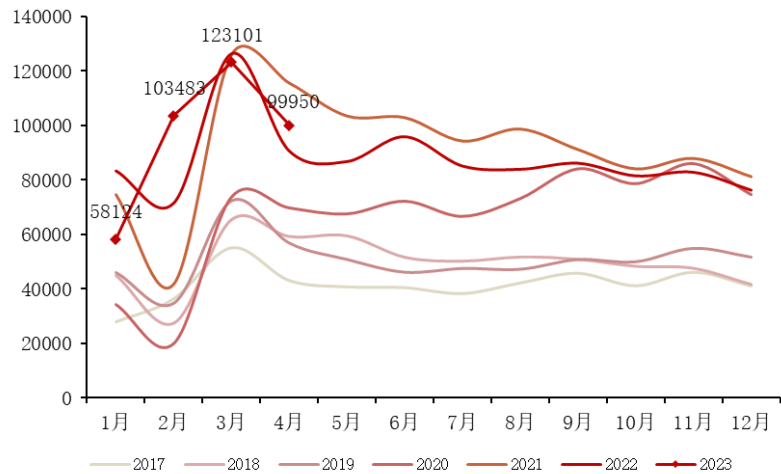
资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）



资料来源：庞源租赁，浙商证券研究所（单位：%）

叉车：2023年4月叉车销量10.0万台，同比上升10.5%。

图5：叉车4月单月销量10.0万台，同比上升10.5%



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4月产量同比下滑7.4%

国内工业机器人2023年4月产量38083台，同比下滑7.4%；2023年1-4月累计产量142160套，累计同比下降4.4%。

图6：工业机器人：2023年4月产量38083台，同比下滑7.4%

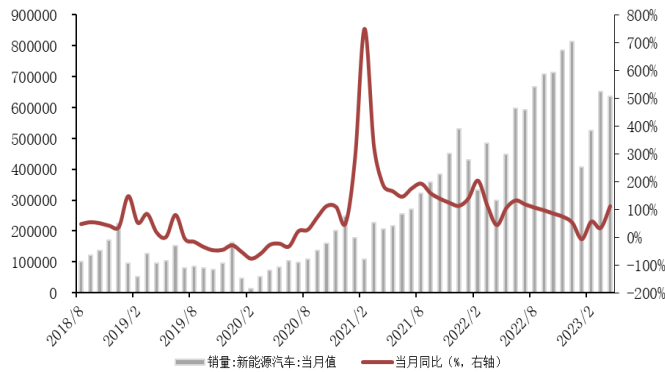


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.3 新能源汽车：4月销量单月同比增加113%

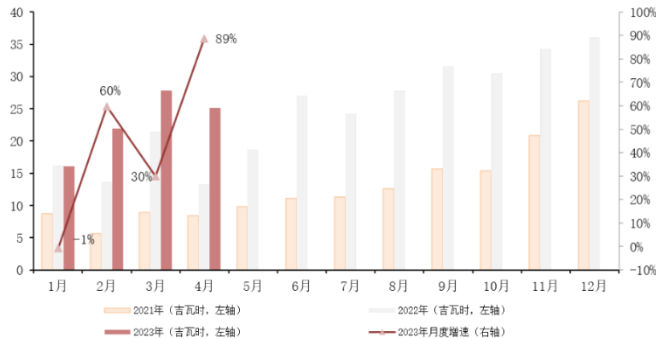
2023年4月新能源汽车销量为63.6万辆，同比增加113%。

图7： 新能源汽车月销量(辆)：4月单月同比增加113%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

