

机械设备

报告日期：2023年02月19日

1月信贷强劲、欧洲电动化提速；看好工程机械、锂电设备龙头

——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

【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、钱昌科技、和而泰

【上周报告】

【欧科化】深度：数控刀具龙头，产品升级、渠道拓展打开成长空间

【微导纳米】深度：中国ALD设备龙头，半导体光伏两翼齐飞

【先导智能】欧洲2035年停售燃油车，锂电设备龙头将受益海外电动化提速

【工程机械】1月信贷数据创单月新高，基建需求促进工程机械行业回暖

【帝尔激光】TOPCon SE累计订单超100GW，光伏激光设备龙头强者恒强

【日月股份】股票激励草案出台，全球风电铸件龙头业绩将拐点向上

【华特气体】推员工持股计划及股权激励，彰显公司信心

【中国黄金】设立培育钻石（新材料）推广事业部，打造新业绩增长点

【百利科技】拟设立新材料基金，向新一代动力电池材料与装备拓展

【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。欧洲议会通过停售燃油车议案，将在2035年停售新的燃油轿车和小货车，全面电动化持续推进。宁德时代与福特在美国合作建设电池厂，战略意义重大。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HJT产业化有望加速；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，催生各环节开工率、扩产需求将提升，CPIA

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

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

预计 2023 年国内光伏新增装机 95-120GW。我们预计 2023 年光伏 HJT 产业化有望提速、TOPCon 进入扩产放量大年，电镀铜、钙钛矿新技术将加速研发落地，催生设备迭代需求；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。

【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】1月信贷数据创单月新高，基建需求促进工程机械行业回暖。2023年1月新增企业中长期贷款3.5万亿，同比多增由8700亿升至1.4万亿，达到历史以来最高水平。1月企业短贷新增1.5万亿，同比多增由640亿升至5000亿，表现同样强劲。基建的配套融资需求继续对年初企业中长期贷款形成支撑，预计基建投资将持续保持高位，基建开工量逐渐提速，逆周期调节作用将更加凸显，促进工程机械需求回暖。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

【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

【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。

【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。

【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

【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)	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*	706	1.01	1.62	2.33	45	28	19	6.8	21%
	688006	杭可科技*	210	0.58	1.54	2.79	89	34	19	6.5	9%
	688499	利元亨*	151	2.40	3.63	6.79	71	47	25	6.3	14%
	688559	海目星*	129	0.54	1.91	3.99	118	33	16	7.0	7%
	688518	联赢激光*	120	0.27	1.00	1.66	130	36	21	4.5	6%
	300707	威唐工业	32	0.31	0.39	0.64	65	52	32	4.2	7%
	300457	赢合科技*	131	0.48	0.83	1.34	42	24	15	2.3	6%
	300382	斯莱克*	111	0.17	0.36	0.57	103	49	31	4.8	9%
行业平均			-	-	-	83	38	22	5	-	
光伏装备	603185	上机数控*	455	4.17	7.60	13.60	27	15	8	3.7	34%
	300316	晶盛机电*	872	1.31	2.14	2.80	51	31	24	8.9	28%
	300724	捷佳伟创*	422	2.06	2.86	3.72	59	42	33	6.0	16%
	300751	迈为股份*	633	3.69	5.33	8.81	98	68	41	10.1	17%
	603396	金辰股份*	93	0.52	0.79	1.82	154	102	44	6.5	5%
	688516	奥特维*	297	2.40	4.50	6.50	80	43	30	0.0	30%
	300757	罗博特科*	63	-0.42	0.30	1.11	-135	190	51	7.4	-6%
	688033	天宜上佳*	124	0.31	0.37	0.71	71	60	31	2.5	7%
行业平均			-	-	-	77	50	29	7	-	
半导体设备	002371	北方华创*	1258	2.04	4.45	6.68	117	53	36	6.7	9%
	688012	中微公司	646	1.64	1.81	2.33	64	58	45	4.3	11%
	688072	拓荆科技-U*	329	0.54	2.88	3.84	481	90	68	9.2	6%
	300567	精测电子	167	0.69	0.97	1.34	87	62	45	5.3	8%
	300604	长川科技	284	0.36	0.92	1.40	130	51	34	13.4	15%
	603690	至纯科技	119	0.88	1.15	1.65	42	32	22	2.8	8%
	行业平均			-	-	-	153	58	41	7	-
工程机械	600031	三一重工*	1530	1.42	0.51	0.76	13	35	24	2.1	20%
	601100	恒立液压*	905	2.01	1.93	2.09	34	35	32	7.0	33%
	603338	浙江鼎力*	300	1.75	2.60	3.50	34	23	17	4.1	18%
	000157	中联重科*	557	0.72	0.30	0.40	9	21	16	0.9	12%
	000425	徐工机械*	724	0.48	0.59	0.65	13	10	9	1.1	16%
	600984	建设机械*	79	0.30	0.36	0.85	21	18	7	1.3	6%
	603638	艾迪精密	165	0.56	0.37	0.45	35	53	44	6.0	18%
	600761	安徽合力*	137	0.86	1.09	1.40	22	17	13	1.5	11%
	603298	杭叉集团*	187	1.05	1.14	1.33	21	19	16	2.4	17%
	600528	中铁工业*	180	0.84	0.94	1.11	10	9	7	1.0	8%
	603300	华铁应急*	114	0.36	0.53	0.70	23	15	12	3.1	14%
行业平均			-	-	-	21	23	18	3	-	

