

机械设备

报告日期：2023 年 01 月 08 日

光伏价格下行、设备需求提速；聚焦新能源设备、气体、工程机械

——机械行业周报（2023 年 1 月第 2 周）

【核心组合】三一重工、杭氧股份、侨源股份、罗博特科、恒立液压、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、斯莱克、海目星、中兵红箭、新强联、亚星锚链、华测检测、青鸟消防、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

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：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】

【三一重工】深度：中国工程机械龙头：反转！中国冠军向世界冠军冲击

【北方华创】深度：北方华创在半导体设备行业的产业格局

【帝尔激光】TOPCon SE 累计中标超 50GW，迈向 N 型光伏激光设备龙头

【上机数控】参股公司包头 10 万吨颗粒硅投产；迈向光伏一体化成本最低龙头之一

【侨源股份】实控人近亲属第三次计划增持，彰显未来发展信心

【华特气体】电子特气业务重大进展：准分子激光气通过相干认证

【核心观点】

【锂电设备】新能源汽车销量及渗透率保持高增长，看好 2023 年海外市场增速。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%。头部设备厂商加强海外布局，看好 2023 年海外市场增速。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】光伏产业链价格全面下降，行业需求拐点向上；聚焦新技术、新转型的光伏设备龙头。近日硅片、硅料价格快速下降，截止 1 月 5 日，182/210 尺寸硅片价格环比上周下降 21%/25%，硅料致密料价格环比下降 21%，硅片硅料供应逐渐充足，随着需求提升、价格企稳，产业链开工率有望提升，各环节扩产需求提升，催生设备需求。设备端重点看好电池+组件设备环节，关注铜电镀+钙钛矿新技术产业化进程，首选具平台化能力龙头。推荐晶盛机电、迈为股份、罗博特科、金辰股份、上机数控、奥特维、捷佳伟创、英杰电气、帝尔激光、高测股份、汉钟精机、亚玛顿等。

【半导体设备】美制裁推动国产替代逻辑进一步强化，看好半导体设备国产化率持续提升。2023 年全球半导体设备进入下行区间，SEMI 预计 2023 年全球半导体销售额将降低至 912 亿美元（同比-16%），但半导体产业逆全球化发展及自主可控逻辑下，看好我国 2023 年半导体设备行业需求。2022 年 10 月美国制裁推动下，下游晶圆厂积极推动设备国产化率提升，我国政策端存在加持可能性。持续推荐北方华创、拓荆科技、

鼎盛机电、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。

【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。

【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。华测检测已于2022年12月29日完成蔚思博100%股权转让交割，蔚思博正式成为华测检测全资子公司。半导体检测是华测重要战略方向之一，今后华测将持续通过资源导入将蔚思博发展壮大，提升华测在半导体检测领域的市场份额和地位。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。

【工业气体】预计国内工业气体市场空间近2000亿元，海外三大可比公司5000-10000亿元市值；关注电子特气国产替代。12月30日，液氧/液氮/液氩均价417/498/845元/吨，同比上周分别上升5.3%/3.7%/3.1%。预计需求有望向好、持续国产替代。重点推荐杭氧股份、侨源股份、凯美特气、华特气体，关注陕鼓动力、金宏气体。

【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。

【风电设备】政策持续加码，多地风电项目获突破性进展，风电行业景气度高。能源局官宣2023年，风电、太阳能新增装机合计目标将达1.6亿千瓦（160GW）左右，风电累计装机规模目标实现4.3亿千瓦左右、太阳能发电累计装机规模目标4.9亿千瓦（490GW）左右。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。

【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%。Paul Zimmisky预计2022年全球培育钻石珠宝市场规模120亿美元，同比增长38%。Paul Zimmisky1月2日文章，2022年全球培育钻石珠宝市场规模约为120亿美元，同比增长38%，但是价格下降了20%左右。培育钻石珠宝销售额首次在全球钻石珠宝销售总额中的占比超过了10%。推荐中兵红箭、中国黄金、四方达、力量钻石、国机精工，关注沃尔德。

【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。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

【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

【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

【半导体设备】推荐北方华创、拓荆科技、晶盛机电、罗博特科、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

【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、中国黄金、四方达、国机精工。

【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

【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

【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】推荐青鸟消防，关注国安达

2 重点公司盈利预测

表1：浙商机械行业重点公司盈利预测

子行业	代码	公司	市值 (亿元)	2021 EPS	2022EPS (E)	2023EPS (E)	2021 PE	2022 PE	2023 PE	PB (2021)	ROE (2021)
锂电设备	300450	先导智能*	627	1.28	1.73	2.51	31	23	16	6.0	21%
	688006	杭可科技*	189	0.58	1.54	2.79	80	30	17	5.8	9%
	688499	利元亨*	148	2.74	5.73	8.26	61	29	20	6.3	14%
	688559	海目星*	121	0.54	1.80	4.45	111	33	14	6.6	7%
	688518	联赢激光*	94	0.31	1.00	1.66	100	31	19	5.5	6%
	300707	威唐工业	25	0.28	0.67	1.04	56	24	15	3.2	7%
	300457	赢合科技*	119	0.48	0.83	1.34	38	22	14	2.1	6%
	300382	斯莱克*	120	0.19	0.36	0.57	101	53	34	5.2	9%
行业平均			-	-	-	-	72	31	18	5	-
光伏装备	603185	上机数控*	455	6.33	8.62	15.97	18	13	7	3.7	34%
	300316	晶盛机电*	845	1.33	2.14	2.85	49	30	23	8.6	28%
	300724	捷佳伟创*	411	2.12	2.86	3.72	56	41	32	5.9	16%
	300751	迈为股份*	755	3.70	5.33	8.81	117	81	49	12.0	17%
	603396	金辰股份*	102	0.55	0.79	1.82	159	111	48	7.1	5%
	688516	奥特维*	344	3.76	5.93	8.79	59	38	25	14.9	30%
	300757	罗博特科*	68	-0.44	0.40	1.15	-140	153	53	8.0	-6%
	688033	天宜上佳*	136	0.39	0.37	0.71	62	65	34	2.7	7%
行业平均			-	-	-	-	74	54	31	8	-
半导体设备	002371	北方华创*	1207	2.15	4.20	6.70	106	54	34	6.5	9%
	688012	中微公司	613	1.76	1.81	2.33	57	55	43	4.1	11%
	688072	拓荆科技*	263	0.72	1.70	2.85	289	122	73	7.4	6%
	300567	精测电子	144	0.76	0.97	1.34	68	54	39	4.6	8%
	300604	长川科技	253	0.36	0.92	1.40	116	46	30	12.0	15%
	603690	至纯科技	119	0.89	1.15	1.65	42	32	22	2.8	8%
行业平均			-	-	-	-	113	61	40	6	-
工程机械	600031	三一重工*	1401	1.43	0.55	0.76	12	30	22	2.1	20%
	601100	恒立液压*	835	2.06	1.93	2.09	31	33	31	7.0	33%
	603338	浙江鼎力*	232	1.82	2.60	3.50	25	18	13	4.1	18%
	000157	中联重科*	481	0.74	0.54	0.69	7	10	8	0.9	12%
	000425	徐工机械*	623	0.71	0.59	0.65	7	9	8	1.1	16%
	600984	建设机械*	74	0.39	0.36	0.85	15	16	7	1.3	6%
	603638	艾迪精密	128	0.56	0.37	0.45	27	41	34	6.0	18%
	600761	安徽合力*	103	0.86	1.09	1.40	16	13	10	1.5	11%
	603298	杭叉集团*	154	1.05	1.14	1.33	17	16	13	2.4	17%
	600528	中铁工业*	175	0.78	0.94	1.11	10	8	7	1.0	8%
	603300	华铁应急*	89	0.55	0.53	0.70	12	12	9	3.1	14%
	行业平均		-	-	-	-	16	19	15	3	-
检验检测	300012	华测检测*	392	0.44	0.54	0.68	52	43	34	7.5	18%
	002967	广电计量	102	0.33	0.43	0.64	54	42	28	3.0	7%

