

机械行业

报告日期：2022年8月6日

持续聚焦新能源设备/培育钻石；台海局势促半导体设备国产化 ——机械行业周报（2022年8月第1周）

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

【最新关注】斯莱克、瀚川智能

【重点股池】四方达、斯莱克、瀚川智能、奥特维、海目星、华特气体、英杰电气、运达股份、双环传动、春风动力、青鸟消防、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、国茂股份、华铁应急、聚光科技、杭叉集团、杰克股份、铖昌科技、和而泰

【上周报告】

【斯莱克】深度：转型新能源电池壳，开启第二增长曲线；

【亚玛顿】特斯拉太阳瓦核心供应商；引领光伏玻璃迈向1.6mm时代；

【乐惠国际】“百城百厂”战略开启全国复制之路；武汉精酿酒厂即将投建；

【海目星】中报业绩大增190%超预期，规模效应渐显盈利能力大幅提升；

【天宜上佳】与兵器集团合作开发喉衬产品，实弹演练趋势下需求高景气；

【先惠技术】欧洲汽车巨头订单落地，海外业务持续取得突破

【华铁应急】中报业绩持续快速增长，高空作业平台租赁表现突出；

【徐工机械】与中集集团战略合作，布局氢能机械、低碳循环载具等创新业务

【核心观点】

【光伏设备】CPIA上调2022年光伏装机预期10GW，预计大尺寸、薄片化、N型提速。特斯拉正开发新版太阳能屋顶（v3.5），重点改善太阳能屋顶耐用性和易安装性。协鑫乐山颗粒硅产品正式装车出货。推荐上机数控、金辰股份、亚玛顿、罗博特科、迈为股份、晶盛机电、奥特维、英杰电气、捷佳伟创等。

【锂电设备】乘联会预计7月新能源汽车零售销量达45万辆，yoy+102.5%。叠加新能源汽车下乡活动和各地新能源车补贴政策刺激，新能源车销量有望持续攀升。以宁德时代为代表的头部电池企业大规模招标在即，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；最新关注：斯莱克、瀚川智能。

【风电设备】国家能源局发布数据，截止6月底风电装机容量约3.4亿千瓦，yoy+17.2%；新增装机12.94GW，yoy+2.1GW。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】据彭博社报道，美国正在收紧对中国获得先进芯片制造设备的限制，将向中国禁售技术的限制提升至14nm；佩洛西与台积电董事长刘德音谈芯片问题。催生半导体设备国产替代需求加速，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】将复制新能源车成长路径。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。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2023年全球培育钻石渗透率将超过10%，2022-2025年全球

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：刘欣畅
执业证书号：S1230521110001
liuxinchang@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

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。

【工业气体】零售气体价格连续 4 周跌幅收窄。7 月第四周同比跌幅 34%、环比提升 1%；电子特气氟气、氦气价格维持高位，氟气市场价格持续回落至 1.4 万元。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。

【工程机械】2022 年上半年，工程机械平均月开工率 60%，Q1 为 54%，Q2 为 67%。摊铺机 Q2 累计平均作业量环比增长 124%、平均月开工率提升 26pct。汽车起重机 Q1 平均月开工率为 74%，Q2 平均月开工率为 80%，保持开工率第一。CME 预估 2022 年 7 月挖掘机（含出口）销量 18700 台左右，同比增速 8%左右，高基数边际效应改善，销量增速大概率在 7 月转正。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】国内海洋油气勘探开发迎来大号时机。据中国海洋能源发展报告 2021，预计 2022 年，我国海洋油气产量仍将进一步提升，原油产量将达 5760 万吨，同比增长 5.4%，占全国原油增量 80%，继续保持全国石油增量领军地位；天然气产量将突破 200 亿立方米，同比增长 6.7%，占全国天然气增量 12%。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际改善。乐惠国际鲜啤 30 公里入驻西安碑林烤肉，渠道开拓再下一城；重点推荐乐惠国际、春风动力、浙江鼎力、巨星科技、永创智能。

【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，看好斯莱克、瀚川智能、震裕科技等

【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、高测股份等，看好中环股份等

【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、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

【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】推荐宏华数科、弘亚数控、杰克股份

【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	1401	1.43	1.44	1.69	12	11	10	2.6	20%
	601100	恒立液压	670	2.06	2.20	2.50	25	23	21	8.5	33%
	603338	浙江鼎力	214	1.82	2.60	3.50	23	16	12	4.1	18%
	000157	中联重科	525	0.74	0.70	0.80	8	9	8	0.9	12%
	000425	徐工机械	438	0.71	0.84	0.92	8	7	6	1.1	16%
	600984	建设机械	70	0.39	0.36	0.85	14	16	7	1.3	6%
	603638	艾迪精密	162	0.56	0.76	-	34	25	-	6.0	18%
	600761	安徽合力	85	0.86	1.17	1.43	13	10	8	1.5	11%
	603298	杭叉集团	127	1.05	1.19	1.35	14	12	11	2.4	17%
	600528	中铁工业	183	0.78	0.94	1.11	11	9	7	1.0	8%
	603300	华铁应急	98	0.55	0.74	0.97	14	11	8	3.1	14%
半导体装备	002371	北方华创	1674	2.15	3.00	4.20	148	106	76	9.3	9%
	688012	中微公司	909	1.76	1.78	2.23	84	210	66	5.5	11%
	300316	晶盛机电	938	1.33	2.20	2.50	54	33	29	13.0	28%
	300567	精测电子	127	0.76	1.18	1.55	60	39	29	3.7	8%
	300604	长川科技	336	0.36	0.75	1.14	155	74	49	14.8	15%
	603690	至纯科技	148	0.89	1.23	1.57	52	38	29	3.1	8%
	300802	炬子科技	60	0.62	0.96	1.41	37	24	16	5.8	10%
光伏装备	603185	上机数控	596	6.33	8.60	13.70	24	18	11	8.5	34%
	300316	晶盛机电	938	1.33	2.20	2.50	54	33	29	13.0	28%
	688599	天合光能	1709	0.87	1.74	2.31	91	45	34	6.7	11%
	300724	捷佳伟创	442	2.12	2.80	3.50	60	45	36	6.3	16%
	300751	迈为股份	784	6.15	5.10	7.50	74	89	60	14.0	17%
	603396	金辰股份	127	0.55	1.20	1.70	198	91	64	7.6	5%
	688516	奥特维	312	3.76	5.60	7.60	84	56	42	21.3	30%
	300757	罗博特科	66	-0.44	0.60	1.39	-137	100	43	6.0	-6%
锂电设备	300450	先导智能	902	1.28	1.63	2.35	45	35	25	10.3	21%
	688006	杭可科技	276	0.58	1.82	3.47	117	37	20	9.8	9%
	688499	利元亨	189	2.74	5.73	8.26	79	38	26	9.1	14%
	688559	海目星	164	0.54	1.68	3.59	151	48	23	10.0	7%
	688518	联赢激光	100	0.31	1.00	1.66	108	33	20	6.7	6%
	300707	威唐工业	38	0.28	0.67	1.04	86	37	24	3.6	7%
	300457	赢合科技	184	0.48	1.06	1.64	59	27	17	3.3	6%
风电设备	601615	明阳智能	652	1.60	1.77	2.06	18	16	14	3.4	19%
	300772	运达股份	120	1.37	1.80	2.20	16	12	10	4.9	22%
	603606	东方电缆	518	1.81	1.89	2.62	42	40	29	10.7	30%
	300850	新强联	287	2.78	3.60	5.30	31	24	16	8.6	21%
	603218	日月股份	246	0.69	0.70	1.01	37	36	25	2.8	8%
	301155	海力风电	212	6.64	2.21	4.22	15	44	23	3.5	35%
	601890	亚星锚链	85	0.13	0.17	0.24	70	52	37	2.2	4%
	605305	中际联合	77	2.30	2.74	3.48	22	18	15	3.7	16%
检验检测	300012	华测检测	346	0.44	0.60	0.70	46	34	29	8.2	18%
	002967	广电计量	142	0.33	0.45	0.62	75	55	40	3.6	7%
	300572	安车检测	35	0.05	0.70	0.92	306	22	17	1.7	1%
	300416	苏试试验	107	0.72	0.94	1.26	40	31	23	5.4	14%
	603060	国检集团	92	0.42	0.53	0.66	30	37	19	6.2	17%

