

# 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

## 5月制造业 PMI48.8%，景气水平有所回落

### 行情回顾

■ 上周（2023/5/29-2023/6/2）SW 机械设备指数下跌 0.59%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 23；沪深 300 指数上涨 0.28%。年初至今，SW 机械设备指数上涨 5.86%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 8；沪深 300 指数下跌 0.25%。

### 核心观点：

■ 根据国家统计局数据，5月制造业 PMI48.8%，环比下降 0.4pcts，景气水平有所回落：

1) 产需两端均有所放缓，生产指数和新订单指数分别为 49.6%和 48.3%，环比下降 0.6、0.5pcts，需求仍显不足企业产能释放收到限制。其中食品及酒饮料精制茶、医药、专用设备、铁路船舶航空航天设备、电气机械器材等行业两个指数均连续三个月位于扩张区间，纺织服装服饰、计算机通信电子设备等行业生产指数升至扩张区间。生产环比改善，化学原料及化学制品、非金属矿物制品、黑色金属冶炼及压延加工等行业两个指数均位于 45.0%以下的低位景气区间。“

2) 大企业景气度略有回升，中小企业景气度依旧偏弱。5月大型企业 PMI 回升至 50%灵界点，环比提升 0.7pcts。其中生产指数和新订单指数分别为 51.5%和 50.3%，环比提升 1.4、1.3pcts，产需同步扩张。中小企业 PMI 分别为 47.6%和 47.9%，环比下降 1.6、1.1pcts。从

3) 部分重点行业景气度有所回升，装备制造业、高技术制造业、消费品行业 PMI 分别为 50.4%、50.5%和 50.8% 环比提升 0.3、1.2 和 1.0pcts。

4) 企业信心总体稳定。生产经营活动预期指数为 54.1%，同比提升 0.2pcts，运行基本平稳，企业对近期行业发展保持乐观。

■ 1-4 月规上工业企业利润下降 20.6%，4 月利润降幅收窄，装备制造业利润大幅增长。23 年 1-4 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 20328.8 亿元，同比下降 20.6%。4 月规模以上工业企业利润同比下降 18.2%，降幅相比 3 月收窄 1pcts，连续两个月降幅收窄，41 个工业大类行业中，有 23 个行业利润增速相比 3 月加速或降幅收窄。4 月装备制造业利润同比大幅增长 29.8%由降转增，是拉动作用最大的行业板块。

■ 5 月国内挖机销量降幅扩大，出口增速收窄。根据工程机械杂志，经草根调研和市场研究，CME 预估 23 年 5 月挖掘机（含出口）销量 15500 台左右，同比下滑 25%，降幅环比略有扩大。分市场来看，5 月国内市场销量 6500 台，同比下滑 46%，主要受到国四标准切换影响，新政策下产品价格较高影响短期国内市场需求；5 月出口市场销量为 9000 台，同比+7%，增速放缓主要系海外经济放缓、部分地区景气回落所致。

### 投资建议：

■ 制造业需求有望回暖，机床行业二季度销量、订单等数据有望实现环比增长，建议关注华中数控、秦川机床；同时建议关注国机精工、中国船舶、埃斯顿。

### 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：5月挖掘机销量预计在15500台左右，同比下降25%.....	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、本周报告.....	14
7、风险提示.....	14

## 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：华中数控、秦川机床、中国船舶、国机精工、埃斯顿。

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			
				2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
000837.SZ	秦川机床	11.65	104.78	2.75	3.32	4.41	6.00	38.10	31.56	23.76	17.46
002046.SZ	国机精工	11.28	59.69	2.33	3	4.08	5.23	25.62	19.90	14.63	11.41
300161.SZ	华中数控	43.20	85.84	0.17	1.12	2	3.09	504.92	76.64	42.92	27.78
600150.SH	中国船舶	28.40	1,270.17	1.72	4.64	29.96	55.20	738.47	273.74	42.40	23.01
002747.SZ	埃斯顿	25.05	217.85	1.66	2.83	4.94	7.91	131.24	76.98	44.10	27.54

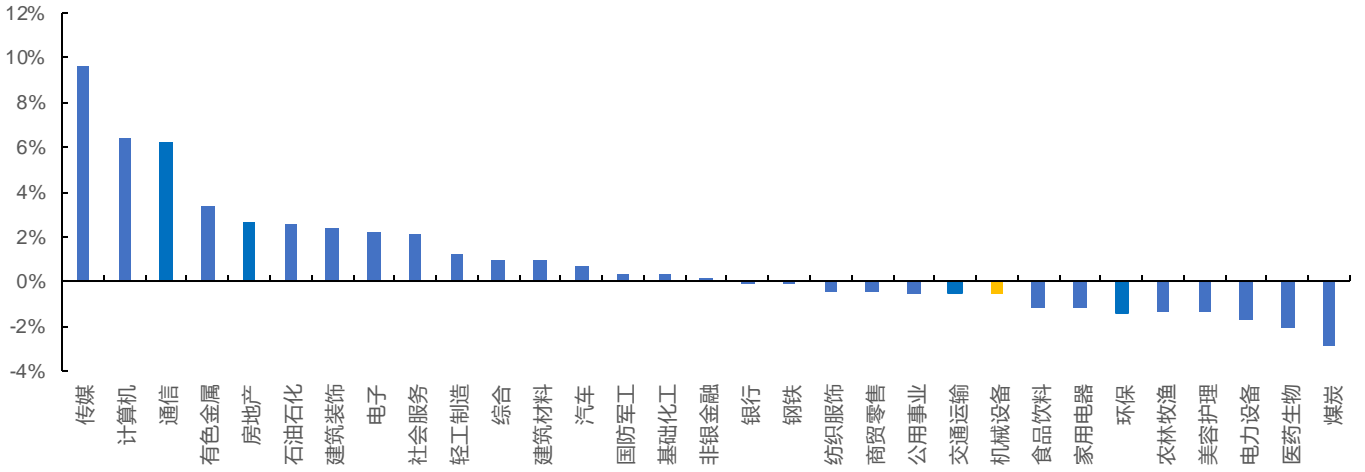
来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2023.6.2

