

机械行业

报告日期：2022年7月16日

新能源/半导体设备景气持续；期待挖掘机三季度边际改善

——机械行业周报（2022年7月第3周）

【核心组合】杭氧股份、中兵红箭、上机数控、亚玛顿、乐惠国际、罗博特科、先导智能、迈为股份、晶盛机电、三一重工、新强联、奥特维、杰瑞股份、华测检测、海目星、宏华数科、凯美特气

【最新关注】杭氧股份、乐惠国际、金辰股份、铖昌科技、和而泰

【重点股池】金辰股份、四方达、华特气体、英杰电气、运达股份、双环传动、春风动力、青岛消防、恒立液压、先惠技术、天宜上佳、日月股份、黄河旋风、利元亨、杭可科技、中际联合、捷佳伟创、巨星科技、中国电研、北方华创、中微公司、浙江鼎力、中联重科、建设机械、捷昌驱动、国茂股份、华铁应急、聚光科技、天通股份、精功科技、锐科激光、柏楚电子、广电计量、杭叉集团、杰克股份

【上周报告】

【上机数控】Q2 业绩大超预期；向上一体化不断打开增长天花板；

【亚玛顿】业绩同比增长 106%-136%；超薄 1.6mm 光伏玻璃开始批量供应；

【晶盛机电】业绩符合预期；期待光伏&半导体设备+材料齐发力；

【捷佳伟创】首台钙钛矿量产设备出货；TOPCon 设备、半导体设备多点开花；

【乐惠国际】渠道开拓再下一城：鲜啤 30 公里入驻西安小酒鸭；

【乐惠国际】从“1 到 N”大规模拓展开启：沈阳工厂投产、进驻每一天便利店；

【培育钻石】印度 1-6 月培育钻石毛坯进口额同比增长 72%，高景气持续；

【黄河旋风】中报业绩符合预期，培育钻石龙头业绩逐季改善；

【工程机械】6 月挖掘机销量边际改善；期待近期数据转正；“新徐工”有望更强。

【核心观点】1) 6 月 PMI 重回枯荣线以上，持续关注锂电、光伏、半导体设备投资机会，锂电设备看好麒麟电池、4680 大圆柱锂电等技术革新带来的投资机会，推荐：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；光伏设备聚焦钙钛矿、铜电镀等新技术革新，推荐：上机数控、亚玛顿、罗博特科、金辰股份、迈为股份、晶盛机电、奥特维、英杰电气、捷佳伟创等。半导体设备企业业绩进入释放期，推荐：晶盛机电、北方华创、拓荆科技、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；2) 稳投资、稳预期的基建投资支持力度持续增强，6 月挖机销量降幅收窄，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）。

【工业气体】俄罗斯工业和贸易部表示，俄罗斯 2022 年内将限制氟气等惰性气体出口，以加强其市场地位。此次事件有望激化短期稀有气体供求矛盾，推动氟气价格进一步上涨。预计国内工业气体市场空间近 2000 亿元，海外可比公司 6000-10000 亿市值；看好电子特气国产替代。推荐杭氧股份、凯美特气、华特气体，看好陕鼓动力、金宏气体。

【光伏设备】隆基、中环硅片集体涨价，再次印证硅片处产业链强势环节。叠加硅料+石英砂供给紧缺，预计未来 1 年硅片仍处产能过剩、产出紧缺的态势，价格战风险较低；住建部、国家发改委指出到 2025 年新建公共建筑、厂房屋顶光伏覆盖率力争达 50%。推荐上机数控、亚玛顿、罗博特科、金辰股份、迈为股份、晶盛机电、奥特维、英杰电气、捷佳伟创等。

【锂电设备】6 月新能源汽车销量达到 59.6 万辆，同比增长 129%，环比增长 33.4%，新

细分行业评级

工程机械	看好
光伏/锂电设备	看好
检验检测	看好

公司推荐

先导智能	买入
晶盛机电	买入
迈为股份	买入
三一重工	买入
中兵红箭	买入
新强联	买入
上机数控	买入
奥特维	买入
杰瑞股份	买入
华测检测	买入
海目星	买入
宏华数科	买入

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  
wanghua jun@stocke.com.cn

分析师：张杨

执业证书号：S1230522020001  
Zhangyang01@stocke.com.cn

分析师：李思扬

执业证书号：S1230522020001  
lisiyang@stocke.com.cn

报告撰写人：邱世梁、王华君、张杨、李思扬

新能源车渗透率约 23.8%；6 月我国动力电池装车量 27GWh，同比增长 143%，环比增长 45.5%。2022 年 1-6 月，中国动力电池累计装车量约 110GWh，累计同比增长 110%。锂电新技术应用加速，看好麒麟电池、4680 大圆柱锂电、叠片机、换电等新技术带来的设备机会。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】2022 年上半年风电招标量超预期，根据我们不完全统计，2022H1 海陆风电招标量共计约 64GW，2022 年下半年风电交付吊装进入高峰。风电设备将迎来“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】SEMI 预计 2022 年全球半导体设备总销售额有望达到 1175 亿美元，创历史新高，同比增长 15%，2023 年有望达到 1208 亿美元；2022H1 我国集成电路出口增长 16.4%，国际市场需求保持稳定；设备类企业有望伴随半导体国产替代迎来业绩释放期，推荐：晶盛机电、北方华创、拓荆科技、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 1-6 月印度培育钻石毛坯进口额同比增长 72%，行业景气度持续。6 月印度培育钻石毛坯进口额 1.48 亿元，同比增长 47%，环比 5 月增长 35%，毛坯进口额渗透率 7.7%，环比 5 月增长 0.6pct。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；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】7 月以来政策性银行金融债实际发行总额已超过 1500 亿元，环比 6 月增长 33%，稳投资、稳预期的基建投资支持力度持续增强，中国工程机械协会统计 2022 年 6 月挖掘机销售共计 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】美国 6 月 CPI 同比上涨 9.1% 创近 41 年峰值，食品和能源价格高企是造成 6 月 CPI 再创新高的主要原因。中美高级官员近期频繁通话，预计未来出口产业链有望会改善。乐惠国际鲜啤 30 公里入驻西安小酒鸭，渠道开拓再下一城；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。

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、罗博特科、金辰股份、迈为股份、晶盛机电、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、拓荆科技、奥特维、英杰电气、矩子科技；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*	1500	1.43	1.44	1.69	12	12	10	2.6	20%
	601100	恒立液压*	738	2.06	2.20	2.50	27	26	23	8.5	33%
	603338	浙江鼎力*	229	1.82	2.60	3.50	25	17	13	4.1	18%
	000157	中联重科*	494	0.74	0.70	0.80	8	8	7	0.9	12%
	000425	徐工机械*	418	0.71	0.84	0.92	8	6	6	1.1	16%
	600984	建设机械*	76	0.39	0.36	0.85	16	17	7	1.3	6%
	603638	艾迪精密	151	0.56	0.76	-	32	24	-	6.0	18%
	600761	安徽合力*	82	0.86	1.17	1.43	13	9	8	1.5	11%
	603298	杭叉集团*	130	1.05	1.19	1.35	14	13	11	2.4	17%
	600528	中铁工业*	193	0.78	0.94	1.11	11	9	8	1.0	8%
半导体装备	603300	华铁应急*	119	0.55	0.74	0.97	17	13	10	3.1	14%
	002371	北方华创*	1481	2.15	3.00	4.20	131	94	67	9.3	9%
	688012	中微公司	704	1.76	1.78	2.23	65	210	51	5.5	11%
	300316	晶盛机电*	881	1.33	2.20	2.50	51	31	27	13.0	28%
	300567	精测电子	119	0.76	1.18	1.55	56	36	28	3.7	8%
	300604	长川科技	266	0.36	0.75	1.14	122	59	39	14.8	15%
	603690	至纯科技	125	0.89	1.23	1.57	44	32	25	3.1	8%
光伏装备	300802	矩子科技*	58	0.62	0.96	1.41	36	23	16	5.8	10%
	603185	上机数控*	645	6.33	8.60	13.70	26	19	12	8.5	34%
	300316	晶盛机电*	881	1.33	2.20	2.50	51	31	27	13.0	28%
	688599	天合光能*	1604	0.87	1.74	2.31	85	43	32	6.7	11%
	300724	捷佳伟创*	427	2.12	2.80	3.50	58	44	35	6.3	16%
	300751	迈为股份*	830	6.15	5.10	7.50	78	94	64	14.0	17%
	603396	金辰股份*	106	0.55	1.20	1.70	166	76	54	7.6	5%
锂电设备	688516	奥特维*	311	3.76	5.60	7.60	84	56	41	21.3	30%
	300757	罗博特科*	56	-0.44	0.60	1.39	-115	84	36	6.0	-6%
	300450	先导智能*	974	1.28	1.63	2.35	49	38	26	10.3	21%
	688006	杭可科技*	284	0.58	1.82	3.47	121	39	20	9.8	9%
	688499	利元亨*	184	2.74	5.73	8.26	76	37	25	9.1	14%
	688559	海目星*	151	0.54	1.68	3.59	140	45	21	10.0	7%
	688518	联赢激光*	96	0.31	1.00	1.66	104	32	19	6.7	6%
风电设备	300707	威唐工业*	27	0.28	0.67	1.04	60	25	16	3.6	7%
	300457	赢合科技*	182	0.48	1.06	1.64	58	26	17	3.3	6%
	601615	明阳智能	789	1.60	1.77	2.06	22	20	17	3.4	19%
	300772	运达股份*	156	1.37	1.80	2.20	21	16	13	4.9	22%
	603606	东方电缆	577	1.81	1.89	2.62	46	44	32	10.7	30%
	300850	新强联*	322	2.78	3.60	5.30	35	27	18	8.6	21%
风电设备	603218	日月股份*	283	0.69	0.70	1.01	42	42	29	2.8	8%
	301155	海力风电	217	6.64	2.21	4.22	15	45	24	3.5	35%

