

## 机械设备

报告日期：2022 年 12 月 24 日

# 新能源设备风险逐步释放，聚焦工程机械、消费升级设备等 ——机械行业周报（2022 年 12 月第 4 周）

【核心组合】三一重工、杭氧股份、罗博特科、恒立液压、徐工机械、中国船舶、上机数控、金辰股份、先导智能、迈为股份、晶盛机电、凯美特气、侨源股份、斯莱克、海目星、中兵红箭、新强联、华测检测、永贵电器、乐惠国际

行业评级：看好(维持)

## 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
华测检测	买入
海目星	买入

【最新关注】永贵电器、侨源股份、建设机械、陕鼓动力、泰林生物、汉钟精机  
 【重点股池】瀚川智能、奥特维、华特气体、英杰电气、运达股份、双环传动、春风动力、青鸟消防、利元亨、亚玛顿、先惠技术、天宜上佳、日月股份、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、钺昌科技、和而泰

分析师：邱世梁  
 执业证书号：S1230520050001  
 qiushiliang@stocke.com.cn

分析师：王华君  
 执业证书号：S1230520080005  
 wanghuajun@stocke.com.cn

分析师：张杨  
 执业证书号：S1230522050001  
 zhangyang01@stocke.com.cn

分析师：李思扬  
 执业证书号：S1230522020001  
 lisiyang@stocke.com.cn

分析师：林子尧  
 执业证书号：S1230522080004  
 linziyao@stocke.com.cn

## 【上周报告】

【永贵电器】深度：轨交连接器拐点向上，新能源车打开成长空间

【五洲新春】深度：民营轴承领军企业，风电滚子、汽车轴承双驱动

【光伏设备】中国勇闯光伏电池效率“无人区”；看好 HJT 电池核心设备商

【晶盛机电】半导体核心设备取得突破，迈向光伏、半导体设备+材料龙头

【亚玛顿】获晶澳 60 亿元大单，超薄玻璃领军者再下一城

【斯莱克】拟 10 亿元新建宜宾电池结构件项目，完善新能源电池壳布局

【奥特维】中标一道新能源划焊一体机，看好平台化布局多点开花

## 【核心观点】

【工程机械】11 月挖掘机销量同比增长 16%，国内销量增速年内首次转正。2022 年 11 月挖掘机销量 23680 台，同比增长 15.8%，增幅较 10 月提升 7.7pct。其中国内销售 14398 台，同比增长 2.74%，较 10 月提升 12.7pct，年内首次转正；出口 9282 台，同比增长 44.4%，增幅较 10 月提升 0.4pct。国内销量增速首次转正，国四标准切换，叠加低基数，Q4 销量有望持续修复。持续重点推荐三一重工、恒立液压、徐工机械、杭叉集团、安徽合力；持续推荐华铁应急、中联重科、浙江鼎力、建设机械等。

【锂电设备】新能源汽车销量及渗透率保持高增长，动力电池需求持续旺盛。11 月我国新能源汽车产销分别达到 76.8 万辆和 78.6 万辆，同比分别增长 65.6%和 72.3%，渗透率达到 33.8%；动力电池装车量为 34.3GWh，同比增长 64.5%，环比增长 12.2%。推荐锂电设备龙头先导智能、斯莱克、海目星、利元亨、杭可科技、联赢激光、先惠技术、威唐工业、百利科技；最新关注：瀚川智能。

【光伏设备】N 型光伏电池产业化如火如荼，看好 TOPCon、HJT、钙钛矿新一代光伏电池技术。近期光伏产业链价格开始大幅松动，行业需求拐点向上。推荐晶盛机电、迈为股份、上机数控、金辰股份、罗博特科、奥特维、英杰电气、捷佳伟创、亚玛顿、汉钟精机等。

【风电设备】政策持续加码风电产业，风电行业景气度高。风电政策持续推进，宁夏省、嘉兴市发布《可再生能源发展“十四五”规划》，到 2025 年风电新增装机分别达

到 1750 万千瓦以上（集中式风电装机）、73 千瓦。推荐新强联、亚星锚链、运达股份、日月股份、中际联合、五洲新春，关注东方电缆、海力风电、明阳智能等。

【半导体设备】SEMI 预计 2022 年半导体设备销售额 1085 亿美元，同比+6%。预计 2023 年全球半导体销售额将降低至 912 亿美元（同比-16%）。持续推荐晶盛机电、北方华创、拓荆科技、罗博特科、奥特维、英杰电气、聚光科技；关注中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技、华峰测控等。

【工业气体】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；关注电子特气国产替代。12 月第三周，液氧/液氮/液氩均价 396/471/820 元/吨，同比分别下降 14%/22%/80%。预计需求有望向好、持续国产替代。重点推荐杭氧股份、凯美特气、华特气体、侨源股份，关注陕鼓动力、金宏气体。

【培育钻石】印度 1-11 月进/出口额累计同比增长 39%/56%。进口端：2022 年 11 月印度培育钻石毛坯进口额 0.77 亿美元，同比下降 14%，环比 10 月+41%；进口额渗透率 5.5%（环比-0.1PCT）；1-11 月印度培育钻石毛坯累计进口额 13.6 亿美元，同比增长 39%，进口端数据回升。出口端：11 月印度培育钻石裸钻出口额 1.05 亿美元，同比增长 23%，出口额渗透率 7.7%（环比 10 月-0.9PCT）。1-11 月印度培育钻石裸钻出口额累计 16.1 亿美元，同比增长 56%。推荐中兵红箭、四方达、力量钻石、国机精工，关注沃尔德、中国黄金。

【通用设备】三部委联合印发《关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知》，重点提及制造业高质量发展和产业链安全保障，再次强调高端数控机床等重大技术装备自主设计和系统集成能力。通用设备板块有望受制造业复苏，重点推荐双环传动、绿的谐波、埃斯顿；关注科德数控、海天精工、创世纪、国盛智科、纽威数控。

【油气装备】油气装备景气度提升，将开展油气贸易人民币结算。首届中海峰会举行，峰会决定构建能源立体合作新格局，开展油气贸易人民币结算。关注中密控股、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；持续关注广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验。

【消费升级/海外出口】中央经济工作会议明确了 2023 年的 5 项重点工作任务，其中，着力扩大国内需求放在五大任务之首。中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》，后疫情时代消费有望逐步复苏。美国 11 月消费者价格指数(CPI)环比增长 0.1%，同比上涨 7.1%，连续两个月低于预期。重点推荐乐惠国际、春风动力、浙江鼎力、巨星科技、永创智能。

风险提示：1）基建及地产投资低于预期风险；2）原材料价格大幅波动风险；3）中美贸易摩擦加剧风险；4）新冠疫情扩散超预期影响制造业资本开支复苏的风险。

## 1 近期重点关注

【光伏设备】推荐晶盛机电、迈为股份、上机数控、金辰股份、罗博特科、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、汉钟精机等，关注中环股份、亚玛顿等

【锂电设备】推荐先导智能、斯莱克、海目星、杭可科技、利元亨、联赢激光、威唐工业、百利科技，关注瀚川智能、震裕科技、先惠技术等

【风电设备】推荐新强联、亚星锚链、运达股份、日月股份、中际联合、五洲新春等，关注东方电缆、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；关注中微公司、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、侨源股份等，关注陕鼓动力、金宏气体。

【培育钻石】推荐中兵红箭、四方达、力量钻石、国机精工。

【工程机械】重点推荐三一重工、恒立液压、徐工机械；持续推荐中联重科、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，关注广电计量、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，关注八方股份、凯迪股份

