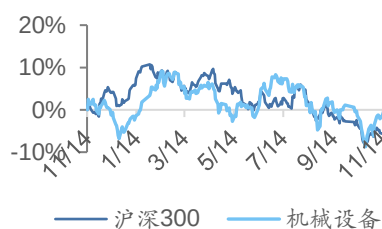


持续看好经济修复预期下的板块行情

行业评级：增持

报告日期：2023-11-20

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：张帆

执业证书号：S0010522070003

邮箱：zhangfan@hazq.com

分析师：徒月婷

执业证书号：S0010522110003

邮箱：tuyueting@hazq.com

相关报告

1. 《机械板块表现较好，维持看好观点不变》2023-11-14

主要观点：

● 本周市场表现：

本周上证综指上涨 0.51%，创业板指下跌 0.93%，沪深 300 指数下跌 0.51%。中证 1000 指数上涨 1.82%。机械设备行业指数上涨 2.14%，跑赢上证综指 1.63pct，跑赢创业板指 3.07pct，跑赢沪深 300 指数 2.65pct，跑赢中证 1000 指数 0.32pct。年初至今来看，机械设备行业指数上涨 5.18%。

● 周观点更新：

本周申万机械设备指数上涨 2.14%，保持在行业涨幅榜前十。二级行业中，通用设备和专用设备分别上涨 2.78%和 2.62%，轨交设备和自动化设备分别上涨 1.76%和 1.52%。机械板块呈现普涨状态，原因在于市场整体情绪较好，热点活跃，叠加政策发力、经济企稳预期。板块表现良好，与我们近期周报中观点保持一致。接下来一段时间仍属于业绩真空期，市场对于明年的经济改善预期仍会持续催化板块行情，我们继续看好机械板块整体表现。

● 本周行业及上市公司重要事项：

行业层面，光伏/风电设备方面，福建省发改委印发《2023 年度光伏电站开发建设方案》的通知；中美两国发表关于加强合作应对气候危机的阳光之乡声明。**机器人方面**，斯坦福大学多学科联合团队研发出了一种通用型的神经信号操作智能机器人。**半导体设备方面**，日本芯片制造商 Rapidus、东京大学将和法国机构 Leti 携手研发 1nm 等级芯片设计的基础技术。**锂电设备方面**，《中国钠离子电池行业发展白皮书（2023 年）》预测：2030 年钠离子电池的最大的应用领域将是储能。**工程机械方面**，徐工装载机械研究院揭牌成立、全球首条新能源装载机生产线建成投产。

公司层面，杭齿前进和豪江智能等公司为子公司工商登记；海能技术永创智能和中科微至和安徽合力施行股份回购；金沃股份和锡装股份对闲置资金进行现金管理；中集环科对权益进行分派。

● 风险提示

- 1) 宏观经济景气度不及预期；
- 2) 国内固定资产投资不及预期；
- 3) 疫情反复影响需求与供应链。

正文目录

1 本周市场表现回顾	4
1.1 机械设备板块表现	4
1.2 机械设备个股表现	5
2 周观点更新	5
3 机械设备行业重要新闻	6
3.1 光伏/风电设备	6
3.2 机器人	6
3.3 半导体设备	7
3.4 锂电设备	7
3.5 工程机械	8
4 机械设备重点公司动态	9
风险提示	11

图表目录

图表 1 本周各类指数行情统计	4
图表 2 本周各行业涨跌幅统计	4
图表 3 本周机械设备个股涨跌幅统计	5

1 本周市场表现回顾

1.1 机械设备板块表现

本周上证综指上涨 0.51%，创业板指下跌 0.93%，沪深 300 指数下跌 0.51%。中证 1000 指数上涨 1.82%。机械设备行业指数上涨 2.14%，跑赢上证综指 1.63pct，跑赢创业板指 3.07pct，跑赢沪深 300 指数 2.65pct，跑赢中证 1000 指数 0.32pct。年初至今来看，机械设备行业指数上涨 5.18%。

