

机械行业研究

买入（维持评级）

行业周报

证券研究报告

分析师：满在朋（执业 S1130522030002） manzaipeng@gjzq.com.cn
 分析师：李嘉伦（执业 S1130522060003） lijialun@gjzq.com.cn
 分析师：秦亚男（执业 S1130522030005） qinyanan@gjzq.com.cn

3月出口数据超预期，关注制造业景气度复苏

行情回顾

- 上周（2023/4/10-2023/4/14）SW 机械设备指数下跌 0.08%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 10；沪深 300 指数下跌 0.76%。年初至今，SW 机械设备指数上涨 11.28%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 8；沪深 300 指数上涨 5.69%。

核心观点：

- **3月出口数据大超预期，关注制造业景气度复苏。**根据海关总署数据，3月中国进出口总值 5429.9 亿美元，同比增长 7.4%，环比增长 32%，其中出口总值 3155.9 亿美元，同比增长 14.8%。出口数据强势反弹主要缘于去年底积压的出口在 2、3 月份集中释放，剔除疫情扰动后仍延续回落。3月出口同比高于预期的-5%，自去年 10 月以来首次同比转正；1 季度出口同比 0.5%、高于去年四季度的-6.9%，与去年四季度疫情影响下，订单推迟和年初集中抢订单带来的“错位”影响有关，去年四季度出口环比明显下降、而今年出口环比显著高于近年来同期。
- **22 年基数影响，日本机床订单数据偏弱。**根据日本工作机械工业会 11 日数据，3 月日本机床订单额同比减少 15%，降至 1410 亿日元，连续 3 个月负增长。从构成来看，内需减少 18%，降至 493 亿日元；外需减少 14%，降至 916 亿日元。对华订单 1 月、2 月分别同比下降 26.35%、1.34%。日本订单数据增速较差，我们认为 22 年高基数造成较大影响。22 年日本出口中国机床订单在 21 年同比增长 77%基础上又增长了 5.29%，我们认为主要由于日元汇率较低，带动部分较稳定的高端机床需求集中下单，导致日本机床订单数据 22 年基数较高。
- **纯氢长输管道项目启动，关注氢能设备相关投资机会。**中国首个纯氢长输管道项目正式启动，关注氢气管网建设投资机会。根据中石化信息，“西氢东送”输氢管道示范工程已被纳入《石油天然气“全国一张网”建设实施方案》，“西氢东送”管道规划全场 400 多 KM，一期运力 10 万吨/年，预留 50 万吨/年的远期提升潜力。长输管道建设将实现从风光发电-绿氢制造-氢气输送-炼化交通用氢一体化发展，助力弃风弃光问题。一方面“西氢东送”将拉动输氢管道需求，一方面将带动中石化与之匹配的管道支线、加氢母站、加氢子站建设，带动相关设备投资需求。

投资建议：

- 建议关注科德数控、中铁工业、华中数控、恒立液压、中国船舶。

风险提示

- 宏观经济变化风险；原材料价格波动风险；政策及扩产不及预期风险。

内容目录

1、股票组合.....	4
2、行情回顾.....	4
3、核心观点更新.....	6
3.1 工程机械：3月挖掘机销量25578台，同比下降31%.....	6
3.2 锂电设备：全年动力电池装车量保持高增长，锂电设备板块保持高景气度.....	6
3.3 科学仪器：政策驱动行业国产替代，新品发布催化板块投资机会.....	7
3.4 激光设备：激光加工符合制造业转型升级趋势，渗透率加速提升.....	7
3.5 油服装备：油服高景气度延续，看好装备龙头.....	7
4、重点数据跟踪.....	7
4.1 通用机械.....	7
4.2 工程机械.....	8
4.3 锂电设备.....	9
4.4 光伏设备.....	10
4.5 油服设备.....	10
5、行业重要动态.....	11
6、上周报告.....	13
7、风险提示.....	13

图表目录

图表 1：重点股票估值情况.....	4
图表 2：申万行业板块上周表现.....	5
图表 3：申万行业板块年初至今表现.....	5
图表 4：机械细分板块上周表现.....	6
图表 5：机械细分板块年初至今表现.....	6
图表 6：PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况.....	7
图表 7：工业企业产成品存货累计同比情况.....	7
图表 8：我国工业机器人产量及当月同比.....	8
图表 9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比.....	8
图表 10：我国叉车销量及当月增速.....	8
图表 11：日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速.....	8
图表 12：我国挖掘机总销量及同比.....	8
图表 13：我国挖掘机出口销量及同比.....	8

图表 14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比	9
图表 15: 中国小松开机小时数 (小时)	9
图表 16: 我国房地产投资和新开工面积累计同比	9
图表 17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比	9
图表 18: 新能源汽车销量及同比数据	9
图表 19: 我国动力电池装机量及同比数据	9
图表 20: 硅片价格走势 (RMB/pc)	10
图表 21: 组件价格走势 (美元/W)	10
图表 22: 组件装机及同比数据	10
图表 23: 组件出口及同比数据	10
图表 24: 布伦特原油均价	10
图表 25: 全球在用钻机数量	10
图表 26: 美国钻机数量	11
图表 27: 美国原油商业库存	11

1、股票组合

■ 近期推荐股票组合：科德数控、中铁工业、华中数控、恒立液压、中国船舶。

图表1：重点股票估值情况

股票代码	股票名称	股价 (元)	总市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)				PE			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
688305.SH	科德数控	96.03	89.48	0.73	0.93	1.38	1.91	122.57	96.21	64.84	46.85
600528.SH	中铁工业	10.20	226.60	18.56	18.65	20.73	23.47	12.21	12.15	10.93	9.65
300161.SZ	华中数控	43.00	85.44	0.31	0.01	1.11	2.38	275.61	8543.97	76.97	35.90
601100.SH	恒立液压	64.32	862.42	26.94	24.47	25.42	29.4	32.01	35.24	33.93	29.33
600150.SH	中国船舶	24.51	1,096.19	2.14	14.19	31.17	59.70	512.72	77.25	35.17	18.36