【工具】推荐巨星科技

【MIM/3D 打印】推荐东睦股份

【油服】关注中密控股、中海油服等

【机器人】推荐埃斯顿、绿的谐波、亿嘉和，关注克来机电、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

【机械基础件】推荐日月股份、双环传动、金沃股份，关注应流股份

【电梯】推荐康力电梯，关注上海机电

【消防电子】推荐青岛消防，关注国安达

## 2 重点公司盈利预测

表1: 浙商机械行业重点公司盈利预测

子行业	代码	公司	市值(亿元)	2021EPS	2022EPS(E)	2023EPS(E)	2021PE	2022PE	2023PE	PB(2021)	ROE(2021)
工程机械	600031	三一重工*	1350	1.43	0.61	0.83	11	26	19	2.1	20%
	601100	恒立液压*	833	2.06	1.93	2.09	31	33	31	7.0	33%
	603338	浙江鼎力*	253	1.82	2.60	3.50	27	19	14	4.1	18%
	000157	中联重科*	502	0.74	0.54	0.69	8	11	8	0.9	12%
	000425	徐工机械*	610	0.71	0.59	0.65	7	9	8	1.1	16%
	600984	建设机械*	67	0.39	0.36	0.85	14	15	6	1.3	6%
	603638	艾迪精密	131	0.56	0.37	0.45	28	42	-	6.0	18%
	600761	安徽合力*	105	0.86	1.09	1.40	17	13	10	1.5	11%
	603298	杭叉集团*	163	1.05	1.14	1.33	18	16	14	2.4	17%
	600528	中铁工业*	181	0.78	0.94	1.11	10	9	7	1.0	8%
半导体装备	603300	华铁应急*	93	0.55	0.53	0.70	12	13	10	3.1	14%
	002371	北方华创*	1189	2.15	3.00	4.20	105	75	54	6.4	9%
	688012	中微公司	605	1.76	1.79	2.29	56	210	43	4.0	11%
	688072	拓荆科技-U*	285	0.72	1.70	2.85	313	211	79	8.0	6%
	300567	精测电子	156	0.76	1.02	1.36	74	55	41	5.0	8%
	300604	长川科技	343	0.36	0.93	1.38	158	61	41	16.2	15%
	603690	至纯科技	134	0.89	1.21	1.70	47	35	25	3.2	8%
	603185	上机数控*	489	6.33	8.62	15.97	19	14	7	4.0	34%
	300316	晶盛机电*	873	1.33	2.14	2.85	50	31	23	8.9	28%
	300724	捷佳伟创*	459	2.12	2.86	3.72	62	46	35	6.6	16%
光伏装备	300751	迈为股份*	761	6.15	5.10	7.50	72	86	59	12.1	17%
	603396	金辰股份*	108	0.55	0.79	1.82	169	118	51	7.5	5%
	688516	奥特维*	312	3.76	5.93	8.79	54	34	23	13.5	30%
	300757	罗博特科*	52	-0.44	0.40	1.15	-106	117	41	6.1	-6%
	688033	天宜上佳*	123	0.39	0.37	0.71	56	59	31	2.5	7%
	300450	先导智能*	686	1.28	1.73	2.51	34	25	17	6.6	21%
	688006	杭可科技*	185	0.58	1.54	2.79	79	30	16	5.7	9%
	688499	利元亨*	155	2.74	5.73	8.26	64	31	21	6.6	14%
	688559	海目星*	132	0.54	1.80	4.45	121	36	15	7.2	7%
	688518	联赢激光*	89	0.31	1.00	1.66	95	30	18	5.2	6%
锂电设备	300707	威唐工业	25	0.28	0.67	1.04	56	24	15	3.3	7%
	300457	赢合科技*	127	0.48	0.95	1.56	41	21	13	2.2	6%
	300382	斯莱克*	135	0.19	0.36	0.57	113	60	38	5.8	9%
	601615	明阳智能	600	1.60	1.73	2.01	17	15	13	2.1	19%
	300772	运达股份	111	1.37	1.22	1.41	12	13	11	3.5	22%
	603606	东方电缆	471	1.81	1.89	2.70	38	36	25	9.1	30%
	300850	新强联*	218	2.78	1.40	2.30	24	47	29	5.9	21%
	603218	日月股份*	185	0.69	0.20	0.50	28	96	38	2.1	8%
	301155	海力风电	195	6.64	1.96	4.07	14	46	22	3.6	35%
	601890	亚星锚链*	91	0.13	0.16	0.23	75	59	41	2.8	4%

	605305	中际联合*	55	2.30	1.99	2.52	16	18	14	2.6	16%
	300012	华测检测*	348	0.44	0.54	0.68	47	38	30	6.7	18%
	002967	广电计量	101	0.33	0.47	0.66	53	37	27	3.0	7%
检验检测	300572	安车检测	28	0.05	0.62	0.84	245	20	15	1.3	1%
	300416	苏试试验	115	0.72	0.73	0.99	43	43	31	6.3	14%
	603060	国检集团	78	0.42	0.41	0.52	26	37	21	4.9	17%
工具	002444	巨星科技*	260	1.13	1.27	1.50	19	17	14	2.0	13%
口腔 CT	002690	美亚光电*	218	0.76	0.92	1.12	33	27	22	8.9	21%
	300747	锐科激光	162	1.10	0.87	1.25	26	33	23	5.3	17%
激光设备	688188	柏楚电子	340	5.46	4.47	6.05	43	85	39	8.2	20%
	603960	克来机电	51	0.19	0.33	0.57	101	58	34	5.2	5%
	002747	埃斯顿*	187	0.14	0.24	0.36	154	90	60	7.0	6%
	688017	绿的谐波*	174	1.57	1.53	2.19	66	67	47	9.2	11%
智能装备	002698	博实股份	155	0.48	0.59	0.77	32	26	20	5.0	18%
	603666	亿嘉和	78	2.39	2.70	3.53	16	14	11	3.0	23%
	300024	机器人	151	-0.36	0.03	0.12	-27	-	-	3.8	-13%
	002353	杰瑞股份*	315	1.66	2.05	2.32	18	15	13	1.9	13%
油服	601808	中海油服	857	0.07	0.63	0.79	274	28	23	2.2	1%
	600583	海油工程	246	0.08	0.18	0.22	70	31	25	1.1	2%
	002430	杭氧股份*	422	1.24	1.60	1.90	35	27	23	5.2	17%
工业气体	002549	凯美特气*	131	0.22	0.39	0.66	93	53	31	10.1	13%
	688268	华特气体*	99	1.08	1.79	2.35	76	46	35	6.5	10%
	601766	中国中车	1535	0.36	0.34	0.38	15	16	14	1.0	7%
	600528	中铁工业*	181	0.78	0.94	1.11	10	9	7	0.9	8%
轨交装备	688009	中国通号	496	0.30	0.33	0.35	16	14	13	1.2	8%
	603500	祥和实业	30	0.26	-	-	47	-	-	3.3	7%
	000976	华铁股份	63	0.25	0.26	0.30	16	-	-	1.3	8%
电梯	600835	上海机电	123	0.79	1.12	1.21	15	11	10	1.0	7%
	002367	康力电梯*	57	0.51	0.72	0.92	14	10	8	1.8	13%
	603583	捷昌驱动	106	0.71	1.08	1.59	39	26	17	2.7	7%
	603489	八方股份	136	5.60	6.84	8.87	20	17	13	4.8	24%
消费升级	603129	春风动力*	198	2.99	4.50	7.00	44	29	19	4.9	16%
	603076	乐惠国际*	39	0.45	0.84	1.45	72	38	22	2.9	4%
	300756	金马游乐	20	0.21	1.60	2.10	66	30	21	1.8	2%
	603308	应流股份*	136	0.34	0.62	0.69	59	32	29	3.3	6%
	300470	中密控股	85	1.39	1.88	2.30	29	22	18	3.7	15%
基础件	603915	国茂股份*	138	0.99	1.29	1.55	21	16	13	4.4	17%
	002472	双环传动*	224	0.46	0.67	0.97	57	39	27	2.5	8%
	300984	金沃股份*	17	1.50	0.70	1.20	15	33	19	2.7	14%
木工机械	002833	弘亚数控*	60	1.77	2.25	2.86	8	6	5	2.6	26%
缝纫机械	603337	杰克股份*	95	1.05	1.73	2.17	19	11	9	2.2	15%
停车设备	300420	五洋停车	30	-0.16	-	-	-17	-	-	1.2	-7%
3D 打印	688333	铂力特*	163	-0.67	2.80	4.30	-216	52	34	11.7	-4%
/MIM	600114	东睦股份*	54	0.04	0.38	0.53	219	23	17	2.2	1%
	300802	矩子科技*	56	0.62	0.45	1.07	35	48	20	4.9	10%
机器视觉	688686	奥普特*	178	3.67	4.62	5.86	40	32	25	6.5	13%



智能水表	603700	宁水集团	28	1.16	0.94	1.25	12	15	11	1.9	15%
消防设备	002960	青鸟消防*	173	1.49	1.33	1.94	21	23	16	3.1	16%

资料来源: Wind 一致预期, 浙商证券研究所 (市值截止 2022 年 12 月 23 日收盘, \*为浙商机械预测值)

### 3 行业动态

#### 3.1 【工程机械】徐工 XPT70E 电动偏头牵引车批量交付; 三一举行混凝土机械电动化新品线上发布会; 水利部: 今年完成水利建设投资已突破万亿元

##### 【徐工 XPT70E 电动偏头牵引车批量交付】

近日, 10 台徐工 XPT70E 电动偏头牵引车批量交付广东某港口, 服务该港口集装箱高效水平运输, 有效缓解港口运输压力。徐工基于市场选择和用户需求, 定制化设计的 XPT70E 电动偏头牵引车具有 “零排放、高安全、高效率” 等核心优势, 徐工纯电动偏头牵引车已在广东、河北、福建等地区港口内得到广泛应用。

(中国工程机械工业协会)

##### 【三一举行混凝土机械电动化新品线上发布会】

12 月 20 日, 三一举行混凝土机械电动化新品线上发布会, 三一 412 微混搅拌车、拖电 620DEV 泵车等多款三一混凝土机械电动化新品和充填成套设备集结亮相。发布会现场, 三一微混 620 MHEV 泵车、三一拖电 620 DEV 泵车、9020 纯电车载泵、412 微混搅拌车、电动装载机和充填成套设备集结, 实现了混凝土板块设备全覆盖。此次首次发布的全新产品三一 412 微混搅拌车, 丰富了三一此前燃油、纯电的搅拌车产品型谱, 给客户多重选择; 拖电 620DEV 泵车, 在充分考虑施工工况的基础上, 对泵车电动化型谱做出的拓展, 三一混凝土机械开始驶入绿色新能源发展快车道。