	300572	安车检测	28	0.05	-	-	241	-	-	1.3	1%
	300416	苏试试验	123	0.72	0.69	0.95	44	46	34	6.4	14%
	603060	国检集团	92	0.42	0.39	0.49	30	33	26	5.7	17%
	行业平均		-	-	-	-	45	41	30	6	-
工业气体	002430	杭氧股份*	399	1.24	1.60	1.90	33	25	21	4.9	17%
	002549	凯美特气*	101	0.22	0.39	0.65	72	41	24	7.8	13%
	688268	华特气体*	93	1.08	1.79	2.35	71	43	33	6.0	10%
	301286	侨源股份*	107	0.50	0.38	0.75	54	71	36	6.9	25%
	行业平均		-	-	-	-	57	45	29	6	-
风电设备	601615	明阳智能	607	1.60	1.83	2.25	17	15	12	2.2	19%
	300772	运达股份	112	1.37	1.22	1.41	12	13	11	2.4	22%
	603606	东方电缆	481	1.81	1.64	2.76	39	43	25	9.3	30%
	300850	新强联*	176	2.78	1.45	2.27	19	37	23	4.7	21%
	603218	日月股份*	221	0.69	0.25	0.51	31	86	42	2.3	8%
	301155	海力风电	216	6.64	1.61	4.05	15	62	25	4.0	35%
	601890	亚星锚链*	86	0.13	0.14	0.20	71	64	45	2.7	4%
	605305	中际联合*	58	1.53	1.29	1.75	25	30	22	2.7	16%
	行业平均		-	-	-	-	29	44	26	4	-
消费升级	603583	捷昌驱动	102	0.71	1.05	1.30	37	25	20	2.6	7%
	603489	八方股份	134	5.60	5.72	7.83	20	20	14	4.7	24%
	603129	春风动力*	174	2.99	4.50	7.00	39	26	17	4.4	16%
	603076	乐惠国际*	45	0.45	0.84	1.45	83	44	26	3.4	4%
	300756	金马游乐	22	0.21	-	-	73	-	-	2.0	2%
	行业平均		-	-	-	-	45	29	19	4	-
智能装备	603960	克来机电	49	0.19	0.27	0.59	97	67	31	4.9	5%
	002747	埃斯顿*	197	0.14	0.20	0.32	162	114	71	7.4	6%
	688017	绿的谐波*	185	1.12	1.20	1.78	98	92	62	9.8	11%
	002698	博实股份	148	0.48	0.55	0.74	30	26	20	4.8	18%
	603666	亿嘉和	72	2.32	1.37	2.38	15	25	15	2.8	23%
	300024	机器人	143	-0.36	0.03	0.12	-26	304	-	3.6	-13%
	行业平均		-	-	-	-	80	65	40	6	-
油服	002353	杰瑞股份*	294	1.66	2.05	2.32	17	14	12	1.8	13%
	601808	中海油服	794	0.07	0.63	0.79	254	26	21	2.0	1%
	600583	海油工程	277	0.08	0.23	0.30	78	28	21	1.2	2%
	行业平均		-	-	-	-	116	23	18	2	-
轨交装备	601766	中国中车	1475	0.36	0.31	0.35	14	16	15	1.0	7%
	600528	中铁工业*	175	0.78	0.94	1.11	10	8	7	0.8	8%
	688009	中国通号	498	0.30	0.33	0.35	16	14	13	1.2	8%
	603500	祥和实业	29	0.26	-	-	45	-	-	3.2	7%
	000976	华铁股份	61	0.25	0.26	0.30	15	15	13	1.3	8%
	行业平均		-	-	-	-	14	13	12	1	-
电梯	600835	上海机电	117	0.79	0.91	0.96	15	13	12	0.9	7%
	002367	康力电梯*	61	0.51	0.36	0.39	15	21	20	1.9	13%
	行业平均		-	-	-	-	15	17	16	1	-

	603308	应流股份	150	0.34	0.69	0.72	64	32	30	3.7	6%
	300470	中密控股	84	1.39	1.63	2.03	29	25	20	3.6	15%
基础件	603915	国茂股份*	138	0.99	1.29	1.55	21	16	13	4.4	17%
	002472	三环传动*	232	0.46	0.67	0.97	59	41	28	2.5	8%
	300984	金沃股份*	16	1.50	0.75	1.22	14	29	18	2.6	14%
	行业平均		-	-	-	-	38	28	22	3	-
工具	002444	巨星科技*	245	1.11	1.38	1.67	18	15	12	1.8	13%
口腔 CT	002690	美亚光电*	213	0.76	0.92	1.12	32	26	22	8.7	21%
激光设备	300747	锐科激光	135	1.10	0.35	0.90	22	69	26	4.4	17%
	688188	柏楚电子	322	5.46	3.98	5.33	40	55	41	7.7	20%
木工机械	002833	弘亚数控*	58	1.77	2.25	2.86	8	6	5	2.5	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	31	-0.16	-	-	-17	-	-	1.3	-7%
3D 打印/	688333	铂力特*	166	-0.67	2.80	4.30	-219	53	34	12.0	-4%
MIM	600114	东睦股份*	55	0.04	0.38	0.53	225	24	17	2.2	1%
机器视觉	300802	矩子科技*	51	0.62	0.45	1.07	32	44	18	4.4	10%
	688686	奥普特*	165	3.67	4.62	5.86	37	29	23	6.1	13%
智能水表	603700	宁水集团	29	1.16	-	-	12	-	-	1.9	15%
消防设备	002960	青鸟消防*	167	0.94	1.16	1.68	32	26	18	3.0	16%
	其他行业平均		-	-	-	-	46	30	19	4	-

资料来源: Wind 一致预期, 浙商证券研究所 (市值截止 2023 年 1 月 5 日收盘, *为浙商机械预测值; 行业平均排除了负值、空值对应公司数据)

3 行业动态

3.1【锂电设备】中创新航启动 A 股 IPO; 2022 年 1-11 月新能源重卡装机量约 5.51GWh; 2022 年中国储能锂电池产业链规模破 2000 亿

【中创新航启动 A 股 IPO】

2022 年 12 月 29 日, 中创新航在港交所公告称, 公司已就 A 股 IPO 提交上市前辅导的备案登记, 有关材料已于当日递交。据中国汽车动力电池产业创新联盟统计, 今年 1-11 月, 中创新航在国内动力电池市场的占有率为 6.73%, 装车量达到 17.39 GWh, 排名国内第三。仅次于宁德时代和比亚迪。

(鑫锂锂电)

【2022 年 1-11 月新能源重卡装机量约 5.51GWh】

高工产业研究院通过发布的《新能源汽车产业链月度数据库》统计显示, 2022 年 1-11 月我国新能源重卡销量约为 1.9 万辆, 同比增长 155%, 占整个重卡市场份额的 6.2%。由于去年上半年新能重卡销量基数较低, 导致今年 1-11 月销量增速走势呈现“前高后低”。

从新能源重卡具体企业销售来看, 2022 年 1-11 月销量排名前十企业合计销售约 1.5 万辆, 占整体的 79%。其中, 东风柳汽在销量排名前十企业中同比增速最高, 达到 211 倍, 主要表现为换电式纯电动半挂牵引车和换电式纯电动自卸汽车销量带动所致。

从新能源重卡电池配套来看, 2022 年 1-11 月我国新能源重卡装机量约 5.51GWh, 同比增长 147%。配套装机的动力电池企业涉及共有 14 家, 装机量排名前三企业宁德时代、亿纬锂能、盟固利合计占比 97%。其中, 宁德时代一家就占据了 84% 的份额。

(高工锂电)

【2022 年中国储能锂电池产业链规模破 2000 亿】

GGII 调研显示，2022 年，中国储能锂电池产业链规模破 2000 亿，其中电力储能产业链规模从 2021 年 480 亿元，增至 2022 年 1600 亿元；户用储能从 2021 年 100 亿元，增长到 2022 年 400 亿元。其中储能电池增幅达 266%；PCS 增幅达 248%；BMS 增幅达 235%；EMS 增幅达 230%；消防温控涨幅达 250%。

具体来看，企业出货量均处于高速增长阶段。系统集成企业出货量大约增长 2-10 倍；储能电池企业出货量约增 2-45 倍；PCS 企业出货量增长率可达 8-20 倍。

（高工锂电）

3.2 【光伏/风电设备】能源局官宣 2023 计划新增风电、光伏 160 吉瓦；仁烁光能全钙钛矿叠层电池最高认证效率达到 29.0%；明阳集团第三代异质结电池项目落户中山

【能源局官宣 2023 计划新增风电、光伏 160 吉瓦】

12 月 30 日，2023 年全国能源工作会议在北京召开。会议上，能源局宣布：2023 年，风电、太阳能新增装机合计目标将达 1.6 亿千瓦（160GW）左右，风电累计装机规模目标实现 4.3 亿千瓦左右、太阳能发电累计装机规模目标 4.9 亿千瓦（490GW）左右。

根据能源局在全国能源工作会议的报告，2022 年，第一批大型风电光伏基地 9705 万千瓦已全部开工，第二批、第三批基地项目陆续推进，全年风电、光伏发电新增装机预计 1.2 亿千瓦以上。

（全球光伏）

【仁烁光能全钙钛矿叠层电池最高认证效率达到 29.0%】

经日本 JET 第三方认证，仁烁光能团队研发的全钙钛矿叠层电池稳态光电转换效率达到 29.0%，再次打破了谭海仁团队在去年 6 月创造的 28.0%（0.049cm²）的世界纪录。

（全球光伏）

【明阳集团第三代异质结电池项目落户中山】

1 月 1 日，中山市人民政府与明阳集团举行签约仪式，明阳集团 150 亿元新能源高端装备制造项目花落中山。明阳集团将在中山投资建设十条全球第三代异质结太阳能发电装备智能生产线、智能电气及氢能产业园一期、双碳经济产业园一期等高端装备制造项目。总投资 150 亿元，建设期 5 年，达产产值 400 亿元。