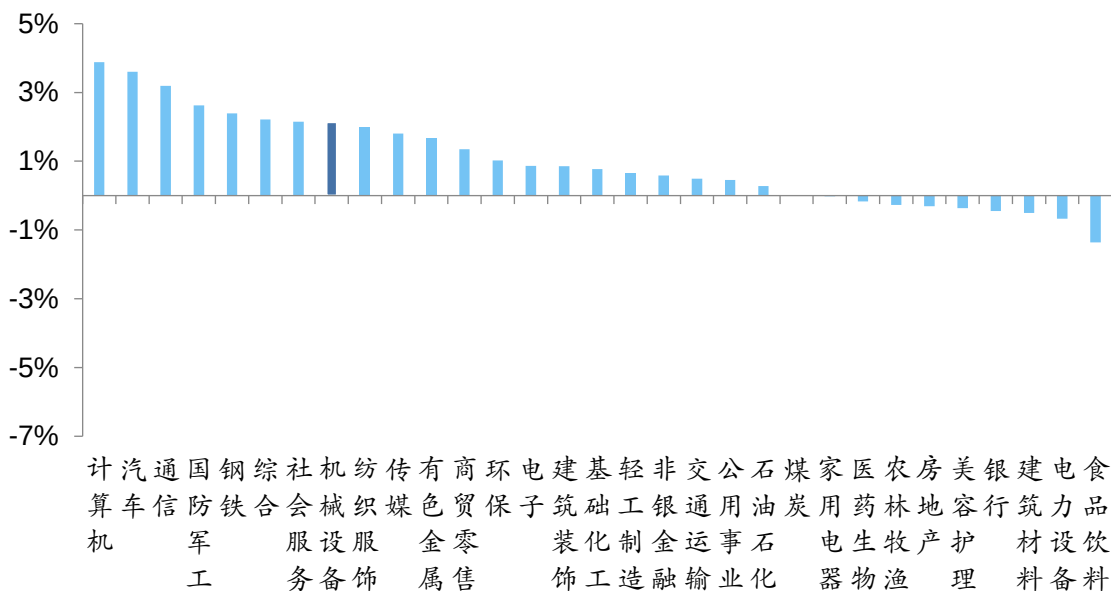
图表1 本周各类指数行情统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
机械设备（申万）	2.14%	5.18%	——	——
上证综指	0.51%	-1.13%	1.63pct	6.31%
创业板指	-0.93%	-15.35%	3.07pct	20.53%
沪深300	-0.51%	-7.84%	2.65pct	13.02%
中证1000	1.82%	1.82%	0.32pct	3.36%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

横向来看，本周机械设备行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 8。

图表2 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：iFinD，华安证券研究所

1.2 机械设备个股表现

从涨跌幅情况来看，本周银宝山新、赛腾股份、亚威股份涨幅居前；锋龙股份、金太阳、永和智控跌幅较大。从换手率情况来看，文一科技、三超新材、铭科精技的换手率居前。

图表 3 本周机械设备个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅	股票名称	周涨跌幅	股票名称	周换手率
银宝山新	61.03%	锋龙股份	-10.61%	文一科技	214.02%
赛腾股份	24.00%	金太阳	-7.77%	三超新材	190.81%
亚威股份	23.92%	永和智控	-7.38%	铭科精技	118.63%
东威科技	22.92%	岱勒新材	-5.53%	智云股份	101.05%
浙海德曼	18.02%	劲拓股份	-5.18%	众合科技	99.00%
奥来德	16.28%	奥迪威	-4.95%	强瑞技术	94.27%
思林杰	15.39%	新莱应材	-4.36%	昊志机电	83.11%
博众精工	14.04%	精测电子	-4.06%	津荣天宇	81.02%
智云股份	13.84%	越剑智能	-3.92%	宏英智能	77.67%
大业股份	13.33%	华锐精密	-3.80%	锋龙股份	73.04%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