工具	002444	巨星科技	249	1.13	1.27	1.50	19	17	15	1.9	13%
口腔 CT	002690	美亚光电	190	0.76	0.92	1.12	29	23	19	9.3	21%
激光设备	300747	锐科激光	184	1.10	1.48	2.01	30	22	16	5.5	17%
	688188	柏楚电子	386	5.46	7.29	9.83	48	85	27	8.3	20%
智能装备	603960	克来机电	59	0.19	0.60	0.85	118	37	26	5.5	5%
	002747	埃斯顿	215	0.14	0.32	0.48	177	77	52	7.9	6%
	688017	绿的谐波	296	1.57	2.42	3.33	112	73	53	13.3	11%
	002698	博实股份	149	0.48	0.59	0.72	30	25	20	4.3	18%
	603666	亿嘉和	146	2.39	2.96	3.93	29	24	18	5.6	23%
	300024	机器人	163	-0.36	-	-	-29	-	-	3.8	-13%
	002353	杰瑞股份	369	1.66	2.05	2.32	22	18	15	2.9	13%
油服	601808	中海油服	625	0.07	0.69	0.88	200	19	15	1.7	1%
	600583	海油工程	185	0.08	0.21	0.25	52	20	17	0.8	2%
	002430	杭氧股份	375	1.24	1.43	1.70	31	27	22	4.6	17%
工业气体	002549	凯美特气	106	0.22	0.39	0.66	77	43	26	8.9	13%
	688268	华特气体	108	1.08	1.46	2.03	84	62	45	6.1	10%
	601766	中国中车	1435	0.36	0.40	0.43	14	13	12	1.0	7%
轨交装备	600528	中铁工业	183	0.78	0.94	1.11	11	9	7	1.0	8%
	688009	中国通号	469	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	83	0.25	-	-	21	-	-	1.6	8%
	600835	上海机电	145	0.79	1.22	1.32	18	12	11	1.1	7%
电梯	002367	康力电梯	68	0.51	0.72	0.92	16	12	9	2.0	13%
	603583	捷昌驱动	125	0.71	1.05	1.56	46	31	21	3.4	7%
消费升级	603489	八方股份	225	5.60	7.69	10.43	33	24	18	8.7	24%
	603129	春风动力	229	2.99	4.50	7.00	51	34	22	5.2	16%
	603076	乐惠国际	65	0.45	1.20	1.80	119	45	30	4.0	4%
基础件	603308	应流股份	21	0.21	1.47	1.95	69	30	21	1.9	2%
	300470	中密控股	118	0.34	0.66	0.69	51	26	25	2.9	6%
	603915	国茂股份	83	1.39	1.68	2.07	29	24	19	3.5	15%
	002472	双环传动	145	0.99	1.29	1.55	22	17	14	4.5	17%
	300984	金沃股份	274	0.46	0.63	0.83	77	56	42	4.8	8%
木工机械	002833	弘亚数控	22	1.50	2.80	4.40	19	10	6	3.3	14%
缝纫机械	603337	杰克股份	67	1.77	1.77	2.25	9	9	7	3.3	26%
	688789	宏华数科	92	1.05	1.73	2.17	20	12	9	2.8	15%
停车设备	300420	五洋停车	143	3.49	4.50	6.20	54	42	30	9.4	20%
3D 打印/MIM	688333	铂力特	34	-0.16	-	-	-19	-	-	1.5	-7%
	600114	东睦股份	172	-0.67	1.21	2.84	-317	176	75	11.8	-4%
机器视觉	300802	矩子科技	62	0.04	0.38	0.54	251	26	19	2.3	1%
	688686	奥普特	60	0.62	0.96	1.41	37	24	16	5.8	10%
智能水表	603700	宁水集团	229	3.67	4.62	5.86	76	60	47	8.7	13%
消防设备	002960	青鸟消防	32	1.16	1.91	2.41	13	8	6	2.0	15%

资料来源：Wind 一致预期，浙商证券研究所（市值截止 2022 年 8 月 5 日收盘，*为浙商机械预测值）

3. 行业动态

3.1. 【工程机械】淡季不淡 工程机械海外销量创新高；工程机械巨头又有新动作，成立锂能公司加速推进电动化；国内首发！山推 DL300-G 推装机惊世来袭

【淡季不淡工程机械海外销量创新高】

上半年受海外订单火热影响，不少工程机械企业的海外销量都实现了大幅增长，部分企业更是创下了历史新高。可即便如此，海外部分地区仍然是缺货状态。中国工程机械工业协会数据显示，2022 年 1-6 月我国工程机械进出口贸易额为 213.91 亿美元，同比增长 25.2%。各月出口额均处于同月历史最高水平。
(中国工程机械网)

【工程机械巨头又有新动作，成立锂能公司加速推进电动化】

天眼查数据显示，近日，三一锂能有限公司成立，注册资本 1 亿元人民币，经营范围包括电池零配件生产、电池制造、电池销售、电池租赁以及储能技术服务等。此次成立锂能公司，或是三一集团加速推进工程机械电动化转型的又一重要举措
(我的钢铁网)

【国内首发！山推 DL300-G 推装机惊世来袭】

2022 年 8 月 4 日，山推股份以科技创新为引擎，围绕“智能制造”核心，打造的国内首台推装机产品——DL300-G 重磅亮相，作为一项打破国外技术垄断的研发成果，该产品凝聚了山推 70 年匠心“智”造技术沉淀，“智”造工程机械新高度，为大国重器再添利器！
(第一工程机械网)

3.2. 【光伏/风电设备】低碳转型的“风向标”——电力规划设计总院召开 2022 年度《中国能源发展报告》《中国电力发展报告》发布会；国家能源局：2022 年 1-6 月光伏新增 30.88GW，分布式占比 63%；开展“光伏+储能”等自备电厂、自备电源建设！三部门印发工业领域碳达峰实施方案

【低碳转型的“风向标”——电力规划设计总院召开 2022 年度《中国能源发展报告》《中国电力发展报告》发布会】

7 月 30 日，电力规划设计总院在京召开《中国能源发展报告 2022》《中国电力发展报告 2022》发布会。电规总院院长助理、清洁能源研究院院长刘世宇表示，我国能源供应保障能力稳步提高，2021 年一次能源生产总量达到 43.3 亿吨标准煤，同比增长 6.3%，增速较上年提高 3.8 个百分点。煤、油、气产量稳步提高，原煤产量 41.3 亿吨创历史新高。原油产量 1.99 亿吨，连续三年持续稳定增长。天然气产量 2076 亿立方米，连续五年增产超过 100 亿立方米。电力生产较快增长，全年新增发电量超过 7500 亿千瓦时，创历史新高。能源储运设施建设稳步推进，主要煤运通道运输能力持续加强，跨省区输电通道布局不断完善，储气库、LNG 接收站规模稳定增长，油气管网互联互通进一步增强。

(光伏们)

【中能建中标甘肃光热储能+光伏+风电示范项目 100MW 光热储能工程 EPC】

近日，玉门新奥新能源有限公司发布玉门“光热储能+光伏+风电”示范项目 10 万千瓦光热储能工程 EPC 总承包中标结果公告。公告显示，中标人为中国电力工程顾问集团西北电力设计院有限公司，投标报价为 169823.6666 万元。标公告中提出，投标人须具有光热发电项目勘察设计业绩，或熔盐储能设计业绩；300MW 及以上国内火力发电工程 EPC 总承包投产业绩；50MW 及以上太阳能光热发电勘察设计或集热场施工业绩等两项及以上业绩。

(北极星风力发电网)

【国家能源局：第二批大基地项目清单已经印发！】

8 月 2 日，国家能源局 2022 年三季度网上新闻发布会文字实录。发展规划司副司长董万成强调，要抓紧推动实施一批能源项目，核准浙江三门、山东海阳、广东陆丰等 3 个项目 6 台核电机组；投产 10 台水电和抽水蓄能机组；第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目已经全面开工建设，第二批基地项目清单也已经印发

2022 年上半年新能源相关数据：2022 年上半年，我国可再生能源发电新增装机 5475 万千瓦，占全国新增发电装机的 80%。其中，水电新增 941 万千瓦、风电新增 1294 万千瓦、光伏发电新增 3088 万千瓦、生物质发电新增 152 万千瓦，分别占全国新增装机的 13.6%、18.7%、44.7%和 2.2%。截至 2022 年 6 月底，我国可再生能源发电装机达 11.18 亿千瓦。其中，水电装机 4.0 亿千瓦（其中抽水蓄能 0.42 亿千瓦）、风电装机 3.42 亿千瓦、光伏发电装机 3.36 亿千瓦、生物质发电装机 3950 万千瓦。

(北极星风力发电网)

【新疆第二批 40.63GW 市场化风光项目清单：中核、国家电投、中电建领衔】

近日，新疆 2022 年第二批市场化并网新能源项目清单，总计 66 个项目，规模总计为 40.63GW，其中光伏为 27.14GW，风电为 13.49GW。其中有 32 个项目为近 1 个月内开工建设的项目，按照地州及企业承诺以尽快开工。根据项目清单来看，中核集团以 4.45GW 的总规模位列 TOP 1，其次为国家电投、中国电建所获规模均超 3GW，共 16 家企业所获风光规模在 GW 级以上。另外需要注意的是，部分项目储能配置类型为光热，总规模为 1.35GW。

(北极星风力发电网)

