

机械设备

报告日期：2023 年 02 月 12 日

中央推进质量强国建设，核心零部件、通用设备有望受益

——机械行业周报（2023 年 2 月第 3 周）

【核心组合】三一重工、晶盛机电、先导智能、杭氧股份、北方华创、迈为股份、中兵红箭、罗博特科、恒立液压、中国船舶、上机数控、金辰股份、凯美特气、斯莱克、三环传动、新强联、华测检测、青鸟消防、侨源股份、永贵电器、乐惠国际、上海沿浦

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】东威科技、苏试试验、陕鼓动力、大丰实业、捷昌驱动、华依科技

【重点股池】捷佳伟创、奥特维、英杰电气、海目星、亚星锚链、国茂股份、巨星科技、中际联合、中微公司、徐工机械、浙江鼎力、春风动力、瀚川智能、华特气体、运达股份、利元亨、亚玛顿、天宜上佳、日月股份、杭可科技、中国电研、中联重科、建设机械、华铁应急、聚光科技、杭叉集团、杰克股份、先惠技术、钡昌科技、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
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】

【光伏设备】钙钛矿设备深度：下一代光伏新技术，设备先行

【大丰实业】深度：舞台机械龙头，切入文创+运营打造文体旅平台公司

【晶盛机电】8 英寸碳化硅衬底将小批量生产；发布双片式碳化硅外延设备

【拓荆科技】年报预告业绩超预期，盈利能力持续提升

【凯美特气】重大里程碑：光刻气产品获得 ASML 认证

【机器人】中央发布《质量强国建设纲要》；重点推荐核心零部件

【核心观点】

【机器人+】十七部门印发《“机器人+”应用行动实施方案》，全方位支持机器人行业发展，类比“新能源+”，战略意义重大。人口负增背景下，机器人行业有望快速发展。通用设备板块有望受制造业复苏，重点推荐三环传动、绿的谐波、埃斯顿；关注汇川技术、科德数控、海天精工、创世纪、国盛智科、纽威数控、凯尔达。

【锂电设备】预计 2023 年新能源汽车销量及渗透率维持高增长，看好海外市场增速，重视锂电设备估值修复机会。盖世汽车研究院预计，2023 年国内新能源乘用车销量增速在 30%-40%，销量达 930 万辆（中汽协：2022 年新能源乘用车销量 650 万辆）。高工锂电预计，2023 年国内动力电池出货有望超 800GWh，同比增长 80%左右。2023 年 1 月，我国动力电池装车 16.1GWh，同比降低 0.3%。1 月单车带电量 46.4kwh，同比增长 1.7%。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】光伏产业链价格回升，行业需求拐点向上；铜电镀产业化进程开启，聚焦新技术、新转型的光伏设备龙头。硅料供应逐渐充足，随着需求提升、价格回升，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；国电投与罗博特科、东威科技签订铜电镀设备战略合作框架协议，铜电镀产业化进程开启。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。

【风电设备】海外政策持续加码，风电行业景气度高。广东省人民政府：2月7日发布《广东省碳达峰实施方案》，到2030年，风电和光伏发电装机容量达到7400万千瓦以上。看好国产替代、海上风电、风电出海环节。推荐新强联、亚星锚链、中际联合、运达股份、日月股份、五洲新春，关注东方电缆、海力风电、明阳智能等。

【工程机械】预计2023年1月挖掘机出口销量占比持续提升，工程机械行业逐渐筑底向上。近日，多地迅速掀起新一轮重大项目开工建设潮。作为稳投资、稳增长重要工具，今年1月，新增专项债发行继续前置，发行规模超过去年1月水平。1月地方债发行6434.93亿元，其中新增专项债发行4911.84亿元。持续重点推荐三一重工、恒立液压、徐工机械；持续推荐杭叉集团、安徽合力、中联重科、华铁应急、浙江鼎力、中铁工业。

【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。2023年2月稀有气体氩气、氦气、氖气出厂价分别为17.5w、1850、500元/立方，氩气、氦气价格企稳。2月第2周，液氧、液氮、液氩均价402、471、595元/吨，同比分别变动+5.5%、+3.7%、-30%。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、硅烷科技、福斯达。

【半导体设备】11月中国大陆半导体销售额同比下降21%，看好半导体设备国产化率持续提升。SIA：2022年全球芯片销售额从2021年的5559亿美元增长了3.2%，达到创纪录的5735亿美元。据共同社报道，日本政府将在修订法案通过后于春季开始限制向中国出口先进的半导体制造设备。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（同比下滑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、晶盛机电、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。

【检验检测】《质量强国建设纲要》提出，到2025年质量基础设施更加现代高效。质量基础设施管理体制机制更加健全、布局更加合理，计量、标准、认证认可、检验检测等实现更高水平协同发展，建成若干国家级质量标准实验室等目标，打造一批高效实用的质量基础设施集成服务基地。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12月消费者价格指数(CPI)环比下降0.1%，同比上涨6.5%，能源价格显著下降导致物价走低，美国通胀数据连续第六个月出现下降。重点推荐乐惠国际、春风动力、浙江鼎力、巨星科技、永创智能。

【培育钻石】印度1-12月进、出口额累计同比增长32%、50%，进口端：2022年12月印度培育钻石毛坯进口额1.11亿美元，同比下降16%，环比11月提升44%；进口额渗透率6.8%（环比增1.3pct）；1-12月印度培育钻石毛坯累计进口额14.7亿美元，同比增长32%。出口端：12月印度培育钻石裸钻出口额1.02亿美元，同比下降1%，出口额渗透率7.5%（环比11月下滑0.3pct）。1-12月印度培育钻石裸钻出口额累计17.2亿美元，同比增长50%。PaulZimmisky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%。PaulZimmisky1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】国内汽、柴油价格提高，油气装备景气度提升。自 2023 年 2 月 3 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨分别提高 210 元和 200 元。**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；持续推荐杭叉集团、安徽合力、中联重科、华铁应急、浙江鼎力、中铁工业。

【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	2022 EPS (E)	2023 EPS (E)	2021 PE	2022 PE	2023 PE	PB (2021)	ROE (2021)
锂电设备	300450	先导智能*	727	1.01	1.62	2.33	46	29	20	7.0	21%
	688006	杭可科技*	222	0.58	1.54	2.79	94	36	20	6.8	9%
	688499	利元亨*	159	2.41	3.63	6.79	74	50	26	6.6	14%
	688559	海目星*	133	0.55	1.91	3.99	121	35	17	7.2	7%
	688518	联赢激光*	135	0.31	1.00	1.66	130	40	24	7.1	6%
	300707	威唐工业	33	0.31	0.67	1.04	67	31	20	4.3	7%
	300457	赢合科技*	132	0.48	0.83	1.34	42	24	15	2.3	6%
	300382	斯莱克*	122	0.19	0.36	0.57	105	54	34	5.3	9%
行业平均			-	-	-	-	85	37	22	6	-
光伏装备	603185	上机数控*	485	6.22	7.60	13.60	19	16	9	4.0	34%
	300316	晶盛机电*	898	1.33	2.14	2.85	52	32	24	9.1	28%
	300724	捷佳伟创*	403	2.06	2.86	3.72	56	41	31	5.8	16%
	300751	迈为股份*	681	5.95	5.33	8.81	66	73	44	10.9	17%
	603396	金辰股份*	99	0.52	0.79	1.82	162	108	47	6.9	5%
	688516	奥特维*	308	3.76	4.50	6.50	53	44	31	13.4	30%
	300757	罗博特科*	71	-0.43	0.35	1.11	-152	184	58	8.4	-6%
	688033	天宜上佳*	133	0.39	0.37	0.71	61	64	33	2.6	7%
行业平均			-	-	-	-	67	54	31	8	-
半导体设备	002371	北方华创*	1313	2.05	4.45	6.68	121	56	37	7.0	9%
	688012	中微公司	674	1.64	1.81	2.33	67	60	47	4.5	11%
	688072	拓荆科技-U*	316	0.72	1.70	2.85	346	147	88	8.9	6%
	300567	精测电子	175	0.69	0.97	1.34	91	65	47	5.6	8%
	300604	长川科技	277	0.36	0.92	1.40	127	50	33	13.1	15%
	603690	至纯科技	125	0.88	1.15	1.65	44	34	24	2.9	8%
	行业平均		-	-	-	-	133	69	46	7	-
工程机械	600031	三一重工*	1403	1.42	0.55	0.76	12	30	22	2.1	20%
	601100	恒立液压*	877	2.06	1.93	2.09	32	34	31	7.0	33%
	603338	浙江鼎力*	295	1.75	2.60	3.50	33	22	17	4.1	18%
	000157	中联重科*	526	0.72	0.54	0.69	8	11	9	0.9	12%
	000425	徐工机械*	690	0.72	0.59	0.65	8	10	9	1.1	16%
	600984	建设机械*	78	0.39	0.36	0.85	16	17	7	1.3	6%
	603638	艾迪精密	153	0.56	0.37	0.45	33	49	40	6.0	18%
	600761	安徽合力*	123	0.86	1.09	1.40	19	15	12	1.5	11%
	603298	杭叉集团*	177	1.05	1.14	1.33	19	18	15	2.4	17%
	600528	中铁工业*	183	0.84	0.94	1.11	10	9	7	1.0	8%
	603300	华铁应急*	113	0.55	0.53	0.70	15	15	12	3.1	14%
行业平均			-	-	-	-	19	21	16	3	-