（全球光伏）

【20GW 硅片+6GW HJT 电池及 2GW 组件项目签约】

2022 年 12 月 30 日，酒泉市人民政府与欧昊集团正式签署《光伏装备产业园项目投资合作协议》。

本次欧昊集团计划投资的光伏装备产业园项目中包含两大支柱子项目，预计总投资额为 120 亿元，选址在酒泉经济技术开发区南园。第一个子项目为“年产 20GW 单晶拉棒切片项目”，预计总投资 60 亿元，初期建设用地约为 600 亩，中长期扩产建设用地约为 1200 亩。该项目计划购置拉晶炉、切片机等生产设备，预计 2023 年 6 月前开工，2024 年年底建成投产。建成达产后，预计年产值 100 亿元，年纳税 6 亿元以上。

第二个子项目为“年产 6GW 高效异质结电池片、2GW 组件生产项目”，预计总投资 60 亿元，初期建设用地约为 400 亩，中长期扩产建设用地约为 800 亩。该项目计划购置异质结电池片

生产线 10 条，预计 2023 年 12 月前开工，2024 年年底建成投产。建成达产后，预计年产值 85 亿元，年纳税 4 亿元以上。

（全球光伏）

【晶科重大产业项目落户海宁】

1 月 3 日下午，晶科重大产业项目签约仪式在海宁举行，晶科“储能集成系统及产业配套项目”和“11GW 高效电池和 15GW 高效组件项目”两个重大产业项目签约落户海宁，总投资约 186.8 亿元。据企业方介绍，此次签约的晶科储能集成系统及产业配套项目用地约 350 亩，项目建成达产后预计实现年产值 250 亿元，年税收达 6 亿元。晶科 11GW 高效电池和 15GW 高效组件项目达产后，预计实现年产值 300 亿元，年税收达 10 亿元。

（索比光伏网）

【内蒙古能源杭锦风光火储热生态治理项目获批】

日前，内蒙古能源杭锦风光火储热生态治理项目获批。该项目计划开复工时间为 2023 年 4 月份，建设地点位于杭锦旗锡尼镇及独贵塔拉镇。项目建设总装机容量为 1700MW，其中风电项目建设规模 1600MW，拟采用 134 台单机容量为 9MW 和 59 台单机容量为 6.7MW 的风电机组及配套机组箱变合计 193 台风电机组。这是公开信息中，业内首个大规模安装 9MW 陆上风机项目。

（风芒能源）

【自然资源部将研究出台政策，引导海上风电向深远海布局】

1 月 4 日，自然资源部部长王广华在新华社采访中表示，发展新型能源体系是推动我国绿色低碳转型发展，实现碳达峰碳中和目标的战略选择。我们将研究出台政策，引导大型光伏发电项目使用戈壁、荒漠、荒滩等未利用地建设，推动海上光伏产业健康有序发展，引导海上风电向深远海布局。

（风芒能源）

【大唐 400MW 风机采购开标】

近日，大唐 400MW 风机采购开标。大唐云南省文山州平坝 300MW 风电场工程，共有 6 家整机商竞标，平均报价为 1684 元/kW。远景能源报价最低，投标报价为 4.56 亿元，折合单价为 1520 元/kW。

江西大唐国际全南乌梅山二期 50MW 风电场工程，共有 7 家整机商竞标，平均报价为 1817 元/kW。远景能源报价最低，投标报价为 0.86 亿元，折合单价为 1720 元/kW。

青灰岭 50MW 风电扩建项目，共有 6 家整机商竞标，平均报价为 1703 元/kW。金风科技报价最低，投标报价为 0.79 亿元，折合单价为 1586 元/kW。

（风芒能源）

3.3 【半导体设备】中芯国际临港项目顺利封顶；台积电先进制程订单大爆发；华润微电子两大项目通线

【中芯国际临港项目顺利封顶】

12 月 29 日，中芯国际临港 12 英寸晶圆代工生产线项目顺利封顶。项目是中芯国际在上海的第一个按照 Twin Fab 方式建造的超大逻辑芯片代工生产厂房，月产能将达 10 万片并助推其建设为具有国际领先水平的集成电路千亿级产业集群。

2021 年 9 月 3 日，中芯国际发布公告称，和中国（上海）自由贸易试验区临港新片区管理委

员会签署合作框架协议。根据合作框架协议，公司和上海自贸试验区临港新片区管委会有意在上海临港自由贸易试验区共同成立合资公司，该合资公司将规划建设产能为 10 万片/月的 12 英寸晶圆代工生产线项目，聚焦于提供 28 纳米及以上技术节点的集成电路晶圆代工与技术服务。公告显示，项目计划投资约 88.7 亿美元，折合人民币约 573 亿元；合资公司注册资本金拟为 55 亿美元，其中本公司拟出资占比不低于 51%，上海市人民政府指定的投资主体拟出资占比不超过 25%。

（集微网）

【台积电先进制程订单大爆发】

半导体设备业内人士指出，台积电先进制程订单饱满，除了苹果、高通等既有客户以外，目前，Google、特斯拉均已传出将投片台积电。

消息人士指出，台积电近期已成为网通大厂、汽车以及手机大厂的投片首选。车用领域，台积电与福斯、通用、丰田合作。另外，亚马逊、百度、阿里巴巴等早在台积电投片，继小米、vivo 后，OPPO 也走上自研芯片之路，传 OPPO 已在台积电投片，已签定 4nm 合作。

（集微网）

【华润微电子两大项目通线】

12 月 29 日，华润微电子重庆 12 英寸晶圆制造生产线以及先进功率封测基地实现通线。

华润微电子重庆 12 英寸晶圆制造生产线项目总投资 75.5 亿元，项目建成后预计将形成月产 3-3.5 万片 12 英寸中高端功率半导体晶圆生产能力，并配套建设 12 英寸外延及薄片工艺能力。据悉，从项目公司注册成立，华润微电子仅用 18 个月即实现包括中低压沟槽 SGT MOS、高压超结 SJ MOS 在内的四个产品平台全部通线，该项目进入产品投产流通与产能建设上量并行阶段。

此外，华润微电子先进功率封测基地项目，是华润微电子布局的中高端功率封装项目，致力于打造聚焦于汽车电子和工控市场、国内工艺全面、技术先进、规模领先的功率半导体专用封测工厂，包括模块级、晶圆级、框架级、面板级多条封装测试生产线。项目 2021 年 11 月正式开工；今年 7 月，先进功率封测基地成功实现主体封顶；12 月 22 日，首颗中低压 SGT 功率器件 PDFN 3.3 产品顺利产出，良率 99.5%，各项指标满足产品规范，项目成功通线。

（SEMI 产业投资平台）

【韩国政府再出手发布税收减免政策】

韩联社 3 日报道称，韩国政府当天发布有关加强税收优惠支持半导体投资的方案，对半导体设施投资建设的大企业可享受的税额扣除率提升到最高 25%。具体来看，对投资半导体、电池、疫苗和显示器等韩国战略技术的大企业适用的税额扣除率将从目前的 8% 上调至 15%。同时，无论投资领域是否属于韩国战略技术，今年投资较近 3 年均值增额的部分均可享受 10% 的税额扣除。由此推算，大企业最多可享受税额抵扣 25% 的优惠。

（半导体设备资讯站）

3.4 【工程机械】三一国际收购三一技术装备进军锂电装备行业；徐工成套化混凝土机械批量奔赴海外；百台柳工“国四”设备批量发运

【三一国际收购三一技术装备进军锂电装备行业】

2022 年最后一个交易日盘后，三一集团旗下港股上市公司三一国际（00631.HK）发布公告，公司全资附属公司三一重型装备有限公司与三一集团签订购买协议，将以现金人民币 0.95 亿元向三一集团购买三一技术装备、长沙莱特、长沙飞凌部分股权，从而间接获得三一技术装

备约 95% 的股权。此举标志着三一国际将收购三一集团锂电池装备资产，扩大业务版图，正式进军新能源锂电装备行业，不仅为公司再添新业绩增长点，也是三一国际落实电动化战略的重要一步。

（中国工程机械工业协会）

【徐工成套化混凝土机械批量奔赴海外】

1 月 4 日，徐工混凝土机械 2023 年国际市场批量发车仪式在泵送机械产业基地隆重举行。在礼炮轰鸣声中，成套徐工混凝土机械浩浩荡荡、乘势出发，场景气势如虹，极为壮观！据悉，本次批量发车的混凝土机械包含搅拌站、泵车、搅拌车等多款明星机型，涵盖了混凝土施工所需的全部设备，主要发往欧洲、亚太、西亚等地区。近年来，在国际化主战略的指引下，徐工混凝土机械销量和占有率双线增长，增幅持续领跑行业，在世界舞台不断彰显中国装备的技术底蕴与雄厚实力。聚焦当地化及欧美海外高端市场，徐工从整机优化、产品工况适应性及人性化设计等方面进行技术突破和改进，做到油耗更低、效率更高、操控更智能。

（中国工程机械工业协会）

【百台柳工“国四”设备批量发运】

1 月 1 日清晨，柳工职工代表齐聚柳工总部大门，共同见证上百台“国四”装载机、挖掘机、平地机等设备批量发运。柳工全系列“国四”产品以高效、可靠、节能、环保的表现赢得客户高度赞誉，已成为广大用户设备升级的首选。柳工装载机、挖掘机、平地机、推土机、压路机、叉车、滑移装载机等热门机型接连爆单，捷报频传，销售已超千台。

