

国常会研究推动经济措施；持续推荐工程机械、半导体设备、人形机器人等**——机械行业周报（2023年6月第3周）****投资要点**□ **【核心组合】**

□ 三一重工、中国船舶、杭氧股份、晶盛机电、北方华创、罗博特科、先导智能、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、英杰电气、双环传动、华测检测、侨源股份、海天精工、郑煤机、亚星锚链、大丰实业、迈拓股份、荣旗科技、上海沿浦、华依科技、华培动力

□ **【最新关注】**

横河精密、诺力股份、福斯达、朗进科技、中船特气、和远气体

□ **【重点股池】**

中联重科、三一国际、捷佳伟创、精工科技、金辰股份、奥特维、东威科技、上机数控、斯莱克、凯美特气、欧科亿、华锐精密、青鸟消防、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、钺昌科技、和而泰、汇中股份

□ **【上周报告】**

【机械设备】2023年中期策略：周期反转、安全创新

【机器人行业】上海市积极推进人形机器人创新发展，持续力推核心零部件

【消费设备】2023年中期策略：期待消费复苏、政策支持

【风电设备】2023年中期策略：聚焦海风、出海、国产替代

【锂电设备】看好下半年海外订单落地，板块估值修复空间较大

【工程机械】5月挖机销量降幅收窄，工程机械预期有望边际改善

【奥特维】董事长增持彰显发展信心，光伏低氧型单晶炉加速突破

【大丰实业】首届文化强国建设论坛召开，大丰再获“全国文化企业30强”提名企业

【罗博特科】硅光技术产业化加速，参股子公司FiconTEC覆盖头部客户

【先导智能】拟以2-3亿元自有资金回购股份，彰显发展信心

【三一重工】员工持股计划凸显信心，工程机械行业触底龙头业绩将拐点向上

□ **【核心观点】**

【工程机械】据央视新闻报道，国务院总理李强6月16日主持召开国务院常务会议，研究推动经济持续回升向好的一批政策措施。5月挖机销量趋势边际改善，2023年工程机械行业有望筑底向上。2023年5月挖掘机销量16809台，同比下降18.5%，降幅环比小幅收窄（4月同比下降23.5%）。分市场看：国内市场6592台，同比下降45.9%，降幅环比小幅扩大；出口市场10217台，同比增长21%，涨幅环比扩大。2023年1-5月挖掘机销量93052台，同比下降23.9%，其中国内44933台，同比下降43.9%；出口48119台，同比增长13.9%。2023年5月小松开工小时数100.6小时，同比下降1.7%。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。

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

【轨交装备】动车组年内首次招标数量超去年全年，轨交装备复苏趋势明确。 2023年6月5日，国铁采购平台发布今年首批动车组采购招标公告，招标共计94列103标准组，超过2022年全年招标数量（87列）。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，轨交板块央企国企有望迎“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，持续关注中国中车、中国通号、时代电气、铁建重工、铁科轨道、思维列控等。

【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。 世界半导体贸易统计局（WSTS）预计，2023年全球半导体市场将出现10.3%的下滑，随后将出现强劲复苏，预计2024年增长11.8%。美国半导体行业协会（SIA）发布数据，2023年4月全球半导体行业销售额为400亿美元，同比下降21.6%，环比增长0.3%。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】受需求、去年基数影响，空分气体价格持续复苏。 本周零售气体价格同比上涨23%。其中液态氧气单价为484元/吨，环比上涨0%，同比上涨4%；液态氮气单价为566元/吨，环比下降4%，同比上涨4%；液态氩气单价为1128元/吨，环比下跌3%，同比上升69%。截止6月16日，氦气出厂价、市场价分别为800元/立方，氙气出厂价为6.7万元/立方，氖气出厂价为390元/立方。推荐工业气体顺周期品种，推荐杭氧股份、侨源股份、陕鼓动力。电子特气是二大半导体材料，国产替代持续推进。推荐华特气体、凯美特气。关注金宏气体、雅克科技、昊华科技、南大光电、中船特气等。

【锂电设备】2023年5月份新能源汽车销量、动力电池装车量延续快速增长态势。 锂电设备公司如先导智能、博众精工等陆续启动回购股份计划，板块有望筑底。中国汽车工业协会发布数据显示5月，我国新能源汽车销量达71.7万辆，同比增长60.2%，环比增长12.6%，市场占有率达30.1%；动力电池装车量28.2GWh，同比增长52.1%，环比增长12.3%。预计2023年新能源汽车销量及渗透率维持高速增长，看好海外市场增速，重视锂电设备估值修复机会。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】隆基绿能：经欧洲太阳能测试机构ESTI权威认证，隆基绿能在商业级绒面CZ硅片上实现了晶硅-钙钛矿叠层电池33.5%的转换效率。 光伏设备拥抱新技术变革、新转型。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/人形机器人】5月规模以上工业增加值同比增速3.5%。 工业母机股权投资基金于2023年2月完成了基金业协会备案，正式开展投资，首期规模158亿元，后续将重点围绕高端机床、高端数控系统及关键零部件、先进检测设备与专用材料、专业软件和配套服务、解决方案和下游客户5个方向进行投资。重点推荐海天精工、华中数控、三环传动、绿的谐波、埃斯顿、华锐精密、欧科亿；关注汇川技术、科德数控、纽威数控、国盛智科、创世纪、凯尔达。

【风电设备】2023年下半年风电设备景气度有望持续提升，2023Q2风场开工进度环比略有改善。 广东省发布2023年海上风电项目竞配方案，省管海域配置容量700万千瓦、国管1600万千瓦，上网电价不作为本轮竞配因素。看好海上风电、风电出海、国产替代环节。推荐亚星锚链、中际联合、新强联、三一重能、日月股份、运达股份、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化。 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 4 月印度培育钻石毛坯进口额 0.52 亿美元，同比下降 48.1%；进口额渗透率 3.5%；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%。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、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

【半导体设备】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】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】推推荐杭氧股份、侨源股份、华特气体、凯美特气、陕鼓动力，关注中船特气、金宏气体、雅克科技、昊华科技、南大光电、福斯达等。

【光伏设备】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。

【锂电设备】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。

【通用设备】重点推荐海天精工、华中数控、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、纽威数控、国盛智科、创世纪、凯尔达。

【轨交装备】推荐中铁工业、天宜上佳、永贵电器，持续关注中国中车、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；持续关注广电计量、安车检测、国检集团。

【消费升级】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。

【风电设备】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。

【工具】推荐巨星科技

【培育钻石】推荐中兵红箭、四方达、力量钻石、国机精工，关注沃尔德。

【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)	2022EPS	2023EPS (E)	2024EPS (E)	2022PE	2023PE	2024PE	ROE (2022)
工程机械	600031	三一重工*	1447	0.50	0.79	1.03	34	22	16	2.1
	601100	恒立液压*	860	1.75	2.02	2.42	37	32	26	7.0
	603338	浙江鼎力	268	2.48	2.95	3.57	21	18	15	4.1
	000157	中联重科*	579	0.27	0.41	0.54	25	16	12	0.9
	000425	徐工机械*	791	0.36	0.56	0.70	18	12	10	1.1
	600984	建设机械*	57	-0.04	0.23	0.47	-127	20	10	1.3
	603638	艾迪精密	160	0.30	0.37	0.46	64	51	41	6.0
	600761	安徽合力*	138	1.22	1.57	1.91	15	12	10	1.5
	603298	杭叉集团*	214	1.06	1.35	1.63	22	17	14	2.4
	600528	中铁工业*	227	0.84	0.96	1.07	12	11	9	1.0
	603300	华铁应急*	110	0.33	0.62	0.83	17	9	7	3.1
		行业平均	-	-	-	-	27	20	16	-
半导体设备	002371	北方华创*	1697	4.45	6.08	8.32	72	53	39	13%
	688012	中微公司	1050	1.89	2.31	2.92	90	74	39	8%
	688072	拓荆科技-U*	541	2.91	4.22	6.32	147	101	68	15%
	688147	微导纳米*	246	0.12	0.31	0.53	455	172	101	4%
	300567	精测电子*	274	0.98	1.30	1.80	101	76	55	8%
	300604	长川科技	323	0.76	1.33	1.79	70	40	30	23%
	603690	至纯科技	135	0.73	1.60	2.11	48	22	17	7%
	603283	赛腾股份*	81	1.61	2.22	2.90	26	19	15	20%
	300260	新莱应材*	148	0.85	2.04	2.86	43	18	13	24%
		行业平均	-	-	-	-	117	64	42	-
工业气体	002430	杭氧股份*	343	1.23	1.45	1.72	28	24	20	16%
	002549	凯美特气*	354	1.23	1.62	2.00	29	22	18	16%
	688268	华特气体*	73	0.26	0.47	0.63	44	24	18	14%
	301286	侨源股份*	99	1.71	2.22	2.89	48	37	29	14%
	行业平均	-	-	-	-	48	30	22	-	
光伏装备	603185	弘元绿能*	306	7.38	11.53	14.27	10	6	5	30%
	300316	晶盛机电*	896	2.23	3.63	4.45	31	20	16	33%
	300724	捷佳伟创*	353	3.01	4.27	5.91	34	24	17	16%
	300751	迈为股份*	408	3.09	8.20	13.14	47	18	11	14%
	603396	金辰股份*	71	0.56	1.62	2.95	111	38	21	5%
	688516	奥特维*	282	4.60	7.06	9.54	40	26	19	36%
	300757	罗博特科*	94	0.24	1.01	1.70	358	84	50	3%
	688033	天宜上佳*	99	0.32	0.82	1.19	55	22	15	5%
		行业平均	-	-	-	-	86	30	19	-
	300450	先导智能*	538	1.48	2.47	3.28	23	14	10	23%