检验检测	300012	华测检测*	382	0.45	0.54	0.68	51	42	33	7.3	18%
	002967	广电计量	114	0.32	0.43	0.64	62	46	31	3.4	7%
	300572	安车检测	32	0.04	-	-	315	-	-	1.5	1%
	300416	苏试试验	123	0.72	0.69	0.95	44	45	33	6.2	14%
	603060	国检集团	97	0.42	0.39	0.49	32	34	27	6.0	17%
	行业平均		-	-	-	-	47	42	31	6	-
工业气体	002430	杭氧股份*	361	1.24	1.60	1.90	30	23	19	4.4	17%
	002549	凯美特气*	109	0.22	0.32	0.56	77	53	31	8.4	13%
	688268	华特气体*	98	1.08	1.87	2.42	76	44	34	6.4	10%
	301286	侨源股份*	107	0.50	0.38	0.75	54	71	36	6.9	25%
	行业平均		-	-	-	-	59	48	30	7	-
风电设备	601615	明阳智能	624	1.59	1.83	2.25	17	15	12	2.2	19%
	300772	运达股份	117	1.45	1.22	1.41	12	14	12	2.5	22%
	603606	东方电缆	400	1.73	1.64	2.76	34	35	21	7.8	30%
	300850	新强联*	199	2.65	1.45	2.27	23	42	27	5.3	21%
	603218	日月股份*	238	0.69	0.25	0.51	34	93	46	2.5	8%
	301155	海力风电	200	5.12	1.61	4.05	18	57	23	3.7	35%
	601890	亚星锚链*	106	0.13	0.14	0.20	87	79	55	3.3	4%
	605305	中际联合*	61	2.11	1.29	1.75	19	31	23	2.9	16%
	行业平均		-	-	-	-	30	46	27	4	-
消费升级	603583	捷昌驱动	111	0.71	1.05	1.30	41	28	22	2.9	7%
	603489	八方股份	146	5.04	5.72	7.83	24	21	16	5.1	24%
	603129	春风动力*	192	2.74	4.50	7.00	47	28	18	4.8	16%
	603076	乐惠国际*	45	0.38	0.60	1.25	98	63	30	3.4	4%
	300756	金马游乐	23	0.21	-	-	79	-	-	2.1	2%
	行业平均		-	-	-	-	52	35	22	4	-
智能装备	603960	克来机电	57	0.19	0.27	0.59	112	79	36	5.8	5%
	002747	埃斯顿*	230	0.14	0.20	0.32	189	133	83	8.6	6%
	688017	绿的谐波*	256	1.57	1.20	1.78	97	127	85	13.5	11%
	002698	博实股份	175	0.48	0.54	0.72	36	32	24	5.6	18%
	603666	亿嘉和	88	2.34	1.37	2.38	18	31	18	3.4	23%
	300024	机器人	170	-0.36	0.03	0.12	-30	361	-	4.3	-13%
	行业平均		-	-	-	-	90	80	49	7	-
油服	002353	杰瑞股份*	323	1.66	2.05	2.32	19	15	14	1.9	13%
	601808	中海油服	763	0.07	0.63	0.79	244	25	20	2.0	1%
	600583	海油工程	306	0.08	0.23	0.30	83	31	23	1.3	2%
	行业平均		-	-	-	-	115	24	19	2	-
轨交装备	601766	中国中车	1576	0.36	0.31	0.35	15	18	16	1.1	7%
	600528	中铁工业*	183	0.84	0.94	1.11	10	9	7	0.9	8%
	688009	中国通号	529	0.31	0.33	0.35	16	15	14	1.3	8%
	603500	祥和实业	35	0.26	-	-	56	-	-	3.9	7%
	000976	华铁股份	67	0.25	0.26	0.30	17	16	14	1.4	8%
	行业平均		-	-	-	-	15	14	13	1	-
电梯	600835	上海机电	124	0.79	0.91	0.96	15	13	13	1.0	7%

	002367	康力电梯*	63	0.51	0.36	0.39	15	22	20	2.0	13%
	行业平均		-	-	-	-	15	18	16	1	-
基础件	603308	应流股份	148	0.34	0.69	0.72	64	32	30	3.6	6%
	300470	中密控股	87	1.38	1.63	2.03	30	26	21	3.8	15%
	603915	国茂股份*	152	0.98	1.29	1.55	24	18	15	4.9	17%
	002472	双环传动*	251	0.42	0.75	1.01	70	39	29	2.8	8%
	300984	金沃股份*	18	1.31	0.75	1.22	18	31	19	2.8	14%
	行业平均		-	-	-	-	41	29	23	4	-
工具	002444	巨星科技*	262	1.11	1.38	1.67	20	16	13	2.0	13%
口腔 CT	002690	美亚光电*	242	0.75	0.92	1.12	36	30	24	9.8	21%
激光设备	300747	锐科激光	160	1.09	0.35	0.90	26	82	31	5.2	17%
	688188	柏楚电子	336	5.48	3.98	5.33	42	58	43	8.1	20%
木工机械	002833	弘亚数控*	64	1.72	2.25	2.86	9	7	5	2.8	26%
缝纫机械	603337	杰克股份*	102	1.05	1.73	2.17	20	12	10	2.4	15%
停车设备	300420	五洋停车	35	-0.16	-	-	-20	-	-	1.5	-7%
3D 打印/	688333	铂力特*	178	-0.66	2.80	4.30	-236	56	36	12.7	-4%
MIM	600114	东睦股份*	65	0.04	0.24	0.34	253	44	31	2.6	1%
机器视觉	300802	矩子科技*	58	0.62	0.45	1.07	36	49	21	5.0	10%
	688686	奥普特*	198	3.67	4.62	5.86	44	35	28	7.3	13%
智能水表	603700	宁水集团	29	1.16	-	-	12	-	-	1.9	15%
消防设备	002960	青岛消防*	171	1.52	1.16	1.68	20	26	18	3.0	16%
	其他行业平均		-	-	-	-	51	36	22	5	-

资料来源: Wind 一致预期, 浙商证券研究所 (市值截止 2023 年 2 月 10 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】中国汽车动力电池产业创新联盟: 2023 年 1 月, 我国动力电池产量共计 28.2GWh, 同比下降 5%, 环比下降 46%; SNE Research: 2022 年全球动力电池装机量前十名中中国企业占据六席, 合计份额超 60%; GGII: 2022 年中国三元正极材料出货量 64 万吨; 国轩高科与欧洲电池制造商 InoBat 签署谅解备忘录; 蜂巢能源加码磷酸铁锂电池湿法回收

【中国汽车动力电池产业创新联盟: 2023 年 1 月, 我国动力电池产量共计 28.2GWh, 同比下降 5%, 环比下降 46%】

2023 年 1 月, 我国动力电池产量共计 28.2GWh, 同比下降 5.0%, 环比下降 46.3%。其中三元电池产量 9.8GWh, 占总产量 34.8%, 同比下降 9.3%, 环比下降 46.9%; 磷酸铁锂电池产量 18.3GWh, 占总产量 65.0%, 同比下降 2.5%, 环比下降 46.0%。