(中国工程机械工业协会)

##### 【水利部: 今年完成水利建设投资已突破万亿元】

今年以来, 水利投融资机制改革取得重大突破。水利部建构两手发力 “一二三四” 工作框架体系, 联合金融机构出台水利中长期贷款支持政策, 制定推进水利基础设施政府和社会资本合作 (PPP) 模式发展、投资信托基金 (REITs) 试点指导意见, 拓宽水利长期资金筹措渠道。截至 11 月底, 全国累计落实水利建设投资 11465 亿元, 较去年全年增长 43%。其中, 利用地方政府专项债券 2024 亿元, 较去年全年增长 51.3%; 金融信贷和社会资本 3196 亿元, 较去年全年增长 77%。今年以来, 全国新开工水利项目数量、投资规模为历史最多, 截至 11 月底, 全国累计新开工水利项目 2.5 万个, 新增投资规模 1.18 万亿元, 较去年全年多开工 3767 项、多增加投资规模 6511 亿元。

(中国工程机械工业协会)

#### 3.2 【光伏/风电设备】内蒙古: 第三批 12GW 风光大基地项目已上报国家, 截至目前已确定 68GW 大基地项目; 昆山晟成光电取得金石能源 4GW HJT 清洗制绒设备采购订单; 国家发改委、国家能源局: 中长期电力交易要进一步体现绿电的环境价值; 四川推行光伏建筑一体化, 加快分布式光伏开发运行; 内蒙古: 由中石化实施 2 个风光制氢项目, 风光共计 3GW, 制氢 12 万吨/年; 明阳智能预中标国家能源集团 600MW 海上风机采购

##### 【内蒙古: 第三批 12GW 风光大基地项目已上报国家, 截至目前已确定 68GW 大基地项目】

截至 12 月 20 日，内蒙古新能源并网装机规模突破 6000 万千瓦，达到 6013 万千瓦，预计年底新能源并网装机规模将达到 6500 万千瓦以上。作为国家重要能源和战略资源基地，内蒙古可再生能源资源丰富，风能资源技术可开发量 14.6 亿千瓦、约占全国的 57%，太阳能资源技术可开发量 94 亿千瓦、约占全国的 21%。在风电光伏基地建设方面，内蒙古全力推进库布其、乌兰布和、腾格里、巴丹吉林四大沙漠地区大型风电光伏基地规划布局，形成了基地建设的实施方案。积极推动已纳入国家第一、二批大型风电光伏基地项目建设，目前，第一批 2020 万千瓦项目已全部开工，第二批 1188 万千瓦项目正在开展前期工作，第三批 1170 万千瓦项目已上报国家。

（光伏资讯）

### 【昆山晟成光电取得金石能源 4GW HJT 清洗制绒设备采购订单】

近日，晟成光伏下属子公司昆山晟成光电取得金石能源 HJT 清洗制绒设备采购订单，订单内容为 4GW 清洗制绒设备(含配套自动化)、前清洗设备(含配套自动化)、蚀刻清洗设备。晟成光伏是京山轻机的全资子公司，主要从事光伏行业智能化装备的研发、制造、销售及服务，在 HJT、TOPCon 以及钙钛矿等多种电池工艺路线上均有布局。本次签约的昆山晟成光电是晟成光伏控股子公司，同时也是晟成光伏高效电池装备业务板块主要研发及制造基地，主要提供高效硅基电池用清洗制绒设备、真空镀膜设备；钙钛矿电池组件、钙钛矿叠层电池制造整体解决方案；半导体领域 PVD、ALD 镀膜设备等。

（全球光伏）

### 【国家发改委、国家能源局：中长期电力交易要进一步体现绿电的环境价值】

12 月 22 日，国家发展改革委、国家能源局发布关于做好 2023 年电力中长期合同签订履约工作的通知，坚持电力中长期合同高比例签约。通知从确保市场主体高比例签约、强化分时段签约、优化跨省区中长期交易机制、完善市场价格形成机制、建立健全中长期合同灵活调整机制、强化中长期合同履约和监管、强化保障措施等 7 个方面，对 2023 年电力中长期合同签订做了相关规定。

（光伏們）

### 【四川推行光伏建筑一体化，加快分布式光伏开发运行】

12 月 20 日，四川省发改委等部门印发《四川省电能替代推进方案(2022—2025 年)》的通知，通知提出，在工业生产领域，支持具备条件的工业企业、工业园区建设工业绿色微电网，加快分布式光伏、分散式风电、高效热泵、余热余压利用、智慧能源管控等一体化系统开发运行，推进多能高效互补利用。房屋建筑领域，因地制宜推进可再生能源建筑应用，在太阳能资源丰富的地方开展建筑屋顶光伏行动，推行光伏建筑一体化。推动智能微电网、“光储直柔”、蓄冷蓄热、负荷灵活调节、虚拟电厂等技术应用，主动参与电力需求侧响应。

（光伏們）

### 【内蒙古：由中石化实施 2 个风光制氢项目，风光共计 3GW，制氢 12 万吨/年】

12 月 23 日，内蒙古能源局发布《内蒙古自治区能源局关于实施鄂尔多斯市乌审旗风光融合绿氢化工示范项目二期和乌兰察布 10 万吨年风光制氢一体化示范项目的通知》。《通知》指出，经自治区人民政府同意，由中石化新星内蒙古绿氢新能源公司实施鄂尔多斯市乌审旗风光融合绿氢化工示范项目二期、乌兰察布 10 万吨年风光制氢一体化示范项目。项目主要建设内容包括，（一）鄂尔多斯市乌审旗风光融合绿氢化工示范项目二期。并网型，新能源建设规模 40 万千瓦(全部为风电)，制氢能力 2 万吨/年，氢气用于中天合创烯烃绿氢替代，配建储氢能力 21.6 万吨，项目投资业主为中石化新星内蒙古绿氢新能源公司，计划总投资

30 亿元，开工时间 2023 年 6 月，投产时间 2024 年 6 月。（二）乌兰察布 10 万吨年风光制氢一体化示范项目。并网型，新能源建设规模 254.6 万千瓦（其中风电 174.2 万千瓦、光伏 80.4 万千瓦），制氢能力 10 万吨/年，氢气通过长输管道送至燕山石化，项目投资业主为中石化新星内蒙古绿氢新能源公司，计划总投资 205 亿元，开工时间 2023 年 12 月，投产时间 2027 年 6 月。

（风芒能源）

#### 【明阳智能预中标国家能源集团 600MW 海上风机采购】

12 月 23 日，国家能源集团启动国华投资山东半岛南 U2 场址 600MW 海上风电项目风机采购（含塔筒）中标候选人公示。根据公示，第一中标候选人为明阳智能，投标报价为 21.582 亿元，折合单价为 3597 元/kW。招标公告显示，项目位于山东省威海市海域，规划装机容量为 600MW，分为 U2-1 期 300MW 和 U2-2 期 300MW 建设。U2-1 期 300MW 布置 36 台单机容量为 8.5MW 的常温型海上风力发电机组，U2-2 期 300MW 布置 35 台单机容量为 8.5MW 的常温型海上风力发电机组，其中，U2-1 期交货时间为 2023 年 2 月-2023 年 5 月，U2-2 期交货时间为 2023 年 6 月-2023 年 9 月。

（风芒能源）

### 3.3 【半导体设备】宁德时代德国工厂实现电芯量产；三星成功开发出其首款采用 12 纳米（nm）级工艺技术打造的 16Gb DDR5 DRAM；美光与 AMD 建立合作

#### 【宁德时代德国工厂实现电芯量产】

近日，宁德时代位于德国图林根州的首个海外工厂如期实现锂离子电池电芯的量产。宁德时代德国工厂于 2019 年开工建设，主要包含两部分：G1 是从其它公司购买的厂房，用于将电芯组装成模组；G2 是新建的厂房，用于生产电芯。宁德时代德国工厂首批电芯由 G2 厂房的第一条电芯产线顺利下仓。其余产线的安装调试正在全力进行，以顺利实现爬坡达产。这批电芯通过了宁德时代全球产品需通过的所有测试，意味着宁德时代已具备对欧洲客户的本地生产及供货能力。

（SEMI）

#### 【三星成功开发出其首款采用 12 纳米（nm）级工艺技术打造的 16Gb DDR5 DRAM】

近期三星已成功开发出其首款采用 12 纳米（nm）级工艺技术打造的 16Gb DDR5 DRAM，并与 AMD 一起完成了兼容性方面的产品评估，新款 DRAM 将于 2023 年开始量产。结合先进的多层极紫外（EUV）光刻技术，新款 DRAM 拥有三星最高的 Die 密度（Die density），可使晶圆生产率提高 20%。新款 DRAM 同时拥有卓越的速度与更高的能效。与上一代三星 DRAM 产品相比，12nm 级 DRAM 的功耗降低约 23%。随着 2023 年新款 DRAM 量产，三星计划将这一基于先进 12nm 级工艺技术的 DRAM 产品扩展到更广泛的市场领域，同时继续与行业伙伴合作，推动下一代计算的快速发展。

