

机械设备

报告日期：2023年02月05日

光伏设备聚焦 HJT+钙钛矿设备；锂电设备龙头订单有望超预期

——机械行业周报（2023年2月第1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、侨源股份、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、中兵红箭、双环传动、新强联、华测检测、青岛消防、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、钺昌科技、和而泰

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

【上周报告】
【机器人】“机器人+”深度：机器人研究框架

【先导智能】国际化战略积极推进，锂电设备龙头海外订单值得期待

【斯莱克】年报业绩预增100-130%符合预期；4680大圆柱产业化加速

【东威科技】与国电投集团签订战略合作框架协议，铜电镀产业化进程开启

【三一重工】业绩低谷逐步过去，工程机械龙头业绩有望反转向上

【中联重科】工程机械行业需求边际改善，公司业绩有望企稳向上

【安徽合力】2022年预告业绩超预期，新能源+国际化持续驱动

【海目星】年报业绩预增239-262%略超预期，激光自动化平台优势显著

【乐惠国际】受鲜啤开拓等影响业绩预减46-61%，看好公司鲜啤业务加速放量

【四方达】业绩预告符合预期，CVD培育钻石扩产持续推进

【光伏设备】聚焦HJT、钙钛矿设备

【京山轻机】年报业绩超预期，期待钙钛矿、光伏电池、组件设备多点开花

【上机数控】阶段性业绩低点已过；光伏一体化品类延伸业绩将持续高增长

【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，重点推荐双环传动、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。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。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。截止2月1日，182、210尺寸硅片价格环比上周回升8.35%、7.27%，硅料致密料价格环比上周回升18.67%，182、210尺寸电池片价格环比上周均回升14.12%。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。德国联邦海事和水文局公布一项新的海上风电区开发计划，规划到2030年德国海上风电建设将达到30GW的并网容量，预计将超过2035年实现40GW的目标。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。CME预估2023年1月挖掘机（含出口）销量13000台左右，同比下降46%。其中国内市场预估销量3500台，同比下降77%左右。出口市场预估销量9500台，同比增速10%左右。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1月稀有气体氩气、氦气、氖气出厂价分别为17w、1500、550元/立方，氩气、氦气价格企稳。1月第三周，液氧、液氮、液氩均价384、454、532元/吨，同比分别变动+2%、-9%、-29%。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。

【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。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】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。

【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，2月1日加息幅度有望下调至25个基点。**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月下月滑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%。**PaulZimnisky 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%**。PaulZimnisky1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、炬子科技；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)	2021E PS	2022EPS (E)	2023EPS (E)	2021P E	2022P E	2023PE	PB (2021)	ROE (2021)
锂电设备	300450	先导智能*	747	1.28	1.73	2.51	37	28	19	7.2	21%
	688006	杭可科技*	220	0.58	1.54	2.79	94	35	19	6.8	9%
	688499	利元亨*	154	2.74	5.73	8.26	64	30	21	6.4	14%
	688559	海目星*	135	0.54	1.80	4.45	124	37	15	7.3	7%
	688518	联赢激光*	113	0.31	1.00	1.66	121	38	23	6.7	6%
	300707	威唐工业	28	0.28	0.67	1.04	63	27	17	3.7	7%
	300457	赢合科技*	131	0.48	0.83	1.34	42	24	15	2.3	6%
	300382	斯莱克*	125	0.19	0.36	0.57	105	55	35	5.4	9%
行业平均			-	-	-	-	81	34	21	6	-
光伏装备	603185	上机数控*	452	6.33	8.62	15.97	17	13	7	3.7	34%
	300316	晶盛机电*	908	1.33	2.14	2.85	52	32	24	9.2	28%
	300724	捷佳伟创*	405	2.12	2.86	3.72	55	41	31	5.8	16%
	300751	迈为股份*	731	3.70	5.33	8.81	114	79	48	11.7	17%
	603396	金辰股份*	103	0.55	0.79	1.82	161	112	49	7.1	5%
	688516	奥特维*	314	3.76	5.93	8.79	54	34	23	13.6	30%
	300757	罗博特科*	68	-0.44	0.40	1.15	-140	153	53	8.0	-6%
	688033	天宜上佳*	133	0.39	0.37	0.71	61	64	33	2.7	7%
行业平均			-	-	-	-	73	54	31	8	-
半导体设备	002371	北方华创*	1336	2.15	4.20	6.70	118	60	38	7.1	9%
	688012	中微公司	667	1.76	1.81	2.33	61	60	46	4.4	11%
	688072	拓荆科技-U*	311	0.72	1.70	2.85	342	145	86	8.7	6%
	300567	精测电子	157	0.76	0.97	1.34	74	59	42	5.0	8%
	300604	长川科技	272	0.36	0.92	1.40	125	49	32	12.8	15%
	603690	至纯科技	125	0.89	1.15	1.65	44	34	24	2.9	8%
行业平均			-	-	-	-	127	68	45	7	-
工程机械	600031	三一重工*	1414	1.43	0.55	0.76	12	30	22	2.1	20%
	601100	恒立液压*	872	2.06	1.93	2.09	32	34	31	7.0	33%
	603338	浙江鼎力*	286	1.82	2.60	3.50	31	22	16	4.1	18%
	000157	中联重科*	499	0.74	0.54	0.69	8	11	8	0.9	12%
	000425	徐工机械*	685	0.71	0.59	0.65	8	10	9	1.1	16%
	600984	建设机械*	80	0.39	0.36	0.85	17	18	8	1.3	6%
	603638	艾迪精密	136	0.56	0.37	0.45	29	44	36	6.0	18%
	600761	安徽合力*	122	0.86	1.09	1.40	19	15	12	1.5	11%
	603298	杭叉集团*	174	1.05	1.14	1.33	19	18	15	2.4	17%
	600528	中铁工业*	181	0.78	0.94	1.11	10	9	7	1.0	8%
	603300	华铁应急*	104	0.55	0.53	0.70	14	14	11	3.1	14%
行业平均			-	-	-	-	18	20	16	3	-
检验检测	300012	华测检测*	393	0.44	0.54	0.68	53	43	34	7.6	18%

	002967	广电计量	116	0.33	0.43	0.64	61	47	32	3.4	7%
	300572	安车检测	31	0.05	-	-	269	-	-	1.4	1%
	300416	苏试试验	126	0.72	0.69	0.95	45	46	34	6.3	14%
	603060	国检集团	98	0.42	0.39	0.49	32	35	27	6.0	17%
	行业平均		-	-	-	-	48	43	32	6	-
工业气体	002430	杭氧股份*	375	1.24	1.60	1.90	31	24	20	4.6	17%
	002549	凯美特气*	108	0.22	0.39	0.65	77	43	26	8.3	13%
	688268	华特气体*	101	1.08	1.79	2.35	78	47	36	6.6	10%
	301286	侨源股份*	107	0.50	0.38	0.75	54	71	36	6.9	25%
	行业平均		-	-	-	-	60	46	29	7	-
风电设备	601615	明阳智能	618	1.60	1.83	2.25	17	15	12	2.2	19%
	300772	运达股份	115	1.37	1.22	1.41	12	13	12	2.5	22%
	603606	东方电缆	399	1.81	1.64	2.76	32	35	21	7.7	30%
	300850	新强联*	203	2.78	1.45	2.27	22	43	27	5.5	21%
	603218	日月股份*	247	0.69	0.25	0.51	35	96	47	2.6	8%
	301155	海力风电	211	6.64	1.61	4.05	15	60	24	3.9	35%
	601890	亚星锚链*	89	0.13	0.14	0.20	74	66	47	2.8	4%
	605305	中际联合*	62	1.53	1.29	1.75	27	32	23	2.9	16%
	行业平均		-	-	-	-	29	45	27	4	-
消费升级	603583	捷昌驱动	103	0.71	1.05	1.30	38	26	21	2.7	7%
	603489	八方股份	145	5.60	5.72	7.83	22	21	15	5.1	24%
	603129	春风动力*	192	2.99	4.50	7.00	43	28	18	4.8	16%
	603076	乐惠国际*	46	0.45	0.60	1.25	85	64	31	3.5	4%
	300756	金马游乐	23	0.21	-	-	79	-	-	2.1	2%
	行业平均		-	-	-	-	47	35	21	4	-
智能装备	603960	克来机电	57	0.19	0.27	0.59	115	80	37	5.8	5%
	002747	埃斯顿*	230	0.14	0.20	0.32	189	132	83	8.6	6%
	688017	绿的谐波*	219	1.12	1.20	1.78	116	108	73	11.6	11%
	002698	博实股份	162	0.48	0.54	0.72	33	29	22	5.2	18%
	603666	亿嘉和	89	2.32	1.37	2.38	18	31	18	3.4	23%
	300024	机器人	163	-0.36	0.03	0.12	-29	346	-	4.1	-13%
	行业平均		-	-	-	-	94	76	46	7	-
油服	002353	杰瑞股份*	326	1.66	2.05	2.32	19	15	14	2.0	13%
	601808	中海油服	754	0.07	0.63	0.79	241	25	20	1.9	1%
	600583	海油工程	301	0.08	0.23	0.30	85	30	23	1.3	2%
	行业平均		-	-	-	-	115	24	19	2	-
轨交装备	601766	中国中车	1538	0.36	0.31	0.35	15	17	15	1.0	7%
	600528	中铁工业*	181	0.78	0.94	1.11	10	9	7	0.9	8%
	688009	中国通号	515	0.30	0.33	0.35	16	15	14	1.2	8%
	603500	祥和实业	34	0.26	-	-	53	-	-	3.7	7%
	000976	华铁股份	62	0.25	0.26	0.30	16	15	13	1.3	8%
	行业平均		-	-	-	-	14	14	12	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*	62	0.51	0.36	0.39	15	22	20	2.0	13%

