

机械设备

报告日期：2023年07月30日

**全球龙头卡特彼勒、林德市值创历史新高，聚焦工程机械、工业气体等****——机械行业周报（2023年7月第5周）****投资要点****□ 【核心组合】**

三一重工、中国船舶、杭氧股份、徐工机械、晶盛机电、北方华创、罗博特科、杭叉集团、安徽合力、先导智能、乐惠国际、中兵红箭、微导纳米、迈为股份、恒立液压、英杰电气、双环传动、华测检测、侨源股份、海天精工、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】**

柳工、中船特气、和远气体、朗进科技

**□ 【重点股池】**

中联重科、三一国际、捷佳伟创、中国中车、精工科技、郑煤机、金辰股份、奥特维、东威科技、弘元绿能、斯莱克、凯美特气、欧科亿、华锐精密、横河精密、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、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、铖昌科技、和而泰、汇中股份、诺力股份、福斯达

**□ 【上周报告】**

**【北方华创】深度：半导体设备国产替代领军者，布局全面迎来高速增长**

**【中国动力】深度：船用动力系统龙头，受益行业大周期景气上行**

**【锐科激光】深度：国产光纤激光器龙头，盈利修复+高端拓展双驱动**

**【奥来德】深度：OLED产业链国产替代核心标的，材料和设备业务双轮驱动**

**【工程机械】**住建部会议再强调落实房地产优惠政策，工程机械有望筑底反转

**【工程机械】**上半年出口增26%、市占率提升，国内周期筑底向上

**【工程机械】**政治局会议明确适时优化房地产政策，工程机械预期边际改善

**【工程机械】**国常会部署城中村改造；工程机械预期边际改善

**【电梯行业】**国常会部署城中村改造；电梯行业预期改善

**【3D打印/消费电子设备】**钛合金技术引消费电子新革命；重点关注3D打印

**【铂力特】**3D打印“设备+产品+原材料”龙头；受益3C行业新技术革命

**【东威科技】**短期扰动不改长期成长趋势；持续看好复合集流体、铜电镀设备

**【凯美特气】**电子特气景气度有望复苏，定增完成助力中长期业绩增长

**【弘亚数控】**板式家具设备龙头，将驶入业绩增长快车道

**【汇中股份】**城中村改造推进+智慧供热推广，公司有望受益

**□ 【核心观点】**

**【工程机械】**住建部会议再强调落实房地产优化政策，工程机械有望筑底反转。

继7月24日中央政治局会议提出“适时调整优化房地产政策”之后，住建部7月27日座谈会表示“大力支持刚性和改善性住房需求，进一步落实好降低购买首套

**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 《住建部会议再强调落实房地产优化政策，工程机械有望筑底反转》 2023.07.28

2 《工程机械：上半年出口增26%、市占率提升，国内周期筑底向上》 2023.07.27

3 《政治局会议明确适时优化房地产政策，工程机械预期边际改善》 2023.07.25

住房首付比例和贷款利率、改善性住房换购税费减免、个人住房贷款“认房不用认贷”等政策措施；继续做好保交楼工作，加快项目建设交付”，房地产政策边际向好，地产投资、新开工有望逐渐企稳回暖，工程机械行业下游需求预期边际改善，有望筑底反转。

2023年上半年我国工程机械进出口贸易额为263.11亿美元，同比增长23.2%。其中进口金额13.19亿美元，同比下降12.1%；出口金额249.92亿美元，同比增长25.8%，贸易顺差236.7亿美元，同比增长53.1亿美元。2023年6月销售挖掘机15766台，同比下降24.1%，其中国内6098台，同比下降44.7%；出口9668台，同比下降0.68%。6月销售各类装载机8556台，同比下降25.3%。其中国内市场销量4321台，同比下降42.9%；出口销量4235台，同比增长8.98%。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。

**【人形机器人】具身智能浪潮推进，人形机器人是迈向具身智能道路上的一大步，特斯拉入局产业化加速。**控制与执行系统：核心部件价值量占比约62%，关注行星滚柱丝杠、无框力矩电机、空心杯电机、谐波减速器等。感知系统：核心部件价值量占比约18%，关注力矩传感器、惯导等。市场空间：2030年人形机器人全球市场空间预计达475亿元，2022-2030年CAGR达19%。核心标的：重点关注价值量占比高、国产化空间大、毛利率高的行星滚柱丝杠、空心杯电机等环节。电机：关注鸣志电器、汇川技术、江苏雷利、伟创电气、拓邦股份；丝杠：推荐恒立液压，关注鼎智科技、贝斯特、新剑传动、秦川机床；减速器：推荐双环传动、绿的谐波，关注中大力德、上海机电、汉宇集团、国茂股份、南方精工、兆威机电、丰立智能、大族激光、昊志机电；传感器：推荐华依科技，关注柯力传感、汉威科技、芯动联科；控制器：推荐华中数控，关注新时达、埃夫特、英威腾；集成：关注三花智控、拓普集团；工业机器人：推荐埃斯顿，关注新松机器人；特种机器人：推荐晶品特装。

**【半导体设备】荷兰半导体设备管制靴子落地，设备国产化持续加速。**6月30日，荷兰政府宣布最新半导体设备出口管制政策，先进光刻机、ALD设备、Epi设备及low-k沉积设备、EUV光罩保护膜及其生产设备受到出口管制。荷兰光刻机管制主要集中在先进节点，国内成熟制程扩产无虞。ALD、Epi设备首次受到管制，相关设备国产验证加速。持续推荐北方华创、中微公司、微导纳米、拓荆科技、精测电子、新莱应材、晶盛机电、芯源微、罗博特科、英杰电气、聚光科技；关注长川科技、至纯科技等。

**【轨交装备】深圳史上最大规模地铁建设开工，轨道交通将覆盖全市85%重点区域。**根据“深圳发布”6月26、27日公开信息，深圳市轨道五期开工，规划共计11条线路，总长185.6公里，总投资1952亿元，线路数量及里程均为深圳历史之最。轨道五期规划2028年全部建成通车后，将覆盖全市85%重点区域，城轨通车里程将达831公里，位居全国各大城市第五。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。

**【工业气体】受需求、去年基数影响，空分气体价格持续复苏。**6月第3周，液氧/液氮/液氩均价548/554/1075元/吨，同比分别变动20%/-1%/77%，价格同比向上6月17日，稀有气体氙气/氪气/氙气出厂价分别为5.6w/750/300元/立方，价格持续下跌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。

**【光伏设备】三五互联公告，孙公司拟向迈为股份购买HJT太阳能电池生产线产能为600MW。**1-5月中国累计出口88GW光伏组件较去年同期增加约39%。根据InfoLink中国光伏海关出口数据显示，5月份中国出口约19GW的光伏组件，相较四月的18GW小幅增长约5%，相较去年5月增加32%。1到5月累计出口88GW光伏组件，相较去年同期增加约39%，显示海外市场在2023年的快速增长。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。

**【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。**国家能源局发布的《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》和《案例解读》强调加快政策与标准制定，完善风电机组回收处置办法，并开展技术研究，旨在实现风电设备的全生命周期闭环式绿色发展。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。

**【锂电设备】6月，我国动力电池销量共计52.2GWh，同比增长9.9%。**其中三元锂电池销量18.4GWh，占总销量35.2%，同比下降16.8%；磷酸铁锂电池销量33.7GWh，占总销量64.5%，同比增长33.0%。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。

**【储能设备】**市场监管总局(标准委)批准的国标文件《电化学储能电站安全规程》已于2023年7月1日起实施。TrendForce预计今年下半年储能市场需求将持续回稳。推荐同力日升、西子洁能等。

**【油气装备】**中国石化华东油气分公司在重庆武隆地区的风险探井坪地1HF井累计产气超800万立方米，稳定日产气达4.6万立方米，初步评价单井可采储量0.4亿立方米。摩根大通预计，到2030年全球石油需求将达到1.1亿桶/日，供需缺口超过400万桶/日，布伦特原油激励价格可能升至100美元/桶。关注中密控股、中海油服等。

**【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）》，消费有望逐步复苏。重点推荐乐惠国际、大丰实业、春风动力、永创智能、浙江鼎力、巨星科技。

**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

【通用设备/人形机器人】重点推荐双环传动、绿的谐波、海天精工、华中数控、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。

【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、弘元绿能、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。

【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)	2022PE	2023PE	2024PE	ROE (2022)
锂电设备	300450	先导智能*	524	1.48	2.46	3.26	23	14	10	23%
	688006	杭可科技*	177	1.21	1.68	2.39	24	17	12	16%
	688499	利元亨*	64	2.34	4.26	6.00	22	12	9	13%
	688559	海目星*	93	1.89	3.63	5.10	24	13	9	21%
	688518	联赢激光*	81	0.89	1.52	2.13	27	16	11	16%
	300707	威唐工业	27	0.37	0.76	1.38	47	23	13	7%
	300457	赢合科技*	165	0.75	1.32	1.79	34	19	14	9%
	300382	斯莱克*	74	0.36	0.56	0.90	33	21	13	12%
<b>行业平均</b>			-	-	-	-	<b>29</b>	<b>17</b>	<b>12</b>	-
光伏装备	603185	弘元绿能*	286	5.25	7.52	9.45	9	7	5	30%
	300316	晶盛机电*	807	2.23	3.43	4.26	28	18	14	33%
	300724	捷佳伟创*	329	3.01	4.52	6.86	31	21	14	16%
	300751	迈为股份*	513	3.09	5.08	8.01	60	36	23	14%
	603396	金辰股份*	68	0.56	1.62	2.95	106	36	20	5%
	688516	奥特维*	263	4.60	7.53	10.60	37	23	16	36%
	300757	罗博特科*	76	0.24	0.97	1.60	289	70	43	3%
	688033	天宜上佳*	104	0.32	0.79	1.18	58	23	16	5%
<b>行业平均</b>			-	-	-	-	<b>77</b>	<b>29</b>	<b>19</b>	-
半导体设备	002371	北方华创*	1463	4.45	6.64	8.90	62	42	31	13%
	688012	中微公司	857	1.89	2.46	2.98	73	56	47	8%
	688072	拓荆科技-U*	402	2.91	4.27	6.36	109	74	50	15%
	688147	微导纳米*	212	0.12	0.28	0.65	392	167	72	4%
	300567	精测电子*	237	0.98	1.26	1.73	87	68	49	8%
	300604	长川科技	254	0.75	1.27	1.70	55	33	24	23%
	603690	至纯科技	118	0.73	1.30	1.72	42	23	18	7%
	603283	赛腾股份*	65	1.61	2.24	2.93	21	15	12	20%
	300260	新莱应材*	121	0.85	1.01	1.50	35	29	20	24%
<b>行业平均</b>			-	-	-	0.83	<b>97</b>	<b>56</b>	<b>36</b>	-
工程机械	600031	三一重工*	1490	0.50	0.80	1.06	35	22	17	7%
	601100	恒立液压*	925	1.75	2.02	2.42	39	34	28	21%
	603338	浙江鼎力	295	2.48	3.08	3.65	23	19	16	19%
	000157	中联重科*	596	0.27	0.41	0.54	26	17	13	4%
	000425	徐工机械*	821	0.36	0.55	0.69	19	13	10	10%
	600984	建设机械*	61	-0.04	0.19	0.42	-	26	12	-1%
	603638	艾迪精密	156	0.30	0.36	0.43	62	52	44	8%
	600761	安徽合力*	158	1.22	1.64	1.99	17	13	11	14%
	603298	杭叉集团*	225	1.06	1.44	1.74	23	17	14	17%
	600528	中铁工业*	219	0.84	0.96	1.07	12	10	9	8%