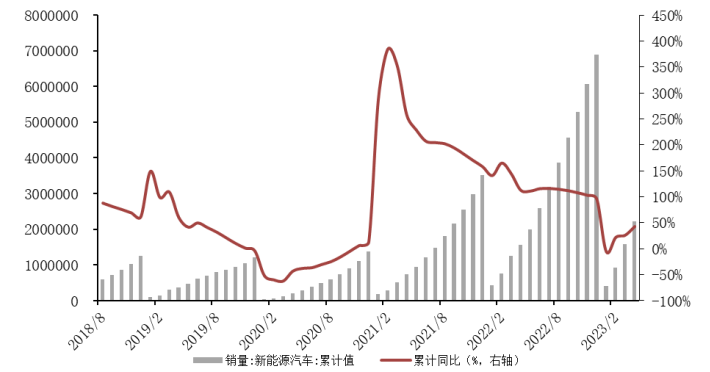
图9： 2023年4月动力电池装机量为25.1GWh，同比增加89.4%



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%

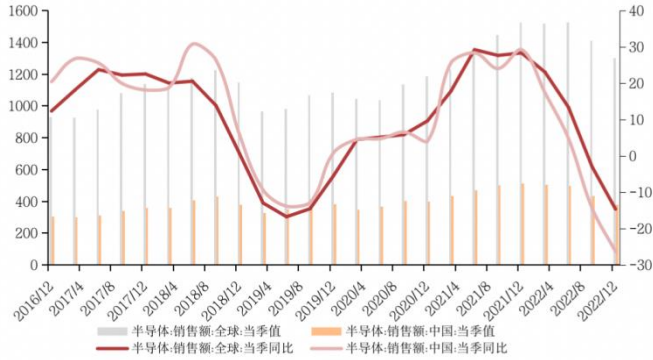
图8： 新能源汽车累计销量(辆)：2023年1-4月同比增加43%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

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)



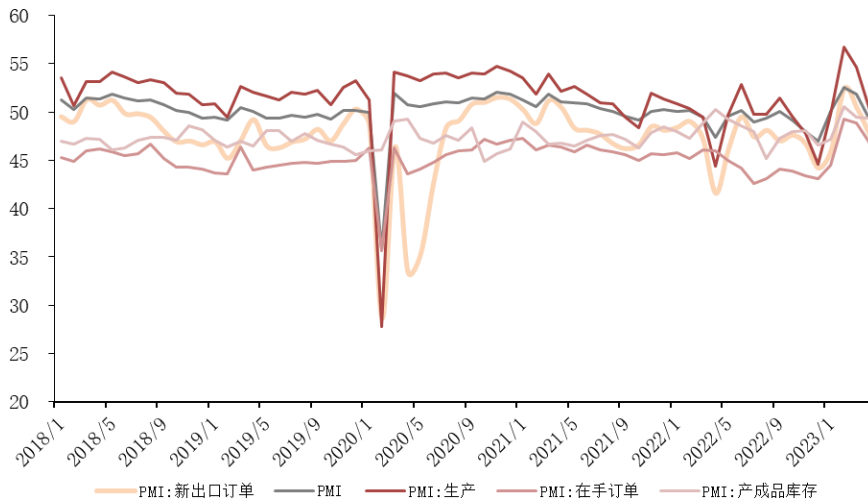
资料来源: SEMI, 浙商证券研究所

5.1.5 激光器行业: 4月PMI为49.2%

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%。

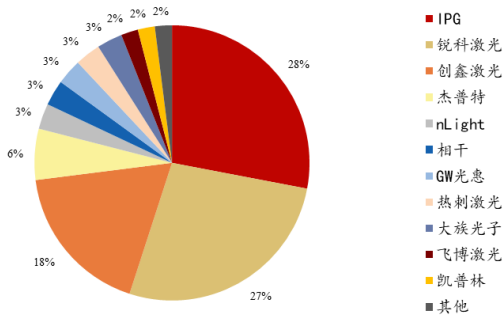
图12: 2023年4月PMI为49.2%



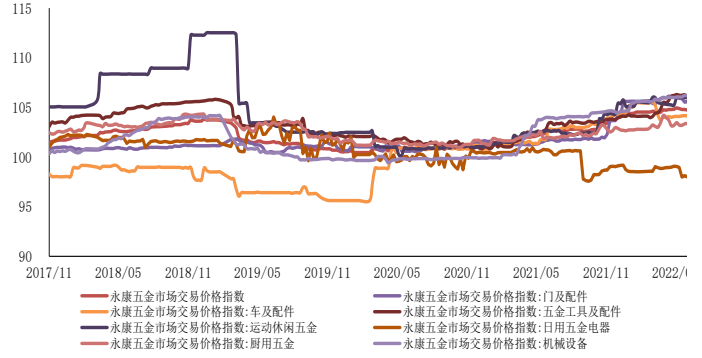
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图13: 2021年IPG市场份额仅28%