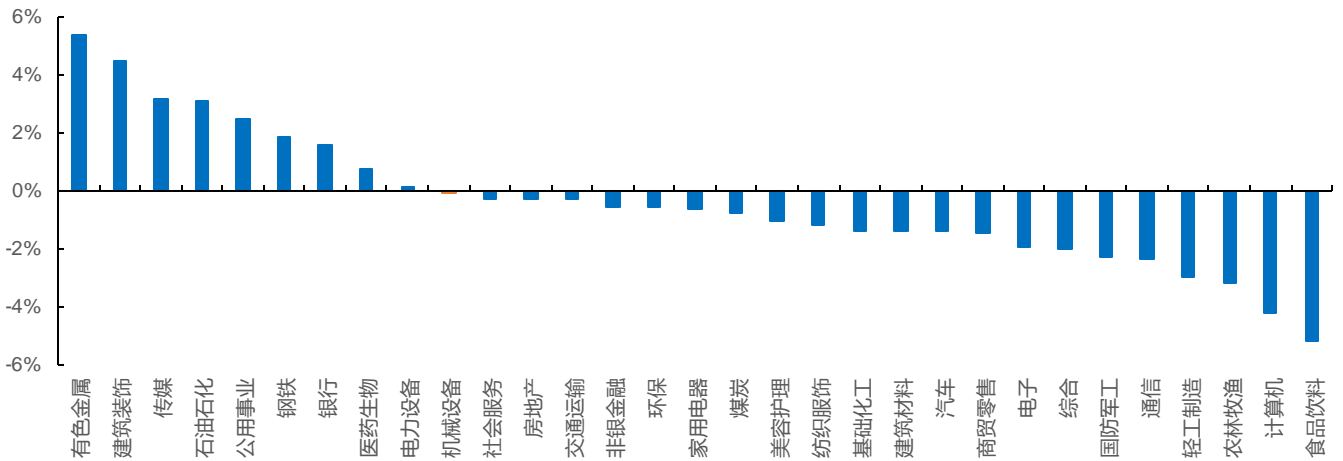
来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2023.4.14

- 科德数控：一体化布局五轴机床领先企业，订单高增长。公司 17 至 21 营收 CAGR35.66%，21 归母净利润同比 +107%，1H22 营收、归母净利润同比+34.01%、+26.25%。21 新签订单 3.32 亿元，同比+41.79%，1H22 新签订单 1.55 亿元，同比+62.02%，订单加速增长。公司实现自研数控系统落地具有稀缺性，数控系统对标西门 840D 成本约为 1/4 持续构筑成本优势，同时功能部件自制率高达 85%，一体化布局 21 年毛利率 43.14%，高于国内头部机床厂均值 32.69%，有望持续构筑竞争优势。预计 2022-24 年实现归母净利润 0.93/1.38/1.91 亿元。
- 中铁工业：盾构机龙头，下游多领域拓展顺利。轨交及地下掘进高端装备龙头，营收、净利长期稳定增长。公司作为行业龙头，营收、归母净利从 17 年的 158.9、13.4 亿元提升到 21 年的 271.6、18.6 亿元，期间 CAGR 达到 11.3%、6.8%。盾构机领域双寡头之一，新领域拓展顺利有望打开第二增长极。根据公告，22 年公司盾构机在水利工程、抽水储能、矿山等新领域屡获大单，在上述三个领域的市占率分别达到 60%、80%、40%，新领域拓展顺利。顺应国企改革之风，公司有望提升核心竞争力。国资委对于央企提出“一增一稳四提升”的考核指标，新增 ROE、现金流的考核，有望全面提高公司盈利质量。预计 22-24 年归母净利润为 18.65/20.73/23.47 亿元。
- 华中数控：国产数控系统领军者，而今迈步从头越。18 至 21 年公司数控系统与机床业务收入实现高增长，增速分别为 16.89%/51.87%/35.32%，公司国内市占率从 18 年 1.31%提升至 21 年 3.89%，份额持续提升。此外，卓尔智造集团成为公司控股股东，资金支持/机制优化加速公司成长。随着数控系统国产替代加速，公司有望释放利润弹性。国产高档数控系统在国产机床中市占率由专项实施前的不足 1%提高到 31.9%，而目前支持政策持续加码，国产替代有望加速，公司有望大幅提升利润率，预计 22-24 年净利率分别为 0.1%/5.2%/8.6%，对应归母净利润为 0.01/1.11/2.38 亿元。
- 恒立液压：公司非挖高机、农机接力放量，高机领域配套全球高机龙头，预计 22-24 年高机市场收入复合增速为 30.0%；农机市场切入高端领域实现批量配套，预计 22-24 年公司农机市场收入为 3 亿 10 亿 18 亿，24 年农机市场收入占比提升至 16%、成为公司第二大下游。公司通过增发融资布局线性驱动器及滚珠丝杠等新业务，有望打造新的增长极。预计公司 22-24 年归母净利润为 25/28.5/33.4 亿元。
- 中国船舶：船舶行业大周期复苏，扩张需求+替换需求共振。周期降至：船舶行业二十年一周期，2021 年海运景气度回升明显，全球新接船订单（按万载重吨统计）同比+97.2%，创 2013 年以来新高。格局优化：全球产能基本出清，世界造船看中国。目前我国造船三大指标占全球造船市场份额 50%，国内行业集中度不断提高，2022 年我国有 6 家造船企业进入全球前 10 强。公司作为造船行业龙头，在手订单量价齐升+成本端下行推动 2023-2024 年业绩高增。2021 年开始新造船价格持续上升，订单量价齐升有望带动公司业绩高增，预计公司 2023-2024 年船舶造修营收同比+27.7%/+14.6%；利润端，造船板价格自 5M21 开始持续下降，公司新交付订单盈利能力有望上升，预计 2023-2024 年公司船舶造修业务毛利率分别为 15.1%/18.5%。预计公司 22-24 年归母净利润为 14.2/31.2/59.7 亿元。

2、行情回顾

- 本周板块表现：本周（2023/4/10-2023/4/14）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 0.08%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 10；同期沪深 300 指数下跌 0.76%。

