

续航>1000km。首创大面水冷技术、快充、低温、安全、寿命全面提升。锂电新技术应用加速，看好麒麟电池、4680大圆柱锂电、叠片机、换电等新技术带来设备机会。**推荐锂电设备龙头先导智能、先惠技术、海目星、杭可科技、利元亨、联赢激光、威唐工业。**

【**风电设备**】国家能源局数据：截至5月底，全国风电装机339GW，同比增长17.6%；1-5月份新增风电装机10.8GW，同比增长3.0%。风电设备迎来“出口需求增加+大宗商品降价”的双重利好。二季度国内风电招标进入旺季、招标价格企稳、钢铁、铜和原油等大宗商品价格持续下降，风电设备龙头盈利能力将逐季修复。**推荐新强联、运达股份、日月股份、中际联合、亚星锚链，看好东方电缆、海力风电、明阳智能等。**

【**半导体设备**】5月国内手机总体出货量2081万部，同比降低9.4%。1-5月国内手机出货1.08亿部，同比降低27.1%。其中5G手机出货量8621万部，同比降低20.2%，占比80%。半导体国产替代大势所趋，**推荐：晶盛机电、北方华创、罗博特科、奥特维、英杰电气；看好中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技、华峰测控等。**

【**培育钻石**】2022年5月印度培育钻石毛坯进口额同比增长16%（前4月同比增长85%，前5月同比增长70%）。俄罗斯天然钻石减产，“缺口”或导致培育钻石需求进一步上涨；日本成功开发2英寸金刚石晶圆量产，工业金刚石未来应用空间大；印度1-4月培育钻石毛坯进口额同比增长85%，高景气延续；预计2022-2025年全球培育钻石原石复合增速35%。**推荐中兵红箭、四方达、黄河旋风、力量钻石、国机精工，看好沃尔德。**

【**工程机械**】据中国工程机械协会统计，2022年6月纳入统计的26家主机制造企业，共计销售挖掘机20761台，同比下降10%，降幅较5月收窄14pct。其中国内销量11027台，同比下降35%，降幅较5月收窄10pct；出口9734台，同比增长58%，增幅较5月下降6pct。持续聚焦市占率不断提升的龙头三一重工（中长期）、徐工机械（中短期）；持续推荐恒立液压、中联重科、浙江鼎力、杭叉集团、建设机械、安徽合力、华铁应急等。

【**油气装备**】近期欧委会提议年底前全面禁止进口俄石油，德国已降低对俄罗斯的能源依赖度。石油消费国宣布释放大量紧急储备原油，但供应仍然紧张，ICE布油价格维持高位，**推荐杰瑞股份、中密控股，看好中海油服等。**

【**检验检测**】市场监管总局发布《2022年度实施企业标准“领跑者”重点领域》。其中，专业技术服务产品类别中涵盖了检测服务、环境保护监测服务等领域。**推荐华测检测；持续看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验。**

【**消费升级/海外出口**】预计出口产业链成本端将会边际改善。4月中大排量两轮车销售14.8万台，同比基本持平。其中，排量>250cc销售3.8万台，同比增长24%。**重点推荐乐惠国际、春风动力、捷昌驱动、浙江鼎力、巨星科技、永创智能、金马游乐。**

【**消防电子**】国务院印发《“十四五”国家应急体系规划》通知，强调十四五消防安全生产治本攻坚重点包括电动汽车、电动自行车、电化学储能设施等新兴业态，并督促餐饮等行业力争安装燃气泄漏报警装置。**重点推荐青鸟消防；看好国安达。**

【**数码喷印**】希音拟投资150亿元在广州建设“希音湾区供应链总部”，此举预计将加速国内数码印花渗透率快提升。**重点推荐宏华数科、东方精工。**

风险提示：1) 基建及地产投资低于预期；2) 新冠疫情扩散超预期风险。

1. 近期重点关注

【锂电设备】推荐先导智能、杭可科技、利元亨、海目星、先惠技术、联赢激光、威唐工业，看好震裕科技、斯莱克等

【光伏设备】推荐上机数控、亚玛顿、迈为股份、晶盛机电、金辰股份、奥特维、捷佳伟创、英杰电气、金博股份、天合光能、天宜上佳等，看好中环股份、天通股份、精功科技、高测股份等

【风电设备】推荐新强联、运达股份、日月股份、中际联合、亚星锚链等，看好东方电缆、海力风电、明阳智能等

【半导体设备】推荐晶盛机电、罗博特科、北方华创、奥特维、英杰电气、炬子科技；看好中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技、华峰测控等

【工业气体】推荐杭氧股份、凯美特气、华特气体等

【培育钻石】推荐中兵红箭、四方达、黄河旋风、力量钻石、国机精工。

【工程机械】重点推荐三一重工（中长期阿尔法强）、徐工机械（短期阿尔法较强）；持续推荐恒立液压、中联重科、浙江鼎力、杭叉集团、建设机械、安徽合力、华铁应急等。

【检测检验】推荐华测检测，看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验

【消费升级】推荐乐惠国际、春风动力、捷昌驱动、金马游乐、永创智能，看好八方股份、凯迪股份

【工具】推荐巨星科技

【MIM/3D 打印】推荐东睦股份、铂力特

【油服】推荐杰瑞股份，看好中海油服等

【激光器】锐科激光、柏楚电子

【机器人】推荐埃斯顿、绿的谐波、亿嘉和，看好克来机电、博实股份、机器人

【木工机械/缝纫机械】推荐弘亚数控、杰克股份、宏华数科

【机械基础件】推荐日月股份、双环传动、金沃股份，看好应流股份

【电梯】推荐康力电梯，看好上海机电

【消防电子】推荐青鸟消防，看好国安达

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)	2021 EPS	2022 EPS (E)	2023 EPS (E)	2021 PE	2022 PE	2023 PE	PB	ROE (2021)
工程机械	600031	三一重工*	1615	1.43	1.44	1.69	13	13	11	2.6	20%
	601100	恒立液压*	747	2.06	2.20	2.50	28	26	23	8.5	33%
	603338	浙江鼎力*	246	1.82	2.60	3.50	27	19	14	4.1	18%
	000157	中联重科*	522	0.74	0.70	0.80	8	9	8	0.9	12%
	000425	徐工机械*	425	0.71	0.84	0.92	8	6	6	1.1	16%
	600984	建设机械*	78	0.39	0.36	0.85	16	17	7	1.3	6%
	603638	艾迪精密	165	0.56	0.76	-	35	26	-	6.0	18%
	600761	安徽合力*	87	0.86	1.17	1.43	14	10	8	1.5	11%
	603298	杭叉集团*	129	1.05	1.19	1.35	14	13	11	2.4	17%
	600528	中铁工业*	196	0.78	0.94	1.11	11	9	8	1.0	8%
半导体装备	603300	华铁应急*	113	0.55	0.74	0.97	16	12	9	3.1	14%
	002371	北方华创*	1608	2.15	3.00	4.20	142	102	73	9.3	9%
	688012	中微公司	773	1.76	1.78	2.23	71	210	56	5.5	11%
	300316	晶盛机电*	899	1.33	2.20	2.50	53	32	28	13.0	28%
	300567	精测电子	118	0.76	1.18	1.55	56	36	27	3.7	8%
	300604	长川科技	274	0.36	0.75	1.14	126	60	40	14.8	15%
	603690	至纯科技	129	0.89	1.23	1.57	45	33	26	3.1	8%
光伏装备	300802	矩子科技*	62	0.62	0.96	1.41	39	25	17	5.8	10%
	603185	上机数控*	646	6.33	8.60	13.70	26	19	12	8.5	34%
	300316	晶盛机电*	899	1.33	2.20	2.50	53	32	28	13.0	28%
	688599	天合光能*	1472	0.87	1.74	2.31	78	39	29	6.7	11%
	300724	捷佳伟创*	406	2.12	2.80	3.50	55	42	33	6.3	16%
	300751	迈为股份*	825	6.15	5.10	7.50	78	94	64	14.0	17%
	603396	金辰股份*	108	0.55	1.20	1.70	168	77	54	7.6	5%
锂电设备	688516	奥特维*	292	3.76	5.60	7.60	79	53	39	21.3	30%
	300757	罗博特科*	52	-0.44	0.60	1.39	-106	78	34	6.0	-6%
	300450	先导智能*	933	1.28	1.63	2.35	47	37	25	10.3	21%
	688006	杭可科技*	282	0.58	1.82	3.47	120	38	20	9.8	9%
	688499	利元亨*	190	2.74	5.73	8.26	79	38	26	9.1	14%
	688559	海目星*	157	0.54	1.68	3.59	146	47	22	10.0	7%
	688518	联赢激光*	101	0.31	1.00	1.66	109	34	20	6.7	6%
风电设备	300707	威唐工业*	26	0.28	0.67	1.04	59	25	16	3.6	7%
	300457	赢合科技*	187	0.48	1.06	1.64	60	27	18	3.3	6%
	601615	明阳智能	718	1.60	1.77	2.06	20	18	15	3.4	19%
	300772	运达股份*	135	1.37	1.80	2.20	18	14	11	4.9	22%
	603606	东方电缆	530	1.81	1.89	2.62	43	41	29	10.7	30%
	300850	新强联*	299	2.78	3.60	5.30	33	25	17	8.6	21%
风电设备	603218	日月股份*	247	0.69	0.70	1.01	37	36	25	2.8	8%
	301155	海力风电	181	6.64	2.21	4.22	13	38	20	3.5	35%