	300012	华测检测*	366	0.44	0.54	0.66	49	40	33	7.0	18%
	002967	广电计量	118	0.32	0.43	0.64	65	48	32	3.5	7%
检验检测	300572	安车检测	31	0.04	-	-	306	-	-	1.4	1%
	300416	苏试试验	113	0.49	0.69	0.95	60	42	31	5.7	14%
	603060	国检集团	95	0.35	0.39	0.49	37	34	26	5.8	17%
	行业平均		-	-	-	-	53	41	31	6	-
	002430	杭氧股份*	358	1.21	1.59	1.90	30	23	19	4.4	17%
	002549	凯美特气*	102	0.22	0.32	0.56	74	50	29	7.9	13%
工业气体	688268	华特气体*	94	1.07	1.67	2.20	73	47	35	6.1	10%
	301286	侨源股份*	107	0.50	0.38	0.75	54	71	36	6.9	25%
	行业平均		-	-	-	-	57	48	30	6	-
	601615	明阳智能	576	1.36	1.83	2.25	19	14	11	2.0	19%
	300772	运达股份	109	0.70	1.22	1.41	22	13	11	2.3	22%
	603606	东方电缆	377	1.73	1.64	2.76	32	33	20	7.3	30%
	300850	新强联*	184	1.56	1.45	2.27	36	38	25	4.9	21%
风电设备	603218	日月股份*	239	0.65	0.29	0.77	36	80	30	2.5	8%
	301155	海力风电	192	5.12	1.61	4.05	17	55	22	3.5	35%
	601890	亚星锚链*	105	0.13	0.14	0.20	87	78	55	3.3	4%
	605305	中际联合*	59	1.53	1.29	1.75	25	30	22	2.7	16%
	行业平均		-	-	-	-	34	43	24	4	-
	603583	捷昌驱动	115	0.70	1.05	1.30	42	29	23	3.0	7%
	603489	八方股份	148	5.04	5.72	7.83	24	21	16	5.2	24%
消费升级	603129	春风动力*	208	2.75	4.50	7.00	50	31	20	5.2	16%
	603076	乐惠国际*	51	0.38	0.20	0.90	110	210	47	3.8	4%
	300756	金马游乐	23	0.15	-	-	107	-	-	2.1	2%
	行业平均		-	-	-	-	57	73	26	4	-
	603960	克来机电	55	0.19	0.27	0.59	111	77	35	5.6	5%
	002747	埃斯顿*	215	0.14	0.20	0.32	176	124	77	8.1	6%
	688017	绿的谐波*	224	1.12	1.20	1.78	119	111	75	11.8	11%
智能装备	002698	博实股份	172	0.48	0.54	0.72	35	31	23	5.5	18%
	603666	亿嘉和	85	2.32	1.37	2.38	18	30	17	3.2	23%
	300024	机器人	164	-0.36	0.03	0.12	-29	350	-	4.2	-13%
	行业平均		-	-	-	-	92	74	46	7	-
	002353	杰瑞股份*	319	1.54	2.05	2.32	20	15	13	1.9	13%
油服	601808	中海油服	753	0.07	0.63	0.79	241	25	20	1.9	1%
	600583	海油工程	298	0.08	0.23	0.30	81	30	22	1.3	2%
	行业平均		-	-	-	-	114	23	19	2	-
	601766	中国中车	1573	0.36	0.31	0.35	15	18	16	1.1	7%
	600528	中铁工业*	180	0.84	0.94	1.11	10	9	7	0.9	8%
轨交装备	688009	中国通号	523	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	66	0.25	0.26	0.30	17	16	14	1.4	8%
	行业平均		-	-	-	-	14	14	13	1	-
电梯	600835	上海机电	123	0.79	0.91	0.96	15	13	13	1.0	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	-
基础件	603308	应流股份	143	0.34	0.69	0.72	62	31	29	3.5	6%
	300470	中密控股	86	1.38	1.63	2.03	30	25	20	3.7	15%
	603915	国茂股份*	152	0.70	1.29	1.55	33	18	15	4.9	17%
	002472	三环传动*	238	0.38	0.67	0.97	73	42	29	2.6	8%
	300984	金沃股份*	18	0.82	0.75	1.22	29	32	20	2.9	14%
	行业平均		-	-	-	-	45	30	23	4	-
工具	002444	巨星科技*	260	1.06	1.38	1.67	20	16	13	2.0	13%
口腔 CT	002690	美亚光电*	237	0.58	0.92	1.12	46	29	24	9.6	21%
激光设备	300747	锐科激光	152	0.84	0.35	0.90	32	78	30	5.0	17%
	688188	柏楚电子	327	3.77	3.98	5.33	59	56	42	7.9	20%
木工机械	002833	弘亚数控*	64	1.23	2.25	2.86	12	7	5	2.8	26%
缝纫机械	603337	杰克股份*	105	0.96	1.73	2.17	22	12	10	2.5	15%
停车设备	300420	五洋停车	34	-0.16	-	-	-19	-	-	1.4	-7%
3D 打印/ MIM	688333	铂力特*	171	-0.47	2.80	4.30	-321	53	35	12.2	-4%
机器视觉	600114	东睦股份*	62	0.04	0.24	0.34	239	42	29	2.5	1%
	300802	矩子科技*	56	0.39	0.45	1.07	55	48	20	4.9	10%
智能水表	688686	奥普特*	186	2.48	4.62	5.86	61	33	26	6.8	13%
	603700	宁水集团	29	1.16	-	-	12	-	-	1.9	15%
消防设备	002960	青岛消防*	170	0.94	1.16	1.68	32	26	18	3.0	16%
	其他行业平均		-	-	-	-	58	35	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 17 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】2022 年我国充电基础设施、新型储能高增长; 欧洲全面电动化持续推进; 宁德时代确认和福特在美国合作建设电池厂

【国家能源局: 2022 年我国充电基础设施年增长数量达 260 万台左右】

2022 年我国充电基础设施继续高速增长, 年增长数量达到 260 万台左右, 累计数量约 520 万台。其中, 公共充电基础设施增长约 65 万台, 累计数量达到 180 万台左右; 私人充电基础设施增长超过 190 万台, 累计数量超过 340 万台。目前我国各类充电桩运营企业达 3000 余家, 电动汽车充电量持续保持较快增长, 2022 年充电量超过 400 亿千瓦时, 同比增长达到 85% 以上。

(中国经济周刊)

【国家能源局: 2022 新型储能装机规模达 8.7GW】

2 月 13 日, 国家能源局发言人表示, 截至 2022 年底, 全国已投运新型储能项目装机规模达 870 万千瓦, 平均储能时长约 2.1 小时, 比 2021 年底增长 110% 以上。全国新型储能装机中, 锂离子电池储能占比 94.5%、压缩空气储能 2.0%、液流电池储能 1.6%、铅酸(炭)电池储能 1.7%、其他技术路线 0.2%。

(高工锂电)

【欧洲议会通过停售燃油车议案, 全面电动化持续推进】

当地时间 2 月 14 日，欧洲议会在斯特拉斯堡以 340 票赞成，279 票反对和 21 票弃权，通过了欧委会和欧洲理事会达成的《2035 年欧洲新售燃油轿车和小货车零排放协议》。这也表明，欧洲将在 2035 年停售新的燃油轿车和小货车。按照协议内容，欧盟的中期目标是在 2030 年实现燃油轿车减排 55%，小货车减排 50%。之后，该协议将交由欧洲理事会通过并最终实施。该协议属于欧委会在 2021 年 7 月提交《气候保护法草案》的一部分，该草案出台后，欧洲议会和欧洲理事会经过多轮的讨论，并在 2022 年 10 月最终达成一致。

(鑫椏锂电)

【确认和福特在美国合作建设电池厂，宁德时代：提供技术与服务支持】

2 月 14 日，宁德时代有关人士回应上证报记者称，宁德时代已接受美国福特公司的合作邀约，将为其在密歇根州的电池工厂提供筹建和运营服务，并就电池专利技术进行许可。双方携手合作为市场提供最具有竞争力的产品，这种模式是宁德时代与福特的强强互补。2 月 14 日，福特汽车也宣布将投资 35 亿美元，在美国密歇根州建立一座磷酸铁锂电池工厂。该工厂为福特全资所有，预计于 2026 年投入生产，年产能约为 35 吉瓦时 (GWh)，每年可为约 40 万辆福特电动车提供动力电池包。到 2026 年，福特将在电动汽车上投资超过 500 亿美元。

(中国证券网)

【韩国三大电池厂商今年将新增 135GWh 产能，可装配 200 万辆电动汽车】

2 月 13 日消息，据媒体报道，LG 新能源、三星 SDI 和 SK On 这三大韩国电池制造商，计划在今年最高投资 20 万亿韩元，以大力扩大产能。据悉，通过今年新增的投资，韩国这三大电池制造商今年的产能将增加 135GWh，足够装配 200 万辆配备 65kwh 电池的电动汽车。

(TechWeb)

3.2 【光伏/风电设备】预计 2023 年国内光伏新增装机 95-120GW；2022 年全国光伏并网利用率 98.8%，风电并网利用率 97.6%

【CPIA：预计 2023 年国内光伏新增装机 95-120GW】

2 月 16 日，中国光伏行业协会名誉理事长王勃华在会上预计，2023 年，我国光伏新增装机保守预测为 95GW，乐观预测为 120GW。全球光伏新增装机保守预测为 280GW，乐观预测为 330GW。数据显示，2022 年我国光伏新增装机 87.41GW，同比增长 59.3%，再创历史新高，成为新增装机规模最大、增速最快的电源类型。其中，集中式光伏新增 36.3GW，同比增长 41.8%；分布式光伏新增 51.1GW，同比增长 74.5%，占全部光伏发电新增装机规模的 60%，成为新增光伏装机的首要力量。

(新浪财经)