2 周观点更新

本周申万机械设备指数上涨 2.14%，保持在行业涨幅榜前十。二级行业中，通用设备和专用设备分别上涨 2.78%和 2.62%，轨交设备和自动化设备分别上涨 1.76%和 1.52%。机械板块呈现普涨状态，原因在于市场整体情绪较好，热点活跃，叠加政策发力、经济企稳预期。板块表现良好，与我们近期周报中观点保持一致。接下来一段时间仍属于业绩真空期，市场对于明年的经济改善预期仍会持续催化板块行情，我们继续看好机械板块整体表现。

3 机械设备行业重要新闻

3.1 光伏/风电设备

11月13日，福建省发改委印发《2023年度光伏电站开发建设方案》的通知，公示了28个市场化光伏项目，规模总计为5.33GW。其范围为渔光互补、海上光伏、滩涂光伏三类。通知中特别强调各地进行申报项目初审时，除主要考虑利用太阳能资源充分利用外，还必须确保项目建设不新增生态破坏、不造成生态退化、不影响当地正常生产生活。根据项目公示文件，上述项目需在半年内完成备案开工，2025年底前全容量建成投产。项目需按承诺配建或购买电化学储能，配置比例不低于10%、2h。（来源：光伏們）

11月15日，中美两国发表关于加强合作应对气候危机的阳光之乡声明。声明提出：两国支持二十国集团领导人宣言所述努力争取到2030年全球可再生能源装机增至三倍，并计划从现在到2030年在2020年水平上充分加快两国可再生能源部署，以加快煤电油气发电替代，从而可预期电力行业排放达峰后实现有意义的绝对减少。（来源：光伏們）

近日，河南省济源市人民政府发布《济源产城融合示范区“十四五”现代能源体系和碳达峰碳中和规划》，规划明确了推动能源低碳转型专项行动的主要内容。将通过推进太阳能高效利用、风电开发、水电绿色发展、地热能、生物质能利用，谋划布局氢能示范应用、新型储能多场景应用等措施，加快非化石能源发展。规划提出，到2025年，济源电力装机达到735.33万千瓦，可再生能源发电装机达到248.04万千瓦以上，风电、光伏发电装机成为电力装机增量的主体，初步建成多元支撑、清洁低碳、安全高效的现代能源体系。（来源：智汇光伏）

近日，理想晶延半导体设备（上海）股份有限公司（以下简称“理想晶延”）与美国光伏头部企业正式签约订单。这标志着理想晶延自主研发国产钙钛矿电池设备将出口欧美，为公司布局全球化市场战略提供开阔空间，对实现从“国内领先”到“海外引领”具有重要的里程碑意义。（来源：SOLARZOOM光储亿家）

3.2 机器人

近日，斯坦福大学多学科联合团队研发出了一种通用型的智能BRI系统“NOIR”——神经信号操作智能机器人。这个智能脑机接口系统，能将人类脑电波中的信号转换为机器人可以执行的技能集，使人类通过大脑信号指挥机器人执行日常活动。通过这种接口，人们可以利用脑电图(EEG)向机器人传达他们感兴趣的对象和行为意图。（来源：中国机器人网）

11月14日，上海智能机器人产业大会临港峰会正式举行。临港新片区党工委副书记吴晓华表示，未来，临港新片区将围绕机器人整机、AI芯片、AI核心技术、关键零部件、智能算力、应用场景、研发科创平台、产业基金、高校院所、园区载体10大要素持续发力，进一步筑牢智能机器人产业发展底座，构建智能机器人应用标杆示范区。（来源：中国机器人网）

近日，中国科学技术大学罗毅、江俊、尚伟伟教授团队与深空探测实验室张哲研究员等合作，采用中国科大机器人化学家“小来”平台，在两个月内就完成了普通人类化学家需要做2000年的复杂优化工作。首先，它调用激光诱导击穿光谱设备，分析了陨石

的元素成分。接着，它一边开展理论模拟提供计算大数据，另一边将火星陨石进行称重、配置原料溶液、搅拌、离心、吸液、烘干、提纯、制备催化剂、测试性能、获得实验数据。而小来的“大脑”会实时处理理论和实验数据，建立智能预测模型。最后，智能模型预测出最佳催化剂所需的火星陨石配比组合，指导机器人将其制备出来。（来源：中国机器人网）