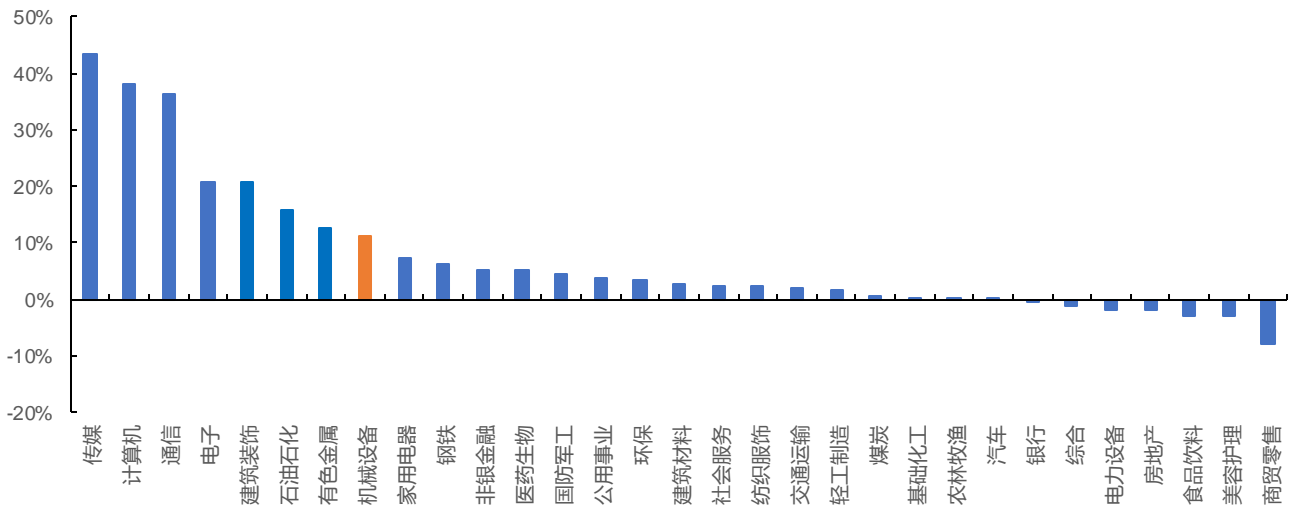
图表2: 申万行业板块上周表现



来源: Wind, 国金证券研究所

■ 2023 年至今表现: SW 机械设备指数上涨 11.28%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 8; 同期沪深 300 指数上涨 5.69%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

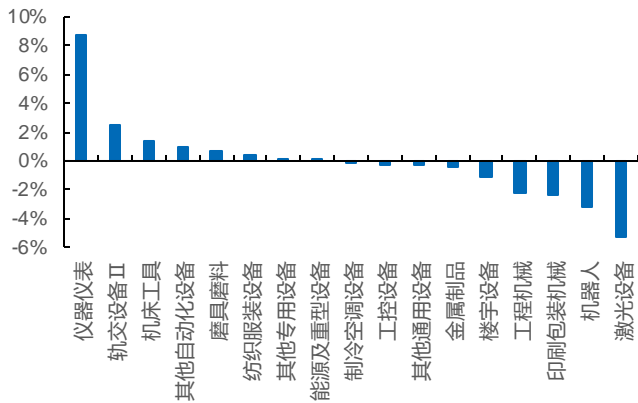


来源: Wind, 国金证券研究所

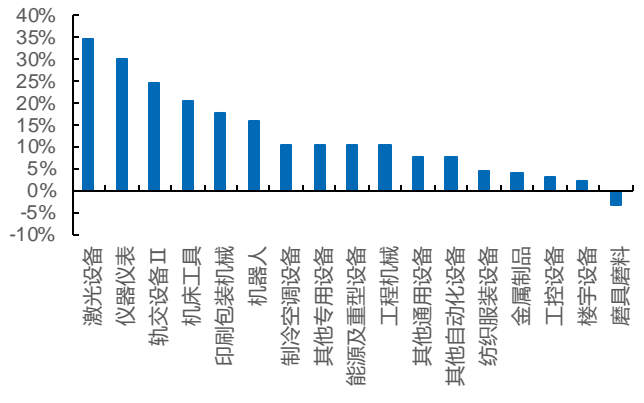
■ 本周机械板块表现: 本周 (2023/4/10-2023/4/14) 5 个交易日, 机械细分板块涨幅前五的板块是: 仪器仪表/轨交设备 II /机床工具/其他自动化设备/磨具磨料, 涨跌幅分别为: 8.69%/2.55%/1.41%/1.00%/0.72%; 涨幅靠后的板块是楼宇设备/工程机械/印刷包装机械/机器人/激光设备, 涨跌幅分别为: -1.06%/-2.21%/-2.36%/-3.16%/-5.24%。

■ 2023 年至今表现: 2023 年初至今, 机械细分板块涨幅前五的板块是: 激光设备/仪器仪表/轨交设备 II /机床工具/印刷包装机械, 涨跌幅分别为: 34.52%/30.03%/24.44%/20.53%/17.69%。

图表4：机械细分板块上周表现



图表5：机械细分板块年初至今表现



来源：Wind，国金证券研究所

来源：Wind，国金证券研究所

3、核心观点更新

- **3月出口数据大超预期，关注制造业景气度复苏。**根据海关总署数据，3月中国进出口总值5429.9亿美元，同比增长7.4%，环比增长32%，其中出口总值3155.9亿美元，同比增长14.8%。出口数据强势反弹主要缘于去年底积压的出口在2、3月份集中释放，剔除疫情扰动后仍延续回落。3月出口同比高于预期的-5%，自去年10月以来首次同比转正；1季度出口同比0.5%、高于去年四季度的-6.9%，与去年四季度疫情影响下，订单推迟和年初集中抢订单带来的“错位”影响有关，去年四季度出口环比明显下降、而今年出口环比显著高于近年来同期。
- **22年基数影响，日本机床订单数据偏弱。**根据日本工作机械工业会11日数据，3月日本机床订单额同比减少15%，降至1410亿日元，连续3个月负增长。从构成来看，内需减少18%，降至493亿日元；外需减少14%，降至916亿日元。对华订单1月、2月分别同比下降26.35%、1.34%。日本订单数据增速较差，我们认为22年高基数造成较大影响。22年日本出口中国机床订单在21年同比增长77%基础上又增长了5.29%，我们认为主要由于日元汇率较低，带动部分较稳定的高端机床需求集中下单，导致日本机床订单数据22年基数较高。
- **纯氢长输管道项目启动，关注氢能设备相关投资机会。**中国首个纯氢长输管道项目正式启动，关注氢气管网建设投资机会。根据中石化信息，“西氢东送”输氢管道示范工程已被纳入《石油天然气“全国一张网”建设实施方案》，“西氢东送”管道规划全场400多KM，一期运力10万吨/年，预留50万吨/年的远期提升潜力。长输管道建设将实现从风光发电-绿氢制造-氢气输送-炼化交通用氢一体化发展，助力弃风弃光问题。一方面“西氢东送”将拉动输氢管道需求，一方面将带动中石化与之匹配的管道支线、加氢母站、加氢子站建设，带动相关设备投资需求。