(鑫椏锂电)

【SNE Research: 2022 年全球动力电池装机量前十名中中国企业占据六席, 合计份额超 60%】

2 月 8 日, SNE Research 数据显示, 2022 年全球动力电池装机量 TOP10 的企业分别是: 宁德时代、LG 新能源、比亚迪、松下、SK On、三星 SDI、中创新航、国轩高科、欣旺达、孚能科技。前十名中中国企业占据六席, 合计份额超 60%。宁德时代 2022 年以 37% 的市占率连续 6 年蝉联全球第一, 其 37% 的市场占有率超过第二至第四位 LG 新能源、比亚迪、松下之和 (34.5%)。

(鑫锂电)

【GGII: 2022 年中国三元正极材料出货量 64 万吨】

高工产研锂电研究所(GGII)数据显示,2022 年中国三元材料出货量 64 万吨,同比增长 47%。市场增长主要受国内三元动力电池增长以及海外出口需求双向带动。从产品结构来看,2022 年三元 8 系及以上材料占比上升至第一,占比超 40%,三元 5 系及以下材料市场占比下降至不足 4 成。

(高工锂电)

【国轩高科与欧洲电池制造商 InoBat 签署谅解备忘录】

2 月 5 日,国轩高科子公司合肥国轩与欧洲电池制造商 InoBat 签署谅解备忘录。据协议,双方将在生产制造、技术研发等多个领域开展合作探讨。在电芯制造领域,双方将共同探索以合资形式建设 40GWh 电芯及 Pack 工厂;在技术合作领域,将基于双方各自在磷酸铁锂和三元电池领域的优势展开合作;在储能领域,双方将基于 InoBat 在斯洛伐克现有工厂,共同探索开展储能电池生产的潜力,以尽快开拓欧洲市场。

(高工锂电)

【蜂巢能源加码磷酸铁锂电池湿法回收】

2 月 8 日,天奇股份发布公告,拟与蜂巢能源共同投资设立合资公司。天奇股份持有合资公司 49%的股权;蜂巢能源持有 51%股权。

由合资公司在江西省上饶市新建废旧磷酸铁锂电池回收利用湿法冶金项目,规划年产 0.5 万吨碳酸锂及 2 万吨磷酸铁。

(高工锂电)

3.2 【光伏/风电设备】商务部:“限制出口光伏技术”目录并不针对某一特定行业;工信部等八部门:加快“光储充放”一体化试点应用;河南省碳达峰实施方案:到 2025 年,光伏/风电发电并网容量达到 2000/2700 万千瓦以上;通威拟投资 60 亿元建设 12 万吨高纯晶硅及配套项目;天合光能与 Low Carbon 签署协议,为企业多项目持续供应至少 1GW 光伏组件

【商务部:“限制出口光伏技术”目录并不针对某一特定行业】

近日,商务部会同科技部等部门对《中国禁止出口限制出口技术目录》进行修订,引起各方关注。商务部新闻发言人束珏婷在 2 月 9 日举行的新闻发布会上强调,目录并不针对某一特定行业。

(中国光伏行业协会 CPIA)

【工信部等八部门:加快“光储充放”一体化试点应用】

近日,工业和信息化部、交通运输部等八部门联合发布通知,组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作,通知指出:促进新技术创新应用。加快智能有序充电、大功率充电、自动充电、快速换电等新型充电技术应用,加快“光储充放”一体化试点应用。探索新能源汽车参与电力现货市场的实施路径,完善储能绿色电力交易机制,加大智慧出行、智能绿色物流体系建设,促进智能网联、车网融合等新技术应用,加快新能源汽车与能源、交通等领域融合发展。

(中国光伏行业协会 CPIA)

【河南省碳达峰实施方案：到 2025 年，光伏/风电发电并网容量达到 2000/2700 万千瓦以上】

2 月 7 日，山东省能源局印发关于 2023 年全省能源工作指导意见的通知，主要指标：到 2023 年底，电力总装机达到 2 亿千瓦左右，其中，新能源和可再生能源发电装机达到 8000 万千瓦以上，占比达到 40%以上。全年新投产新能源和可再生能源装机 1000 万千瓦以上，在建大型高效煤电机组规模 1000 万千瓦以上。

（光伏资讯）

【通威拟投资 60 亿元建设 12 万吨高纯晶硅及配套项目】

2 月 7 日，通威股份公告，拟在乐山市投资年产 12 万吨高纯晶硅及配套项目，本项目将与四川永祥新能源有限公司乐山一期、乐山二期项目共用部分基础配套设施，投资成本有所下降，预计本项目总投资约 60 亿元。项目计划于 2023 年 6 月底前开工建设，在各方要素条件具备，满足项目工程建设实际需求的前提下，力争 2024 年内投产。

（光伏资讯）

【天合光能与 Low Carbon 签署协议，为企业多项目持续供应至少 1GW 光伏组件】

近日，天合光能与英国可再生能源投资与开发商 Low Carbon 签署了为期三年的框架协议，为该企业欧洲的多个项目持续供应至少 1GW 光伏组件。凭借先进的技术及卓越的客户价值，天合光能新一代至尊 N 型 605W 组件以及至尊 P 型 670W 组件成为 Low Carbon 的坚定选择，也是其位于英国和荷兰启动项目的首批交付产品。其中 605W 组件采用创新的 210R 矩形电池技术及领先的 N 型 i-TOPCon 技术。日前，天合光能新一代至尊 N 型组件再次焕新升级，组件效率高达 22.4%，功率分别高达 605W 和 695W。

（光伏头条）

3.3 【半导体设备】日本拟动用 3686 亿日元（28 亿美元）补贴本土半导体制造；SEMI：2022 年半导体硅晶圆出货面积及营收均创新高；欧盟拟立法禁售半导体材料全氟烷基和多氟烷基物质（PFAS）；日对华限制先进半导体制造设备出口措施可能比美国的温和**【日本拟动用 3686 亿日元（28 亿美元）补贴本土半导体制造】**

据日媒消息显示，日本政府将承担与各种半导体相关的部分资本投资，以换取企业 10 年的生产保证，从而增强对国内芯片制造的激励力度。根据 2022 年颁布的“经济安全法”，该国将半导体定性为对日常生活和经济活动至关重要的产品。本轮日本敲定了在经济安全保障推进法中列为“特定重要物资”的通用半导体的支援内容，在列入 2022 年度第 2 次补充预算的 1.3 万亿日元中，将动用 3686 亿日元（28 亿美元）以确保电动汽车（EV）和其他应用领域半导体的稳定供应。

（全球半导体观察）

【SEMI：2022 年半导体硅晶圆出货面积及营收均创新高】

国际半导体产业协会（SEMI）统计，2022 年全球半导体硅晶圆出货面积达 147.13 亿平方英寸、总营收 138 亿美元，均创新高。SEMI 指出，2022 年全球半导体硅晶圆出货面积 147.13 亿平方英寸，较 2021 年增加 3.9%；硅晶圆总营收 138 亿美元，年增 9.5%。SEMI 表示，在汽车、工业、物联网以及 5G 建设的驱动下，2022 年的 8 英寸及 12 英寸硅晶圆需求同步增长。

（半导体设备资讯站）

【欧盟拟立法禁售半导体材料全氟烷基和多氟烷基物质（PFAS）】

欧盟周二开始审议一项提案，以禁止被称为“永久化学品”的潜在有害物质——全氟烷基和多氟烷基物质（PFAS）的广泛使用，这可能会对包括半导体在内的多个行业的供应链产生重大影响。部分欧洲当地的芯片供应商本周已警告称，欧盟对“永久化学品”实施禁令的做法，将对本已紧张的半导体供应链造成广泛破坏。

（全球半导体观察）

【日对华限制先进半导体制造设备出口措施可能比美国的温和】

据路透社报道，一位日本自民党议员周三（8日）称，尽管日本与美国达成协议，同意限制先进半导体制造设备对华出口，但日本可能会选择采取比美国更温和的限制措施。日本上个月与荷兰和美国达成协议，限制可用于制造先进芯片的设备的对华出口。这使东京和阿姆斯特丹与拜登政府去年10月宣布的全面限制措施步调一致。