	601890	亚星锚链*	82	0.13	0.17	0.24	68	50	36	2.2	4%
	605305	中际联合*	85	2.30	2.74	3.48	24	20	16	3.7	16%
	300012	华测检测*	357	0.44	0.60	0.70	48	35	30	8.2	18%
	002967	广电计量	129	0.33	0.45	0.62	68	50	36	3.6	7%
检验检测	300572	安车检测	33	0.05	0.70	0.92	286	20	16	1.7	1%
	300416	苏试试验	85	0.72	0.94	1.26	32	24	18	5.4	14%
	603060	国检集团	89	0.42	0.53	0.66	29	37	19	6.2	17%
工具	002444	巨星科技*	202	1.13	1.27	1.50	16	14	12	1.9	13%
口腔 CT	002690	美亚光电*	186	0.76	0.92	1.12	28	23	19	9.3	21%
	300747	锐科激光	158	1.10	1.48	2.01	25	19	14	5.5	17%
激光设备	688188	柏楚电子	293	5.46	7.29	9.83	37	85	20	8.3	20%
	603960	克来机电	56	0.19	0.60	0.85	112	35	25	5.5	5%
	002747	埃斯顿*	203	0.14	0.32	0.48	167	73	49	7.9	6%
	688017	绿的谐波*	263	1.57	2.42	3.33	99	64	47	13.3	11%
智能装备	002698	博实股份	119	0.48	0.59	0.72	24	20	16	4.3	18%
	603666	亿嘉和*	150	2.39	2.96	3.93	30	24	18	5.6	23%
	300024	机器人	147	-0.36	-	-	-26	-	-	3.8	-13%
	002353	杰瑞股份*	352	1.66	2.05	2.32	21	17	15	2.9	13%
油服	601808	中海油服	601	0.07	0.69	0.88	192	18	14	1.7	1%
	600583	海油工程	179	0.08	0.21	0.25	51	19	16	0.8	2%
	002430	杭氧股份*	371	1.24	1.43	1.70	30	26	22	4.6	17%
工业气体	002549	凯美特气*	97	0.22	0.39	0.66	71	40	24	8.9	13%
	688268	华特气体	81	1.08	1.46	2.03	63	46	33	6.1	10%
	601766	中国中车	1455	0.36	0.40	0.43	14	13	12	1.0	7%
	600528	中铁工业*	193	0.78	0.94	1.11	11	9	8	1.0	8%
轨交装备	688009	中国通号	466	0.30	0.33	0.35	15	13	13	1.1	8%
	603500	祥和实业*	37	0.26	-	-	59	-	-	4.2	7%
	000976	华铁股份*	70	0.25	-	-	18	-	-	1.6	8%
	600835	上海机电	125	0.79	1.22	1.32	16	10	9	1.1	7%
电梯	002367	康力电梯*	58	0.51	0.72	0.92	14	10	8	2.0	13%
	603583	捷昌驱动*	121	0.71	1.05	1.56	44	30	20	3.4	7%
	603489	八方股份	222	5.60	7.69	10.43	33	24	18	8.7	24%
消费升级	603129	春风动力*	173	2.99	4.50	7.00	38	26	16	5.2	16%
	603076	乐惠国际*	56	0.45	1.20	1.80	104	39	26	4.0	4%
	300756	金马游乐*	19	0.21	1.47	1.95	65	30	21	1.9	2%
	603308	应流股份	113	0.34	0.66	0.69	49	25	24	2.9	6%
	300470	中密控股*	79	1.39	1.68	2.07	27	23	18	3.5	15%
基础件	603915	国茂股份*	125	0.99	1.29	1.55	19	15	12	4.5	17%
	002472	双环传动*	246	0.46	0.63	0.83	69	50	38	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*	64	1.77	1.77	2.25	8	8	7	3.3	26%
	603337	杰克股份*	92	1.05	1.73	2.17	19	12	9	2.8	15%
缝纫机械	688789	宏华数科*	131	3.49	4.50	6.20	50	38	28	9.4	20%
停车设备	300420	五洋停车*	32	-0.16	-	-	-18	-	-	1.5	-7%

3D 打印/MIM	688333	铂力特	149	-0.67	1.21	2.84	-276	153	65	11.8	-4%
	600114	东睦股份*	58	0.04	0.38	0.54	233	25	17	2.3	1%
机器视觉	300802	矩子科技*	58	0.62	0.96	1.41	36	23	16	5.8	10%
	688686	奥普特*	202	3.67	4.62	5.86	67	53	42	8.7	13%
智能水表	603700	宁水集团	30	1.16	1.91	2.41	13	8	6	2.0	15%
消防设备	002960	青鸟消防*	148	1.49	1.90	2.60	20	16	12	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 15 日收盘，\*为浙商机械预测值）

### 3. 行业动态

#### 3.1. 【工程机械】《国家公路网规划》：到 2035 年国家公路网总规模达 46.1 万公里；4 家工程机械企业上榜财富中国 500 强，净利下滑 10%；力挺基建投资，政策性金融债发行提速

##### 【《国家公路网规划》：到 2035 年国家公路网总规模达 46.1 万公里】

国家发展改革委和交通运输部 7 月 12 日举行发布会，公布了《国家公路网规划》，《规划》提出了国家公路网到 2035 年的布局方案，届时我国国家公路网总规模大约为 46.1 万公里。

在国家高速公路网方面，保持原国家高速公路网络布局和框架总体稳定，优化部分路线走向，避让生态保护区域和环境敏感区域。同时要补充连接城区人口 10 万以上市县、重要陆路边境口岸。强化城市群及重点城市间的通道能力，补强城市群内部城际通道、临边快速通道，增设都市圈环线，增加提高路网效率和韧性的部分路线。国家高速公路网规划总里程约 16.2 万公里。

在普通国道网方面，要以既有普通国道网为主体，优化路线走向，强化顺直连接、改善城市过境线路、避让生态保护区域和环境敏感区域；补充连接县级节点、陆路边境口岸、重要景区和交通枢纽等，补强地市间通道、沿边沿海公路及并行线，增加提高路网效率和韧性的部分路线。普通国道网规划总里程约 29.9 万公里。

规划实施后，国家公路网将依然保持“国家高速公路+普通国道”两个层次，普通国道提供普遍的、非收费的交通基本公共服务，国家高速公路提供高效、快捷的运输服务。

（中国工程机械工业协会）

##### 【4 家工程机械企业上榜财富中国 500 强，净利下滑 10%】

7 月 13 日，2022 年财富中国 500 强榜单发布。据统计，工程机械主机制造商共 4 家企业上榜，分别是三一重工、徐工集团、中联重科、柳工。其中，仅柳工一家企业排名较 2021 年上升了 5 名，三一、徐工、中联三家企业排名较 2021 年分别下降 20 名、12 名、25 名。

从上榜企业经营业绩来看，4 家企业总营收达到 2870.33 亿元，同比增长 9.5%；净利润 249.13 亿元，同比下降 10.3%。和上一年相比，今年上榜工程机械企业的营收虽然有所增长，但净利润降幅明显。

当前，我国工程机械行业正处于下行周期调整阶段。挖掘机本轮周期高点出现在 2021 年 4 月份，随后开始进入负增长阶段，已经累计下滑一年时间。随着政策持续回暖，地产行业未来亦有望逐渐企稳，叠加前期高基数效应逐渐减弱，预计下半年挖掘机、装载机等工程机械销量降幅有望持续收窄，工程机械主机制造商经营有望改善。

(工程机械信息网)

### 【力挺基建投资，政策性金融债发行提速】

Wind 数据显示，7 月以来政策性银行金融债实际发行总额已超过 1500 亿元。6 月，政策性金融债发行规模约为 5798 亿元，环比增长 33%。业内人士分析，政策性金融工具发力有利于增强对基建投资的支持力度，发挥好稳投资、稳预期的积极作用。中国债券信息网数据显示，7 月 11 日，中国农业发展银行计划发行两只增发债券，共计 130 亿元。截至 11 日中国证券报记者发稿时，7 月以来政策性银行实际发行金融债总额已超过 1500 亿元，加上已披露的计划发行总额，总体规模已超过 2000 亿元。业内人士预计，随着政策支持力度加大，政策性金融债发行将保持较快节奏。6 月 29 日召开的国务院常务会议决定，运用政策性、开发性金融工具，通过发行金融债券等筹资 3000 亿元，用于补充包括新型基础设施在内的重大项目资本金、但不超过全部资本金的 50%，或为专项债项目资本金搭桥。财政和货币政策联动，中央财政按实际股权投资额予以适当贴息，贴息期限 2 年。此外，6 月 1 日召开的国务院常务会议提出，对金融支持基础设施建设，要调增政策性银行 8000 亿元信贷额度，并建立重点项目清单对接机制。

(工程机械信息网)

### 3.2. 【光伏/风电设备】国家发改委：发展屋顶光伏等分布式能源，促进工业、建筑、交通绿色转型；到 2025 年新建公共建筑、厂房屋顶光伏覆盖率力争达 50%；美国二季度太阳能价格飙升 8%，拜登投入 5600 万美元用于替代多晶硅技术

#### 【国家发改委：发展屋顶光伏等分布式能源，促进工业、建筑、交通绿色转型】

7 月 12 日，国家发展改革委发布《“十四五”新型城镇化实施方案》，明确“十四五”时期深入推进以人为核心的新型城镇化战略的目标任务和政策举措。方案提出，锚定碳达峰碳中和目标，推动能源清洁低碳安全高效利用，有序引导非化石能源消费和以电代煤、以气代煤，发展屋顶光伏等分布式能源，因地制宜推广热电联产、余热供暖、热泵等多种清洁供暖方式，推行合同能源管理等节能管理模式。

方案提出，促进工业、建筑、交通等领域绿色低碳转型，推进产业园区循环化改造，鼓励建设超低能耗和近零能耗建筑，推动公共服务车辆电动化替代，到 2025 年城市新能源公交车辆占比提高到 72%。

开展绿色生活创建行动，倡导绿色出行和绿色家庭、绿色社区建设，推广节能产品和新建住宅全装修交付，建立居民绿色消费奖励机制。推进统一的绿色产品认证和标识体系建设，建立绿色能源消费认证机制。在 60 个左右大中城市率先建设完善的废旧物资循环利用体系。

(光伏们)

#### 【住建部、国家发改委：到 2025 年新建公共建筑、厂房屋顶光伏覆盖率力争达 50%】

7 月 13 日，住房和城乡建设部、国家发展改革委发布《关于印发城乡建设领域碳达峰实施方案的通知》，通知指出：

优化城市建设用能结构。推进建筑太阳能光伏一体化建设，到 2025 年新建公共机构建筑、新建厂房屋顶光伏覆盖率力争达到 50%。推动既有公共建筑屋顶加装太阳能光伏系统。加快智能光伏应用推广。在太阳能资源较丰富地区及有稳定热水需求的建筑