【开展“光伏+储能”等自备电厂、自备电源建设！三部门印发工业领域碳达峰实施方案】

8 月 1 日，工业和信息化部 国家发展改革委 生态环境部关于印发工业领域碳达峰实施方案的通知，通知指出：

鼓励企业、园区就近利用清洁能源，支持具备条件的企业开展“光伏+储能”等自备电厂、自备电源建设。加强再生资源循环利用，加大能源生产领域绿色低碳产品供给。

3.3. 【半导体设备】全球半导体销售均下降，中国跌幅最大；NAND 闪存芯片进入革新时代；美国再次收紧半导体设备出口中国

【全球半导体销售均下降，中国跌幅最大】

半导体行业协会（SIA）8月2日宣布，2022年第二季度全球半导体销售额总计1525亿美元，比2021年第二季度增长13.3%，比2022年第一季度增长0.5%。2022年6月的销售额为508亿美元，环比下降1.9%。SIA总裁兼首席执行官 John Neuffer 表示：“与去年第二季度相比，2022年第二季度全球半导体销售强劲，在所有主要区域市场和产品类别中均有增长。然而，近几个月市场增长有所放缓，6月份的同比增长率自2021年2月以来首次降至15%以下。6月份，美洲的销售额继续领先所有区域市场，增长了29.0%。”

除此之外，日本（16.1%）、欧洲（12.4%）、亚太地区/所有其他地区（11.9%）和中国（4.7%）的销售额与2021年6月相比也有所增长。所有地区的月度销售额均下降：日本（-0.7%）、美洲（-0.9%）、欧洲（-1.1%）、亚太地区/所有其他地区（-2.3%）和中国（-2.8%）。国内的销售环比下跌最大。

（半导体行业观察）

【NAND 闪存芯片进入革新时代】

近日，美光 and SK 海力士相继官宣，其 NAND 闪存芯片对堆叠层数突破200层限制。其中，美光的闪存芯片由232层存储单元组成，数据传输速度将比其上一代176层的芯片快50%，且封装尺寸比前几代产品还要小28%，预计2022年底开始量产232层NAND；而SK海力士的闪存芯片由238层存储单元组成，数据传输速度和功率比上一代提高了50%，读取数据消耗的能量也减少了21%，预计2023年上半年开始量产。

（全球半导体观察）

【美国再次收紧半导体设备出口中国】

7月30日，据彭博社报道，美国两家芯片设备公司泛林半导体（Lam Research）和科磊（KLA）已证实，美国正在收紧对中国获得芯片制造设备的限制，该报道指出，当前美国对中国芯片的打压已从10nm扩展到了14nm，而暂停出口的范围也不再仅限于中芯国际等中国大陆的本土公司，还包括其他在中国投资运营的芯片制造企业，比如台积电南京厂等可能也将遭波及。

（维科网）

3.4. 【锂电设备】三部门：推动新能源汽车动力电池回收利用体系建设；小鹏汽车宣布建成国内最大的自动驾驶智算中心

【三部门：推动新能源汽车动力电池回收利用体系建设】

8月1日消息，工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部印发《工业领域碳达峰实施方案》。

《方案》提出，加强再生资源循环利用。实施废钢铁、废有色金属、废纸、废塑料、废旧轮胎等再生资源回收利用行业规范管理，鼓励符合规范条件的企业公布碳足迹。延伸再生资源精深加工产业链条，促进钢铁、铜、铝、铅、锌、镍、钴、

锂、钨等高效再生循环利用。研究退役光伏组件、废弃风电叶片等资源化利用的技术路线和实施路径。围绕电器电子、汽车等产品，推行生产者责任延伸制度。推动新能源汽车动力电池回收利用体系建设。

(新能源 ceo 驿站)

【小鹏汽车宣布建成国内最大的自动驾驶智算中心】

8月2日，小鹏汽车宣布在乌兰察布建成中国最大的自动驾驶智算中心“扶摇”，用于自动驾驶模型训练。“扶摇”基于阿里云智能计算平台，算力可达600PFLOPS（每秒浮点运算60亿亿次），将小鹏汽车自动驾驶核心模型的训练速度提升了近170倍。

(新能源 ceo 驿站)

3.5. 【轨交装备】上半年，全国五家地铁公司盈利；中国高铁实现跨海过桥不减速

【上半年，全国五家地铁公司盈利】

我国城市轨道交通建设进程持续加快，预计今年全国（不含港澳台，下同）城市轨道交通线路里程可能将突破1万公里。中国城市轨道交通协会1日发布消息称，截至2022年6月30日，中国内地累计有51个城市投运城轨交通线路9573.65公里。今年上半年新增南平市1个城轨交通运营城市。在稳住经济大盘，适度超前建设基础设施的政策背景下，一些中心城市陆续完成当期城市轨道交通规划建设，启动新一轮规划的编制和报批，预计未来将形成新一轮城市轨交建设的热潮。

(轨道世界)

【中国高铁实现跨海过桥不减速】

8月4日，我国高铁首座无砟轨道跨海斜拉桥——新建福厦铁路安海湾特大桥完成无砟轨道施工。大桥全长9.46公里，其中跨海段长1.56公里。在我国高铁建设中首次在跨海斜拉桥中铺设无砟轨道，时速350公里高铁列车跨海过桥不减速，驶过650米主桥用时不到7秒。

(铁路规划建设)

3.6. 【油气装备】中国石化携手宁德时代，强强联合共建新项目；中国化学重大突破：己二腈大规模国产；欧洲能源危机加剧，保加利亚与俄罗斯就恢复天然气供应谈判

【中国石化携手宁德时代，强强联合共建新项目】

8月1日，中国石化福建石油与宁德时代在福建合作建设的首个“光伏充检”加能站项目，于福建宁德闽东路加油站建成投营。

该站通过功能提升，成为集加油、充电、光伏发电、易捷服务、洗车、“爱心驿站”于一体的“综合加能服务站”，实现了由传统型向智慧型、绿色低碳及综合加能转型发展。。

(石油 Link)

【中国化学重大突破：己二腈大规模国产】

7月31日,我国首套丁二烯法己二腈工业化生产项目——中国化学天辰齐翔尼龙新材料产业基地一期20万吨/年成功投产,彻底打破了国外的技术封锁和垄断,补齐了我国关键技术的一个短板,将带动形成总产值千亿级的新材料产业集群。

(石油 Link)

【欧洲能源危机加剧,保加利亚与俄罗斯就恢复天然气供应谈判】

央视新闻8月4日消息,当地时间8月3日,保加利亚天然气公司表示,保加利亚正在与俄罗斯天然气工业股份公司就恢复天然气供应问题进行谈判,目前存在俄罗斯恢复对保加利亚天然气供应的可能性。

(中国能源报)

4. 公司动态

工程机械:

【三一重工】2022年07月30日公告显示重要内容提示,限制性股票授予日:2022年7月29日,限制性股票授予数量:2,907.0184万股,限制性股票授予价格:9.66元/股,2022年7月29日,三一重工股份有限公司召开第八届董事会第四次会议及第八届监事会第四次会议,审议通过《关于向激励对象授予2022年限制性股票的议案》,董事会认为公司2022年限制性股票授予条件已经成就,同意向145名激励对象授予限制性股票2,907.0184万股

【建设机械】7月29日建设机械发布公告《600984:建设机械关于实际控制人增持计划实施完成的公告》,其股东陕西煤业化工集团有限责任公司于2022年7月12日至2022年7月28日间合计增持676.86万股,占公司目前总股本的0.5385%,变动期间该股股价下跌2.28%,截止7月28日收盘报5.99元

【徐工机械】徐工机械7月31日晚间公告,公司股票将自2022年8月1日开市时起开始停牌。公司股票进入现金选择权派发、行权申报、行权清算交收阶段,直至现金选择权申报期结束并履行相关信息披露义务后复牌;公司2020年公司债(债券简称:20徐工01)、2021年公司债(债券简称:21徐工02)不停牌。

【中联重科】中联重科(01157.HK)公告,8月4日耗资2887.59万元回购486.14万股A股,每股价格为5.95-5.91元。

【华铁应急】公司2022H1实现营收14.4亿元,同增36%;实现归母净利润2.5亿元,同比增长27%。分板块看,高空作业平台/建筑支护设备/地下维修维护工程分别实现营收7.6、5.9、0.96亿元,同比增长99%、1.52%、-5.83%,高空作业平台营收增长亮眼,上半年收入占比达52%,同比提升16.7pct。

基础件:

【中密控股】8月2日晚间发布公告称,截至2022年8月1日,公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份约208万股,占公司目前总股本的

1.0001%，最高成交价为 39.08 元/股，最低成交价为 33.18 元/股，成交总金额约为 7540 万元，本次回购符合公司回购方案及相关法律法规的要求。。

轨交装备:

【中国中车】8 月 2 日，据上清所披露，中国中车（601766）股份有限公司于 2022 年 08 月 01 日发行了 22 中车 SCP004，发行金额为 30 亿元，票面利率为 1.56%。债券名称为中国中车股份有限公司 2022 年度第四期超短期融资券，债券期限为 120 日，起息日为 2022 年 08 月 02 日，债券簿记管理人/联席主承销商为中信银行股份有限公司。