3.1 工程机械：3月挖掘机销量25578台，同比下降31%

- 3月挖机销量国内依旧偏弱，出口持续增长。根据中国工程机械工业协会数据，3月挖掘机销量25578台，同比下降31%，其中国内13899台，同比下降47.7%；出口11679台，同比增长10.9%。1至3月合计销量57471台，同比下降25.5%，其中国内28828台，同比下降44.4%，出口28643台，同比增长13.3%。
- 根据工程机械杂志信息，预计内销增速大幅下滑原因为部分地区的终端客户回款比例仍然较低，局部地区受雨季等因素影响下游交机，国四新机客户接受度有待进一步引导。考虑2月社融超季节性大幅增长，同时23年拟安排新增地方专项债3.8万亿元，相比22年增加1500亿元，基建项目的恢复有望拉动国内市场需求。
- 我们认为随着基建工程施工的落地，工程机械需求有望回升，同时国内龙头企业对海外市场继续发力，出口量仍可以保持较高增长，重点推荐龙头主机厂三一重工、徐工机械、中联重科以及核心零部件企业恒立液压。

3.2 锂电设备：全年动力电池装车量保持高增长，锂电设备板块保持高景气度

- 22年国内动力电池出货量达到465.5GWh，全年扩产规划超1.2TWh。根据高工产业研究院预计，2022年国内动力电池出货量达465GWh，到2023年，国内动力电池出货有望超800GWh，如果加上储能市场需求，则2023年锂电池出货预超1TWh。面对旺盛市场需求，动力电池企业积极扩产，从22年初到22年12月29日，根据高工产业研究院统计，动力及储能电池开工项目达44个，总产能规划超过1.2TWh，规划投资额超过4300亿元，其中投资额在100亿以上的项目有23个。

3.3 科学仪器：政策驱动行业国产替代，新品发布催化板块投资机会

- 政策发力，各高校、科研院所加速更换老旧仪器设备。2022年9月28日，央行设立设备更新改造专项再贷款，专项支持金融机构以不高于3.2%的利率向制造业、社会服务领域和中小微企业、个体工商户等设备更新改造提供贷款。本次设备更新改造专项再贷款额度为2000亿元以上，利率1.75%，期限1年，可展期2次，每次展期期限1年。政策催化下，我们预计科学仪器板块公司22Q4和23Q1订单有望迅速增长。
- 国产厂商新品频出，国产电子测量仪器有望迎来国产替代新阶段：
 - 普源精电：2022年7月18日发布搭载自研“半人马座”芯片HDO系列高分辨示波器，通过自研芯片降本同时提升产品性能，考虑该系列产品的差异化定位和性价比优势，我们预计有望从22Q4开始为公司贡献显著业绩增量，同时改善公司中低端产品较低的毛利率，提升整体盈利能力。
 - 优利德：电子测量仪器为公司未来发展重点，公司近日正式发布高端示波器，带宽达到2.5GHz、采样率达到10GSa/s，正式进入高端示波器市场，截至12月底，该款新品已有60台订单，受高端仪器放量驱动，公司整体盈利能力有望持续提升。
 - 鼎阳科技：发布自研芯片、4GHz带宽示波器，高端仪器产品占比有望持续提升。22年12月28日，公司发布4GHz带宽数字示波器、自研数字示波器前端放大器芯片（带宽达8GHz），自研数字示波器前端放大器芯片解决“卡脖子”环节，为后续发布更高带宽示波器提供技术积累，高端产品放量有望拉动整体盈利能力。

3.4 激光设备：激光加工符合制造业转型升级趋势，渗透率加速提升

- 激光作为工具随着技术进步不断向传统制造业加工领域（如打标、切割、焊接）渗透，在行业渗透率提升的背景下，我们推荐关注两个方向：1) 以光纤激光器为主的宏观大功率加工设备：国产光纤激光器技术进步飞速，显著降低激光设备采购成本，并且下游对高功率、超高功率机型的需求量出现明显增加，目前连续光纤激光器输出功率达到了100kW级，受益下游需求旺盛，建议关注激光控制系统翘楚柏楚电子。2) 以固体激光器为主的精密加工设备：固体激光器近年来出货量大幅增长，根据《2021中国激光产业发展报告》，国产纳秒紫外激光器的出货量已由2014年的2,300台增长至2020年的21,000台，CAGR达44.57%。建议关注激光精细加工设备全产业链公司德龙激光。

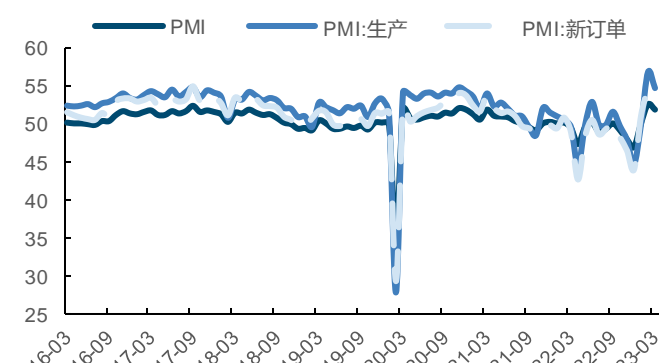
3.5 油服装备：油服高景气度延续，看好装备龙头

- 国内市场：油公司22H1业绩表现优异，资本开支高增长，国内非常规油气勘探开发力度有望加大。中石油22H1实现归母净利润823.88亿元，同比增长55.34%，勘探与生产资本开支728.2亿元，同比增长34.66%。中海油22H1实现归母净利润718.87亿元，同比增长115.69%，勘探及生产资本开支408.07亿元，同比增长15.40%。同时，中石油明确提出要加大页岩气、页岩油等非常规资源开发力度，中海油上半年勘探井152口中含陆上非常规31口，我们认为非常规油气开发力度有望持续加大。
- 海外市场：2023年2月10日北美活跃钻机数量761座，相比上周增加2座，相比去年同期增长364座，海外油服市场依旧保持高景气度。