中，积极推广太阳能光热建筑应用。因地制宜推进地热能、生物质能应用，推广空气源等各类电动热泵技术。到 2025 年城镇建筑可再生能源替代率达到 8%。

推广应用可再生能源。推进太阳能、地热能、空气热能、生物质能等可再生能源在乡村供气、供暖、供电等方面的应用。大力推动农房屋顶、院落空地、农业设施加装太阳能光伏系统。

（中国光伏行业协会 CPIA）

### 【31.25%！钙钛矿晶硅叠层电池效率再创世界纪录】

EPFL 光伏实验室和 CSEM 可持续能源中心创造了光伏电池两项新的世界纪录。

研究人员调整了材料和制造技术，将溶液中的高质量钙钛矿层沉积在平面化的晶硅表面上，使 1cm<sup>2</sup> 光伏电池的功率转换效率达到 30.93%；此外，通过研究与纹理硅表面兼容的混合蒸汽/溶液处理技术，他们再次在 1cm<sup>2</sup> 的面积上生产出功率转换效率为 31.25% 的光伏电池。上述两项结果分别创造了钙钛矿电池平面结构和纹理器件架构新的效率纪录。

钙钛矿晶硅叠层光伏电池上一个效率转换记录是由柏林亥姆霍兹中心（Helmholtz Zentrum Berlin）的一个研究团队在 2021 年创下的，为 29.8%。

在晶硅太阳能电池领域，随着光电转化效率趋近极限，进一步提升电池效率的边际成本越来越高。作为全球公认的最具前景的顶电池材料，钙钛矿与晶硅构成叠层电池后，可有效拓宽电池的光谱响应，使晶硅电池的理论极限效率提升至 42.5%，同时降低电池的制备成本，具有广阔的应用前景。

（全球光伏）

### 【美国二季度太阳能价格飙升 8%，拜登投入 5600 万美元用于替代多晶硅技术】

据美国周三发布的一份报告，今年二季度美国太阳能价格在上涨了 8.1%。根据 LevelTen Energy 跟踪可再生能源交易的季度指数，在此期间太阳能电力购买协议（PPA）价格比去年高出 25.7%，太阳能和风能的 PPA 价格合计增长了 29.7%。

在这一情形下，拜登政府本周四（7 月 14 日）宣布，对国内太阳能产品制造业投入 5600 万美元（约合人民币 3.78 亿元），以支持可替代多晶硅的太阳能技术，以求摆脱美国清洁能源行业对中国制造产品的依赖。

具体用途上，2700 万美元（约合人民币 1.82 亿元）将用于促进碲化镉太阳能电池板的生产，该技术不依赖于太阳能用多晶硅，美国欲借这一技术摆脱对中国制造的太阳能多晶硅的依赖。据了解，美国已经是碲化镉太阳能电池板的主要生产国，其中 First Solar Inc（FSLR.O）的俄亥俄州工厂作出了较大贡献。

另外的 2900 万美元（约合人民币 1.96 亿元）将用于电池板设计技改，以降低制造成本，并开发由钙钛矿技术生产的太阳能电池，钙钛矿是一种颇具前景的多晶硅替代技术，且成本低廉。此外，这笔资金的 1000 万美元将用于增加太阳能产品再利用和回收的项目。

不过就目前来看，多晶硅在太阳能市场上仍占据主导地位，同时，美国约 90% 的太阳能电池板于海外生产。

据悉，自俄乌冲突以来，叠加疫情爆发引发的经济、物流和劳动力缺乏影响，美国可再生能源连续十年成本下降的情况出现扭转，同时，上半年美国商务部对东南亚太阳能产品的调查，也直接导致了美国太阳能生产成本飙升，导致美国国内太阳能项目停滞不前。

（SOLARZOOM 光储亿家）

**【11.76 亿元！这家整机商将拿下海上风电大单！】**

WindDaily 获悉，华能苍南 2 号海上风电项目风力发电机组（含塔筒、五年整机维护）采购预招标标段包 1 中标结果揭晓：第一中标人为远景能源，报价 1176175000 元，合 3920.58 元/千瓦。据悉，华能苍南 2 号海上风电场位于浙江省苍南县东部海域，场区中心离岸距离约 23km，水深约 20m~29m，规划项目容量 300MW。（WindDaily）

**【光伏 9.76GW+风电 7.26GW！云南 17GW 新能源并网项目清单下发】**

7 月 12 日，云南省能源局发布了《关于征求 2022 年新能源建设方案》和《关于征求 2022 年新能源项目投产并网有关意见建议的函》，目前这两个文件均为征求意见稿。

在《关于征求 2022 年新能源建设方案》中显示，云南省 2022 年加快推动各州市开工新能源项目 331 个，装机 2893 万千瓦，其中：光伏项目 326 个，装机 2857 万千瓦；风电项目 5 个，装机 36 万千瓦；多能互补基地项目 106 个，装机 1001 万千瓦，“新能源+”项目 225 个，装机 1892 万千瓦。确保年度开发新能源规模 1500 万千瓦以上，力争达 2000 万千瓦。

其中光伏项目要求 2022 年 8 月前完成项目备案，2022 年 10 月前全面开工建设。装机规模 10 万千瓦及以下项目，2023 年 4 月前应具备投产条件；10 万千瓦以上项目，2023 年 6 月前应具备投产条件。全容量并网时间不得超过 2023 年 12 月底。风电项目 2022 年 12 月前完成核准，2023 年 7 月前全面开工建设。

在《关于征求 2022 年新能源项目投产并网有关意见建议的函》中，云南省公示了云南省 2022 年新能源项目投产并网的项目清单。据查询，共 1702.04 万千瓦，其中光伏 975.6 万千瓦，风电 726.44 万千瓦。

（光伏头条）

**3.3. 【半导体设备】2022 年全球半导体设备总销售额有望达到创纪录的 1175 亿美元；海关总署：上半年我国集成电路出口增长 16.4%；2022 年度日本半导体设备销售额将首超 4 万亿日元****【2022 年全球半导体设备总销售额有望达到创纪录的 1175 亿美元】**

美国加州时间 2022 年 7 月 12 日，SEMI 在 SEMICON West 2022 Hybrid 上发布了《年中总半导体设备预测报告》。报告指出，原始设备制造商的半导体制造设备全球总销售额预计将在 2022 年达到创纪录的 1175 亿美元，比 2021 的 1025 亿美元增长 14.7%，并预计在 2023 年增至 1208 亿美元。

前端和后端半导体设备市场都在为全球增长做出贡献。晶圆制造设备领域包括晶圆加工、晶圆制造设施和光罩/掩模设备，预计将在 2022 年增长 15.4%，达到 1010 亿美元的新行业记录，2023 年将增长 3.2%，达到 1043 亿美元。

在对前沿和成熟工艺节点需求的推动下，foundry 和 logic 部分预计 2022 年将同比增长 20.6%，达到 552 亿美元，2023 年将再增长 7.9%，达到 595 亿美元。这两个领域占晶圆厂设备总销售额的一半以上。

对 memory 和 storage 的强劲需求继续推动今年的 DRAM 和 NAND 设备支出。DRAM 设备市场将在 2022 年率先扩张，预计增长 8%，达到 171 亿美元。NAND 设备市场预计今年将增长 6.8%，达到 211 亿美元。DRAM 和 NAND 设备支出预计在 2023 年分别下滑 7.7% 和 2.4%。

在 2021 飙升 86.5% 之后，预计 2022 年封装设备市场将增长 8.2% 至 78 亿美元，2023 年将小幅下降 0.5% 至 77 亿美元。由于对高性能计算（HPC）应用的需求，预计 2022 年半导体测试设备市场将增长 12.1% 至 88 亿美元，2023 年将再增长 0.4%。

从地区上看，预计 2022 年中国台湾、中国和韩国仍将是前三大设备买家。预计中国台湾将在 2022 年和 2023 年重新占据榜首位置，其次是中国和韩国。除世界其他地区（ROW）外，追踪的其他地区的设备支出预计 2022 年和 2023 年都将增长。

（SEMI）

#### 【上半年集成电路进出口数据出炉：出口增长 16.4%】

今年上半年，我国外贸进出口稳步增长，已连续 8 个季度实现同比正增长，外贸规模稳中有增，达到 19.8 万亿元。

7 月 13 日，国务院新闻办举行新闻发布会。会上，海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文具体介绍了 2022 年上半年我国进出口有关情况。

今年以来，尽管新冠肺炎疫情和乌克兰危机导致外部环境风险挑战增多，但总体来看，全球经济仍呈现复苏态势，国际市场需求保持稳定。上半年，我国电工器材、集成电路、汽车等机电产品出口实现增长，其中集成电路出口增长 16.4%。

李魁文同时介绍，今年以来，面对复杂严峻的外部环境和国内疫情冲击带来的经济下行压力，党中央高效统筹疫情防控和经济社会发展，积极稳定宏观经济大盘，国内生产需求逐步恢复向好，为进口增长提供有力支撑。数据显示，上半年，我国铜材、基本有机化学品、集成电路等中间产品进口亦分别增长 16.2%、7.9% 和 5.5%。

（全球半导体观察）

#### 【SEAJ：2022 年度日本半导体设备销售额将首超 4 万亿日元】

近日，日本半导体制造装置协会（SEAJ）公布预测报告指出，2022 年度（2022 年 4 月-2023 年 3 月）日本半导体设备销售额将首次超过 4 万亿日元，达 4 兆 283 亿日元，同比增长 17%，连续 3 年创新高。

报道指出，虽然通货膨胀等因素冲击个人消费支出，加上供应链混乱和零件短缺问题持续，不过因大型逻辑/晶圆代工厂、存储芯片厂维持积极的投资意愿，因此将 2022 年度日本半导体设备销售额自前次预估的 3.55 万亿日元上修至 4.0283 亿日元。

需要注意的是，SEAJ 此前已于今年 1 月上修 2022 年度日本半导体设备销售预估，此次为今年以来第二度调升。

SEAJ 的数据显示，日本 2021 年度的实际销售额为同比增长 44.4% 至 3.443 万亿日元。预计 2022 年度以后仍会增长，2023 年度将同比增长 5% 至 4.2297 万亿日元，2024 年度将同比增长 5% 至 4.4412 万亿日元。