（第一工程机械网）

【徐工汉云完成 3 亿元 B 轮融资】

徐工汉云技术股份有限公司完成 B 轮 3 亿元融资。本轮融资由国开制造业转型升级基金领投，徐州建盛金瑞产业投资基金合伙企业、江苏省大运河（徐州）文化旅游发展基金跟投。据悉，本轮融资将主要用于平台关键技术攻关、HANYUN OS 工业操作系统能力打造、高端人才引进以及营销服务体系优化。徐工汉云成立于 2014 年，由世界品牌 500 强、国际工程机械龙头徐工集团孵化。基于近 80 年先进制造业经验的沉淀、30 余年数字化服务经验，徐工汉云面向全球用户开放 HANYUN OS 工业操作系统，深耕行业打造 20 个行业产业链价值链平台，持续在产业极和企业极赋能、赋智、赋值。

（第一工程机械网）

3.5 【检验检测】华测检测完成蔚思博收购

【CTI 华测检测宣布收购蔚思博，完善半导体检测领域产业布局】

根据官方公众号，华测检测已于 2022 年 12 月 29 日完成蔚思博 100% 股权转让交割，蔚思博正式成为华测检测全资子公司。半导体检测是华测重要战略方向之一，今后华测会持续通过资源导入将蔚思博发展壮大，提升华测在半导体检测领域的市场份额和地位。

3.6 【轨交设备】2023 年国家铁路预计投产新线逾 3000 公里；2022 年中国内地城轨交通线路超过一万公里

【2023 年国家铁路预计投产新线逾 3000 公里】

1 月 3 日，中国国家铁路集团有限公司召开 2023 年工作会议。会议指出，2023 年国家铁路预计完成旅客发送量 26.9 亿人次，同比增长 67.6%；预计完成货物发送量 39.7 亿吨，同比增长 1.8%；全面完成国家铁路投资任务，高质量推进川藏铁路等国家重点工程，预计投产新

线 3000 公里以上，其中高铁 2500 公里。

2022 年，全国铁路完成固定资产投资 7109 亿元，投产新线 4100 公里，其中高铁 2082 公里。
(轨道世界)

【2022 年中国内地城轨交通线路超过一万公里】

中国城市轨道交通协会近日公布 2022 年中国内地城轨交通线路概况：

截至 2022 年 12 月 31 日，中国内地累计有 55 个城市投运城轨交通线路超过一万公里，达到 10291.95 公里。在 10291.95 公里城轨交通运营线路中共有 9 种制式，其中，地铁 8012.85 公里，占比 77.85%。

2022 年新增南平、金华、南通、台州、黄石 5 个城轨交通运营城市，其中，一季度新增有轨电车运营城市南平市，三季度新增市域快轨运营城市金华市，四季度新增地铁运营城市南通市、市域快轨运营城市台州市以及有轨电车运营城市黄石市。另有北京、天津、重庆、广州、深圳、武汉、南京、大连、西安、郑州、昆明、杭州、佛山、长沙、宁波、青岛、福州、合肥、绍兴、嘉兴 20 个城市有城轨交通新线、新段或既有线路延长项目开通运营。其中杭州、深圳两市以 174.44 公里和 136.31 公里位列年度新增运营线路长度前两位。

2022 年共计新增城轨交通运营线路长度 1085.17 公里，其中四季度新增运营线路 503.31 公里，接近全年新增总长度的半数。2022 年，中国内地共计新增运营线路 25 条，新开后通段或既有线路的延伸段 25 段，新开通运营车站 622 座。

(世界轨道交通)

3.7 【油服设备】油价今年首次调整；中国石化发布石油工程十大核心技术和十大特色产品；大庆油田油气产量当量连续 20 年保持在 4000 万吨以上

【油价今年首次调整】

国家发改委 1 月 3 日消息，根据近期国际市场油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，自 2023 年 1 月 3 日 24 时起，国内汽、柴油价格（标准品，下同）每吨分别提高 250 元和 240 元。

本轮是国内油价 2023 年首次调价。机构测算，此次调价折合 92 号汽油每升上调 0.19 元，95 号汽油每升上调 0.21 元，0 号柴油每升上调 0.20 元。

以油箱容量 50L 的普通私家车为例，这次调价后，车主加满一箱油将多花 9.5 元左右。柴油方面，油箱容量为 160L 的大货车，加满一箱油将多支出约 32 元。

(中国能源报)

【中国石化发布石油工程十大核心技术和十大特色产品】

1 月 4 日，中国石化发布十年来在石油工程领域培育形成的十大核心技术和十大特色产品。其中，超深井钻完井关键技术等达到国际领先水平，引领我国石油工程核心技术实现跨越式发展。

石油工程业务是石油工业产业链条上不可或缺的重要组成部分。此次发布的十大核心技术包括超深井钻完井关键技术、复杂结构井钻完井技术、安全高效智能油气长输管道建设技术、单点高密度地震采集技术、Log900 网络成像测井技术、页岩气工厂化高效压裂试气技术、复杂地质环境下防漏堵漏技术、随钻方位电磁波电阻率边界探测技术、深层超深层三高试油测试技术、海洋平台设计及施工技术 10 项技术。其中，应用超深井钻完井关键技术，成功打出 80 多口 8000 米以深超深井，包括刷新了亚洲陆上最深定向井钻探纪录的顺北油田 56X 井，完钻井深达 9300 米。

十大特色产品包括旋转地质导向、钻井管柱自动化系统、大功率牵引器、综合录井仪、节点仪器、金刚石钻头、数字化钻井参数仪、油气高效处理模块化工工艺装置、可溶桥塞、高温高

压测试完井工具等，其中，被誉为“石油工程技术皇冠”的旋转地质导向技术，实现了自主研发，取得了标志性成果，整体达到国际先进水平。

（中国能源网）

【大庆油田油气产量当量连续 20 年保持在 4000 万吨以上】

2022 年，我国陆上最大油田大庆油田继续保持油稳气增良好发展态势，国内外油气产量当量连续 20 年保持在 4000 万吨以上。其中，原油产量连续 8 年保持在 3000 万吨稳产，生产天然气超过 55 亿立方米。

（中国能源网）

3.8【培育钻石】金尼斯基预计 2022 年全球培育钻石珠宝市场规模 120 亿美元

根据 Paul Zimnisky 1 月 2 日文章，2022 年全球培育钻石珠宝市场规模约为 120 亿美元，同比增长 38%，但是价格下降了 20% 左右。培育钻石珠宝销售额首次在全球钻石珠宝销售总额中的占比超过了 10%。

（钻石观察）

4 公司动态

锂电设备

【联赢激光】12 月 31 日公司发布《关于 2021 年限制性股票激励计划预留授予部分第一个归属期归属结果暨股份上市的公告》，本次归属股票数量为 6.00 万股（占归属前公司总股本的比例约为 0.02%），本次归属股票上市流通时间为 2023 年 1 月 10 日。

【杭可科技】12 月 31 日公司发布《关于实际控制人的一致行动人参与转融通证券出借业务的预披露公告》，公司收到公司实际控制人曹骥的一致行动人杭州杭可智能设备集团有限公司（以下简称“杭可集团”）《关于参与转融通证券出借业务的告知函》，杭可集团拟在本公告披露之日起的 6 个月内，参与转融通证券出借业务，参与股份数量不超过 8,102,660 股（即不超过公司总股本 405,133,000 股的 2%）。

光伏装备

【罗博特科】12 月 31 日公司发布《关于控股股东股份减持计划的预披露公告》，持有公司股份 30,264,000 股（占公司总股本的 27.381%）的控股股东苏州元颐昇企业管理咨询有限公司拟在减持期间内通过集中竞价或大宗交易的方式合计减持不超过 2,210,600 股（占公司总股本比例的 2%）。其中，自本减持计划预披露公告之日起 15 个交易日后任意 90 个自然日内通过集中竞价交易合计不超过 1,105,300 股（即公司总股本的 1%）。

【迈为股份】1 月 4 日公司发布《关于回购公司股份进展的公告》，截至 2022 年 12 月 31 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 503,254 股，占公司总股本的比例为 0.29%，成交的最低价格为 291.51 元/股，成交的最高价格为 345.00 元/股，支付的总金额为人民币 162,525,822.22 元（不含交易费用）

【捷佳伟创】1月7日公司发布《关于2021年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的公告》，本次符合解除限售条件的激励对象人数共计115人，可解除限售的限制性股票数量为55,600股，占目前公司股本总额348,233,546股的0.0160%。

风电设备

【海力风电】1月3日公司发布《关于大股东及部分董监高人员减持计划预披露公告》，大股东、董事、总经理沙德权拟以集中竞价与大宗交易相结合的方式减持本公司股份累计不超过2,000,000股（占本公司总股本比例0.92%）；董事、副总经理陈海骏拟减持不超过785,315股（占本公司总股本比例0.36%）；董事宋红军拟减持不超过392,670股（占本公司总股本比例0.18%）；监事邓峰拟减持不超过117,802股（占本公司总股本比例0.05%）；监事钱爱祥拟减持不超过117,802股（占本公司总股本比例0.05%）。