行业平均		-	-	-	-	15	17	16	1	-
603308	应流股份	149	0.34	0.69	0.72	64	32	30	3.6	6%
300470	中密控股	87	1.39	1.63	2.03	30	26	21	3.7	15%
603915	国茂股份*	146	0.99	1.29	1.55	22	17	14	4.7	17%
002472	三环传动*	263	0.46	0.67	0.97	67	46	32	2.9	8%
300984	金沃股份*	17	1.50	0.75	1.22	15	30	18	2.7	14%
行业平均		-	-	-	-	40	30	23	4	-
工具	002444 巨星科技*	257	1.11	1.38	1.67	19	16	13	1.9	13%
口腔 CT	002690 美亚光电*	240	0.76	0.92	1.12	36	30	24	9.8	21%
激光设备	300747 锐科激光	157	1.10	0.35	0.90	25	80	31	5.1	17%
	688188 柏楚电子	336	5.46	3.98	5.33	42	58	43	8.1	20%
木工机械	002833 弘亚数控*	64	1.77	2.25	2.86	8	7	5	2.8	26%
缝纫机械	603337 杰克股份*	101	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/ MIM	688333 铂力特*	184	-0.67	2.80	4.30	-241	58	38	13.1	-4%
机器视觉	600114 东睦股份*	62	0.04	0.24	0.34	253	42	30	2.5	1%
	300802 矩子科技*	57	0.62	0.45	1.07	35	49	20	5.0	10%
智能水表 消防设备	688686 奥普特*	192	3.67	4.62	5.86	43	34	27	7.0	13%
	603700 宁水集团	28	1.16	-	-	12	-	-	1.9	15%
002960 青鸟消防*	181	0.94	1.16	1.68	34	28	19	3.2	16%	
其他行业平均		-	-	-	-	52	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 3 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】孚能科技年产 30GWh 动力电池项目落户广州; 先导智能预计将获宁德时代 100 亿订单; 亿纬锂能 108 亿动力储能电池项目落户荆门; 赣锋锂电获国投招商投资, 已启动 4GWh 固态电池产能建设; 百亿级项目扎堆 电池行业迎扩产潮

【孚能科技年产 30GWh 动力电池项目落户广州】

1 月 29 日, 孚能科技公告, 公司拟与广东省广州经济技术开发区管理委员会签订年产 30GWh 动力电池生产基地项目投资合作协议。据了解, 本次项目计划投资约 100 亿元, 设计产能为年产 30GWh 动力电池, 产品类型包括磷酸铁锂动力电池和三元材料动力电池。1-12 月, 新能源汽车产销分别完成 705.8 万辆和 688.7 万辆, 同比分别增长 96.9%和 93.4%; 新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 25.6%。

(高工锂电)

【先导智能预计将获宁德时代 100 亿订单】

1 月 31 日, 先导智能公告, 预计 2023 年获宁德时代及其子公司关联交易达 100 亿元。截至报告披露日, 宁德时代持有公司 7.14%股权。关联订单预计将对 2023 年公司盈利产生积极影响。

(高工锂电)

【亿纬锂能 108 亿动力储能电池项目落户荆门】

1月31日，据亿纬锂能公告，子公司亿纬动力拟与荆门高新技术产业开发区管理签订《合同书》。在荆门高新区投资建设60GWh动力储能电池生产线及辅助设施项目，项目总投资约108亿元，其中固定资产投资约为80亿元。

2022年，新产能落地成为亿纬锂能营收重要增长点。据公司2022年度业绩预告，公司出货规模增长迅速，带来了营业收入同比增长约110%。2023年，亿纬锂能迅速进入扩产模式。
(高工锂电)

【赣锋锂电获国投招商投资 已启动4GWh固态电池产能建设】

1月30日，国投招商宣布完成对江西赣锋锂电科技股份有限公司的投资，支持公司加大对固态电池的研发投入和产业化步伐，力争突破动力电池安全性的行业性难题。
(鑫椏锂电)

【百亿级项目扎堆 电池行业迎扩产潮】

电池行业迎来扩产潮。今年以来，亿纬锂能、赣锋锂业、比克电池、孚能科技等企业公布了动力储能电池扩产计划，百亿级投资金额成为“标配”。

“动力电池行业具有高资金、高技术壁垒的特征，1GWh生产线对应投入金额达3亿元-5亿元，同时需要不断加大研发投入，以保持领先地位。”动力电池需求与新能源汽车市场关系紧密。

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。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。
(中国证券报)

3.2 【光伏/风电设备】河南焦作市“十四五”风光储重点项目下发，光伏952.5MW+风电1.352GW；广西出台碳达峰实施方案，风光达70GW；中车株洲所、联合动力、金风、远景预中标国家能源集团265MW风电机组采购；德国联邦海事和水文局：36.5GW海上风电区开发计划确定

【河南焦作市“十四五”风光储重点项目下发，光伏952.5MW+风电1.352GW】

2月2日，河南省焦作市人民政府办公室发布关于印发焦作市“十四五”现代能源体系和碳达峰碳中和规划的通知。通知明确，到2025年，新增风力发电100万千瓦、光伏发电100万千瓦，可再生能源装机累计达250万千瓦。力争到2025年光伏发电并网容量累计达到150万千瓦以上，力争到2025年全市风电并网容量累计达到120万千瓦以上。
(光伏头条)

【广西出台碳达峰实施方案，风光达70GW】

1月30日，广西壮族自治区人民政府发布《关于广西壮族自治区碳达峰实施方案的通知》。《通知》指出，大力发展新能源。全面推进风电、光伏发电大规模开发和高质量发展，坚持集中式与分布式并举，建设一批百万千瓦级风电和光伏发电基地。到2030年，风电、太阳能发电总装机容量达到7000万千瓦左右。
(国际能源网)

【中车株洲所、联合动力、金风、远景预中标国家能源集团265MW风电机组采购】

2月1日，国家能源集团发布国华投资陕西志丹县顺宁镇一期100MW风电项目、国华投资河北赤城风氢储多能互补165MW项目风力发电机组采购公开招标中标候选人，中车株洲所、联合动力作为第一中标候选人入选，金风科技、远景能源作为第二中标候选人入选。
(风电头条)