	603300	华铁应急*	123	0.33	0.44	0.58	19	14	11	15%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	-	<b>28</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	-
	300012	华测检测*	341	0.54	0.65	0.80	38	31	25	18%
	002967	广电计量	94	0.32	0.56	0.79	51	29	21	5%
检验检测	300572	安车检测	39	-0.14	0.31	0.86	-	54	20	-1%
	300416	苏试试验	91	0.53	0.73	0.96	34	25	19	14%
	603060	国检集团	91	0.32	0.38	0.47	36	30	24	15%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	<b>40</b>	<b>34</b>	<b>22</b>	-	-
	002430	杭氧股份*	331	1.23	1.54	1.89	27	22	18	16%
	002549	凯美特气*	82	0.23	0.34	0.46	49	34	25	14%
工业气体	688268	华特气体*	88	1.71	2.23	2.92	43	33	25	14%
	301286	侨源股份*	125	0.29	0.70	1.09	107	44	29	10%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	<b>57</b>	<b>33</b>	<b>24</b>	-	-
	601615	明阳智能	406	1.59	1.97	2.48	11	9	7	15%
	300772	运达股份	93	0.88	1.09	1.30	15	12	10	16%
	603606	东方电缆	315	1.22	2.36	3.16	37	19	14	16%
	300850	新强联*	109	0.96	2.05	2.83	34	16	12	9%
风电设备	603218	日月股份*	186	0.33	0.86	1.13	54	21	16	4%
	301155	海力风电	147	0.94	3.49	5.79	72	19	12	4%
	601890	亚星锚链*	102	0.16	0.23	0.31	68	47	35	5%
	605305	中际联合*	47	1.02	1.81	2.45	31	17	13	7%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	<b>40</b>	<b>20</b>	<b>15</b>	-	-
	603583	捷昌驱动	74	0.85	0.87	1.10	22	22	17	9%
	603489	八方股份	104	3.05	3.42	4.30	20	18	14	19%
	603129	春风动力*	227	4.66	7.30	9.84	32	21	15	18%
消费升级	603076	乐惠国际*	53	0.18	0.77	1.35	241	57	32	2%
	300756	金马游乐	27	-0.17	0.83	1.09	-	23	17	-2%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	<b>79</b>	<b>28</b>	<b>19</b>	-	-
	603960	克来机电	47	0.24	0.44	0.67	72	40	26	7%
	002747	埃斯顿*	199	0.19	0.34	0.56	120	67	41	6%
	688017	绿的谐波*	207	0.92	1.44	1.99	133	85	62	8%
智能装备	002698	博实股份	181	0.44	0.72	0.94	41	25	19	15%
	603666	亿嘉和	76	-0.47	1.19	2.40	-78	31	15	-4%
	300024	机器人	205	0.03	0.12	0.19	460	114	70	1%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	<b>165</b>	<b>60</b>	<b>39</b>	-	-
	002353	杰瑞股份*	284	2.19	2.52	3.02	13	11	9	15%
油服	601808	中海油服	716	0.49	0.72	0.88	30	21	17	6%
	600583	海油工程	279	0.33	0.47	0.60	19	13	10	6%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	<b>21</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	-	-
	601766	中国中车	1897	0.41	0.42	0.48	16	16	14	8%
	600528	中铁工业*	219	0.84	0.96	1.07	12	10	9	8%
轨交装备	688009	中国通号	629	0.34	0.38	0.41	17	16	14	8%
	688425	铁建重工	262	0.35	0.46	0.57	14	11	9	7%
	<b>行业平均</b>		-	-	-	<b>21</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	-	-

电梯	600835	上海机电	159	0.96	1.18	1.27	16	13	12	8%
	002367	康力电梯*	71	0.34	0.44	0.49	26	20	18	9%
<b>行业平均</b>			-	-	-	-	<b>21</b>	<b>17</b>	15	-
基础件	603308	应流股份	113	0.59	0.67	0.83	28	25	20	10%
	300470	中密控股	89	1.49	1.80	2.19	29	24	20	13%
	603915	国茂股份*	126	0.62	0.80	1.00	30	24	19	13%
	002472	双环传动*	250	0.68	0.94	1.22	43	31	24	10%
	300984	金沃股份*	20	0.59	1.19	1.62	44	22	16	7%
<b>行业平均</b>			-	-	-	-	<b>35</b>	<b>25</b>	<b>20</b>	-
工具	002444	巨星科技*	272	1.18	1.49	1.84	19	15	12	12%
口腔 CT	002690	美亚光电*	230	0.83	0.93	1.11	31	28	23	28%
激光设备	300747	锐科激光	164	0.07	0.67	0.96	400	43	30	1%
	688188	柏楚电子	312	3.28	4.70	6.39	65	45	33	13%
木工机械	002833	弘亚数控*	74	1.07	1.36	1.61	16	13	11	19%
缝纫机械	603337	杰克股份*	99	1.02	1.24	1.59	20	17	13	13%
停车设备	300420	五洋停车	38	0.05	-	-	69	-	-	2%
3D 打印/	688333	铂力特*	193	0.50	1.57	2.70	243	77	45	6%
MIM	600114	东睦股份*	50	0.25	0.38	0.54	32	21	15	6%
机器视觉	300802	矩子科技*	54	0.50	0.64	0.87	42	33	24	11%
	688686	奥普特*	161	2.66	3.63	4.77	50	36	28	12%
智能水表	603700	宁水集团	30	0.62	-	-	23	-	-	8%
消防设备	002960	青鸟消防*	132	0.77	1.02	1.29	23	18	14	12%
<b>其他行业平均</b>			-	-	-	-	<b>80</b>	<b>31</b>	<b>23</b>	-

资料来源：Wind 一致预期，\*为浙商证券研究所预测（截止 2023 年 7 月 28 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】2023年上半年我国工程机械出口金额249.92亿美元，同比增长25.8%；挖掘机：2023年6月挖机销量同比下降24.1%，其中国内下降44.7%；升降工作平台：2023年6月出租率指数为728点，环比下降4.5%，同比增长4.4%；租金价格指数环比下降1.7%，同比下降3.1%**

【2023年上半年我国工程机械出口金额249.92亿美元，同比增长25.8%】

根据工程机械协会统计数据,2023年上半年协会统计的12大类产品整体销售略有增长,随车起重机、升降作业平台等8类产品销售同比均出现不同幅度增长,其中增幅最大的随车起重机,同比增长27.9%;挖掘机、装载机等产品市场销售出现下降,其中挖掘机降幅达24%。一季度主要产品销售量合计同比下降1.17%,二季度,主要产品销售量合计同比增长4%,环比增长3.04%。

2022年,全行业实现营业收入8490亿元,比2021年下降6.34%。中国工程机械主要产品保有量比上年底增长3.11%,达856-927万台。2022年出口交货值同比增长81.2%,2023年上半年我国工程机械进出口贸易额为263.11亿美元,同比增长23.2%。其中进口金额13.19亿美元,同比下降12.1%;出口金额249.92亿美元,同比增长25.8%,贸易顺差236.7亿美元,同比增加53.1亿美元。

(中国工程机械工业协会)

【挖掘机：2023年6月挖机销量同比下降24.1%，其中国内下降44.7%】

**挖掘机：**2023年6月销售各类挖掘机15766台，同比下降24.1%，其中国内6098台，同比下降44.7%；出口9668台，同比下降0.68%。2023年1-6月，共销售挖掘机108818台，同比下降24%；其中国内51031台，同比下降44%；出口57787台，同比增长11.2%。

**装载机：**2023年6月销售各类装载机8556台，同比下降25.3%。其中国内市场销量4321台，同比下降42.9%；出口销量4235台，同比增长8.98%。2023年1-6月，共销售各类装载机56598台，同比下降13.3%。其中国内市场销量29913台，同比下降32.1%；出口销量26685台，同比增长25.6%。2023年1-6月共销售电动装载机1109台（3吨5台，5吨837台，6吨267台），其中6月销售303台。

**平地机：**2023年6月当月销售各类平地机586台，同比下降6.98%，其中国内103台，同比增长15.7%；出口483台，同比下降10.7%。

**汽车起重机：**2023年6月当月销售各类汽车起重机2178台，同比增长0.65%，其中国内1356台，同比下降22.3%；出口822台，同比增长96.7%。

**履带起重机：**2023年6月当月销售各类履带起重机280台，同比下降4.44%，其中国内136台，同比下降19%；出口144台，同比增长15.2%。

**随车起重机：**2023年6月当月销售各类随车起重机2013台，同比增长1.87%，其中国内1533台，同比下降11.8%；出口480台，同比增长103%。

**塔式起重机：**2023年6月当月销售各类塔式起重机2103台，同比增长6.7%，其中国内1810台，同比下降4.69%；出口293台，同比增长307%。



**叉车:**2023年6月当月销售各类叉车100578台,同比增长5.13%,其中国内63465台,同比增长2.51%;出口37113台,同比增长9.94%。

**压路机:**2023年6月当月销售各类压路机1307台,同比下降3.9%,其中国内583台,同比下降30.6%;出口724台,同比增长39.2%。

**摊铺机:**2023年6月当月销售各类摊铺机118台,同比下降18.6%,其中国内101台,同比下降25.7%;出口17台,同比增长88.9%。

**升降工作平台:**2023年6月当月销售各类升降工作平台18458台,同比下降0.16%,其中国内12190台,同比增长18.6%;出口6268台,同比下降23.6%。

**高空作业车:**据中国工程机械工业协会对高空作业车主要制造企业统计,2023年6月当月销售各类高空作业车424台,同比增长75.9%,其中国内418台,同比增长77.9%;出口6台,与去年同期持平。

(工程机械杂志)