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, ofweek, 浙商证券研究所



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

5.1.6 油气装备行业: 5月12日美国 EIA 原油库存周环比增长 1.1%, API 周环比增长 0.7%

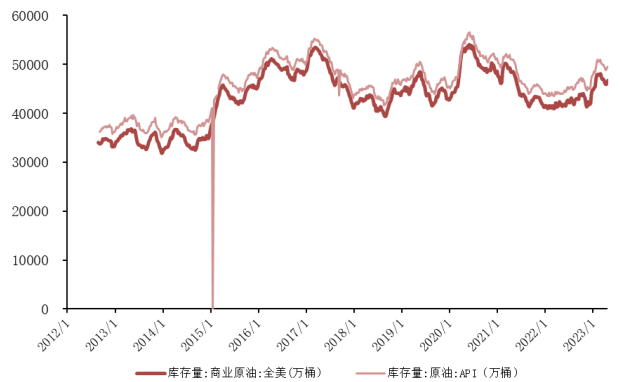
2023年3月全球活跃钻机数(不含中俄)1808台,同比增长13%。截止2023年5月12日美国EIA油品及天然气库存46762.4万桶,环比上周增长1.1%;美国原油API库存49472.9万桶,环比上周增长0.7%。

图15: 4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12日EIA原油库存周环比增长0.7%



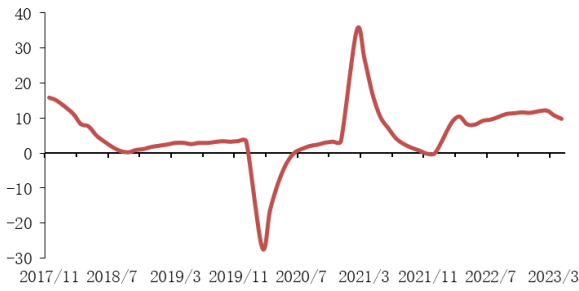
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万桶)

5.2 下游: 房地产与基建投资

基建与制造业投资发力: 2023年4月,基础设施建设投资累计同比增长9.8%;房地产开发投资完成额累计同比下滑6.2%;4月房地产新开工面积累计同比下滑21.2%;制造业投资累计同比增长6.4%。

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: 4月累计同比增长9.8%



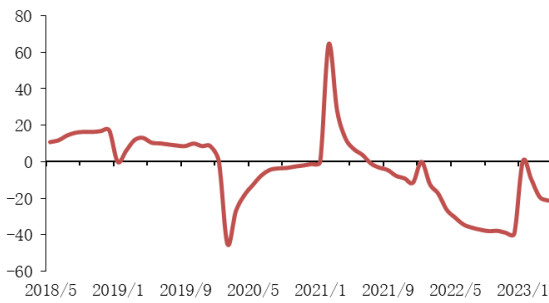
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图18: 地产投资: 4月累计同比下降6.2%



资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图19: 4月房地产新开工面积累计同比下降21.2%



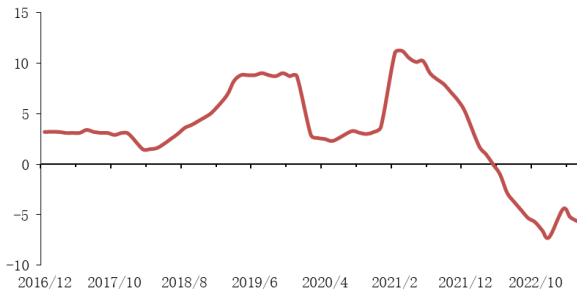
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图20: 4月房地产新开工面积单月同比下滑28.3%