4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

图表6: PMI、PMI生产、PMI新订单情况



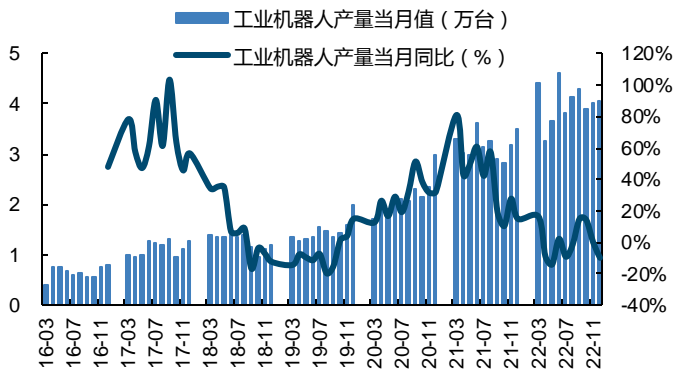
来源：Wind，国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



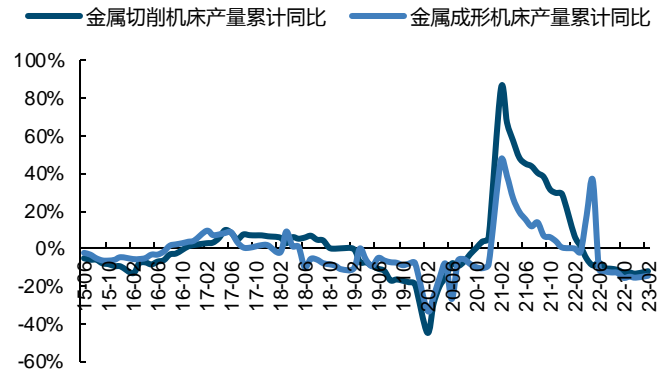
来源：Wind，国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



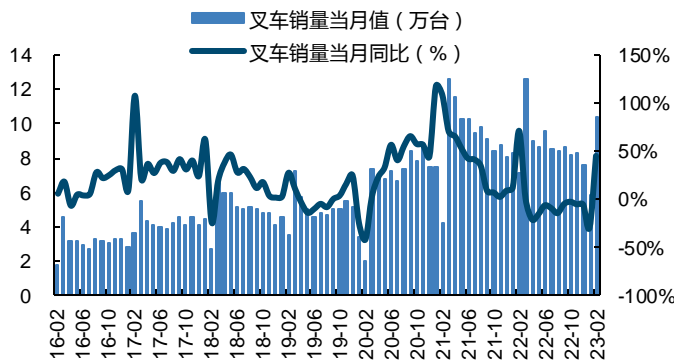
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



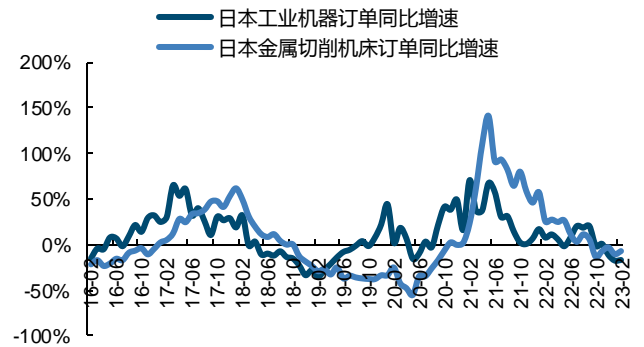
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

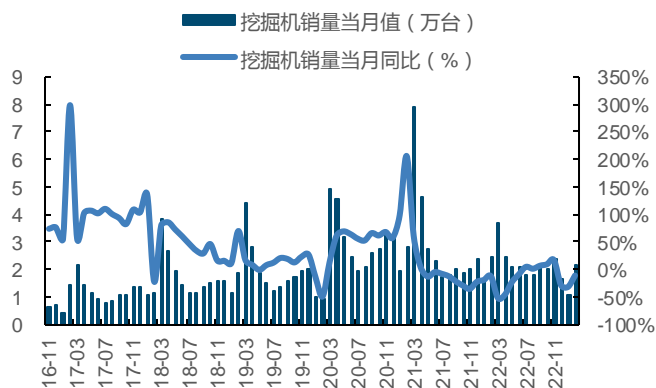
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

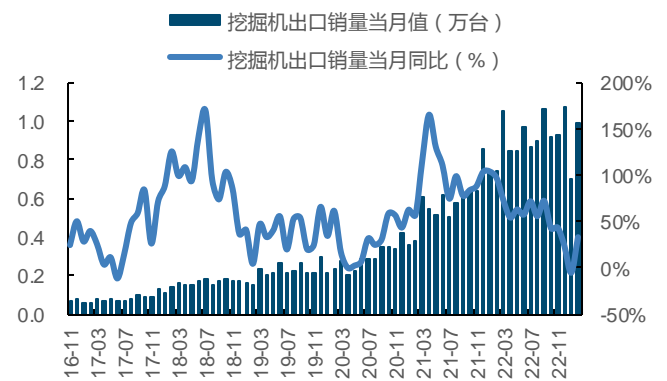
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



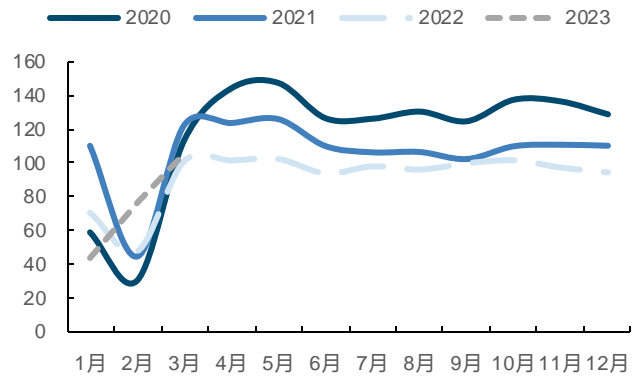
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