	601890	亚星锚链*	70	0.13	0.17	0.24	58	43	30	2.2	4%
	605305	中际联合*	75	2.30	2.74	3.48	22	18	14	3.7	16%
	300012	华测检测*	374	0.44	0.60	0.70	50	37	32	8.2	18%
	002967	广电计量	115	0.33	0.45	0.62	61	44	32	3.6	7%
检验检测	300572	安车检测	36	0.05	0.70	0.92	313	22	17	1.7	1%
	300416	苏试试验	89	0.72	0.94	1.26	33	25	19	5.4	14%
	603060	国检集团	91	0.42	0.53	0.66	30	37	19	6.2	17%
工具	002444	巨星科技*	205	1.13	1.27	1.50	16	14	12	1.9	13%
口腔 CT	002690	美亚光电*	190	0.76	0.92	1.12	29	23	19	9.3	21%
	300747	锐科激光	166	1.10	1.48	2.01	35	26	19	5.5	17%
激光设备	688188	柏楚电子	319	5.46	7.29	9.83	40	85	22	8.3	20%
	603960	克来机电	53	0.19	0.60	0.85	107	34	24	5.5	5%
	002747	埃斯顿*	205	0.14	0.32	0.48	169	74	49	7.9	6%
	688017	绿的谐波*	239	1.57	2.42	3.33	90	59	43	13.3	11%
智能装备	002698	博实股份	121	0.48	0.59	0.72	25	20	17	4.3	18%
	603666	亿嘉和*	153	2.39	2.96	3.93	31	25	19	5.6	23%
	300024	机器人	158	-0.36	-	-	-28	-	-	3.8	-13%
	002353	杰瑞股份*	363	1.66	2.05	2.32	23	18	16	2.9	13%
油服	601808	中海油服	636	0.07	0.69	0.88	203	19	15	1.7	1%
	600583	海油工程	182	0.08	0.21	0.25	51	20	16	0.8	2%
	002430	杭氧股份*	326	1.24	1.43	1.70	27	23	19	4.6	17%
工业气体	002549	凯美特气*	99	0.22	0.39	0.66	72	41	24	8.9	13%
	688268	华特气体	84	1.08	1.46	2.03	65	48	34	6.1	10%
	601766	中国中车	1501	0.36	0.40	0.43	15	13	12	1.0	7%
	600528	中铁工业*	196	0.78	0.94	1.11	11	9	8	1.0	8%
轨交装备	688009	中国通号	467	0.30	0.33	0.35	15	13	13	1.1	8%
	603500	祥和实业*	36	0.26	-	-	56	-	-	4.2	7%
	000976	华铁股份*	70	0.25	-	-	18	-	-	1.6	8%
	600835	上海机电	137	0.79	1.22	1.32	17	11	10	1.1	7%
电梯	002367	康力电梯*	60	0.51	0.72	0.92	15	10	8	2.0	13%
	603583	捷昌驱动*	126	0.71	1.05	1.56	47	31	21	3.4	7%
	603489	八方股份	227	5.60	7.69	10.43	34	25	18	8.7	24%
消费升级	603129	春风动力*	187	2.99	4.50	7.00	42	28	18	5.2	16%
	603076	乐惠国际*	52	0.45	1.20	1.80	95	36	24	4.0	4%
	300756	金马游乐*	20	0.21	1.47	1.95	68	30	21	1.9	2%
	603308	应流股份	115	0.34	0.66	0.69	50	26	24	2.9	6%
	300470	中密控股*	78	1.39	1.68	2.07	27	22	18	3.5	15%
基础件	603915	国茂股份*	129	0.99	1.29	1.55	20	15	13	4.5	17%
	002472	双环传动*	236	0.46	0.63	0.83	66	48	37	4.8	8%
	300984	金沃股份*	21	1.50	2.80	4.40	18	10	6	3.3	14%
木工机械	002833	弘亚数控*	68	1.77	1.77	2.25	9	9	7	3.3	26%
	603337	杰克股份*	95	1.05	1.73	2.17	20	12	10	2.8	15%
缝纫机械	688789	宏华数科*	140	3.49	4.50	6.20	53	41	30	9.4	20%
停车设备	300420	五洋停车*	35	-0.16	-	-	-20	-	-	1.5	-7%

3D 打印/MIM	688333	铂力特	154	-0.67	1.21	2.84	-284	157	67	11.8	-4%
	600114	东睦股份*	54	0.04	0.38	0.54	218	23	16	2.3	1%
机器视觉	300802	矩子科技*	62	0.62	0.96	1.41	39	25	17	5.8	10%
	688686	奥普特*	216	3.67	4.62	5.86	71	57	45	8.7	13%
智能水表	603700	宁水集团	28	1.16	1.91	2.41	12	7	6	2.0	15%
消防设备	002960	青岛消防*	139	1.49	1.90	2.60	19	15	11	4.0	16%

资料来源: Wind 一致预期, 浙商证券研究所 (市值截止 2022 年 7 月 8 日收盘, *为浙商机械预测值)

3. 行业动态

3.1. 【工程机械】6 月挖掘机械产品销量 20,761 台, 同比下降 10%, 各类装载机 11457 台, 同比下降 5.78%; 背靠国内市场, 三一重工与日本小松激烈争夺东南亚。

【6 月挖掘机械产品销量 20,761 台, 同比下降 10%】

根据中国工程机械工业协会行业统计数据, 2022 年 1—6 月纳入统计的 26 家主机制造企业, 共计销售各类挖掘机械产品 143,094 台, 同比下降 36.1%。其中, 国内市场销量 91,124 台, 同比下降 52.9%; 出口销量 51,970 台, 同比增长 72.2%。

2022 年 6 月, 共计销售各类挖掘机械产品 20,761 台, 同比下降 10.1%。其中, 国内市场销量 11,027 台, 同比下降 35.0%; 出口销量 9,734 台, 同比增长 58.4%。

(中国工程机械工业协会)

【6 月销售各类装载机 11457 台, 同比下降 5.78%】

据中国工程机械工业协会对 22 家装载机制造企业统计, 2022 年 6 月销售各类装载机 11457 台, 同比下降 5.78%。其中国内市场销量 7571 台, 同比下降 15.7%; 出口销量 3886 台, 同比增长 22.4%。

2022 年 1—6 月, 共销售各类装载机 65280 台, 同比下降 23.2%。其中国内市场销量 44037 台, 同比下降 34.5%; 出口销量 21243 台, 同比增长 19.5%。

2022 年 1—6 月, 共销售电动装载机 499 台, 均为 5 吨装载机, 其中 6 月 119 台。

(中国工程机械工业协会)

【柳工高级副总裁黄敏辞职, 2021 年薪酬为 201.8 万】

6 月 30 日, 柳工 (000528) 董事会于近日收到公司高级副总裁黄敏提交的书面辞职报告, 由于已届退休年龄, 黄敏申请自 2022 年 6 月 30 日起辞去公司高级副总裁及下属子公司和分支机构的所有职务。辞职后, 黄敏将不再担任公司任何行政职务。2021 年公司披露年报显示, 黄敏从公司获得的税前报酬总额 201.8 万元。

(中国工程机械杂志社)

【背靠国内市场, 三一重工与日本小松激烈争夺东南亚】

在东南亚国家的工程机械市场上, 日本小松集团正在同中国三一重工集团展开角力, 在长期被小松视为“大本营”的印尼, 两者目前的市场份额相当接近, 这引起日媒注意。

据《日本经济新闻》6月29日报道称，面对中国企业通过价格优势来争夺市场份额的战略，小松集团推出了混合动力产品，试图通过燃效性能更高、更加低碳的技术，抵御中国企业的冲击。

由于印尼是世界最大的镍生产国，是发展新能源的战略必争之地，近年来，中国资本加大了对印尼镍矿的投资，这也带动了采矿和工程机械设备市场的发展。客观上，由镍矿开发和基础建设项目带来的大量需求，成为中日工程机械厂商激烈竞争的赛场。
(中国工程机械杂志社)

3.2. 【光伏/风电设备】江苏省公布“十四五”规划风电28GW，光伏35GW；第二批可再生能源基地项目建设已启动，新能源项目用地落实难度大；明阳智能境外上市获中国证监会批复；1-5月我国太阳能发电量累计达887.2亿千瓦时。

【风电28GW，光伏35GW！江苏省公布“十四五”可再生能源发展规划】

规划提出，“十四五”期间，江苏将稳妥有序推进风电发展，优化风电发展结构，重点发展海上风电，因地制宜发展光伏发电，全力推进分布式光伏发电，稳步有序开展海上光伏建设，加快推进“光伏+”综合利用，多元化发展生物质发电，科学推进抽水蓄能开发，高效多元推动非电利用。