【德国联邦海事和水文局：36.5GW海上风电区开发计划确定】

德国联邦海事和水文局(BSH)已公布一项新的海上风电区开发计划。该计划规划了到2030年的海上风电建设,届时德国将达到30GW的并网容量,并为进一步部署海上风机奠定基础,预计将超过2035年实现40GW的目标。根据联邦经济事务和气候行动部(BMWK)的说法,在明确到本世纪末安装30GW海上风电的同时,该开发计划已经为2035年实现40GW的目标奠定了基础。为了加速扩张,该计划集中在现有区域,并确定了更多潜在区域,这使得总容量增加到36.5GW。
(龙船风电网)

3.3【半导体设备】三安、联芯、士兰微等在列，2023年福建省重点项目名单公布；深圳电子元器件和集成电路国际交易中心正式揭牌；工信部：2022年集成电路设计收入2797亿元，同比增长12.0%；Wolf speed与采埃孚拟投资20亿欧元在德建大型半导体工厂

【三安、联芯、士兰微等在列，2023年福建省重点项目名单公布】

近日，福建省发展和改革委员会印发2023年度省重点项目名单，2023年度省重点项目1580个，总投资4.09万亿元，年度计划投资6480亿元。其中，省在建重点项目1409个，省预备重点项目171个，包括多个半导体产业项目，如士兰12英寸特色工艺半导体芯片制造生产线建设项目、士兰明镓SiC功率器件生产线建设项目、晋江存储器生产线建设项目、连江恒申电子级特种气体项目等。

(全球半导体观察)

【深圳电子元器件和集成电路国际交易中心正式揭牌】

2月3日，深圳注册成立的电子元器件和集成电路国际交易中心正式揭牌。2022年1月26日，国家发展改革委、商务部发布《关于深圳建设中国特色社会主义先行示范区放宽市场准入若干特别措施的意见》，由工业和信息化部牵头，会同深圳市“组建市场化运作的电子元器件和集成电路国际交易中心”。交易中心的建设，在助力企业数字化转型、推动企业高质量发展、服务高端高质高新的现代产业体系等方面发挥积极作用，对促进产业链供应链降本增效、着力提升产业链供应链韧性和安全水平具有里程碑意义，有望加速国内超大规模市场的资源禀赋优势向全球市场竞争优势转换、为新一轮科技革命提供重要支撑。

(全球半导体观察)

【工信部：2022年集成电路设计收入2797亿元，同比增长12.0%】

1月31日，工信部发布2022年软件和信息技术服务业统计公报。2022年，信息技术服务收入70128亿元，同比增长11.7%，高出全行业整体水平0.5个百分点，占全行业收入比重为64.9%。其中，云服务、大数据服务共实现收入10427亿元，同比增长8.7%，占信息技术服务收入的14.9%，占比较上年同期提高2个百分点；集成电路设计收入2797亿元，同比增长12.0%；电子商务平台技术服务收入11044亿元，同比增长18.5%。

(半导体设备资讯站)

【Wolfspeed 与采埃孚拟投资 20 亿欧元在德建大型半导体工厂】

日前据外媒报道，美国芯片制造商 Wolfspeed 计划与德国汽车零部件供应商采埃孚 (ZF) 合作，斥资超 20 亿欧元在德国萨尔州建厂，为电动汽车和其他应用生产芯片。据悉，该厂预计将在 4 年内投产，并有望成为全球最大的碳化硅半导体工厂。采埃孚将持有该工厂的少数股权。据悉，除工厂外，采埃孚和 Wolfspeed 还计划在德国设立一个研发中心，采埃孚将是大股东。该中心将研究芯片在电动船舶或风力涡轮机的功率逆变器中的应用。

(SEMI)

3.4 【工程机械】中联重科超 10 亿元设备交付；徐工集团 10 余台“大 G”交机；三一重工与中化二建达成战略合作

【中联重科超 10 亿元设备交付】

1 月 29 日，中联重科中联重科总价值超 10 亿元的各系列产品从中联智慧产业城、麓谷、泉塘、望城、常德、汉寿、渭南、开封等园区出发运往国内外各地。当前，国内外订单迎来双增长，营销订单已经排到 3 月份，中联重科工程起重机各园区正在加紧生产。

(第一工程机械网)

【徐工集团 10 余台“大 G”交机】

近日，徐工 10 余台大吨位国四挖掘机批量交付至卓正矿业，助力山东绿色矿山项目建设。此次批量交付的产品均为徐工大挖系列的拳头产品，可搭配多功能属具，为客户提供集挖装、剥离、破碎为一体的矿山综合施工解决方案。

交付仪式上，卓正矿业负责人表示，近年来国家对于环保要求愈发严格，徐工与时俱进，不断对技术进行迭代升级，推出更具价值的高端产品，期待与徐工共同合作，为矿山开采发挥更大的价值。

(中国工程机械工业协会)

【三一重工与中化二建达成战略合作】

1 月 29 日，三一重工与中化二建集团有限公司 (以下简称“中化二建”) 达成战略合作。同时，SCC19800TM 完成交付，将成为中国化学工程建设系统中吨位最大的履带起重机。

(中国工程机械工业协会)

3.5 【通用设备】2023 年 1 月份采购经理指数升至扩张区间

【2023 年 1 月份采购经理指数升至扩张区间】

2023 年 1 月 31 日国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。1 月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.1%、54.4% 和 52.9%，高于上月 3.1、12.8 和 10.3 个百分点，三大指数均升至扩张区间，我国经济景气水平明显回升。1 月份，随着疫情防控转入新阶段，生产生活秩序逐步恢复，制造业 PMI 升至 50.1%，重返扩张区间，调查的 21 个行业中有 18 个高于上月，制造业景气水平较快回升。

供需两端同步改善。生产指数和新订单指数分别为 49.8% 和 50.9%，高于上月 5.2 和 7.0 个百分点，制造业产需景气水平明显回暖，但受春节假日因素影响，生产改善力度小于市场需求。从行业情况看，农副食品加工、医药、通用设备、铁路船舶航空航天设备等 9 个行业的生产指数和新订单指数均位于扩张区间

(国家统计局)

3.6【轨交设备】2022年累计超4300亿重大地铁项目获批，近半数已开工；长株潭都市圈多层次轨道交通建设规划获批复，总投资963亿；广东加快建设轨道上的大湾区：2023年度计划投资1491亿元

【2022年累计超4300亿重大地铁项目获批，近半数已开工】

据最新数据显示，截至2022年12月31日，中国内地共有55个城市开通了城市轨道交通项目，运营总里程达到10291.95公里，其中地铁8012.85公里，占比77.85%。同时，2022年中国内地共计新增城轨交通运营线路长度1085.17公里。当年共计新增运营线路25条，新开通路段或既有线路的延伸段25段，新开通运营车站622座。

据了解，2022年累计共有30余项重大城轨交通项目获得国家及省/市发改委批复，批复内容主要为建设规划方案、工程可研报告、初步设计等，项目总投资额超4300亿元。

（中国工程机械工业协会）

【长株潭都市圈多层次轨道交通建设规划获批复，总投资963亿】

从湖南省发改委获悉，长株潭都市圈多个轨道交通建设项目已获国家相关部委审核同意实施。根据布局，长株潭都市圈近期计划推进建设10个轨道交通项目，预计新建里程376公里，总投资约963亿元。长株潭都市圈将加快构建形成干线铁路、城际铁路、市域（郊）铁路、城市轨道交通“四网融合”的多层次轨道交通大外环格局。

按照长株潭都市圈发展规划关于构建多层次轨道交通的总体设计，到2027年，长株潭都市圈轨道交通总规模将达到1460公里左右，覆盖所有10万人以上重点片区。长株潭主城区间及周边重要城镇间基本形成“一小时通勤圈”，与周边主要城市、长三角和粤港澳大湾区等城市群实现1.5小时、3小时通达。