**【升降工作平台:**2023年6月出租率指数为728点,环比下降4.5%,同比增长4.4%;租金价格指数环比下降1.7%,同比下降3.1%】

**出租率指数:**2023年6月升降工作平台出租率为728点,环比下降4.5%,较2022年同期增长4.4%。6月份升降工作平台所有机型出租率环比出现了普降态势,其中≤6m剪叉平台平均出租率78.7%,从3月以来首次回落到80%以下,与2022年同期基本持平;14-16m臂架式平台出租率环比降幅最大达到8.2%,但与2022年同期相比却提高了10.9%;2023年6月与2022年同期相比,除40m以上臂架式平台外其他机型出租率均处于上升趋势。(出租率是以台天数为基准进行计算,100%出租率对应1000点。)

**租金价格指数:**根据上报数据统计计算,2023年6月升降工作平台租金价格指数环比略有下降,降幅为1.7%,与2022年同期相比下降3.1%。除≤6m剪叉式平台和26-28m、36-39m和40m以上臂架式平台租金价格环比基本持平以外,其他机型均出现环比普降的态势。与2022年同期相比所有机型租金价格仍处在不同程度的下滑状态,其中8-12m剪叉式平台和36-39m臂架式平台租赁价格同比降幅最大,均在12%左右,40m以上机型租金价格同比降幅最小,不超过2%。

(中国工程机械工业协会)

### 3.2 【半导体设备】台湾晶圆代工厂下半年营运表现恐将旺季不旺; SIA: 美国半导体行业2030年将面临6.7万人员缺口; 浙江广芯微6英寸硅基晶圆代工项目预计Q4产品上量; 台积电斥资205亿元建先进封装厂; 德国拟拨款220亿欧元提振芯片生产, 欧盟理事会批准430亿欧元芯片法案

#### 【台湾晶圆代工厂下半年营运旺季不旺】

**台积电:**看好第3季人工智能(AI)需求增加,以及3纳米强劲成长,第3季业绩可望止跌回升,季营收将约167亿至175亿美元。以中间值171亿美元计,季增约9.1%,增幅较传统季节性水平温和。第4季业绩可望进一步回升,但下半年美元营收将仅较上半年增加1成左右水平。再度下修全年营运目标,美元营收减幅恐扩大至10%。

**力积电：**目前缺乏长期需求讯号，没有超过1季的长期订单，第3季营运展望保守，预期营收将小幅震荡，下半年营运状况将与第2季相当。

**联电：**预估第三季晶圆出货约季减3%~4%、晶圆平均美元价格季增2%、平均毛利率季减低个位数百分比，产能利用率约65%左右，而2023年资本支出30亿美元。由于联电预估第三季出货量及产能利用率均略低于第二季，虽然ASP可望小幅季增2%，但市场法人预期第三季营收有小幅下跌压力。

**世界先进：**下半年将温和复苏，回温力道较几个月前多一点变数。

受晶圆代工厂客户下单谨慎影响，台积电预估，今年晶圆代工业营收恐将减少中十位数百分比（约14%至16%），减幅将高于不计内存的半导体业中个数百分比（约4%至6%）水平。因客户下单谨慎，存货消化时间较预期久，第3季库存水位可望降至健康水位，第4季将更加健康，未来复苏力道可望更强劲。

（半导体设备资讯站）

#### 【SIA:美国半导体行业2030年将面临6.7万人员缺口】

美国半导体行业协会（SIA）和牛津经济研究所（OxfordEconomics）联合编制的一份研究报告显示，预计到2030年，美国芯片行业的员工人数将从今年的约34.5万人增至46万人。在美芯片制造商将增加约11.5万个就业岗位，其中将有6.7万个岗位空缺，空缺率将达到58%；美国所有行业将缺口140万名计算机科学家、工程师和技术人员。

2020年，台积电承诺在美国亚利桑那州凤凰城投资120亿美元建厂，目标是到2024年底在美国本土生产高端半导体。此后台积电将投资额增加两倍以上，达400亿美元。7月20日，台积电宣布，由于缺乏专业人员，其在美国亚利桑那州的工厂原定于2024年投产的计划将被推迟一年。

（半导体设备资讯站）

#### 【浙江广芯微6英寸硅基晶圆代工项目预计Q4产品上量】

近日，浙江广芯微电子6英寸高端特色硅基晶圆代工项目传来新进展，目前广芯微项目主体建设已基本完工，土建进入收尾验收阶段，厂务系统已完成，Fab1-A进场设备安装调试完毕，预计今年第四季度产品上量。浙江广芯微电子项目分二期进行，计划总投资24亿元，用地面积148亩，主要建设6英寸硅基晶圆生产线，建成达产后，可形成年产折合6英寸240万片特色工艺硅基功率半导体晶圆及3.6万片第三代半导体碳化硅、氮化镓晶圆的生产能力。

（半导体设备资讯站）

#### 【台积电斥资205亿元建先进封装厂】

7月25日，据中国台媒工商时报消息，因先进封装产能供不应求，台积电计划斥资900亿元新台币（约合人民币205.84亿元）设立生产先进封装的晶圆厂，预计创造约1500个就业机会。

近日，中国台湾竹科管理局正式发函，同意台积电取得竹科铜锣园区约 7 公顷土地。台积电表示，将打造最新 CoWoS 先进封测厂，预估 2023 年第四季开始整地，2024 年下半年开始动工，2026 年建厂完成，力拼 2027 年上半年、最迟第三季开始量产，并以月产能 11 万片 12 英寸晶圆的 3DFabric 制程技术产能，纾缓爆发的需求。

(全球半导体观察)

### 【德国拟拨款 220 亿欧元提振芯片生产，欧盟理事会批准 430 亿欧元芯片法案】

7 月 24 日，据彭博社报道，为确保关键零部件的供应，德国政府计划拨款 200 亿欧元用来支持半导体制造业，预算将在 2027 年前分配给德国及跨国企业。

德国政府已同意为英特尔德国工厂提供 100 亿欧元的补贴，相当于新厂总投资的三分之一，并将提供台积电约 50 亿欧元的补贴建置新厂，相当于工厂总投资的一半，英飞凌则有望获得 10 亿欧元补贴，约占新厂总投资的 20%。德国芯片供应商采埃孚(ZFFriedrichshafen)和美国芯片制造商 Wolfspeed 的德国合资工厂将获得 7.5 亿欧元的补充，约占新厂总投资的四分之一，代表总计 200 亿欧元的预算中，已确定有 75% 资金是要补贴给英特尔与台积电，还有剩余的资金将投资其他公司，市场看好博世将受惠。

7 月 25 日，欧盟理事会批准了《芯片法案》，将动员 430 亿欧元的公共和私人投资（其中 33 亿欧元来自欧盟预算），要求到 2030 年前，欧盟芯片产量的全球市占要从目前的 10% 提高 20%，以满足自身和世界市场的需求，而台积电德累斯顿建厂的协商已经进入最后阶段，预估可以拿到 50 亿欧元补贴，并已编列入预算。

(SEMI)

### 3.3 【工业气体】查特被选定中国首个海水制氢项目压缩机供应商；甘肃氨气储备基地及碳捕集利用项目摘牌；天合氢能 200 套电解水制氢项目签约扬州

#### 【查特被选定中国首个海水制氢项目压缩机供应商】

近日，大连清洁能源集团(Dalian Clean Energy Group)已选择查特工业(Chart Industries)为中国的开创性制氢项目提供其豪登品牌的尖端氢气压缩解决方案。大连海水制氢项目是中国氢能行业的一个重要里程碑，因为它将浅滩光伏、储能、海水淡化和制氢整合在一起。它也是中国第一个孤立电力系统运行的制氢项目，从而绕过了电网要求的限制。该项目将分多个阶段实施，初始投资约为 8 亿元人民币。第一阶段将包括建设 100MW 的浅滩光伏发电和 60MW 的氯气生产，计划于 2023 年 10 月完工并投入运营。建成后，预计每年可产生 1.37 亿 KWh 的绿色电力，同时可生产 2000 吨绿色氢。

(今日空分)

#### 【甘肃氨气储备基地及碳捕集利用项目摘牌】

7 月 26 日，入驻西峰工业园区的甘肃省氨气储备基地及碳捕集利用项目成功摘牌，为西峰工业园区今年度出让的第三宗工业用地。据悉，该项目总投资 23000 万元，总用地面积 16.7 亩，规划在西峰工业园区建设 2 座氨气储存场站，年产 30000 吨食品级二氧化碳的碳回收装置 1 套，形成 70 万立方米氨气储备能力，(一期建设规模为 20 万立方米的氨气储存场

站 1 座，二期设规模为 50 万立方米的氢气储存场站 1 座)。主要设备包括高压氮气储存管束、二氧化碳回收及储存装置以及配套设施，并预留扩能条件。

(今日空分)

#### 【天合氢能 200 套电解水制氢项目签约扬州】

7 月 24 日，天合氢能制氢设备项目签约仪式举行。天合氢能首期项目计划总投资约 7 亿元，新建年产约 200 台套制氢设备生产线。项目全部投产后预计实现年销售额 15 亿元、税收超 1 亿元。天合氢能制氢设备项目的签约将进一步助推扬州经开区拉长增粗氢能产业链，提升全区新能源产业发展新高度。

(今日空分)

### 3.4 【光伏/风电设备】国家发改委：鼓励民间资本参与清洁能源投资；国家能源局：风电光伏发电已成为我国新增电源装机和新增发电量的双重主体；中船科技重大重组落地，募资 30 亿中国海装或将迎来新发展机遇；分布式光伏上半年装机 41GW；中电联：预计 2023 年风电、光伏合计新增规模将突破 200GW

#### 【国家发改委：鼓励民间资本参与清洁能源投资】

7 月 24 日，国家发展改革委发布《关于进一步抓好抓实促进民间投资工作努力调动民间投资积极性的通知》。文件指出，明确一批鼓励民间资本参与的重点细分行业，将在交通、水利、清洁能源、新型基础设施、先进制造业、现代设施农业等领域中，选择一批市场空间大、发展潜力强、符合国家重大战略和产业政策要求、有利于推动高质量发展的细分行业，鼓励民间资本积极参与。

(风电头条)

#### 【国家能源局：风电光伏发电已成为我国新增电源装机和新增发电量的双重主体】

7 月 26 日，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会，国家能源局电力司负责人刘明阳表示，新时代十年以来，在习近平总书记“四个革命、一个合作”能源安全新战略科学指引下，我国新能源发展取得了举世瞩目的成就，装机规模和发电量都稳居世界首位。

2023 年 1~6 月，全国风电、光伏新增装机在 1 亿千瓦以上，累计装机约 8.6 亿千瓦，风电光伏发电量达到 7300 亿千瓦时，风电光伏新增装机占全国新增装机的比重达到 71%，新增发电量占全国新增发电量 54%以上，有力满足了全国新增电量需求。