到2025年，江苏省可再生能源占全省能源消费总量比重将达到15%以上，全省可再生能源装机达到6600万千瓦以上，占总装机比重超过34%。其中，风电装机达到2800万千瓦以上，光伏发电装机达到3500万千瓦以上，生物质发电装机达到300万千瓦以上。提高可再生能源消纳占比。到2025年，全省可再生能源电力总量消纳责任权重预期力争达到25.1%左右，非水电可再生能源电力消纳责任权重预期力争达到16.3%左右。

(CWEA)

【国家能源局：第二批基地项目建设已启动！新能源项目用地落实难度大】

日前，国家能源局组织召开的6月份全国可再生能源开发建设形势分析会上指出，第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地进展顺利，开工建设超九成，第二批基地项目建设已启动。但也要看到，新能源项目开发建设过程中部分项目源网同步建设需要加强，一些地区政策执行落实不到位，项目用地落实难度大，电网企业并网流程还要优化，产业链协同还要加强。

大基地项目是促进清洁能源转型的重要支撑，同时也是保证电力和电量供应的重要方式。水电水利规划设计总院此前曾表示，截至目前，国家能源局共启动了第三批项目申报规划，与七大陆上新能源基地、水风光一体化综合开发基地以及海上风电集群的基地规划有一定差异，但也有相通之处，在开发端的差别并不大。

(风芒能源)

【明阳智能境外上市获中国证监会批复！】

7月7日晚间，明阳智能发布公告，公司于近日收到中国证监会出具的《关于核准明阳智慧能源集团股份公司首次公开发行全球存托凭证(GDR)并在伦敦证券交易所上市的批复》。根据该批复，中国证监会核准公司发行全球存托凭证所对应的新增A股基础股票不超过1.68亿股，按照公司确定的转换比例计算，公司本次GDR发行数量不超过3366.05万份。转换比例调整的，GDR发行数量可相应调整。完成本次发行后，

公司可于伦敦证券交易所上市。公司本次发行 GDR 并上市尚需取得英国证券监管机构和相关证券交易所的最终批准。

据公告，明阳智能本次发行的每份全球存托凭证代表 5 股公司基础证券 A 股股票，拟募集资金总额约为 5.5 亿美元，本次发行的 GDR 的价格预计每份不低于 20.22 美元。本次发行募集资金的使用用途为：大约 60% 的募集资金净额将用于提升集团风机制造和销售能力，包括研究、制造和销售集团风机；大约 20% 的募集资金净额将用于促进集团的国际化战略；大约 10% 的募集资金净额将用于提升集团的光伏、储能和氢能实力；大约 10% 的募集资金净额将用于营运资金和一般企业用途
(海上风电观察)

【2022 年 1-5 月我国太阳能发电量累计达 887.2 亿千瓦时】

7 月 4 日，宁夏自治区发改委发布关于《自治区碳达峰实施方案（征求意见稿）》，文件提出，到 2025 年，新能源装机规模力争达到 5000 万千瓦。到 2030 年，风电装机规模力争达到 2450 万千瓦，光伏装机达到 5000 万千瓦。
(光伏头条)

【光伏 50GW、风电 24.5GW！宁夏碳达峰实施方案（意见稿）印发】

北极星电力网从国家电投获悉，随着 6 月 29 日 10 时 58 分中国电力河北沽源 400 兆瓦“光伏+储能”示范项目二期 220 兆瓦工程全容量并网发电，国家电投电力装机规模突破 2 亿千瓦，其中，风电装机规模 3915.41 万千瓦，光伏装机规模 4423.45 万千瓦，水电装机规模 2462.69 万千瓦，核电装机规模 921.27 万千瓦，清洁能源占比达 62.39%，光伏发电、新能源发电、可再生能源发电、清洁能源发电装机规模位居世界第一。此番电力装机规模突破 2 亿千瓦，相比 2015 年重组成立时实现了翻番。并且，近三年国家电投电力装机规模快速增加 5000 万千瓦，其中清洁能源占比 98.5%。
(光发头条)

【电力基建滞后严重影响美国“风光”消纳，德国上半年可再生能源发电占比上升至 49%】

美国清洁电力协会指出，去年，美国总共建成了 386 英里长的输电线路，较 2020 年显著下降。输电线路严重不足已经成为美国部署清洁电力的主要障碍。在美国，风能和太阳能资源充沛的地区，往往远离城市，这就需要通过改善和扩张输电等基础设施来实现更大规模的消纳，让距离城市很远的“风光”电力更容易进入主要市场。7 月 6 日电，根据德国公用事业行业协会（BDEW）和德国太阳能和氢研究中心（ZSW）5 日发布的初步数据，今年上半年，可再生能源发电量占德国总发电量的 49%，比去年同期增加 6%。
(光伏头条)

【国家能源局：加快大型风光基地、抽水蓄能建设，央企要发挥示范带动作用】

7 月 7 日，国家能源局官网发布消息称，7 月 1 日，国家能源局召开 6 月份全国可再生能源开发建设形势分析视频会。会议要求，加快推进重大水电、抽水蓄能和大型风电光伏基地等可再生能源重大工程、重大项目建设，是推动落实国务院稳经济一揽子政策措施的重要内容，各单位要高度重视，全力推进前期工作，尽早开工、尽快投产。要把握新增可再生能源消费不纳入能源消费总量控制的重大机遇，各电网企业要主动、超前做好电网规划，加快输电通道、主网架和配电网建设。各大型央企要发挥示

范带动作用，进一步加大可再生能源项目开发建设，从供给、消费两侧，切实推动可再生能源更好更快发展。

（光伏们）

3.3. 【半导体设备】三星成立半导体封装工作组，意在加强与大型晶圆代工厂合作；长电科技实现 4nm 芯片封装；中科院/华为海思团队合作，3DDRAM 研发再获进展；西安存储器重镇临时管控 7 天。

【三星成立半导体封装工作组，意在加强与大型晶圆代工厂合作】

近日，三星电子宣布，其 DS 业务部门已于 6 月中旬成立了一个半导体封装工作组，该团队由 DS 业务部门首席执行官 KyungKye Hyun 直接领导，意在加强与大型晶圆代工厂客户在封装领域的合作。

据悉，该团队由三星电子的 DS 部门测试与系统封装 (TSP) 的工程师、半导体研发中心的研究人员以及三星内存和代工部门的专家组成，预计将提出最新的先进封装解决方案，以加强与客户的合作。

由此可以看出，三星高层对先进半导体封装技术的重视。先进封装的出现，让业界看到了通过封装技术推动芯片高密度集成、性能提升、体积微型化和成本下降的巨大潜力。随着摩尔定律步伐放缓，封装技术进一步成为推动半导体发展的关键力量之一，先进封装的重要性也日益提升。

（SEMI）

【长电科技实现 4nm 芯片封装】

近日，长电科技在互动平台表示，公司已可以实现 4nm 手机芯片封装，以及 CPU、GPU 和射频芯片的集成封装，在先进封装技术方面再度实现突破。

去年 7 月，长电科技发布 XDF01 多维先进封装技术，该技术能够为高密度异构集成提供全系列解决方案，也为此次突破 4nm 先进工艺制程封装技术打下基础。

据了解，诸如 4nm 等先进工艺制程芯片，在封测过程中往往面临连接、散热等挑战。因此，在先进制程芯片的封装中，多采用多维异构封装技术。长电科技介绍，相比于传统的芯片堆叠技术，多维异构封装的优势是通过导入中介层及其多维结合，来实现更高密度的芯片封装，同时多维异构封装能够通过中介层优化组合不同密度的布线和互联达到性能和成本的有效平衡。

（SEMI）

【中科院/华为海思团队合作，3DDRAM 研发再获进展】

近日，韩国半导体厂商三星抢先晶圆代工龙头台积电，量产 3 纳米的消息引发业界高度关注。最新消息是，三星已经正式官宣量产 3 纳米芯片的消息。

6 月 30 日，三星通过其微信公众号“三星半导体和显示官方”宣布，基于 3nm 全环绕栅极 (Gate-All-AroundT, 简称 GAA) 制程工艺节点的芯片已经开始初步生产，首先将应用于高性能、低功耗计算领域的半导体芯片，并计划将其扩大至移动处理器领域。与三星 5nm 工艺相比，三星第一代 3nm 工艺可以使功耗降低 45%，性能提升 23%，芯片面积减少 16%；三星表示，未来第二代 3nm 工艺将使功耗降低 50%，性能提升 30%，芯片面积减少 35%。

至于3纳米客户方面，有媒体报道称，消息人士透露，三星称已经有客户订购产能，包括虚拟货币挖矿机芯片设计公司上海磐砂半导体(PanSemi)，以及移动处理器大厂高通(Qualcomm)等，不过高通将视情况进行投片。从时间节点来看，三星3纳米技术量产时间确实领先台积电。2纳米制程工艺方面，台积电透露，N2工艺节点将首次使用GAAFET架构，计划在2025年投产。

(全球半导体观察)