【华铁股份】华铁股份全资子公司华铁通达科技青岛科投、青岛汇瑾、市引导基金、华资盛通、锐安投资、动投集团、青创投于 2022 年 8 月 1 日签署了《青岛华资华铁高端装备产业投资基金合伙企业（有限合伙）之合伙协议》，共同发起设立青岛华资华铁高端装备产业投资基金合伙企业（有限合伙），该产业基金重点投向轨道交通装备为主的高端装备领域的目标公司，即围绕高铁装备等相关产业领域开展股权及并购投资，兼顾青岛市重点培育和支持的先进制造产业优质股权投资或定增项目。

工业机械:

【东方精工】2022 年半年报：营收 15 亿元，同比增长 10%，归母净利润 1.5 亿元，同比下滑 22%。主要是 1) 欧元贬值；2) 俄乌冲突影响材料成本，交付延期；3) 投资收益相较于 2021 年同期下滑较多。

智能水表:

【宁水集团】8 月 2 日发布公告称，截至 2022 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购股份数量约为 126 万股，已回购股份约占公司总股本的 0.622%，成交的最高价格为 19.98 元/股，成交的最低价格为 13.36 元/股，已支付的总金额约为 2344 万元人民币。

半导体设备:

【精测电子】8 月 5 日 | 精测电子(300567) (300567.SZ) 公布，公司控股子公司常州精测新能源技术有限公司（“常州精测”或“卖方”）近日与客户（“买方”）签订了一份《设备采购合同》，拟向客户出售多台电源柜及压床（为锂电池生产企业化成成分容产线的核心设备），总交易金额合计 115,069,301 元。

【至纯科技】8 月 3 日消息 至纯科技(行情 603690, 诊股)公告，近日，公司和全资子公司上海至纯系统集成有限公司、至纯科技有限公司作为联合体牵头人，中标长江存储科技有限责任公司国家存储器基地项目特殊气体系统包。中标价格：2.76 亿元。

至纯科技 8 月 2 日晚间发布公告称，截至 2022 年 7 月 31 日，上海至纯洁净系统科技股份有限公司已累计回购股份约 51 万股，占公司总股本的比例为 0.1582%，购买的最高价为 39.95 元/股、最低价为 39.3 元/股，已支付的总金额约为 2000 万元。

消费升级:

【乐惠国际】 宁波乐惠国际工程装备股份有限公司第三届董事会第六次会议决议公告，审议通过了《关于投资设立武汉孙公司的议案》。公司拟投资 5,000 万元，设立“武汉鲜啤三十公里科技有限公司”（暂定名，最终以市场监督管理局核准登记为准），建设武汉精酿鲜啤城市体验工厂。公司子公司宁波鲜啤三十公里科技有限公司出资 5,000 万元，占出资比例的 100%。

锂电设备:

【联赢激光】联赢激光公告，公司于 2022 年 8 月 1 日收到上交所出具的《关于受理深圳市联赢激光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]178 号），定增申请获上交所受理

【杭可科技】2022 年 7 月 29 日，杭可科技董事、核心技术人员赵群武通过二级市场买卖，减持公司 7.55 万股，成交均价 75.27 元/股，减持 568.29 万元。

【利元亨】8 月 2 日公告，利元亨发布向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（注册稿），拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 9.5 亿元，扣除发行费用后，募集资金将用于锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目与补充流动资金，募集资金拟投入总额分别为 7 亿元和 2.5 亿元。据了解，该募资申请在 7 月 21 日已获得上交所科创板上市委审议通过

激光设备:

【锐科激光】锐科激光于 2022 年 7 月 29 日召开第三届董事会第十一次会议，本次会议审议通过《关于修订〈武汉锐科光纤激光技术股份有限公司章程〉的议案》和《关于制订〈武汉锐科光纤激光技术股份有限公司董事会授权管理办法〉的议案》。

【联赢激光】7 月 25 日，联赢激光公布，2022 年 7 月 22 日，公司召开第四届董事会第九次会议、第四届监事会第七次会议，审议通过《关于 IPO “新型激光器及激光焊接成套设备研发中心建设项目”延期实施的议案》，综合考虑当前实施进度等因素，将“新型激光器及激光焊接成套设备研发中心建设项目”建设期延长至 2024 年 8 月。此次延期未改变本项目的内容、投资用途、投资总额和实施主体。上述议案无需提交股东大会审议。

风电设备:

【亚星锚链】亚星锚链 8 月 2 日公告重要内容提示，江苏亚星锚链股份有限拟将持有的江苏靖江润丰村镇银行股份有限公司 8.33%的股权以 1957.26 万元的价格转让给江苏苏州农村商业银行股份有限公司。

【运达股份】运达股份 8 月 1 日公告，公司持股 75%的子公司哈密兴疆鲲鹏新能源有限公司（“哈密公司”）负责新疆哈密市伊吾县淖毛湖 70MW 风光同场项目（“哈密项目”）的前期开发及筹建工作。鉴于哈密项目风资源较好，预计项目收益情况较好，公司拟以哈密公司为主体，投资建设哈密项目，项目总投资 3.81 亿元。

公告显示，哈密项目规划容量为 70MW，包括 50MW 风电和 20MW 光伏，配置储能。项目拟安装 10 台 5MW 风电机组、6 个 3.3MW 光伏子方阵，新建一座 110kV 升压站。

【东方电缆】8月5日，东方电缆(603606)近日发布2022年半年度报告，报告期内公司实现营业收入3,859,470,355.08元，同比增长13.96%；归属于上市公司股东的净利润522,171,541.52元，同比下滑18.02%。截至2022年6月30日公司股东户数为2.66万户，较上期(2022年3月31日)减少1.73万户，减幅为39.45%。

【海力风电】海力风电8月1日在交易所互动平台中披露，截至7月31日公司股东户数为29413户，较上期(7月20日)减少2065户，环比降幅为6.56%。这已是该公司股东户数连续第3期下降，累计降幅达19.61%

智能装备：

【绿的谐波】8月5日绿的谐波发布公告《688017:绿的谐波简式权益变动报告书(孙雪珍)》，其股东孙雪珍于2022年8月1日至2022年8月4日间合计减持175.34万股，占公司目前总股本的1.0401%，变动期间该股股价下跌8.33%，截止8月4日收盘报181.98元。

工业气体：

【凯美特气】公司于2022年8月3日发布公告，收到股东常勤壹号出具的《关于股份减持计划的告知函》，计划在本次减持股份的预披露公告发布之日起15个交易日之后的6个月内以集中竞价交易方式(即2022年8月26日至2023年2月25日)和预披露公告发布之日起6个交易日之后的6个月内以大宗交易方式(即2022年8月15日至2023年2月14日)合计减持不超过公司股本总数的6%(即不超过3742.20万股)。凯美特气8月4日在互动平台回答投资者提问时表示，氢气产品主要在岳阳长岭、安庆、福建泉州、海南，已形成每年生产2万吨氢气的生产能力。

3D打印/MIM：

【东睦股份】8月6日，东睦股份(600114)发布2022年半年报，公司2022年1-6月实现营业收入17.84亿元，同比增长2.84%，归属于上市公司股东的净利润为4807.80万元，同比下降20.74%，每股收益为0.0800元

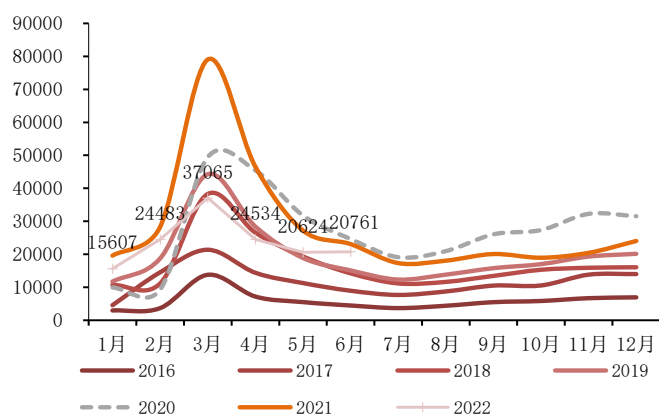
5.重点数据跟踪

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月小松开工小时数同比下降13%

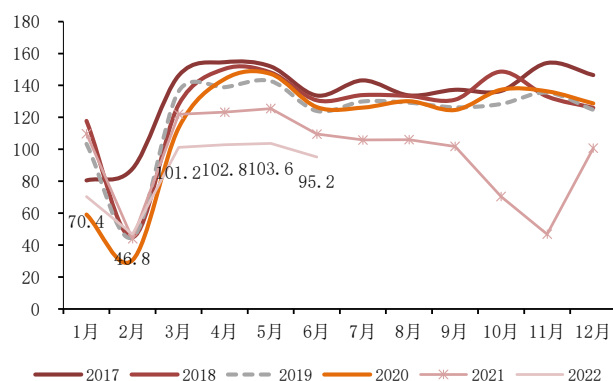
挖掘机：2022年6月挖掘机销量2.1万台，同比下降10%。2022年6月小松开工小时数95.2小时，同比下降13.1%。