（轨道世界）

【广东加快建设轨道上的大湾区：2023年度计划投资1491亿元】

1月28日，广东省召开了全省高质量发展大会。据了解，2023年，全省共安排省重点项目1530个，总投资8.4万亿元，年度计划投资1万亿元。在服务粤港澳大湾区建设方面，加快建设“轨道上的大湾区”年度计划投资共1491亿元，加速粤港澳大湾区基础设施互联互通年度计划投资4900亿元。

（轨道世界）

3.7【油服设备】睿咨得能源预计2023年，亚太地区将有超过160亿美元的新增油气上游投资；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

【睿咨得能源预计2023年，亚太地区将有超过160亿美元的新增油气上游投资】

能源咨询公司睿咨得能源日前发布报告预计，2023年，亚太地区将有超过160亿美元的新增油气上游投资。其中，东南亚国家将发挥关键作用。如果这些投资顺利推进，有望给东南亚带来25亿桶石油当量的潜在产量，届时将创下该地区有史以来产量最高的年度纪录。不过，该报告同时指出，上述投资中近1/3可能面临延期风险，这主要是高通胀拖累预估的开发成本和部分项目并购谈判进展缓慢所致。

在亚太地区，中国和澳大利亚将是全球油气领域上游投资的主要目的地。在能源危机不断蔓延的背景下，保障充足的能源供给已经成为各国的当务之急，这直接促使油气上游勘探和生

产支出大幅反弹，尤其是近年来项目不断拖延和取消的东南亚地区。此外，在强化能源安全的大环境中，上游开发项目退役活动也呈现集体趋缓的态势。

(中国能源报)

【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】

国家发改委 2 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 2 月 3 日 24 时起，国内汽、柴油价格（标准品，下同）每吨分别提高 210 元和 200 元。调整后，各省（区、市）和中心城市汽、柴油最高零售价格见附表。相关价格联动及补贴政策按现行规定执行。

据测算，本次油价调整后，折合升价 92 号汽油、95 号汽油及 0 号柴油分别上调 0.16 元、0.17 元及 0.17 元。本次调价政策落实后，消费者用油成本有所上升，油箱容量在 50 升的小型私家车加满一箱油将比之前多花 8 元。

(中国能源报)

4 公司动态

锂电设备

【斯莱克】1 月 30 日，公司发布业绩预报称，2022 年预计净利润约 2.1 亿元-2.5 亿元，同比增长 100%-130%。扣除非经常性损益的净利润为 2.1 亿元至 2.4 亿元，同比增长 100%-130%。

【杭可科技】2 月 2 日公司发布公告《关于股份回购进展情况的公告》，公司已累计回购股份 541,700 股，占公司总股本的比例为 0.0625%，购买的最高价为 18.59 元/股，最低价为 18.30 元/股，成交总金额约为 1000 万元（不含交易费用）。

光伏装备

【迈为股份】1 月 31 日公司发布《关于完成工商变更登记的公告》，公司已完成了工商变更登记手续并取得苏州市行政审批局换发的《营业执照》，名称为苏州迈为科技股份有限公司，注册资本约 17000 万元，成立日期为 2010 年 09 月 08 日。

2 月 2 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 50 万股，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 160,000,000 元（不含交易费用）。

【罗博特科】1 月 30 日晚间发布《关于签订战略合作框架协议的公告》，公司与国家电投集团新能源科技有限公司签署《战略合作框架协议》。根据约定，双方将就铜栅线异质结电池 VDI 电镀技术的解决方案展开合作，包括双方现有技术或工艺的验证及量产化应用、新技术及工艺的合作开发以及铜电镀相关工艺和设备的开发应用。

1 月 31 日，公司发布 2022 年年度业绩预告，净利润为 2400 万元至 3600 万元，比同期亏损 4700 万元；扣非净利润为 1800 万元至 2700 万元，比同期亏损 7300 万元。

【上机数控】1 月 31 日，公司发布 2022 年年度业绩预增公告，预计 2022 年净利润为 30 亿元至 33 亿元，同比增加 75%-93%；扣非净利润为 24.7 亿元至 27.7 亿元，同比增加 72%-93%。

【海目星】1月31日，公司发布2022年年度业绩预告，预计2022年营业收入约41.06亿元，同比增加106.92%；净利润为3.70亿元至3.96亿元，同比增加239.26%-262.31%；扣非净利润为2.8亿元至3.1亿元，同比增加288.32%-329.81%。

【先导智能】1月31日，公司发布2022年年度业绩预告，预计2022年净利润为22.2亿元至25.4亿元，同比增加40.09%-60.29%；扣非净利润为21.4亿元至24.6亿元，同比增加39.65%-60.53%。

【东威科技】1月31日，公司发布关于自愿披露签订战略合作框架协议的公告，东威科技与国家电投集团新能源科技有限公司及其全资子公司国电投新能源科技（龙港）有限公司就铜栅线异质结电池垂直连续电镀解决方案开发及后续业务合作事宜签订了《铜栅线异质结电池垂直连续电镀解决方案战略合作框架协议》。根据约定，公司将于2023年7月份向国家电投及其全资子公司国电投新能源科技（龙港）有限公司提供1台铜电镀设备测试样机，验收合格后国家电投将购买此样机。

【奥特维】2月2日公司发布公告《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告》，2022年12月26日，公司召开第三届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，同意公司以自有资金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已发行的部分人民币普通股（A股）股票。回购的股份拟用于实施员工持股计划或者股权激励，回购价格不超过256元/股（含），回购资金总额不低于人民币10,000万元（含），不超过人民币15,000万元（含），回购期限为自公司股东大会审议通过本次回购方案之日起12个月内。

半导体装备

【至纯科技】1月30日，公司披露2022年度新增订单情况，2022年度，公司所在行业发展稳定，公司全体成员克服了疫情带来的影响，为实现用户价值而努力。公司2022年度业务保持稳步增长，新增订单总额为42.19亿元，同比增长30.62%，其中半导体制程设备新增订单18.00亿元，同比增长60.71%。

1月31日公司发布公告，公司于2023年1月30日召开第四届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于聘任董事会秘书的议案》，同意聘任陆磊先生为公司董事会秘书，任期与本屆董事会一致。

【拓荆科技】1月30日，公司披露2022年年度业绩预增，预计2022年年度实现营业收入16.5亿元至17.2亿元，与上年同期相比增加8.9亿元至9.6亿元，与上年同期相比增长约118%-127%；净利润为3.3亿元至4亿元，与上年同期相比增加2.6亿元至3.3亿元，与上年同期相比增长381.85%-484.06%；扣非净利润为1.6亿元至1.9亿元，与上年同期相比实现扭亏为盈，同比增加2.4亿元至2.7亿元。

【中微公司】1月31日，公司发布2022年年度业绩预告，预计2022年营业收入约47.40亿元，同比增加52.50%。公司从2012年到2021年十年的平均年营业收入增长率超过35%。2022年新签订单金额约63.2亿元，较2021年增加约21.9亿元，同比增加约53.0%；净利润为10.8亿元至12亿元，同比增加6.78%-18.64%；扣非净利润为8.6亿元至9.4亿元，同比增加165.11%-189.77%。

2月3日，公司发布公告《董监高集中竞价减持股份进展公告》，尹志尧先生、陈伟文先生因个人资金需求，计划自本公告披露之日起15个交易日后的6个月内，通过集中竞价等方式减持公司股份，尹志尧先生计划减持公司股份数量不超过1,000,000股，占公司总股本比例0.162%；陈伟文先生计划减持公司股份数量不超过218,700股，占公司总股本比例0.035%。

【精测电子】1月31日，公司发布2022年度业绩预告，预计2022年净利润为2.65亿元至2.85亿元，同比增加37.81%-48.21%；预计2022年扣非净利润为1.05亿元至1.25亿元，同比增加-9.67%至7.54%。

工程机械

【浙江鼎力】1月31日，公司发布2022年度业绩预增公告，预计2022年净利润为12.3亿元至13.3亿元，同比增加39.0%-50.0%；预计2022年扣非净利润为12亿元至13亿元，同比增加38.5%-49.8%。