- 秦川机床：股东变更加速成长，释放利润弹性。大股东变更明确发展目标，积极推进改革实现降本增效；通过人员聘用/绩效考核制度调整提升人效，22 年人均创收 42.56 万元，19 年仅为 34.8 万元。定增融资 12.3 亿扩张核心业务，大股东认购加大投资。大股东法士特集团拟认购发行股票的 35.19%，认购金额原则为 4.33 亿元，加速公司核心业务成长。公司齿轮加工机床、螺纹磨床处于国内领先地位，加码五轴机床布局；公司拟通过高档工业母机创新基地项目加码五轴机床布局，预计达产后新增五轴机床产能 235 台，对应新增收入 7.47 亿元。预计公司 23 至 25 年实现归母净利润 3.32/4.41/6 亿元。
- 国机精工：轴承+超硬材料构成长潜力，提质增效可期。轴承业务：特种轴承夯实基本盘，高端民用轴承引领国产替代。公司特种轴承受益于国家航天蓬勃发展，预计 22-24 年收入复合增速为 25%；民用风电轴承受益于大功率风电主轴轴承的产业化，预计公司 23-24 年风电轴承收入 2.3、3.3 亿元。重视提质增效，利润释放可期。1Q23 公司综合毛利率为 33.85%，同比+13.21pct，我们判断主要是低毛利率的贸易业务占比下降所致。未来预计随着公司核心业务的发展，利润释放弹性快于收入弹性，预计 23-25 年归母净利润为 3.00/4.08/5.23 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 23-25 年公司归母净利润为 1.12/2.00/3.09 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 23-25 年归母净利润为 4.64/29.96/55.20 亿元。
- 埃斯顿：国产工业机器人龙头，持续夯实竞争实力。埃斯顿是国内工业机器人龙头，切入新能源市场：主营业务模块包括自动化核心部件及运动控制系统和工业机器人及智能制造系统两大板块，产品下游涉及 3C、光伏、航空航天、锂电、汽车零部件等行业。公司延伸在汽车制造、焊接系统等市场，充分打通“核心部件+本体+集成应用”全产业链技术。预计 23-25 年归母净利润为 2.83/4.94/7.91 亿元。

## 2、行情回顾

- 本周板块表现：本周（2023/5/29-2023/6/2）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 0.59%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 23；同期沪深 300 指数上涨 0.28%。

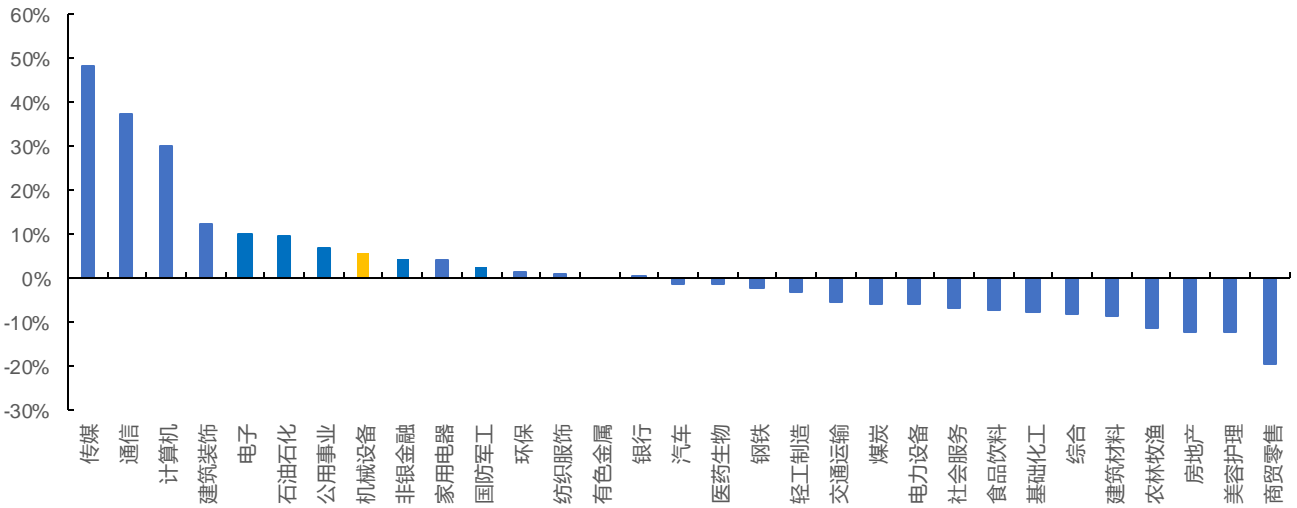
图表2: 申万行业板块上周表现



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 5.86%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 8; 同期沪深 300 指数下跌 0.25%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现