图 1：挖掘机 6 月单月销量同比下降 10%（单位：台）



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所

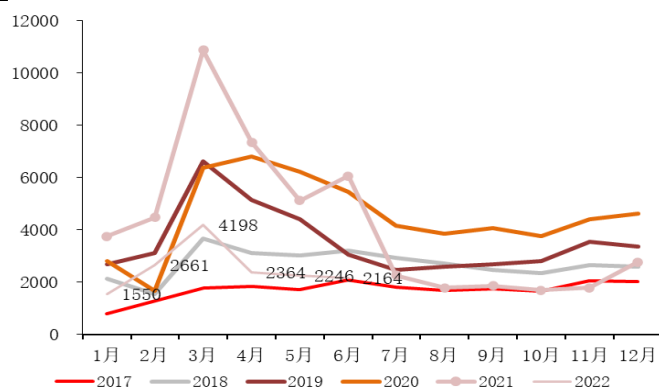
图 2：6 月小松开工小时数 95.2 小时，同比下降 13%



资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

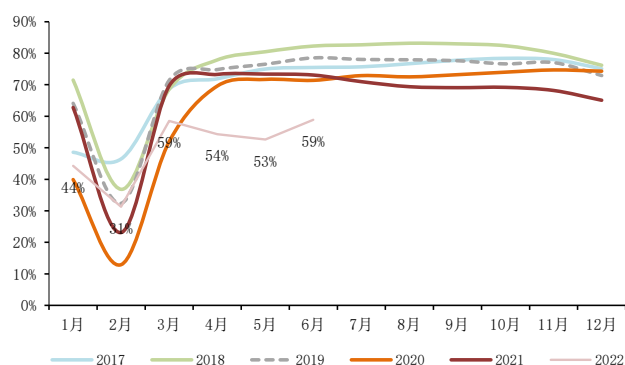
起重机：2022 年 6 月汽车起重机销量 2164 台，同比下降 64%；2022 年 6 月庞源租赁吨米利用率 59%。

图 3：汽车起重机 6 月销量同比下降 64%（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）

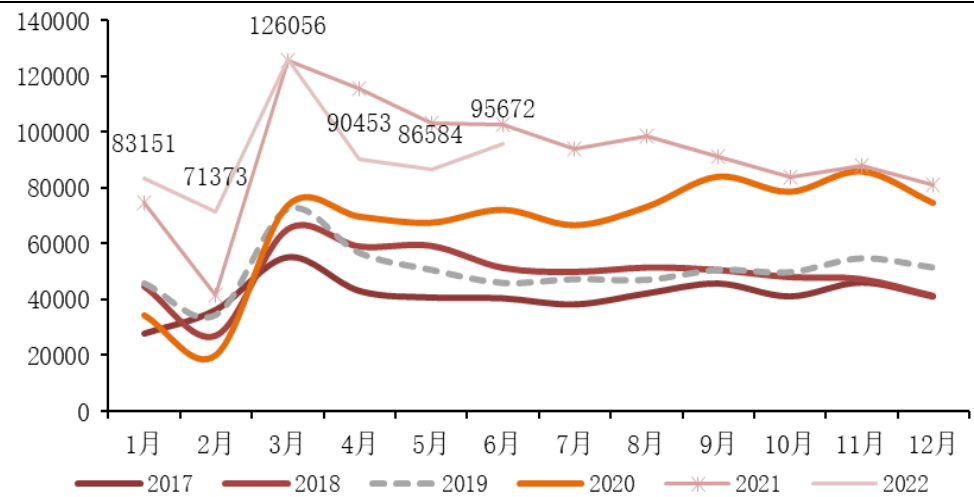
图 4：6 月庞源租赁吨米利用率 59%



资料来源：庞源租赁，浙商证券研究所（单位：%）

叉车：2022 年 6 月叉车销量 9.6 万台，同比减少 6.8%。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 6 月单月销量 9.6 万台，同比减少 6.8%

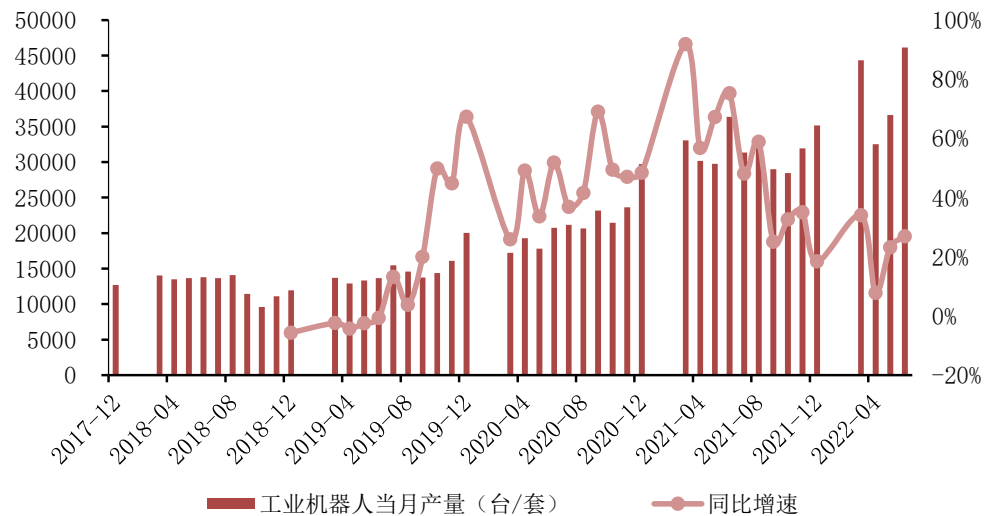


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

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%

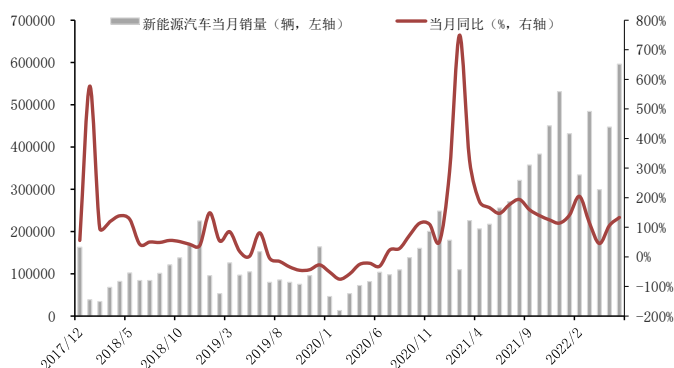


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

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%



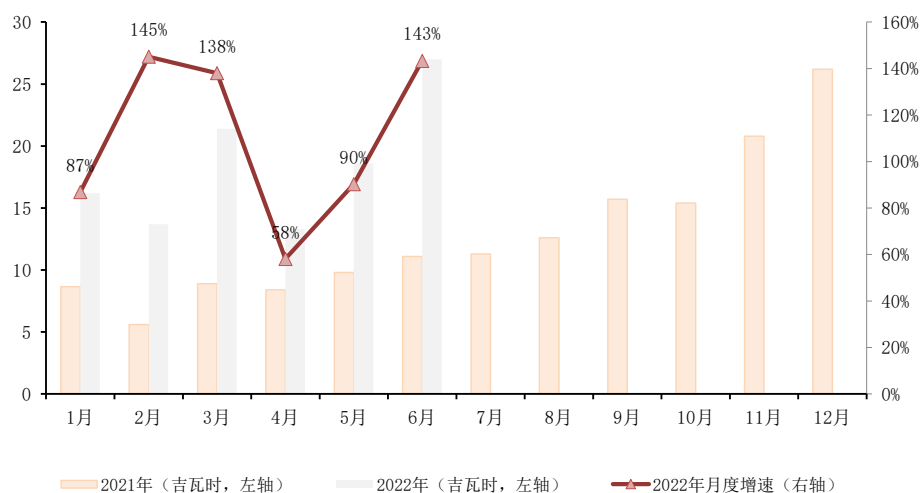
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