	688006	杭可科技*	199	1.21	2.32	3.45	27	14	10	16%
	688499	利元亨*	77	3.28	8.29	11.90	27	11	7	13%
	688559	海目星*	90	1.89	3.72	5.36	24	12	8	21%
锂电设备	688518	联赢激光*	91	0.89	1.57	2.22	30	17	12	16%
	300707	威唐工业	23	0.37	0.70	1.36	39	21	11	7%
	300457	赢合科技*	114	0.75	1.33	1.80	23	13	10	9%
	300382	斯莱克*	84	0.36	0.55	0.86	37	24	15	12%
	行业平均		-	-	-	-	29	16	10	-
检验检测	300012	华测检测*	330	0.54	0.66	0.81	37	30	24	18%
	002967	广电计量	117	0.32	0.57	0.80	64	36	26	5%
	300572	安车检测	39	-0.14	0.00	0.00	-124	-	-	-1%
	300416	苏试试验	105	0.53	0.95	1.26	39	22	16	14%
	603060	国检集团	85	0.35	0.43	0.54	34	27	22	15%
	行业平均		-	-	-	-	43	29	22	-
轨交装备	601766	中国中车	1880	0.41	0.43	0.48	16	15	14	8%
	600528	中铁工业*	227	0.84	0.96	1.07	12	11	9	8%
	688009	中国通号	615	0.34	0.37	0.41	17	16	14	8%
	603500	祥和实业	33	0.27	0.33	0.40	50	41	34	7%
	000976	华铁股份	35	-0.76	0.30	0.38	-3	7	6	-30%
	行业平均		-	-	-	-	23	18	15	-
风电设备	601615	明阳智能	392	1.59	2.23	2.85	11	8	6	15%
	300772	运达股份	94	0.88	1.09	1.31	15	12	10	16%
	603606	东方电缆	340	1.22	2.36	3.16	40	21	16	16%
	300850	新强联*	125	0.96	2.13	2.94	40	18	13	9%
	603218	日月股份*	205	0.33	0.86	1.13	60	23	18	4%
	301155	海力风电	191	0.94	3.59	5.82	93	24	15	4%
	601890	亚星锚链*	103	0.16	0.21	0.30	69	50	36	5%
	605305	中际联合*	53	1.02	1.88	2.47	34	18	14	7%
	行业平均		-	-	-	-	45	22	16	-
消费升级	603583	捷昌驱动	73	0.85	0.87	1.10	22	22	17	9%
	603489	八方股份	96	4.26	4.94	6.35	19	16	13	19%
	603129	春风动力*	234	4.66	7.08	9.62	33	22	16	18%
	603076	乐惠国际*	53	0.18	0.77	1.36	244	58	33	2%
	300756	金马游乐	27	-0.17	0.83	1.09	-111	23	18	-2%
	行业平均		-	-	-	-	42	28	19	-
智能装备	603960	克来机电	46	0.24	0.44	0.67	71	39	26	7%
	002747	埃斯顿*	236	0.19	0.35	0.56	142	78	49	6%
	688017	绿的谐波*	256	0.92	1.53	2.04	165	99	75	8%
	002698	博实股份	164	0.44	0.72	0.93	37	22	17	15%
	603666	亿嘉和	82	-0.47	1.80	3.03	-84	22	13	-4%
	300024	机器人	243	0.03	0.12	0.19	543	135	83	1%
	行业平均		-	-	-	-	104	60	42	-

油服	002353	杰瑞股份*	259	2.19	2.58	3.07	12	10	8	15%
	601808	中海油服	668	0.49	0.72	0.88	28	20	16	6%
	600583	海油工程	264	0.33	0.42	0.54	18	14	11	6%
		行业平均	-	-	-	-	19	15	14	-
电梯	600835	上海机电	156	0.96	-	-	16	-	-	8%
	002367	康力电梯*	67	0.34	0.44	0.49	25	19	17	9%
		行业平均	-	-	-	-	20	19	18	-
基础件	603308	应流股份	120	0.59	0.73	0.97	30	24	18	10%
	300470	中密控股	96	1.49	1.87	2.30	31	25	20	13%
	603915	国茂股份*	131	0.62	0.86	1.10	32	23	18	13%
	002472	双环传动*	234	0.68	0.94	1.23	40	29	22	10%
	300984	金沃股份*	19	0.59	1.21	2.13	41	20	11	7%
	行业平均	-	-	-	-	35	24	18	-	
工具	002444	巨星科技*	244	1.18	1.52	1.87	17	13	11	12%
	002690	美亚光电*	229	0.83	0.93	1.11	31	28	23	28%
口腔CT	300747	锐科激光	175	0.07	0.71	1.02	428	43	30	1%
	688188	柏楚电子	295	3.28	4.72	6.41	61	43	31	13%
激光设备	002833	弘亚数控*	84	1.07	1.30	0.67	18	15	26	19%
	603337	杰克股份*	88	1.02	1.22	0.56	18	15	49	13%
木工机械	300420	五洋停车	35	0.05	-	-	65	-	-	2%
	688333	铂力特*	165	0.50	2.26	0.93	207	46	17	6%
缝纫机械	600114	东睦股份*	47	0.25	0.41	3.03	30	18	13	6%
	300802	矩子科技*	63	0.50	0.66	0.19	49	37	83	11%
停车设备	688686	奥普特*	198	2.66	3.67	3.07	61	44	8	12%
	603700	宁水集团	30	0.62	-	-	23	-	-	8%
3D打印	002960	青鸟消防*	130	0.77	1.37	0.54	23	13	11	12%
		其他行业平均	-	-	-	-	79	29	28	-

资料来源：Wind 一致预期，浙商证券研究所（截止 2023 年 6 月 16 日收盘，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】国常会部署四方面政策措施，推动经济持续回升向好；2023 年 5 月工程机械行业主要产品销售快报

【国常会部署四方面政策措施，推动经济持续回升向好】

国务院总理李强 6 月 16 日主持召开国务院常务会议，研究推动经济持续回升向好的一批政策措施，审议通过《加大力度支持科技型企业融资行动方案》、《私募投资基金监督管理条例（草案）》，讨论《中华人民共和国学位法（草案）》。

部署四方面政策措施，推动经济持续回升向好。会议指出，当前我国经济运行整体回升向好，随着前期政策措施的出台实施，市场需求逐步恢复，生产供给持续增加，物价就业总体平稳，高质量发展稳步推进。同时，外部环境更趋复杂严峻，全球贸易投资放缓等，直接影响我国经济恢复进程。针对经济形势的变化，必须采取更加有力的措施，增强发展动能，优化经济结构，推动经济持续回升向好。

会议围绕加大宏观政策调控力度、着力扩大有效需求、做强做优实体经济、防范化解重点领域风险等四个方面，研究提出了一批政策措施。会议强调，具备条件的政策措施要及时出台、抓紧实施，同时加强政策措施的储备，最大限度发挥政策综合效应。

(新浪财经)

【2023年5月工程机械行业主要产品销售快报】

平地机：据中国工程机械工业协会对平地机主要制造企业统计，2023年5月当月销售各类平地机649台，同比下降3.28%，其中国内78台，同比下降17%；出口571台，同比下降1.04%。

汽车起重机：据中国工程机械工业协会对汽车起重机主要制造企业统计，2023年5月当月销售各类汽车起重机2568台，同比增长14.3%，其中国内1805台，同比下降1.26%；出口763台，同比增长82.5%。

履带起重机：据中国工程机械工业协会对履带起重机主要制造企业统计，2023年5月当月销售各类履带起重机290台，同比增长9.43%，其中国内158台，同比下降10.2%；出口132台，同比增长48.3%。

随车起重机：据中国工程机械工业协会对随车起重机主要制造企业统计，2023年5月当月销售各类随车起重机2274台，同比增长51.3%，其中国内1795台，同比增长44.8%；出口479台，同比增长82.1%。

塔式起重机：据中国工程机械工业协会对塔式起重机主要制造企业统计，2023年5月当月销售各类塔式起重机2026台，同比增长4.92%，其中国内1790台，同比下降4.94%；出口236台，同比增长392%。