2022 年全国大部分地区风电光伏的平均出力约占平均用电负荷的 15%左右，最高可达用电负荷的 40%，2022 年迎峰度夏期间，江苏、山东、浙江等光伏发电装机大省上午用电早高峰期间，光伏发电出力最高可超过光伏装机容量一半，有力支撑了能源安全供应。今年汛前 4~5 月份，云南省风电发电量 65 亿千瓦时，同比增长 92.1%，光伏发电量 20.7 亿千瓦时，同比增长 183%，有力缓解来水大幅偏枯、水电发电量减少对保供的不利影响，保障了 5 月底云南水电蓄能水平，为应对入汛偏晚、保障电力稳定提供了重要支撑。

(风电头条)



**【中船科技重大重组落地，募资 30 亿中国海装或将迎来新发展机遇】**

7 月 25 日，中船科技宣布公司发行股份购买资产并募集配套资金事项，获得证监会同意注册批复。中船科技拟发行股份购买控股股东中船集团旗下中船海装 100% 股权、中船风电 88.58% 股权、新疆海为 100% 股权、洛阳双瑞 44.64% 少数股权、凌久电气 10% 少数股权（后两者由中国海装控股），并拟定增募集不超过 30 亿元的配套资金，用于海风装备、叶片产线、风电项目建设及补充流动资金。交易完成后，中船科技将直接持有中国海装 100% 股份和新疆海为 100% 股权，并将通过直接和间接方式，合计持有凌久电气 100% 股权、洛阳双瑞 100% 股权和中船风电 100% 股权。

此次 30 亿募资资金中，有近 3 亿拟投向中国海装象山大型海上风电装备产业园总装基地建设项目。3.5 亿用于江苏盐城风电叶片产线升级改造项目。还有 15 亿为补充流动资金。除了融资优势外，此次中船集团旗下产业链整合也利好中国海装后续发展。

中船风电已累计开发投资风电项目容量近 3GW，已获取开发意向的项目资源约 10GW，在运营风电项目容量 0.41GW，在建风电项目 0.95GW，规划“十四五”时期开发、建设、运营清洁能源项目超过 10GW。据风芒能源统计，2023 年上半年风机采购中标情况中，中国海装共中标 3038MW，排名第 6，市场占比 6.3%。其中，陆上共中标 2231MW，占比 5%；海上共中标 806.MW，占比 20.8%。

（风芒能源）

**【分布式光伏上半年装机 41GW】**

7 月 27 日，国家能源局公布 2023 年上半年光伏发电建设运行情况。根据国家能源局数据，上半年光伏新增装机 78.42GW，其中集中式光伏新增装机 37.46GW、分布式光伏 40.96GW。分拆分布式装机来看，户用为 21.52GW、工商业分布式 19.44GW。2022 年上半年，分布式光伏新增装机规模为 19.65GW，户用为 8.91GW、工商业 10.74GW。2023 年上半年分布式光伏各细分领域均实现了翻倍增长，增速超过 100%。

从往年来看，分布式光伏装机速度较为平稳，月均进度相差不大。假设按照上半年月均 6.82GW 的装机速度，2023 年分布式光伏将突破 80GW，不过考虑到消纳能力等因素，80GW 这一装机预测或有不确定性。

从另一维度来看，仅户用光伏市场，包括正泰安能、天合富家、阳光新能源、创维光伏、中来民生、TCL 光伏、海尔纳晖等户用平台企业设立的年度户用装机目标已经超过 40GW。可以预期的是，2023 年分布式光伏的装机规模将再创新高。

（光伏們）

**【中电联：预计 2023 年风电、光伏合计新增规模将突破 200GW】**

7 月 25 日，中国电力企业联合会召开 2023 年上半年电力供需形势新闻发布会，中电联新闻发言人、秘书长郝英杰发布《2023 年上半年全国电力供需形势分析预测报告》。

综合判断，预计 2023 年全年全社会用电量 9.15 万亿千瓦时，同比增长 6% 左右，其中下半年全社会用电量同比增长 6%~7%。预测 2023 年全年全国新增发电装机规模将有望历史上首次突破 3.0 亿千瓦，其中新增非化石能源发电装机规模超过 2.3 亿千瓦。2023 年底全



国发电装机容量预计将达到 28.6 亿千瓦，同比增长 11.5%左右。非化石能源发电装机容量合计 15.1 亿千瓦，占总装机容量比重上升至 53%左右，同比提高 3 个百分点；预测 2023 年水电装机 4.2 亿千瓦、核电 5846 万千瓦、生物质发电 4500 万千瓦左右，并网风电和太阳能发电合计装机容量将达到 9.6 亿千瓦，占总装机比重达到三分之一，同比提高 4 个百分点左右。其中，并网风电 4.3 亿千瓦较去年总装机规模的 3.65 亿千瓦新增 0.65 亿千瓦；太阳能发电 5.3 亿千瓦较去年的 3.93 亿千瓦新增 1.37 亿千瓦。风光 2023 年合计装机新增规模达到 2.02 亿千瓦。

（光伏們）

### 3.5 【锂电设备】“圆柱全极耳电池智能装备第一股”逸飞激光科创板上市；钠电量产上车迈入快车道

#### 【“圆柱全极耳电池智能装备第一股”逸飞激光科创板上市】

7 月 28 日，逸飞激光（688646）在上交所科创板上市，发行价格为 46.8 元/股。作为“圆柱全极耳电池智能装备第一股”，逸飞激光在锂电池制造领域率先突破圆柱全极耳电池制造工艺技术难题，并主要围绕核心突破点——极耳整形（揉平）与集流盘/集流体焊接，做了相应的专利布局。

截至 2022 年 7 月 30 日，公司已获得授权的圆柱电芯极耳整形（揉平）与集流盘/集流体焊接专利数量，在锂电设备类企业中排名行业第一，且从智能化专机到智能化生产线进行了专利覆盖。

本次 IPO，逸飞激光拟募资 4.67 亿元，主要用于“逸飞激光锂电激光智造装备三期基地项目”及“精密激光焊接与智能化装备工程研究中心建设项目”，以此推动公司在精密激光加工智能化专机、电芯自动装配线、电池模组/PACK 自动装配线等产品产能的扩产、升级。同时，进一步聚焦智能激光焊接系统、智能焊接多领域应用研究以及超高速全极耳智能装备研发等。

据高工产业研究院（GGII）数据显示，截至目前，国内外布局大圆柱电池企业超 50 家，其中达 GWh 级别产能规划的企业超 15 家，全球大圆柱电池产能规划合计超 350GWh。按照单 GWh 圆柱生产设备 1.7 亿元测算，350GWh 将带动 595 亿元圆柱生产设备市场规模。GGII 预计，到 2025 年，全球 4X 系大圆柱动力电池需求量有望超 150GWh。

（高工锂电）

#### 【钠电量产上车迈入快车道】

7 月 23 日，传艺科技公告，公司控股子公司江苏传艺钠电科技有限公司于近日进入某知名的汽车制造商供应链，并获得该公司子公司订单，由传艺钠电提供应用于乘用车领域的钠离子电池。

成本上，钠离子电池正极材料以碳酸钠为钠源，碳酸钠的成本大致在 2000 元/吨左右，相比于当前超 20 万元/吨的电池级碳酸锂，具有显著的成本优势。低温性能上，钠电池在零下 20℃的条件下，仍能保持 90%以上的放电保持率，相比于现在主流的磷酸铁锂电池，在冬季和温带等地区可体现其差异化优势。

另外，由于钠电池自身的优势，储能市场打开了钠离子电池的市场增量空间。钠离子电池工作温度更宽，性能与储能应用场景更匹配，在经济性与安全性也更契合储能系统应用。

宁德时代表示，公司致力于 2023 年实现钠离子电池的产业化，其钠离子电池产品已宣布首发于奇瑞汽车。容百科技表示，当前钠电正极材料进展顺利，已实现小规模量产出货。公司普鲁士白及聚阴离子钠电池正极产品已送样多家客户。孚能科技将推进钠离子电池 2023 年进入量产，并计划短期内以钠电池取代 300 公里以下的经济型车型，中期取代 500 公里以下的车型。众钠能源已在镇江新区规划落地硫酸铁钠万吨级正极材料量产基地，并计划 2023 年内建成与之配套的 2GWh 电芯产线。钠创新能源业务集中于钠电池正极材料和电解液研发，并计划 2023 年实现 3000 吨正极材料和 5000 吨电解液投产。公司还计划在未来 3-5 年，分期建设 8 万吨正极材料和配套电解液生产线。万润新能在武汉投建 50 亿元的技术中心及产业化基地项目中，钠离子电池等关键材料研发和量产亦包括在内。多氟多钠离子电池产品已在整车上装车测试；鹏辉能源预计下半年钠离子电池出货；美联新材普鲁士蓝钠离子电池正极材料已正式投产。

（高工锂电）

### 3.6 【轨交设备】全国铁路 2023 年固定资产投资预计 7600 亿元以上；重庆 27 号线招标 192 辆城轨快线车辆，预算 23 亿元；全国首个国家轨道交通装备行业产教融合共同体成立；合肥地铁三条新线车辆招标，预算 44 亿元

#### 【全国铁路 2023 年固定资产投资预计 7600 亿元以上】

全国铁路 2023 年固定资产投资预计 7600 亿元以上，投产新线 3000 公里以上，其中高铁 2500 公里。

根据国铁集团数据，2023 年 1-6 月，全国铁路完成固定资产投资 3049 亿元，其中国家铁路完成 2613 亿元，同比分别增长 6.9%、8.7%，有效促进钢铁、水泥、建材、工程机械等关联产业复苏发展，有力拉动经济增长，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步贡献了铁路力量。

（国铁集团）

#### 【重庆 27 号线招标 192 辆城轨快线车辆，预算 23 亿元】

重庆轨道交通 27 号线线路范围为璧山站~惠民站，线路全长约 56.1km，共设车站 15 座（含高架站 1 座，其余均为地下站），其中换乘站 14 座，平均站间距 4.01km，全线设一段一场，重庆东车辆段、璧山停车场。设璧山、大坪西、重庆东主变电所 3 座，控制中心位于 15 号线九曲河控制中心，开通配车数量 32 列/192 辆（暂定），编组方式为 4 动 2 拖。

本次招标的车辆为城轨快线车辆，估算金额 230400 万元。

（轨道世界）

**【全国首个国家轨道交通装备行业产教融合共同体成立】**

7月25日，首个国家重大行业产教融合共同体——国家轨道交通装备行业产教融合共同体成立大会在常州市举行。教育部党组成员、副部长吴岩，副省长徐缨，中车集团党委副书记、总经理楼齐良出席会议并讲话。常州市委书记陈金虎致辞。