3.3 半导体设备

近日，日本芯片制造商 **Rapidus**、东京大学将和法国机构 **Leti** 携手研发 **1nm** 等级芯片设计的基础技术。计划于 2024 年正式展开人才交流、技术共享，旨在建构提升自动驾驶、人工智能（AI）性能所不可或缺的 1nm 芯片产品供应体制。（来源：全球半导体观察）

近日，国家统计局表示，10 月半导体器件专用设备制造业增加值同比增长 **33.9%**。10 月份工业生产总体有所加快，转型升级持续推进。下阶段，尽管外部环境依然复杂严峻，工业经济仍面临一定压力，但是随着扩大内需政策的持续显效，工业产销衔接水平不断改善，战略性新兴产业加快发展壮大，推动工业增长持续恢复具有坚实基础。（来源：全球半导体观察）

近期，据 **TrendForce** 集邦咨询表示，2023~2024 年 **MLCC** 市场需求进入低速成长期。其产业成长空间有限，2023 全年 **MLCC** 需求量预估约 41,930 亿颗，年增率仅约 3%，主要应用市场是智能手机、车用、PC 等。由于全球经济环境充满变量，OEM 及 ODM 均保守看待市况，预估 2024 年 **MLCC** 需求量将微幅上升 3%，约 43,310 亿颗。（来源：全球半导体观察）

3.4 锂电设备

近日，苏映视推出可自由编程，具有 **INS-AIHP** 系列 **AI** 智能计算成像平台，满足锂电各类检测场景需求。**INS-AIHP** 系列 **AI** 智能计算成像平台搭载 **NVIDIA Orin GPU**，具备峰值可达 100TOPS 的超强 **AI** 算力。定制化的 **ASIC** 芯片辅助高性能 **GPU** 进行深度学习加速，适用于多个并发 **AI** 推理及 **AI** 智能计算成像。相机兼容多款高速图像采集 **Sensor**，500 万像素全画幅最高帧率 240fps，能够适用不同应用场景，可满足高速场景需求。具有丰富的 **IO** 接口、大规模 **FPGA** 内置，允许复杂 **IO** 控制及光源控制，同时可以根据需求进行定制和自行扩展。（来源：高工锂电）

《中国钠离子电池行业发展白皮书（2023 年）》预测：2030 年钠离子电池的实际出货量将达 347.0GWh，届时最大的应用领域将是储能。业界普遍认为，钠离子电池大规模市场化应用势在必行。原因在于：一方面发展钠离子电池具有重要战略意义，国内钠资源储量丰富，降低过度依赖单一供应链的风险，能有效解决锂离子电池“卡脖子”难题；另一方面钠离子电池和锂离子电池工作原理相似度高，90%以上工艺设备可通用，且在性能方面兼具安全性、低温、快充性能等优势，未来能更好满足细分市场差异化和多元化需求。（来源：电池中国）

11 月 15 日，中美两国联合发表《关于加强合作应对气候危机的阳光之乡声明》，引发新能源行业集体沸腾。能源转型方面，该声明显示，中美两国支持二十国集团领导人宣言所述，努力争取到 2030 年全球可再生能源装机增加三倍，并计划从现在到 2030 年，在 2020 年水平上充分加快两国可再生能源部署，以加快煤油气发电替代，从而可

预期电力行业排放在达峰后实现有意义的绝对减少。全球 60 多个国家表示，将支持欧盟、美国和阿联酋牵头的一项协议，在（未来）十年内将可再生能源发电量增加三倍，并逐步摆脱煤炭。

（来源：电池中国）

3.5 工程机械

11 月 15 日，柳工新疆国际产业园项目奠基仪式在新疆生产建设兵团第十二师三坪农场举行。立足新疆，辐射中亚，作为柳工践行“一带一路”倡议的具体实践，这一极具战略意义的重要投资项目，将进一步完善柳工的国际化整体布局。（来源：中国工程机械工业协会）