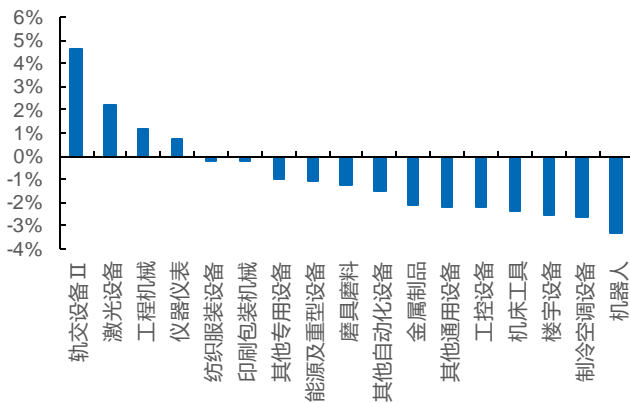
来源: Wind, 国金证券研究所

■ 本周机械板块表现: 本周 (2023/5/29-2023/6/2) 5 个交易日, 轨交设备 II/激光设备/工程机械/仪器仪表/纺织服装设备, 涨跌幅分别为: 4.66%/2.25%/1.15%/0.75%/-0.18%; 涨幅靠后的板块是: 工控设备/机床工具/楼宇设备/制冷空调设备/机器人, 涨跌幅分别为: -2.22%/-2.34%/-2.51%/-2.60%/-3.27%。

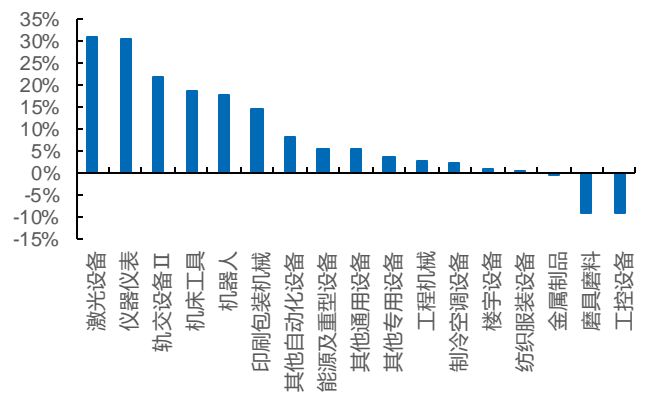
■ 2023 年至今表现: 2023 年初至今, 机械细分板块涨幅前五的板块是: 激光设备/仪器仪表/轨交设备 II/机床工具/机器人, 涨跌幅分别为: 31.00%/30.32%/21.83%/18.64%/17.94%。



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

■ 根据国家统计局数据，5月制造业PMI 48.8%，环比下降0.4pcts，景气水平有所回落：

1) 产需两端均有所放缓，生产指数和新订单指数分别为49.6%和48.3%，环比下降0.6、0.5pcts，需求仍显不足企业产能释放收到限制。其中食品及酒饮料精制茶、医药、专用设备、铁路船舶航空航天设备、电气机械器材等行业两个指数均连续三个月位于扩张区间，纺织服装服饰、计算机通信电子设备等行业生产指数升至扩张区间。生产环比改善，化学原料及化学制品、非金属矿物制品、黑色金属冶炼及压延加工等行业两个指数均位于45.0%以下的低位景气区间。“

2) 大企业景气度略有回升，中小企业景气度依旧偏弱。5月大型企业PMI回升至50%灵界点，环比提升.7pcts。其中生产指数和新订单指数分别为51.5%和50.3%，环比提升1.4、1.3pcts，产需同步扩张。中小企业PMI分别为47.6%和47.9%，环比下降1.6、1.1pcts。从

3) 部分重点行业景气度有所回升，装备制造业、高技术制造业、消费品行业PMI分别为50.4%、50.5%和50.8%环比提升0.3、1.2和1.0pcts。

4) 企业信心总体稳定。生产经营活动预期指数为54.1%，同比提升0.2pcts，运行基本平稳，企业对近期行业发展保持乐观。

■ 1-4月规上工业企业利润下降20.6%，4月利润降幅收窄，装备制造业利润大幅增长。23年1-4月，全国规模以上工业企业实现利润总额20328.8亿元，同比下降20.6%。4月规模以上工业企业利润同比下降18.2%，降幅相比3月收窄1pcts，连续两个月降幅收窄，41个工业大类行业中，有23个行业利润增速相比3月加速或降幅收窄。4月装备制造业利润同比大幅增长29.8%由降转增，是拉动作用最大的行业板块。

■ 5月国内挖机销量降幅扩大，出口增速收窄。根据工程机械杂志，经草根调研和市场研究，CME预估23年5月挖掘机(含出口)销量15500台左右，同比下滑25%，降幅环比略有扩大。分市场来看，5月国内市场销量6500台，同比下滑46%，主要受到国四标准切换影响，新政策下产品价格较高影响短期国内市场需求；5月出口市场销量为9000台，同比+7%，增速放缓主要系海外经济放缓、部分地区景气回落所致。

#### 3.1 工程机械：5月挖掘机销量预计在15500台左右，同比下降25%

■ 根据工程机械杂志，经草根调研和市场研究，CME预估23年5月挖掘机(含出口)销量15500台左右，同比下滑25%，降幅环比略有扩大。分市场来看，5月国内市场销量6500台，同比下滑46%，主要受到国四标准切换影响，新政策下产品价格较高影响短期国内市场需求；5月出口市场销量为9000台，同比+7%，增速放缓主要系海外经济放缓、部分地区景气回落所致。

■ 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，公司近期再发高端示波器，带宽达到4GHz、采样率达到20GSa/s，高端仪器进展迅速，公司高端仪器订单交付顺利，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