【西安存储器重镇临时管控7天】

据西安发布，7月5日，西安市政府新闻办召开西安市新冠肺炎疫情防控工作新闻发布会(第76场)。为进一步减少人员流动，降低交叉感染风险，争取早日实现病例清零，经专家研判，西安市疫情防控指挥部决定自7月6日0时起，在全市实行7天临时性管控措施。西安是存储器生产重镇，吸引了三星、美光、力成等一众半导体知名厂商投资建厂。

(全球半导体观察)

3.4. 【锂电设备】首座“标准工厂”动工大众全球电池业务独立运营；1-5月全球动力电池装机TOP10出炉，中国企业占6席；中伟股份印尼“锁镍”

【首座“标准工厂”动工大众全球电池业务独立运营】

大众新成立公司PowerCo负责大众全球动力电池业务，除电池生产外，PowerCo还将负责整个动力电池价值链的活动。目标到2030年，PowerCo将与合作伙伴一起投资逾200亿欧元发展动力电池业务领域。高工锂电获悉，大众规划到2026年前投资约20亿欧元，新工厂计划在2025年投产，满负荷运转下每年能够生产40GWh的动力电池，支持约50万辆电动汽车使用。

(高工锂电)

【中国企业占6席！1-5月全球动力电池装机TOP10出炉】

7月4日，据某机构发布的最新数据，2022年5月全球电动汽车电池装机量达33.7GWh，同比增长58.4%，连续23个月保持稳定增长。2022年1-5月全球电动汽车电池使用量达157.4GWh，同比增长77.3%。

从单月销量来看，宁德时代以11.4GWh的装机量和33.9%的市场份额，位居5月全球电动汽车电池装机量榜单的第一名，并且宁德时代是唯一一家装机量超过10GWh的电池企业。比亚迪和LG新能源紧随其后，装机量均为4.2GWh且市场份额均为12.5%。不同之处在于，比亚迪的装机量同比增长达到了171.9%，而LG新能源则同比下降24.8%，并且其是前十名中唯一一家装机量呈同比下降的电池企业。松下装机量为3.3GWh，同比涨幅3.7%，市场份额从15.1%下降至9.9%，位居第四。第五名SKOn是唯一一家同比增幅超100%的韩国电池企业，但装机量也仅为2.2GWh。三星SDI和中创新航分别位居第六和第七位，其中虽然装机量为1.7GWh的三星SDI以0.1GWh的微弱优势领先，但中创新航的装机量同比增长达到了105.1%，预计未来这两家企业之间的角逐会更加激烈。国轩高科、欣旺达和亿纬锂能分别排在第八至第十名，虽然装机量和市场份额均有所增长，但装机量均未超过1GWh。其中，国轩高科和亿纬锂能的同比增幅均超过130%，而欣旺达更是以643.3%的同比增幅在全球电动汽车电池市场上崭露头角。

有着强势增长的中国电动汽车市场作为后盾,在宁德时代和比亚迪两大头部企业的引领下,将会有越来越多的中国电池企业凭借创新的产品和过硬的技术走向国际化竞争。从1-5月全球动力电池装车量TOP10来看,宁德时代以53.3GWh的装车量继续霸居榜首,同比增长112.1%,市场份额达到33.9%;LG新能源以22.6GWh保持第二位,同比增长7.9%,市占率14.4%。比亚迪以同比增长210.5%、装车量19GWh的成绩排在第三,市场份额达12.1%;日本松下继续保持第四,装车量达16.5GWh,市场份额达到10.5%;SKOn的装车量达到10.8GWh,同比增长131.6%,但市场份额略有下降,至6.8%。

(鑫锂锂电)

【中伟股份印尼“锁镍”】

7月7日,中伟股份公告,董事会审议通过全资子公司香港中拓与DebonairNickelPrivateLimited(DNPL)签署年产低冰镍含镍金属2.75万吨(印尼)项目合资协议的议案。

协议约定,香港中拓与DNPL在印尼亚纬达贝工业园内投建年产低冰镍含镍金属2.75万吨(印尼)项目。为项目的实施,双方合资成立PT.JadeBayMetalIndustry,其中香港中拓持有合资公司50.1%股权, DNPL持有合资公司49.9%股权。

该项目投资1.51亿美元(约合人民币10.12亿元),投资新建2条火法低冰镍生产线,年产低冰镍含镍金属约2.75万吨。DNPL及其关联公司在印尼当地有着丰富的项目建设及运营经验。

中伟股份表示,项目生产的低冰镍是制造高纯度硫酸镍的原材料,而高纯度硫酸镍又是三元前驱体不可或缺的核心材料,此次合作将优化原材料供给,降低公司高镍三元前驱体生产成本。

(高工锂电)

3.5. 【轨交装备】北京市轨道交通第三期建设规划包含11个建设项目;合杭高铁湖杭段开始试运行

【《北京市轨道交通第三期建设规划(2022-2027年)》包含11个建设项目】

北京轨道交通第三期建设规划里程约231.3公里,设站88座。11个建设项目分别是:1号线支线、7号线三期(北延)、11号线二期、15号线二期、17号线二期(支线)、19号线二期、20号线一期、25号线三期(丽金线)、M101线一期、S6线(新城联络线)一期以及亦庄线-5号线、10号线联络线工程,最终项目以国家发展和改革委员会批复为准。

(轨道世界)

【合杭高铁湖杭段开始试运行】

7月6日8时随着G55301次动车组列车从湖州站出发沿着合杭高铁湖杭段驶向杭州方向标志着合杭高铁湖杭段联调联试工作结束转入试运行阶段。合杭高铁湖杭段2019年年底开工建设,经过建设者的艰苦奋战,先后完成了路基、桥梁、正线铺轨、“四电”和站房工程,于今年4月28日开始联调联试,检测列车、综合检测列车、重联动车组先后上线,以不同速度等级进行往返检测试验以及全线拉通试验。截至7月5日,合杭高铁湖杭段共开行各类试验列车2023余列,检测总里程达57226公里,综合检测列车试验最高时速达385公里,安全、优质、高效完成各项联调联试检测任务,顺利转入运行试验阶段,预计8月具备开通运营条件。

(轨道世界)

3.6. 【油气装备】山西建成中国最大煤层气田，煤层气开发迎来新热潮；中国海油联手壳牌、埃克森美孚启动二氧化碳捕集、利用及封存（CCUS）项目。

【山西建成中国最大煤层气田！煤层气开发迎来新热潮】

6月25日，沁水煤层气田日产和日外输商品气量实现双双突破，达到550万立方米，年地面抽采能力超过20亿立方米。至此，沁水煤层气田成为了中国最大煤层气田。近年来，煤层气作为清洁能源，同时也是非常规天然气，引起了越来越多的关注。日前，国家能源局煤炭司副司长刘涛在新闻发布会中说：“能源局将会同有关部门健全完善规划实施措施，将煤层气打造成为增强天然气自主保障能力的重要气源。”由此看来，煤层气的勘探开发或许会迎来一个高峰。

(石油 Link)

【中国海油联手壳牌、埃克森美孚启动二氧化碳捕集、利用及封存（CCUS）项目】

6月27日，中国海油、壳牌、埃克森美孚与广东省发展改革委签署谅解备忘录，合作寻求在大亚湾国家经济技术开发区建设大亚湾区海上规模化碳捕集与封存集群研究项目的机会。四方拟共同建设中国首个海上规模化碳捕集与封存集群，其储存规模可高达1000万吨/年。CCUS技术可以把二氧化碳分离并收集起来，封存到地下或加以利用，一举实现大规模碳移除。刚刚过去的两年，中国的二氧化碳排放量已经分别达到了98.94亿吨和119亿吨。想用未来不到40年实现净零排放，CCUS被认为是不可或缺的必备手段之一。

(石油 Link)

4. 公司动态

工程机械：

【徐工机械】7月8日，徐工机械(000425.SZ)发布公告，公司收到中国证监会下发的《关于核准徐工集团工程机械股份有限公司向徐州工程机械集团有限公司等发行股份吸收合并徐工集团工程机械有限公司的批复》，核准公司发行股份吸收合并徐工集团工程机械有限公司。

【杭叉集团】累计转股情况：截至2022年6月30日，累计已有人民币30,000元“杭叉转债”转换为杭叉集团股份有限公司（以下简称“公司”）A股股票，累计转股股份数为1,292股，占可转债转股前公司已发行股份总额的0.0001%。

半导体设备：

【北方华创】关于向2022年股权激励计划激励对象首次授予股票期权的公告：确定股票期权首次授予日为2022年7月5日，向符合授予条件的840名激励对象授予1,050万份股票期权。

【中微公司】2022年7月6日，半年度业绩预告公告：中微半导体设备（上海）股份有限公司预计2022年半年度营业收入约19.7亿元，同比增长约47.1%（2021年上

半年营业收入 13.4 亿元，同比增长约 36.8%）；新增订单约 30.6 亿元，同比增长约 62%。公司预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 42,000 万元到 48,000 万元，同比增加 5.89%到 21.02%。公司预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 41,000 万元到 45,000 万元，同比增加 565.42%到 630.34%。