【2022 年 1-12 月全国新能源并网消纳情况发布，光伏利用率 98.8%，风电利用率 97.6%】

2 月 13 日，全国新能源消纳监测预警中心发布 2022 年 12 月全国新能源并网消纳情况。具体来看，2022 年 12 月全国光伏利用率为 98.8%，风电利用率为 97.6%。北京、天津两地光伏利用率和风电利用率均为 100%。2022 年 1-12 月，全国光伏利用率为 98.3%，风电利用率为 96.8%。北京、天津两地光伏利用率和风电利用率均为 100%。

(全球光伏)

【工信部发布 2022 年全国光伏制造行业运行情况，总产值突破 1.4 万亿元】

2 月 16 日，工信部发布 2022 年全国光伏制造行业运行情况。根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，2022 年全年光伏产业链各环节产量再创历史新高，全国多晶硅、硅片、电池、

组件产量分别达到 82.7 万吨、357GW、318GW、288.7GW，同比增长均超过 55%。行业总产值突破 1.4 万亿元人民币。

(工信部)

【国家能源局：第三批基地已形成项目清单，2023 年要全面启动农村能源革命试点县建设】

2 月 13 日，国家能源局在京召开例行新闻发布会，发布 2022 年可再生能源发展情况，并介绍完善可再生能源绿色电力证书制度有关工作进展、全国新型储能装机规模情况以及全国电力市场交易规模有关情况。根据发布会，2022 年可再生能源重大工程取得重大进展。是以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设进展顺利。第一批 9705 万千瓦基地项目已全面开工、部分已建成投产，第二批基地部分项目陆续开工，第三批基地已形成项目清单。2023 年计划围绕县域能源生产、消费、技术、体制革命，因地制宜，分类施策，指导地方全面启动农村能源革命试点县建设

(国家能源局)

【中柬联合声明：加大水电、光伏等清洁能源合作】

2 月 13 日，中华人民共和国和柬埔寨王国发布《关于构建新时代中柬命运共同体的联合声明》。《声明》中指出，中柬双方将加大水电、光伏等清洁能源合作，探讨绿色环保、稳定可靠的能源合作方案。持续推进中柬应对气候变化南南合作西哈努克省低碳示范区建设，进一步深化生态环境领域合作，开展政策对话、联合研究、能力建设等合作，加强生态环保理念、战略、法规标准研讨交流，开展对柬生态环保管理人才培训。

(风芒能源)

3.3 【半导体设备】聚焦新一代信息技术、新能源、新材料等领域构建新增长引擎

【工信部金壮龙：聚焦新一代信息技术、新能源、新材料等领域构建新增长引擎】

2 月 16 日，工信部部长金壮龙在《求是》杂志撰文提出加快推进新型工业化。金壮龙指出，要深刻认识推进新型工业化的重大意义，准确把握推进新型工业化面临的新形势，锚定制造强国和网络强国建设目标，以智能制造为主攻方向，推进信息化和工业化深度融合，加快建设现代化工业体系，夯实新发展格局的产业基础。巩固优势产业领先地位，增强新能源汽车、光伏、移动通信、电力装备等领域全产业链优势。培育壮大新兴产业，聚焦新一代信息技术、新能源、新材料等重点领域，加强技术攻关和成果转化，构建一批新的增长引擎。

(半导体产业网)

【天域半导体获约 12 亿元融资，天科合达完成 Pre-IP0 轮融资】

近期，天域半导体、天科合达半导体两家碳化硅企业均获得新一轮融资。广东天域半导体股份有限公司获约 12 亿人民币融资，投资方包括中国比利时基金、广东粤科投、南昌产业投资集团、嘉元科技、招商资本、乾创资本等。北京天科合达半导体股份有限公司完成 Pre-IP0 轮融资，投资方包括京铭资本体系京铭鸿瑞产业基金、历金铭科产业基金以及青岛汇铸英才产业基金等。

(半导体产业网)

【中芯聚源与国家中小企业发展基金共同设立 30 亿元创投基金】

2 月 14 日，由中芯聚源担任基金管理人的聚源海河中小企业发展创业投资基金(天津)合伙企业(有限合伙)完成签约，标志着国家中小企业发展基金第四批第一支子基金落地。本基

金规模 30 亿元，主要投向为半导体、5G、人工智能、工业互联、汽车电子、物联网、新材料、新能源等领域的中小企业。截至 2023 年 2 月，国家中小企业发展基金已完成三批子基金设立任务。已设立 28 支子基金，认缴总规模超 840 亿元，母基金认缴出资约 230 亿元。子基金累计完成投资项目超 1000 个，累计投资金额超 360 亿元。

（半导体投资联盟）

【IDC：预期 2023 年全球半导体营收衰退 5.3%】

研究机构国际数据信息（IDC）预期，受库存调整及需求疲软影响，2023 年全球半导体总营收将衰退 5.3%。预估 2023 年全球半导体总营收将年减 5.3%，前三季度均较去年有所减少，第四季有所增长。其中，2023 年物联网市场恐将衰退 3.1%，数据中心市场将下滑 5.5%，储存市场将衰退达 23.8%。但汽车与通信市场可望上升，将分别增长 2.1% 及 1.3%。晶圆代工方面，营收表现将相对平稳，预估将小幅衰退 1.8%。预估 2024 年晶圆代工营收可望增长 18.6% 至 1438 亿美元，2026 年将逼近 1947 亿美元规模。此前，世界半导体贸易统计组织（WSTS）发布预期称，2023 年半导体市场规模将同比减少 4.1%，降至 5565 亿美元，时隔 4 年出现负增长，其中存储市场将下降 17%。

（半导体投资联盟）

3.4 【工程机械】2022 年我国机械工业累计营收同比增长 10%，利润总额同比增长 12%，全国机械工业增加值同比增长 4%，汽车、能源领域引领增长

【2022 年我国机械工业累计营收同比增长 9.6%，利润总额同比增长 12.1%】

2022 年 2 月 15 日，中国机械工业联合会 2022 全年机械工业经济运行形势信息发布会在京召开。2022 年机械工业经济运行虽经历起伏，但运行态势总体向好，全年机械工业主要经济指标实现平稳增长。国家统计局数据显示，2022 年机械工业累计实现营业收入 28.9 万亿元，同比增长 9.6%；实现利润总额 1.8 万亿元，同比增长 12.1%。与全国工业相比，机械工业营业收入与利润总额的增速分别高于全国工业 3.7 个和 16.1 个百分点。在全国工业营业收入和利润总额中的比重分别为 21%、21.6%；拉动全国工业营业收入增长 1.9 个百分点、拉动利润总额增长 2.2 个百分点。

（第一工程机械网）

【2022 年我国机械工业增加值同比增长 4%，高于全国工业增加值增速 0.4 个百分点】

据中国工程机械工业协会统计，2022 年机械工业增加值同比增长 4%，高于全国工业增加值增速 0.4 个百分点，高于制造业增加值增速 1 个百分点。机械工业主要涉及的 5 个国民经济行业大类中 4 个增加值增长，其中专用设备、汽车、电气机械及器材、仪器仪表制造业增加值同比分别增长 3.6%、6.3%、11.9%、4.6%，通用设备制造业增加值同比下降 1.2%。

（中国工程机械工业协会）

【2022 年我国机械工业产品产销形式分化，汽车、能源领域引领增长】

据中国工程机械工业协会统计，2022 年机械工业主要监测的 30 种产品中，全年累计产量同比增长的产品有 13 种，占比 43.3%；产量下降的产品有 17 种，占比 56.7%。其中，汽车产销实现增长，全年产销量分别完成 2702.1 万辆和 2686.4 万辆，同比增长 3.4% 和 2.1%，产销量连续 14 年稳居全球第一；能源领域建设加速，带动发电设备、输变电设备和能源存储相关产品高速增长，发电机组产量增长 17.3%、太阳能电池产量增长 47.8%