国家轨道交通装备行业产教融合共同体首批成员单位覆盖全国20多个省份，包括中国中车及其49家所属制造类子公司、9所普通高校、34所职业院校，以及5个产业集聚地区教育行政部门作为支持单位参与。

(轨道世界)

**【合肥地铁三条新线车辆招标，预算44亿元】**

合肥市轨道交通6号线一期工程起点为鸡鸣山路站终至东风大道站。本工程按全自动运行(GOA4等级)建设，车辆选用B2型车，初、近、远期均采用6辆编组，动力配置2:1，DC1500V架空接触网受电，全部车辆采用交流传动和控制技术，最高运行速度100km/h，全线平均旅行速度为45km/h(暂定)。

首列车的交货日期为2024年12月(暂定)，最后一列车交货日期为2025年10月(暂定)，一期工程车辆供货范围：供货42列共252辆电动客车(含车辆牵引系统)。

合肥市轨道交通7号线一期工程西起松林路站，止于巢湖南路站(本站暂定)，线路全长21km，均为地下线，设站17座。本工程按全自动运行(GoA4等级)建设，车辆选用B2型车，初、近、远期均采用6辆编组，动力配置2:1，DC1500V架空接触网受电，全部车辆采用交流传动和控制技术，最高运行速度80km/h。

首列车的交货日期为2024年12月(暂定)，交货地点招标人指定地点。供货范围：供货19列共114辆电动客车(含车辆牵引系统)。

合肥轨道交通8号线南起于深圳路站，止于北城高铁站。本工程按全自动运行(GoA4等级)建设，车辆选用B2型车，初、近、远期均采用6辆编组，动力配置2:1，DC1500V架空接触网受电，全部车辆采用交流传动和控制技术，最高运行速度100km/h。

首列车的交货日期为2024年7月(暂定)，最后一列车交货日期为2024年12月(暂定)。供货范围：供货19列共114辆电动客车(含车辆牵引系统)。

(轨道世界)

**3.7 【储能设备】工信部、国家发改委、商务部发布关于印发《轻工业稳增长工作方案》的通知；力神电池获2.5GWh国际大单****【工信部、国家发改委、商务部发布关于印发《轻工业稳增长工作方案》的通知】**

7月28日，工信部、国家发改委、商务部发布关于印发《轻工业稳增长工作方案(2023—2024年)》的通知。

《方案》指出，2023—2024年轻工业增加值平均增速4%左右，规上企业营业收入规模突破25万亿元。重点行业规模稳中有升，主要产品国际市场份额保持稳定。新增长点快速发展，推广300项以上升级和创新产品，轻工百强企业竞争力进一步增强，培育升级50个规模300亿元以上轻工特色产业集群。轻工业在扩内需、促消费中的作用更加凸显，高端化、

数字化、绿色化发展稳步推进，“增品种、提品质、创品牌”成效扩大，产业发展质量效益不断提升。

《方案》强调，围绕提高电池能量密度、降低热失控等方面，加快铅蓄电池、锂离子电池、原电池等领域关键技术及材料研究应用。大力发展高安全性锂离子电池、铅炭电池、钠离子电池等产品，扩大在新能源汽车、储能、通信等领域应用。搭建产业供需合作平台，推动电池行业与电动自行车等下游行业加强技术、产品、服务等方面对接，促进融通发展。

（中国能源报）

### 【力神电池获 2.5GWh 国际大单】

据报道，青岛力神电池公司的党委副书记、总经理张强一行近日赴法国巴黎拜访了 SAFT SAS 公司，并与该公司执行副总裁 Hervé Amossé 签订了一份 2.5GWh 的合作协议。

力神电池与 SAFT SAS 的合作始于 2020 年，经过送样和工厂审核后，力神电池成功成为 SAFT SAS 的合格供应商，并最终正式签约。值得一提的是，也是在这一年，道达尔能源公司通过 SAFT SAS 与 Stellantis 集团合资设立了电池制造企业 ACC。后来，在 2021 年 9 月，梅赛德斯-奔驰通过收购成为 ACC 股东，三家公司各持有 ACC 三分之一的股权。

根据当时的协议，梅赛德斯-奔驰将于 2022 年向 ACC 投入数千乃至上亿欧元的资金，总投资预计将低于 10 亿欧元；Stellantis 集团和道达尔承诺到 2030 年将 ACC 的电池产能至少提高到 120GWh，接近原来的两倍，并将从 2025 年开始为梅赛德斯-奔驰提供电池技术。今年 5 月，ACC 在 Billy-Berclau-Douvrin 落成了第一家法国动力电池超级工厂，初始生产线产能超过 13 GWh，到 2030 年将增至 40 GWh。

力神计划在 2024 年下半年申报 IPO，并在 2025 年实现 A 股上市，同时实行员工持股。

（鑫椏锂电）

### 3.8 【油服设备】我国首个海洋油气装备制造“智能工厂”上新；欧盟理事会通过新规：到 2030 年其最终能源消耗量减少 11.7%；中远海运能源与中石油国事签署战略合作框架协议

#### 【我国首个海洋油气装备制造“智能工厂”上新】

据央视新闻报道，7 月 25 日，我国首个海洋油气装备制造“智能工厂”——中国海油海洋工程天津智能化制造基地二期工程在天津滨海新区正式开工，基地将建设一条年加工能力 2.2 万吨的结构管线智能生产线，实现生产和质检的自动化、智能化。

（中国能源报）

#### 【欧盟理事会通过新规：到 2030 年其最终能源消耗量减少 11.7%】

据央视新闻报道，当地时间 7 月 25 日，欧盟理事会通过了新规则，要求到 2030 年将欧盟最终能源消耗量减少 11.7%。成员国将共同确保 2030 年最终能源消耗比此前制定的 2030 年能源消耗预测至少减少 11.7%。这意味着欧盟最终能源消耗上限为 7.63 亿吨油当量，初级消费上限为 9.93 亿吨油当量。

（中国能源报）

### 【中远海运能源与中石油国事签署战略合作框架协议】

据中远海运能源微信公众号报道，7月24日，中远海运能源与中石油国事在上海签署战略合作框架协议。根据协议，双方将全面深化在油轮运输、LNG运输、化工品液化气、新能源产业链、碳排放碳交易等领域的合作，保障能源供应链稳定。

（中国能源报）

## 4 公司动态

### 锂电设备

【利元亨】7月27日发布向特定对象发行股票募集说明书（申报稿），发行对象为包括利元亨投资在内的不超过35名（含）特定投资者。利元亨投资以现金方式认购本次发行，拟认购金额不低于13,000万元（含）且不高于17,900万元（含）。除利元亨投资外，其他认购对象尚未确定。募集资金总额不超过246,988.80万元（含本数），不超过37,087,886股（含）。

【海目星】7月24日发布半年度业绩预告，预计业绩同比上升。预计营业收入为208,000万元至219,000万元，同比增加74.06%至83.27%。预计归母净利润为18,000万元至18,500万元，同比增加90.86%至96.16%。预计归母扣非净利润为14,900万元至15,500万元，同比增加99.62%至107.66%。

【联赢激光】7月27日发布2021年限制性股票激励计划预留授予部分第二个归属期符合归属条件的公告，公司2021年限制性股票激励计划首次授予部分第二个归属期规定的归属条件已经成就，本次可归属数量为169.0020万股，同意公司按照激励计划的相关规定为符合条件的302名激励对象办理归属相关事宜。首次授予部分第二个归属期为2023年5月17日至2024年5月16日。

【斯莱克】7月27日发布关于控股股东大宗交易减持公告，科莱思有限公司于2023年7月27日通过深圳证券交易所大宗交易系统完成减持计划，此次大宗交易的股份数量为8,720,000股，占公司总股本的1.3877%，占扣除已回购股份后总股本的1.3991%。

### 半导体设备

【拓荆科技】7月24日发布股东询价转让结果报告书，本次询价转让的价格为293.58元/股，转让的股票数量为1,773,982股。本次权益变动属于减持，不触及要约收购，不会导致公司控股股东、实际控制人发生变化。

【微导纳米】7月27日发布关于增加2023年度日常关联交易预计的公告，此前2月3日预计2023年度与关联方发生的日常关联交易总金额为5,250.00万元（含税），同意增加日



常关联交易额度 5,500.00 万元（含税），主要为向关联方采购源瓶等容器及焊接和机加工服务。

### 工程机械

【**中铁工业**】7 月 24 日发布 2023 年上半年主要经营数据暨第二季度重大合同签约公告，2023 年 1-6 月新签合同额 3,018,333 万元，第二季度重大合同签约 128,845 万元，约占本公司 2022 年营业收入的 4.47%。

【**华铁应急**】7 月 24 日发布 2023 年半年度报告，营业收入 1,939,019,922 元，比上年度末增长 34.49%，归母净利润 325,061,280 元比上年度末增长 31.50%，归母扣非净利润 303,965,806 元，比上年度末增长 33.19%。

### 检验检测

【**安车检测**】7 月 26 日发布 2023 年半年度业绩预告，归母净利润 2,600.00 万元-3,100.00 万元，比上年同期增长 20.78%-44.01%，扣非净利润 1,750.00 万元-2,250.00 万元，比上年同期增长：72.55%-121.85%。本报告期预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 850 万元，主要系公司利用闲置资金购买理财产品的投资收益。

【**国检集团**】7 月 24 日发布关于向不特定对象发行可转债预案的公告，发行总额不超过人民币 80,000.00 万元（含），本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年。

### 工业气体

【**杭氧股份**】7 月 26 日发布关于控股股东减持公司可转债的公告，杭氧控股于 2023 年 6 月 20 日至 2023 年 7 月 25 日期间通过集中竞价方式累计减持其持有的杭氧转债 1,170,110 张，占本次发行总量的 10.29%，本次减持后持有数量 4,896,052 张。

【**凯美特气**】7 月 25 日发布 2022 年度向特定对象发行股票之上市公告。发行数量 71,647,901 股，发行价格 9.77 元/股，募集资金总额 699,999,992.77 元，募集资金净额 693,178,873.73 元。股票上市数量 71,647,901 股，上市时间为 2023 年 7 月 28 日（上市首日），新增股份上市日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

### 消费升级

【**金马游乐**】7 月 25 日发布关于使用募集资金向全资子公司增资的公告，拟使用“华中区域总部及大型游乐设施研发生产运营基地项目（一期）”募集资金 3,000 万元对武汉金马游乐进行增资，增资资金将全部用于募投项目建设及项目产品的研发与生产。本次增资完成后，武汉金马游乐仍为公司全资子公司，注册资本由人民币 4,900 万元增加至 7,900 万元。