（全球半导体观察）

### 3.4. 【锂电设备】第 359 批公告：天工电池/掺硅补锂新电池“上车”；大型储能需求转旺，储能电芯将紧缺；1-6 月国内动力电池装车量排名，宁德时代占比 47.67% 居首

#### 【第 359 批公告：天工电池/掺硅补锂新电池“上车”】

7 月 13 日，国家工业和信息化部对《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第 359 批）进行了公示。申报新能源乘用车产品的共有 52 个型号，其中 LFP 电池车型 24 款，占比 46%；三元电池车型 28 款，占比 54%。

在电池配套方面，宁德时代（15款）、国轩高科（6款）、比亚迪/威睿电动（4款）、亿纬锂能/小鹏汽车/上汽时代（2款）配套车型数量靠前。

在第357批公告中，包括蔚来、小鹏、零跑、金康、轻橙时代等造车新势力分别申报了几款新车型产品。而在本批公告中，哪吒、上汽智己、比亚迪、华人运通等主机厂也申报了旗下的新车型。

值得注意的是，哪吒在5月底发布其最新电池技术——“天工电池”技术。据悉，哪吒“天工电池”技术对电池结构设计、热管理系统、全生命周期云端管理等方面进行了优化，可以做到电芯间1000℃的隔热、模组800V电气绝缘、IP68级别的整包防水等安全性能。

除了造车新势力之外，传统主机厂也在加快新产品开发步伐，推出更具竞争力的新车型。其中，上汽旗下的全新智能电动汽车品牌——智己汽车在本批公告中申报了第二款车型智己LS7，该车定位中大型SUV。智己LS7搭载三元电池系统，电芯或与智己L7同款，采用上汽与宁德时代共同开发的“掺硅补锂”电芯，由上汽与宁德时代的合资公司上汽时代负责动力总成，最大续航里程有望超1000km。

整体来看，磷酸铁锂电池在新能源乘用车领域已经重新占据优势地位，但在高端车型方面，三元电池仍是配套首选，宁德时代成为高端车型的电池配套主力。

（高工锂电）

### 【大型储能需求转旺，储能电芯将紧缺】

6月下旬开始，储能需求瞬间转旺。“国外配储比例大，像南非，一个50Mw的光伏电站甚至要24小时运行，电网很不稳定，光伏配储近4倍；南非、欧洲南部光资源丰富的地区，光伏年发电时长在2000小时，东南亚也在1500左右，国内则平均在1000小时，国外光伏配储优势非常明显。”某头部EPC企业海外项目部负责人如是说。

“年初我们对于国内市场低估了，现在国内政策好很多，每个环节都能有些利润，加上现在单子还比较大，现在海外有些订单都延后了，赶着交国内的”某头部电池厂储能负责人反馈到。

“大型储能需求太大，订单都排到四季度了”某二梯队电池厂内部人士感觉市场好的有点猝不及防。

现在电池厂跟系统集成商采取原材料价格联动的定价机制，5、6月部分原材料价格下跌，大型储能电芯价格6月下半月以来成交价有5%的回落，据ICC鑫椽资讯统计：储能电芯目前价格在0.95元/kwh-1.1元/kwh(含税)。

经过4、5月份的消耗库存，叠加储能需求转旺，储能系统集成商将在7月将开启一轮旺季采购。

目前除部分厂家有新产线投产处于爬坡阶段，有部分产能富余外，如亿纬锂能和厦门海辰等，其它电芯厂基本处于满产的生产状态，储能电芯将整体处于紧缺的状态。

（鑫椽锂电）

### 【1-6月国内动力电池装车量排名，宁德时代占比47.67%居首】

7月12日消息，根据中国汽车动力电池产业创新联盟最新发布的数据，6月我国动力电池装车量27.0GWh，同比增长143.3%，环比增长45.5%。2022年1-6月，中国动力电池累计装车量110.1GWh，累计同比增长109.8%。

数据显示，1-6月国内动力电池装车量TOP15的企业分别是：宁德时代、比亚迪、中创新航、国轩高科、LG新能源、蜂巢能源、欣旺达、亿纬锂能、孚能科技、瑞浦能源、多氟多、捷威动力、塔菲尔、鹏辉能源、力神。

其中，宁德时代装车量为52.5GWh，占比47.67%，比亚迪装车量为23.78GWh，占比21.59%。

（鑫椏锂电）

### 3.5. 【轨交装备】国家发改委：到2025年新增城际铁路和市域（郊）铁路运营里程3000公里；940亿沪苏嘉城际铁路开工；23条轨道交通线路信号系统中标

#### 【国家发改委：到2025年新增城际铁路和市域（郊）铁路运营里程3000公里】

国家发改委7月12日消息，近日，国家发改委印发《“十四五”新型城镇化实施方案》。

有序培育现代化都市圈。依托超大特大城市及辐射带动能力强的I型大城市，以促进中心城市与周边城市（镇）同城化发展为导向，以1小时通勤圈为基本范围，培育发展都市圈。编制实施都市圈发展规划及重点领域专项规划，建立健全省级统筹、中心城市牵头、周边城市协同的同城化推进机制。提高都市圈交通运输连通性便利性，统筹利用既有线与新线因地制宜发展城际铁路和市域（郊）铁路，有序发展城市轨道交通，构建高速公路环线系统，打通各类未贯通公路和“瓶颈路”，推动市内市外交通有效衔接和轨道交通“四网融合”，有序推进城际道路客运公交通运营。引导都市圈产业从中心至外围梯次分布、合理分工、链式配套，推动产业园区和创新基地合作共建。鼓励都市圈社保和落户积分互认，统筹布局新建大型公共服务设施，促进教育医疗资源共享。

强化综合交通运输网络支撑。基本贯通综合运输大通道，提高铁路和高速公路城市覆盖率。建设城市群一体化交通网，加快推进京津冀、长三角、粤港澳大湾区城际铁路和市域（郊）铁路建设，有序推进成渝地区双城经济圈和其他重点城市群多层次轨道交通建设，到2025年新增城际铁路和市域（郊）铁路运营里程3000公里，基本实现主要城市间2小时通达。系统布局和优化完善枢纽机场、支线机场、通用机场和货运机场，实现市地级行政中心60分钟到运输机场覆盖率达到80%。建设综合交通枢纽集群，优化综合交通枢纽城市功能，打造一体化综合客运枢纽系统，推动新建枢纽布局立体换乘设施，鼓励同台换乘，实施既有枢纽换乘设施便捷化改造。发展旅客联程运输和货物多式联运，推广全程“一站式”“一单制”服务，降低物流成本、提高物流效率。

（中国证券报·中证网）

#### 【940亿城际铁路开工！】

长三角地区首条跨两省一市的快速通勤铁路沪苏嘉城际铁路，今天在青浦、吴江、嘉兴三地同步开工，全长170公里，总投资约940亿元，包括上海市境内的上海示范区线、江苏省境内的水乡旅游线、浙江省境内的嘉善至西塘线和嘉兴至枫南线，其中，沪苏嘉城际铁路浙江段全长55公里，这也是嘉兴首次建设市域铁路。

（RT轨道交通）

#### 【23条轨道交通线路信号系统中标！】

截至2022年6月底，全国共13座城市，23条地铁线路信号系统中标。

卡斯柯信号有限公司获得 6 座城市，10 条线路信号项目订单，是截至目前中标最多的厂家；浙江众合科技股份有限公司获得 4 条线路信号项目订单，交控科技股份有限公司获得 2 座城市 5 条线路信号项目订单，通号城市轨道交通技术有限公司获得 2 条线路信号项目订单；上海电气泰雷兹交通自动化系统有限公司、青岛富欣城轨科技有限公司各获得 1 条线路信号项目订单。

(RT 轨道交通)

### 3.6. 【油气装备】中国石化再获重大突破：11 亿吨页岩油，坐标江苏；国家发改委：投资补助城市燃气管道等老化更新改造项目

#### 【中国石化再获重大突破：11 亿吨页岩油，坐标江苏！】

7 月 13 日，江苏油田在苏北盆地高邮凹陷花庄地区部署的首口探索小井眼地质工程一体化技术的页岩油探井花 2 侧 HF 井，率先在 IV 亚段新层系取得勘探突破，压裂后用 3.5 毫米油嘴放喷获日产油超 30 吨、天然气 1500 余立方米。

这是油田继花页 1HF 井在阜二段 V 亚段取得勘探成功后的又一重大勘探成果，标志着苏北盆地高邮、金湖凹陷的 11 亿吨页岩油资源量被激活。

(石油 Link)

#### 【国家发改委：投资补助城市燃气管道等老化更新改造项目】

国家发改委日前印发的《城市燃气管道等老化更新改造和保障性安居工程中央预算内投资专项管理暂行办法》提出，对于城市燃气管道等老化更新改造项目，补助资金原则上按照东部、中部、西部、东北地区分别不高于对应非专业经营单位和工商业用户产权的老化更新改造投资（不包括征地拆迁费用）的 30%、45%、60%、60%控制，四省涉藏州县和南疆四地州原则上按不高于 80%控制，西藏可达 100%。

(中国能源报)

## 4. 公司动态

### 工程机械：

【三一重工】7 月 13 日晚间公告，公司拟推出 2022 年限制性股票激励计划，本激励计划首次授予的激励对象总人数为 145 人，包括公司公告本激励计划时在公司任职的公司董事、高级管理人员、核心技术（业务）人员。授予价格为每股 9.66 元。本激励计划拟向激励对象授予权益总计 2907.0184 万股，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划签署时公司股本总额的 0.34%。

7 月 13 日晚间公告，公司拟推出 2022 年员工持股计划。本员工持股计划的参加对象为公司董事、监事、高级管理人员、中层管理人员、关键岗位人员、核心业务（技术）人员，共计不超过 6,996 人。本员工持股计划的设立规模不超过 484,797,352 元。本员工持股计划的资金来源为公司根据薪酬制度计提的奖励基金，股票来源为公司回购专用账户已回购的股份，合计不超过 20,498,830 股，合计不超过公司当前股本总额的 1%。本员工持股计划购买回购股票的价格为 23.65 元/股。

7 月 14 日晚间公告，公司预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 22 亿元到 30 亿元，与上年同期相比将下降 78.74 亿元到 70.74 亿元，同比下降 78.16%

到 70.22%。预计 2022 年半年度归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为 19 亿元到 26 亿元,与上年同期相比将下降 74.77 亿元到 67.77 亿元,同比下降 79.74% 到 72.27%。