工业车辆：据中国工程机械工业协会对叉车主要制造企业统计，2023年5月当月销售各类叉车100265台，同比增长15.8%，其中国内65910台，同比增长20%；出口34355台，同比增长8.51%。

压路机：据中国工程机械工业协会对压路机主要制造企业统计，2023年5月当月销售各类压路机1355台，同比增长6.78%，其中国内614台，同比下降28.1%；出口741台，同比增长78.6%。

摊铺机：据中国工程机械工业协会对摊铺机主要制造企业统计，2023年5月当月销售各类摊铺机112台，同比下降21.7%，其中国内95台，同比下降29.1%；出口17台，同比增长88.9%。

升降工作平台：据中国工程机械工业协会对升降工作平台主要制造企业统计，2023年5月当月销售各类升降工作平台20677台，同比增长18.4%，其中国内14578台，同比增长37.2%；出口6099台，同比下降10.7%。

(中国工程机械工业协会)

3.2 【机床刀具】2023年1-4月机床工具行业经济运行简讯

【2023年1-4月机床工具行业经济运行简讯】

2023年1-4月，中国机床工具工业协会重点联系企业统计数据反映，行业营业收入与上年同期基本持平，利润总额和金属加工机床产量同比有所下降，金属加工机床新增订单同比略有下降，但在手订单同比增长。出口订单和出口交货值同比增长。

根据中国海关数据，2023年1-4月机床工具行业进出口总额105.6亿美元，同比增长1.8%。其中进口总额37.1亿美元，同比降低10.2%；出口总额68.5亿美元，同比增长9.7%。

从统计数据看，2023年前四个月行业主要经济指标已基本恢复至去年同期水平，出口增长趋势明显。随着各项稳增长积极因素不断发挥作用，2023年机床工具市场需求有望逐步恢复。

（中国机床工具工业协会 cmtba）

3.3 【半导体设备】国家主席习近平在北京会见比尔·盖茨；美光科技将在西安封测工厂投资逾43亿元；预计中国大陆300毫米晶圆厂设备支出到2026年将达161亿美元；比Nvidia快1.5倍到10倍的AI芯片；SEMI：预计2026年全球300mm晶圆厂设备支出将达1190亿美元

【国家主席习近平在北京会见比尔·盖茨】

6月16日，国家主席习近平在北京会见美国比尔及梅琳达·盖茨基金会联席主席比尔·盖茨。习近平对盖茨及其基金会长期致力于促进全球减贫、卫生、发展及公益慈善事业表示赞赏。习近平强调，当前，世界百年未有之大变局加速演进，我提出全球发展倡议、全球安全倡议、全球文明倡议，目的是为解决全球性挑战提供中国方案。中国首先专注于解决好自己的问题。中国作为一个拥有14亿多人口的大国，保持长期稳定和持续发展，就是对世界和平、稳定、繁荣的重大贡献。我们要巩固脱贫攻坚成果，实现乡村振兴，不断提高农村卫生健康水平。

（半导体设备资讯站）

【美光科技将在西安封测工厂投资逾43亿元】

美光科技6月16日宣布，计划在未来几年中对其位于中国西安的封装测试工厂投资逾43亿元人民币。公司已决定收购力成半导体（西安）有限公司（力成西安）的封装设备，还计划在美光西安工厂加建新厂房，并引进全新且高性能的封装和测试设备。

此次宣布的新厂房将引入全新产线，用于制造移动DRAM、NAND及SSD产品，以强化西安工厂现有的封装和测试能力。美光筹备该项目已有一段时间，并已启动在西安生产移动DRAM的资质认证工作。

根据此前达成的长期战略协议，力成西安的设备自2016年以来一直在美光全资的厂房中运行。该协议目前已到期。美光预计此项收购项目将在大约一年内完成，需获得中国监管部门批准。

（半导体设备资讯站）

【预计中国大陆 300 毫米晶圆厂设备支出到 2026 年将达 161 亿美元】

6 月 15 日消息，据 SEMI 发布的最新报告，预计韩国将在 2026 年以 302 亿美元的投资引领全球 300 毫米晶圆厂设备支出，比 2023 年的 157 亿美元增长近一倍。中国大陆预计到 2026 年的支出将达到 161 亿美元，高于 2023 年的 149 亿美元。美国的设备支出预计将从今年的 96 亿美元增长近一倍，到 2026 年达到 188 亿美元。

(半导体设备资讯站)

【比 Nvidia 快 1.5 倍到 10 倍的 AI 芯片】

光计算在 AI 领域呈现高速的发展，具有广阔的应用前景。近日，中国科学院半导体研究团队研制出一款超高集成度光学卷积处理器。这标志着我国在光计算方面有了重大突破。

5 月 31 日，中国科学院发布消息称，中国科学院半导体研究所集成光电子学国家重点实验室微波光电子课题组李明研究员-祝宁华院士团队研制出一款超高集成度光学卷积处理器。相关研究成果以 Compact optical convolution processing unit based on multimode interference 为题，发表在《自然-通讯》上。

(中华芯)

【SEMI：预计 2026 年全球 300mm 晶圆厂设备支出将达 1190 亿美元】

《科创板日报》13 日讯，SEMI 在《300mm 晶圆厂展望报告-至 2026 年》中强调，继 2023 年的下降之后，从明年开始全球前端的 300mm 晶圆厂设备支出将开始恢复增长，预计 2026 年将达到 1190 亿美元的历史新高。对高性能计算、汽车应用的强劲需求和对存储器需求的提升将推动支出增长。该机构预计今年将下降 18%至 740 亿美元，2024 年全球 300mm 晶圆厂设备支出预计将增长 12%至 820 亿美元，2025 年增长 24%至 1019 亿美元，2026 年增长 17%至 1188 亿美元。

(半导体设备资讯站)

3.4 【光伏/风电设备】国家统计局：5 月太阳能发电增长 0.1%；隆基绿能在商业级绒面 CZ 硅片上实现了晶硅-钙钛矿叠层电池 33.5%的转换效率；IEA：2024 年全球太阳能光伏制造产能将增长近一倍，达到近 1TW；SolarPower：2022 年全球新增太阳能装机容量为 239GW，屋顶光伏市场占新增市场的 49.5%**【国家统计局：5 月太阳能发电增长 0.1%】**

近日，国家统计局发布《2023 年 5 月份全国能源生产情况》。5 月份，火电、核电增速加快，水电降幅扩大，风电增速回落，太阳能发电由降转增。其中，火电同比增长 15.9%，增速比 4 月份加快 4.4 个百分点；核电增长 6.3%，增速比 4 月份加快 0.6 个百分点；水电下降 32.9%，降幅比 4 月份扩大 7.0 个百分点；风电增长 15.3%，增速比 4 月份回落 5.6 个百分点；太阳能发电增长 0.1%，4 月份为下降 3.3%。

(中国光伏行业协会 CPIA)

【隆基绿能在商业级绒面 CZ 硅片上实现了晶硅-钙钛矿叠层电池 33.5% 的转换效率】

北京时间 6 月 14 日，隆基绿能在 Intersolar Europe 2023 上正式宣布，经欧洲太阳能测试机构 ESTI 权威认证，隆基绿能在商业级绒面 CZ 硅片上实现了晶硅-钙钛矿叠层电池 33.5% 的转换效率。而在 21 天前的 5 月 24 日，隆基绿能刚刚宣布了其在商业级绒面 CZ 硅片上实现了晶硅-钙钛矿叠层电池 31.8% 的转换效率。这意味着，隆基绿能在这一效率的基础上将其晶硅-钙钛矿叠层电池效率提升了 1.7 个百分点。

据了解，33.5% 是目前基于商业级 CZ 硅片的晶硅-钙钛矿叠层电池最高效率，再次展示了晶硅-钙钛矿叠层电池作为一种新型电池技术的显著效率优势。

（中国光伏行业协会 CPIA）

【IEA：2024 年全球太阳能光伏制造产能将增长近一倍，达到近 1TW】

IEA 称，明年全球太阳能光伏制造产能将增长近一倍，达到近 1TW。这一扩张将足以满足该机构 2050 年的年度净零碳要求，该机构预测 2030 年光伏部署量将达到近 650GW，2024 年达到近 310GW。然而该行业正努力应对供过于求挑战。2022 年，全球光伏制造产能增加超过 70%，达到近 450GW，其中中国占整个供应链新增产能的 95% 以上。2023 年和 2024 年，全球光伏制造产能预计将翻倍，中国再次占到增幅的 90% 以上。

中国制造商正投资扩大东南亚的晶圆、电池和组件制造。此外，受去年新出台的产业政策影响，印度和美国预计也将部署制造工厂。印度的生产挂钩激励（PLI）计划和美国的《降低通货膨胀法》（IRA）已导致新太阳能制造项目激增，2022 年 11 月至 2023 年 5 月期间共宣布超过 120% 的此类项目，有望在这两国形成产能超过 20GW 的国家供应链。欧洲自 2022 年 8 月以来的新制造产能仅占宣布项目的 14%。欧盟绿色协议工业计划和《净零工业法案》的目标是，到 2030 年时欧洲能自生其光伏目标的 40%，但尚未包括具体的激励措施。工业能源的高价格也增加了欧盟国家制造太阳能光伏设备的成本。