【建设机械】1月31日，公司发布2022年年度业绩预亏公告，预计2022年度净利润为-3,900万元，扣非净利润为-5,300万元。

【安徽合力】1月31日，公司发布2022年度业绩预增公告，预计2022年净利润为40亿元至46亿元，同比下降66.76%-61.77%；预计2022年扣非净利润为28亿元至34亿元，同比下降72.79%-66.96%。

【三一重工】1月31日，公司发布2022年度业绩预增公告，预计2022年净利润为8.88亿元至9.64亿元，同比增加40%至52%；预计2022年扣非净利润为7.43亿元至8.03亿元，同比增加48%-60%。

【华铁应急】2月3日，公司发布公告《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告》，公司已累计回购公司股份780万股，占公司总股本0.56%，回购成交的最高价为6.75元/股，最低价为6.26元/股，支付的资金总额为人民币5100万元(不含印花税、交易佣金等费用)。

【恒立液压】2月3日，公司发布公告《关于公司副总经理辞职的公告》，董事会收到贾上青先生提交的书面辞职报告。因工作调整，贾上青先生决定辞去公司副总经理职务，辞职后不在公司担任任何职务。

工业气体

【华特气体】1月31日，公司发布2022年度业绩快报公告，预计2022年净利润1.84亿元至2.11亿元，同比增加43%-63%；扣非净利润为1.82亿元至2.04亿元，同比增加63%-83%。

2月1日，公司发布公告《广东华特气体股份有限公司关于公司监事会主席辞职的公告》，近日收到监事会主席郑伟荣先生的辞职申请，郑伟荣先生因个人原因，向公司监事会申请辞去第三届监事会监事及监事会主席职务，辞职后其不再担任公司任何职务。

2月3日，公司发布公告《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告》，公司已累计回购公司股份约580,000股，占公司总股本12000万股的比例为0.48%，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 4000 万元(不含印花稅、交易佣金等费用)。

风电设备

【日月股份】1月31日，公司发布2022年年度业绩预减公告，预计2022年净利润2.80亿元至3.36亿元，同比减少49.72%-57.96%；扣非净利润为1.99亿元至2.54亿元，同比减少54.75%-64.54%。

【海力风电】1月31日，公司公告计提信用减值准备及资产减值准备对公司2022年度归母净利润和扣非归母净利润影响合计约14,743.82万元，该信用减值、资产减值的计提将导致公司2022年度合并报表净利润、所有者权益均减少约14,743.82万元。

消费升级

【金马游乐】1月31日，公司公告披露，公司于2023年1月通过公开竞拍获得中山市紫马岭公园亲子乐园项目经营权。拟受让中山市紫马岭公园亲子乐园项目15年的经营权，经营期限为2023年10月1日-2038年9月30日；项目主要建设内容为亲子乐园主题的相关业务开展；项目拟投资金额不少于人民币5,000.00万元（不含经营权有偿转让款和后期设备维护更新费），均由公司以自有或自筹资金投入。

2022年度，公司及下属子公司拟计提信用减值损失、资产减值损失合计约为2,929.40万元，计入公司2022年度损益，归属于上市公司股东的净利润亏损1950万元至2500万元，扣除非经常性损益后的净利润亏损2977万元至3527万元。亏损系2022年受新一轮疫情多点散发及各地防控措施升级影响，公司产品运输安装及收入确认步伐频繁受阻；2022年11月起，随着防控措施调整，短期“阳性”病例显著增多，让诸多文旅场所、游乐园区和施工作业现场直接按下了暂停键，出现材料供应不足、运输能力受限、人员无法到岗等现象，直接影响公司当期经营业绩。

轨交装备

【华铁股份】1月31日，公司业绩预告预计2022年度归属于上市公司股东的净利润为亏损15亿元至17亿元，扣除非经常性损益后的净利润(以下简称“扣非后净利润”)为亏损15.01亿元至17.01亿元，亏损原因包括计提17亿元至19亿元商誉减值准备、疫情及外部环境导致报告期内轨道交通行业景气度下滑等。2月1日，公司收到深圳证券交易所关注函。

智能装备

【亿嘉和】2月1日，公司公告称未实施回购。截至2023年1月31日，公司以集中竞价交易方式已累计回购公司股份2,079,458股，占公司总股本的比例为1.00%，回购的最高成交价为41.99元/股，最低成交价为35.98元/股，已累计支付的资金总金额为人民币80,211,618.69元（不含交易费用）。

基础件

【双环传动】2月2日，公司公布回购公司股份进展通告，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），截至2023年01月31日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累

计回购公司股份数量为 1,690,000 股，占公司目前总股本的 0.20%，最高成交价为 30.26 元/股，最低成交价为 27.80 元/股，成交总金额为 49,138,913.00 元（不含交易费用）。

机器视觉

【矩子科技】2月2日，公司公告称公司监事雷保家先生计划自上述公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式，或者在上述公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 2,590,000 股，占公司总股本的 0.9964%，减持计划已经完成。

5 重点数据跟踪

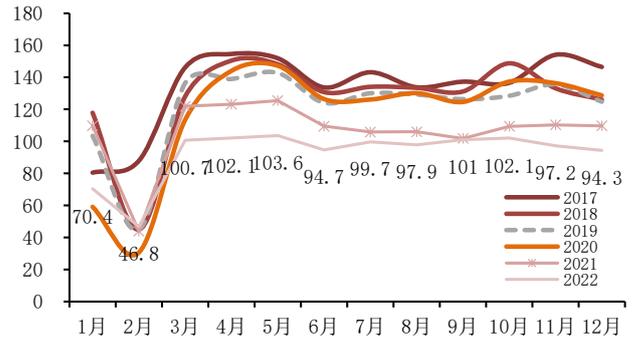
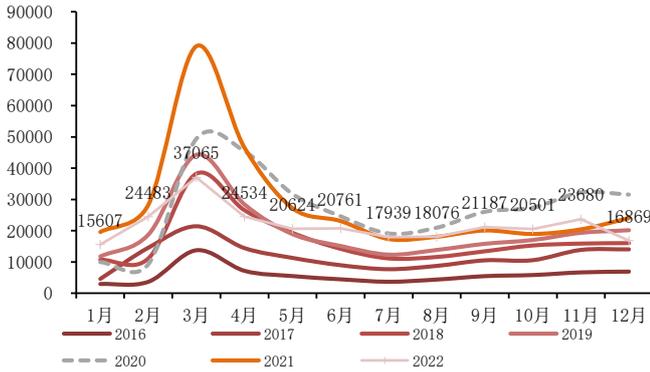
5.1 中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1 工程机械：12月挖掘机单月销量同比下降29.8%，12月小松开工小时数同比下降6.1%

挖掘机：2022年12月挖掘机销量16869台，同比下降29.8%。2022年12月小松开工小时数94.3小时，同比下降6.1%。

图1：挖掘机12月单月销量同比下降29.8%（单位：台）

图2：12月小松开工小时数94.3小时，同比下降6.1%



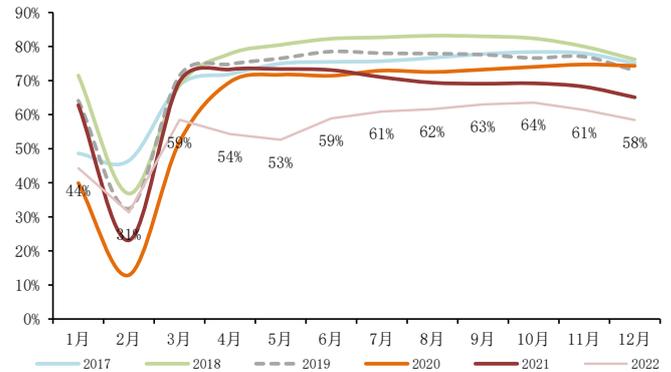
资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所