半导体装备

【长川科技】1月3日公司发布《关于发行股份购买资产并募集配套资金事项获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告》，公司向杭州天堂硅谷杭实股权投资合伙企业（有限合伙）发行4,920,243股股份、向LeeHengLee发行1,294,843股股份、向井冈山乐橙股权投资合伙企业（有限合伙）发行656,032股股份购买相关资产的注册申请获得同意；公司发行股份募集配套资金不超过27,670万元的注册申请获得同意。

【至纯科技】1月4日公司发布《关于第三期股权激励计划2022年第四季度自主行权结果暨股份变动的公告》，2022年11月7日至2022年12月31日，公司第三期股权激励计划首次授予部分激励对象自主行权且完成股份过户登记共981,100股，占可行权数量的74.55%。公司本次获得募集资金34,688,134.72元，该项资金将用于补充公司流动资金。

工程机械

【华铁应急】1月4日公司发布《关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告》，截至2022年12月31日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份7,768,700股，占公司当前总股本的比例为0.56%，回购成交的最高价为6.75元/股，最低价为6.26元/股，成交总金额为人民币5,100.15万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

【杭叉集团】1月4日公司发布《关于股份回购进展情况的公告》，截至2022年12月底，公司已累计回购股份541,700股，占公司总股本的比例为0.0625%，成交总金额为9,998,196.00元（不含交易费用）。

【安徽合力】1月4日公司发布《公开发行可转换公司债券上市公告书》，本次可转换公司债券发行量为204,750.50万元（20,475,050张，2,047,505手），上市时间为2023年1月6日。

【中联重科】1月5日公司发布《关于回购公司A股股份的进展公告》，截至2022年12月31日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司A股股份259,863,183股，占公司总股本的2.99%，最高成交价为6.32元/股，最低成交价为5.51元/股，成交总金额为1,555,516,408.57元（不含印花税、佣金等交易费用）。

【华铁应急】1月5日公司发布《关于全资子公司股权内部转让及增资的公告》，公司拟将全资子公司华铁宇硕股权转让至全资子公司华铁大黄蜂，转让价格以华铁宇硕2022年12月

31 日的账面净资产为基准，转让完成后华铁大黄蜂将持有华铁宇硕 100% 股权。华铁大黄蜂拟使用自有或自筹资金向华铁宇硕增资 4.9 亿元，用于高空作业平台业务的拓展。增资完成后，华铁宇硕的注册资本为人民币 5 亿元。

检验检测

【广电计量】12 月 31 日公司发布《关于高级管理人员辞职的公告》，公司董事会于 2022 年 12 月 30 日收到副总经理、财务负责人赵倩女士的书面辞职报告，赵倩女士因拟任广州无线电集团有限公司财务会计部部长，辞去公司副总经理、财务负责人以及下属全资/控股企业的董事/监事职务，辞职后将不再担任公司任何职务。

【苏试试验】1 月 4 日公司发布《关于 2022 年第四季度可转换公司债券转股情况的公告》，2022 年第四季度，共有 2,475,253 张“苏试转债”完成转股，票面总金额为 247,525,300 元，合计转成 17,023,197 股“苏试试验”股票。截至 2022 年第四季度末，公司剩余可转换公司债券 620,622 张，票面总金额为 62,062,200 元人民币。

【华测检测】1 月 5 日公司发布《关于回购股份的进展公告》，截至 2022 年 12 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施股份回购，累计回购股份数量为 1,772,300 股，占公司目前总股本的 0.11%，最高成交价为 20.76 元/股，最低成交价为 18.66 元/股，成交均价 20.02 元/股，成交总金额为 35,487,170 元（不含交易费用）。

工业气体

【华特气体】1 月 5 日公司发布《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告》，截至 2022 年 12 月 31 日，公司以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 578,556 股，占公司总股本 120,278,240 股的比例为 0.4810%，回购成交的最高价为 74.63 元/股，最低价为 60.02 元/股，支付的资金总额为人民币 40,003,367.16 元（不含印花税、交易佣金等费用）。1 月 5 日公司发布《关于 5% 以上股东减持股份计划公告》，公司股东张穗萍女士因自身资金需求，计划通过集中竞价减持不超过 120 万股公司 A 股（占公司总股本的比例不超过 1%）。1 月 6 日公司发布《关于公司准分子激光气体产品获得美国 Coherent（相干）公司合格供应商认证函的自愿性披露公告》，公司准分子激光气体产品通过 Coherent（相干）德国公司 ExciStar 激光器的 193nm 测试。

消费升级

【金马游乐】1 月 7 日公司发布《关于公司部分股东股份减持计划的预披露公告》，公司副总经理贾辽川先生、林泽钊先生，副总经理兼董事会秘书曾庆远先生，财务总监郑彩云女士等 4 名公司股东拟于本减持计划预披露公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，通过集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 1,773,100 股（不超过公司总股本的 1.25%）。

工具

【巨星科技】12 月 31 日公司发布《关于增加募投项目实施主体和实施地点、调整募投项目投资结构并延长实施期限的公告》，激光测量仪器及智能家居生产基地建设项目原计划于 2022 年 12 月 31 日建成，现拟决定延长本项目实施期限至 2023 年 12 月 31 日；智能仓储物流基地建设项目原计划于 2022 年 12 月 31 日建成，现拟决定增加本项目实施主体和实施地点，并同步调整本项目的投资结构，延长实施期限至 2023 年 12 月 31 日；研发中心建设项目原计划于 2022 年 12 月 31 日完成，现拟决定延长本项目实施期限至 2023 年 12 月 31 日。

基础件

【中密控股】1月3日公司发布《关于回购股份的进展公告》，截至2022年12月31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2,818,700股，占公司目前总股本的1.3540%，最高成交价为41.28元/股，最低成交价为33.18元/股，成交总金额为104,200,187.35元（不含交易费用）。

【双环传动】1月4日公司发布《回购报告书》，拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股，用于后期实施员工持股计划或股权激励计划。本次回购金额不低于人民币15,000.00万元（含），且不超过人民币30,000.00万元（含），回购价格不超过35元/股（含），具体回购股份的数量以回购期限届满或者回购股份实施完毕时实际回购的股份数量为准。回购期限自公司董事会审议通过回购方案之日起不超过12个月。

MIM

【东睦股份】1月4日公司发布《关于控股子公司通过高新技术企业重新认定的公告》，公司控股子公司长春东睦富奥新材料有限公司通过了高新技术企业重新认定，高新技术企业证书编号为GR202222000664，但截至目前暂未收到高新技术企业证书。

培育钻石

【国机精工】根据公司1月6日公告，2022年预计实现归母净利润2.0-2.6亿元，同比增长57%-104%；扣非净利润1.25-1.85亿元，同比增长257%-429%。Q4单季度预计实现归母净利润0.02-0.62亿元，相比去年同期扭亏。

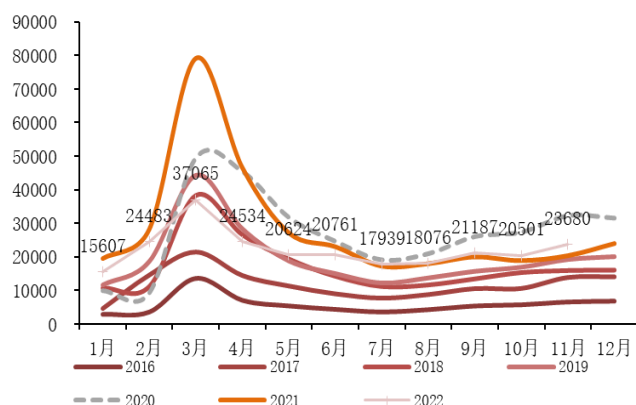
5 重点数据跟踪

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%

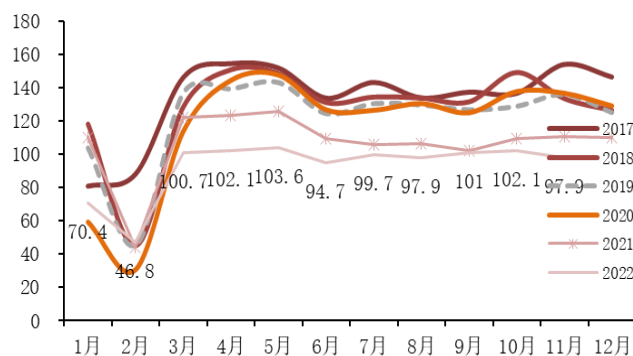
挖掘机：2022年11月挖掘机销量23680台，同比增长15.8%。2022年11月小松开工小时数97.9小时，同比下降11.2%。