（半导体设备资讯站）

3.4【工程机械】1月小松挖掘机开工小时数为44小时，同比下降37.2%；中联重科拟分拆高机重组上市；宇通集团“集权”汤玉祥，拟要约收购旗下两家上市公司**【1月小松挖掘机开工小时数为44小时，同比下降37.2%】**

近日，小松官网公布了2023年1月小松挖掘机开工小时数数据。数据显示，2023年1月，中国地区小松挖掘机开工小时数为44小时，同比下降37.2%，降幅持续扩大。日本、欧洲、北美地区小松挖掘机开工小时数持续同比下降，且均连续下滑超3个月，其中日本连续11个月下滑，欧洲连续8个月下滑；印度尼西亚开工需求持续火热，连续9个月实现同比正增长。

（今日工程机械）

【中联重科拟分拆高机重组上市】

2月5日晚间，中联重科公告关于分拆所属子公司湖南中联重科智能高空作业机械有限公司（以下简称“中联高机”）重组上市的预案，方案为路畅科技向中联高机的29名股东发行股份购买其持有的中联高机100%股权，并向不超过35名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，实现中联高机的重组上市。本次交易完成后，中联高机将成为路畅科技全资子公司，中联重科仍为路畅科技的控股股东。

（第一工程机械网）

【宇通集团“集权”汤玉祥，拟要约收购旗下两家上市公司】

宇通集团旗下宇通客车、宇通重工2月6日晚间同步公告，公告显示，自然人游明设由于退休，将不再符合通泰合智股东资格。王磊、汤玉祥拟分别受让前者持有的通泰合智8%和6%股权。转让完成后，汤玉祥将持有通泰合智52%股权，成为其实际控制人。由于通泰合智间接控制宇通集团，汤玉祥将对宇通客车、宇通重工两家上市公司实际控制。

（今日工程机械）

3.5【轨交设备】2023年动车组加装改造第一次招标项目，涉1419组；吉林省与国铁集团会谈：尽快启动长春经辽源至通化高铁项目，争取5个重点项目建设；比亚迪通信信号携手鹏城实验室及粤通院承接国家重点研发课题助力5G应用创新

【2023 年动车组加装改造第一次招标项目，涉 1419 组】

2023 年动车组加装改造第一次招标项目招标人为中国铁路哈尔滨局、沈阳局、北京局、太原局（大秦铁路股份有限公司）、呼和浩特局、郑州局、武汉局、西安局、济南局、上海局、南昌局、广州局、南宁局、成都局、昆明局、兰州局和青藏集团有限公司，招标项目资金来自动车组加装改造费用、安全生产费。该项目已具备招标条件，现对结合运用修和高级修实施的动车组加装改造项目进行公开招标。本次招标共涉及 1419 组动车（1192 列）。

（轨道世界）

【吉林省与国铁集团会谈：尽快启动长春经辽源至通化高铁项目，争取 5 个重点项目建设】

2 月 6 日，吉林省委副书记、省长韩俊在北京与国家铁路集团董事长刘振芳会谈，推动长春—辽源—通化高铁项目尽快启动，争取 5 个重点项目建设、中欧班列运力等支持，为吉林全面振兴实现新突破提供强有力交通支撑。

（轨道世界）

【比亚迪通信信号携手鹏城实验室及粤通院承接国家重点研发课题助力 5G 应用创新】

比亚迪通信信号携手鹏城实验室及粤通院承接国家重点研发课题，课题团队完成宽带通信与新型网络+轨道交通业务需求深度融合创新，在基于车车通信的虚拟连挂业务、列车无人驾驶、AR/VR 智能运维等创新前沿应用场景，结合坪山园区试点示范环境，从传播路径、测量建模、多普勒频移等多维度分析，详细设计关于宽带通信与新型网络+轨道交通应用示范的整体解决方案。

（轨道世界）

3.6 【油服设备】挪威对来自俄罗斯的石油产品设置价格上限；中国石化：胜利济阳页岩油示范区“十四五”末将新建产能 100 万吨，年产页岩油当量 50 万吨**【挪威对来自俄罗斯的石油产品设置价格上限】**

当地时间 2 月 7 日，挪威外交部宣布，挪威对来自俄罗斯的石油产品设置了价格上限，拟对汽柴油等较贵产品设定每桶 100 美元的价格上限，对较便宜的石油产品设定每桶 45 美元上限。这与欧盟采用的最高限价对应。

（中国能源报）

【中国石化：胜利济阳页岩油示范区“十四五”末将新建产能 100 万吨，年产页岩油当量 50 万吨】

国际能源署 EIA 曾做出估算，我国页岩油可采储量为 43.93 亿吨，居世界第三。中国石油提出“十四五”末，打造 3-5 个整装规模效益建产示范区，推动中国陆相页岩油革命。中国石化也提出胜利济阳页岩油示范区“十四五”末新建产能 100 万吨，年产页岩油当量 50 万吨；同时，加快建设江苏油田花庄页岩油先导示范区。

（中国能源报）

4 公司动态

锂电设备

【斯莱克】2 月 10 日，公司发布公告《关于不提前赎回斯莱转债的公告》，公司董事会决定暂不行使“斯莱转债”的提前赎回权利，且在 2022 年 10 月 12 日后 3 个月内（即 2022 年 10

月 13 日—2023 年 1 月 12 日)“斯莱转债”再触发赎回条款时,均不行使该权利,不提前赎回“斯莱转债”。

【海目星】2 月 11 日,公司发布公告《董监高集中竞价减持股份结果公告》,截至 2023 年 2 月 10 日,本次减持计划的减持时间区间届满。刘明清通过集中竞价方式累计减持公司股份 230,478 股,占公司总股本比例为 0.1143%;林国栋通过集中竞价方式累计减持公司股份 16,568 股,占公司总股本比例为 0.0082%。

【利元亨】2 月 11 日,公司发布公告《广东利元亨智能装备股份有限公司 5%以下股东减持股份结果公告》,截至 2023 年 2 月 9 日,蔡婉婷、罗剑波、罗国运、胡昌盛、钟海昌通过大宗交易和集中竞价方式累计减持了公司股份 850,848 股,占公司当前股本的 0.9635%。截至本公告披露日,本次减持计划时间区间届满,本次减持计划实施完毕。

【联赢激光】2 月 11 日,公司发布公告《深圳市联赢激光股份有限公司 2022 年度向特定对象发行股票发行结果暨股本变动公告》,公司本次发行新增 36,330,275 股股份已于 2023 年 2 月 9 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记手续。

【威唐工业】2 月 8 日,公司发布公告《关于特定股东减持计划的提示性公告》,苏州清研计划通过集中竞价或大宗交易方式减持不超过公司总股本的 1.45%,减持总数不超过 2,278,434 股;高新创投计划通过集中竞价或大宗交易方式减持不超过公司总股本的 0.90%,减持总数不超过 1,410,000 股。

光伏装备

【上机数控】2 月 11 日,公司发布公告《关于控股股东股权解除质押的公告》,杨建良先生及其一致行动人杭虹女士、杨昊先生、李晓东先生、董锡兴先生、杨红娟女士、无锡弘元鼎创投资企业合计持有公司股份 220,019,800 股,占公司总股本的 53.55%。本次股份解除质押后,杨建良先生及其一致行动人杭虹女士、杨昊先生、李晓东先生、董锡兴先生、杨红娟女士、弘元鼎创所持公司股份不存在质押情况。

【奥特维】2 月 8 日,公司发布公告《锡奥特维科技股份有限公司关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告》。2023 年 2 月 7 日,无锡奥特维科技股份有限公司(以下简称“公司”)通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份 56,000 股,占公司总股本股 154,470,010 股的比例为 0.0363%,回购成交的最高价格为 201.94 元/股,最低价格为 199.10 元/股,支付的资金总额为人民币 11,227,697.14 元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。

【英杰电气】1 月 31 日,公司发布公告《关于公司首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告》,本次解除限售股份数量为 97,815,027 股,占公司总股本的 68.0664%。本次实际可上市流通数量为 24,453,756 股,占公司总股本的 17.0166%,限售股份可上市流通日为 2023 年 2 月 13 日。