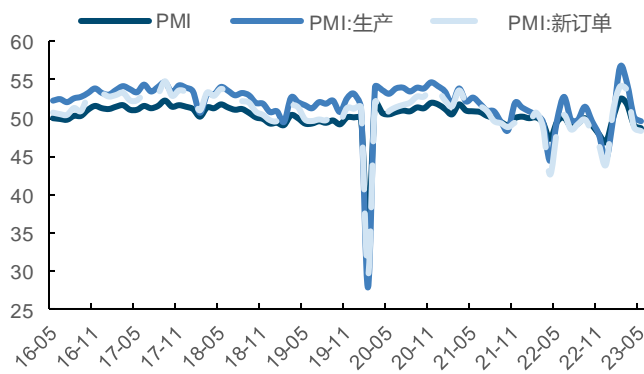
■ 国内市场：油公司22H1业绩表现优异，资本开支高增长，国内非常规油气勘探开发力度有望加大。中石油22H1实现归母净利润823.88亿元，同比增长55.34%，勘探与生产资本开支728.2亿元，同比增长34.66%。中海油22H1实现归母净利润718.87亿元，同比增长115.69%，勘探及生产资本开支408.07亿元，同比增长15.40%。同时，中石油明确提出要加大页岩气、页岩油等非常规资源开发力度，中海油上半年勘探井152口中含陆上非常规31口，我们认为非常规油气开发力度有望持续加大。

■ 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



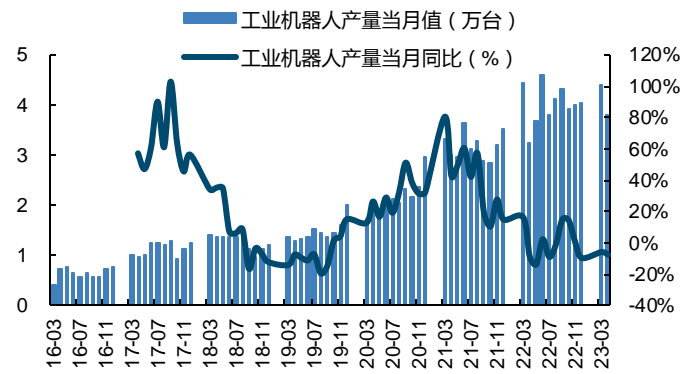
图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



来源：Wind，国金证券研究所

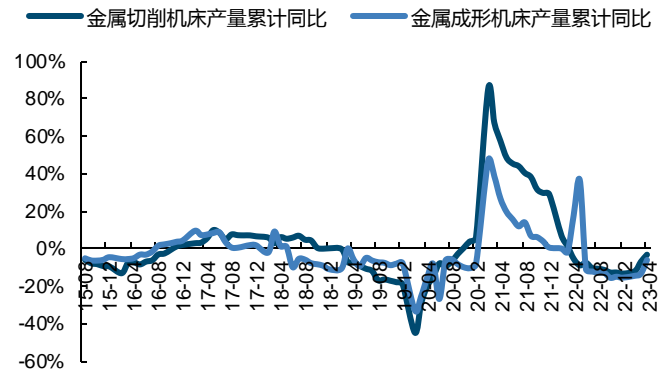
来源：Wind，国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



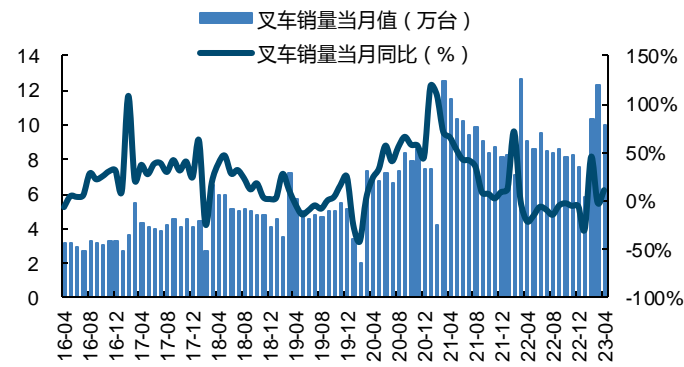
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



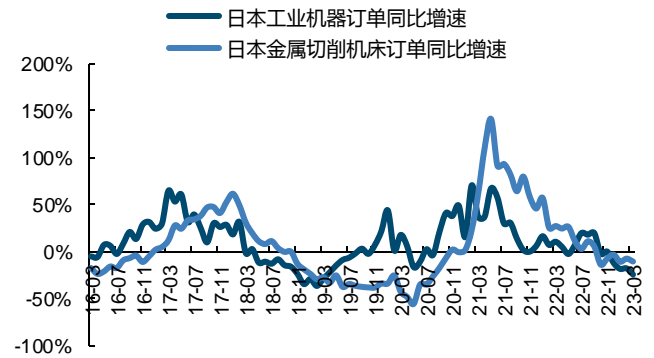
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

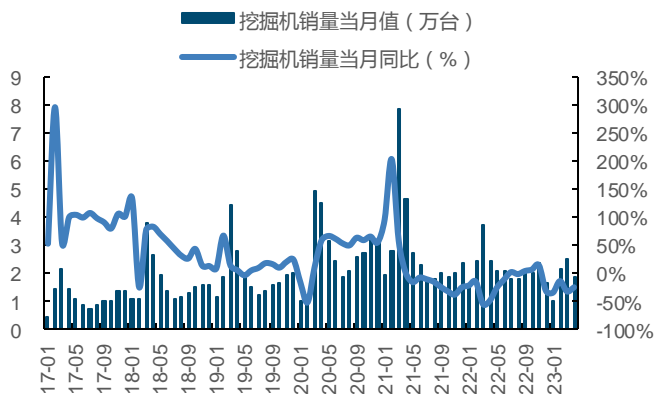
图表11: 日本金属切削机床、工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