【至纯科技】7 月 7 日，公司发布关于 2022 年半年度新增订单情况的公告：因公司所在行业发展迅速，公司业务稳步增长，截至 2022 年 6 月 30 日，公司新增订单总额为 23.62 亿元，同比增长 37.33%，其中半导体制程设备新增订单 8.06 亿元。截至 2022 年 6 月 30 日，公司来自半导体板块新增业务订单额占比达 82.50%。

【矩子科技】7 月 5 日，公司发布 2022 年向特定对象发行股票预案的公告：发行价格为 14.80 元/股，不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%。发行数量不超过 33,783,783 股，募集资金不超过人民币 50,000.00 万元。

光伏设备：

【迈为股份】7 月 8 日半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润 33,000 万元 - 42,000 万元，比上年同期增长 30.92% - 66.63%。扣除非经常性损益后的净利润 32,500 万元 - 41,500 万元，比上年同期增长：36.88% - 74.79%。

【奥特维】7 月 6 日自愿披露关于项目中标的公告：中标项目和中标金额：晶科能源（肥东）有限公司划焊一体机的招标项目，中标金额约 1.4 亿元（具体金额以正式签订的合同为准）。按照公司收入确认政策，公司将在设备验收后确认收入，公司商品平均验收周期为 6-9 个月，受本项目具体交货时间及验收时间的影响，中标项目对 2022 年业绩影响存在不确定性，将对公司 2023 年经营业绩产生积极的影响。

锂电设备：

【利元亨】7 月 6 日发布向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（上会稿）公告：本次发行可转债总规模不超过人民币 95,000 万元（含 95,000 万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会（或由董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

【海目星】7 月 2 日发布关于获得政府补助的公告：深圳市海目星激光智能装备股份有限公司自 2022 年 6 月 16 日至 2022 年 7 月 1 日，累计收到政府补助款项人民币 1,093.61 万元，均为与收益相关的政府补助。

风电设备：

【明阳智能】7 月 8 日发布 2022 年半年度业绩预增公告：预计 2022 年 1-6 月实现归属于上市公司股东的净利润为 220,000.00 万元到 253,000.00 万元，与上年同期相比将增加 115,857.23 万元到 148,857.23 万元，同比增加 111.25%到 142.94%。预计 2022 年 1-6 月实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 215,000.00 万元到 248,000.00 万元，与上年同期相比将增加 112,665.48 万元到 145,665.48 万元，同比增加 110.10%到 142.34%。

7月8日关于全球存托凭证发行价格、发行结果等事宜的公告：已确定本次发行的最终价格为每份GDR21.00美元，公司本次发行的GDR数量为31,280,500份，所代表的基础证券A股股票为156,402,500股，募集资金总额为656,890,500美元。

检验检测：

【广电计量】7月8日发布2022年半年度业绩预告：营业收入90,000.00万元~110,000.00万元，扣除非经常性损益后的净利润-600.00万元~100.00万元。

智能装备：

【埃斯顿】7月8日发布长期激励计划（草案）：现阶段公司的经营目标是在2025年度能实现销售收入100亿元左右，净利润10亿元左右。公司将在合适的子计划中将这一目标作为公司激励计划权益兑现的前提之一。

工业气体：

【杭氧股份】7月1日发布公开发行可转换公司债券上市公告：可转换公司债券发行数量：11.37亿元（1,137万张），转股的起止日期：2022年11月25日至2028年5月18日

轨交装备：

【中铁工业】7月8日公布2021年年度权益分派实施公告：本次利润分配以方案实施前的公司总股本2,221,551,588股为基数，每股派发现金红利0.145元（含税），共计派发现金红利322,124,980.26元（含税）。

基础件：

【金沃股份】公司7月8日发布向不特定对象发行可转换公司债券并在创业板上市募集说明书（修订稿）：本次可转债的发行总额不超过人民币31,000万元（含31,000万元），具体发行数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

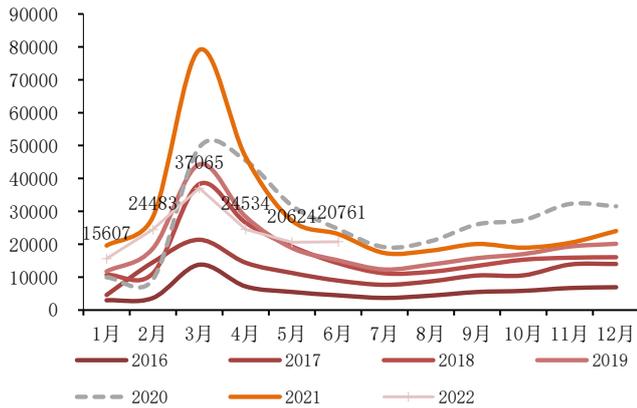
5.重点数据跟踪

5.1.中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1.工程机械：6月挖掘机单月销量同比下降10%，5月小松开工小时数同比下降17%

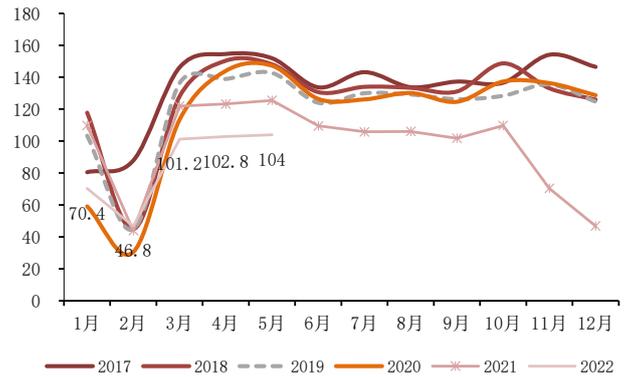
挖掘机：2022年6月挖掘机销量2.1万台，同比下降10%。2022年5月小松开工小时数104小时，同比下降17%。

图1：挖掘机6月单月销量同比下降10%



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

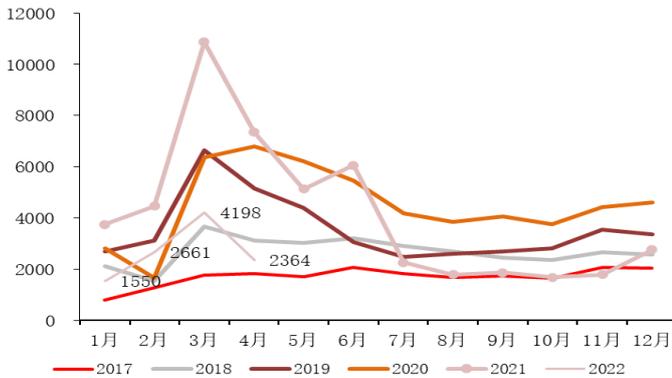
图2：5月小松开工小时数104.0小时，同比下降17%



资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

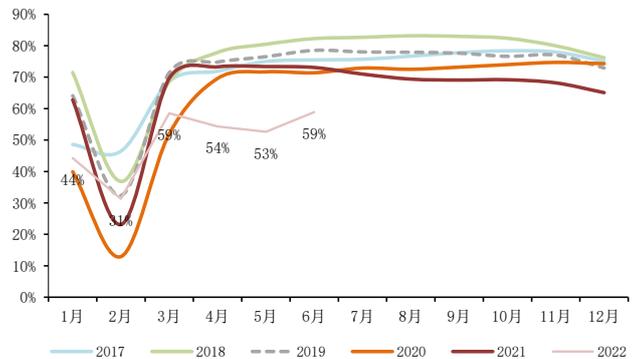
起重机：2022年5月汽车起重机销量2246台，同比下降56%；2022年6月庞源租赁吨米利用率59%。