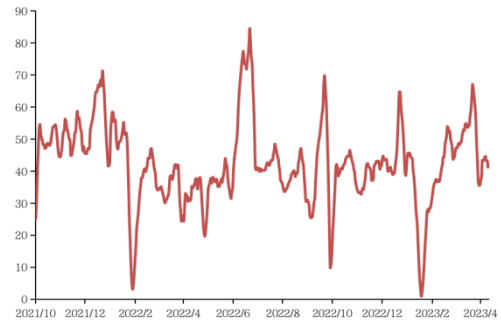
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图21: 2023年4月房地产施工面积累计同比下降5.6%



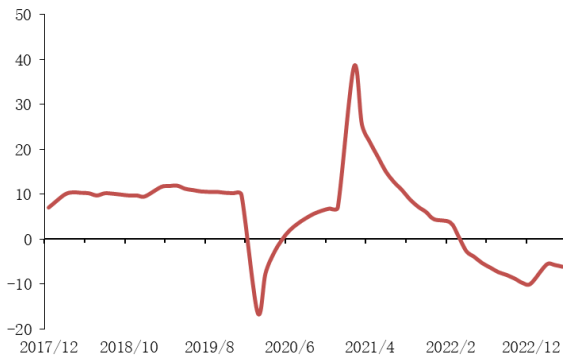
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图22: 30大中城市商品房周成交均面积: 环比下降0.2%



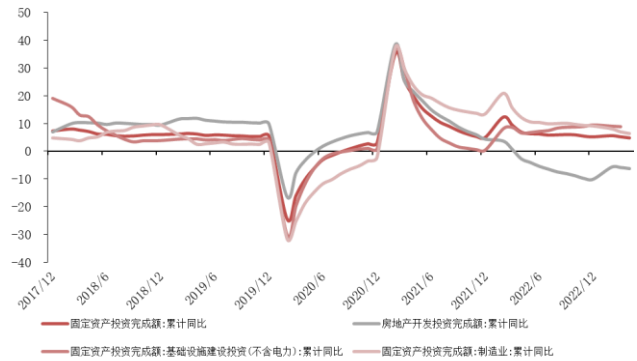
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图23: 4月房地产开发投资完成额累计同比减少6.2%



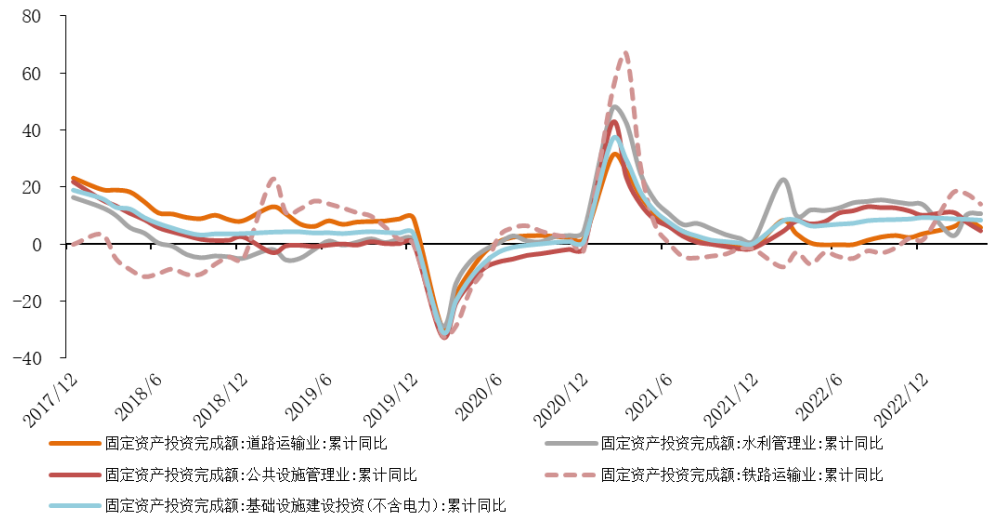
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图24: 4月固定资产投资完成额累计同比增加4.7%