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%

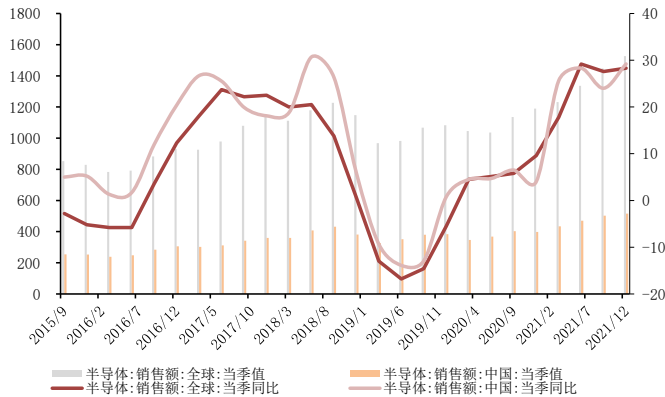


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

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%

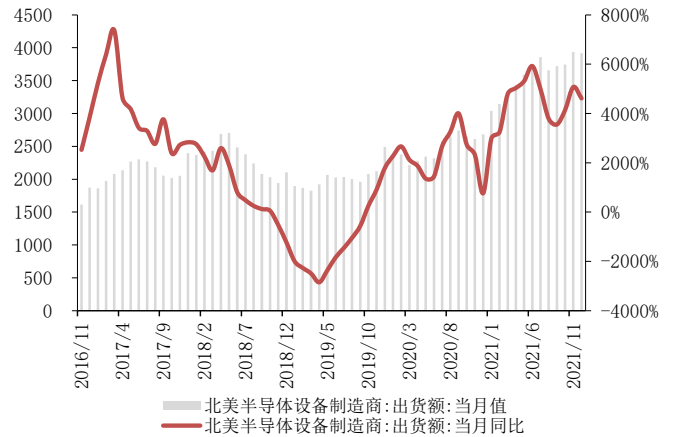
2021 年四季度全球半导体销售额同比增长 28.3%，中国半导体销售额同比上涨 29.2%。国际半导体产业协会公布 2021 年 12 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 46.1%。

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%



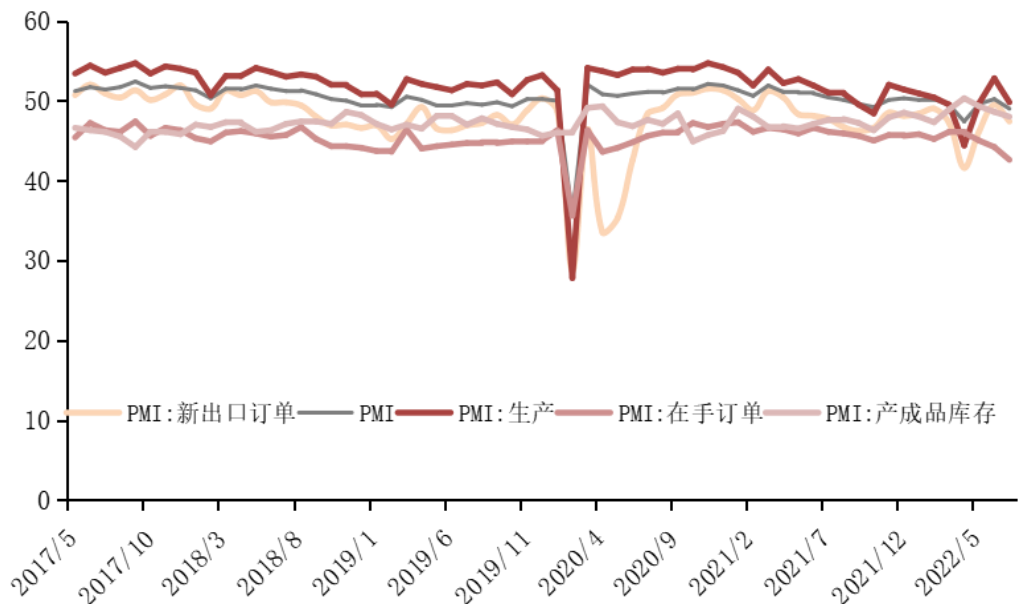
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

5.1.5 激光器行业：7 月 PMI：新出口订单环比下降 2.1pct，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%。

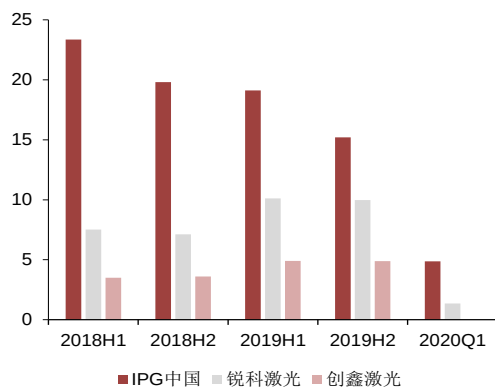
三家公司预计占中国市场规模的 78%左右，我们判断 2019 年中国区激光器的市场规模大约在 82 亿元左右，同比增长 6.5%。其中 IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为 43%（-7pct）、锐科激光 25%（+7pct），创鑫激光 12%（+3pct）。

图 12：2022 年 7 月 PMI 为 49.0，新出口订单 PMI 为 47.4



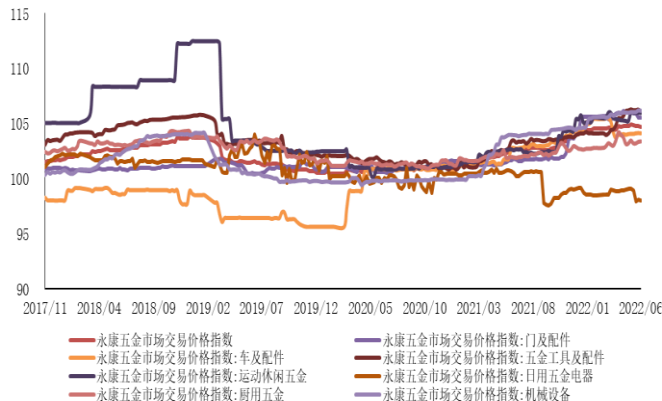
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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

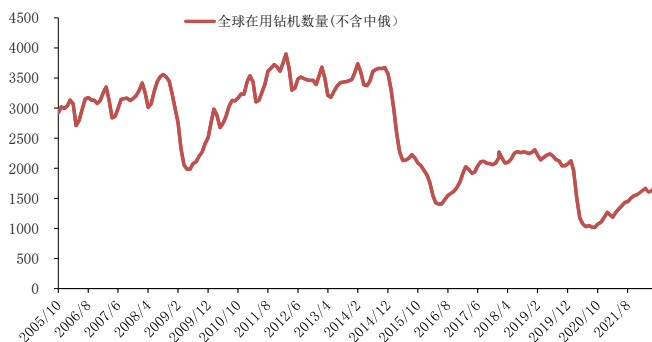


资料来源：Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

5.1.6 油气装备行业：7 月第 6 周美国 EIA 原油库存环比增长 1.1%，API 环比增长 0.5%

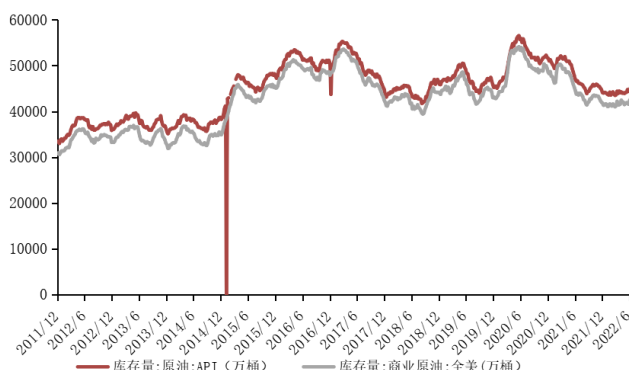
2022 年 6 月全球活跃钻机数（不含中俄）1706 台，同比增长 29%。截止 2022 年 7 月第 6 周（7 月 29 日）美国 EIA 油品及天然气库存 426553.00 万桶，环比增长 1.1%。美国原油 API 库存 45206.40 万桶，环比上周增长 0.5%。

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 29 日 EIA 原油库存环比增长 1.1%



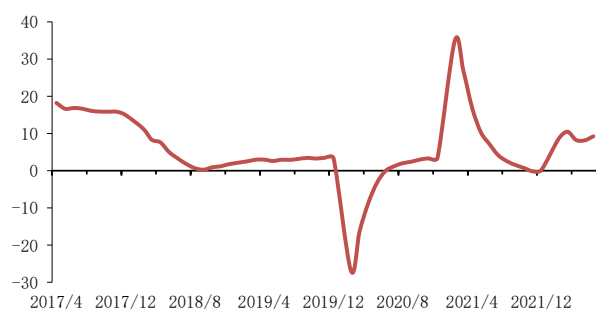
资料来源：Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万桶)

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%。

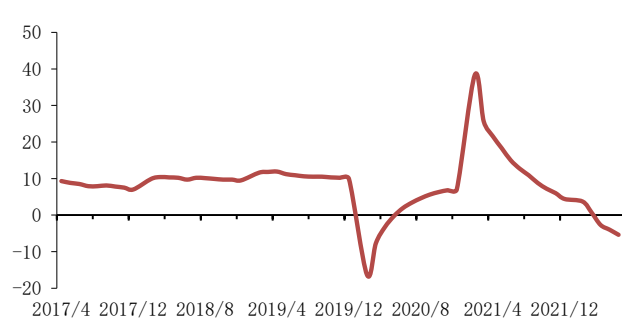
新一轮制造业补库存周期启动：5 月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 13.8%、16.6%、15.6%。