（全球半导体观察）

#### 【美光与 AMD 建立合作】

12 月 19 日，美光宣布与 AMD 在奥斯汀建立联合服务器实验室，以减少服务器内存验证时间。目前美光适用于数据中心的 DDR5 内存和第四代 AMD EPYC™（霄龙）处理器均已出货。

（全球半导体观察）



### 3.4 【锂电设备】国轩高科拟向江苏国轩增资 16.34 亿，加快动力锂电池项目建设；宁德时代与英国新能源投资商 Gresham House 储能基金公司达成近 7.5GWh 长期供货意向协议

#### 【国轩高科拟向江苏国轩增资 16.34 亿，加快动力锂电池项目建设】

12 月 21 日晚间，国轩高科发布公告，为增强公司全资子公司江苏国轩的资本实力，加快江苏国轩的动力锂电池产能项目建设速度，公司拟使用自有或自筹资金以现金方式对江苏国轩增资 16.34 亿元，其中 14.5 亿元计入江苏国轩的注册资本，剩余 1.84 亿元计入其资本公积。本次增资完成后，江苏国轩的注册资本由 3.5 亿元增加至 18 亿元，江苏国轩仍为公司全资子公司。国轩高科表示，公司本次增资有利于增强江苏国轩资金实力，加快产能项目建设速度，保障其各项业务的顺利开展，对促进江苏国轩长期稳定的发展具有重要意义，符合公司战略发展需求。

（鑫楞锂电）

#### 【宁德时代与英国新能源投资商 Gresham House 储能基金公司达成近 7.5GWh 长期供货意向协议】

12 月 22 日，宁德时代发布消息，近日，宁德时代与英国新能源投资商 Gresham House 储能基金公司达成近 7.5GWh 长期供货意向协议。双方将根据市场需求，将合作规模扩大至 10GWh，共同推动公用事业规模储能的应用落地。

（鑫楞锂电）

### 3.5. 【轨交设备】坦桑尼亚中央线标准轨铁路六标项目签约；中国标准地铁时速 120 公里 B 型车下线

#### 【坦桑尼亚中央线标准轨铁路六标项目签约】

当地时间 12 月 20 日上午，坦桑尼亚中央线标准轨铁路六标项目签约仪式在坦总统府隆重举行。该项目是中资企业在坦承揽的单体合同额最大的工程项目。项目签约，标志着连接“刚果（金）-乌干达-卢旺达-布隆迪-坦桑尼亚达累斯萨拉姆港”的东非铁路出海交通走廊一块关键拼图正式落地。坦桑尼亚中央线标准轨铁路是坦桑尼亚国家重大项目，为东部非洲中部走廊规划网络重要的组成部分。本次签约的第六标段位于坦西部与周边国家相连的交通枢纽区域，连接坦桑尼亚西部重镇塔博拉与基戈马，全长 506 公里，包含 411 公里正线及 95 公里侧线，项目合同额 27.43 亿美元（含税）。

（轨道世界）

#### 【中国标准地铁时速 120 公里 B 型车下线】

12 月 21 日，中国标准地铁时速 120 公里 B 型车在中车株机公司下线。列车搭载时速 120 公里永磁同步牵引系统，将运用于无锡至江阴城际轨道交通工程 PPP 项目“锡澄 S1 线”。这款列车的下线，标志着无锡首个高速城际轨道交通示范性项目落地，也标志中国中车智慧城轨示范线项目落地。这是中车株机公司首个时速 120 公里 B 型中国标准地铁示范应用项目，推进了全寿命周期一体化服务的中车智慧城轨系统解决方案的应用。锡澄 S1 线列车采用 B 型车 6 节编组，最高运行速度 120km/h，最大载客量 2032 人，具有快速、智慧、绿色、节能、舒适等特点。这是时速 120 公里的永磁同步牵引系统在我国城轨车辆上的率先应用，并实现了批量开发与应用。

（轨道世界）

### 3.6. 【油服设备】2022 国际能源发展高峰论坛召开，道达尔能源中国区主席参会并发表观点；中国海油党组传达学习贯彻中央经济工作会议精神，确定明年工作重点

#### 【2022 国际能源发展高峰论坛召开，道达尔能源中国区主席参会并发表观点】

在日前举办的“2022 国际能源发展高峰论坛”中，道达尔能源中国区主席赵伟良应邀参会，并就能源转型与能源安全的关系表达了自己的观点。他认为，目前能源方面最大的挑战，就是能源安全与能源转型这两件事必须要同时做。在道达尔能源的多元化发展的战略框架中，到 2025 年，公司可再生能源及电力占比将从 2021 年的 7%大幅增加到 50%，新型脱碳能源从 2%增加到 25%，而石油和天然气的占比则从 2021 年的 92%大幅下降到 25%。到 2050 年，道达尔能源将实现净零排放。

（石油 Link）

#### 【中国海油党组传达学习贯彻中央经济工作会议精神，确定明年工作重点】

12 月 19 日，中国海油党组书记、董事长汪东进主持召开党组会，传达学习贯彻中央经济工作会议精神，强调坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，切实把思想和行动统一到党中央决策部署上来，坚定信心，奋发有为，推动高质量发展取得新成效，为全面建设社会主义现代化国家作出新的更大贡献。

（石油 Link）

## 4 公司动态

### 工程机械

【三一重工】12 月 23 日公司发布《第八届董事会第八次会议决议公告》，审议通过《关于公司发行 GDR 并在德国法兰克福证券交易所上市及转为境外募集股份有限公司的议案》，公司拟发行全球存托凭证（Global Depositary Receipts，以下简称“GDR”），并申请在德国法兰克福证券交易所（The Frankfurt Stock Exchange）挂牌上市，GDR 以新增发的公司人民币普通股（A 股）（以下简称“A 股股票”）作为基础证券。

【中联重科】12 月 20 日公司发布《关于子公司中联智慧农业股份有限公司增资扩股暨关联交易的进展公告》，公司控股子公司中联智慧农业股份有限公司（以下简称“智慧农业”）拟进行增资扩股，新增股本 4611.5976 万股，中联重科母公司管理团队、智慧农业管理团队、Spinnaker Ace Investments Limited、弘毅投资拟参与智慧农业本次增资扩股事项。

【徐工机械】12 月 22 日公司发布《关于控股子公司徐工汉云技术股份有限公司增资扩股的公告》，控股子公司徐工汉云技术股份有限公司（以下简称“徐工汉云”）拟进行增资扩股，增资金额 30,000 万元，其中新增注册资本 561.4035 万元。其中，国开制造业转型升级基金（有限合伙）出资人民币 25,000 万元；徐州建盛金瑞产业投资基金合伙企业（有限合伙）出资人民币 4,000 万元；江苏省大运河（徐州）文化旅游发展基金（有限合伙）出资人民币 1,000 万元。本次募集资金拟用于徐工汉云工业互联网核心技术攻关、重点产品研发、市场拓展及高端人才引进。本次增资完成后，徐工汉云注册资本由 10,666.67 万元增加至 11,228.07 万元，公司持有徐工汉云的股权比例由 45%变更为 42.75%。

【华铁应急】12 月 22 日公司发布《关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告》，公告公司首次回购股份的情况。2022 年 12 月 21 日，公司通过集中竞价交易方式首次回购股

份 1,532,900 股,已回购股份占公司总股本的 0.11%,成交最高价为 6.75 元/股,成交最低价为 6.6 元/股,支付的总金额为 1,024.44 万元。

### 半导体装备

【至纯科技】12 月 23 日公司发布《为子公司提供担保的进展公告》。本次公司为系统集成提供担保金额 12,000 万元人民币,截至本公告日累计为其提供担保余额为 14,848 万元人民币;本次公司为至微半导体提供担保金额为 6,700 万元人民币,截至本公告日累计为其提供担保余额为 16,500 万元人民币。

### 光伏装备

【上机数控】12 月 23 日公司发布《高级管理人员集中竞价减持股份结果公告》,公司董事会秘书庄柯杰先生于 2022 年 12 月 22 日通过集中竞价交易方式累计减持其所持有的公司股份 13,600 股,占公司总股本的 0.0033%。减持后,庄柯杰先生仍持有公司股份 41,000 股,占公司总股本的 0.0100%。庄柯杰先生本次减持计划已实施完毕。

【晶盛机电】12 月 21 日公司发布《关于 2020 年限制性股票激励计划首次授予第二类限制性股票第二期归属结果暨股份上市的公告》,本次第二类限制性股票归属日及上市流通日为 2022 年 12 月 23 日,本次第二类限制性股票归属数量共 618,204 股,占归属前公司总股本的 0.0473%,归属激励对象共计 186 人,本次第二类限制性股票归属股票来源为公司向激励对象定向发行本公司 A 股普通股股票。