11 月 15 日，徐工装载机械研究院揭牌成立、全球首条新能源装载机生产线建成投产。在徐工“1+6+N”研发体系变革转型蓝图规划指引下，徐工装载机械研究院将围绕产业“五化”转型升级，打造以市场为导向、产学研相结合的技术创新体系，聚力攻关关键技术，全面推进装载机原创性、引领性的正向研发模式，以技术和品质引领，推动产业实现高质量发展。（来源：中国工程机械工业协会）

近日，国家工信部公布了 2023 年度智能制造示范工厂揭榜单位和优秀场景名单，太原重工轨道交通设备有限公司获评 2023 年度智能制造示范工厂。截至目前，太重拥有 2 家国家级智能制造示范工厂，2 家优秀场景。“国字号”荣誉持续上新，彰显出公司引领行业数智化转型的强大实力，也展现出太重以智能制造为主攻方向，扎实推进新型工业化的坚定决心。（来源：中国工程机械工业协会）

4 机械设备重点公司动态

【**法兰泰克**】为子公司增资扩股：近期，公司为其全资子公司上海绿电湾能源科技有限公司拟实施员工股权激励暨增资扩股方案。拟增资不超过 666.67 万元（含本数），以达到充分调动绿电湾管理团队及核心骨干的工作积极性，使其更诚信勤勉的开展工作，加速公司在新能源业务领域的探索与发展的目的。（来源：同花顺 iFinD）

【**鼎智科技**】对外投资：江苏鼎智智能控制科技股份有限公司，因业务发展需要，公司经研究决定拟投资 800 万元人民币到苏州脉塔智能科技有限公司，投资后取得苏州脉塔 10% 的股权，苏州脉塔投后估值 8,000 万元。（来源：同花顺 iFinD）

【**太原重工**】业务重组：太原重工股份有限公司对其风电业务进行业务重组，以便于提高公司运营质量，盈利能力，主力风电业务绿色低碳可持续发展推动风电装备产业链高质量发展。（来源：同花顺 iFinD）

【**卓兆点胶**】股份回购：本次采取的稳定股价措施为公司回购股份，且回购方式为竞价方式回购。本次回购价格不超过 26 元/股，拟回购总金额不少于 8.85 百万元，不超过 17.69 百万元，数量区间为 34.02 万股至 68.04 万股，占公司目前总股本的比例为 0.41% 至 0.83%，资金来源为自有资金。本次回购股份的实施期限为股东大会审议通过本次股份回购方案之日起不超过 3 个月。如果在回购期限内，回购资金使用金额达到最高限额，则回购方案实施完毕，即回购期限自该日起提前届满。（来源：同花顺 iFinD）

【**中集集团**】关联交易：公司召开第十届董事会 2023 年度第 17 次会议，同意公司通过全资子公司中集资本控股，与公司第一大股东深圳资本集团及其全资子公司暨专业投资机构远致储能，等相关各方共同合作组建“深圳市新型储能产业股权基金合伙企业（有限合伙）”之关联交易，其中中集资本控股现金认缴出资人民币 5 亿元。（来源：同花顺 iFinD）

【**中集环科**】权益分派：公司 2023 年前三季度权益分派方案为：以公司现有总股本 600 百万股为基数，向全体股东每 10 股派 8.35 元人民币现金。（来源：同花顺 iFinD）

【**通力科技**】为子公司提供担保：公司全资子公司通力传动科技（杭州）有限公司、通力智能装备（杭州）有限公司拟向银行合计申请银行授信额度不超过人民币 10,000 万元，授信期限一年。（来源：同花顺 iFinD）

【**秦川物联**】子公司变更经营范围：公司全资子公司眉山秦川智能传感器有限公司因业务发展需要，经营范围增加了电子元器件与机电组件设备制造，电子元器件与机电组件设备销售；物联网技术服务；工业自动控制系统装置制造；工业自动控制系统装置销售，电子专用材料制造；电子专用材料销售；电子专用材料研发；电力电子元器件制造；电力电子元器件销售；汽车零部件及配件制造；工业设计设计服务；货物进出口；技术进出口；喷涂加工；工业互联网数据服务，智能控制系统集成；工业机器人制造；工业机器人销售；工业机器人安装、维修；橡胶制品制造；橡胶制品销售服务；工业工程。（来源：同花顺 iFinD）