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月庞源租赁吨米利用率58.4%。

图3：汽车起重机12月销量同比下降39%（单位：台）

图4：12月庞源租赁吨米利用率58.4%

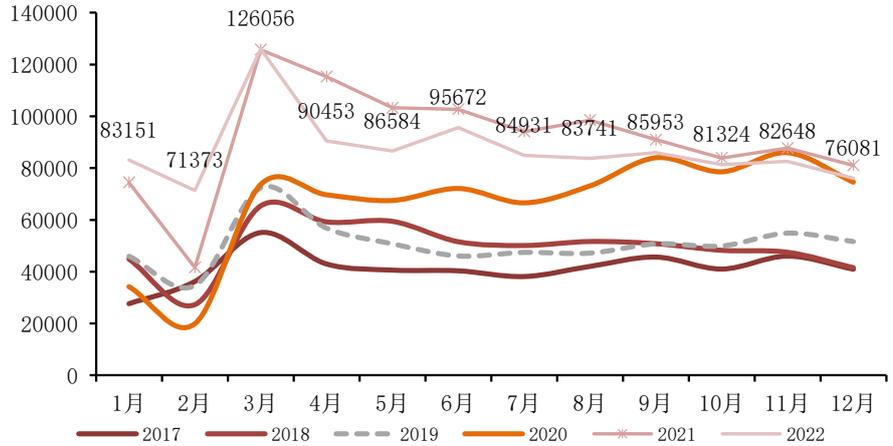


资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

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%

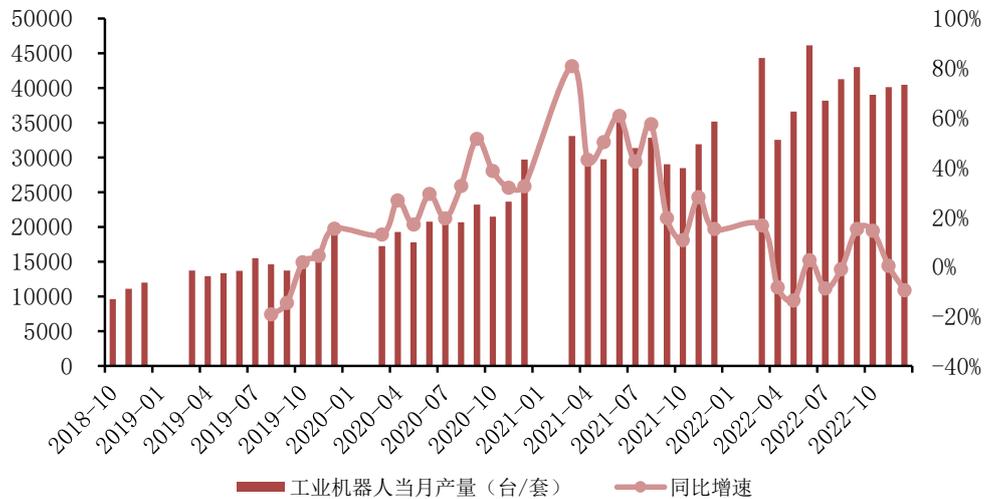


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

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：12月销量单月同比增长53%

2022年12月新能源汽车销量为81.4万辆，同比增长53%，2022年1-12月累计销量为688.7万台，同比上升96%。

图 7: 新能源汽车月销量: 12 月单月同比增长 53%



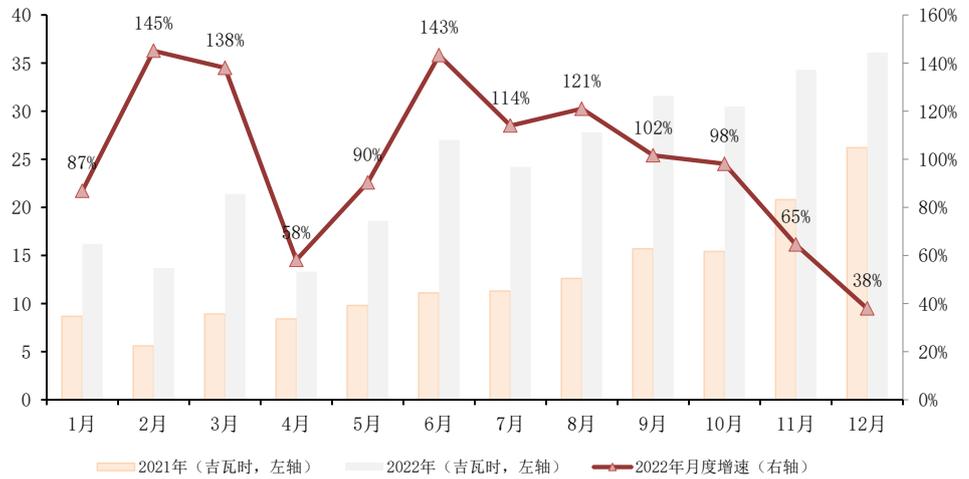
资料来源: 中国汽车工业协会, 浙商证券研究所

图 8: 新能源汽车累计销量: 2022 年 1-12 月同比增长 96%



资料来源: 中国汽车工业协会, 浙商证券研究所

图 9: 2022 年 12 月动力电池装机量为 36.1GWh, 同比增长 38%

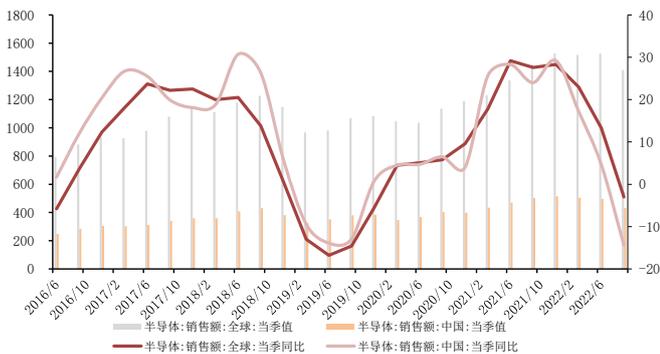


资料来源: 中国汽车动力电池产业创新联盟, 浙商证券研究所

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%。

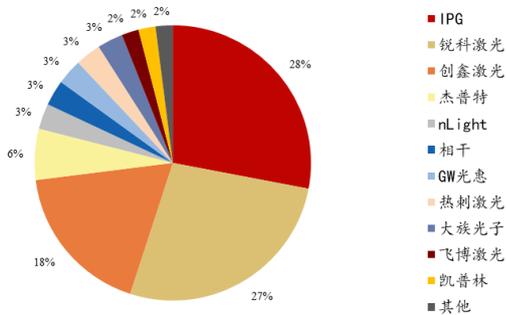
中国光纤激光器行业市场集中度较高，IPG、锐科激光、创鑫激光是行业排名前三的龙头公司，2021年合计占光纤激光器市场73%以上的市场份额，其中IPG以28%的市场占比排名第一，锐科激光市场占比27%。IPG在中国市场的份额呈逐年下降趋势，从2017年的52.7%，下降到2021年的28%。

图12：2023年1月PMI为50.1，仍处荣枯线以下



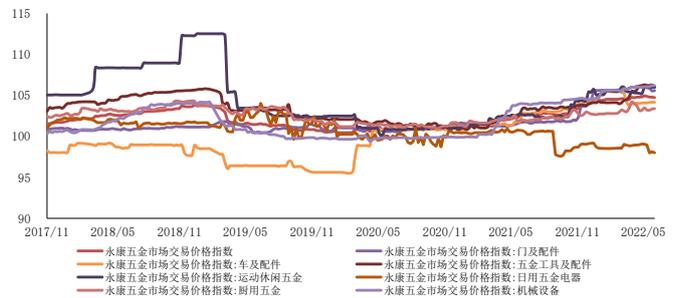
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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：1月27日美国BIA原油库存周环比增加0.9%，API周环比增长1.3%