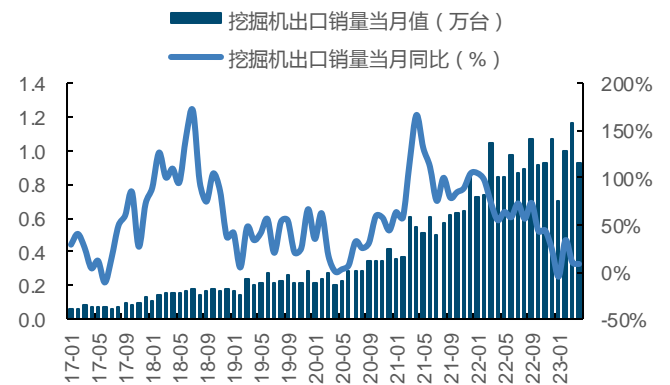
## 4.2 工程机械

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

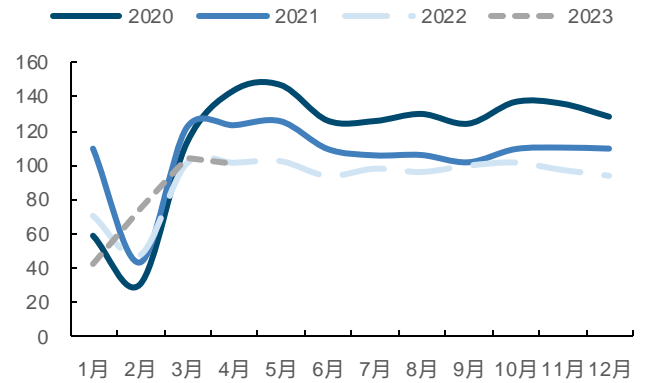


图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



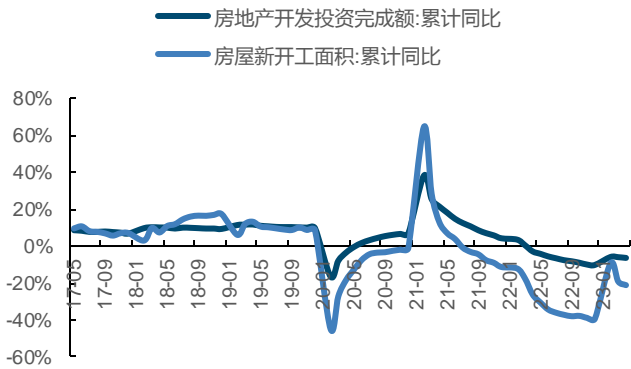
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



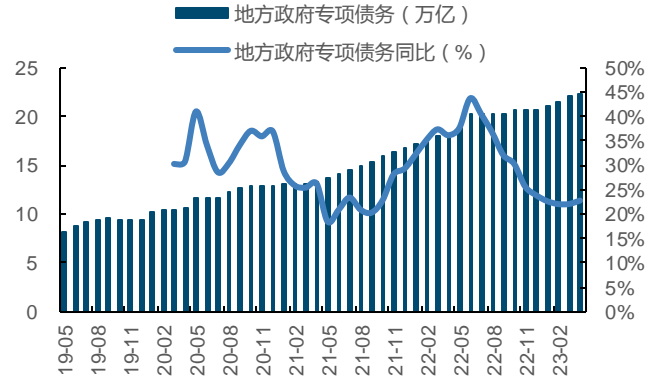
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

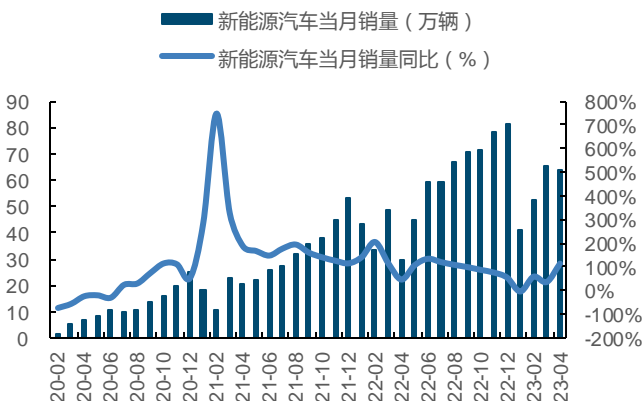
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

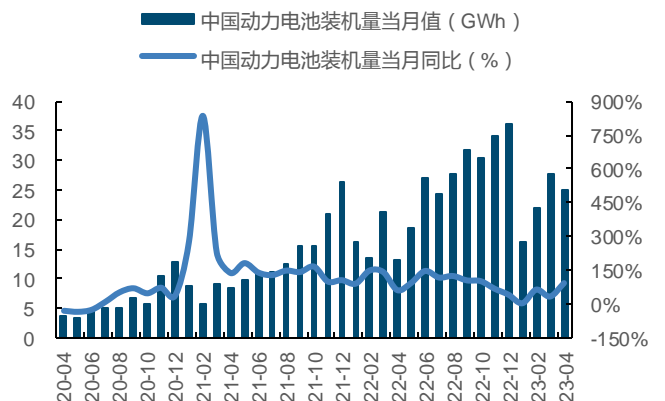
### 4.3 锂电设备

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

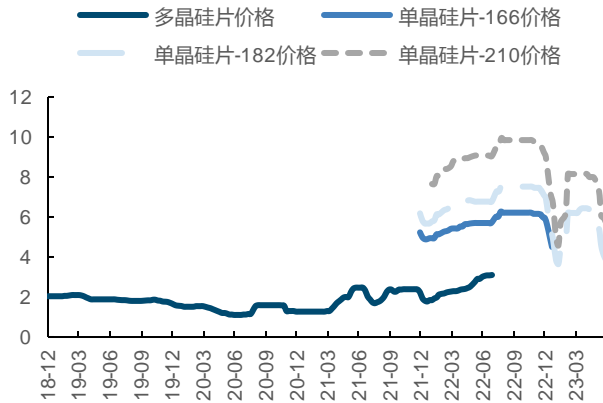
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