（中国工程机械工业协会）

【2023 年中央一号文件公布，做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作】

2 月 13 日，中央发布《中共中央国务院关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》，文件提出要抓紧抓好粮食和重要农产品稳产保供，加强农田、水利等农业基础设施建设，强化农业科技和装备支撑，巩固拓展脱贫攻坚成果，推动乡村产业高质量发展，拓宽农民增收致富渠道，扎实推进宜居宜业和美乡村建设，健全党组织领导的乡村治理体系，强化政策保障和体制机制创新等九项三十三条工作措施。

（新华社）

【中联重科全球最大吨位全地面起重机昆明完美首吊】

近日，在中联重科 ZAT24000H 全地面起重机的助力下，昆明宜良中营风电场完成了首台风机的吊装。此次吊装的成功经验，为该项目后续建设奠定了坚实的技术基础。宜良中营风电场项目位于云南省昆明市宜良县南部的竹山一带，建设规模为 80MW，安装 12 台单机容量为 6.25MW 的风电机组与 1 台 5.0MW 的风电机组。此次吊装的风机为 F01 机位，轮毂高度 105 米，叶轮直径 182 米。由于项目位于山区，林木密集、作业面积小，为确保首台风机顺利吊装完成，项目方决定采用中联重科 2400 吨全地面起重机——ZAT24000H 进行此次吊装。

（今日工程机械）

【徐工与天津消防研究所达成战略合作】

2 月 13 日，在徐工消防智能制造生产基地，徐工与应急管理部天津消防研究所举行战略合作签约仪式，并就进一步通力合作进行深入交流。签约仪式上，徐工机械总裁助理、徐工消防总经理、党委书记李前进表示，徐工应急救援产业发展至今，不断探索新技术、新产品与新领域，持续加大资源投入，多次与各级消防救援队、科研机构、高等院校等共同开展创新研发项目。本次签约强强联合，是双方真诚合作、优势互补、信息共享、互利双赢的有力见证，徐工将与天津消防研究所掀起新的合作篇章。

（第一工程机械网）

3.5 【轨交设备】2023 年春运铁路日均发送旅客恢复至 2019 年同期的 90%**【2023 年铁路春运客流持续回升，日均发送旅客恢复至 2019 年春运同期的 90%】**

根据国铁集团，2023 年春运自 1 月 7 日至 2 月 15 日，为期 40 天。其中，春节以来，铁路春运客流持续回升，1 月 22 日至 2 月 1 日，全国铁路累计发送旅客 1.02 亿人次，同比增加 3351 万人次，增长 48.7%，日均发送旅客 931 万人次，恢复至 2019 年春运同期的 90%。国铁集团客运部负责人介绍，今年春运是中央优化调整防疫政策后的首个春运，学生流、务工流、探亲流、旅游流等基本出行需求保持一定规模，铁路客流呈现回暖趋势，总体上比较平稳。

（现代轨道交通网）

【俄亥俄火车脱轨事件持续发酵，铁路公司：初步事故报告 30 日内公布】

2 月初，一列载有毒化学品的火车在美国俄亥俄州东巴勒斯坦发生脱轨事故，造成不明数量的有毒物质和气体泄漏。该事件引发了对该地区空气、土壤和水污染的担忧。目前围绕此事对环境和空气等造成的影响美方仍未给出明确说明和解释。铁路公司 13 日发布声明表示，“包含所有事实信息”的火车脱轨事件初步报告将在 30 天内发布。

（现代轨道交通网）

【重庆轨道交通 5 号线北延伸段工程通过竣工验收】

2 月 15 日，重庆轨道集团发布消息称：重庆轨道交通 5 号线北延伸段工程（不含狮子山停车

场)顺利通过竣工验收,标志着5号线北延伸段建设工作全部完成,工程质量合格,不久将开通初期运营。5号线北延伸段起于园博中心站(不含),止于悦港北路站,线路全长8.95公里,设车站7座,控制中心设于大竹林车辆段(已建),可与10号线、14号线换乘。5号线北延伸段建成投运后,将与5号线一期共同形成串联重庆南北的骨干通道,进一步加强中心城区之间的联系,有效缓解两江新区交通压力,有利于拓展城市空间,优化城市结构布局。(轨道世界)

【洛阳: 公交集团 100%股权划转至轨道集团】

洛报融媒记者获悉,近日洛阳下发《洛阳市公共交通一体化实施方案》(下称《方案》),明确提出洛阳公交集团100%股权划转至轨道集团,实现体制一体化管理。《方案》提出,根据洛阳市属城市公共交通企业重组整合工作安排,公交集团100%股权划转至轨道交通集团。新集团将负责城市公交和轨道交通运营,统筹城市公共交通领域资源开发和公共交通项目融资、投资、建设、管理。同时,将支持公交集团开展共享单车运营业务。(轨道世界)

【青岛地铁百亿基金集群再添新成员 铁科一期基金完成备案】

近日,青岛铁科一期创业投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“铁科一期基金”)成功在中国证券投资基金业协会完成备案,青岛地铁百亿基金集群再次增添一名新成员。铁科一期基金由青岛地铁产投公司及其下属铁科科技公司作为发起人,联合产业合作方山东宏雁电子系统工程有限公司、青岛鑫隆建设集团有限公司及赵力军(青岛光大国际保险经纪有限公司实控人)共同设立。基金设立过程中,产投公司充分发挥国有产业资本的引导作用,成功撬动3倍外部资金加入,实现市场化基金募资杠杆的新突破。(轨道世界)

3.6 【油服设备】BIA 预计 2024 年石油日需求量将逾 1.02 亿桶; 欧佩克消息人士称, 石油价格今年有可能反弹至每桶 100 美元

【BIA 预计 2024 年石油日需求量将逾 1.02 亿桶】

据钻机地带2月13日报道,根据美国能源信息署(EIA)最新的短期能源展望(STEO),预计2023年全球液体燃料日消耗量将增加110万桶,2024年将增加180万桶。据2月份的STEO预计,今年全球总消费量将达到1.0047亿桶/天,2024年将达到1.0226亿桶/天。据STEO显示,预计今年第一季度需求将达到9965万桶/天,第二季度为1.0005亿桶/天,第三季度为1.0099亿桶/天,第四季度为1.0119亿桶/天。根据STEO的数据显示,2024年第一季度的消费量将达到1.0156亿桶/天,第二季度为1.0177亿桶/天,第三和第四季度为1.0285亿桶/天。该数据显示,2022年的总需求为9936万桶/天。2月份的STEO指出,预计全球液体燃料消费量将从2022年的日均9940万桶增加到2024年的1.023亿桶,这主要是由其他非经合组织国家的增长推动的。然而,我们的需求预测仍存在很大的不确定性,这取决于全球经济状况不断变化的可能结果。(国际石油网)

【欧佩克消息人士称, 石油价格今年有可能反弹至每桶 100 美元】

据《海湾时报》2月13日报道,欧佩克国家官员透露,随着中国需求复苏,石油需求可能在2023年恢复反弹,同时,投资不足限制了石油供应的增长,越来越多的人认为石油价格可能回到每桶100美元。伊朗驻欧佩克国家代表Afshin Javan表示,石油可能在下半年反弹至100美元左右,并补充说,欧佩克+很可能在下次会议上维持目前的产量政策。油价长期回到

每桶 100 美元以上，将为欧佩克成员国带来更多收入，而对于试图控制通胀和利率的工业化经济体来说，这将是一个挫折。

(国际石油网)

4 公司动态

锂电设备

【杭可科技】2 月 17 日，公司发布公告《关于发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市的提示性公告》、《关于 GDR 发行价格、发行结果等事宜的公告》，公司本次发行的 GDR 数量为 12,625,697 份，所代表的基础证券 A 股股票为 25,251,394 股，募集资金总额约为 1.73 亿美元。