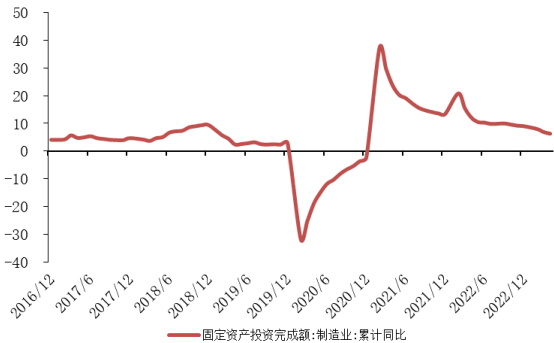
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图25: 4月基建领域细分子行业投资额逐渐复苏



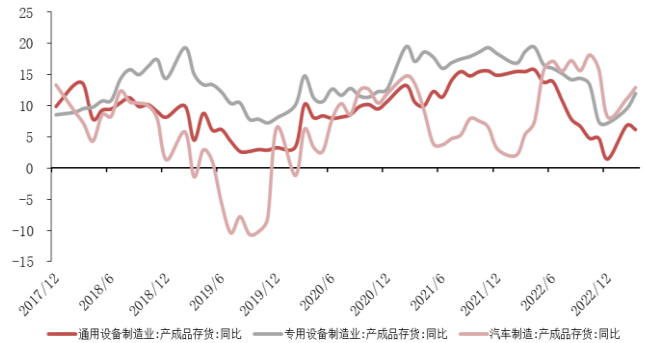
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图26: 制造业投资4月累计同比上升6.4%



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



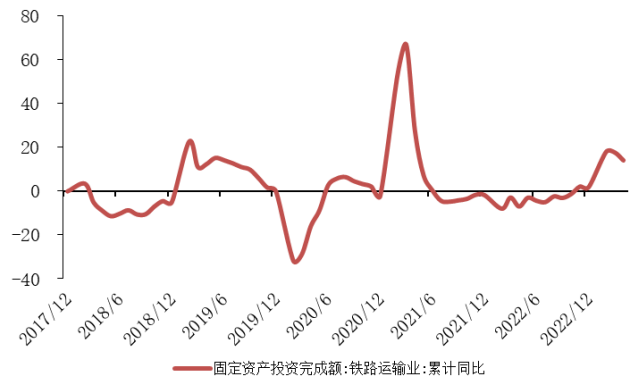
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图28: 煤炭开采和洗选业投资: 4月累计同比上升2.6%



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: 4月投资累计同比上升14.0%



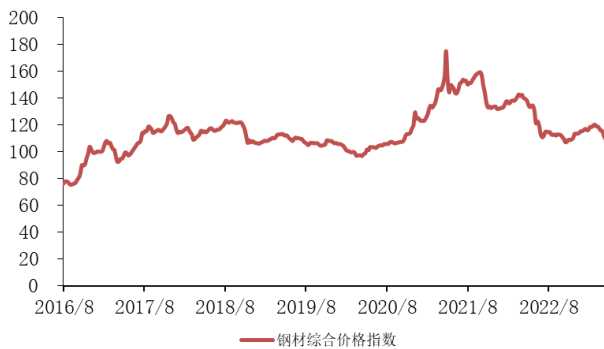
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