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）

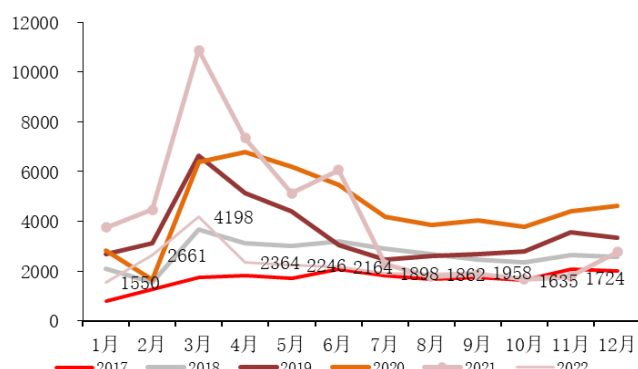
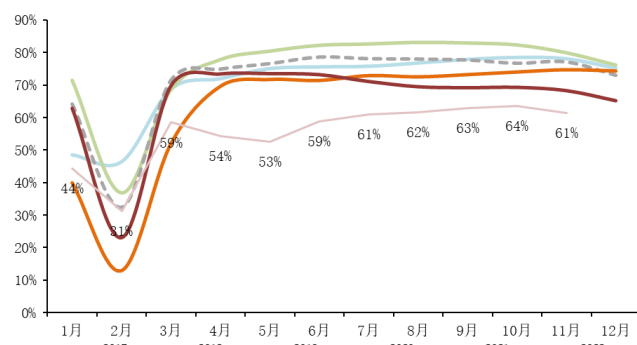


图 4：11 月庞源租赁吨米利用率 61.4%

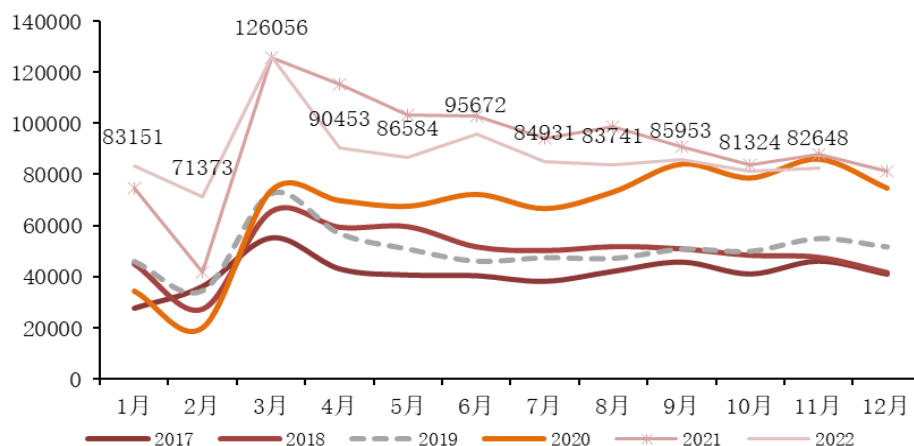


资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

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，同比下降 5.8%。

图 5：叉车 11 月单月销量 8.3 万台，同比下降 5.8%

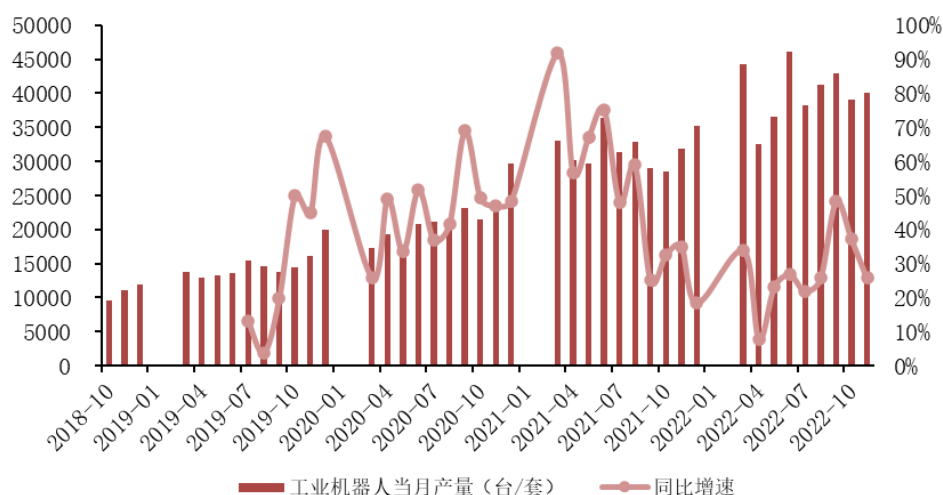


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

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%

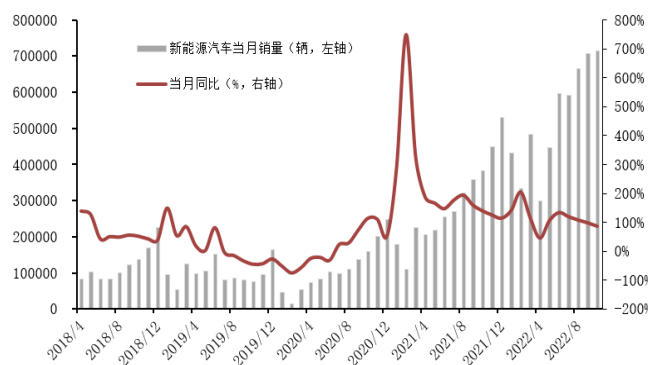


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台），注：此处增速为同比上一年同期计算数据

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%



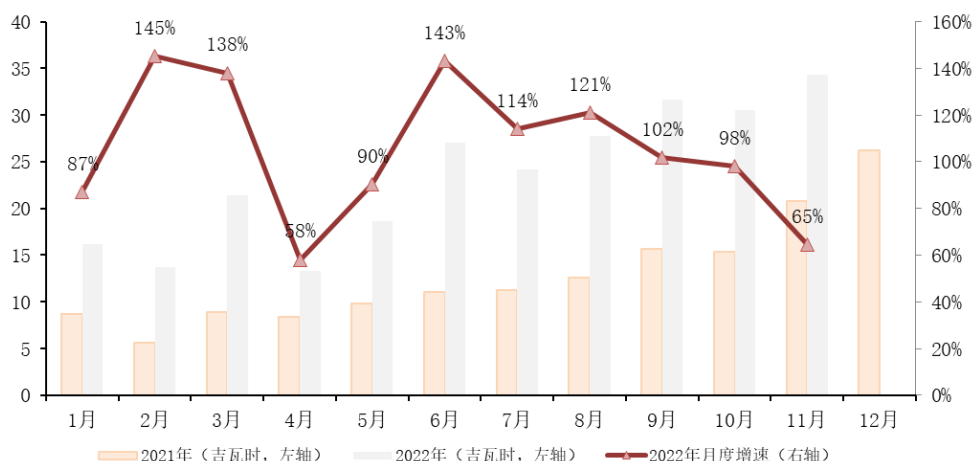
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

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%

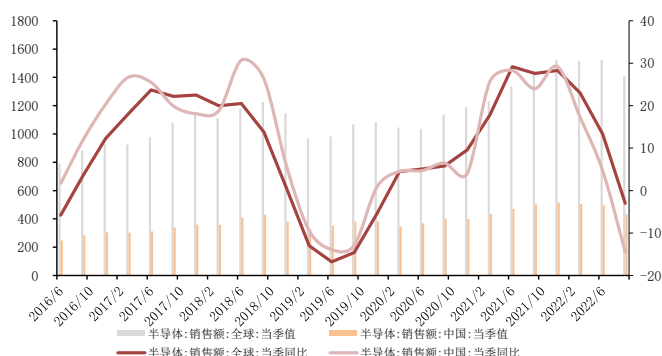


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

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：12 月 PMI 为 47，仍处荣枯线以下，永康五金交易景气指数平稳

2014-2021 年，中国光纤激光器市场规模由 28.6 亿元增至 125 亿元，年复合增长率 23.43%，占全球（工业）光纤激光器市场比例约 60%。预计 2022 年光纤激光器市场规模将达到 138 亿元，同比增长 10.4%。

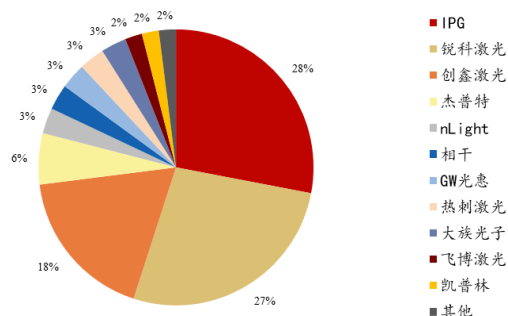
中国光纤激光器行业市场集中度较高，IPG、锐科激光、创鑫激光是行业排名前三的龙头公司，2021 年合计占光纤激光器市场 73% 以上的市场份额，其中 IPG 以 28% 的市场占比排名第一，锐科激光市场占比 27%。IPG 在中国市场的份额呈逐年下降趋势，从 2017 年的 52.7%，下降到 2021 年的 28%。