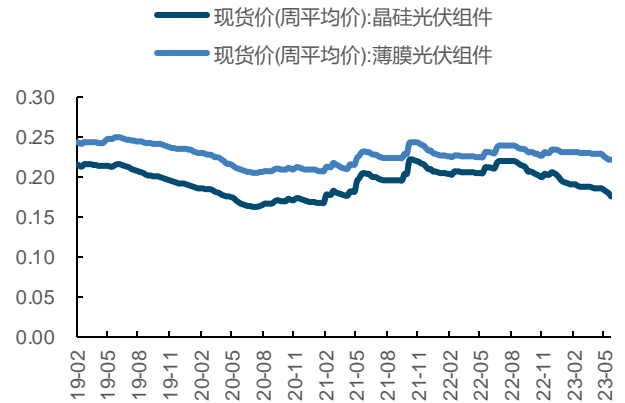
#### 4.4 光伏设备

图表20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



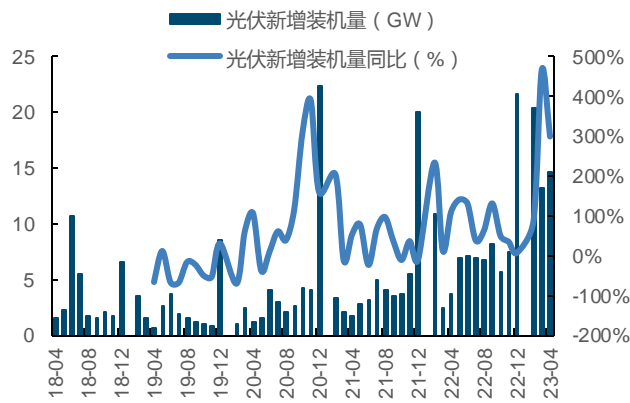
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表21: 组件价格走势 (美元/W)



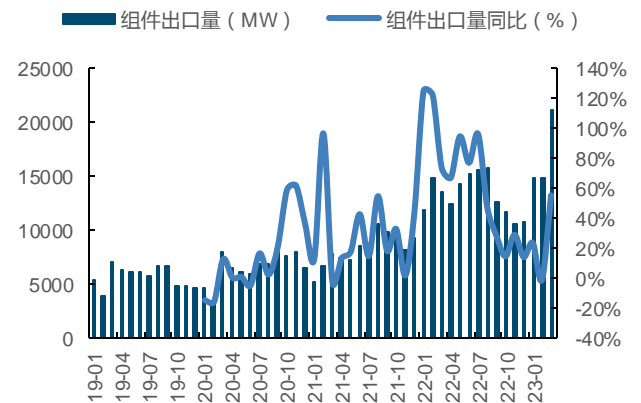
来源: Wind, 国金证券研究所

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】

- 联想控股 20GW N 型电池片项目开工。5 月 28 日, 正奇控股 20GW 高效 N 型电池片智能制造产业化项目开工仪式在安徽省马鞍山市经开区举行。该项目计划分三期建设。其中, 一期投资 25 亿元, 建设年产能 5GW 高效 N 型光伏电池片, 采用行业领先的 N 型 TOPCon 高效电池制造技术。来源: 光伏前沿, [https://mp.weixin.qq.com/s/OKFg8\\_f\\_hWqTaupYA9ORiw](https://mp.weixin.qq.com/s/OKFg8_f_hWqTaupYA9ORiw)
- 中环低碳新能源 6GW TOPCon 电池投产。5 月 29 日上午, 中环低碳新能源 6GW n-TOPCon 电池投产仪式在凤台县举行。截至目前, 中环低碳新能源光伏产业基地一、二期项目整体建设完成, 总占地 403 亩, 主要包含 2GW 先进光伏组件生产车间、6GW n-TOPCon 太阳能电池智能工厂等。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/h4Y8TxmCMSZaDAzxKyy61g>
- 总投资 55 亿元, 宝馨科技 6GW 异质结电池及组件项目签约。江苏宝馨科技股份有限公司 6GW 高效异质结电池及相关产品高端制造项目, 计划总投资 55 亿元, 占地 420 亩, 项目主要内容为 6GW 高效异质结光伏电池及 6GW 光伏组件、新能源高端装备相关产品的研发、生产及制造等。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/GoF9Rew13atGxSTEqCbdgw>
- 正泰新能 8GW TOPCon 电池与 12GW 组件投产。5 月 29 日, 正泰新能海宁基地四期 n 型 TOPCon 8GW 电池与 12GW 组件完成首片下线。至此, 海宁基地作为正泰新能旗下最大的智能制造基地, 圆满实现 17GW 电池产能和 24GW 组件产能, 为海宁做强光伏产业集群注入新动能。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/SBLc2CGLhnL9uhs4acfLPw>
- TCL 中环拟募资 138 亿元用于 35GW 硅片、25GW TOPCon 电池项目。5 月 29 日, TCL 中环发布公告, 拟向不特定对象发行可转换公司债券, 本次募投项目的建设将实现年产 35GW 高纯太阳能超薄硅单晶材料产能以及年产 25GW 型 TOPCon 太阳能高效电池产能, 将有利于发挥“G12+叠瓦”产业链上下协同优势。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/3oZdxq9Ri3F80qFkeQSYyw>
- 捷佳伟创 TOPCon PE-poly 整线装备助力产线快速达产。近期, 捷佳伟创和某客户紧密合作, 通过仅 10 余天的紧张调试, 成功实现了 PE-poly 路线的 TOPCon 产线快速达产, 平均量产效率达到 25% 以上, 初始平均量产良率达到 90% 以上。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/k2F5ZE5uvvgQ0xfAYT4og-g>
- 3GW HJT 电池+4GW 组件项目签约呼和浩特。5 月 27 日, 呼和浩特市与山东高登赛能源集团有限公司、国润能源集团有限公司签署新能源装备制造项目投资合作协议。国润能源集团计划在经济技术开发区投资建设 3GW 高效柔性智能化 HJT 电池项目, 4GW 高效柔性智能化组件制造基地及国润能源北方总部。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/lWqqxyTrcEy8HVBWuqxc0Q>
- 1.5GW 异质结电池与组件项目签约贵港。5 月 26 日, 覃塘区与华源电力有限公司举行项目签约仪式。此次签约的华源(贵港)1.5GW 异质结电池片及 1.5GW 光伏组件项目总投资 11 亿元, 项目建设年产 1.5GW 的 HJT 电池+光伏组件产线, 建成达产后每年产值约 25 亿元, 年税收约 0.9 亿元。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/Wfkp9GxhyFnB5jAMNtojPA>
- 通威盐城 25GW 组件项目首件下线。5 月 25 日, 通威太阳能(盐城)有限公司 25GW 光伏组件项目首件组件顺利下线。通威太阳能盐城基地从开工建设到首件组件的成功下线仅用时 145 天。来源: 光伏前沿, [https://mp.weixin.qq.com/s/K-okzcwprc\\_mYtulZP4eqw](https://mp.weixin.qq.com/s/K-okzcwprc_mYtulZP4eqw)