半导体装备

【华峰测控】2 月 10 日,公司发布公告《华峰测控首次公开发行部分限售股上市流通的公告》,本次上市流通的限售股份数量为 31,320,004 股,限售期为 36 个月,上市流通日期为 2023 年 2 月 20 日。

【精测电子】2月8日，公司发布公告《武汉精测电子集团股份有限公司关于向不特定对象发行可转换公司债券申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告》，公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意武汉精测电子集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2023〕9号），中国证券监督管理委员会同意公司向不特定对象发行可转换公司债券的注册申请。

工程机械

【三一重工】2月11日，公司发布公告《三一重工股份有限公司关于收到政府补助的公告》，2022年1月20日至2023年2月9日，三一重工股份有限公司（以下简称“公司”）及其子公司收到与收益相关的政府补助款项共计1,075,663,107.63元。

【中联重科】2月6日，公司发布公告《中联重科股份有限公司关于分拆所属子公司湖南中联重科智能高空作业机械有限公司重组上市的预案》，中联重科拟分拆所属子公司中联高机重组上市，方案为路畅科技向中联高机的29名股东发行股份购买其持有的中联高机100%股权，并向不超过35名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，进而实现中联高机的重组上市。本次交易完成后，中联高机将成为路畅科技全资子公司，中联重科仍为路畅科技的控股股东。

工业气体

【金宏气体】2月7日，公司发布公告《股东减持股份计划公告》，因个人资金需求，自本减持计划公告披露之日起3个交易日后的6个月内，黄皖明先生拟通过集中竞价方式减持股份数量不超过901,370股，即不超过公司总股本的0.19%。

风电设备

【亚星锚链】2月11日，公司发布公告《亚星锚链董监高集中竞价减持股份进展公告》，本次减持计划前，董事高管陶良风持有本公司A股股份6,113,000股，占总股本的0.64%，目前，陶良风当前持有公司5,002,400股，占总股本的0.52%。

机械基础件

【双环传动】2月7日，公司发布公告《关于控股子公司增资扩股引入投资者暨公司放弃优先认购权的进展公告》，近期，环动科技及环动科技原股东与国家制造业基金、先进制造业基金、Springleaf、TrueLight、玉环国投、淳安浙环、嘉兴环速签署了《增资协议》及《股东协议》等相关文件，环动科技已按协议约定收到各投资方的增资款，并已办理完成工商变更登记手续。

MIM/3D 打印

【东睦股份】2月11日，公司发布公告《东睦股份董事及高级管理人员减持股份计划公告》，公司股东曹阳先生拟自本减持计划披露之日起15个交易日后的6个月内，以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过331,400股（占公司目前总股本的0.054%），拟减持股份总数不超过其所持公司股份总数的25%；肖亚军先生拟自本减持计划披露之日起15个交易日后的6个月内，以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过163,500股（占公司目前总股本的0.027%），拟减持股份总数不超过其所持公司股份总数的25%。其中，通过集中竞价方式减持的，将于本公告披露日起15个交易日后的6个月内进行；通过大宗交易方式减持的，将于本公告披露日起3个交易日后的6个月内进行。

机器人

【博实股份】2月7日，公司发布公告《重大合同公告》，近日，哈尔滨博实自动化股份有限公司（以下简称“博实股份”或“公司”）收到与内蒙古博源银根化工有限公司签订的商务合同，合同合计金额为人民币 4,690.00 万元。

木工机械/缝纫机械

【杰克股份】2月10日，公司发布公告《关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告》，2023年2月9日，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份 57,915 股，已回购股份占公司总股本的比例为 0.0119%，成交的最高价为 20.95 元/股，最低价为 20.77 元/股，已支付的总金额为 1,206,403.55 元（不含交易费用）。

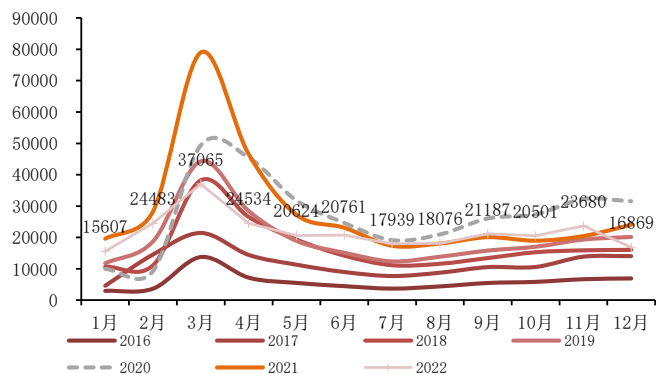
5 重点数据跟踪

5.1 中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1 工程机械：2022 年 12 月挖掘机单月销量同比下降 29.8%，2023 年 1 月小松开机小时数同比下降 37.1%

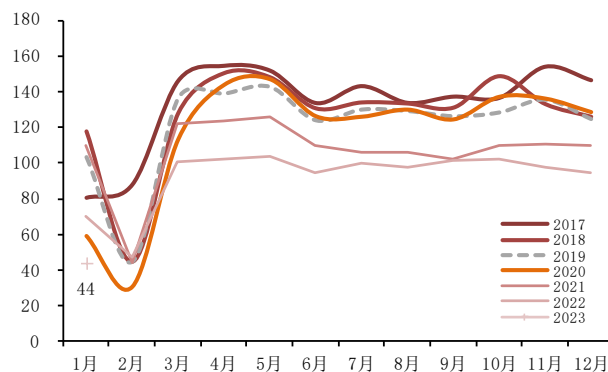
挖掘机：2022 年 12 月挖掘机销量 16869 台，同比下降 29.8%。2023 年 1 月小松开工小时数 44 小时，同比下降 37.1%。

图 1：挖掘机 12 月单月销量同比下降 29.8%（单位：台）



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所

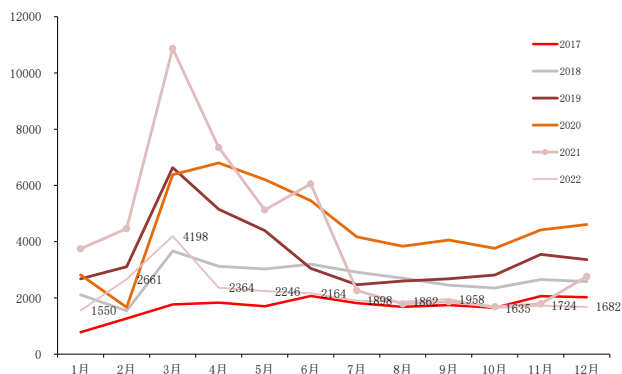
图 2：12 月小松开工小时数 44 小时，同比下降 37.1%



资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

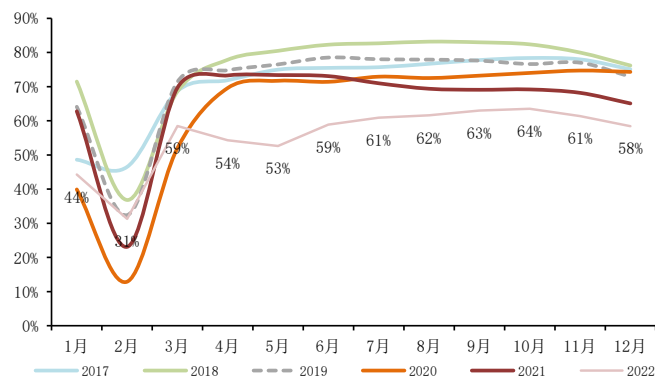
起重机：2022 年 12 月汽车起重机销量 1682 台，同比下降 39%；2022 年 12 月鹿源租赁吨米利用率 58.4%。