【奥特维】12 月 23 日公司发布《自愿披露关于项目中标的公告》,公司中标一道新能源科技(衢州)有限公司“划焊一体机项目”招标项目,中标金额合计约 1.55 亿元。

【亚玛顿】12 月 21 日公司发布《关于签订日常经营重大合同的公告》,近日,公司与晶澳太阳能科技股份有限公司(以下简称“晶澳科技”、“甲方”)签署了关于光伏玻璃的《战略合作协议》。公司拟于 2023 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日期间向晶澳科技销售光伏玻璃,预估销售量合计 2.76 亿平米,预估合同总金额约 60 亿元人民币(含税),年均销售额占公司 2021 年度经审计营业收入约 90%。

### 锂电设备

【杭可科技】12 月 22 日公司发布《关于发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市申请事宜 获得中国证监会批复的公告》,中国证监会核准公司发行全球存托凭证(Global Depositary Receipts,以下简称“GDR”)所对应的新增 A 股基础股票不超过 40,513,300 股,按照公司确定的转换比例计算,对应的 GDR 发行数量不超过 20,256,650 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,公司可到瑞士证券交易所上市。公司 GDR 存续期内的数量上限应与本次 GDR 实际发行规模一致,因公司送股、股份分拆或者合并、转换比例调整等原因导致 GDR 增加或者减少的,数量上限相应调整。

【海目星】12 月 23 日公司发布《关于获得政府补助的公告》,公司自 2022 年 11 月 22 日至 2022 年 12 月 22 日,累计收到政府补助款项人民币 1,179.95 万元,均为与收益相关的政府补助。

【斯莱克】12 月 20 日公司发布《关于对外投资设立全资子公司并完成工商设立登记的进展公告》,公司拟与四川翠盛城市建设开发有限责任公司、宜宾市翠屏区工业园区管理委员会

及宜宾市翠屏区国有资产经营管理有限责任公司共同签订《苏州斯莱克宜宾厂房定购项目合作协议》，公司将在宜宾市新设立控股公司作为厂房定购项目的实施主体，目前实施厂房定购项目的全资子公司已完成工商设立登记手续，并于近日取得了由宜宾市市场监督管理局核发的《营业执照》。

## 风电设备

【运达股份】12月22日公司发布《关于设立子公司进展暨完成工商注册登记的公告》，设立全资子公司作为公司的新能源投资平台，用于统筹管理新能源产业项目，近日，公司全资子公司大连运创新能源有限公司已完成工商注册登记，并取得了大连太平湾合作创新区市场监督管理局颁发的《营业执照》。

## 检验检测

【广电计量】12月22日公司发布《关于设立广电计量检测（四川）有限公司的公告》，为满足经营发展需要，公司拟投资10,000万元设立广电计量检测（四川）有限公司（暂定名，以登记机关登记为准），以建设广电计量西南（成都）检测基地。

## 工业气体

【华特气体】12月20日公司发布《首次公开发行部分限售股上市流通公告》，本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股，限售期自公司股票上市之日起36个月，共涉及限售股股东7名，数量为85,056,500股，占公司股本总数120,278,420股的70.7164%，现锁定期即将届满，将于2022年12月27日起上市流通。

## 培育钻石

【四方达】12月20日公司发布《关于回购公司股份实施完成暨股份变动的公告》，2022年12月13日至2022年12月19日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司A股股份3,167,500股，占公司目前总股本（未扣除公司回购专用证券账户中的股份）的比例为0.6519%；回购的最高成交价为12.84元/股，最低成交价为12.36元/股，支付的资金总额为39,991,639元（不含交易费用）。截至2022年12月19日，本次回购公司股份的方案已实施完毕。

## 轨交装备

【祥和实业】12月23日公司发布《关于受让中原利达铁路轨道技术发展有限公司6.60%股权的公告》，通用技术集团投资管理有限公司（以下简称“通用技术”）在北京产权交易所公开挂牌转让中原利达铁路轨道技术发展有限公司（以下简称“中原利达”）6.60%股权，公司参与中原利达6.60%股权的公开摘牌受让并被确认为最终受让方。公司与通用技术签署了《产权交易合同》，约定转让方将其持有的中原利达6.60%股权（包括该等股权所包含的全部权益和义务）以合计人民币4,800.00万元的价格转让给公司。

## MIM

【奥普特】12月23日公司发布《首次公开发行战略配售限售股上市流通公告》，本次上市流通的战略配售股份数量为1,131,353股，限售期为自公司首次发行股票在上海证券交易所科创板上市之日起24个月。公司确认上市流通数量为该限售期的全部战略配售股份数量，本次上市流通日期为2023年1月3日。



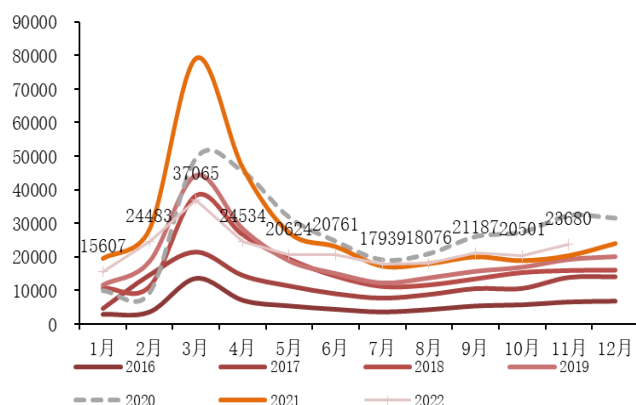
## 5 重点数据跟踪

### 5.1 中游：工程机械、工业机器人等

#### 5.1.1 工程机械: 11月挖掘机单月销量同比增长15.8%, 11月小松开工小时数同比下降11.2%

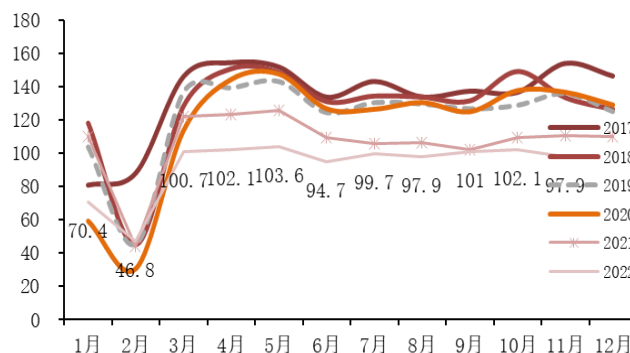
**挖掘机:** 2022年11月挖掘机销量23680台, 同比增长15.8%。2022年11月小松开工小时数97.9小时, 同比下降11.2%。

图1: 挖掘机11月单月销量同比增长15.8% (单位: 台)



资料来源: 中国工程机械工业协会, 浙商证券研究所

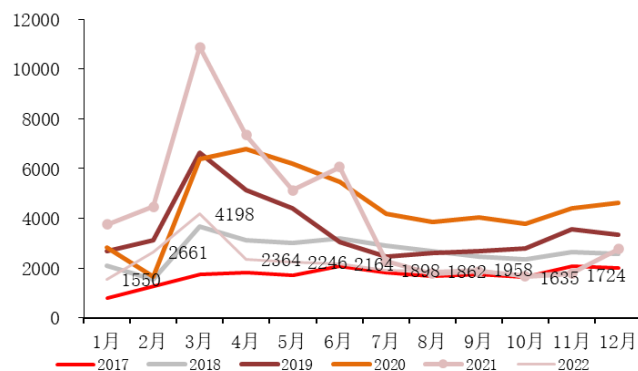
图2: 11月小松开工小时数97.9小时, 同比下降11.2%



资料来源: 小松官网, 浙商证券研究所 (单位: 小时)

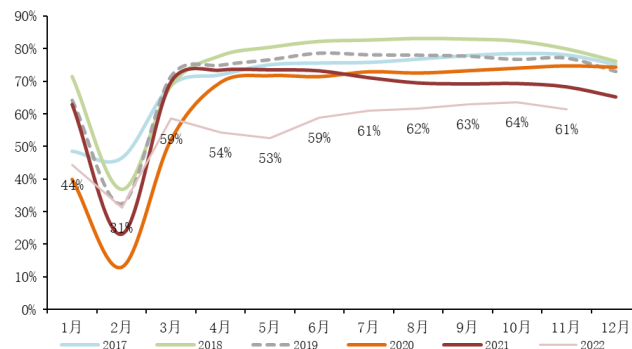
**起重机:** 2022年11月汽车起重机销量1724台, 同比下降3.5%; 2022年11月庞源租赁吨米利用率61.4%。

图3: 汽车起重机11月销量同比下降3.5% (单位: 台)



资料来源: 中国工程机械工业协会, 浙商证券研究所 (单位: 台)