光伏装备

【奥特维】2 月 14 日，公司发布公告《无锡奥特维科技股份有限公司自愿披露关于项目中标的公告》。公司中标通威股份有限公司孙公司通威太阳能(盐城)有限公司和通威太阳能(四川)有限公司划焊一体机的采购项目，中标金额约 5.8 亿元。公司已取得“通威股份有限公司划焊一体机招标项目”的中标通知书，尚未与招标人签订正式合同。

半导体装备

【华峰测控】2 月 17 日，公司发布公告《华峰测控 2022 年度业绩快报公告》。报告期内，公司实现营业收入 107,055.84 万元，较上年同期增长 21.89%；实现归属于母公司所有者的净利润 52,507.78 万元，较上年同期增长 19.67%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 50,574.92 万元，较上年同期增长 16.38%。

【精测电子】2 月 15 日，公司发布公告《武汉精测电子集团股份有限公司关于控股子公司完成工商注册登记并取得营业执照的公告》。公司控股子公司深圳精测光电有限公司完成了工商注册登记手续，并取得了深圳市市场监督管理局颁发的《营业执照》。

工程机械

【中铁工业】2 月 16 日，公司发布公告《中铁工业第八届董事会第二十三次会议决议公告》，公司于 2023 年 2 月 15 日召开第八届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于公司管控模式和组织机构优化方案的议案》、《关于增加中铁重工注册资本的议案》、《关于在北京银行、浙商银行办理各类信贷业务的议案》、《关于聘任公司高级管理人员的议案》、《关于山海关区政府对山桥产业园约 166 亩土地进行收储的议案》、《关于中铁工服以购置 TBM 进行固定资产投资的议案》、《关于中铁装备不参与参股公司中铁山河增资扩股暨所持股权稀释的议案》、《关于对参股公司上海联铁置业发展有限公司追加投资的议案》。

工业气体

【华特气体】2 月 14 日，公司发布公告《广东华特气体股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划(草案)》。本激励计划拟向激励对象授予限制性股票 7.40 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 12,031.088 万股的 0.062%。本激励计划限制性股票的授予价格(含预留部分)为 41.36 元/股。本激励计划拟首次授予激励对象人数共计 24 人，包括公司公告本激励计划时在本公司(含全资子公司及控股子公司)任职的中层管理人员、核心业务骨干及董事会认为需要激励的其他人员。

【金宏气体】2月15日，公司发布公告《向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）》。本次拟发行可转换公司债券总额不超过人民币101,600.00万元（含101,600.00万元），扣除发行费用后，募集资金用于新建高端电子专用材料项目；新建电子级氮气、电子级液氮、电子级液氧、电子级液氩项目；碳捕集综合利用项目；制氢储氢设施建设项目；补充流动资金。

风电设备

【明阳智能】2月17日，公司发布公告《第二届董事会第三十六次会议决议公告》。公司于2023年2月16日召开了第二届董事会第三十六次会议，审议通过《关于补选董事的议案》，董事会同意提名张超女士为第二届董事会非独立董事，任职期限自股东大会审议通过之日起至本届董事会届满之日止；审议通过了《关于提请召开2023年第二次临时股东大会的议案》，公司将于2023年3月10日召开2023年第二次临时股东大会。

【日月股份】2月15日，公司发布公告《日月重工股份有限公司日月股份2023年限制性股票激励计划（草案）》。本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为700万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额102,558万股的0.68%。本激励计划授予的激励对象共计70人，包括公司公告本激励计划时在公司（含子公司）任职的董事、高级管理人员、核心管理人员及核心技术/业务人员。

轨交设备

【祥和实业】2月16日，公司发布公告《浙江天台祥和实业股份有限公司关于股东权益变动的提示公告》，公司控股股东汤友钱先生于2023年2月15日通过大宗交易方式减持公司无限售条件流通股3,776,400股，占公司总股本的1.54%。

机器人

【博实股份】2月17日，公司发布公告《重大合同公告》，近日，公司收到与内蒙古润阳悦达新能源科技有限公司签订的商务合同，合同金额为人民币5,780.00万元。

机器视觉

【矩子科技】2月17日，公司发布公告《上海矩子科技股份有限公司2022年向特定对象发行A股股票募集说明书（注册稿）》。公司本次向特定对象（公司控股股东及实际控制人杨勇先生）发行股票数量上限为32,770,270股，本次发行完成后，不考虑其他因素影响，杨勇先生直接和间接控制公司股份的比例将增加至38.89%。

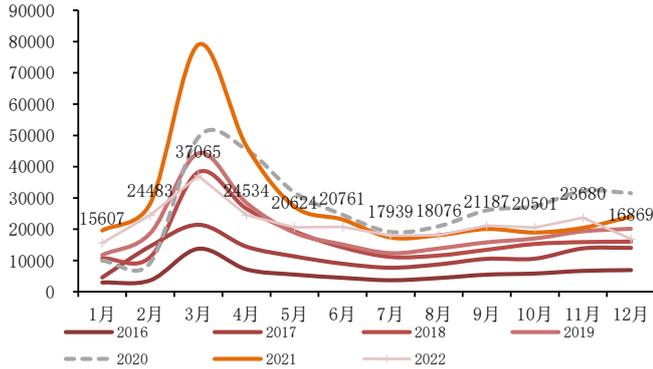
5 重点数据跟踪

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 月小松开工小时数同比下降 37.1%

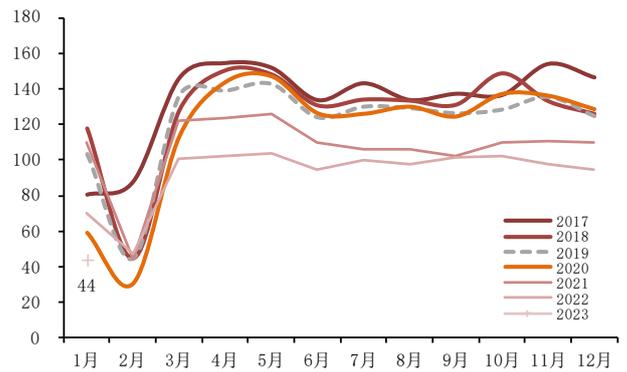
挖掘机：2022 年 12 月挖掘机销量 16869 台，同比下降 29.8%。2023 年 1 月小松开工小时数 44 小时，同比下降 37.1%。

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

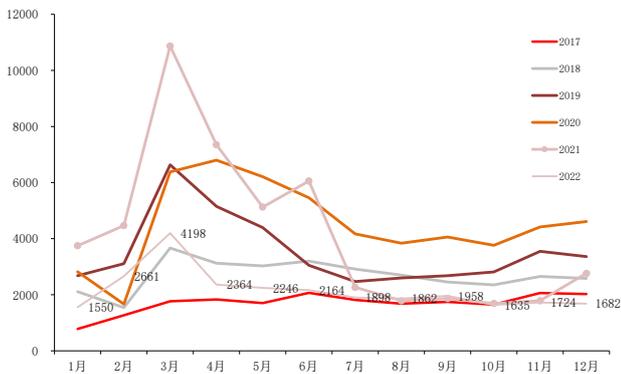
图 2：1 月小松开工小时数 44 小时，同比下降 37.1%



资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

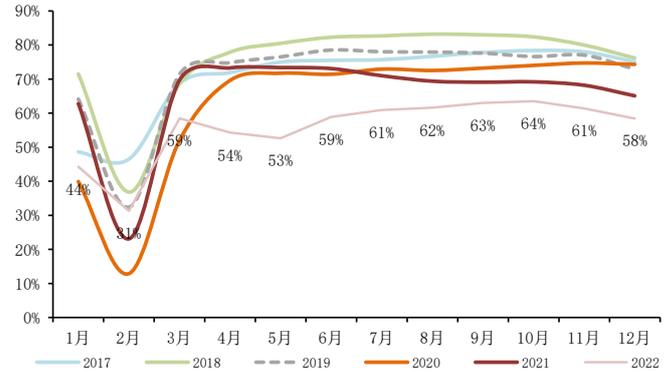
起重机：2022 年 12 月汽车起重机销量 1682 台，同比下降 39%；2022 年 12 月鹿源租赁吨米利用率 58.4%。