- 斩获 2.5 亿元订单，光伏黑马杰太光电 TOPCon 设备订单大爆发。近期，江苏杰太光电技术有限公司核心设备 POPAID 获得 2.5 亿订单，预计今年设备销售额有望突破 10 个亿。目前杰太光电的在手订单量为 70 台，预计今年需要交付 100 台。为此，公司上半年已经形成年产 100 台的供应能力，下半年将继续扩产到年产 200 台的设备供应能力，满足 TOPCon 市场爆发式增长的需求。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/v8Hc6pXL9LRMnQw44ACDqw>

#### 【核电】

- 中广核太平岭核电站 2 号机组环吊可用。5 月 29 日 22 时，太平岭核电站 2 号机组环吊 480t 安装小车额载试验合格，标志着 2 号机组环吊具备可用条件。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/37076.html>
- 太重环行起重机开启田湾核电机组设备安装新篇章。经过挂设钢丝绳、连钩、试吊、旋转和带载行走等一系列吊装程序，近日，公司承制的田湾核电站 VVER-1200 核电机组环吊主体结构全部吊装就位，该设备各项指标及性能十分成熟，均达到国际先进水平，标志着太重核电设备设计制造能力再次迈上一个崭新的台阶。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/37075.html>
- 海阳核电 3 号机组 CA03 模块顺利吊装就位。5 月 31 日 11 时 22 分，海阳核电 3 号机组 2023 年第三个重大里程碑节点——CA03 模块顺利吊装完成，较三级进度计划提前一个月就位。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/37072.html>
- 新赛道传来捷报，22 套高压容积式压缩机订单落袋。近日，工业驱动领域传来捷报，上海电气中标江苏徐圩核能一期 22 套高压容积式压缩机设备大单，助推“新赛道”加速发力前行。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/37068.html>
- 中核集团田湾核电 4 台机组通过竣工验收。5 月 31 日，中核集团旗下中国核电投资控股的田湾核电二期工程(3、4 号机组)、三期工程(5、6 号机组)正式通过竣工验收。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/37063.html>
- 三门核电二期工程 4 号机组核岛钢制安全壳底封头顺利吊装就位。5 月 29 日，中核集团旗下中国核电投资控股的三门核电二期工程 4 号机组核岛钢制安全壳底封头顺利吊装就位。这是该工程 4 号机组核岛反应堆厂房吊装的首个大型模块，标志着该厂房主体结构施工开始，为后续关键路径施工创造了条件。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/37026.html>
- 徐大堡核电 3、4 号机组首批安全级直接蒸发式空气处理机组顺利到货。近日，徐大堡核电 3、4 号机组首批 4 台安全级直接蒸发式空气处理机组成功抵达项目现场，为后续土建施工和安装作业提供了有力保障。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/37012.html>
- 华龙一号漳州核电 2 号机组主控室屋面封顶。5 月 26 日 17 时 18 分，中核二四历时 17 小时 48 分钟，顺利完成华龙一号漳州核电 2 号机组主控室屋面封顶，为后续主控室部分可用奠定了坚实基础。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/37008.html>
- 中建电力中标山东石岛湾核电厂扩建一期工程项目。近日，中建电力中标山东石岛湾核电厂扩建一期工程项目，中标额约 30 亿元。项目位于山东省荣成市，主要为扩建一期工程 1#、2#机组核岛土建及 BOP 工程施工，其中核岛 12 个子项，BOP20 个子项。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/36989.html>

#### 【锂电】

- 上汽集团和清陶能源签署战略合作协议。5 月 31 日，上汽集团和清陶能源签署增资扩股协议和战略合作框架协议，将进一步深化双方长期、共赢的战略合作伙伴关系，率先推动 2025 年实现固态电池技术“10 万辆级”大规模量产落地。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46517.html>
- 南能投拟与立方科技建立战略合作。云南能投 5 月 31 日公告，公司与湖南立方新能源科技有限责任公司于日前签署了《战略合作协议》，双方在包括不限于锂/钠离子储能示范项目、5G 基站储能项目、风电配套储能应用、工商业储能、钠离子电池原材料钠盐应用等方面全面、深度合作。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46517.html>
- 华友钴业国内首条锂盐生产线进入生产调试阶段。5 月 31 日，广西玉林市 2023 年二季度重大产业项目开竣工暨锂电二期首建项目年产 5 万吨电池级锂盐项目竣工仪式在玉林龙潭产业园区锂电新能源材料一体化智能制造基地举行，标志着华友钴业在国内首条锂盐生产线由项目建设阶段如期进入生产调试阶段。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46517.html>
- 华创新材 10 万吨铜箔项目开工。5 月 31 日，四川华创新材有限公司年产 10 万吨高性能锂电铜箔材料项目在四川遂宁市开工。据介绍，项目总投资约 90 亿元，分两期建设，其中，一期项目预计明年 4 月试生产。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46517.html>
- 索理德完成 Pre A+轮融资。近日，深圳索理德新材料科技有限公司宣布完成 Pre A+轮融资。据官方介绍，索理德是一家固态电池核心材料生产商，囊括了包括硅氧硅碳负极在内的全系列硅基负极业务、固态电解质业务、富锂锰基业务。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46517.html>