5.3 上游：钢材综合价格

钢材价格指数：5月12日，钢材价格指数为109.47，环比上周上涨0.21%。

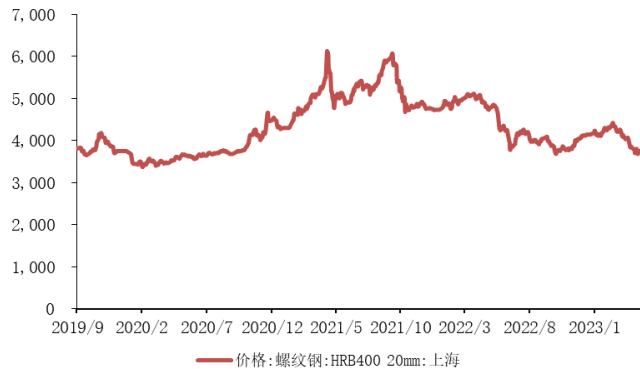
钢材：5月19日螺纹钢价格3720元/吨，环比上周上涨0.54%。

图30： 钢材价格指数：109.47，环比上周上涨0.21%



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3720元/吨，环比上周上涨0.54%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤：5月19日动力煤期货结算价格801.40元/吨，环比上周持平。

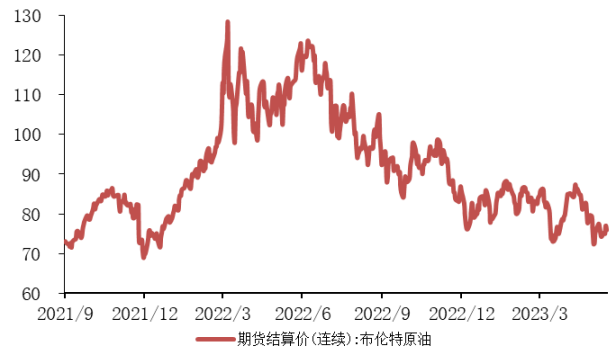
原油：5月18日布伦特原油期货结算价75.86元/桶，环比上周上涨1.2%。

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：周环比上涨1.2%



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5月10日市场价为4307.40元/吨，环比4月30日下降6.2%。

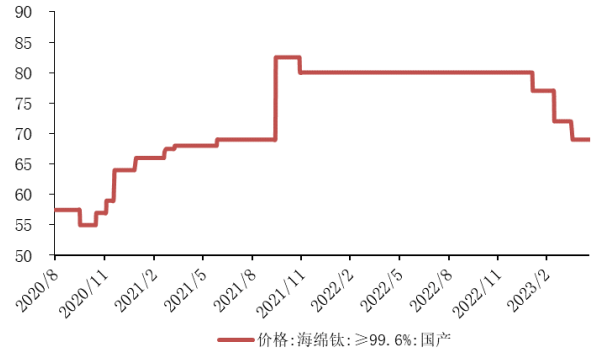
国产海绵钛：海绵钛价格4月27日价格为69.0元/千克，环比上周持平。

图34： 液化天然气LNG5月10日市场价为4307.40元/吨

图35： 国产海绵钛5月19日价格为69.0元/千克



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 元/吨)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

5.4 光伏行业

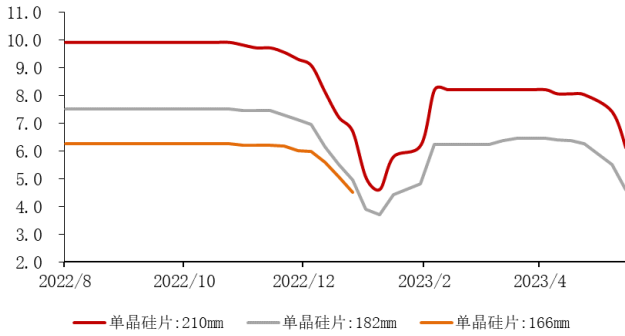
硅片: 5月17日, 182尺寸硅片价格为4.6元/片, 环比上周下降16.4%; 210尺寸硅片价格为6.1元/片, 环比上周下降17.6%。