（中国光伏行业协会 CPIA）

【SolarPower：2022 年全球新增太阳能装机容量为 239GW，屋顶光伏市场占新增市场的 49.5%】

SolarPower Europe 发布了其最新版本 2023-2027 年全球市场展望。根据 SolarPower Europe 的数据，2022 年全球新增太阳能装机容量为 239GW，屋顶光伏市场占新增市场的 49.5%，这是 2016 年以来的最高水平。其中巴西、意大利和西班牙的屋顶部门分别增长了 193%、127% 和 105%。

报告称，2022 年是太阳能发电的又一个创纪录的年份，再次受到中国的推动，一年新增近 100GW，增长率为 72%。美国仍位居第二，尽管装机容量下降 6.9% 至 21.9GW；其次是印度，装机容量为 17.4 GW；据巴西 SolarPower Europe 的数据，西班牙以 10.9 GW 的容量成为欧洲最大的光伏市场，达到 8.4 GW。整体来看，2022 年，26 个国家新增了超过 1GW 的太阳能，这些国家包括中国、美国、印度、巴西、西班牙、德国、日本、波兰、荷兰、澳大利亚、韩国、意大利、法国、台湾、智利、丹麦、土耳其、希腊、南非、奥地利、英国、墨西哥、匈牙利、巴基斯坦、以色列和瑞士。

(中国光伏行业协会 CPIA)

3.5 【锂电设备】信息发布 | 2023 年 5 月动力电池月度数据；宁德时代与泰国公司达成 CTP 合作协议；宁德时代麒麟电池再落地；蜂巢能源 3000 万美元赴海外建厂

【信息发布 | 2023 年 5 月动力电池月度数据】

5 月，我国动力电池产量共计 56.6GWh，同比增长 57.4%，环比增长 20.4%。其中三元电池产量 18.6GWh，占总产量 32.9%，同比增长 11.9%，环比增长 5.8%；磷酸铁锂电池产量 37.8GWh，占总产量 66.9%，同比增长 96.7%，环比增长 29.0%。

5 月，我国动力电池装车量 28.2GWh，同比增长 52.1%，环比增长 12.3%。其中三元电池装车量 9.0GWh，占总装车量 32.0%，同比增长 8.7%，环比增长 12.8%；磷酸铁锂电池装车量 19.2GWh，占总装车量 67.8%，同比增长 87.2%，环比增长 11.8%。

5 月，我国动力电池企业电池出口共计 11.3GWh。其中三元电池出口 7.6GWh，占总出口 67.2%；磷酸铁锂电池出口 3.7GWh，占总出口 32.6%。

(中国汽车动力电池产业创新联盟)

【宁德时代与泰国公司达成 CTP 合作协议】

近日，宁德时代与泰国 Arun Plus 有限公司 (Arun Plus) 达成 CTP (高效成组技术) 合作协议，双方将致力于满足当地电动车生产需求，助力泰国成为东南亚地区的电池生产中心。根据协议，宁德时代将向 Arun Plus 提供 CTP 电池包生产线，分享 CTP 电池包生产技术等。

(高工锂电)

【宁德时代麒麟电池再落地!】

6 月 1 日，搭载宁德时代 CTP3.0 麒麟电池的极氪 001 千里续航套装 (CLTC 综合工况续航里程 1032 公里) 在宁德时代总部完成交付。宁德时代董事长曾毓群和极氪智能科技 CEO 安聪慧出席交车仪式。

这一次，宁德时代率先实现了搭载麒麟电池的极氪 001 (WE 版 140kWh 千里续航套装)，首次将纯电新能源车的续航里程推到 1000 公里级别，具有里程碑的意义。摆脱了所有新能源车主长期以来的里程焦虑的困境。

(鑫椏锂电)

【蜂巢能源 3000 万美元赴海外建厂】

6 月 7 日，蜂巢能源证实，蜂巢能源科技有限公司正筹划投资 3000 万美元在泰国建设新能源电池模组 PACK 工厂。蜂巢能源方面表示，目前已注册成立全资子公司蜂巢能源科技 (泰国) 有限公司，正在着手筹划泰国新工厂的落地建设事宜。

资料显示，蜂巢能源前身是长城汽车动力电池事业部，自 2012 年起开展电芯的预研工作，2016 年 12 月成立电池事业部，2018 年 2 月独立为蜂巢能源科技有限公司。公司总部位于江苏省常州市，主要进行下一代电池材料、电芯、模组、电池系统、BMS 储能系统和太阳能技术的研发、制造及创新。

(鑫椏锂电)

3.6 【轨交设备】天津滨海新区规划 4 条低运量轨道线路

【天津滨海新区规划 4 条低运量轨道线路】

日前,《首批滨海新区高质量发展投资机会清单》公布,其中介绍了滨海新区低运量轨道建设与一体化开发项目,具体内容如下:

总投资 91 亿,已完成签约。日前,滨海新区低运量轨道建设与一体化开发项目已与中铁建股份有限公司联合体、中铁投资集团有限公司联合体、北京城建设计发展集团股份有限公司、中交京津冀区域总部、上海城建集团完成签约,总投资 91 亿。

(轨道世界)

3.7 【储能设备】广州储能集团来了; 国家发改委: 加快新型储能关键技术突破

【广州储能集团来了】

6 月 16 日晚,多家企业宣布拟共同出资 20 亿元组建广州储能集团!参与出资的企业包括:广州产投、广州发展、广州工控股、广州地铁设计研究院、鹏辉能源、智光电气,未来合资公司经营范围包括储能电池加工制造,储能电池产业链相关产品制造,以及储能项目投资、建设、运营、维护等。

(储能)

【国家发改委: 加快新型储能关键技术突破】

6 月 16 日,国家发改委召开的新闻发布会上,国家发改委政研室副主任兼发改委新闻发言人孟玮称,长远来看,经济向好趋势依然稳固。尽管当前市场需求有所不足、内生动力有待增强,但这些压力和挑战不会改变我国经济长期向好的大势。随着宏观经济政策效应持续显现,市场需求逐步恢复,供给结构不断调整,相信我国经济发展动能将持续增强、结构将持续向优、态势将持续向好。下一步,国家发展改革委将重点要在 6 方面发力。

一是抓紧制定出台恢复和扩大消费的政策,持续改善消费环境,释放服务消费潜力;稳定汽车消费,加快推进充电桩、储能等设施建设和配套电网改造,大力推动新能源汽车下乡。

二是加快实施“十四五”规划 102 项重大工程,推动能源、水利、交通等重大基础设施以及新型基础设施建设,发挥政府投资和政策激励的引导作用,有效激发民间投资活力。

三是加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系,着力突破短板领域,做大做强优势领域。

四是扎实推动重点领域改革,更大力度吸引和利用外资,稳住外贸外资基本盘。

五是强化就业优先导向,扩大高校毕业生等就业渠道,多渠道增加城乡居民收入,切实保障和改善民生。

六是抓好粮食生产和重要农产品供应保障，做好迎峰度夏电力供应保障，有效防范化解重点领域风险。

(储能)

3.8 【油服设备】累产破 1000 万吨！中国海油这个深水油田群不一般

【累产破 1000 万吨！中国海油这个深水油田群不一般】

6月8日是“世界海洋日暨全国海洋宣传日”，中国海洋石油集团有限公司发布消息称，我国首个自营深水油田群——流花 16-2 油田群累计生产原油突破 1000 万吨。

作为当前我国南海产量最高的油田群，流花 16-2 高峰年产量超过 400 万吨，所产原油可满足 400 多万辆家用汽车一年的汽油消耗，为粤港澳大湾区经济社会发展不断注入能源动力。

流花 16-2 油田群位于南海珠江口盆地海域，距深圳东南约 250 公里，包括流花 16-2、流花 20-2 和流花 21-2 三个油田。油田群平均水深 412 米，是我国海上开发水深最深的油田群，拥有亚洲规模最大的海上油气田水下生产系统，其开发技术难度和复杂性位居世界前列。

(石油 Link)

4 公司动态

工程机械

【三一重工】公布 2023 年员工持股计划：设立规模不超过 5.91 亿元。

【恒立液压】2022 年年度权益分派实施公告：每股现金红利 0.62 元。

【安徽合力】“合力转债”开始转股，转股价格：14.00 元/股。

【中国中车】中车四方获新加坡地铁 44 列 6 编组车辆订单，总金额 5.89 亿美元。新加坡跨岛线项目车辆基础合同 44 列 6 编组地铁列车，还将包括 11 列车增购以及长期支持服务。列车预计将自 2027 年起逐步交付，2030 年跨岛线一期正式投入运营。