图4: 11月庞源租赁吨米利用率61.4%

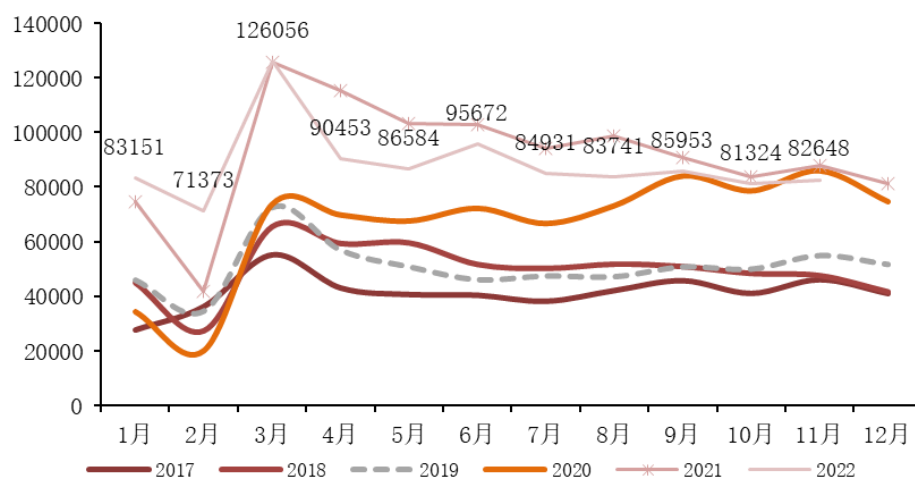


资料来源: 庞源租赁, 浙商证券研究所 (单位: %)

**叉车:** 2022年11月叉车销量8.3万台, 同比增加1.6%。



图 5: 叉车 11 月单月销量 8.3 万台, 同比增加 1.6%

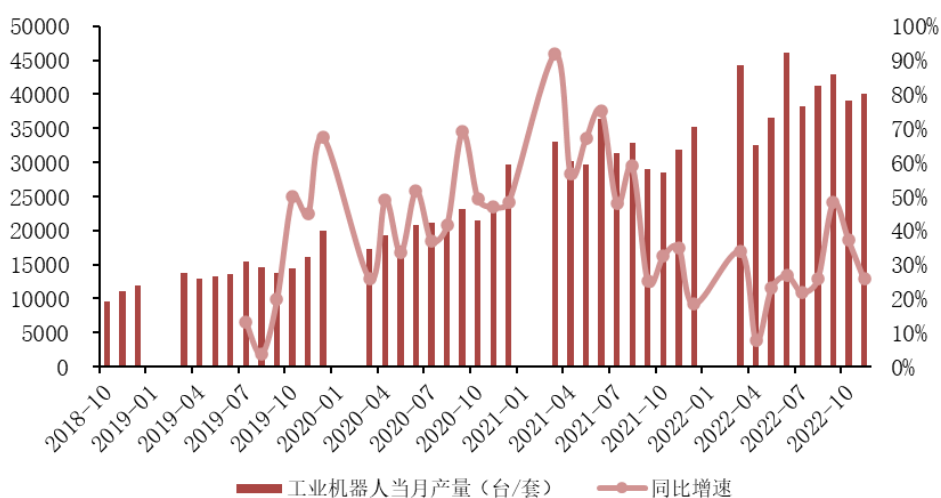


资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 台)

### 5.1.2 工业机器人: 11 月产量单月同比增长 25.7%

国内工业机器人 2022 年 11 月产量 4.0 万台, 同比增长 25.7%; 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: 11 月产量单月同比增长 25.7%



资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: 台), 注: 此处增速为同比上一年同期计算数据

### 5.1.3 新能源汽车: 11 月销量单月同比增长 72%

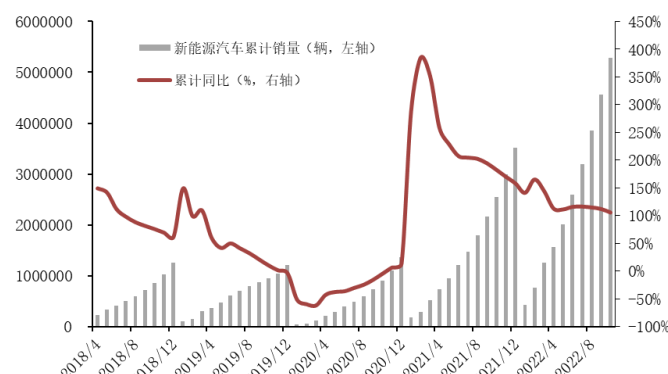
2022 年 11 月新能源汽车销量为 78.6 万辆, 同比增长 72%, 2022 年 1-11 月累计销量为 606.7 万台, 同比上升 103%。

图 7：新能源汽车月销量：11 月单月同比增长 72%



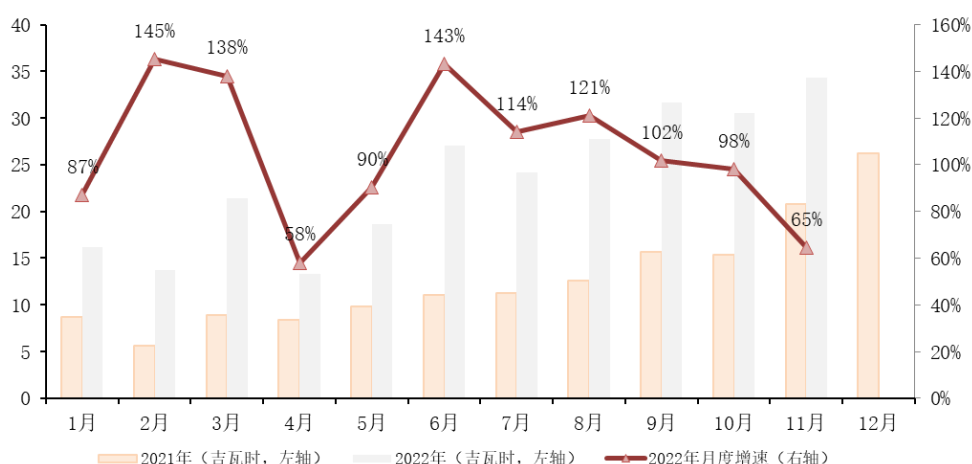
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：2022 年 1-11 月同比增长 103%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2022 年 11 月动力电池装机量为 34.3GWh，同比增长 64.5%

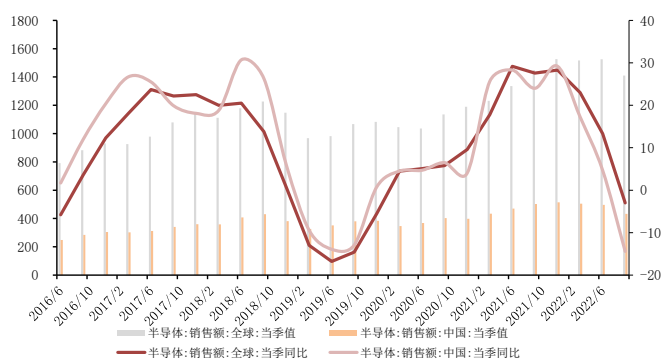


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

#### 5.1.4 半导体设备行业：2022 年 Q3 全球半导体销售同比下降 3%

2022 年三季度全球半导体销售额达 1410 亿美元，同比减少 3%。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 10：2022 年 Q3 全球半导体销售同比下降 3%（单位：亿美元）



资料来源：SEMI，浙商证券研究所

图 11：2021 年 12 月北美半导体设备出货量同比增长 46%（单位：百万美元）



资料来源：SEMI，浙商证券研究所

### 5.1.5 激光器行业：11月PMI为48，重回荣枯线以下，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%。

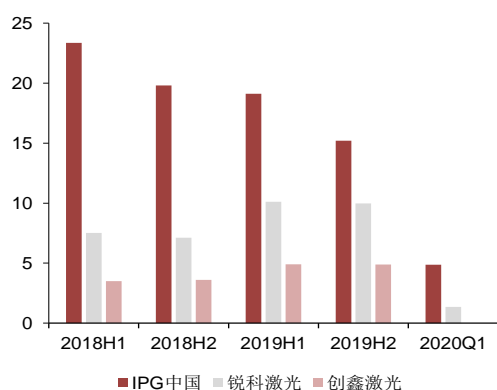
三家公司预计占中国市场规模的78%左右，我们判断2019年中国区激光器的市场规模大约在82亿元左右，同比增长6.5%。其中IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为43%（-7pct）、锐科激光25%（+7pct），创鑫激光12%（+3pct）。

图12：2022年11月PMI为48，重回荣枯线以下



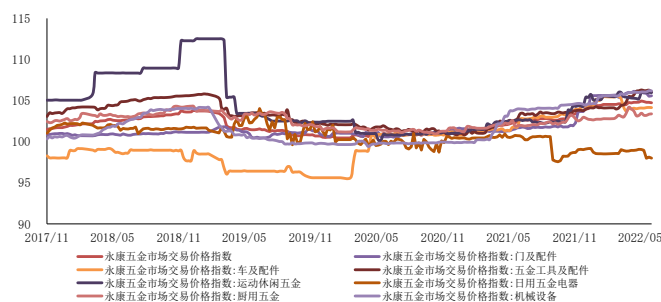
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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：12月第2周美国EIA原油库存环比上升2.5%，API周环比上升1.8%