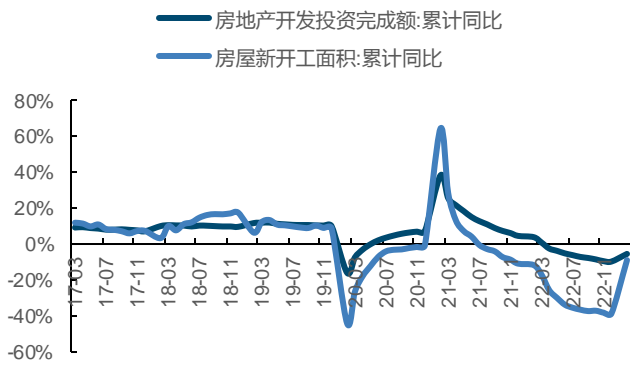
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



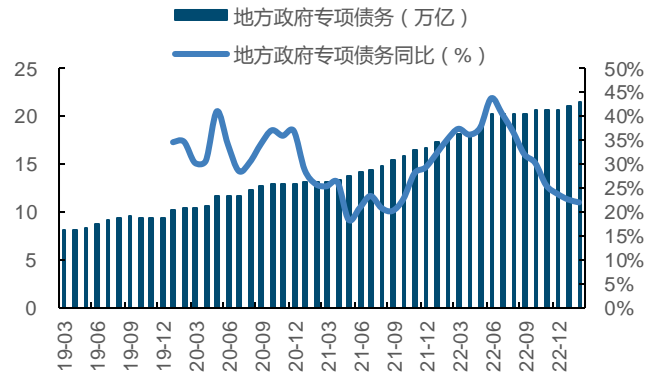
来源: 小松官网, 国金证券研究所

图表16: 我国房地产投资和新开工面积累计同比



来源: Wind, 国金证券研究所

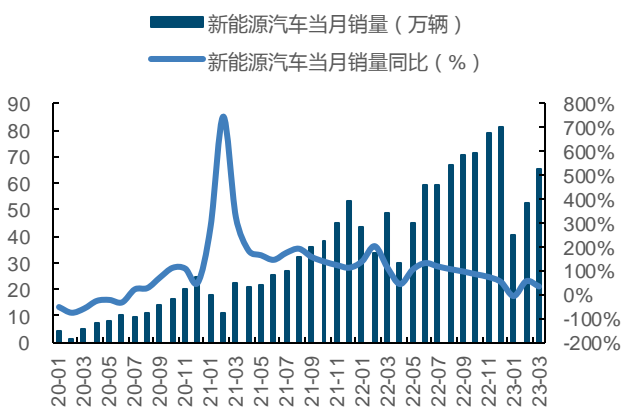
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

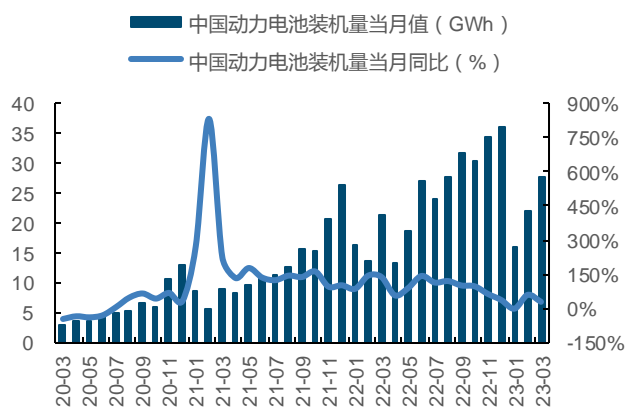
4.3 锂电设备

图表18: 新能源汽车销量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

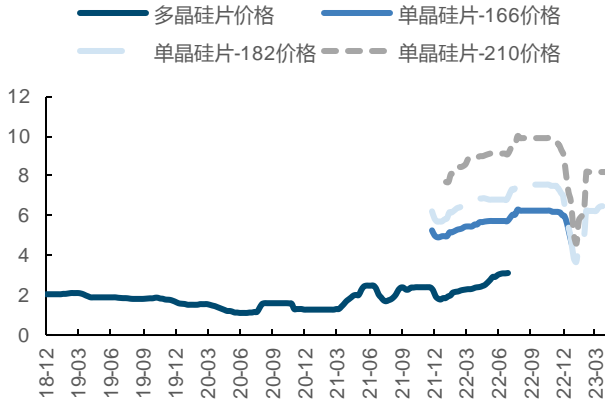
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

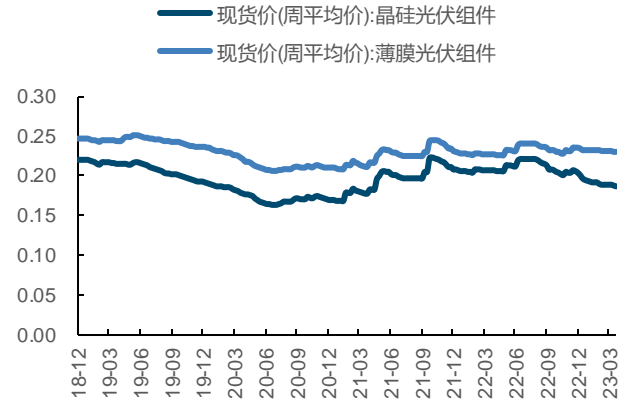
4.4 光伏设备

图表20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



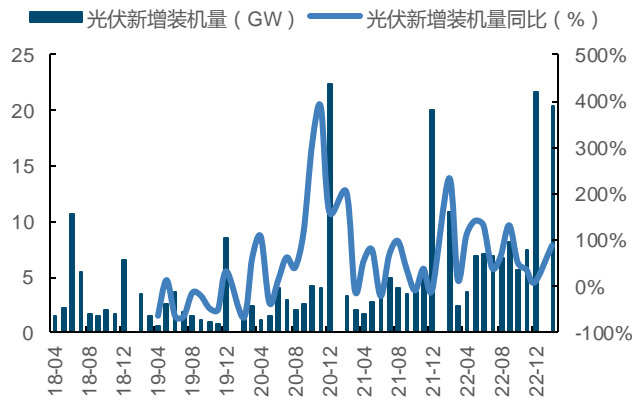
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表21: 组件价格走势 (美元/W)