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）

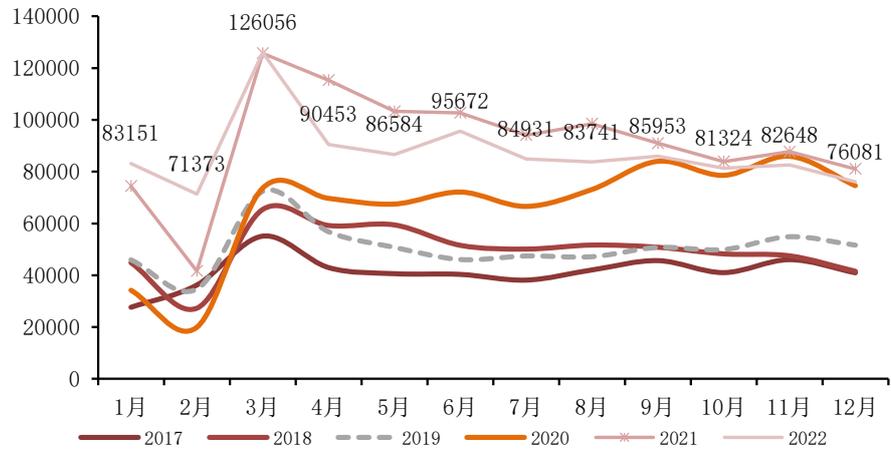
图 4：12 月鹿源租赁吨米利用率 58.4%



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%



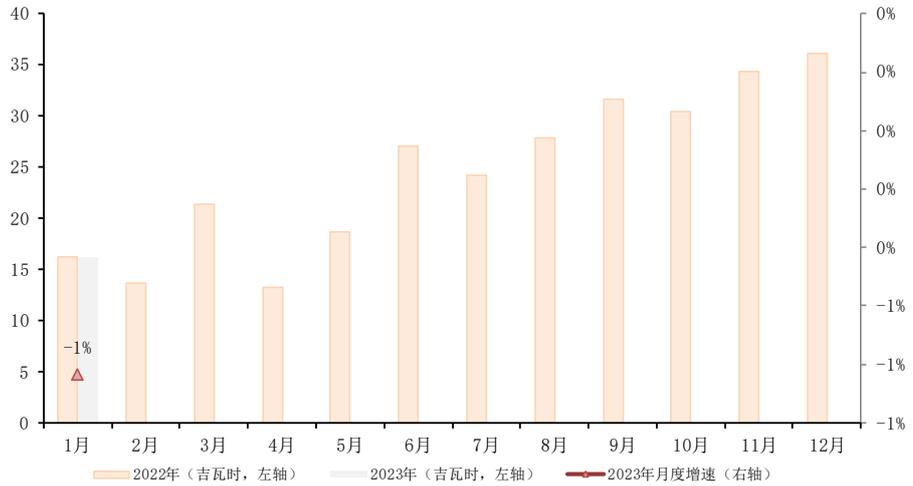
资料来源: 中国汽车工业协会, 浙商证券研究所

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%

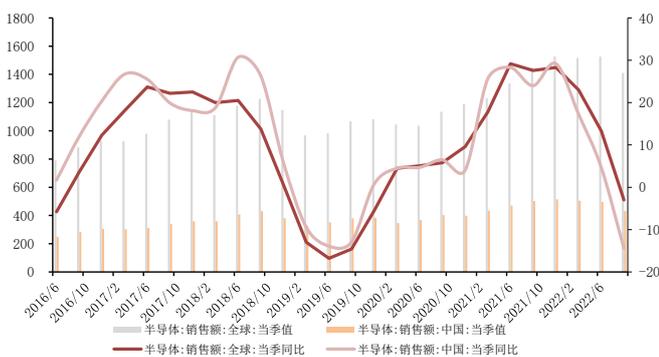


资料来源: 中国汽车动力电池产业创新联盟, 浙商证券研究所

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%。

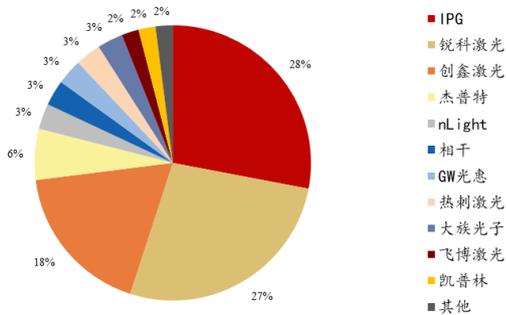
中国光纤激光器行业市场集中度较高，IPG、锐科激光、创鑫激光是行业排名前三的龙头公司，2021年合计占光纤激光器市场73%以上的市场份额，其中IPG以28%的市场占比排名第一，锐科激光市场占比27%。IPG在中国市场的份额呈逐年下降趋势，从2017年的52.7%，下降到2021年的28%。

图12：2023年1月PMI为50.1，仍处荣枯线以下



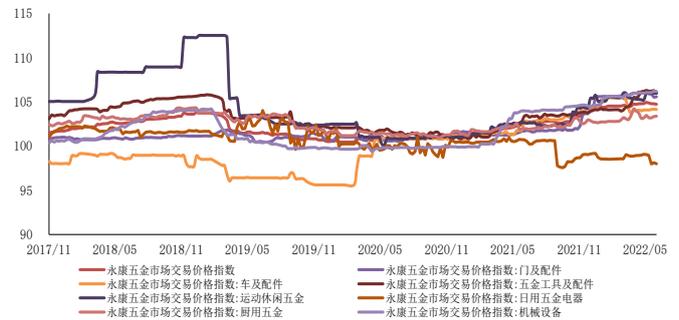
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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10日美国EIA原油库存周环比增加3.6%，API周环比上升2.2%

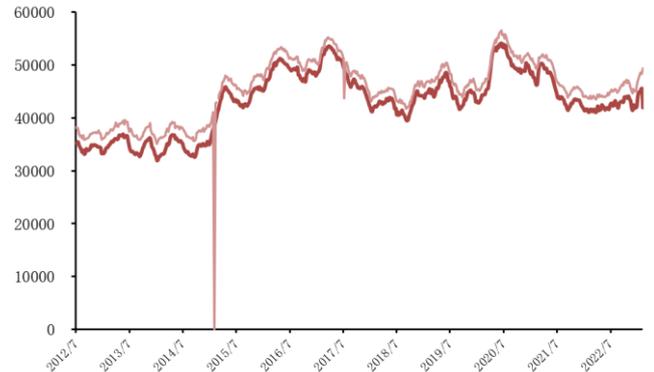
2023年1月全球活跃钻机数（不含中俄）1899台，同比增长16%。截止2023年2月10日美国EIA油品及天然气库存41895.2万桶，环比上周增加3.6%；美国原油API库存49354.4万桶，环比上周上升2.2%。

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10日EIA原油库存周环比增加3.6%



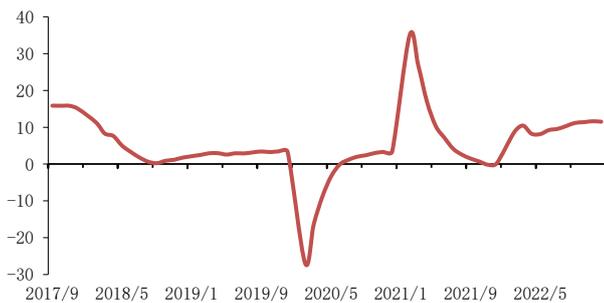
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万桶）