图 3：汽车起重机 12 月销量同比下降 39%（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）

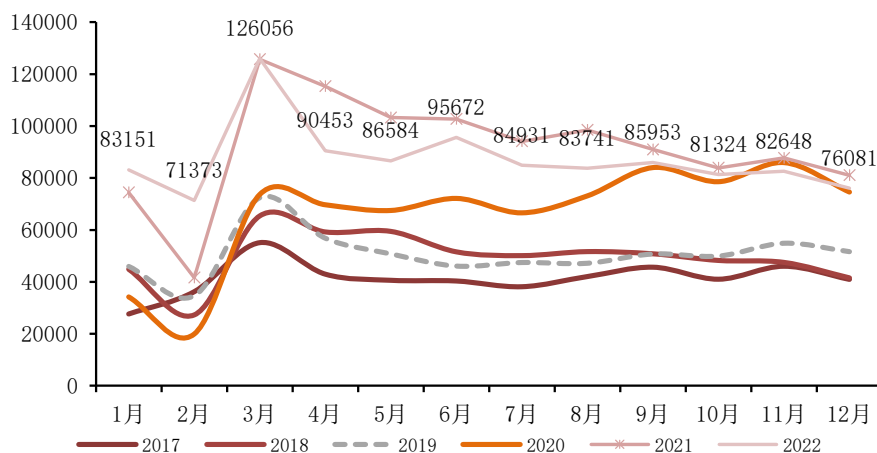
图 4：12 月鹿源租赁吨米利用率 58.4%



资料来源：鹿源租赁，浙商证券研究所（单位：%）

叉车：2022 年 12 月叉车销量 7.6 万台，同比下降 6.1%。

图 5：叉车 12 月单月销量 7.6 万台，同比下降 6.1%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.2 工业机器人：12 月产量单月同比下滑 9.5%

国内工业机器人 2022 年 12 月产量 40457 台，同比下滑 9.5%；2022 年 1-12 月累计产量 443055 套，同比下滑 4.8%。

图 6：工业机器人：12 月产量单月同比下滑 9.5%

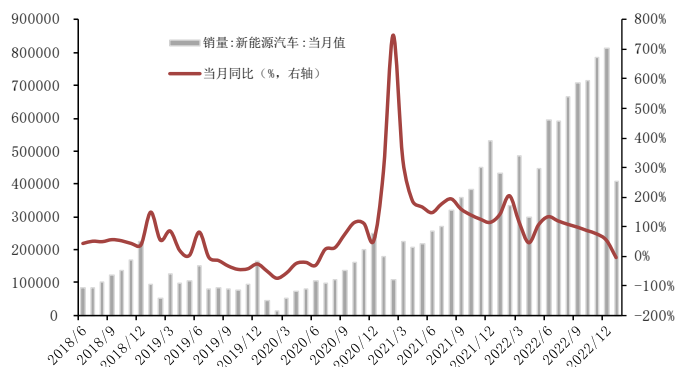


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.3 新能源汽车：1 月销量单月同比下降 5%

2023 年 1 月新能源汽车销量为 40.8 万辆，同比下降 5%。

图 7：新能源汽车月销量：1 月单月同比下降 5%



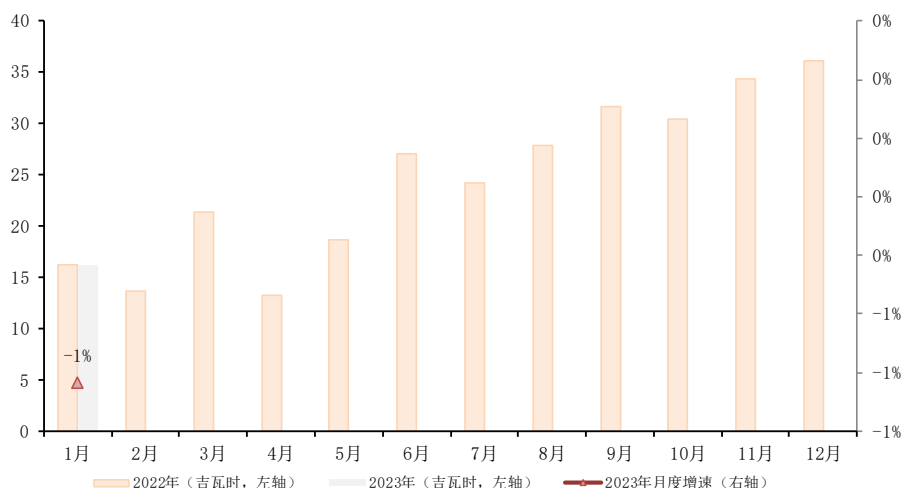
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：2023 年 1 月同比下降 5%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2023 年 1 月动力电池装机量为 16.1GWh，同比下降 1%

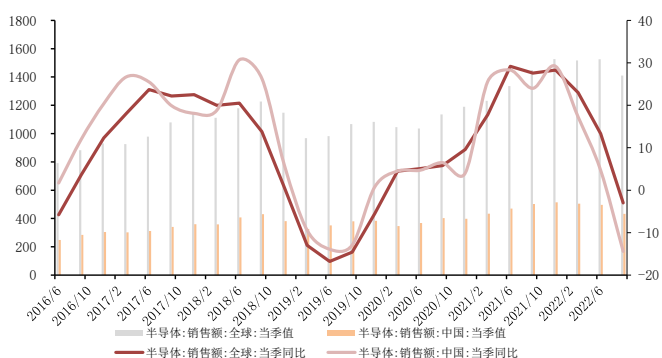


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

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%。

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金额同比增长 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：1月PMI为50.1，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%。

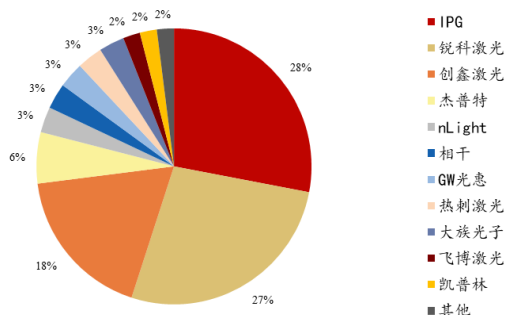
中国光纤激光器行业市场集中度较高，IPG、锐科激光、创鑫激光是行业排名前三的龙头公司，2021年合计占光纤激光器市场73%以上的市场份额，其中IPG以28%的市场占比排名第一，锐科激光市场占比27%。IPG在中国市场的份额呈逐年下降趋势，从2017年的52.7%，下降到2021年的28%。

图12：2023年1月PMI为50.1，仍处荣枯线以下



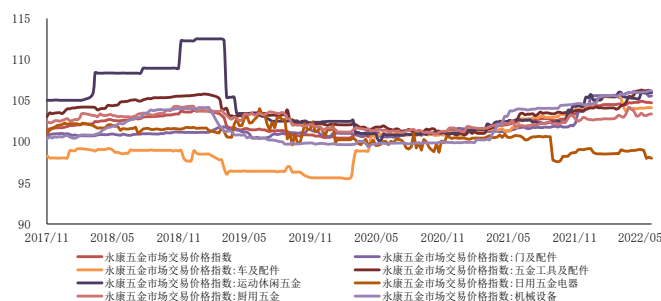
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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：2月3日美国EIA原油库存周环比增加0.5%，API周环比下降0.5%

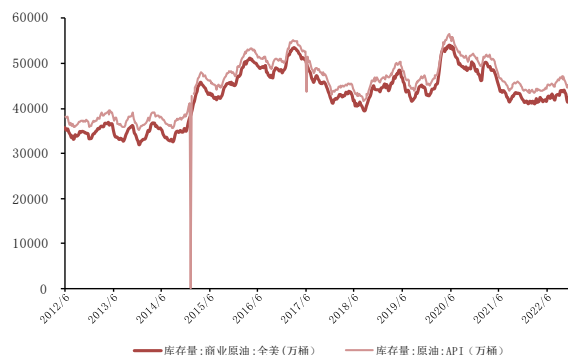
2023年1月全球活跃钻机数（不含中俄）1899台，同比增长16%。截止2023年2月3日美国EIA油品及天然气库存41895.2万桶，环比上周增加0.5%；美国原油API库存48303.7万桶，环比上周下降0.5%。

图 15：1月全球活跃钻机数据（不含中俄）同比增长16%



资料来源：贝格休斯，浙商证券研究所（单位：台）

图 16：2023年2月3日EIA原油库存周环比增加0.5%



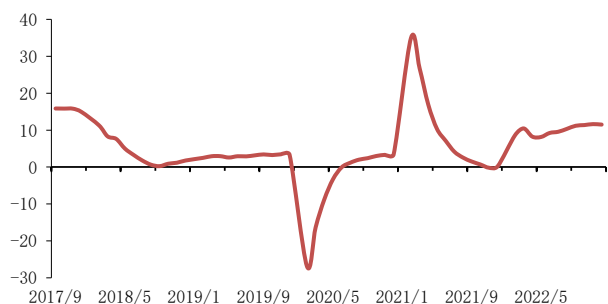
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万桶）