**【中联重科】**7 月 14 日公司发布 2022 年半年度业绩预告,预计上半年净利润盈利 160,636.62 万元 - 180,636.62 万元,同比减少 62.76%-66.88%。

业绩变动原因:(1)2022 年以来,国内多地疫情反复,对基建和房地产等领域项目开工及工程机械行业销量均有一定冲击;疫情也对国内产品运输和海外物流带来不利影响。(2)2022 年上半年钢材、原油等原材料价格维持高位,工程机械行业竞争加剧,公司产品毛利率同比有所下滑。

**【建设机械】**7 月 14 日公司发布 2022 年半年度业绩预亏公告,预计 2022 年半年度归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,将出现亏损,实现归属于上市公司股东净利润-6,900 万元左右,归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润-7,400 万元左右。

**【艾迪精密】**7 月 14 日发布 2022 年半年度业绩预告,公司预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 1.22 亿元左右,与上年同期相比,同比下降 63.82%左右。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 11555 万元左右,与上年同期相比,同比下降 65.30%左右。

**【华铁应急】**7 月 11 日公司发布关于调整 2021 年股票期权激励计划行权价格、权益数量及注销部分股票期权的公告。本次调整后,股票期权首次授予和预留部分行权价格由 10.50 元/股调整为 7.41 元/股。首次授予激励对象的人数由 763 人调整为 664 人;预留部分授予激励对象的人数由 127 人调整为 117 人。首次授予的数量由 3,559.90 万份调整为 4735.78 万份;预留部分授予的数量由 598.65 万份调整为 821.17 万份。

7 月 11 日发布关于 2021 年股票期权激励计划首次及预留授予的股票期权第一个行权期行权条件成就的公告。首次授予部分本次拟行权 947.156 万份,预留授予部分本次拟行权 164.234 万份,合计拟行权 1,111.39 万份。行权股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票。

### 半导体设备:

**【北方华创】**7 月 11 日晚间公告,预计半年度营业收入 50.52 亿元至 57.73 亿元,同比增长 40%至 60%;归属于上市公司股东的净利润 7.14 亿元至 8.07 亿元,同比增长 130%至 160%;扣除非经常性损益后的净利润 5.96 亿元至 6.86 亿元,同比增长 165%至 205%;基本每股收益 1.3557 元/股至 1.5325 元/股。2022 年上半年,受下游市场需求拉动,公司电子工艺装备及电子元器件业务进展良好,销售收入及归属于上市公司股东的净利润均实现同比增长。

**【至纯科技】**7 月 12 日发布关于第三期股票期权与限制性股票激励计划第一个解锁期的限制性股票解锁暨上市公告。本次解锁股票数量为 12 万股,本次解锁股票上市

流通时间为 2022 年 7 月 18 日,本次解锁的限制性股票的激励对象均为公司高级管理人员。

### 光伏设备:

【上机数控】7 月 14 日发布 2022 年半年度业绩预告,预计公司 2022 年半年度实现归母净利润为 15.6 亿元至 16.6 亿元,同比增加 83.65%至 95.42%。公司单晶硅业务按计划拓展,已投资的单晶硅业务全面达产,产能顺利释放,并且保持较好的产能利用率及产销率,使得公司的销售收入增长。此外,随着公司自有切片产能的逐步释放,切片成本的降低也进一步增强公司盈利能力。

【晶盛机电】7 月 11 日发布 2022 年半年度业绩预告,公司预计 2022 年 1-6 月实现归属于上市公司股东的净利润为 10.80 亿元-12.50 亿元,同比增长 79.91%-108.22%;扣除非经常性损益后的净利润为 9.90 亿元-11.60 亿元,同比增长 81.55%-112.72%。

【金辰股份】7 月 15 日晚间公告,由于激励对象未达到 2021 激励计划业绩考核要求,公司注销已获授但尚未行权的股票期权 342,320 份,回购注销已获授但尚未解除限售的限制性股票 125,080 股,回购价格:13,000 股限制性股票回购价格为 58.57 元/股,112,080 股限制性股票回购价格为 58.57 元/股加上银行同期存款利息。

【罗博特科】7 月 11 日晚间公告,第二届董事会第二十二次会议审议通过了《关于确定日常经营重大合同自愿性披露标准的议案》,同意公司签署的单笔合同金额达到 1 亿元人民币以上(含 1 亿元人民币)或者连续十二个月内与同一交易对手方签署累计达到 1 亿元以上(含 1 亿元人民币)的合同,或单笔合同金额虽未达到上述标准,但公司认为所签合同对公司产生重要影响的,进行对外披露。

### 锂电设备:

【杭可科技】7 月 15 日晚间公告,公司本次上市流通的限售股属于首次公开发行前已发行股份,锁定期自公司股票上市之日起 36 个月。共涉及 4 名股东,分别为:曹骥、杭州杭可智能设备集团有限公司、曹政、曹冠群,持有限售股共计 2.91 亿股,占公司总股本的 71.84%,该部分限售股将于 2022 年 7 月 22 日起上市流通。

【利元亨】7 月 12 日晚间发布关于调整公司 2021 年限制性股票激励计划授予价格的公告。由于公司实施 2021 年度现金分红,对 2021 年限制性股票激励计划的授予价格由 119 元/股调整为 118.73 元/股。

【威唐工业】7 月 14 日发布 2022 年半年度业绩预告,预计半年度归属于上市公司股东的净利润 2600 万元至 3100 万元,同比增长 25.13%至 49.19%;扣除非经常性损益后的净利润 2890 万元至 3390 万元,同比增长 54.72%至 81.49%。

报告期内,公司整体营业收入水平保持增长态势,其中公司冲焊零部件业务收入较去年同比有较大幅度的上升;汽车冲压模具类业务受到疫情防控措施对物流环节的影响,部分项目交付有所滞后。

【赢合科技】7 月 12 日晚间公告,公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分人民币普通股 A 股股份,用于后期对公司骨干员工进行股权激励计划或员工持

股计划。此次回购的资金总额不低于 1 亿元(含)且不超过 2 亿元(含), 回购股份价格不超过 38.00 元/股。

### 风电设备:

【运达股份】7 月 12 日晚间公告, 鉴于马鬃山项目风资源较好, 预计项目收益情况较好, 公司拟以肃北腾达公司为主体, 投资建设马鬃山项目, 项目总投资为 89,757 万元。

7 月 12 日晚间公告, 深圳证券交易所创业板上市委员会召开 2022 年第 38 次上市委员会审议会议, 对公司向原股东配售股份的申请进行了审核。公司本次向原股东配售股份的申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

【日月股份】7 月 11 日发布 2022 年半年度业绩预减公告, 预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 9200 万元到 10300 万元, 同比减少 78.05%到 80.39%。预计 2022 年半年度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 4,200 万元到 5,000 万元, 同比减少 88.79%到 90.59%。

7 月 12 日晚间公告, 董事兼副总经理张建中在 2022 年 7 月 12 日, 通过集中竞价交易方式减持公司股份 10.92 万股, 占公司现有总股份的 0.0113%。截至公告披露日, 张建中的本次减持计划已实施完毕。

### 检验检测:

【华测检验】7 月 13 日公告, 预计 2022 年半年度归属于上市公司股东的净利润 3.55 亿元-3.65 亿元, 同比增长 18%-21%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 3.17 亿元-3.27 亿元, 同比增长 29%-33%。

【苏试检验】7 月 10 日公告, 公司拟以自有资金合计人民币 5,727.6740 万元收购成都广博少数股东合计持有 18.50%股权、以 629.5447 万元收购西安广博少数股东合计持有 3.50%股权, 收购完成后, 公司将分别持有成都广博 69.50%、西安广博 54.50% 股权。

【国检集团】7 月 13 日公司发布 2022 年半年度业绩预告, 预计 2022 年半年度实现营业收入约为 88,400 万元, 同比增加约 9.46%。预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润约为 1,570 万元, 同比减少约 61.77%。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后的净利润约为 94 万元, 同比减少约 97.04%。

### 工具:

【巨星科技】7 月 13 日公告, 公司实控人、董事长仇建平基于对公司未来发展前景的信心和对公司股票长期投资价值的认可, 增持 29.4 万股公司股份, 交易均价 17.19 元。增持后该股东持有 4611.15 万股公司股份, 持股比例 4.03%。

### 激光设备:

【锐科激光】7 月 12 日晚间公司发布 2022 年半年度业绩预告, 预计 2022 年半年度实现营业收入 150,000 万元-160,000 万元, 同比下降 6.81%-0.60%; 预计 2022 年半

年度实现归属于上市公司股东的净利润 2,000 万元-2,300 万元，同比下降 92.32%-91.17%；预计 2022 年半年度实现扣除非经常性损益后的净利润 550 万元-850 万元，同比下降 97.78%-96.57%。

### 智能装备：

【克来机电】7 月 14 日公司公告 2022 年半年度业绩预亏公告，预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为亏损 404.67 万元到亏损 597.37 万元。与上年同期相比，将出现亏损；预计 2022 年半年度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亏损 798.52 万元到亏损 991.22 万元。

本期业绩预亏的主要原因：公司及子公司生产经营场所均位于上海地区，由于上海市新冠疫情封控原因，公司生产受到较大影响，公司汽车零部件业务受此影响销量和利润率均出现大幅下降，本期预计亏损。

【绿的谐波】7 月 15 日公告，信息披露义务人上海谱润及一致行动人尹锋于 2021 年 11 月 4 日至 2022 年 7 月 14 日通过上海证券交易所集合竞价交易及大宗交易系统减持公司无限售条件流通股 160.78 万股，占公司总股本的 1.2237%。本次权益变动后，上海谱润及一致行动人尹锋合计持有公司股份 842.28 万股，占公司总股本比例为 4.9962%，不再是持有公司 5%以上股份的股东。

### 油服：

【杰瑞股份】7 月 12 日公司公告非公开发行 A 股股票之上市公告书，本次发行数量为 69,098,949 股，发行价为 36.18 元/股，共募集资金净额为 2,487,483,821.84 元，将用于数字化转型一期项目、新能源智能压裂设备及核心部件产业化项目和补充流动资金项目。

公司于 2022 年 7 月 15 日召开第五届董事会第二十二次会议审议通过了《关于使用募集资金对全资子公司增资的议案》。为推进非公开发行股票募集资金投资项目“新能源智能压裂设备及核心部件产业化项目”顺利实施，公司拟使用募集资金对项目实施主体全资子公司杰瑞装备以现金形式增资，增资金额为 7.5 亿元，全部计入杰瑞装备资本公积。此次增资完成后，杰瑞装备的注册资本仍为 20 亿元，公司持有杰瑞装备 100%股权。