工业气体

【华特气体】6月8日，公司公布关于调整 2022 年利润分配方案每股分红金额公告，每股派发现金红利由 0.40 元（含税）调整为 0.39902 元（含税）。

锂电设备

【荣旗科技】拟对核心技术业务人员共 39 人实施股权激励，计划授予限制性股票数量 85 万股，授予价格 50.13 元。业绩考核指标：2023-2025 年收入目标值：4.6、6、7.8 亿元。2023-2026 年股权激励成本合计 0.3 亿元。

【先导智能】拟以自有资金 2-3 亿元，以不超过 53 元/股（含）价格回购公司股票，将用于实施股权激励计划及/或员工持股计划。

【博众精工】拟以 0.5-1 亿元自有资金或自筹资金，以不超过 41.19 元/股（含）价格回购股票，将用于股权激励获员工持股计划。

【东威科技】东威科技：6 月 13 日于瑞士证券交易所上市，价格为 17.8 美元/GDR。相应新增 A 股 1177.6 万股，对应 A 股比例约 5.13%。

风电设备

【运达股份】6 月 9 日，公司公布关于对外投资进展的公告，公司于 2023 年 4 月 25 日召开第五届董事会第三次会议审议通过了《关于参与中电建新能源增资项目的议案》。公司拟以股权为纽带建立多层次的战略合作关系，拟参与中电建新能源集团股份有限公司增资项目，出资总额不超过 5.25 亿元。

【日月股份】6 月 10 日，公司公布 2022 年年度权益分派方案，拟每 10 股派 2 元，股权登记日为 6 月 15 日，除权除息日为 6 月 16 日，派息日为 6 月 16 日，合计派发现金红利 2.06 亿元。

光伏装备

【罗博特科】单体 GW 级太阳能电池铜电镀设备顺利出货。

半导体设备

【北方华创】12 英寸立式炉已出厂 500 台，成为国内主流客户量产优先选择的设备。

【微导纳米】新签 TOPCon 整线合同 4.41 亿。

消费升级

【大丰实业】6 月 7 日，首届文化强国建设论坛在深圳召开，大丰获第十五届“全国文化企业 30 强”提名企业名单。

【乐惠国际】与重百开启战略合作，长沙第二家直营酒馆开业。

检测检验

【华测检测】公司通过 TIC 国际检验检测认证理事会全球董事会批准、全体会员大会确认，自 2023 年 6 月 1 日起成为 TIC 国际检验检测认证理事会全球成员。此次成为 TIC Council 全球成员，充分说明华测检测在公司合规管控与稳健运营方面已得到国际认可。

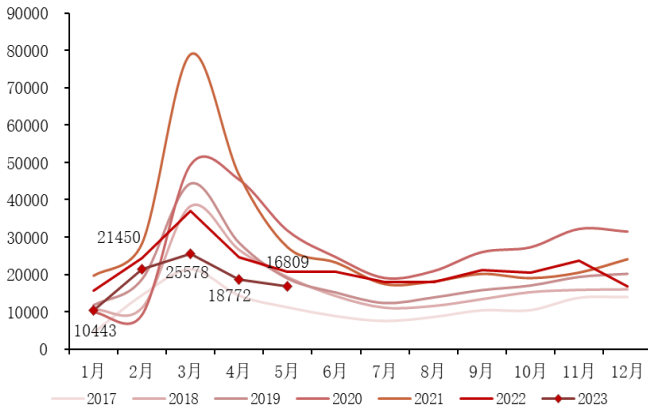
5 重点数据跟踪

5.1 中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1 工程机械：2023年5月挖掘机单月销量同比下降18.5%，2023年5月小松开工小时数同比下降1.7%

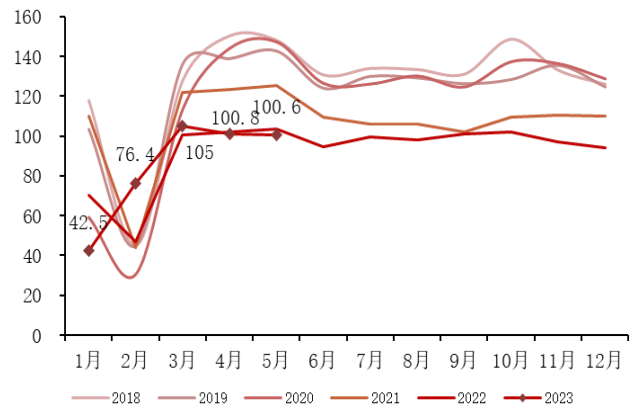
挖掘机：2023年5月挖掘机销量16809台，同比下降18.5%。2023年5月小松开工小时数100.6小时，同比下降1.7%。

图1：挖掘机5月单月销量同比下降18.5%（单位：台）



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所

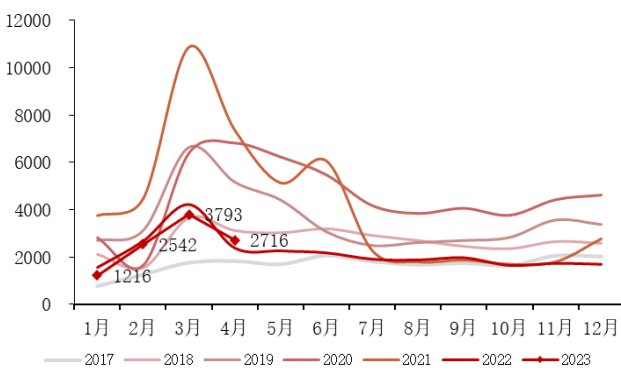
图2：5月小松开工小时数100.6，同比下降1.7%（单位：小时）



资料来源：小松官网，浙商证券研究所

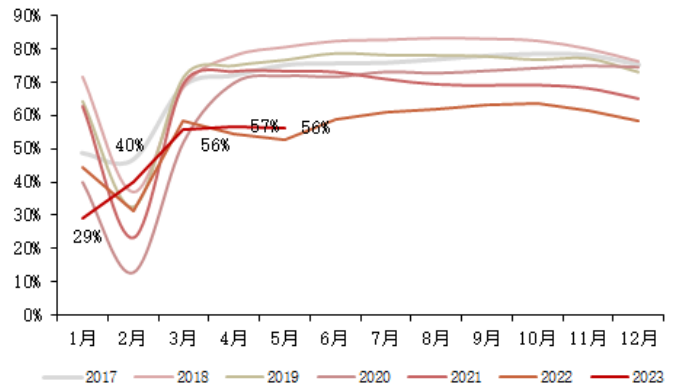
起重机：2023年4月汽车起重机销量2716台，同比上升14.9%；2023年5月庞源租赁吨米利用率56.3%。

图3：汽车起重机4月销量同比上升14.9%（单位：台）



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所

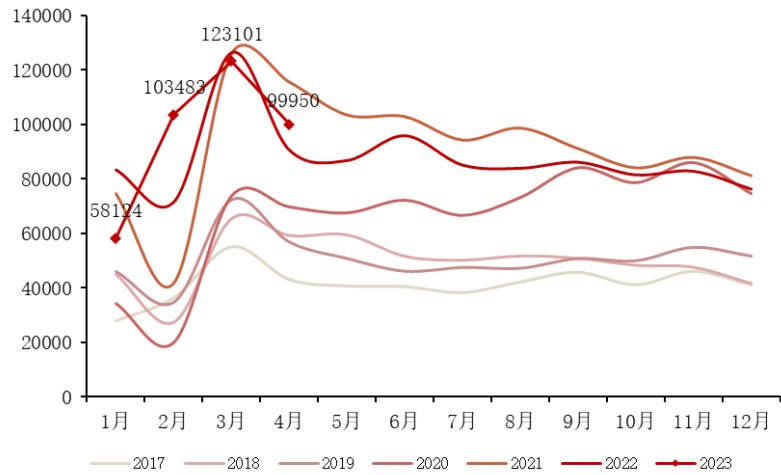
图4：4月庞源租赁吨米利用率56.3%



资料来源：庞源租赁，浙商证券研究所

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%

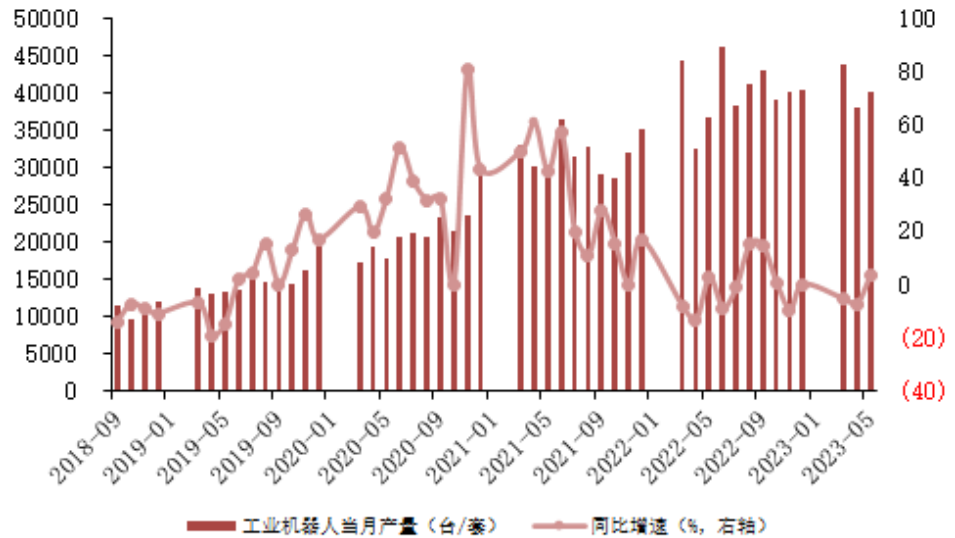


资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 台)