图 17：基建投资：1-6 月累计同比增长 9.3%



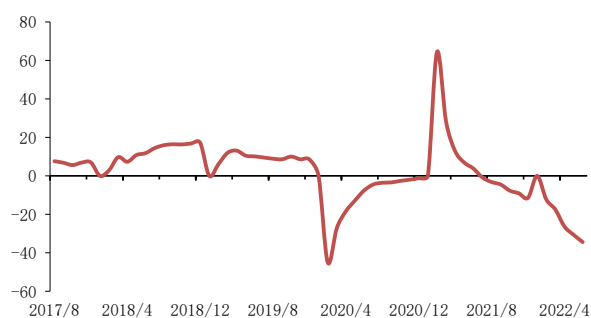
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 18：地产投资：1-6 月累计同比下降 5.4%



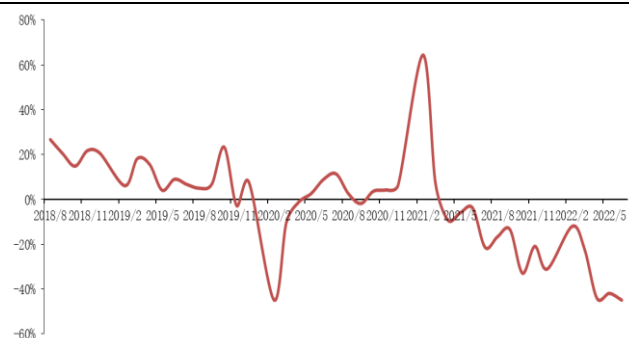
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 19：6 月房地产新开工面积累计下降 34.4%



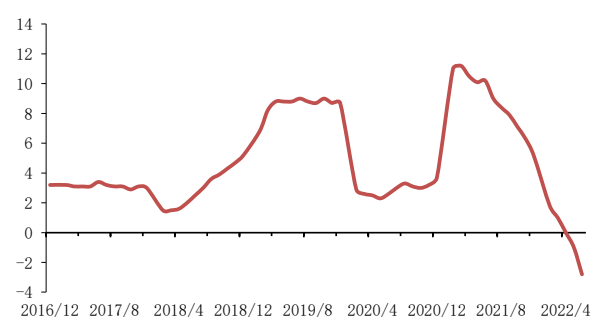
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 20：6 月房地产新开工面积单月同比下滑 45%



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%



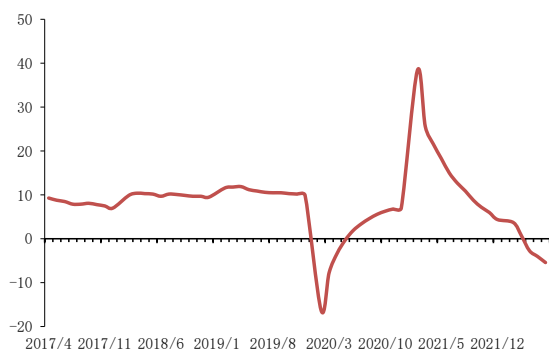
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 22：30 大中城市商品房周成交均面积：环比下滑 43%



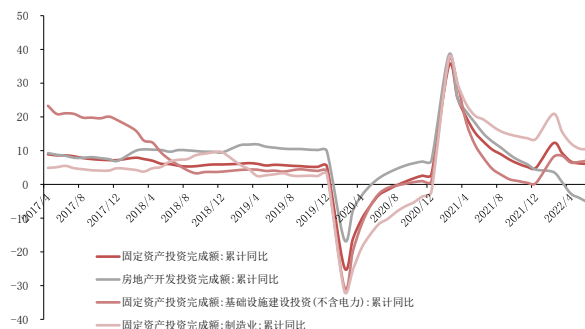
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万平方米）

图 23：6 月房地产开发投资完成额:累计同比减少 5.4%



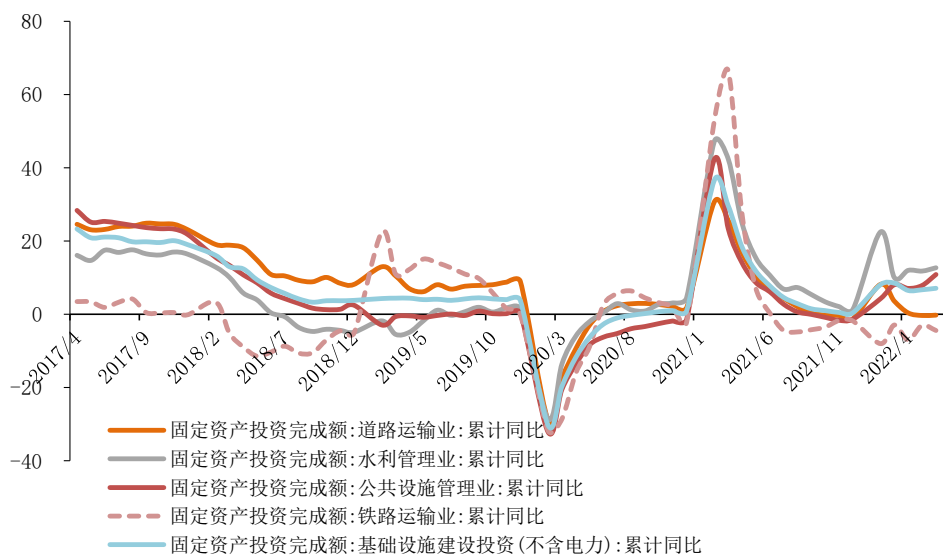
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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



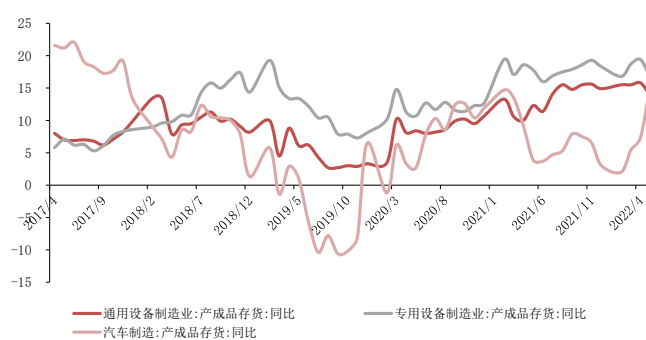
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 26：制造业投资 6 月累计同比上升 10.4%



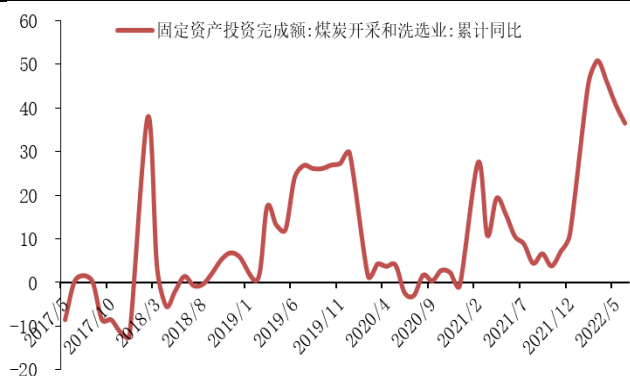
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

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：6 月累计同比上升 36.5%



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%



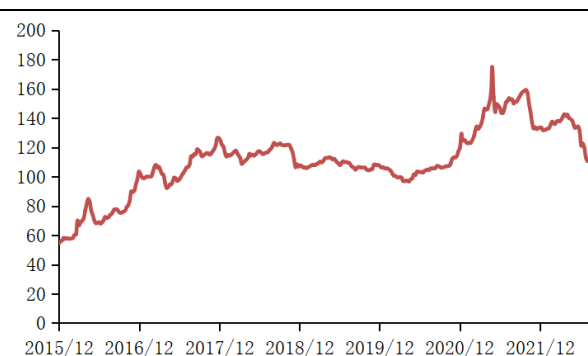
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

5.3.上游：钢材综合价格

钢材价格指数：8 月 5 日，钢材价格指数为 114.50，环比上周上升 2.73%。

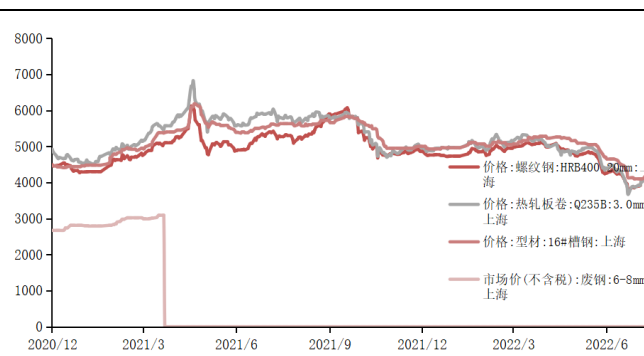
钢材：8 月 4 日螺纹钢价格 4130 元/吨，环比上周上升 5.63%。

图 30：钢材价格指数：114.50，环比 7 月 29 日上升 2.73%



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 4130 元/吨，环比上周上升 5.63%

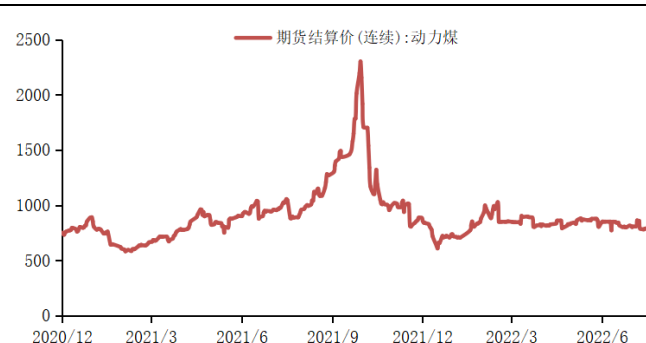


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤：8 月 5 日动力煤期货结算价格 789.2 元/吨，环比上周（7 月 29 日）上升 0.28%。