7 月 15 日公告，公司于近日收到公司控股股东孙伟杰先生、王坤晓先生、刘贞峰先生(三人为一致行动人)出具的《简式权益变动报告书》。孙伟杰先生、王坤晓先生、刘贞峰先生因 2019 年 11 月 4 日至 2021 年 7 月 5 日期间通过证券交易所的证券交易及因 2022 年 7 月 15 日公司非公开发行新增股票上市导致持股比例被动减少，拥有权益的股份占公司已发行股份的比例累计减少 7.21%。其中主动减持减少 4.12%，非公开发行新增股份被动稀释减少 3.08%。

### 工业气体：

【杭氧股份】7 月 11 日公告称，公司监事黄建红女士的配偶詹平海先生于近期买入后又卖出公司可转换公司债券“杭氧转债”，上述交易构成短线交易行为。此次收益 1.77 万元作为本次短线交易的获利所得已全数上交公司。

**【华特气体】**7月15日公司发布关于2021年限制性股票激励计划首次授予第一个归属期符合归属条件的公告。本激励计划首次授予第一个归属期规定的归属条件已经达成，本次符合资格的激励对象为48人，可归属的限制性股票数量为28.424万股，授予价格（调整后）为31.27元/股，股票来源为公司向激励对象定向发行公司A股普通股股票。

7月15日公司发布关于2021年限制性股票激励计划作废部分限制性股票的公告。本激励计划首次授予的激励对象中，1名激励对象绩效考核评级为C，对应未达个人层面的归属并已离职而不再具备继续参与本激励计划的主体资格，其已获授但尚未归属的限制性股票全部不得归属，并作废失效，涉及限制性股票共计2.00万股；22名激励对象因个人绩效考核原因于第一个归属期内计划归属的限制性股票不能完全归属，未能归属部分的限制性股票不得归属，并作废失效，涉及限制性股票共计3.056万股。综上，本次未满足归属条件的限制性股票共计5.056万股不得归属，并作废失效。

### 电梯：

**【康力电梯】**7月10日公告，2020年股票期权激励计划预留授予部分股票期权注销完成。经调整，公司2020年股票期权激励计划预留授予部分激励对象由66人调整为60人，预留授予部分期权数量由1,352,000份调整为1,202,000份，占公司目前总股本的0.15%。2020年股票期权激励计划预留授予股票期权第一个行权期可行权的股票期权为588,500份。

7月10日公告，2020年股票期权激励计划预留授予期权第一个行权期采用自主行权模式。本次符合行权条件的激励对象共计59名，可行权的股票期权数量为588,500份，占公司目前股本总额797,652,687股的0.0738%，行权价格为6.63元/股。本次可行权股票期权若全部行权，公司股份仍具备上市条件。

### 缝纫机械：

**【宏华数科】**公司于2022年7月11日收到上海证券交易所出具的《关于受理杭州宏华数码科技股份有限公司科创板上市公司发行证券申请的通知》[上证科审(再融资)(2022)155号]，上交所依据相关规定对公司报送的科创板上市公司发行证券的募集说明书及相关申请文件进行了核对，认为该项申请文件齐备，符合法定形式，决定予以受理并依法进行审核。

7月15日公告，公司根据《2021年限制性股票激励计划（草案）》的有关规定，对2021年限制性股票激励计划授予价格（含预留）进行调整，由136元/股调整为135.1元/股。

### 停车设备：

**【五洋停车】**7月15日公告，股东蔡敏于7月12日将其所持有的3975万股本公司股份质押，占公司总股本比例为3.56%，质权人为浙商证券股份有限公司。

### MIM：

**【东睦股份】**7月14日公告，为加速推进SMC板块的战略布局，也为进一步提高德清鑫晨新材料有限公司的决策效率，实现整体价值最大化，经与少数股东丁旭红协

商，公司拟以现金 609 万元收购其持有的德清鑫晨公司 3% 股权。交易完成后，德清鑫晨公司将成为公司的全资子公司。

7 月 14 日公告，公司控股子公司德清鑫晨公司拟对现有生产线分阶段开展提质增效改造，分批淘汰部分设备，预计淘汰设备总金额为 1000 万元。为减少资产损失，提高资产利用效率，德清鑫晨公司拟将该部分设备转让给公司关联方宁波新金广，其中首次转让的 16 项设备交易价格为 296.17 万元。

### 智能水表：

【宁水集团】7 月 10 日公布 2022 年半年度业绩预告，预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 4000 万元到 4800 万元，同比减少 59.20% 到 66.00%。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 2300 万元到 3100 万元，同比减少 69.20% 到 77.15%。

7 月 14 日公告，公司信息披露义务人及其一致行动人自 2022 年 6 月 15 日至 2022 年 7 月 13 日期间，通过集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份 2,237,800 股，占公司总股本的 1.10%。股东上海蓝墨投资管理有限公司-蓝墨私享 7 号私募证券投资基金增持 191.0 万股公司股份。增持后该股东持有 206.0 万股公司股份，所持流通股的占比为 1.0136%。

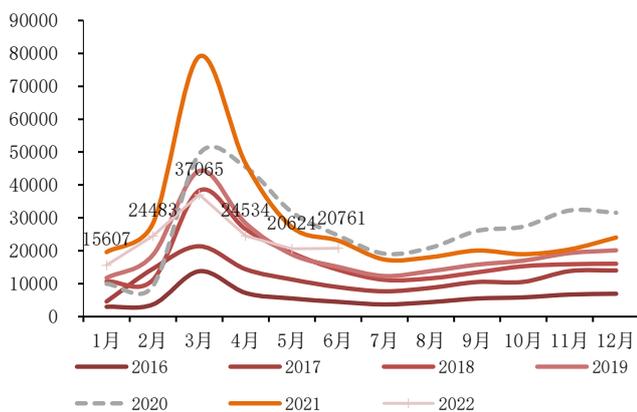
## 5.重点数据跟踪

### 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%，6 月小松开机小时数同比下降 13%

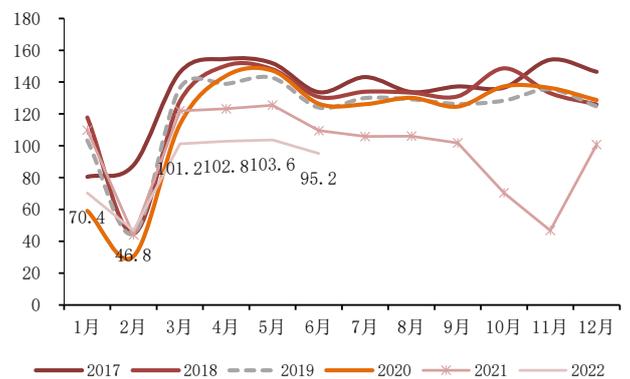
**挖掘机：**2022 年 6 月挖掘机销量 2.1 万台，同比下降 10%。2022 年 5 月小松开工小时数 95.2 小时，同比下降 13.1%。

图 1：挖掘机 6 月月销量同比下降 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）

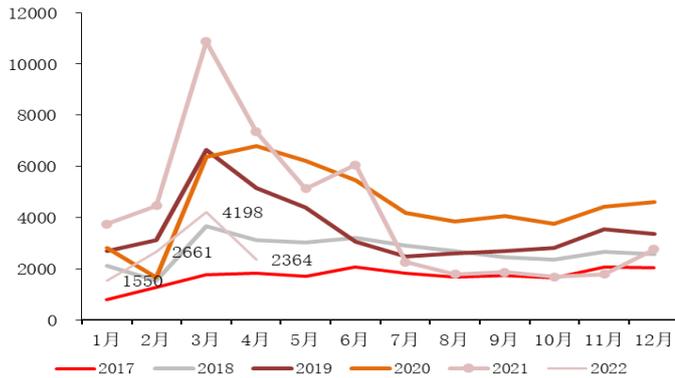
图 2：6 月小松开工小时数 95.2 小时，同比下降 13%



资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

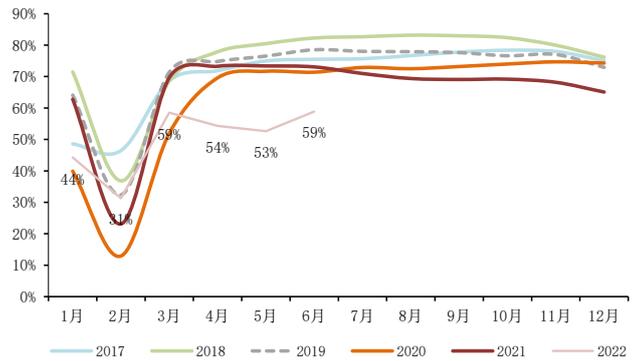
**起重机：**2022 年 5 月汽车起重机销量 2246 台，同比下降 56%；2022 年 6 月庞源租赁吨米利用率 59%。

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）

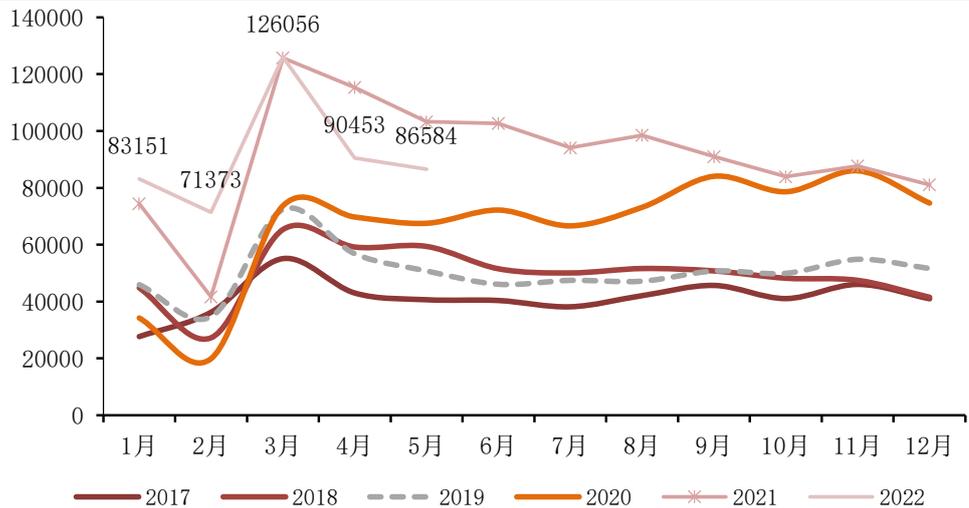
图 4：6 月庞源租赁吨米利用率 59%



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：6 月产量单月同比增长 26.8%

国内工业机器人 2022 年 6 月产量 4.6 万台，同比增长 26.8%；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：6 月产量单月同比增长 26.8%