5.1.2 工业机器人: 2023年5月产量同比增长3.8%

国内工业机器人2023年5月产量40175台, 同比增长3.8%。

图6: 工业机器人: 2023年5月产量40175台, 同比增长3.8%



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: 5月销量单月同比增加60.2%

2023年5月新能源汽车销量为71.7万辆, 同比增加60.2%。

图7: 新能源汽车月销量(辆): 5月单月同比增加60.2%



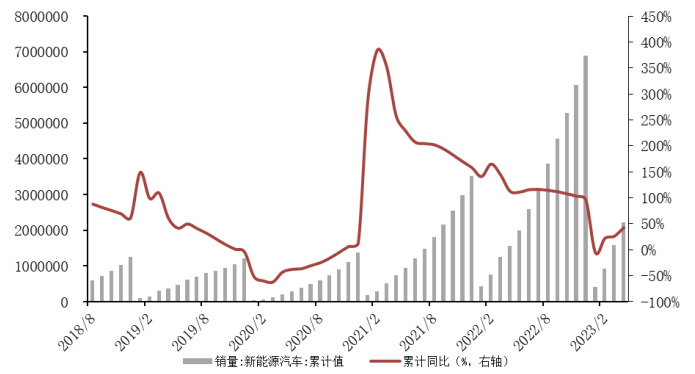
资料来源: 中国汽车工业协会, 浙商证券研究所

图9: 2023年5月动力电池装机量为28.2GWh, 同比增加52.1%



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

图8: 新能源汽车累计销量(辆): 2023年1-5月同比增加46.8%

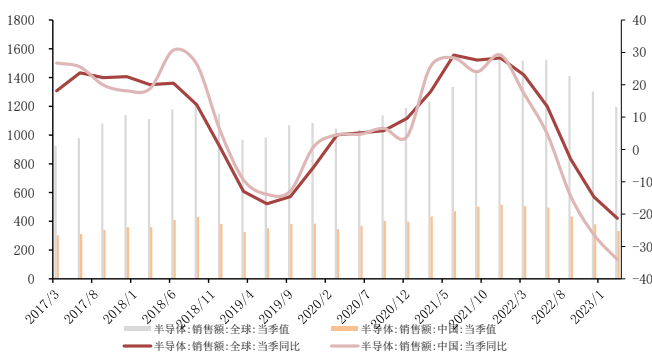


资料来源: 中国汽车工业协会, 浙商证券研究所

5.1.4 半导体设备行业: 2023年Q1全球半导体销售同比下降21.3%

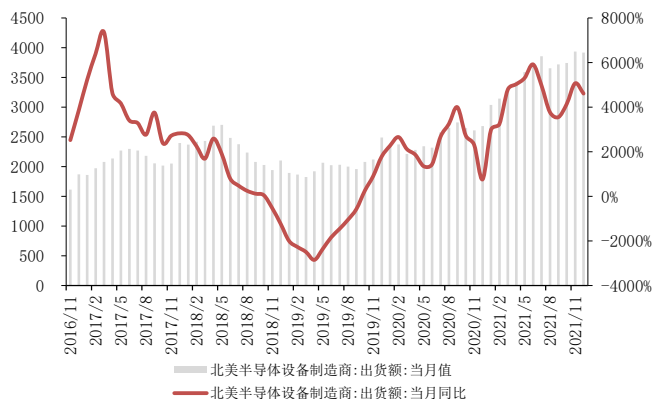
2023年第一季度全球半导体销售额达1195亿美元, 同比减少21.3%。2023年第一季度, 中国半导体销售额333亿美元, 同比下降34.1%。国际半导体产业协会公布2021年12月北美半导体设备制造商出货金额同比增长46%。

图10: 2023年Q1全球半导体销售同比下降21.3%(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：5月PMI为48.8%

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%。

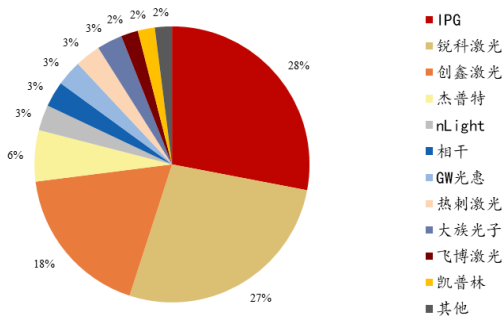
中国光纤激光器行业市场集中度较高，IPG、锐科激光、创鑫激光是行业排名前三的龙头公司，2021年合计占光纤激光器市场73%以上的市场份额，其中IPG以28%的市场占比排名第一，锐科激光市场占比27%。IPG在中国市场的份额呈逐年下降趋势，从2017年的52.7%，下降到2021年的28%。

图12：2023年5月PMI为48.8%



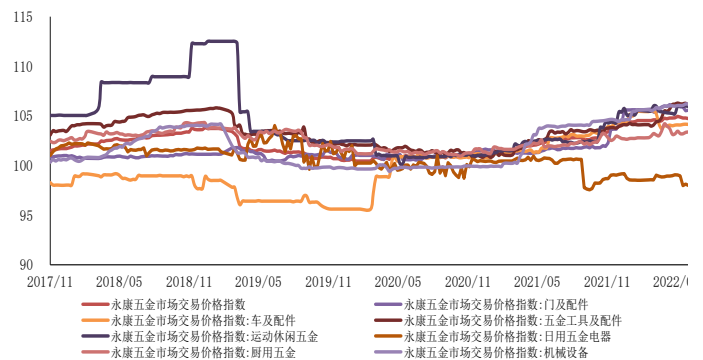
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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

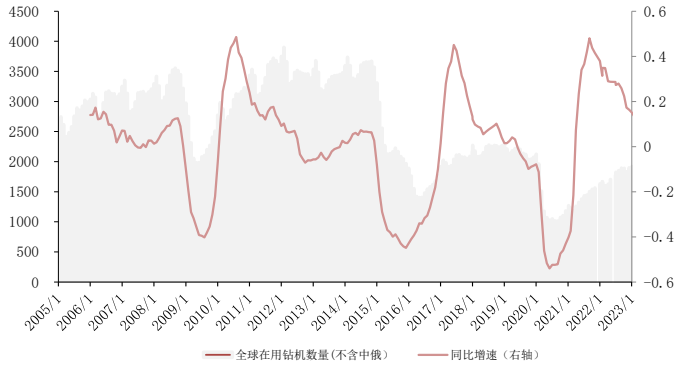


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

5.1.6 油气装备行业：6月2日美国EIA原油库存周环比下降0.1%，API周环比下降0.3%

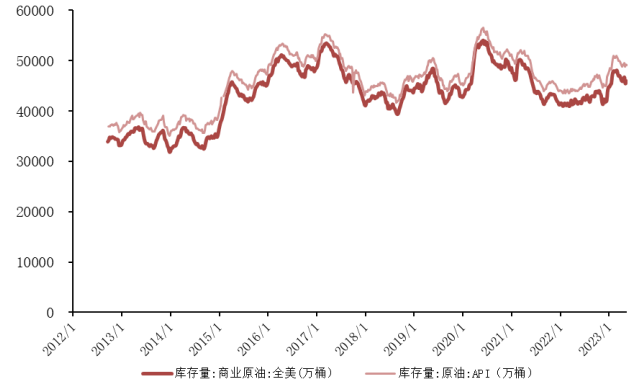
2023年5月全球活跃钻机数（不含中俄）1763台，同比增长8%。截止2023年6月9日美国EIA油品及天然气库存46712.4万桶，环比上周增长1.7%；美国原油API库存49244.6万桶，环比上周增长0.2%。

图15：5月全球活跃钻机数据（不含中俄）同比增长8%



资料来源：贝格休斯，浙商证券研究所（单位：台）

图16：2023年6月9日EIA原油库存周环比增长1.7%



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5月，基础设施建设投资累计同比增长10.05%；房地产开发投资完成额累计同比下滑7.2%；5月房地产新开工面积累计同比下滑22.6%；制造业投资累计同比增长6%。