图 12: 2022 年 12 月 PMI 为 47, 仍处荣枯线以下



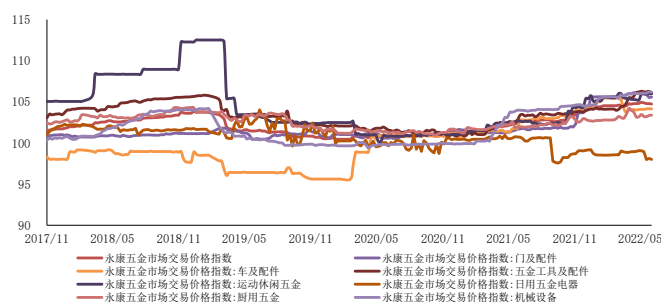
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 13: 2021 年 IPG 市场份额仅 28%



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 30 日美国 EIA 原油库存周环比增加 0.4%, API 周环比增长 0.7%

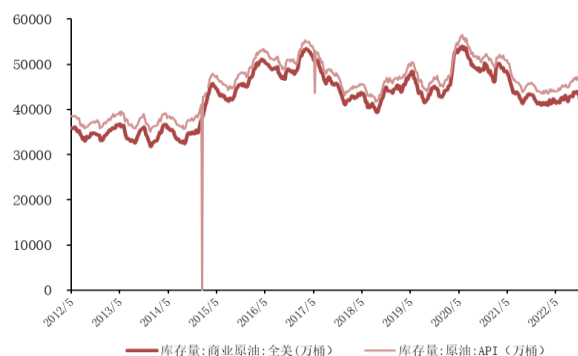
2022 年 11 月全球活跃钻机数 (不含中俄) 1890 台, 同比增长 22%。截止 2022 年 12 月 30 日美国 EIA 油品及天然气库存 420646.0 万桶, 环比上周增加 0.4%; 美国原油 API 库存 45303.2 万桶, 环比上周增长 0.7%。

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 30 日 EIA 原油库存周环比增加 0.4%



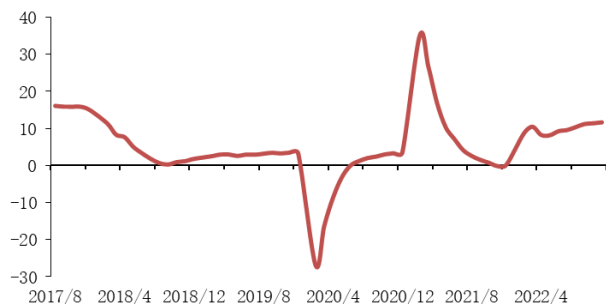
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万桶)

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累计同比下滑 38.9%; 制造业投资累计同比增长 9.3%。

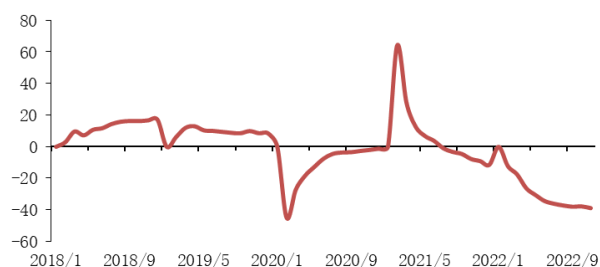
目前正处于去库存阶段, 新一轮制造业补库存周期有望启动: 11 月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 4.8%、7.5%、15.8%。

图 17: 基建投资: 1-11 月累计同比增长 11.7%



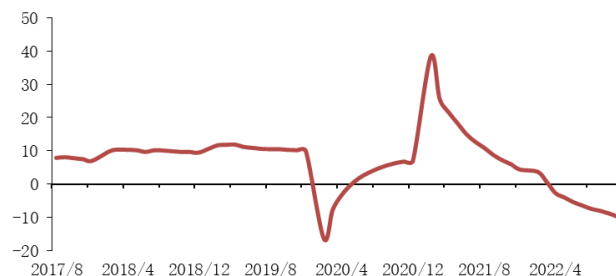
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 19: 11 月房地产新开工面积累计同比下降 38.9%



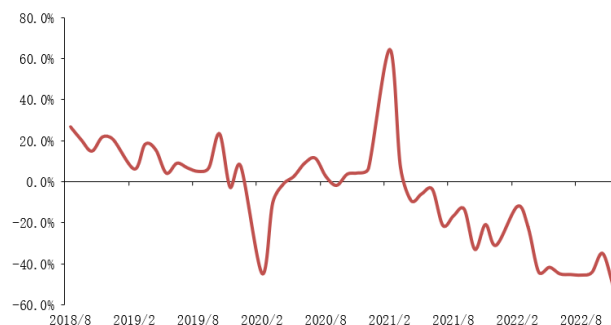
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 18: 地产投资: 1-11 月累计同比下降 9.8%



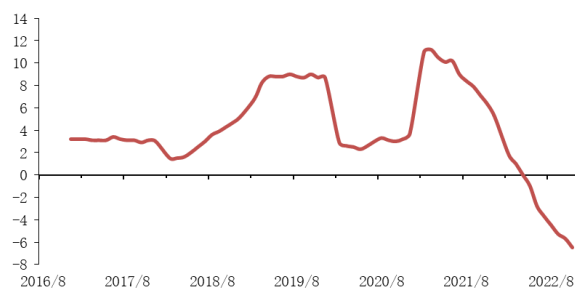
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 11 月房地产新开工面积单月同比下滑 50.8%



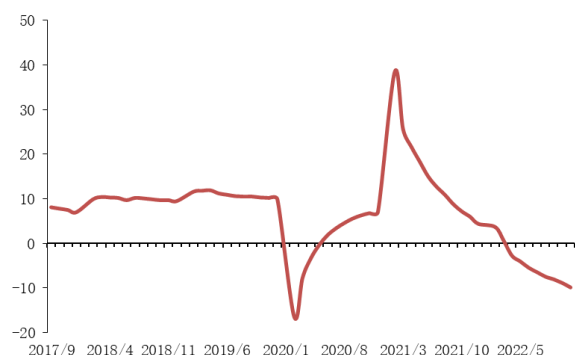
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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%



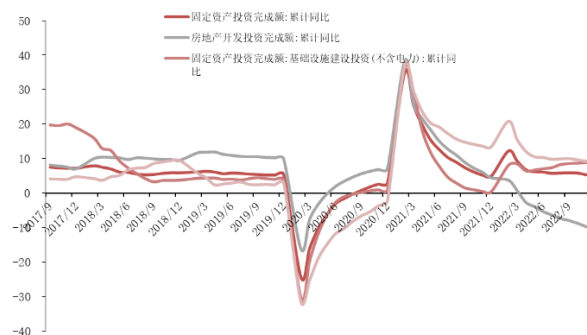
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 22: 30 大中城市商品房周成交均面积: 环比增加 17.04%



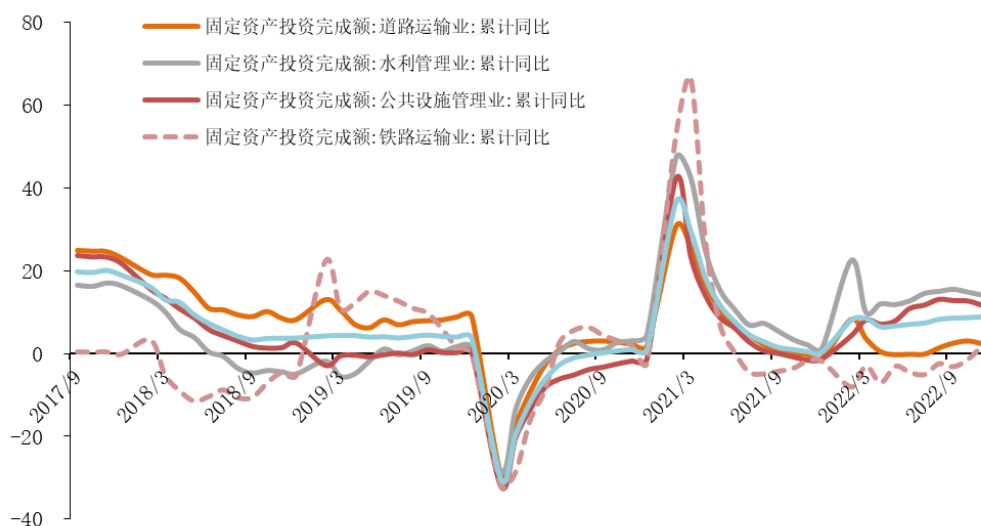
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

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



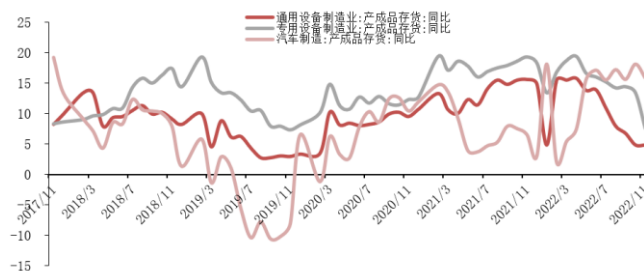
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