图3：汽车起重机5月销量同比下降56%（单位：台）



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

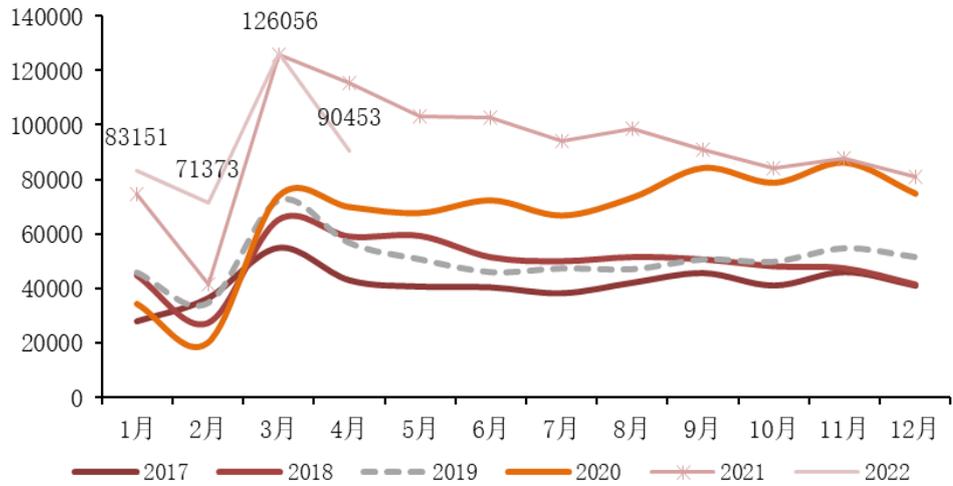
图4：6月庞源租赁吨米利用率59%



资料来源：庞源租赁，浙商证券研究所（单位：%）

叉车：2022年5月叉车销量8.7万台，同比减少16.2%。2021年1-12月叉车全行业销量109.94万台，同比增长37%。

图 5：叉车 5 月单月销量 8.7 万台，同比减少 16.2%

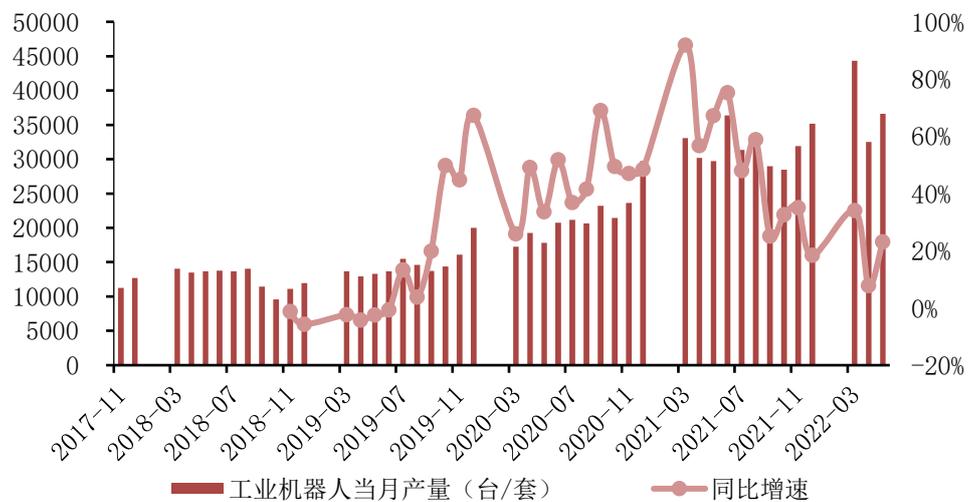


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.2. 工业机器人：5 月产量单月同比增长 23.1%

国内工业机器人 2022 年 5 月产量 3.7 万台，同比增长 23.1%；2021 年 1-12 月累计产量 31.8 万台套，同比增长 48%。

图 6：工业机器人：5 月产量单月同比增长 23.1%



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：5 月销量单月同比增长 106%

2022 年 5 月新能源汽车销量为 45 万辆，同比增长 106%，2022 年 1-5 月累计销量为 200 万台，同比上升 111%。

图 7：新能源汽车月销量：5 月单月同比增长 106%



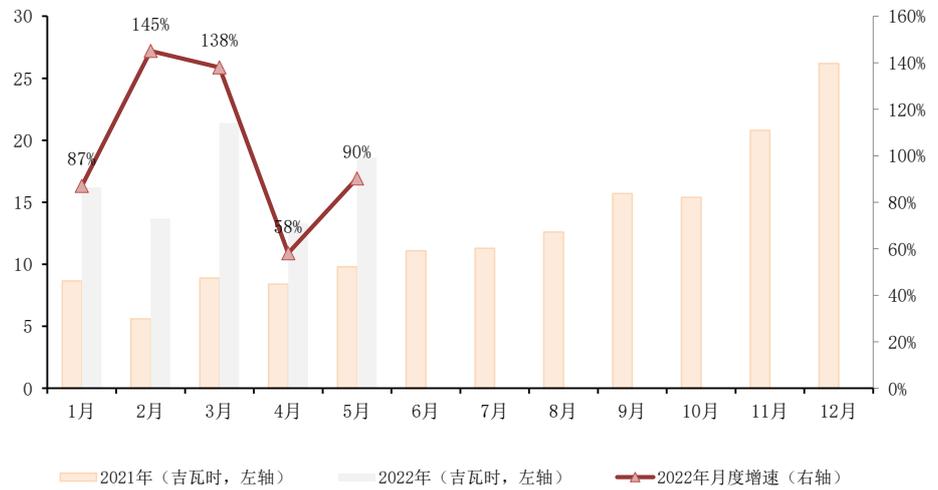
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：2022 年 1-5 月同比增长 111%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2022 年 5 月动力电池装机量为 18.6GWh，同比增长 90.3%

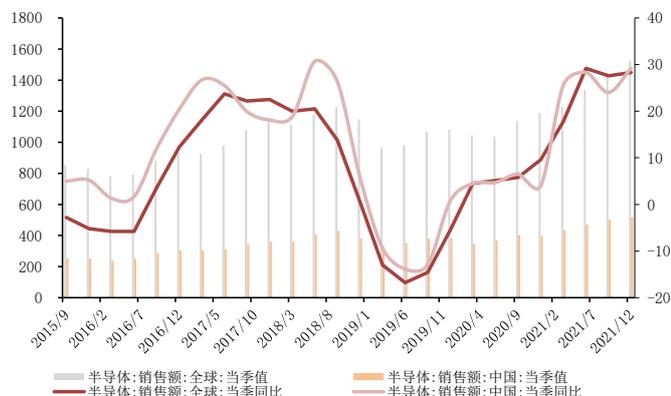


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

5.1.4 半导体设备行业：2021 年 12 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 46.1%

2021 年四季度全球半导体销售额同比增长 28.3%，中国半导体销售额同比上涨 29.2%。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 46.1%。

图 10：2021 年 Q4 全球半导体销售增长 28%、中国上涨 29%



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量同比增长 46%



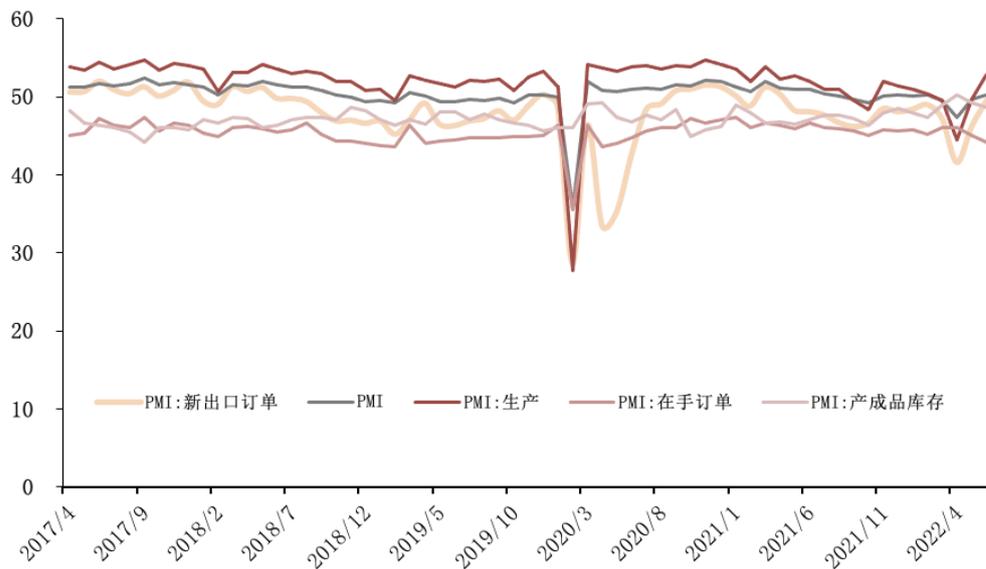
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

5.1.5 激光器行业：6 月 PMI：新出口订单环比提升 3.3pct，永康五金交易景气指数平稳

IPG2020 年中国区收入 33 亿元，锐科激光全年收入在 23 亿元，中国区两家头部激光器公司合计收入 56 亿元，同比增长 4%。

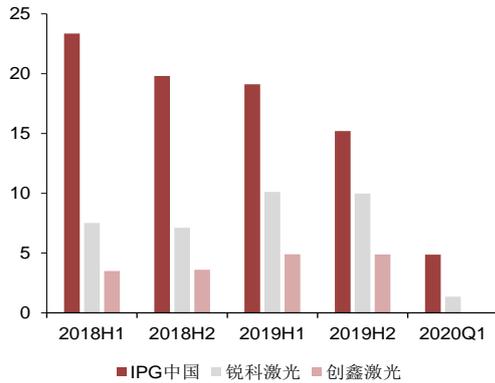
三家公司预计占中国市场规模的 78%左右，我们判断 2019 年中国区激光器的市场规模大约在 82 亿元左右，同比增长 6.5%。其中 IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为 43%（-7pct）、锐科激光 25%（+7pct），创鑫激光 12%（+3pct）。

图 12：2022 年 6 月 PMI 为 50.2，新出口订单 PMI52.8



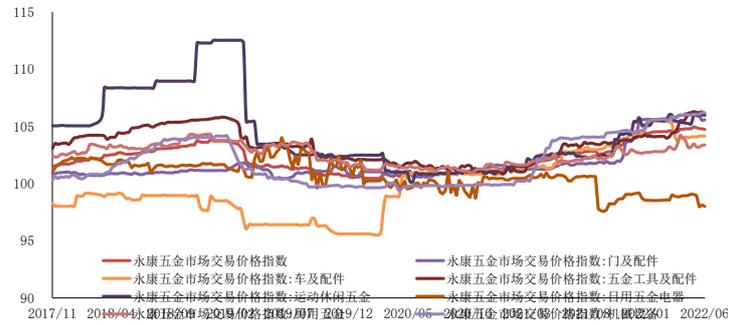
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 13: 2019 国产激光份额提升, IPG 市场份额下滑 7%