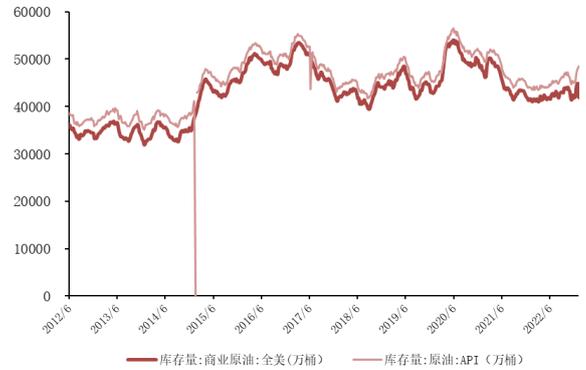
2023年1月全球活跃钻机数（不含中俄）1899台，同比增长16%。截止2023年1月27日美国EIA油品及天然气库存45269万桶，环比上周增加0.9%；美国原油API库存48522万桶，环比上周增长1.3%。

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1月27日BIA原油库存周环比增加0.9%



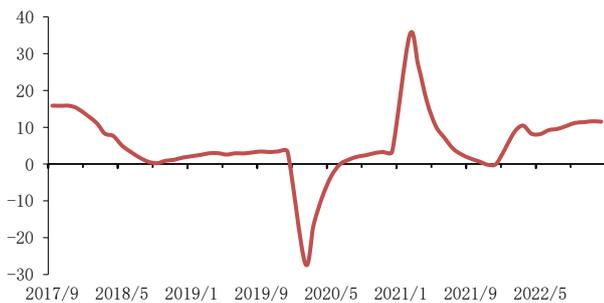
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万桶）

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%。

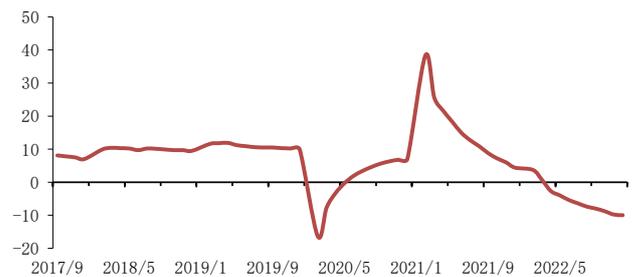
目前正处于去库存阶段，新一轮制造业补库存周期有望启动：12月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长1.5%、7.3%、8.1%。

图 17：基建投资：1-12月累计同比增长11.5%



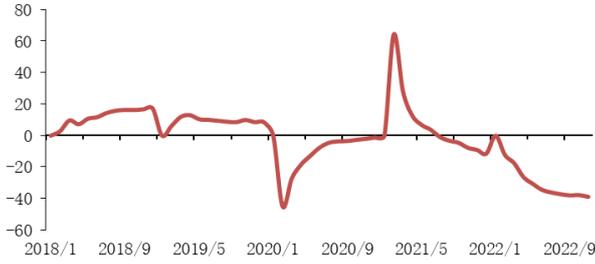
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

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%



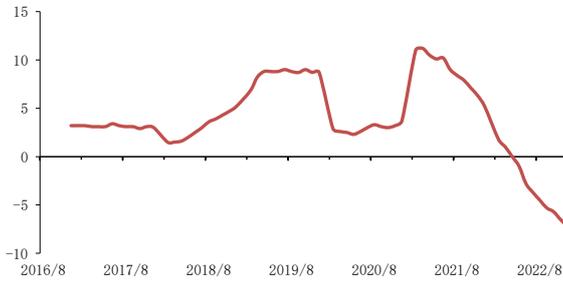
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

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%



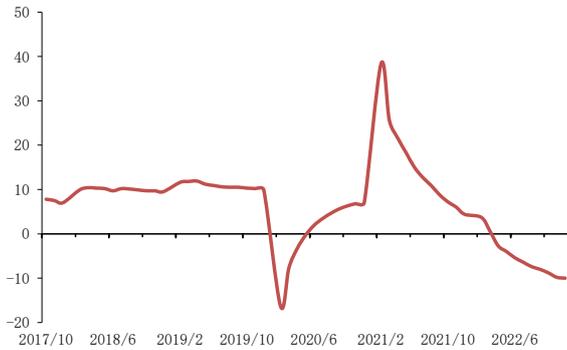
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 22: 30 大中城市商品房周成交均面积: 环比下滑 62%



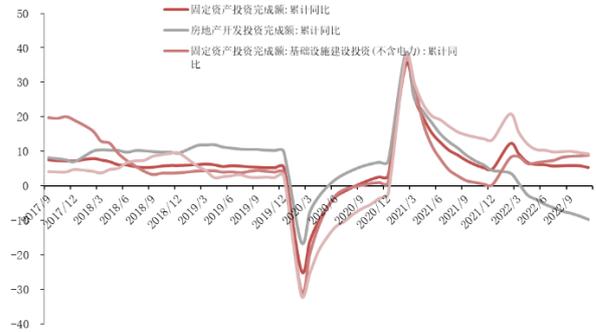
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图 23: 12 月房地产开发投资完成额累计同比减少 10%



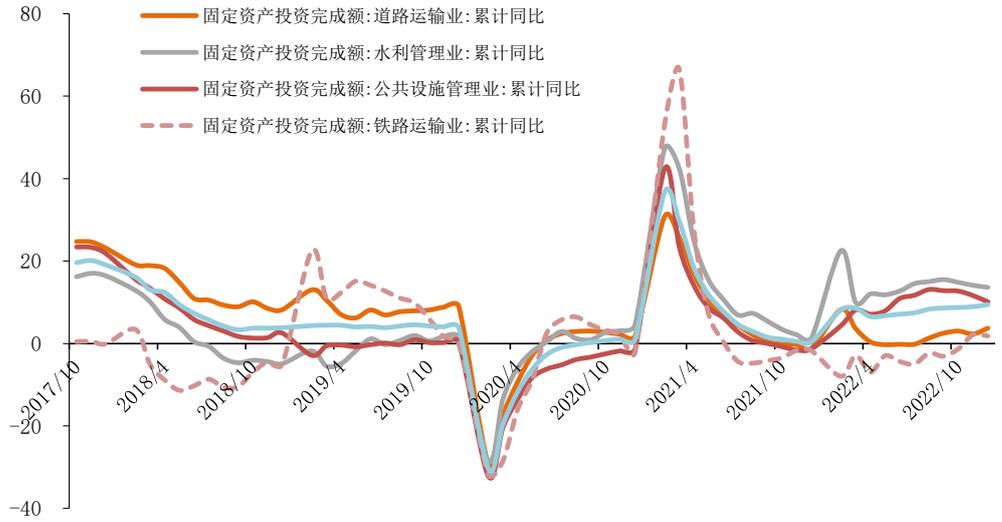
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

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



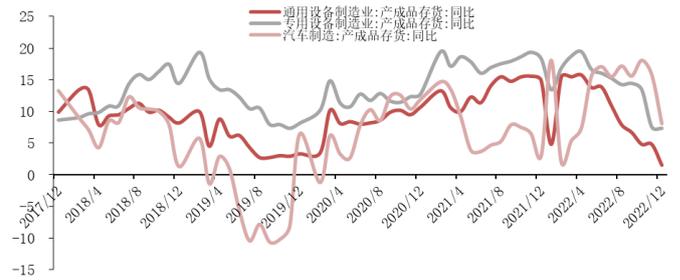
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 26: 制造业投资 12 月累计同比上升 9.1%



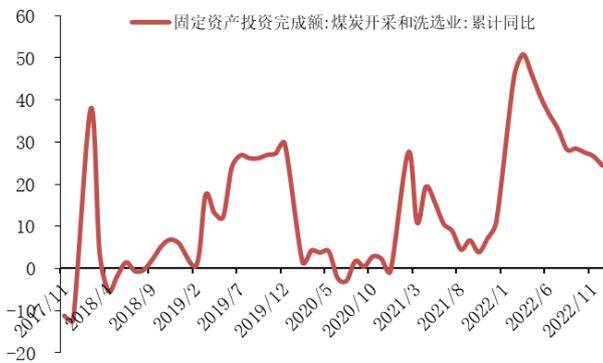
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