**【金马游乐】**7月25日发布关于拟对外投资设立控股子公司暨关联交易的公告，拟与德盈商贸（深圳）有限公司共同出资设立合资公司，其中公司出资人民币510万元，持股比例为51%；中山金马嘉年华管理合伙企业（有限合伙）出资人民币390万元，持股比例为39%；德盈商贸出资人民币100万元，持股比例为10%。

### 智能设备

**【博实股份】**7月24日发布重大合同公告，收到与国能新疆化工有限公司（以下简称“国能新疆”）签订的《双聚、硫磺、硫酸铵产品包装单元托管运营服务合同》，合同总金额为23,871.68万元。

### 油服工程

**【杰瑞股份】**7月28日发布关于对参股子公司提供担保的进展公告，全资子公司杰瑞杰瑞新能源与中国工商银行龙口支行签署《最高额保证合同》，按出资比例为参股子公司烟台益大新材料有限公司借款提供连带责任保证，担保最高余额为7,650万元。本次担保后，公司及控股子公司审议的担保额度总金额为495,650万元，公司及控股子公司对外担保总余额为182,585.56万元，占公司最近一期经审计归属于母公司净资产（2022年度，下同）的10.57%；公司及其控股子公司对合并报表外单位提供的担保总余额为7,650万元（本次担保），占最近一期经审计归属于母公司净资产的0.44%。

**【中国通号】**7月24日发布关于轨道交通市场重要项目中标的公告，中标共计八个重要项目，其中铁路市场五个，项目中标金额总计约为人民币25.1亿元，约占本公司中国会计准则下2022年经审计营业收入的6.24%。

### 电梯

**【康力电梯】**7月27日发布关于2023年半年度计提各项资产减值准备及核销资产的公告，2023年1-6月，公司对应收票据、应收账款、其他应收款、存货、合同资产计提信用减值准备及资产减值准备的总金额为57,029,141.66元，核销资产、转销金额为5,974,056.63元，不会对已披露的半年度业绩预告产生影响。

### 3D打印

**【铂力特】**7月27日发布2023年半年度业绩预告。预计2023年半年度营业收入43,919万元，与上年同期相比增加16,241万元，同比增长58.68%。预计归母净利润1,777万元，与上年同期相比增加5,673万元，同比扭亏为盈。归母扣非净利润69万元，与上年同期相比增加5,980万元，同比扭亏为盈。

## 5 重点数据跟踪

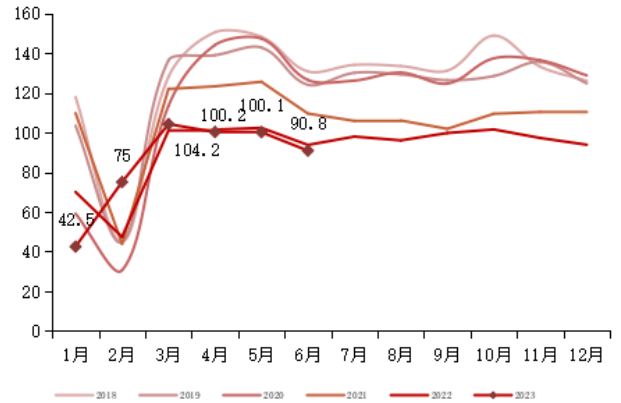
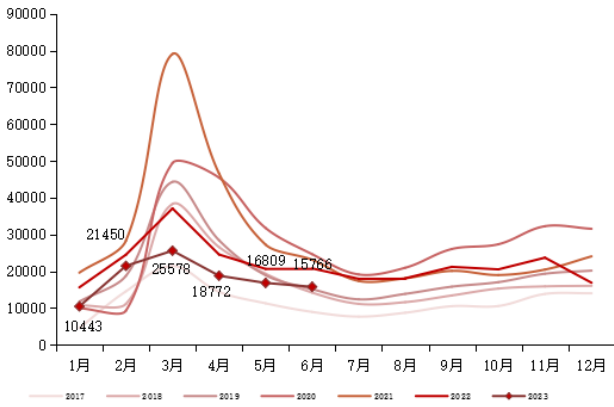
### 5.1 中游：工程机械、工业机器人等

#### 5.1.1 工程机械：2023 年 6 月挖掘机单月销量同比下降 24.1%，2023 年 6 月小松开工小时数同比下降 3.1%

**挖掘机：**2023 年 6 月挖掘机销量 15766 台，同比下降 24.1%。2023 年 6 月小松开工小时数 90.8 小时，同比下降 3.1%。

图1：挖掘机 6 月单月销量同比下降 24.1%（单位：台）

图2：6 月小松开工小时数 90.8，同比下降 3.1%（单位：小时）



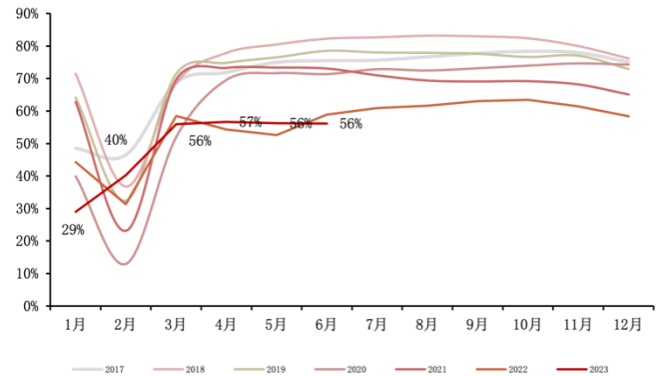
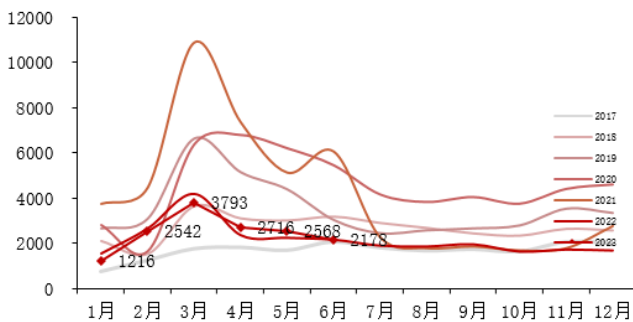
资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所

资料来源：小松官网，浙商证券研究所

**起重机：**2023 年 6 月汽车起重机销量 2178 台，同比增长 0.65%；2023 年 6 月庞源租赁吨米利用率 56.2%。

图3：汽车起重机 6 月销量同比上升 0.65%（单位：台）

图4：6 月庞源租赁吨米利用率 56.2%

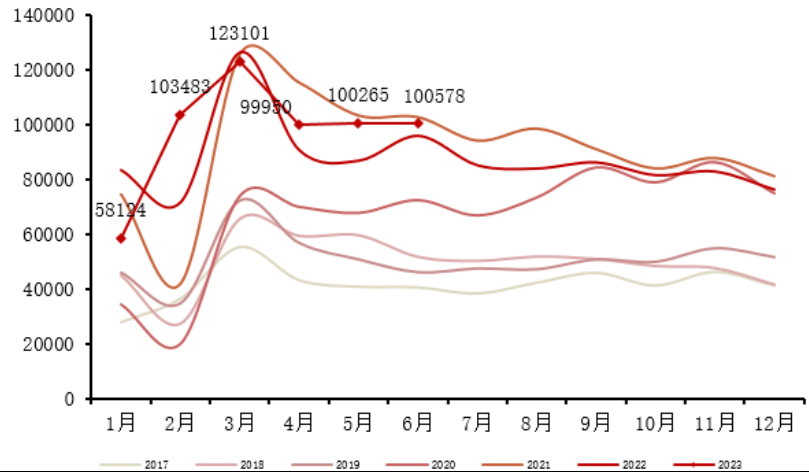


资料来源：Wind，中国工程机械工业协会，浙商证券研究所

资料来源：庞源租赁，浙商证券研究所

**叉车：**2023 年 6 月叉车销量 100578 台，同比上升 5.13%。

图5： 叉车 6 月单月销量 100578 台，同比上升 5.13%



资料来源：Wind，中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

### 5.1.2 工业机器人：2023 年 6 月产量同比下降 12.1%

国内工业机器人 2023 年 6 月产量 39974 台，同比下降 12.1%。

图6： 工业机器人：2023 年 6 月产量 39974 台，同比下降 12.1%

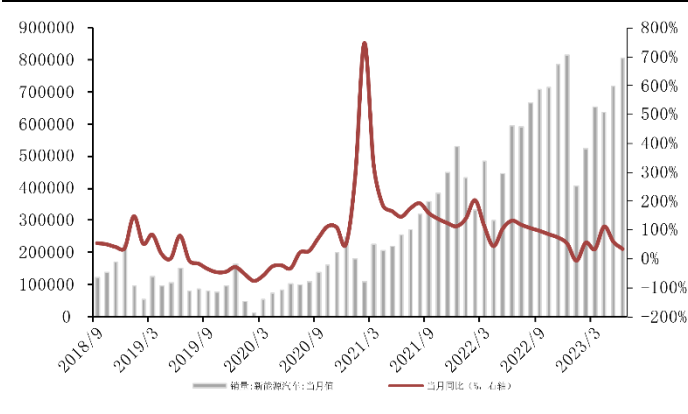


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

### 5.1.3 新能源汽车：6 月销量单月同比增加 35%

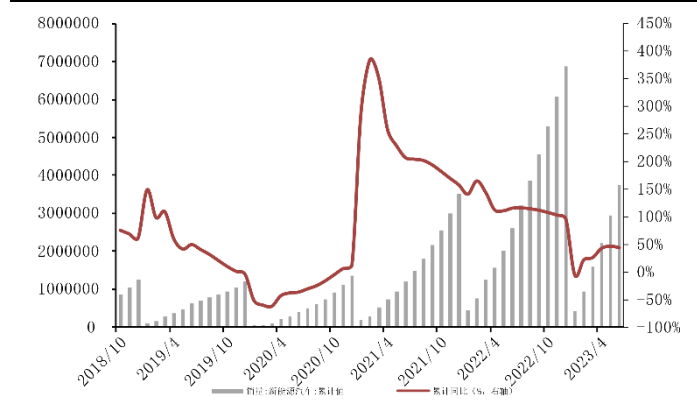
2023 年 6 月新能源汽车销量为 80.6 万辆，同比增加 35%。

图7：新能源汽车月销量（辆）：6月单月同比增加35%



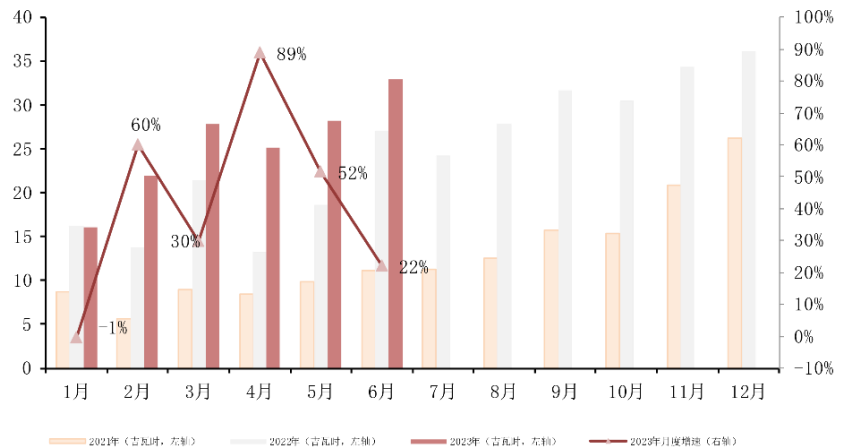
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图8：新能源汽车累计销量（辆）：2023年1-6月同比增加44.1%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图9：2023年6月动力电池装机量为32.9GWh，同比增加21.9%