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 月第 4 周美国 EIA 原油库存环比下降 0.7%, API 环比上升 1.3%

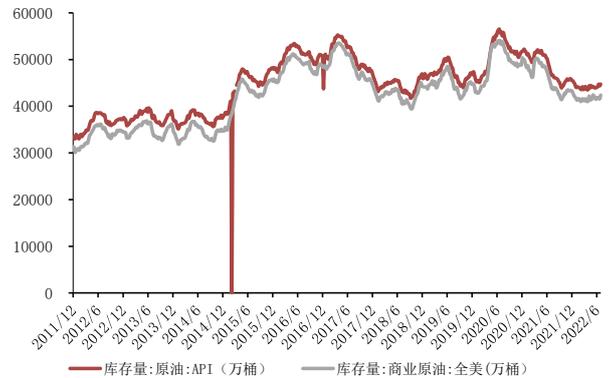
2022 年 5 月全球活跃钻机数 (不含中俄) 1628 台, 同比增长 29%。截止 2022 年 7 月第 1 周 (7 月 1 日) 美国 EIA 油品及天然气库存 423800 万桶, 环比下降 2.0%。美国原油 API 44731.4 万桶, 环比上周上升 0.9%。

图 15: 5 月全球活跃钻机数据 (不含中俄) 同比增长 29%



资料来源: 贝格休斯, 浙商证券研究所 (单位: 台)

图 16: 2022 年 7 月 1 日 EIA 原油库存环比下降 2.0%



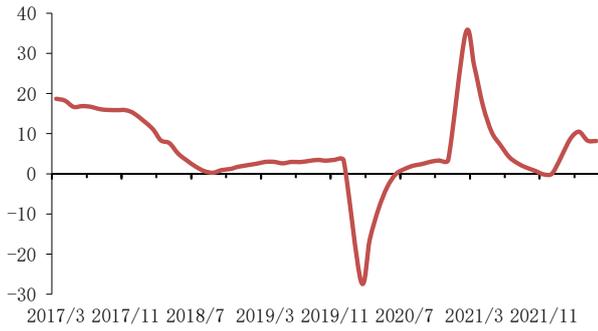
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万桶)

5.2. 下游: 房地产与基建投资

基建与制造业投资发力, 房地产投资开始下滑: 2022 年 1-5 月, 固定资产投资完成额累计同比增长 6.2%; 房地产开发投资完成额累计同比增长-4%; 制造业投资累计增加 11.8%; 基础设施建设投资 (不含电力) 累计增长 6.7%。

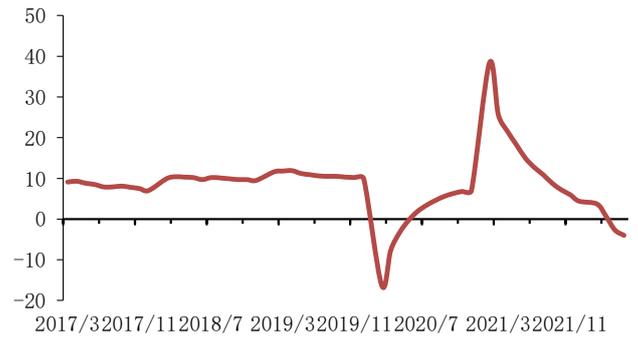
新一轮制造业补库存周期启动: 4 月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 15.8%、19.4%、7.4%。

图 17: 基建投资: 1-5 月累计同比增长 8.2%



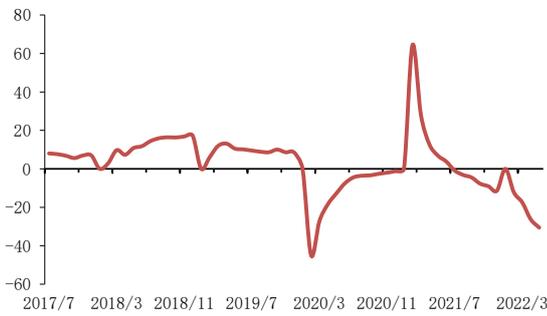
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 18: 地产投资: 1-5 月累计同比增长-4%



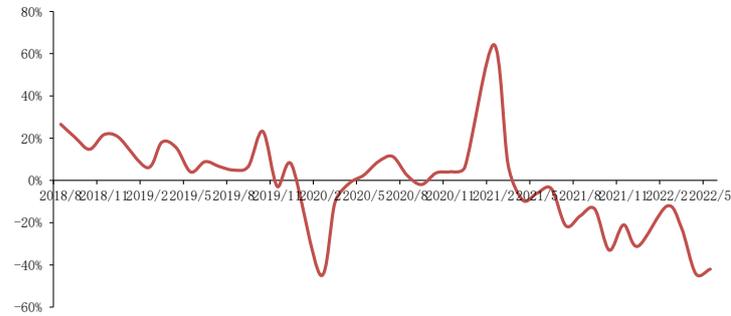
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 19: 5 月房地产新开工面积累计下降 30.6%



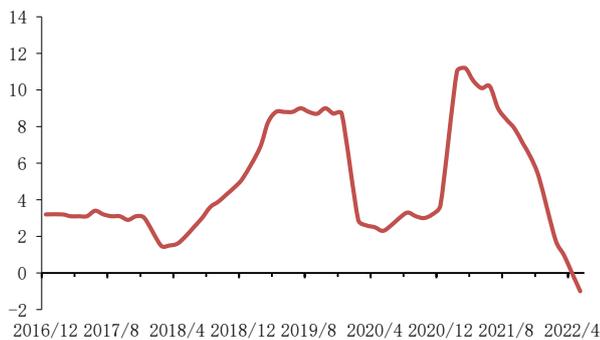
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 5 月房地产新开工面积单月同比下滑 42%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 21: 5 月地产施工面积累计增速-1%



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: 环比上涨 30.4%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图 23：5 月房地产开发投资完成额:累计同比减少 4%



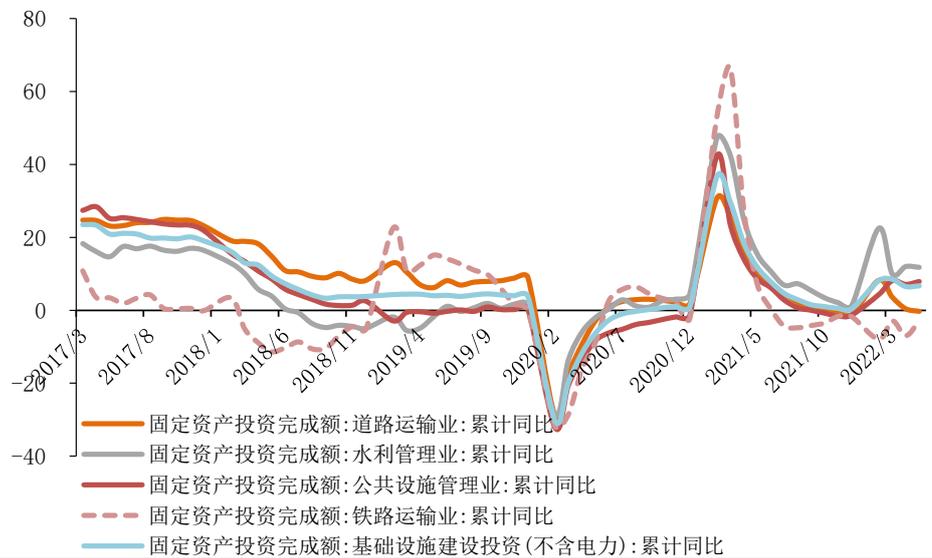
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 24：5 月固定资产投资完成额累计同比增加 6.2%



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呈加速反弹态势



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 10.6%



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: 煤炭开采洗选业投资: 5 月累计同比上升 40.7%



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 月投资累计同比下降 3.0%



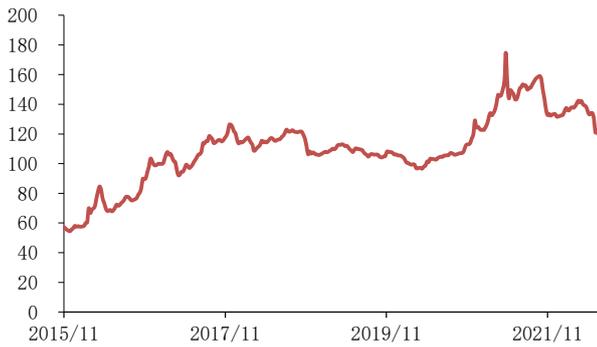
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