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3日，钢材价格指数为116.86，环比上周增长1.42%。

钢材：2月3日螺纹钢价格4130元/吨，环比上周下滑2.36%。

图 30：钢材价格指数：116.86，环比上周增长1.42%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 31：钢材价格：螺纹钢价格4130元/吨，环比上周下滑2.36%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤：2月3日动力煤期货结算价格795.6元/吨，环比1月30日持平。

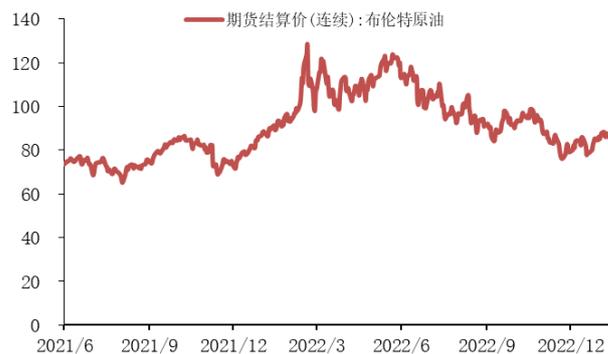
原油：2月3日布伦特原油期货结算价79.94元/桶，环比上周(1月27日)下滑7.8%。

图 32：动力煤价格：环比1月30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：周环比下滑7.8%



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%。

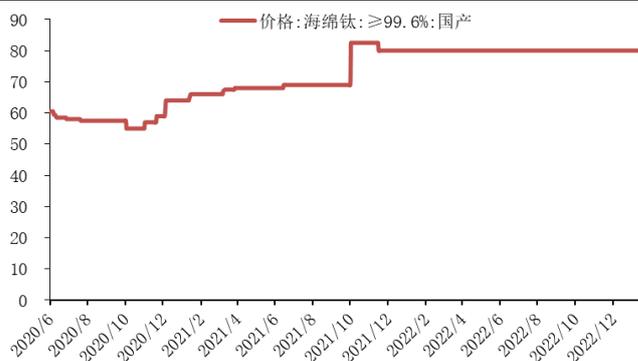
国产海绵钛：海绵钛价格2月3日价格为77.00元/千克，环比1月20日下滑3.8%。

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3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

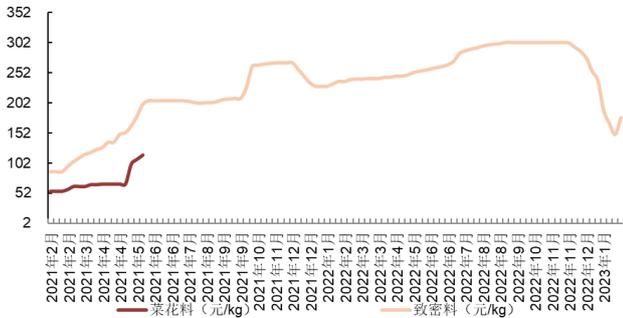
硅片：2月1日，182尺寸硅片价格为4.8元/片，环比上周回升8.35%；
210尺寸硅片价格为6.2元/片，环比上周回升7.27%。

硅料：2月1日，致密料178元/kg，环比上周上升18.67%。

电池片：2月1日，182尺寸电池片价格为0.97元/W，环比上周回升14.12%；
210尺寸电池片价格为0.97元/W，环比上周回升14.12%。

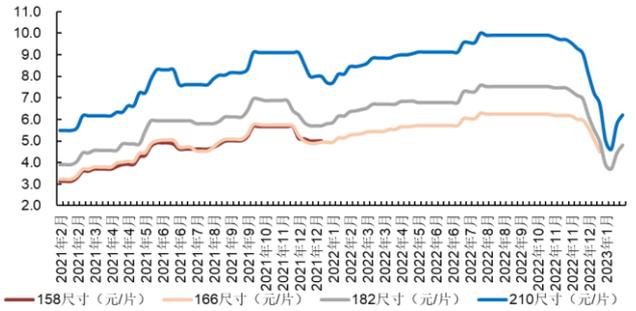
组件：2月1日，182尺寸组件价格为1.77元/W，环比上周持平；
210尺寸组件价格为1.77元/W，环比上周持平；

图 36：2月1日，182、210尺寸硅片环比均有所回升



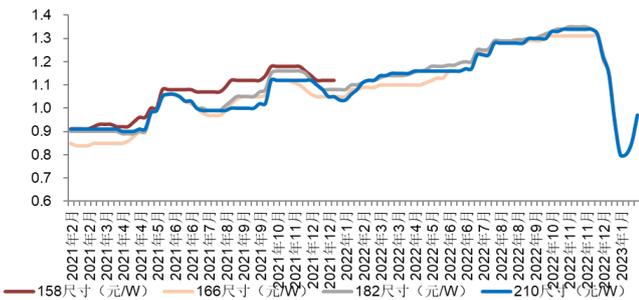
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/片）

图 37：2月1日，致密料178元/kg，环比上周上升7.27%



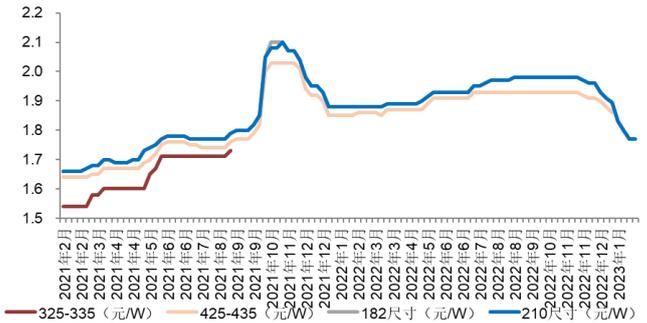
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

图 38：2月1日，182、210尺寸电池片均环比回升14.12%



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/W）

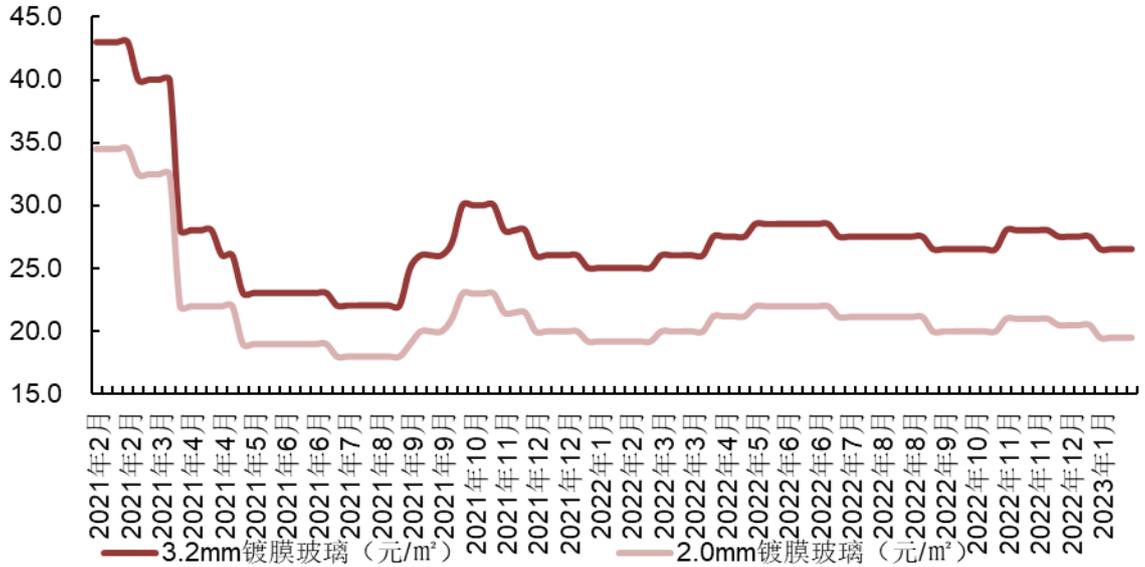
图 39：2月1日，182、210尺寸组件价格环比上周持平



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

玻璃：2月1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1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>