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：6 月销量单月同比增长 133%

2022 年 6 月新能源汽车销量为 59.6 万辆，同比增长 133%，2022 年 1-6 月累计销量为 260 万台，同比上升 116%。

图 7：新能源汽车月销量：6 月单月同比增长 133%



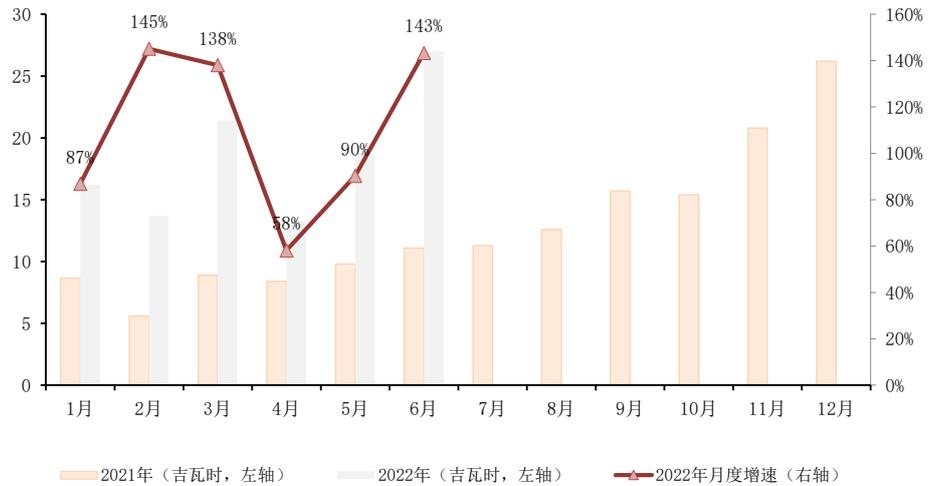
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：2022 年 1-6 月同比增长 116%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2022 年 6 月动力电池装机量为 27.0GWh，同比增长 143.3%

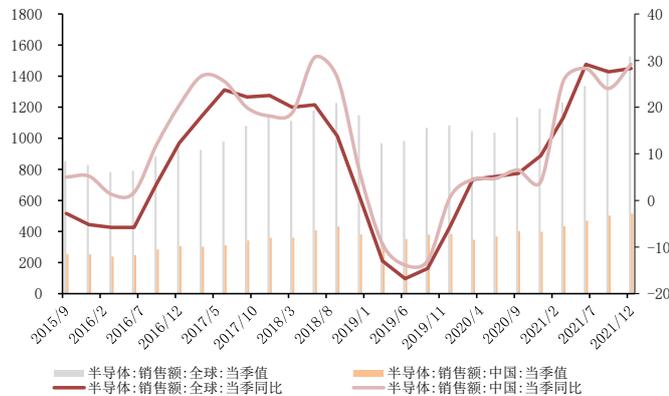


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

#### 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%。

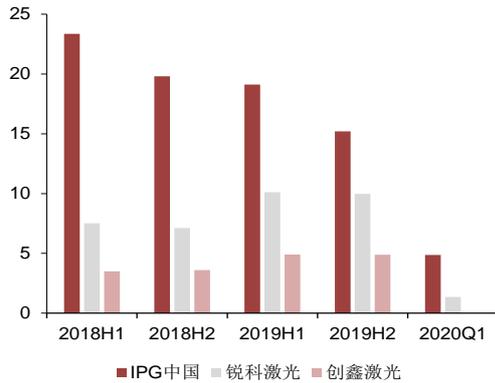
三家公司预计占中国市场规模的 78%左右，我们判断 2019 年中国区激光器的市场规模大约在 82 亿元左右，同比增长 6.5%。其中 IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为 43% (-7pct)、锐科激光 25% (+7pct)，创鑫激光 12% (+3pct)。

图 12: 2022 年 6 月 PMI 为 50.2, 新出口订单 PMI 为 49.8



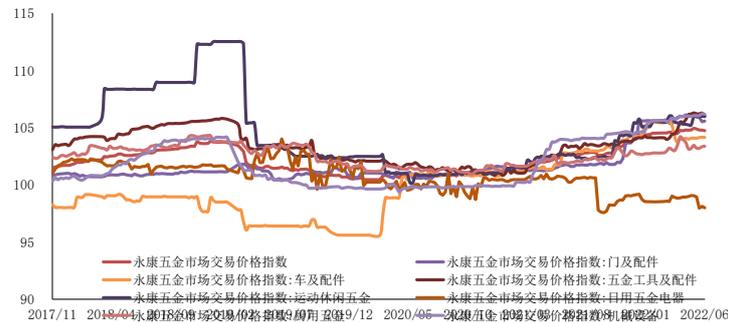
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

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 原油库存环比上升 0.8%, API 环比上升 1.1%

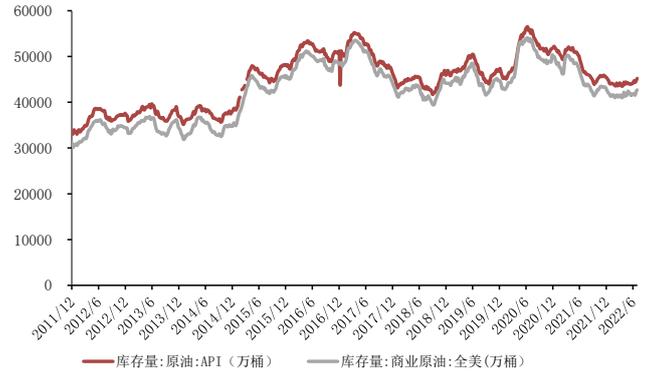
2022 年 6 月全球活跃钻机数 (不含中俄) 1706 台, 同比增长 29%。截止 2022 年 7 月第 2 周 (7 月 8 日) 美国 EIA 油品及天然气库存 42705.4 万桶, 环比上升 0.8%。美国原油 API 库存 45207.6 万桶, 环比上周上升 1.1%。

图 15：6 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 8 日 EIA 原油库存环比上升 0.8%



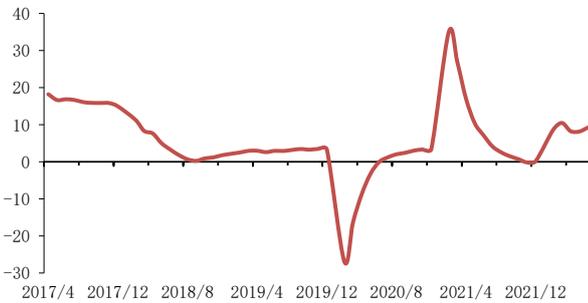
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万桶）

## 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 1-6 月，固定资产投资完成额累计同比增长 6.1%；房地产开发投资完成额累计同比下滑 5.4%；制造业投资累计增加 10.4%；基础设施建设投资（不含电力）累计增长 7.1%。

新一轮制造业补库存周期启动：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 13.8%、16.6%、15.6%。

图 17：基建投资：1-6 月累计同比增长 9.3%



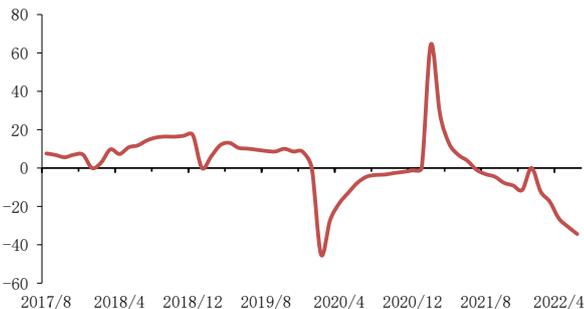
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 18：地产投资：1-6 月累计同比下降 5.4%



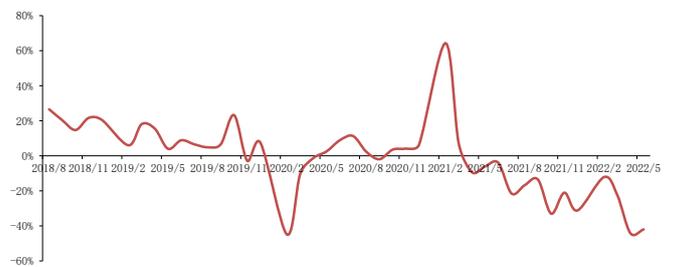
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 19：6 月房地产新开工面积累计下降 34.4%



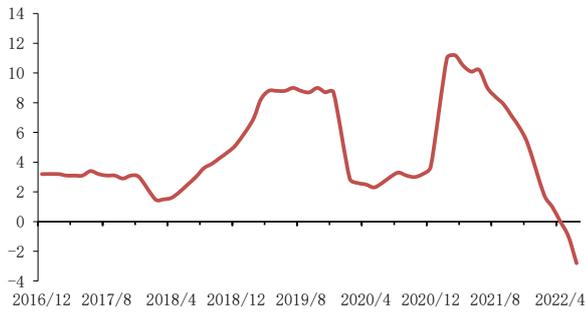
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 20：5 月房地产新开工面积单月同比下滑 42%



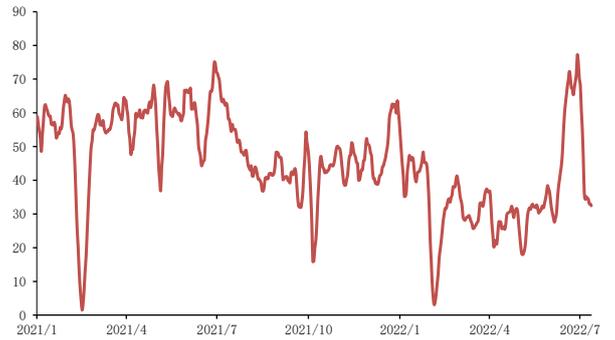
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 21：6 月地产施工面积累计增速-2.8%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 22：30 大中城市商品房周成交均面积：环比下滑 27%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万平方米）