硅料: 5月17日, 致密料143元/kg, 环比上周下降10.6%。

电池片: 5月17日, 182尺寸电池片价格为1.05元/W, 环比上周下降4.6%; 210尺寸电池片价格为0.95元/W, 环比上周下降4.6%。

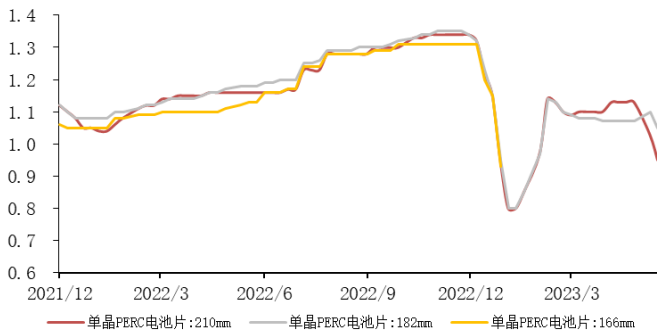
组件: 5月17日, 182尺寸组件价格为1.66元/W, 环比上周下降1.2%; 210尺寸组件价格为1.68元/W, 环比上周下降0.6%;

图36: 5月17日, 182尺寸硅片价格环比降低16.4%



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/片)

图38: 5月17日, 182尺寸电池片环比上周下降4.6%



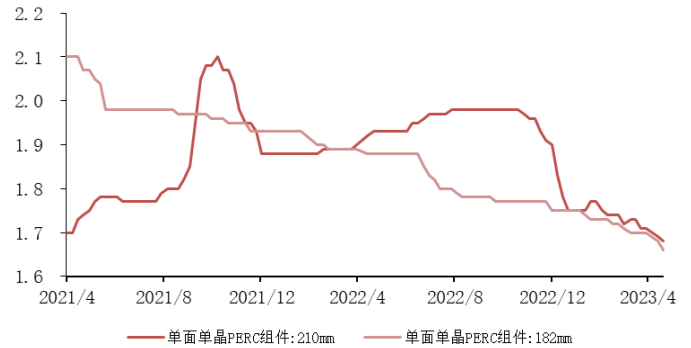
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/片)

图37: 5月17日, 致密料143元/kg, 环比上周下降10.6%



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

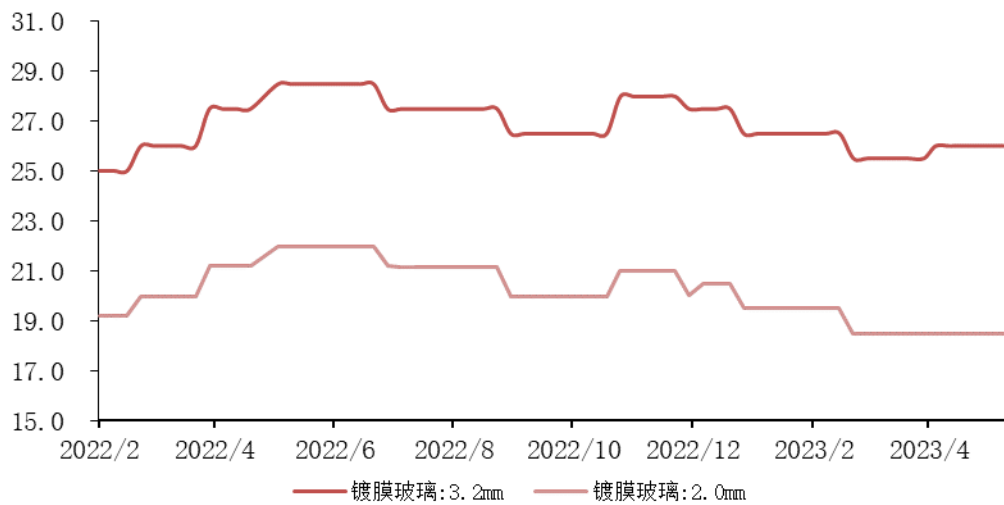
图39: 5月17日, 210尺寸组件价格环比上周下降0.6%



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

玻璃: 5月17日, 3.2mm镀膜玻璃价格为 26.00 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: 5月17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/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>