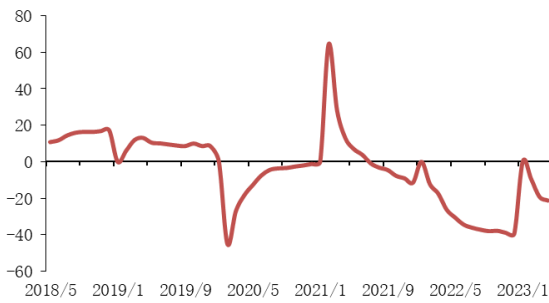
目前正处于去库存阶段，新一轮制造业补库存周期有望启动：4月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长3.5%、12.8%、11.9%。

图17: 基建投资: 5月累计同比增长10.05%



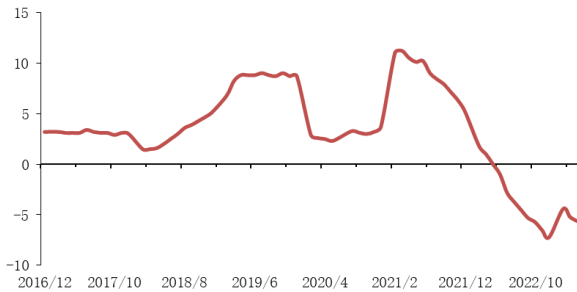
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图19: 5月房地产新开工面积累计同比下降22.6%



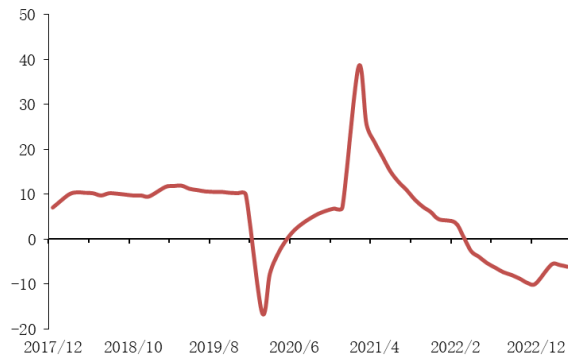
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图21: 2023年4月地产施工面积累计同比下降5.6%



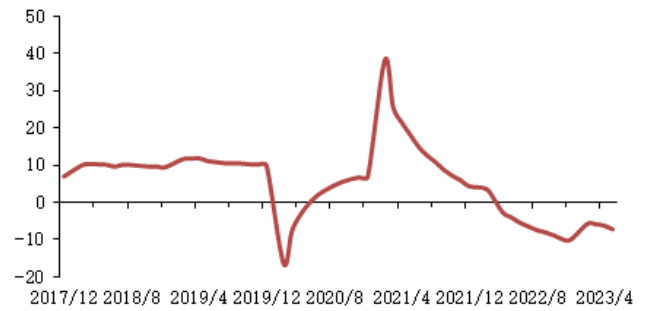
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图23: 5月房地产开发投资完成额累计同比减少7.2%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图18: 地产投资: 5月累计同比下降7.2%



资料来源: 国家统计局, 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降28.3%



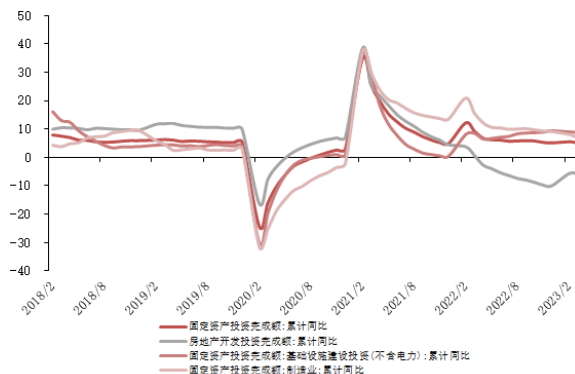
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图22: 30大中城市商品房周成交均面积: 环比下降14.62%



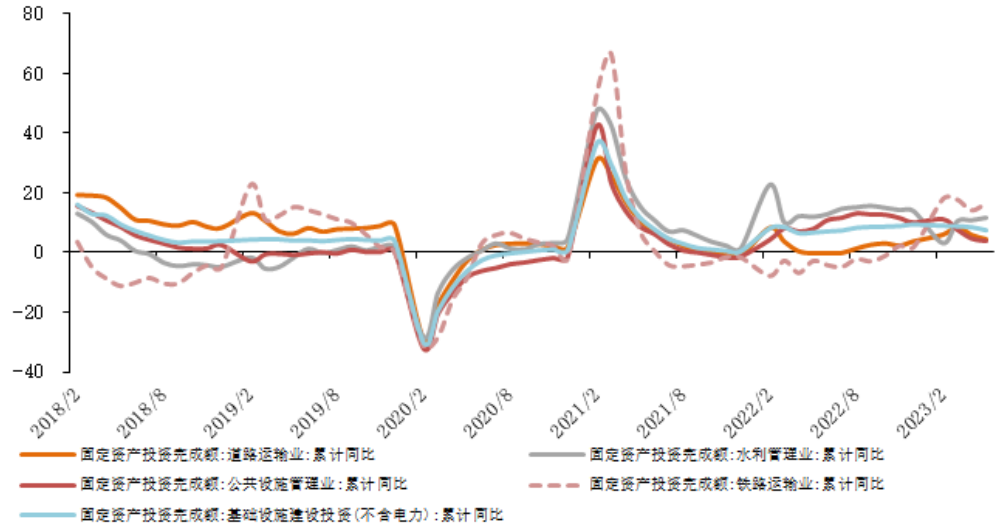
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图24: 5月固定资产投资完成额累计同比增加4%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图25：5月基建领域细分子行业投资额逐渐复苏



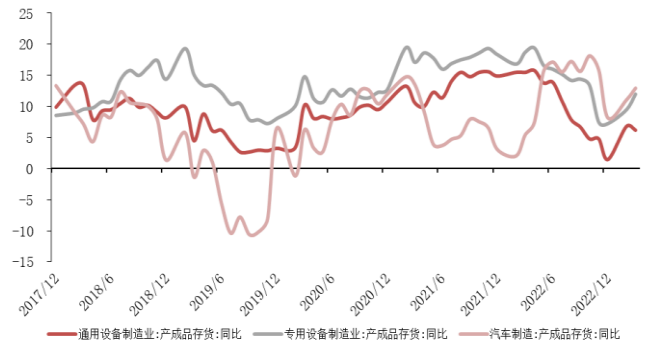
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图26：制造业投资5月累计同比上升6%



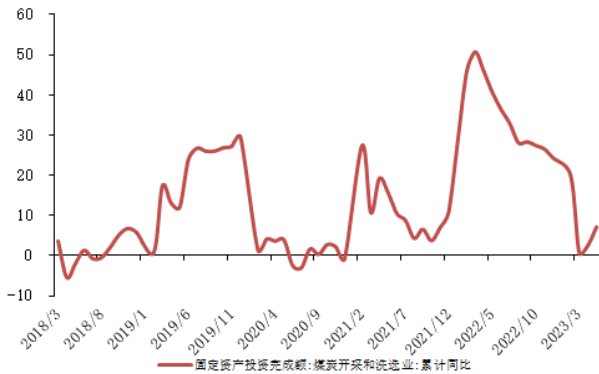
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图27：目前正处于去库尾声，新一轮补库存周期有望开启



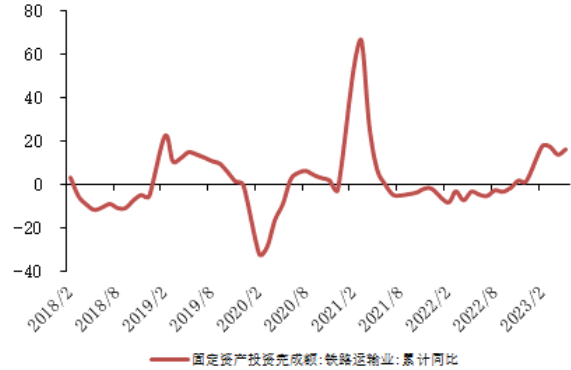
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图28：煤炭开采和洗选业投资：5月累计同比上升7.2%



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：5月投资累计同比上升16.4%



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：6月9日，钢材价格指数为108.59，环比上周上升1.8%。

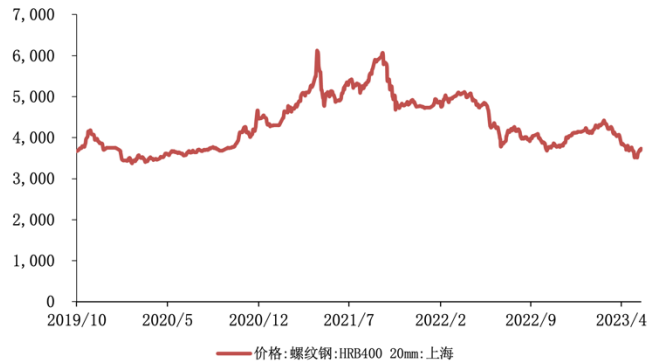
钢材：6月16日螺纹钢价格3820元/吨，环比上周提升2.41%。

图30：钢材价格指数：108.59，环比上周上升1.80%



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3820元/吨，环比上周提升2.41%

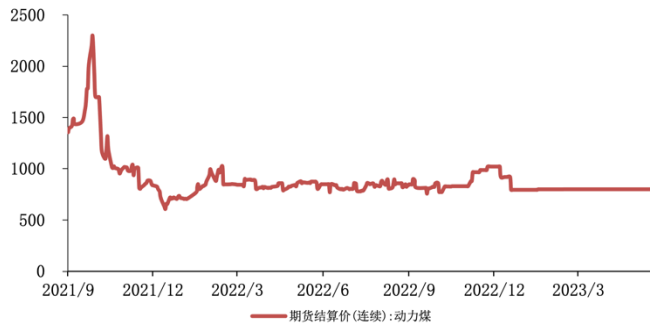


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤：6月16日动力煤期货结算价格801.40元/吨，环比上周持平。