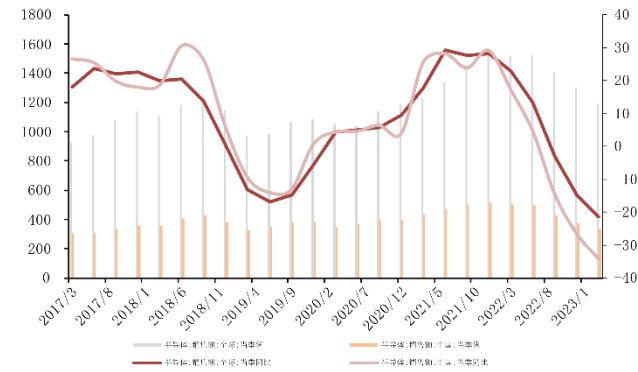
资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

#### 5.1.4 半导体设备行业：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：6 月 PMI 为 49.0%

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 23.4%，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 6 月 PMI 为 49.0%

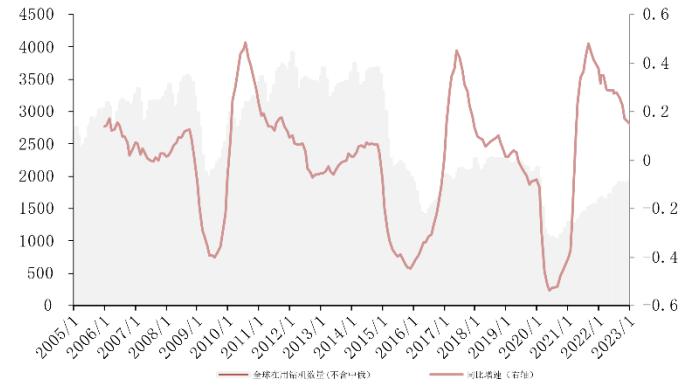


资料来源：Wind，国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

### 5.1.6 油气装备行业：7月21日美国EIA原油库存周环比下降0.13%，API周环比增长0.27%

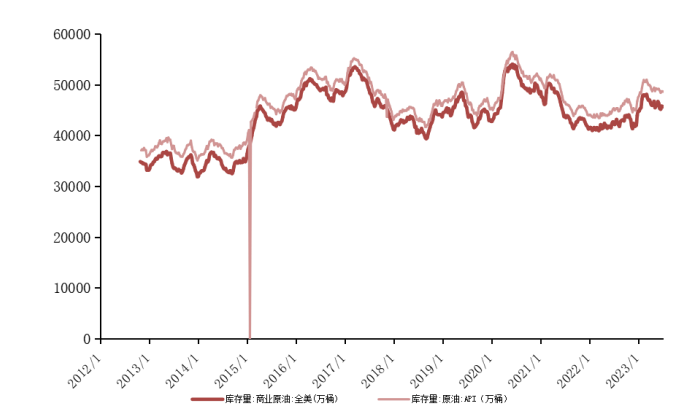
2023年6月全球活跃钻机数（不含中俄）1800台，同比增长6%。截止2023年7月21日美国EIA油品及天然气库存45682万桶，环比上周下降0.13%；美国原油API库存48795.8万桶，环比上周增长0.27%。

图13：6月全球活跃钻机数据（不含中俄）同比增长6%



资料来源：贝格休斯，浙商证券研究所（单位：台）

图14：2023年7月21日EIA原油库存周环比下降0.13%



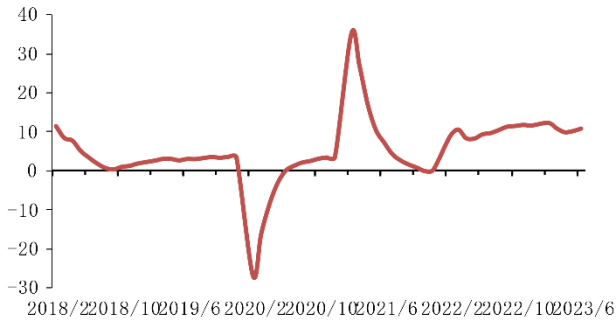
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万桶）

## 5.2 下游：房地产与基建投资

基建与制造业投资发力：2023年6月，基础设施建设投资累计同比增长10.8%；房地产开发投资完成额累计同比下滑7.9%；6月房地产新开工面积累计同比下滑7.6%；制造业投资累计同比增长6%。

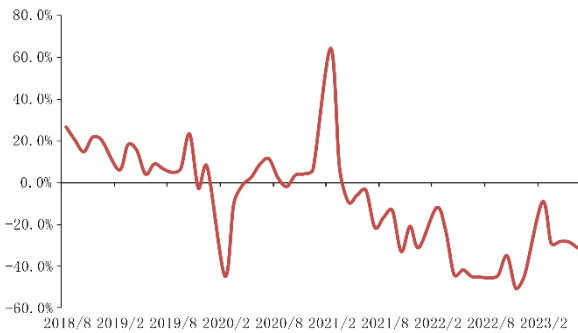
目前正处于去库存阶段，新一轮制造业补库存周期有望启动：5月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长2.1%、13.2%、8.7%。

图15: 基建投资: 6月累计同比增长10.8%



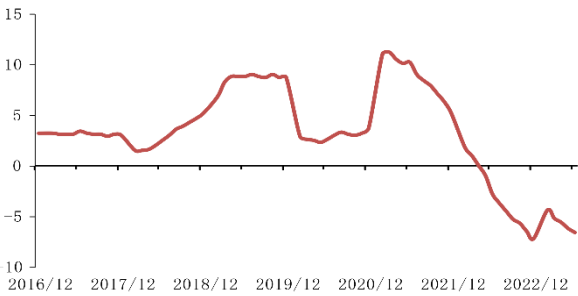
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图17: 6月房地产新开工面积累计同比下降7.6%



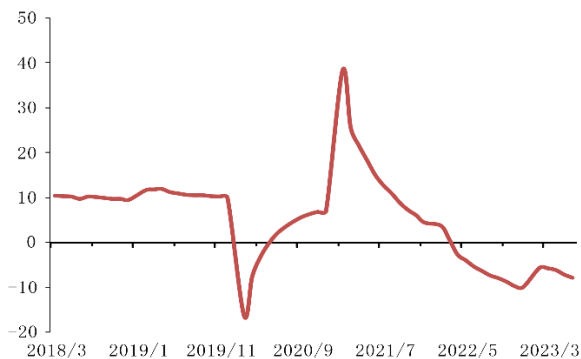
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图19: 2023年6月地产施工面积累计同比下降6.6%



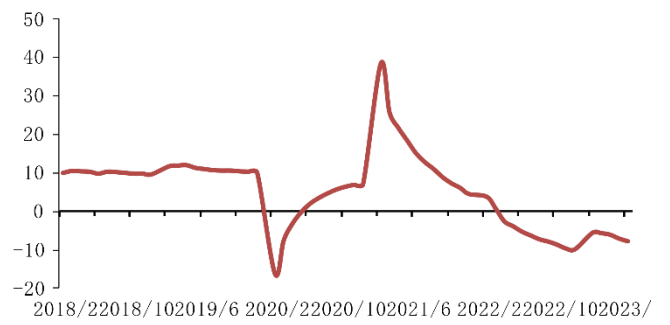
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图21: 6月房地产开发投资完成额累计同比减少7.9%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图16: 地产投资: 6月累计同比下降7.9%



资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图18: 6月房地产新开工面积单月同比下降31.4%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图20: 30大中城市商品房周成交均面积: 同比下降17.27%



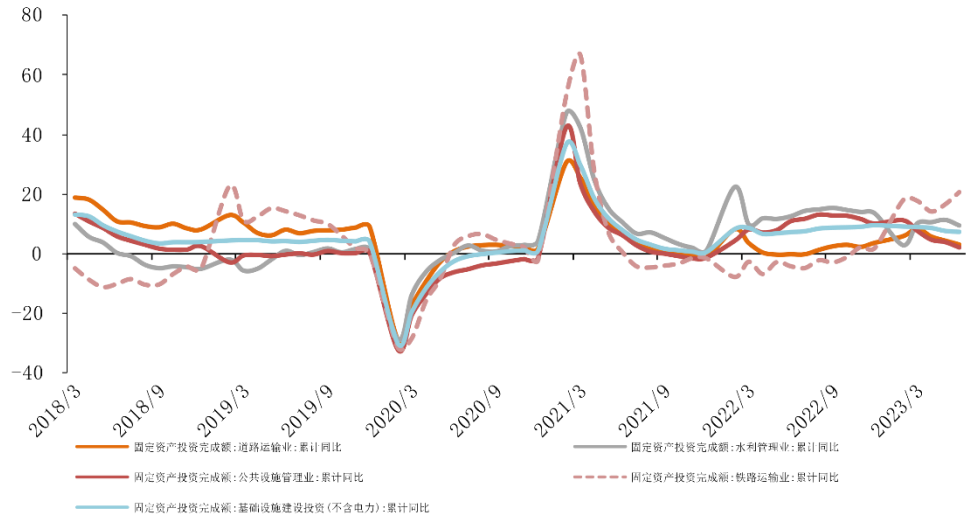
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图22: 6月固定资产投资完成额累计同比增加3.8%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图23： 6月基建领域细分子行业投资额持续复苏



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图24： 制造业投资 6月累计同比上升6%



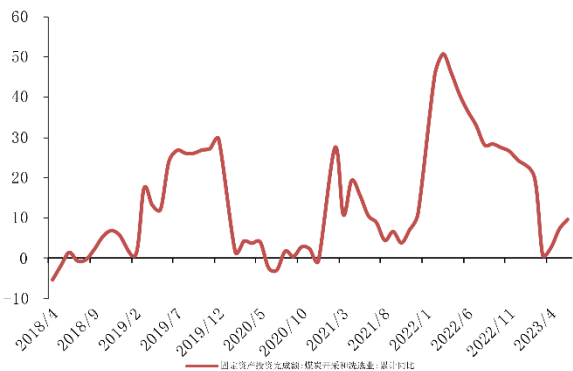
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图25： 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26： 煤炭开采和洗选业投资：6月累计同比上升9.6%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图27： 铁路运输业投资：6月投资累计同比上升20.5%