图 23：6 月房地产开发投资完成额：累计同比减少 5.4%



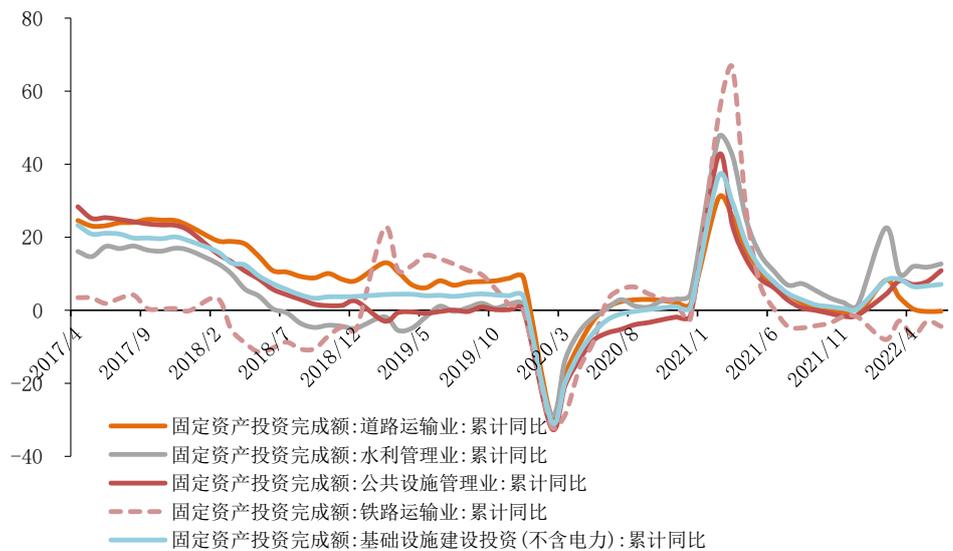
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 24：6 月固定资产投资完成额累计同比增加 6.1%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 25：6 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 6 月累计同比上升 10.4%



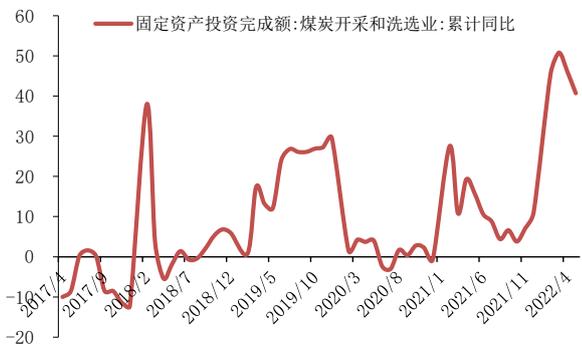
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 27: 新一轮补库存周期开始启动



资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 28: 煤炭开采洗选业投资: 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: 6 月投资累计同比下降 4.4%



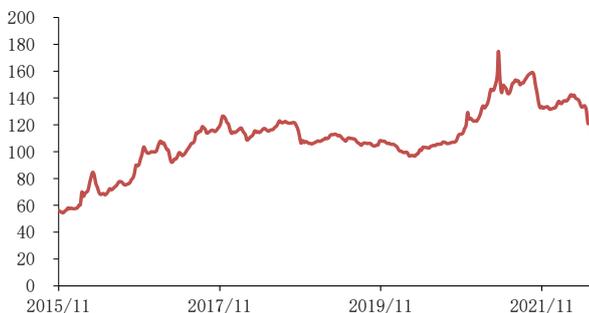
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

### 5.3.上游: 钢材综合价格

钢材价格指数: 7 月 15 日, 钢材价格指数为 113.2, 环比上周下降 5.4%。

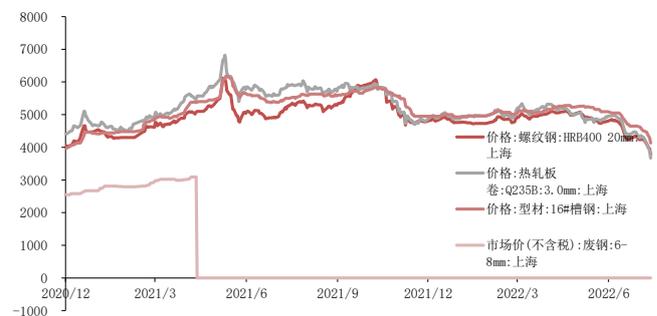
钢材: 7 月 15 日螺纹钢价格 3780 元/吨, 环比上周下降 11%。

图 30: 钢材价格指数: 113.2, 环比 7 月 8 日下降 5.4%



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 3780 元/吨, 环比上周下降 11%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 元/吨)

动力煤: 7 月 15 日动力煤期货结算价格 798.6 元/吨, 环比上周 (7 月 8 日) 下降 2.3%。

原油: 7 月 14 日布伦特原油期货结算价 99.1 美元/桶, 环比上周 (7 月 7 日) 下降 5.3%。

图 32：动力煤价格：环比下降 2.3%



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：环比下降 5.3%



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 LNG7 月 10 日市场价为 6293.9 元/吨，环比 6 月 30 日上升 0.5%。

国产海绵钛：海绵钛价格 7 月 15 日价格为 80.00 元/千克，环比 7 月 8 日持平。

图 34：液化天然气 LNG7 月 10 日市场价为 6293.9 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 15 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 13 日，166 尺寸硅片价格为 6.05 元/片，环比上周持平；

182 尺寸硅片价格 7.28 元/片，环比上周持平；

210 尺寸硅片价格为 9.57 元/片，环比上周持平。

硅料：7 月 13 日，致密料 289 元/kg，环比上周上涨 1.4%。

电池片：7 月 13 日，66 尺寸电池片价格为 1.24 元/W，环比上周持平；

182 尺寸电池片价格 1.25 元/W，环比上周持平；

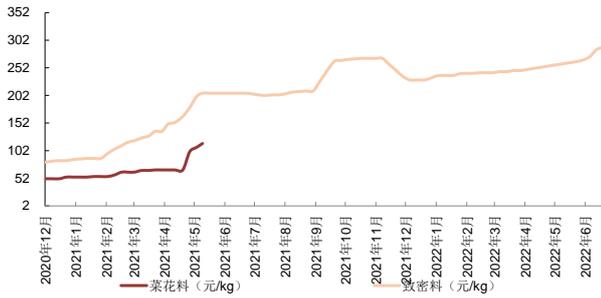
210 尺寸电池片价格为 1.23 元/W，环比上周持平。

组件：7 月 13 日，425-435 组件价格为 1.93 元/W，环比上周持平；

182 尺寸组件价格为 1.95 元/W，环比上周持平；

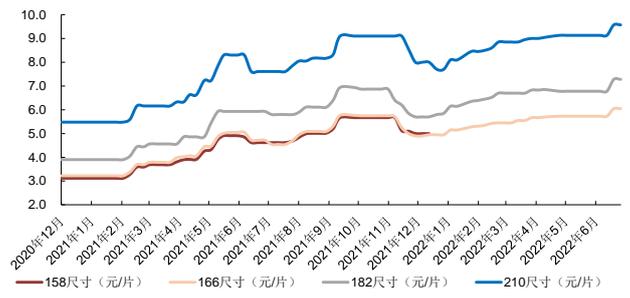
210 尺寸组件价格为 1.95 元/W，环比上周持平。

图 36：7 月 13 日，166 尺寸硅片环比上周持平



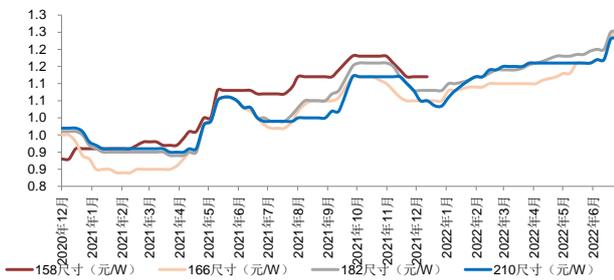
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/片）

图 37：7 月 13 日，致密料 289 元/kg，环比上周上涨 1.4%



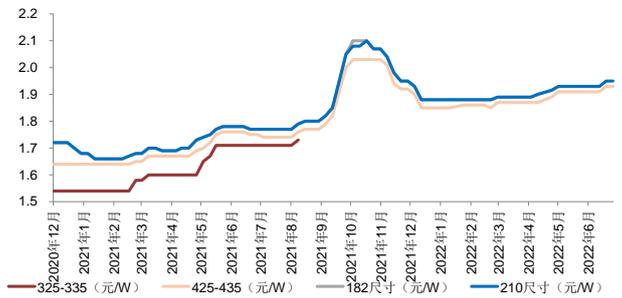
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

图 38：7 月 13 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/W）

图 39：7 月 13 日，182/210 尺寸组件价格环比上周持平

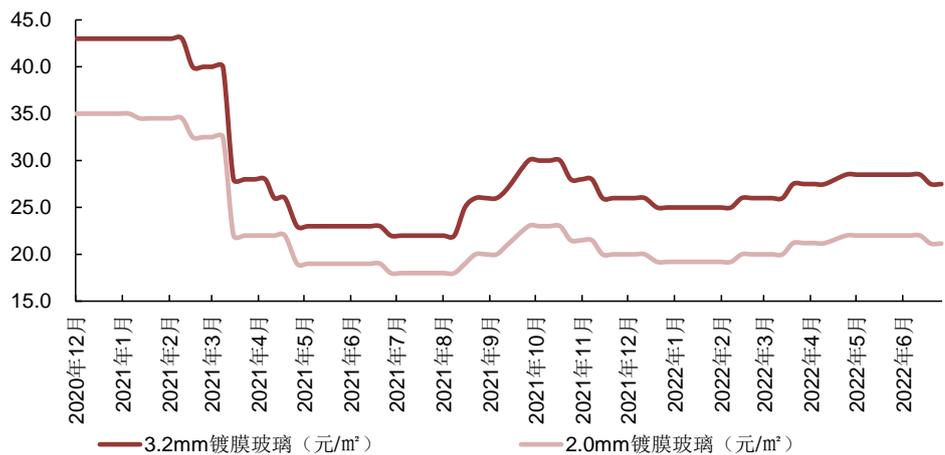


资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

玻璃：7 月 13 日，3.2mm 镀膜玻璃价格为 27.5 元/m<sup>2</sup>，环比上周持平；

2.0mm 镀膜玻璃为 21.15 元/m<sup>2</sup>，环比上周持平。

图 40：7 月 13 日，2.0mm 镀膜玻璃价格环环比上周持平



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/m<sup>2</sup>）

## 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>