5.2 下游：房地产与基建投资

基建与制造业投资发力：2022年1-12月，基础设施建设投资累计同比增长11.5%；房地产开发投资完成额累计同比下滑10%；12月房地产新开工面积累计同比下滑39%；制造业投资累计同比增长9.1%。

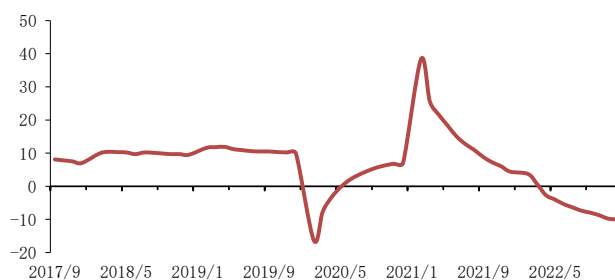
目前正处于去库存阶段，新一轮制造业补库存周期有望启动：12月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长1.5%、7.3%、8.1%。

图 17：基建投资：1-12月累计同比增长11.5%



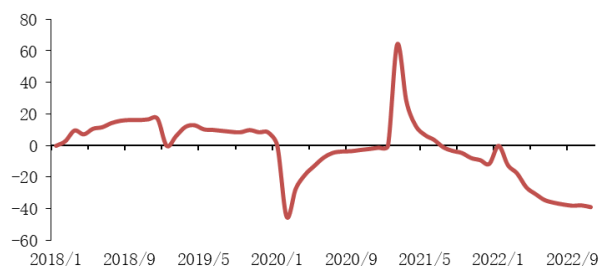
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 18：地产投资：1-12月累计同比下降10%



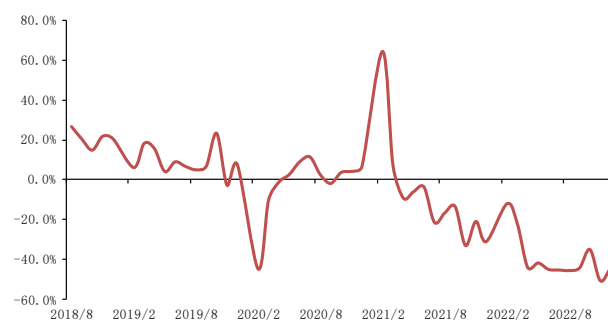
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 19: 12 月房地产新开工面积累计同比下降 39%



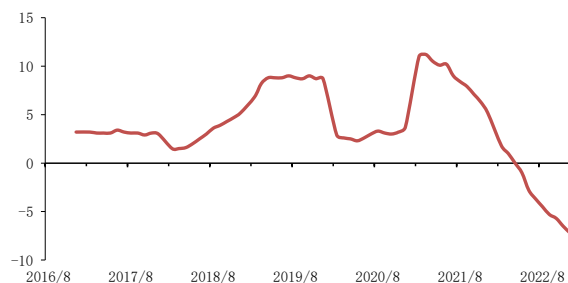
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 12 月房地产新开工面积单月同比下滑 44%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 21: 12 月地产施工面积累计同比下降 7.2%



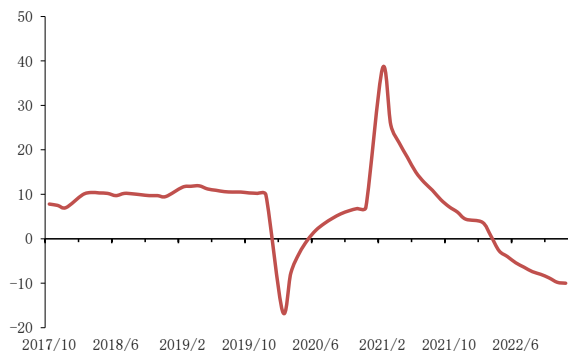
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 22: 30 大中城市商品房周成交均面积: 环比下滑 28%



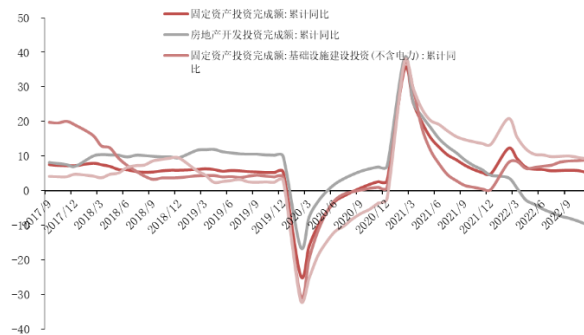
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图 23: 12 月房地产开发投资完成额累计同比减少 10%



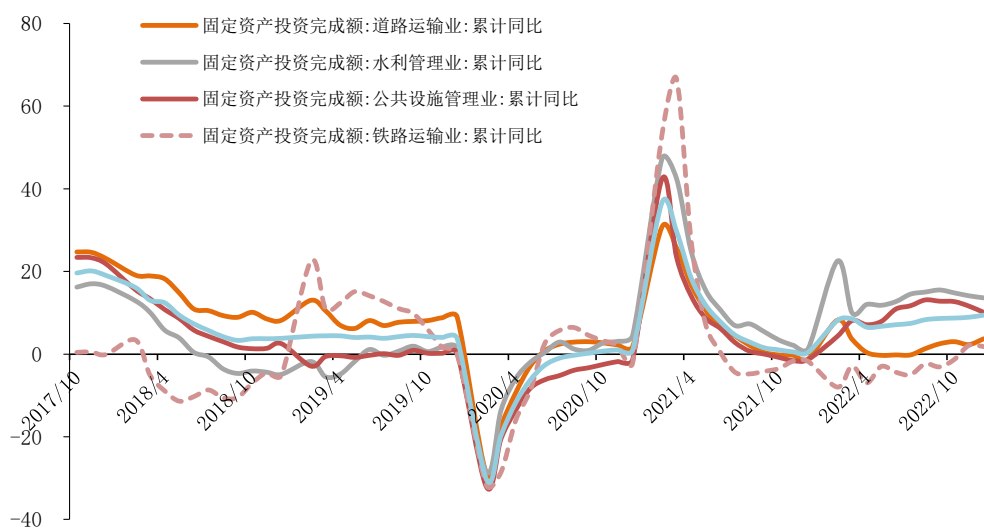
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 24: 12 月固定资产投资完成额累计同比增加 5.1%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 25: 12 月基建领域细分子行业投资额逐渐复苏



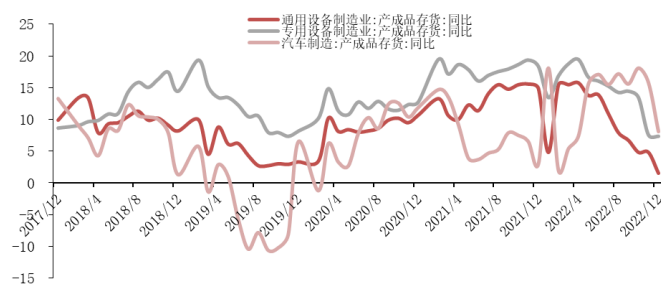
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 26: 制造业投资 12 月累计同比上升 9.1%



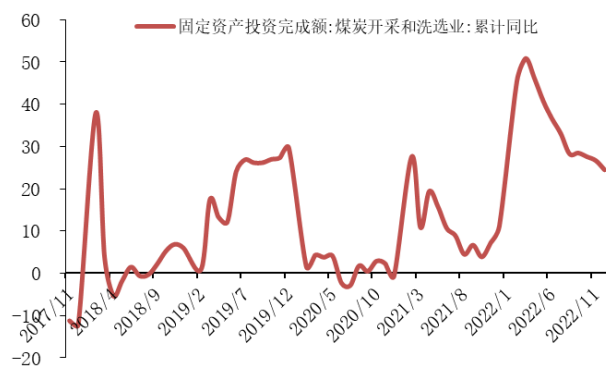
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 27: 新一轮补库存周期开始启动