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%。

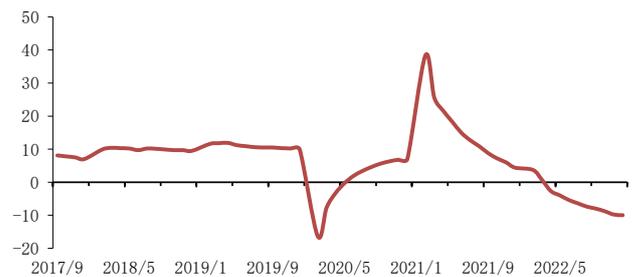
目前正处于去库存阶段，新一轮制造业补库存周期有望启动：12月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长1.5%、7.3%、8.1%。

图 17：基建投资：1-12月累计同比增长11.5%



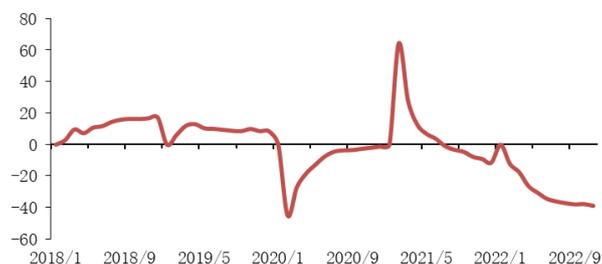
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

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%



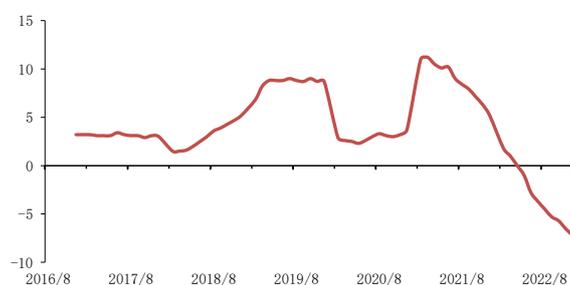
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 12 月房地产新开工面积单月同比下滑 44%



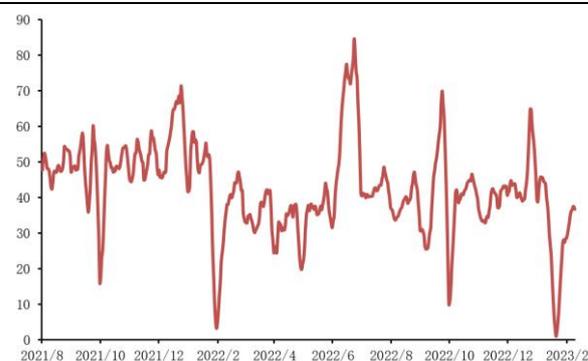
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 21: 12 月地产施工面积累计同比下降 7.2%



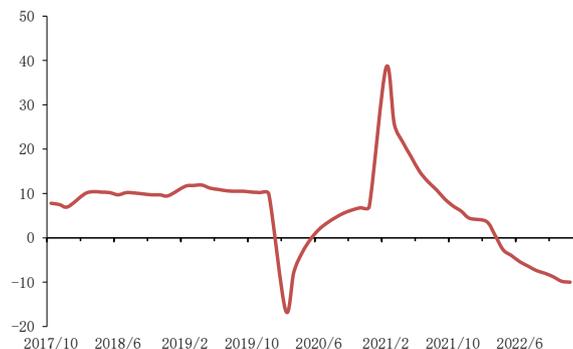
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 22: 30 大中城市商品房周成交均面积: 环比下滑 16%



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%



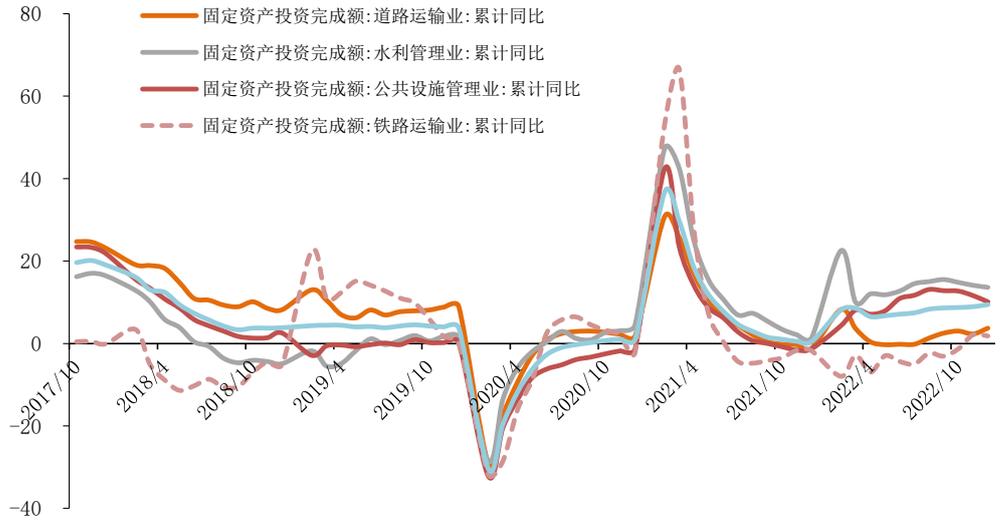
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

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



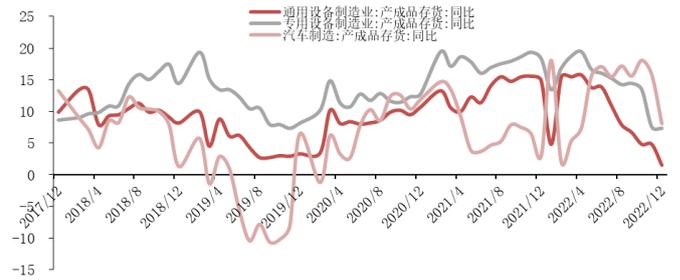
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 26: 制造业投资 12 月累计同比上升 9.1%



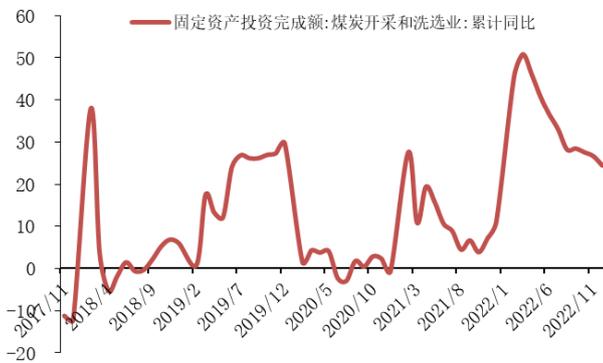
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

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17日，钢材价格指数为116.22，环比上周提升0.37%。

钢材：2月17日螺纹钢价格4180元/吨，环比上周增长1.70%。

图 30：钢材价格指数：116.22，环比上周提升 0.37%



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 4180 元/吨，环比上周增长 1.70%

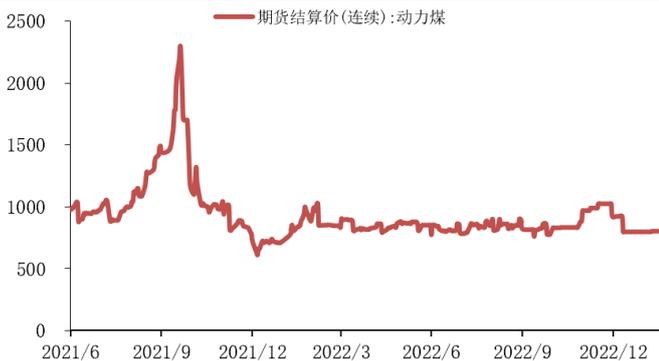


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤：2月17日动力煤期货结算价格801元/吨，环比2月10日持平。