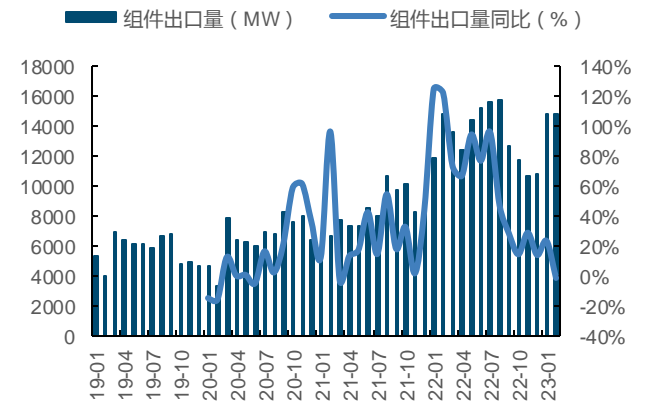
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 组件装机及同比数据



来源: 中电联, 国金证券研究所

图表23: 组件出口及同比数据



来源: PVinfolink, 国金证券研究所

4.5 油服设备

图表24: 布伦特原油均价



来源: Wind, 国金证券研究所

图表25: 全球在用钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

图表26: 美国钻机数量



图表27: 美国原油商业库存



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

5、行业重要动态

【光伏】

- 福莱特逾 80 亿元大单到手。近日，素有“光伏玻璃龙头”之称的福莱特公告，公司和正泰新能签订《战略合作协议》。公司拟于 2023 年 7 月-2025 年 12 月向正泰新能及其子公司销售约 3.78 亿平方米光伏压延玻璃，预计销售总金额约 80.51 亿元人民币。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-04/ART-260008-8460-30593226.html>
- 拓邦新能冲刺创业板上市。本次冲刺创业板上市，拓邦新能计划募资 4.38 亿元，其中 3.18 亿元用于太阳能电池环保高效新材料项目，8944.15 万元用于研发中心建设项目，3000.00 万元用于补充流动资金。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-04/ART-260001-12008-30593384.html>
- 440 亿爱旭股份抛出 300 亿光伏项目。4 月 11 日，爱旭股份发布多则扩产公告，合计投资建设合计 18.5GW 电池片产能以及 55GW 组件产能，投资额高达 299.61 亿元。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-04/ART-260001-8120-30593401.html>
- 隆基绿能净赚 147.8 亿。4 月 10 日晚间，3000 亿“光伏茅”隆基绿能披露业绩快报，2022 年净利润 147.8 亿元，同比增长 62.66%。报告期内，全球光伏市场需求持续向好，硅片和组件销售量价齐升。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-04/ART-260006-12000-30593525.html>
- 英威腾一季度利润暴涨 26 倍。4 月 12 日晚间，英威腾发布 2023 年一季度业绩预告，预计实现净利润 0.85 亿元至 1.05 亿元，去年同期为 306 万元，同比增长 2678%~3331%。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-04/ART-260009-8120-30593643.html>
- 华晟喜马拉雅 G10 系列高效异质结组件正式发布。4 月 12 日，华晟新能源正式推出了喜马拉雅 G10 系列高效异质结组件产品。G10-144 组件聚焦于工商业和地面电站应用，最大输出功率达 600W，最大转换效率为 23.23%，是市面上同版型中功率最高的组件。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-04/ART-260008-8120-30593514.html>
- 100MW 钙钛矿组件项目签约齐齐哈尔。4 月 10 日，安徽华晟新能源科技有限公司与保加利亚知名 EPC 公司 INERCOM 再度牵手，双方达成一致并签署框架协议。到 2025 年底，华晟新能源将为 INERCOM 供应 1.5GW 以上高效异质结组件，用于其地面电站的建设。来源：光伏前沿微信公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/LgAVS3vGjQGUSTQoNCnZdw>
- 全球首条 1GW 钙钛矿光伏产线开工。4 月 12 日，总投资 30 亿元的极电光能钙钛矿产业基地项目在锡山经济技术开发区正式开工。此次加码投资建设全球首条 1GW 钙钛矿光伏生产线、100 吨钙钛矿量子点生产线及研发创新中心、总部大楼，极电光能加速布局产业链和生态圈。来源：光伏前沿微信公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/vPFVt5u3eWL00GxQjpSt-Q>
- 隆基拟建 12GW 电池项目。4 月 10 日，隆基绿能公告称公司与铜川市人民政府、铜川新材料产业园区管理委员签订《年产 12GW 单晶电池项目投资合作协议》，就公司在陕西省铜川新材料产业园区投资建设年产 12GW 单晶电池项目达成合作意向。来源：光伏前沿微信公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/CY6EoPoMMct2uiN-cdIRiQ>
- 阿特斯 TOPCon 电池一期投产。4 月 11 日下午，阿特斯 TOPCon 电池项目投产仪式在宿迁经开区举行，这一项目是阿特斯全球首个 TOPCon 电池量产基地，是宿迁打造光伏产业生态的重要一环。来源：光伏前沿微信公众号，

<https://mp.weixin.qq.com/s/c99gnuE3D2ABRDhJ900gWw>

【核电】

- 中国广核：前3月核电机组总发电量约548.68亿千瓦时，同比增长11.84%。2023年第一季度，中国广核及其子公司运营管理的核电机组总发电量约为548.68亿千瓦时，较去年同期增长11.84%。总上网电量约为508.85亿千瓦时，较去年同期增长10.13%。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/36215.html>
- 华龙机组生产备件保障“惠州方案”成功落地。随着太平岭核电项目一期首批生产备件于2023年4月10日成功验收入库，标志着前后历时约一年半探索的华龙机组生产备件供货保障的“惠州方案”成功落地。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/36227.html>
- 华能与雄安新区签署合作协议。4月12日，中国华能和雄安新区管委会签署了深化合作框架协议，双方将共同推进非首都功能疏解，共同推动大型风光储清洁能源基地建设，为雄安新区提供安全绿色能源电力保障。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/36254.html>
- 华能海南昌江核电二期工程项目4号机组核岛安装工程开工。4月13日，华能海南昌江核电二期工程4号机组核岛安装工程正式开工。此次开工，昌江公司精心组织，科学规划，总结3号核岛安装工程开工施工经验。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/36233.html>
- 中核机械工程与湖北省电力勘测设计院签署战略合作框架协议。2023年4月12日，中核机械工程与湖北省电力勘测设计院有限公司战略合作框架协议在武汉签订。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/36246.html>