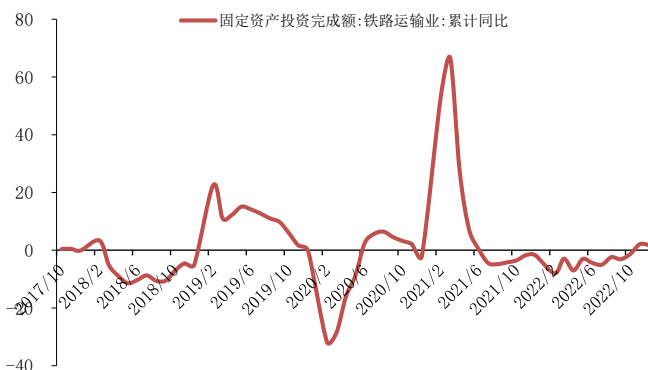
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 28: 煤炭开采和洗选业投资: 12 月累计同比上升 24.4%



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: 12 月投资累计同比上升 1.8%



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：2月10日，钢材价格指数为115.79，环比上周下降0.92%。

钢材：2月10日螺纹钢价格4140元/吨，环比上周增长0.24%。

图 30：钢材价格指数：115.79，环比上周下降 0.92%



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 4140 元/吨，环比上周增长 0.24%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤：2月10日动力煤期货结算价格801元/吨，环比2月3日持平。

原油：2月10日布伦特原油期货结算价86.39元/桶，环比上周(2月3日)增长8.1%。

图 32：动力煤价格：环比 2 月 3 日持平



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：周环比增长 8.1%



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LNG2022年1月20日市场价为6384.6元/吨，环比1月10日下降6.7%。

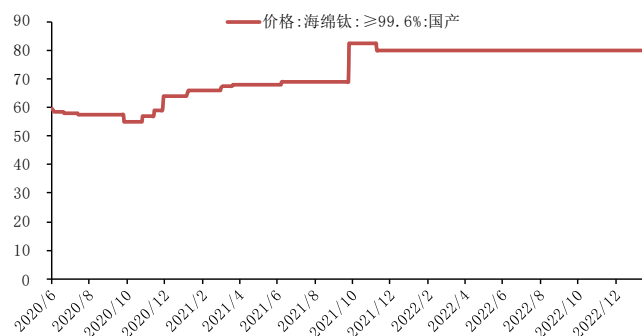
国产海绵钛：海绵钛价格2月10日价格为77.00元/千克，环比2月3日持平。

图 34：液化天然气 LNG1 月 20 日市场价为 6384.6 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 2 月 10 日价格为 77.00 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：2月8日，182尺寸硅片价格为6.22元/片，环比上周上升29.58%；

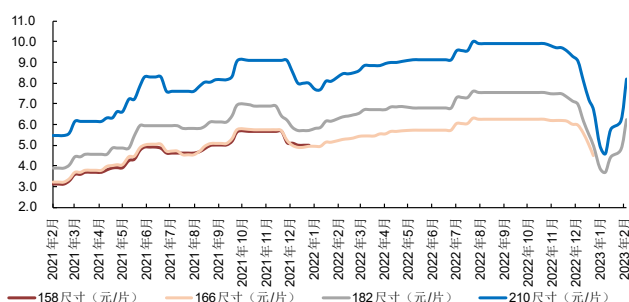
210 尺寸硅片价格为 8.2 元/片，环比上周上升 32.26%。

硅料：2 月 8 日，致密料 230 元/kg，环比上周上升 29.21%。

电池片：2 月 8 日，182 尺寸电池片价格为 1.14 元/W，环比上周上升 17.53%；
210 尺寸电池片价格为 1.14 元/W，环比上周上升 17.53%。

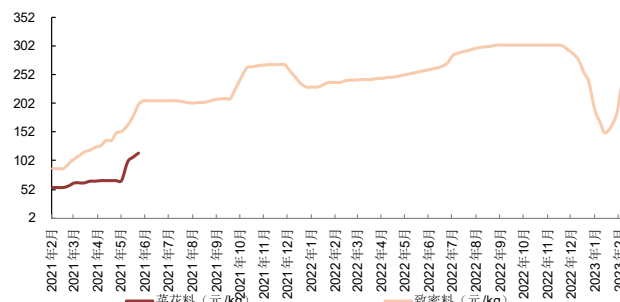
组件：2 月 8 日，182 尺寸组件价格为 1.77 元/W，环比上周持平；
210 尺寸组件价格为 1.77 元/W，环比上周持平；

图 36：2 月 8 日，182、210 尺寸硅片价格环比均有所上升



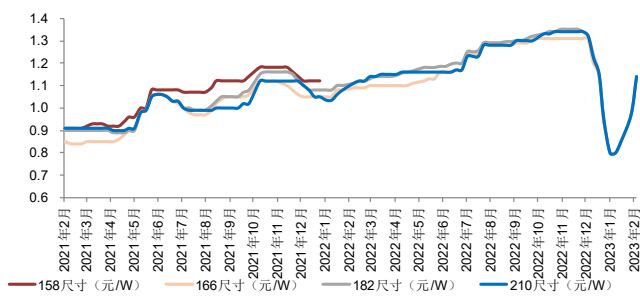
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/片）

图 37：2 月 8 日，致密料 230 元/kg，环比上周上升 29.21%



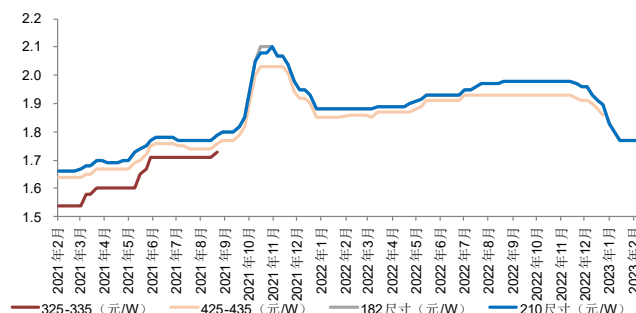
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

图 38：2 月 8 日，182、210 尺寸电池片均环比回升 17.53%



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/W）

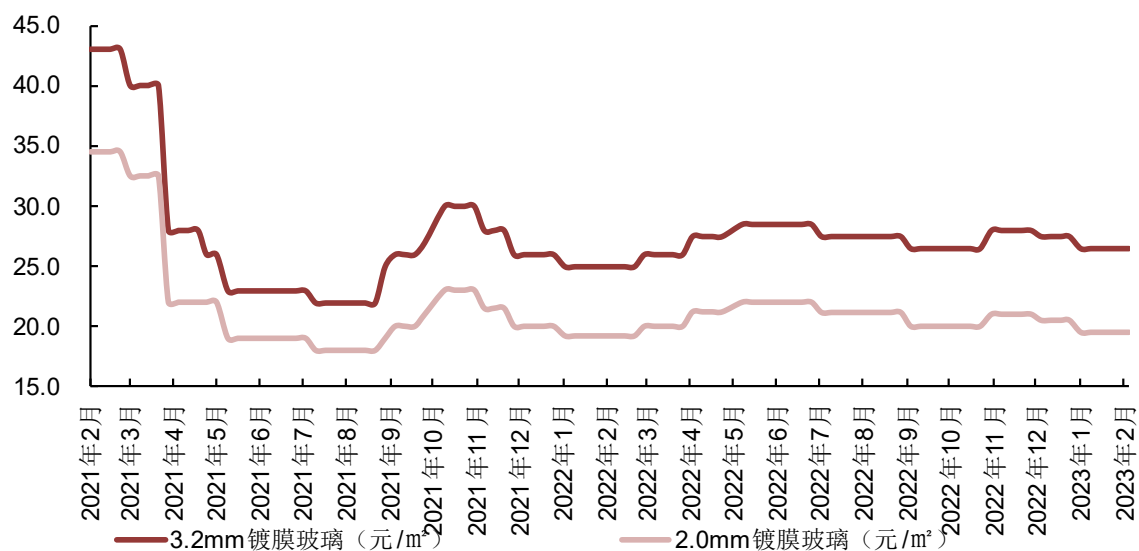
图 39：2 月 8 日，182、210 尺寸组件价格环比上周持平



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

玻璃：2 月 8 日，3.2mm 镀膜玻璃价格为 26.50 元/m²，环比上周持平；
2.0mm 镀膜玻璃价格为 19.50 元/m²，环比上周持平。

图 40: 2 月 8 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/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。

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