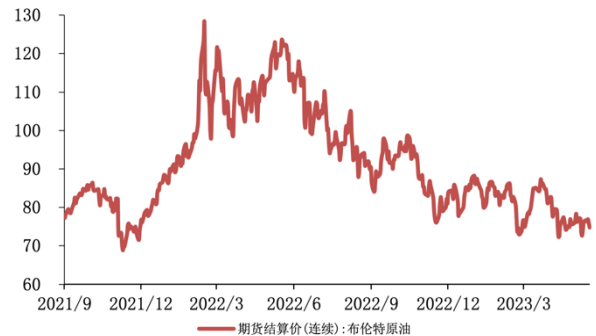
原油：6月15日布伦特原油期货结算价75.67元/桶，环比上周下降0.4%。

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：周环比下降0.4%

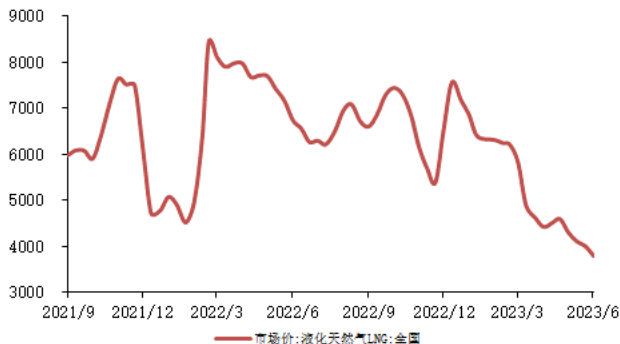


资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

天然气：液化天然气LNG2023年6月10日市场价为3791.50元/吨，环比5月31日下降5.2%。

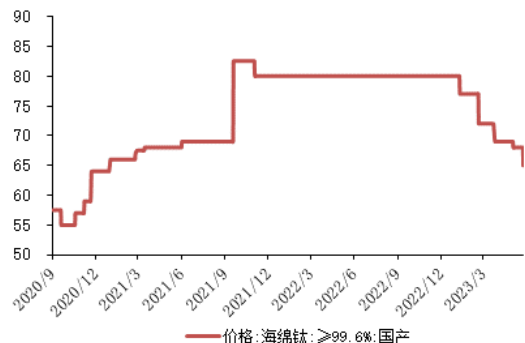
国产海绵钛：海绵钛价格6月16日价格为65.0元/千克，环比上周下跌4.4%。

图34：液化天然气LNG 6月10日市场价为3791.5元/吨



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图35：国产海绵钛 6月16日价格为65.0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

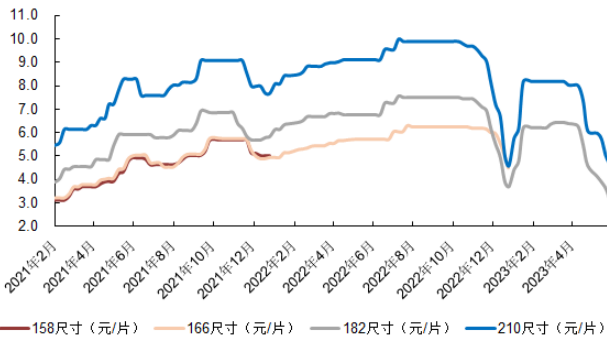
硅片：6月15日，182尺寸硅片价格为3.05元/片，环比上周下降15.28%；210尺寸硅片价格为4.65元/片，环比上周下降7.00%。

硅料：6月15日，致密料78元/kg，环比上周下降22.00%。

电池片：6月15日，182尺寸电池片价格为0.78元/W，环比上周下降8.24%；210尺寸电池片价格为0.84元/W，环比上周下降8.70%。

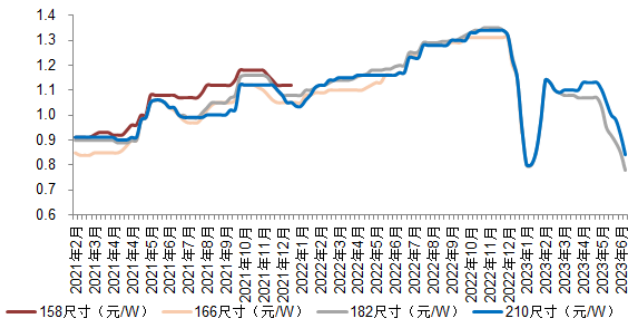
组件：6月15日，182尺寸组件价格为1.45元/W，环比上周下降7.05%；210尺寸组件价格为1.48元/W，环比上周下降2.48%；

图36：6月15日，182尺寸硅片价格环比降低15.28%



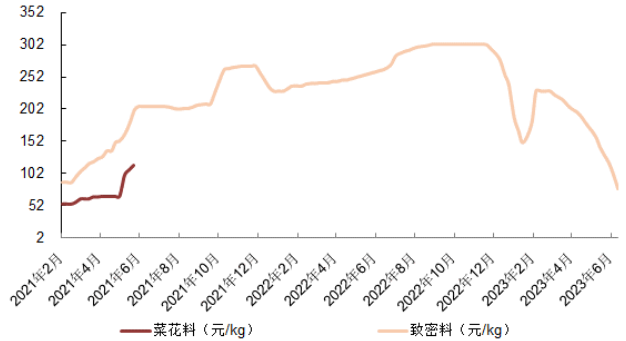
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/片）

图38：6月15日，182尺寸电池片环比上周下降8.24%



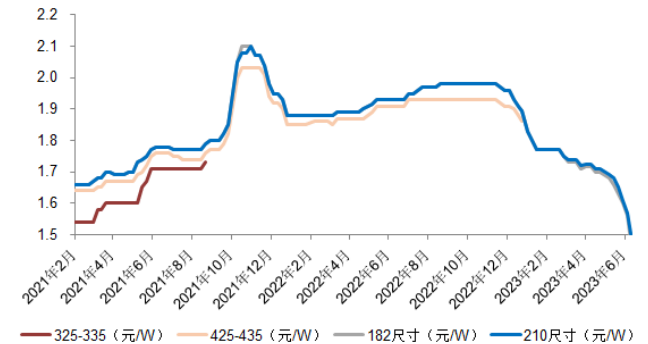
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/片）

图37：6月15日，致密料78元/kg，环比上周下降22%



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

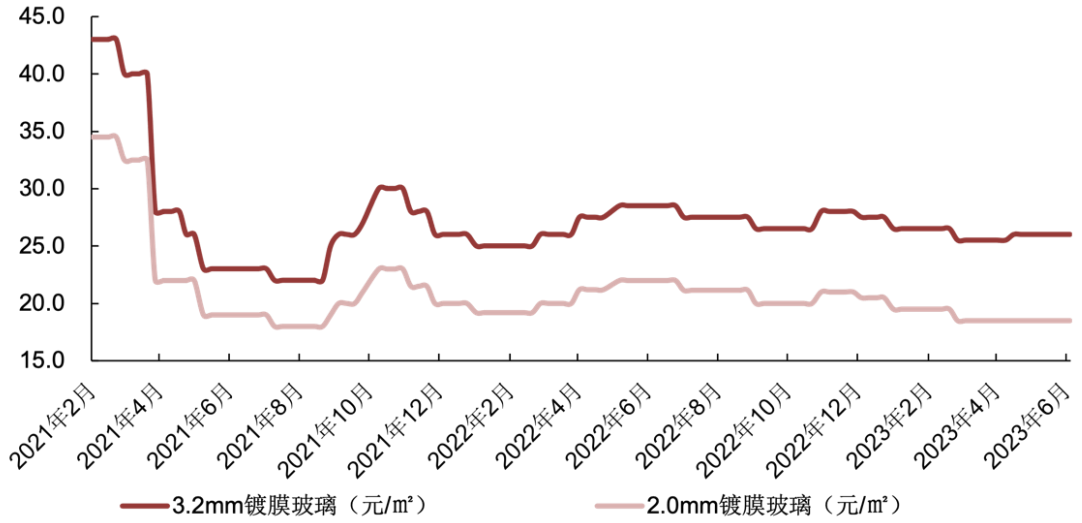
图39：6月15日，210尺寸组件价格环比上周下降7.05%



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

玻璃：6月15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40：6月15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>