【锂电】

- 首航新能源惠州PCS制造基地一期投产。4月10日，首航新能源在惠州产研制造基地一期工业园举行首台光伏逆变器下线仪式。该项目投产后预计将新增光伏并网逆变器51万台和储能逆变器21万台的生产能力，同时也是首航新能源现代化、智能化、数字化的生产基地。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-46283.html>
- 雅保公司将在阿根廷投资4700万美元开展锂勘探。4月10日，全球最大锂矿商美国雅保公司发布声明称，今年将在阿根廷卡塔马卡省投资4700万美元开展锂勘探活动。如果钻探结果和宏观经济条件适宜，雅保公司将投资至少5亿美元使该项目进入生产阶段。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-46287.html>
- 特斯拉储能超级工厂落户中国。近日，特斯拉储能超级工厂项目签约仪式在上海正式举行，这一超级工厂将专门生产其储能产品Megapack，初期规划年产商用储能电池可达1万台，储能规模近40GWh。项目计划于2023年第三季度开工，2024年第二季度投产。来源：OFweek锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-04/ART-36008-8120-30593269.html>
- 中广核10亿在广东成立新能源公司。近日，中广核成立新能源子公司，注册资本10亿人民币，经营范围含风力发电技术服务；太阳能发电技术服务；储能技术服务；节能管理服务；光伏发电设备租赁；新能源原动设备销售等。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-46291.html>
- 方寸新能源5GWh钠离子电池项目落地敦煌。近日，方寸新能源5GWh钠离子电池项目（一期）落地甘肃省酒泉市敦煌市。项目计划工期分二期建设，一期2GWh在2023年08月建成投产，二期3GWh在2024年05月份建成投产，项目达产年设计生产能力钠离子电池5GWh。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-46291.html>
- 永杉锂业项目二期开工。4月11日上午，永杉锂业4.5万吨锂盐项目二期开工仪式在望城经开区铜官工业园举行项目一期于去年6月全线贯通投产，10月提前实现年产2.5万吨高品质锂盐产品的生产能力。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-46296.html>
- 华友控股、富士康等成立新能源产业基金。近日，山东孚弘新能源产业投资基金合伙企业（有限合伙）成立，出资额3.02亿元，经营范围含私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务。信息显示，该基金由华友控股集团有限公司、富士康工业互联网股份有限公司、济南高新科创投资集团有限公司等7家企业共同出资。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-46296.html>
- 保力新拟收购无锡旭浦51%股份。4月11日，保力新（300116）发布公告称，公司拟以现金方式收购吴可可持有的无锡旭浦51%股权，“经初步评估及协商，交易双方签署协议约定标的公司的整体估值不超过人民币5亿元，对应标的资产（即无锡旭浦51%股份）的价格不超过2.55亿元”。来源：OFweek锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-04/ART-36001-8120-30593572.html>
- 宜宾锂宝近26亿B轮融资落地。4月12日，天原股份（002386）发布公告，公司重要参股公司宜宾锂宝新材料有限公司于近日完成第二轮战略引资工作。本轮增资加上第一批增资金额18.26亿元，合计战略引资金额25.78亿元，B轮融资完成，同时公司完成核心层持股计划。来源：OFweek锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-04/ART-36008-8120-30593647.html>

【通用机械】

- 激光医疗器械企业蓝极医疗完成数千万元A+轮融资。近日，西安蓝极医疗电子科技有限公司（以下简称：蓝极医

疗)完成由合肥中合欧普医疗健康产业基金领投、陕投成长基金参与的数千万元A+轮融资,募集资金将用于蓝激光微创、光动力诊疗一体化设备,光生物调节等系列创新产品的研发、临床研究等。来源:维科激光网, <https://laser.ofweek.com/2023-04/ART-12005-2400-30593544.html>

- 禾赛发布高度 25mm 的舱内激光雷达。4 月 14 日,禾赛科技宣布正式面向 ADAS 前装量产市场发布最新车规级超薄远距激光雷达:ET25。同时,发布当日,禾赛正式宣布与福耀集团达成战略合作,共同推进 ET25 前装量产方案的落地应用。来源:维科激光网, <https://laser.ofweek.com/2023-04/ART-8200-2400-30593778.html>
- 大族激光与四川泰川新能源有限公司签订光伏设备订购合约。4 月 11 日,大族激光称,公司近期与四川泰川新能源有限公司签订光伏设备订购合约,设备主要包括 PECVD、低压扩散炉、热氧化炉等。公司将持续加大在光伏行业的研发投入,进一步提升光伏设备业务的竞争力和市场占有率。来源:维科激光网, <https://laser.ofweek.com/2023-04/ART-8120-2400-30593482.html>
- 海目星与 SMC 签署战略合作协议,探索开发新增长点和工艺应用。近日,海目星与 SMC 在北京签署战略合作协议,SMC 将以有竞争力的商务条款提供最新的工业自动化制造方案,绿色节能气动元件产品以及相关支持、培训和售后服务。来源:维科激光网, <https://laser.ofweek.com/2023-04/ART-8120-2400-30593167.html>

6、上周报告

- 容知日新 22 年年报点评:下游多领域发力,22 年业绩高增长
- 国机精工 22 年年报点评:业绩符合预期,盈利能力持续回升
- 优利德 22 年年报点评:仪表专业化、仪器高端化

7、风险提示

- 宏观经济变化的风险:若宏观经济变化,企业对于生产经营信心不足,则其资本开支力度不足,因而对机械行业的需求造成一定的影响。
- 原材料价格波动的风险:原材料大幅波动,导致中下游成本压力较大,一方面挤占了中游盈利空间,其次影响终端客户的资本开支需求。
- 政策及扩产不及预期的风险:由于新能源产业受国家政策影响较大,当政策出现大幅波动时,下游企业的扩产规划将会受到影响,从而影响中游设备厂商对的订单及收入情况。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

国金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。

对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权后引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任意意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-60753903	电话：010-85950438	电话：0755-83831378
传真：021-61038200	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	传真：0755-83830558
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮编：100005	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	地址：北京市东城区建内大街 26 号	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号	新闻大厦 8 层南侧	地址：中国深圳市福田区中心四路 1-1 号
紫竹国际大厦 7 楼		嘉里建设广场 T3-2402