【**磁谷科技**】权益分派：公司 2023 年前三季度权益分派方案为：以方案实施前的公司总股本 7126.11 万股为基数，每股派发现金红利 0.45 元（含税），共计派发现金红利 32,06.75 万元。（来源：同花顺 iFinD）

【**鼎泰高科**】股票激励：公司激励计划拟向激励对象授予限制性股票总计 646.82 万股。其中，首次授予限制性股票数量 517.46 万股；预留限制性股票数量 129.36 万股。（来源：同花顺 iFinD）

【杭齿前进】为子公司工商登记：为进一步拓宽国内外市场、优化产业布局、提升公司品牌影响力，公司以自有资金 100 万元在海南省投资设立全资子公司海南前进供应链管理有限公司。（来源：同花顺 iFinD）

【豪江智能】为子公司境外登记：公司已完成中国香港子公司豪江(香港)有限公司的注册登记相关手续，经营范围：投资；货物进出口；技术进出口等。（来源：同花顺 iFinD）

【海能技术】股份回购：公司回购方式本次回购方式为竞价方式回购。回购价格本次回购价格不超过 18 元/股，回购数量及资金总额本次拟回购资金总额不少于 10000 万元，不超过 20000 万元，同时根据拟回购资金总额及拟回购价格上限测算预计回购股份数量区间为 55.56 万股至 111.11 万股。（来源：同花顺 iFinD）

【金沃股份】现金管理：公司拟使用闲置募集资金不超过人民币 5000 万元，采取定期存款、结构性存款、通知存款、保本理财等方式进行现金管理，决议有效期限为自公司董事会审议通过之日起十二个月内有效，在上述额度及决议有效期内，资金可以循环滚动使用。闲置募集资金以上述存款方式到期后将及时归还至募集资金专户。（来源：同花顺 iFinD）

【ST 工智】收购：公司拟以发行股份及支付现金方式收购同安矿产品、济南创捷、济南新旧动能基金、越凡投资、李奕霖、深圳俊东合计持有的江西鼎兴矿业有限公司 70% 股权，收购同安矿产品、济南创捷、济南新旧动能基金、越凡投资、李奕霖、深圳俊东合计持有的江西兴锂科技有限公司 49% 股权，并拟向艾迪非公开发行股份募集配套资金。（来源：同花顺 iFinD）

【锡装股份】现金管理：公司拟使用额度总额不超过 70000 万元的自有资金和总额不超过 20,000 万元的暂时闲置募集资金进行现金管理，期限内任一时点的交易金额不应超过投资额度，资金额度可以循环滚动使用。（来源：同花顺 iFinD）

【永创智能】股份回购：公司通过集中竞价交易方式累计回购公司股份 75.26 万股，已回购股份占公司总股本的比例约为 0.15%，购买的最高价为 12.28 元/股、最低价为 11.96 元/股，总支付金额为 889.48 万元（来源：同花顺 iFinD）

【中科微至】股份回购：公司本次回购资金总额不低于人民币 2500 万元不超过人民币 5000 万元，回购价格不超过人民币 53.62 元/股，该价格不高于公司董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。回购的股份拟在未来适宜时机全部用于员工持股计划或股权激励。（来源：同花顺 iFinD）

风险提示

- 1) 宏观经济景气度不及预期；
- 2) 国内固定资产投资不及预期；
- 3) 疫情反复影响需求与供应链。

分析师与研究助理简介

分析师：张帆，华安机械行业首席分析师，机械行业从业2年，证券从业14年，曾多次获得新财富分析师。

分析师：徒月婷，华安机械行业分析师，南京大学金融学本硕，曾供职于中泰证券、中山证券。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持——未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性——未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持——未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

公司评级体系

- 买入——未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持——未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性——未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持——未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至15%；
- 卖出——未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；
- 无评级——因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。