原油：2月17日布伦特原油期货结算价83.00元/桶，环比上周(2月10日)下降3.9%。

图 32：动力煤价格：环比 2 月 10 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：周环比下降 3.9%



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LNG2023年2月10日市场价为6306.3元/吨，环比1月20日下降1.2%。

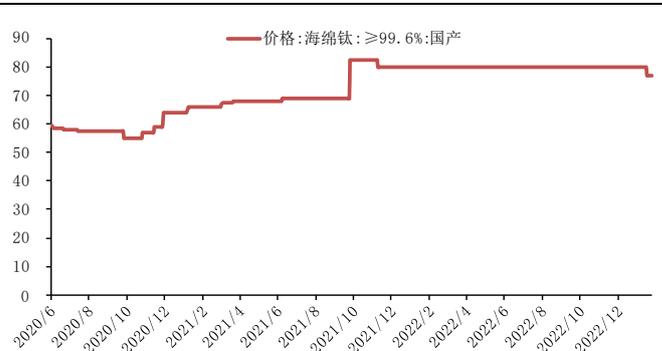
国产海绵钛：海绵钛价格2月17日价格为77.00元/千克，环比2月10日持平。

图 34：液化天然气 LNG2 月 10 日市场价为 6306.3 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 17 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16日，182尺寸硅片价格为6.22元/片，环比上周持平；

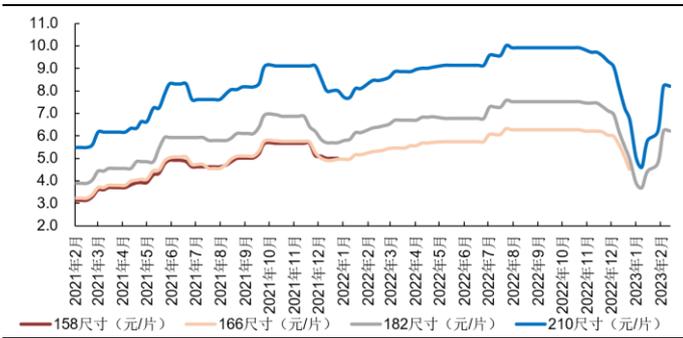
210 尺寸硅片价格为 8.2 元/片，环比上周持平。

硅料：2 月 16 日，致密料 230 元/kg，环比上周持平。

电池片：2 月 16 日，182 尺寸电池片价格为 1.13 元/W，环比上周下降 0.88%；
210 尺寸电池片价格为 1.13 元/W，环比上周下降 0.88%。

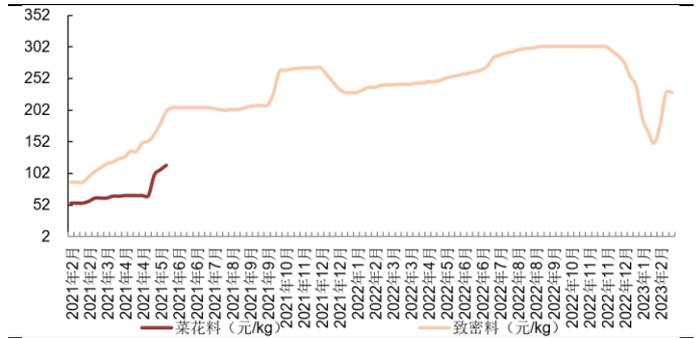
组件：2 月 16 日，182 尺寸组件价格为 1.77 元/W，环比上周持平；
210 尺寸组件价格为 1.77 元/W，环比上周持平；

图 36：2 月 16 日，182、210 尺寸硅片价格环比持平



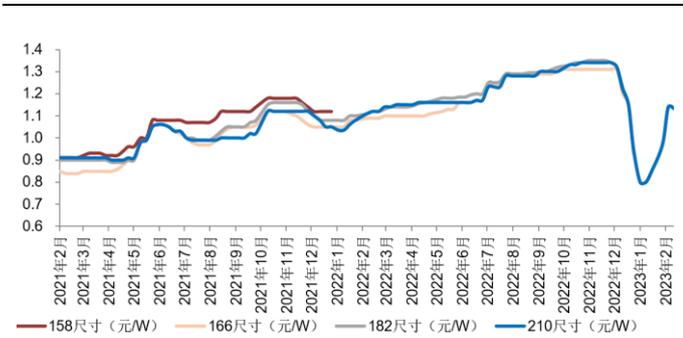
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/片）

图 37：2 月 16 日，致密料 230 元/kg，环比上周持平



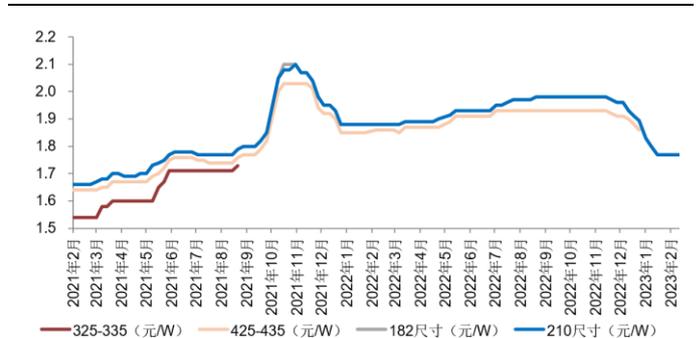
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

图 38：2 月 16 日，182、210 尺寸电池片均环比下降 0.88%



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/W）

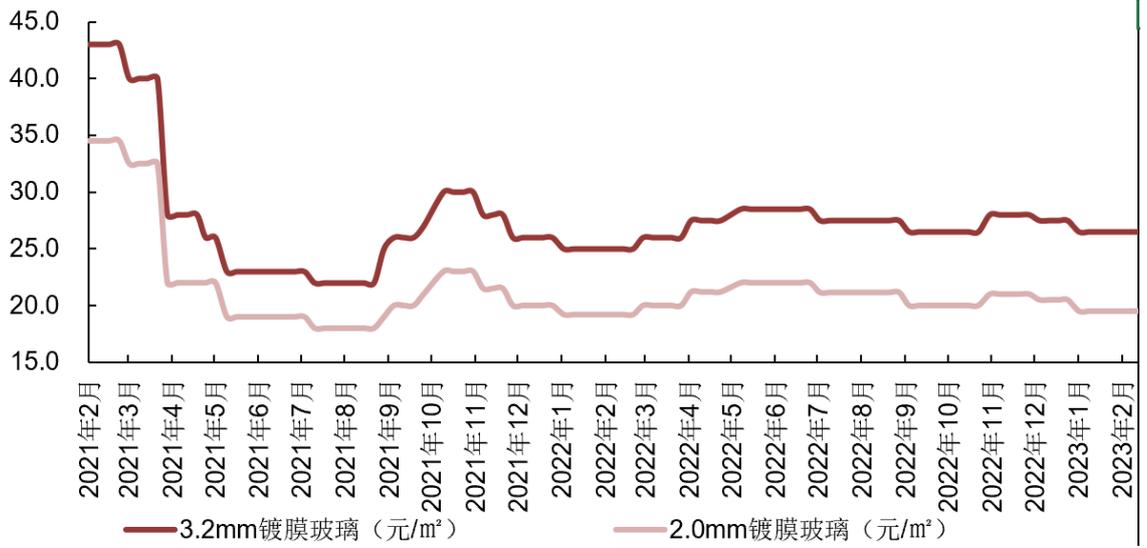
图 39：2 月 16 日，182、210 尺寸组件价格环比上周持平



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

玻璃：2 月 16 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 16 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>