5.3.上游: 钢材综合价格

钢材价格指数: 7 月 8 日, 钢材价格指数为 119.7, 环比上周下降 2.3%。

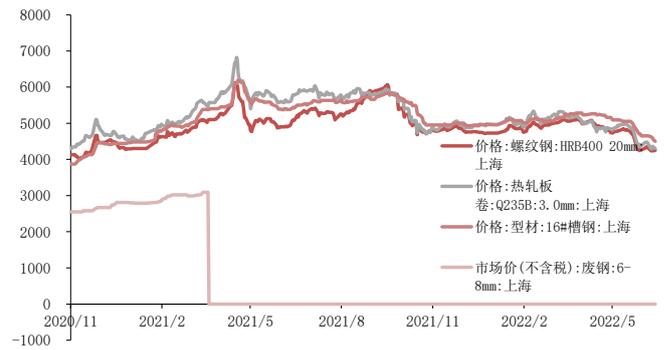
钢材: 7 月 8 日螺纹钢价格 4250 元/吨, 环比上周下降 2.3%。

图 30: 钢材价格指数: 119.7, 环比 7 月 1 日下降 2.3%



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 4350 元/吨, 环比上周下降 2.3%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 元/吨)

动力煤: 7 月 8 日动力煤期货结算价格 817.2 元/吨, 环比上周 (7 月 1 日) 下降 3.6%。

原油: 7 月 8 日布伦特原油期货结算价 107.02 美元/桶, 环比上周 (7 月 1 日) 下降 4.1%。

图 32: 动力煤价格: 环比下降 0.3%



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: 环比上升 4.3%



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 LNG6 月 30 日市场价为 6264 元/吨, 环比 6 月 20 日下降 4.5%。

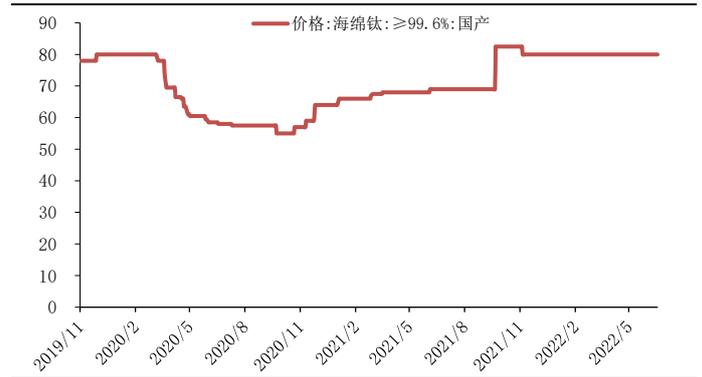
国产海绵钛: 海绵钛价格 7 月 8 日价格为 80.00 元/千克, 环比 6 月 17 日持平。

图 34: 液化天然气 LNG6 月 20 日市场价为 6264 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 7 月 8 日价格为 80.00 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

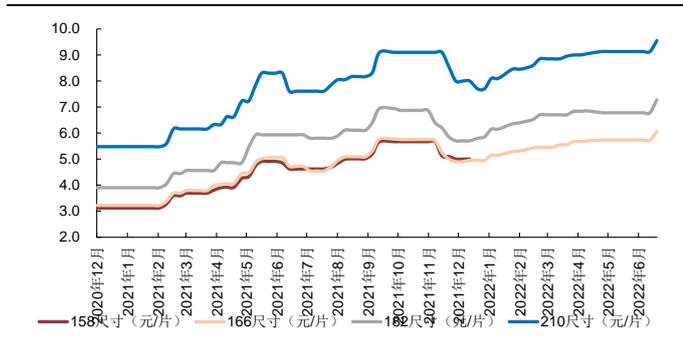
硅片: 7 月 6 日, 166 尺寸硅片价格为 6.05 元/片, 环比上周上涨 6%;
182 尺寸硅片价格 7.28 元/片, 环比上周上涨 7%;
210 尺寸硅片价格为 9.55 元/片, 环比上周上涨 5%。

硅料: 7 月 6 日, 致密料 285 元/kg, 环比上周上涨 5%。

电池片: 7 月 6 日, 166 尺寸电池片价格为 1.24 元/W, 环比上周上涨 6%;
182 尺寸电池片价格 1.25 元/W, 环比上周上涨 4%;
210 尺寸电池片价格为 1.23 元/W, 环比上周上涨 5%。

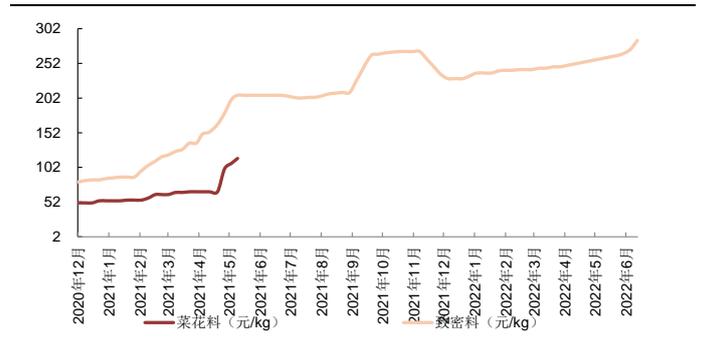
组件: 7 月 6 日, 425-435 组件价格为 1.93 元/W, 环比上周上涨 1%;
182 尺寸组件价格为 1.95 元/W, 环比上周上涨 1%;
210 尺寸组件价格为 1.95 元/W, 环比上周上涨 1%。

图 36: 7 月 6 日, 166 尺寸硅片环比上周上涨 6%



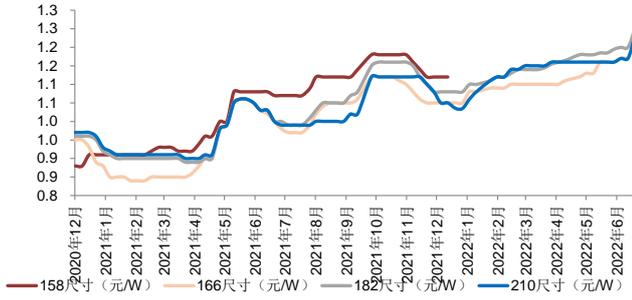
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/片)

图 37: 7 月 6 日, 致密料 285 元/kg, 环比上周上涨 5%



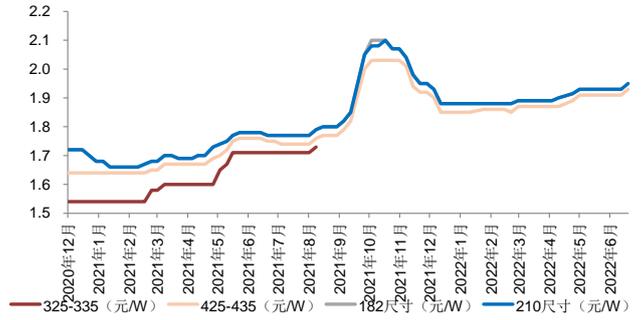
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

图 38：7 月 6 日，182 尺寸电池片环比上周上涨 4%



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/W）

图 39：7 月 6 日，182/210 尺寸组件价格环比上周上涨 1%

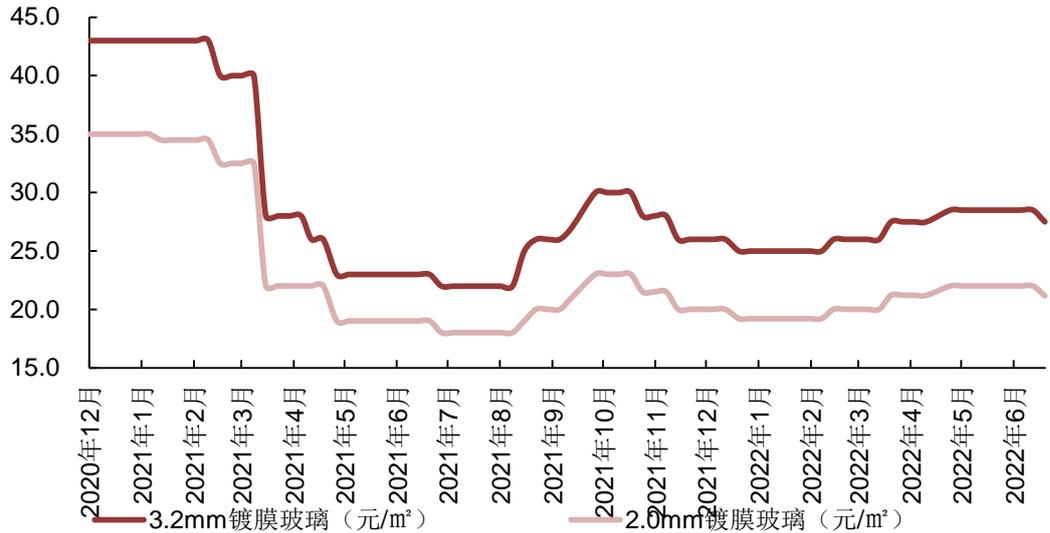


资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

玻璃：7 月 6 日，3.2mm 镀膜玻璃价格为 27.5 元/m²，环比上周下降 4%；

2.0mm 镀膜玻璃为 21.15 元/m²，环比上周下降 4%。

图 40：7 月 6 日，2.0mm 镀膜玻璃价格环比上周下降 4%



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。

6.4.新冠疫情扩散超预期影响制造业资本开支复苏的风险

若疫情扩散超预期，将持续影响全年补库存周期启动节奏，对下游需求造成较大的影响。

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>