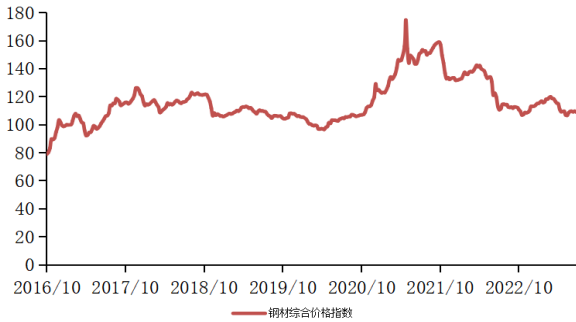
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

### 5.3 上游：钢材综合价格

**钢材价格指数：**7月21日，钢材价格指数为109.49，环比上周增长0.35%。

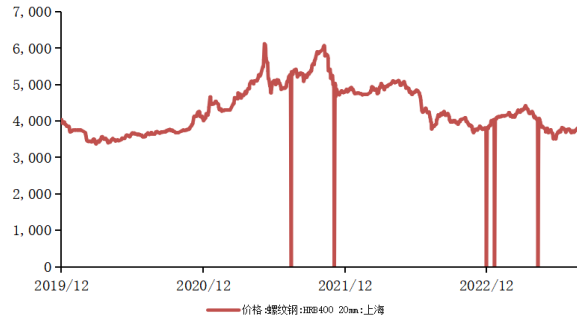
**钢材：**7月27日螺纹钢价格3800元/吨，环比上周上升1.88%。

图28： 钢材价格指数：109.49，环比上周增长0.35%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图29： 钢材价格：螺纹钢价格3800元/吨，环比上周上升1.88%

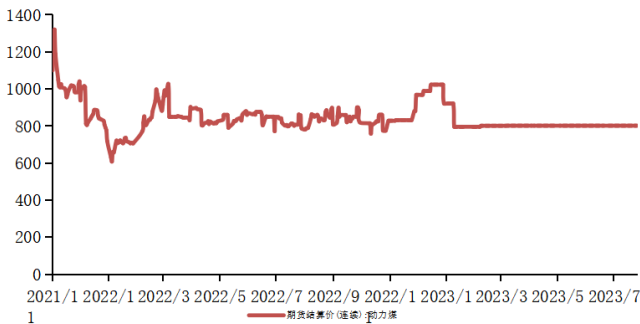


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

**动力煤：**7月27日动力煤期货结算价格801.4元/吨，环比上周持平。

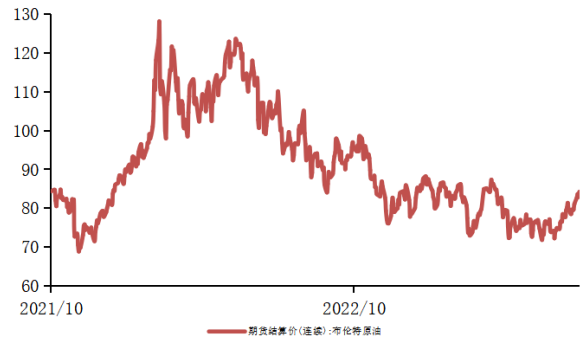
**原油：**7月27日布伦特原油期货结算价84.24元/桶，环比上周增长5.8%。

图30： 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31： 布伦特原油期货结算价：周环比增长5.8%

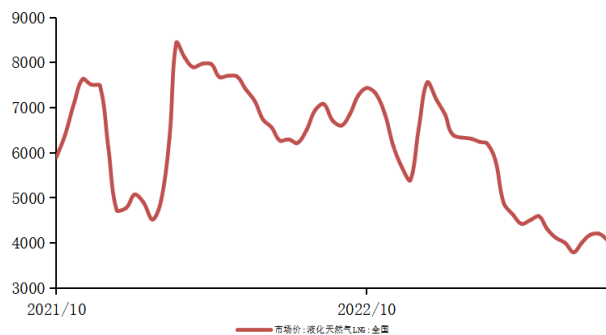


资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

**天然气：**液化天然气LNG2023年7月20日市场价为4,059元/吨，环比7月10日下降3.4%。

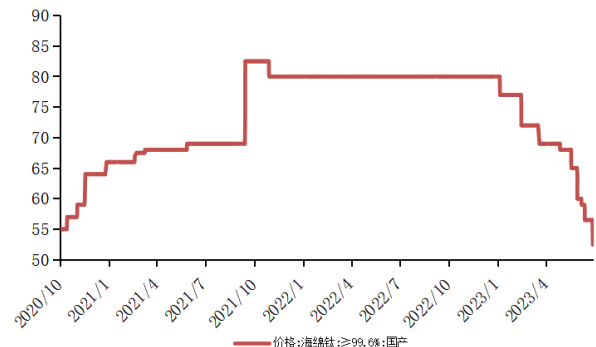
**国产海绵钛：**海绵钛价格7月27日价格为52.5元/千克，环比上周下降7.1%。

图32： 液化天然气 LNG 7月20日市场价为4059元/吨



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图33： 国产海绵钛7月27日价格为52.5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：产业链价格

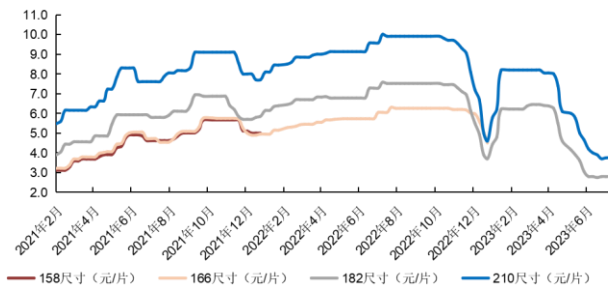
**硅片：**7月27日，182尺寸硅片价格为2.8元/片，环比上周持平；210尺寸硅片价格为3.7元/片，环比上周持平。

**硅料：**7月27日，致密料67元/kg，环比上周增长1.5%。

**电池片：**7月27日，182尺寸电池片价格为0.7元/W，环比上周持平；210尺寸电池片价格为0.7元/W，环比上周持平。

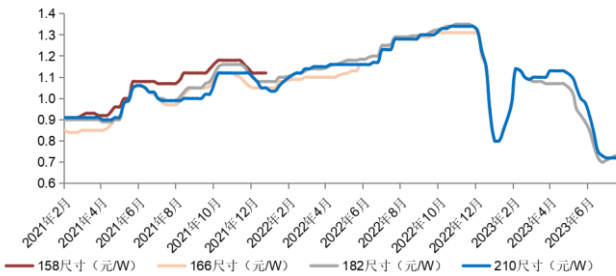
**组件：**7月27日，182尺寸组件价格为1.3元/W，环比上周下降0.8%；210尺寸组件价格为1.3元/W，环比上周下降0.8%；

图34：7月27日，182尺寸硅片价格环比上周持平



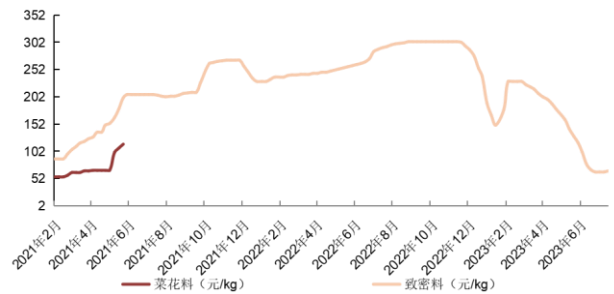
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/片）

图36：7月27日，182尺寸电池片环比上周持平



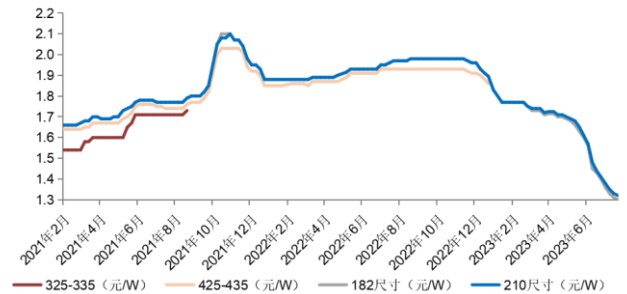
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/片）

图35：7月27日，致密料67元/kg，环比上周增长1.5%



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

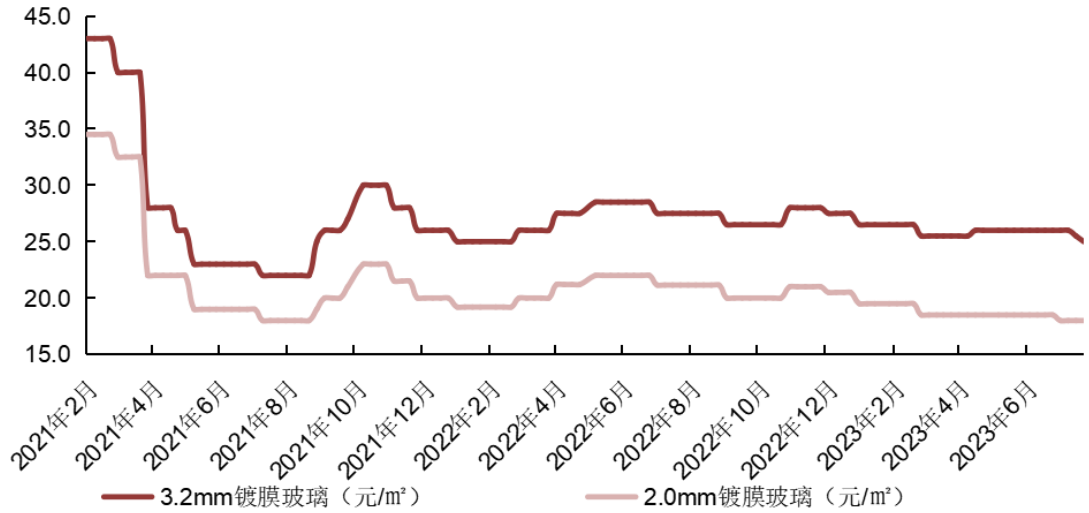
图37：210尺寸组件价格为1.3元/W，环比上周下降0.8%



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

**玻璃：**7月27日，3.2mm镀膜玻璃价格为25.0元/m<sup>2</sup>，环比上周下降1.9%；2.0mm镀膜玻璃价格为18.0元/m<sup>2</sup>，环比上周持平。

图38：7月27日，3.2mm镀膜玻璃价格环比上周下降1.9%



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>