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



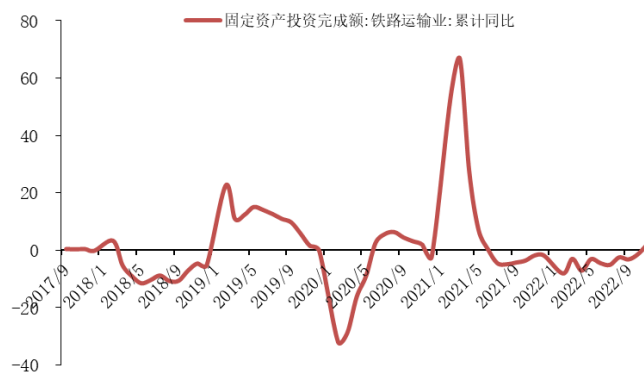
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 28: 煤炭开采和洗选业投资: 11 月累计同比上升 26.6%



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: 1 月 6 日, 钢材价格指数为 113.93, 环比上周增长 0.6%。

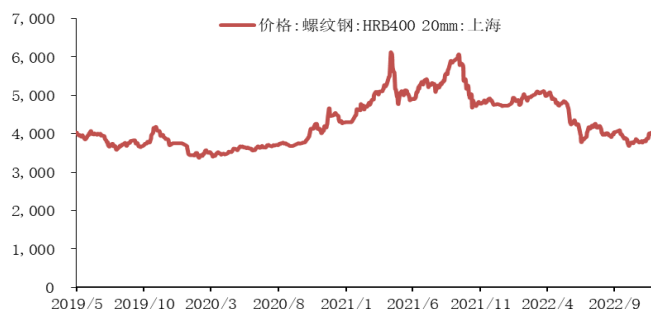
钢材: 1 月 6 日螺纹钢价格 4120 元/吨, 环比上周增长 0.49%。

图 30: 钢材价格指数: 113.93, 环比上周增长 0.6%



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 4120 元/吨, 环比上周增长 0.49%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 元/吨)

动力煤: 1 月 6 日动力煤期货结算价格 921 元/吨, 环比上周 (12 月 30 日) 持平。

原油: 1 月 6 日布伦特原油期货结算价 78.57 元/桶, 环比上周 (12 月 30 日) 下降 8.5%。

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 8.5%



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 2022 年 12 月 31 日市场价为 7168.2 元/吨, 环比 12 月 20 日下降 5.2%。

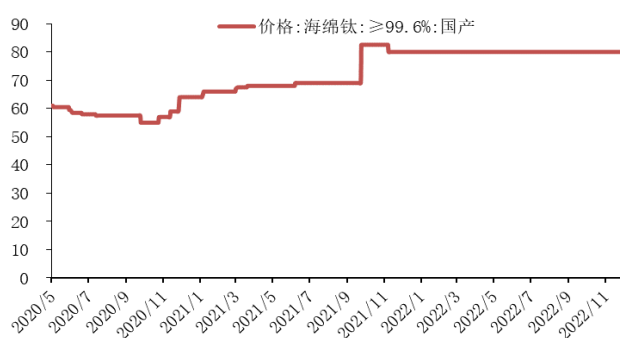
国产海绵钛: 海绵钛价格 1 月 6 日价格为 80.00 元/千克, 环比上周 (12 月 30 日) 持平。

图 34: 液化天然气 LNG 12 月 31 日市场价为 7168.2 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 1 月 6 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

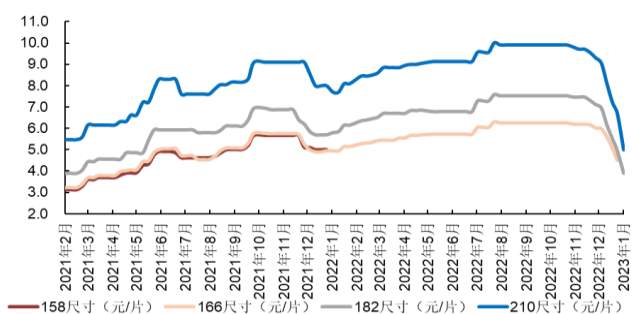
硅片: 1 月 5 日, 182 尺寸硅片价格为 3.9 元/片, 环比上周下降 21.21%;
210 尺寸硅片价格为 5 元/片, 环比上周下降 25.37%。

硅料: 1 月 5 日, 致密料 190 元/kg, 环比上周下降 20.83%。

电池片: 1 月 5 日, 182 尺寸电池片价格为 0.8 元/W, 环比上周下降 15.79%;
210 尺寸电池片价格为 0.8 元/W, 环比上周下降 15.79%。

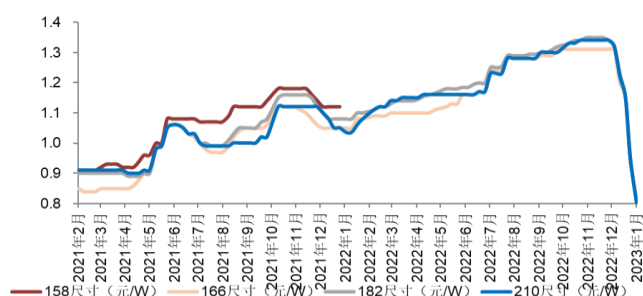
组件: 1 月 5 日, 182 尺寸组件价格为 1.83 元/W, 环比上周下降 3.43%;
210 尺寸组件价格为 1.83 元/W, 环比上周下降 3.43%;

图 36: 1 月 5 日, 182/210 尺寸硅片环比均有所下滑



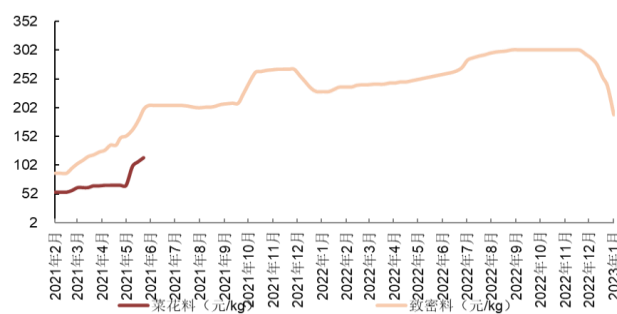
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/片)

图 38: 1 月 5 日, 182/210 尺寸电池片环比上周下降 15.79%



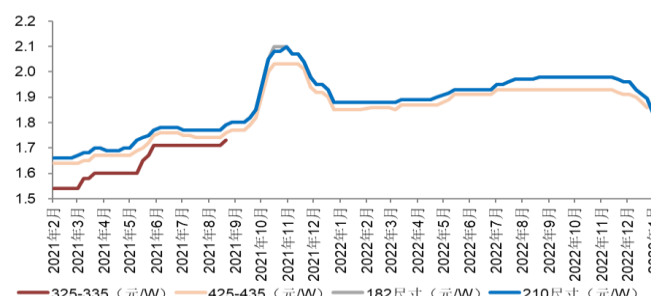
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/W)

图 37: 1 月 5 日, 致密料 190 元/kg, 环比上周下降 20.83%



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

图 39: 1 月 5 日, 182/210 尺寸组件价格环比上周下降 3.43%

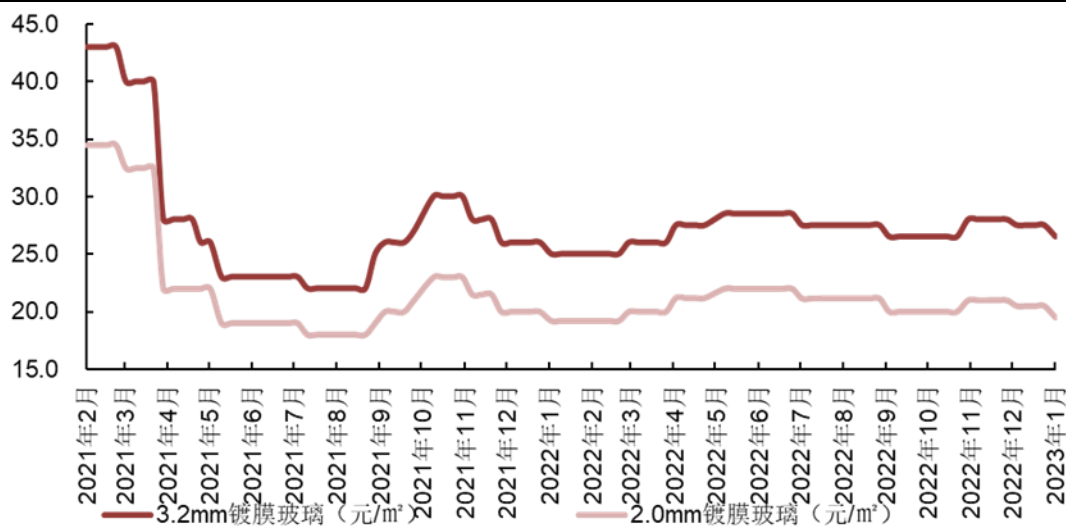


资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

玻璃: 1 月 5 日, 3.2mm 镀膜玻璃价格为 26.50 元/m², 环比上周下降 3.64%;

2.0mm 镀膜玻璃价格为 19.50 元/m², 环比上周下降 4.88%。

图 40: 1 月 5 日, 3.2/2.0mm 镀膜玻璃价格环比上周均有所下滑



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