原油：8 月 4 日布伦特原油期货结算价 94.12 美元/桶，环比上周（7 月 29 日）下降 14.44%。

图 32：动力煤价格：环比上升 0.28%



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 14.44%

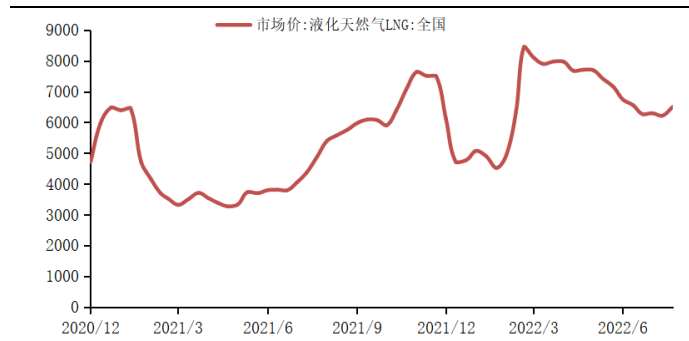


资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

天然气：液化天然气 LNG7 月 31 日市场价为 6501.90 元/吨，环比 7 月 20 日上涨 4.7%。

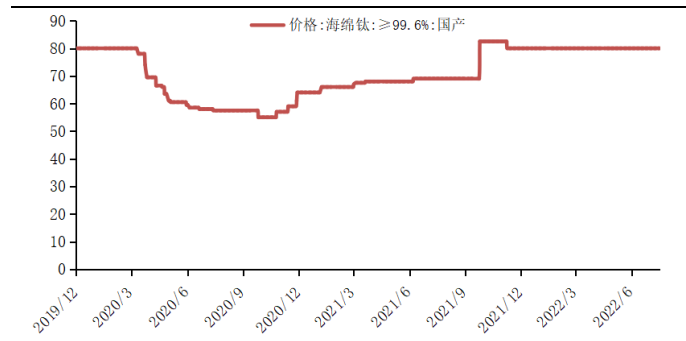
国产海绵钛：海绵钛价格 8 月 4 日价格为 80.00 元/千克，环比 7 月 29 日持平。

图 34：液化天然气 LNG7 月 31 日市场价为 6501.90 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 8 月 4 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：8 月 3 日，166 尺寸硅片价格为 6.26 元/片，环比上周下跌 0.79%；

182 尺寸硅片价格 7.52 元/片，环比上周下跌 0.79%；

210 尺寸硅片价格为 9.91 元/片，环比上周下跌 1%。

硅料：8 月 3 日，致密料 297 元/kg，环比上周上涨 1.02%。

电池片：8 月 3 日，166 尺寸电池片价格为 1.28 元/W，环比上周持平；

182 尺寸电池片价格 1.29 元/W，环比上周持平；

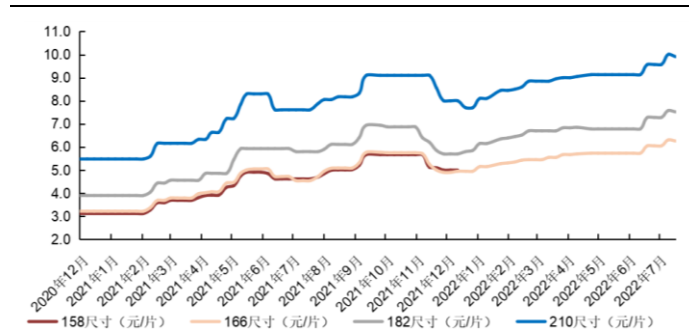
210 尺寸电池片价格为 1.28 元/W，环比上周持平。

组件：8 月 3 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 1.97 元/W，环比上周持平；

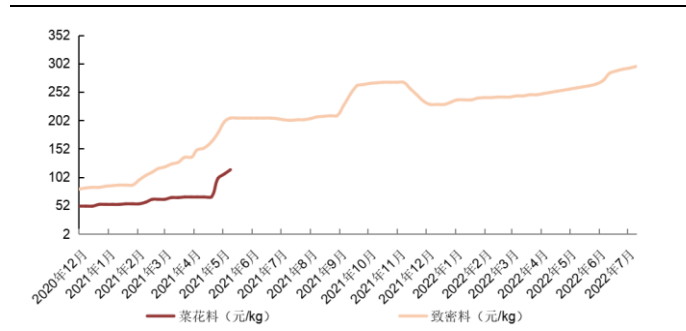
210 尺寸组件价格为 1.97 元/W，环比上周持平；

图 36：8 月 3 日，166/182 尺寸硅片环比上周下跌 0.79%



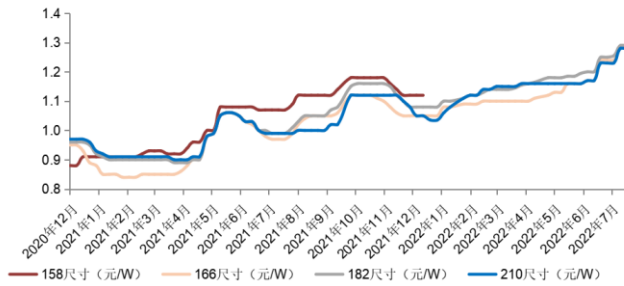
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/片）

图 37：8 月 3 日，致密料 297 元/kg，环比上周上涨 1.02%



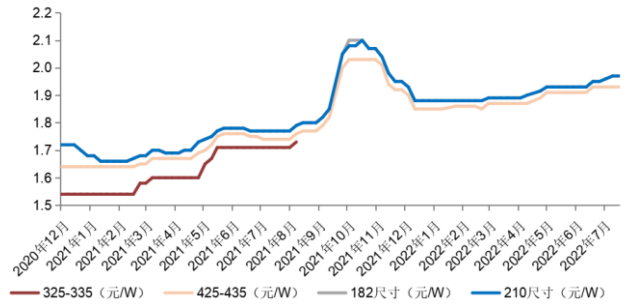
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

图 38：8 月 3 日，166/182/210 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 39：8 月 3 日，182/210 尺寸组件价格环比上周持平

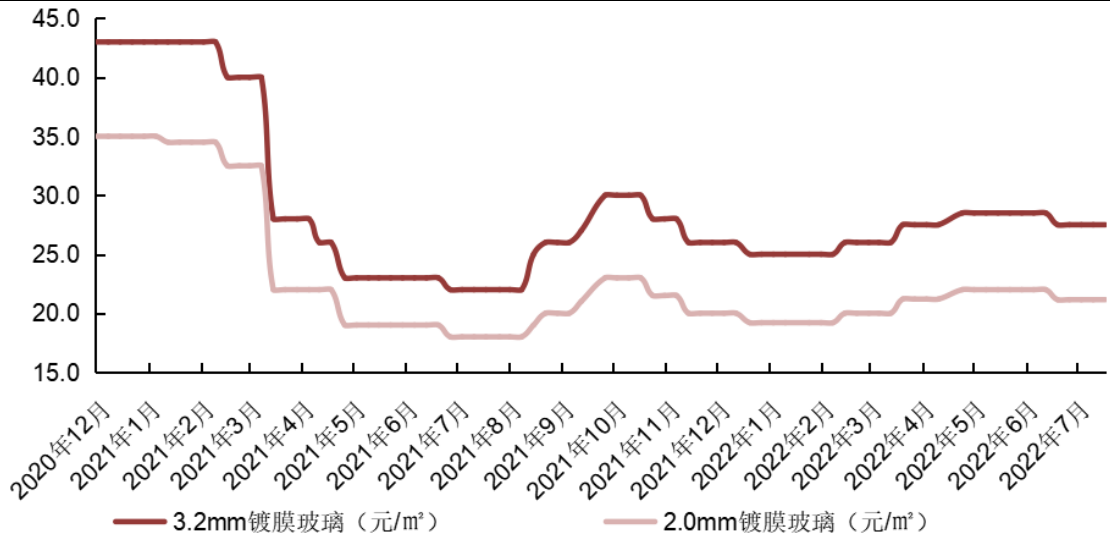


资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

玻璃：8 月 3 日，3.2mm 镀膜玻璃价格为 27.5 元/m²，环比上周持平；

2.0mm 镀膜玻璃为 21.15 元/m²，环比上周持平；

图 40：8 月 3 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/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