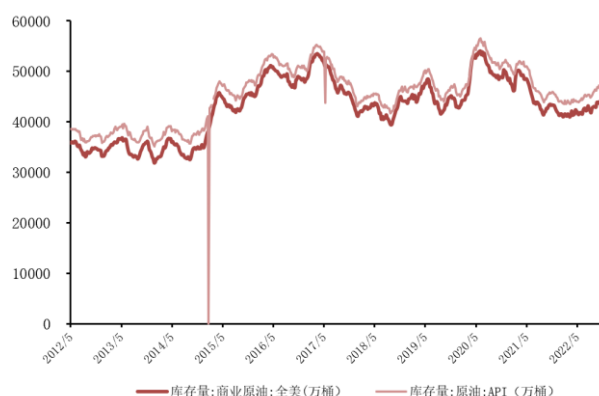
2022年11月全球活跃钻机数（不含中俄）1890台，同比增长22%。截止2022年12月第3周（12月16日）美国EIA油品及天然气库存41823.4万桶，环比下降1.4%。美国原油API库存45103.4万桶，环比上周下降0.7%。

图 15: 11 月全球活跃钻机数据 (不含中俄) 同比增长 22%



资料来源: 贝格休斯, 浙商证券研究所 (单位: 台)

图 16: 2022 年 12 月 16 日 BIA 原油库存环比下降 1.4%



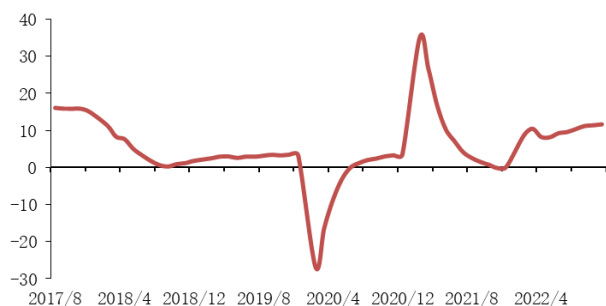
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万桶)

## 5.2 下游: 房地产与基建投资

**基建与制造业投资发力:** 2022 年 1-11 月, 基础设施建设投资累计同比增长 11.7%; 房地产开发投资完成额累计同比下滑 9.8%; 11 月房地产新开工面积单月同比下滑 38.9%; 制造业投资累计增加 9.3%; 基础设施建设投资 (不含电力) 累计增长 8.9%。

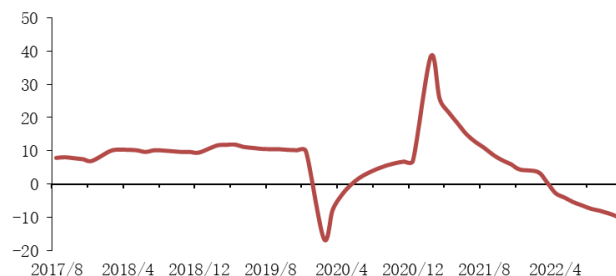
**目前正处于去库存阶段, 新一轮制造业补库存周期有望启动:** 10 月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 4.8%、13.4%、18.1%。

图 17: 基建投资: 1-11 月累计同比增长 11.7%



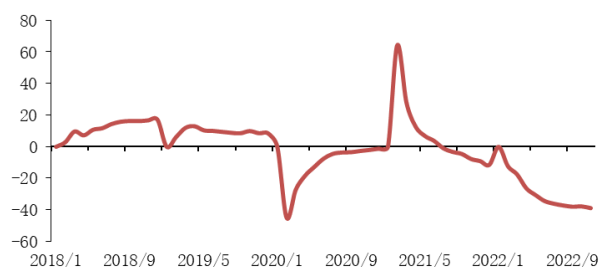
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 18: 地产投资: 1-11 月累计同比下降 9.8%



资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 19: 11 月房地产新开工面积累计下降 38.9%



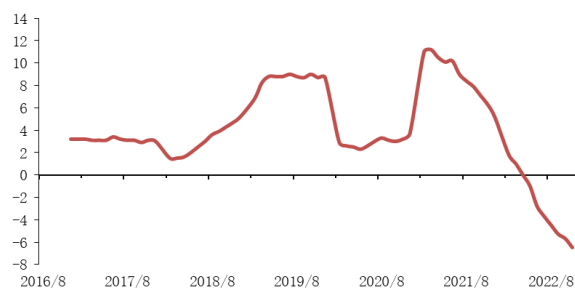
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 10 月房地产新开工面积单月同比下滑 35.1%



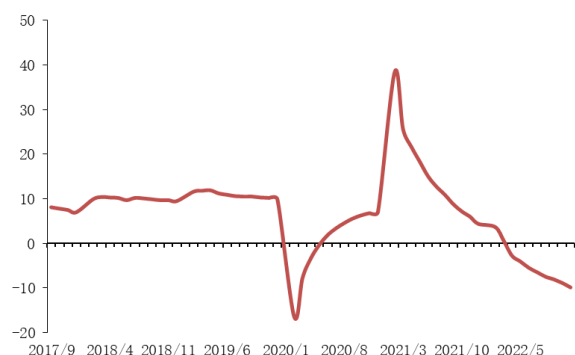
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 21: 11 月地产施工面积累计增速-6.5%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 23: 11 月房地产开发投资完成额累计同比减少 9.8%



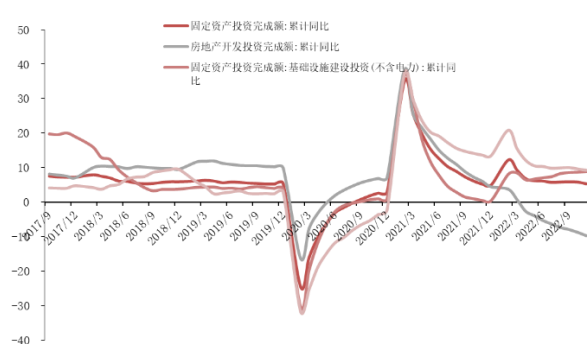
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 22: 30 大中城市商品房周成交均面积: 环比下降 13.85%



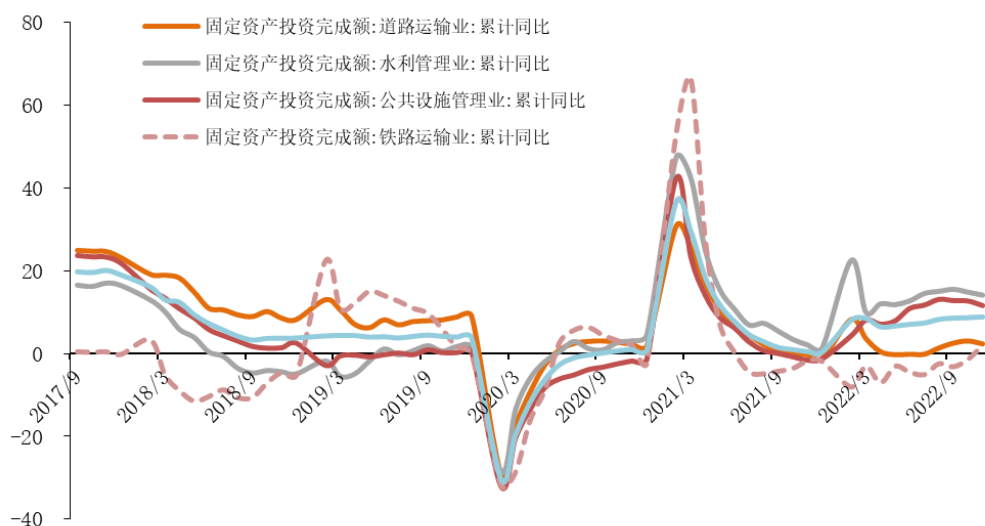
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图 24: 11 月固定资产投资完成额累计同比增加 5.3%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 25: 11 月基建领域细分子行业投资额呈反弹态势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

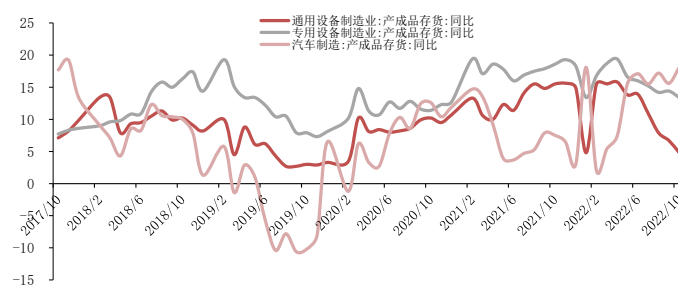


图 26: 制造业投资 11 月累计同比上升 9.3%



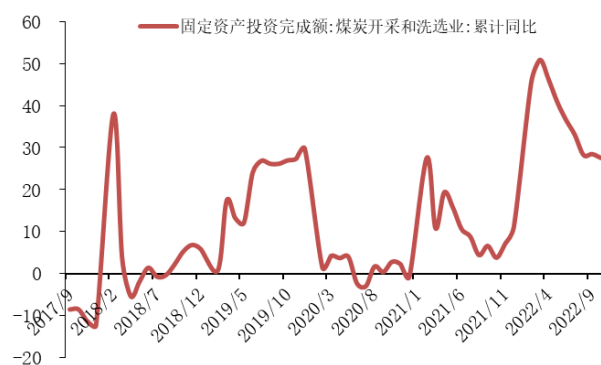
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 27: 新一轮补库存周期开始启动



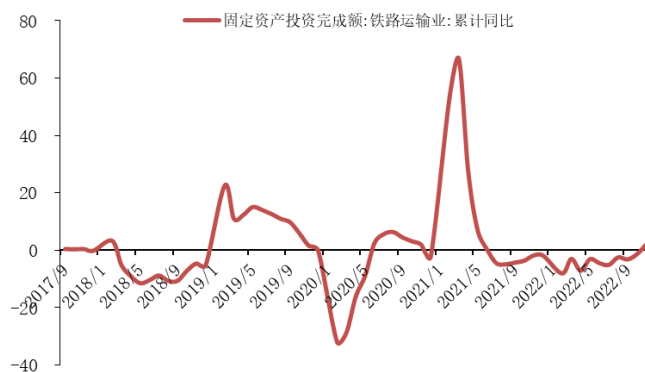
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 28: 煤炭开采和洗选业投资：10 月累计同比上升 27.5%



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：11 月投资累计同比上升 2.1%



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：**12 月 16 日，钢材价格指数为 113.12，环比上周增长 2.85%。

**钢材：**12 月 23 日螺纹钢价格 4040 元/吨，环比上周增长 3.59%。

图 30: 钢材价格指数：113.12，环比上周增长 2.85%



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 4040 元/吨，环比上周增长 3.59%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

**动力煤：**12 月 23 日动力煤期货结算价格 1022.80 元/吨，环比上周（12 月 16 日）持平。

**原油：**12 月 22 日布伦特原油期货结算价 80.98 元/桶，环比上周（12 月 15 日）下降 0.3%。

图 32: 动力煤价格: 周环比持平



资料来源: 郑商所, 浙商证券研究所 (单位: 元/吨)

图 33: 布伦特原油期货结算价: 周环比下降 0.3%



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 LNG 12 月 20 日市场价为 7558.7 元/吨, 环比 12 月 10 日上升 15.5%。

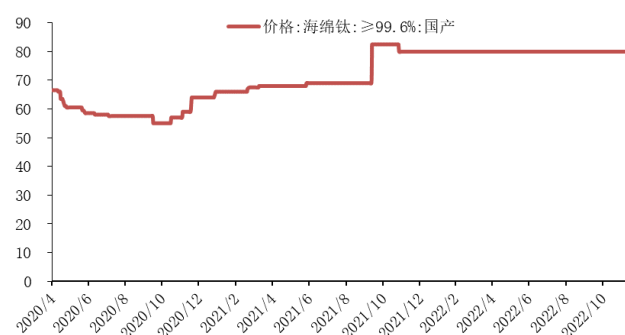
**国产海绵钛:** 海绵钛价格 12 月 23 日价格为 80.00 元/千克, 环比上周 (12 月 16 日) 持平。

图 34: 液化天然气 LNG12 月 20 日市场价为 7558.7 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 12 月 23 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:** 12 月 22 日, 166 尺寸硅片价格为 5.05 元/片, 环比上周下降 9.82%;

182 尺寸硅片价格为 5.5 元/片, 环比上周下降 10.57%;

210 尺寸硅片价格为 7.2 元/片, 环比上周下降 11.11%。

**硅料:** 12 月 22 日, 致密料 255 元/kg, 环比上周下降 7.94%。

**电池片:** 12 月 22 日, 166 尺寸电池片价格为 1.15 元/W, 环比上周下降 4.17%;

182 尺寸电池片价格为 1.15 元/W, 环比上周下降 6.5%;

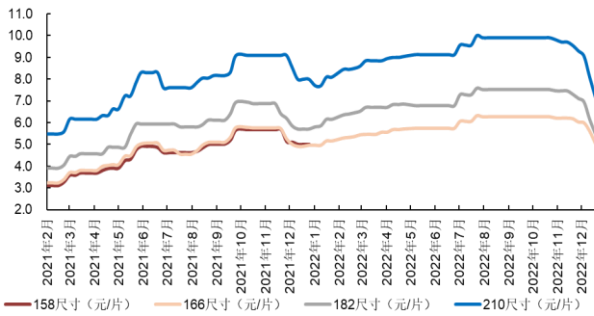
210 尺寸电池片价格为 1.15 元/W, 环比上周下降 5.74%。

**组件:** 12 月 22 日, 425-435 组件价格为 1.88 元/W, 环比上周下降 1.05%;

182 尺寸组件价格为 1.91 元/W, 环比上周下降 1.04%;

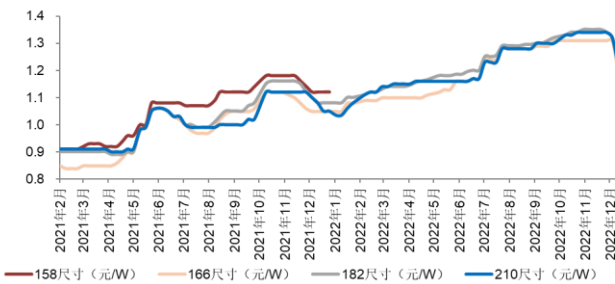
210 尺寸组件价格为 1.91 元/W, 环比上周下降 1.04%;

图 36: 12 月 22 日, 166/182/210 尺寸硅片环比均有所下滑



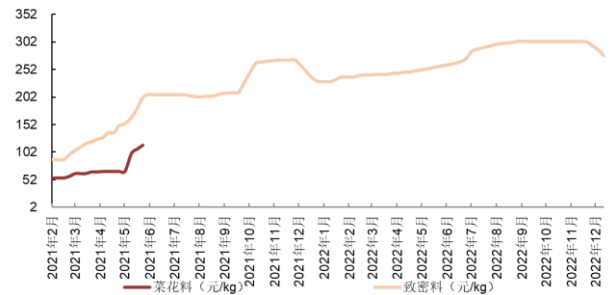
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/片)

图 38: 12 月 22 日, 166 尺寸电池片环比上周下降 4.17%



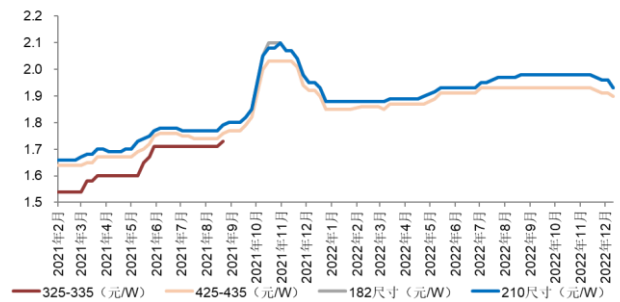
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/W)

图 37: 12 月 22 日, 致密料 255 元/kg, 环比上周下降 7.94%



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

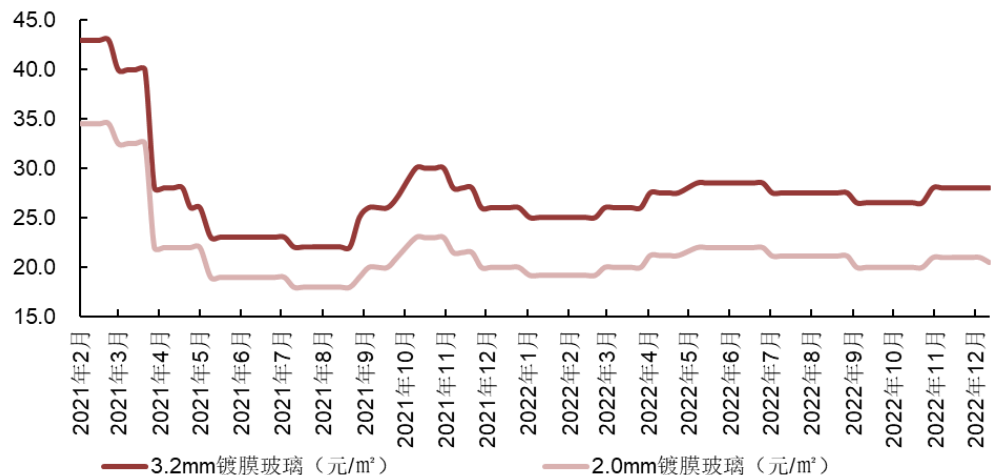
图 39: 12 月 22 日, 182/210 尺寸组件价格环比上周下降 1.04%



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

**玻璃:** 12 月 22 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 镀膜玻璃价格为 20.50 元/m<sup>2</sup>, 环比上周持平。

图 40: 12 月 22 日, 3.2/2.0mm 镀膜玻璃价格环比上周持平



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/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