- 豪森股份与沃尔沃汽车签订项目合同。近日，金石资源披露“年处理 100 万吨锂云母细泥提质增值选矿厂建设项目”的进展，截至目前，该项目已基本完成调试，至 5 月底可获得氧化锂含量为 2.1%-2.9% 之间的锂云母精矿产品约 5000 吨，相关技术指标符合预期。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46517.html>
- 美华新材料废旧锂电池回收项目开工。近日，美华新材料（湖北）有限公司年处理 7 万吨废旧锂电池材料综合利用项目在湖北省荆门开工。项目计划于 2023 年 12 月建成投产，年综合回收利用废旧锂电池材料 7 万吨，产出碳酸锂、硫酸镍、硫酸钴等锂电池材料 6 万余吨。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46517.html>
- 法国首家电动汽车电池生产企业 ACC 落成。法国第一家电动汽车电池生产企业 ACC (Automotive Cells Company) 在北方城市 Billy-Berclau 举行落成典礼。该集团计划在德国和意大利另建两座工厂。作为首批在欧洲生产电车的企业，ACC 集团计划今年夏天投产，年底即可投放市场。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46517.html>
- 丰田汽车将在美国新建电池工厂。丰田汽车在美国投资生产纯电动汽车，并将新建电池工厂；预计将于 2025 年开始在肯塔基州组装纯电 SUV 汽车；公司在北卡罗来纳州新建的电池工厂将投资 21 亿美元（约合 149.36 亿人民币）。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46517.html>
- 普利特拟投建钠离子及锂离子电池与系统项目。5 月 31 日，普利特发布公告称，为进一步完善控股子公司海四达的产能布局，公司拟在浏阳经济技术开发区投资建设年产 30GWh 钠离子及锂离子电池与系统生产基地项目。项目计划分三期建设，项目总投资约 102 亿元。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46510.html>
- 美的集团即将控股储能企业。5 月 30 日晚间，科陆电子发布公告称，5 月 25 日，公司取得中国证券登记结算深圳分公司出具的确认证书，其已受理公司向美的集团发行 2.52 亿股股票的新股登记申请材料，相关股份登记到账后将正式列入公司的股东名册。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46510.html>
- 阳光电源签约南澳最大独立储能订单。近日，阳光电源和中国能建山西电建组成联营体，与澳洲 ZEN Energy 签署供货协议，将为南澳 Templers 独立储能项目提供 PowerTitan 液冷储能系统。该项目总装机容量 138MW / 330MWh，已获得当地电网公司 AEMO 的并网许可（GPS Letter），预计于 2024 年落成，将成为南澳最大独立储能项目。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46510.html>
- 璞泰来披露多项投资增资公告。5 月 30 日晚间，璞泰来一口气披露了多项公告。子公司嘉拓智能拟实施增资扩股，投前估值为 40 亿元，拟新进股东包括比亚迪、宁德新能源等企业；拟 22 亿元投建年产 1.2 万吨硅基负极研发生产基地；计划追加建设年产 8 万吨石墨负极材料生产基地及新能源电池材料产业研究院项目，追加投资金额约为 35 亿元。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46510.html>
- 盐湖股份碳酸锂日产量已提升至 100 吨以上。盐湖股份在互动平台表示，目前公司碳酸锂日产量已提升至 100 吨以上，随着气温回升，碳酸锂产量会逐步提升。同时目前公司在碳酸锂提锂装置后端沉锂母液回收环节增加萃取装置，将进一步提升氯化锂回收率，增加产量。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46510.html>
- 锂矿公司 Vulcan Energy 与欧洲车企 Stellantis 签署协议。根据澳大利亚证券交易所 (ASX) 的一份文件，欧洲汽车公司 Stellantis 和澳大利亚锂矿公司 Vulcan Energy Resources 已经签署了一份具有约束力的投资条款清单，用于开发新的地热项目，这是一个多阶段项目的第一阶段。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46510.html>
- 上汽集团拟向清陶能源追加投资。上汽集团公告称，拟通过嘉兴创硕与嘉兴顺骏一号向清陶（昆山）能源发展股份有限公司追加投资不超过人民币 27 亿元，本次追加投资清陶能源有利于公司深化布局固态电池技术。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46494.html>
- 远景动力湖北基地首批电池包正式下线。近日，在湖北省十堰市张湾区远景动力零碳智能电池产业园，首批储能电池下线并发货。十堰远景零碳智能电池产业园项目总投资 120 亿元，其中，一期建设 20GWh 高端动力电池生产基地。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46494.html>
- 融捷集团拟在乌海投建 10GWh 锂电池工厂。近日，内蒙古乌海市政府、乌海市海勃湾区政府与融捷投资控股集团有限公司签订合作意向协议，规划建设年产能为 10GWh 的锂电池电芯工厂及 PACK 工厂，总投资约 35 亿元，计划总用地 500 亩。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46494.html>
- 10GWh 锂电池项目签约霍尔果斯。近日，霍尔果斯经济开发区（市）与中国京粤港投资控股集团有限公司在乌鲁木齐举行中安国新储能产业园项目签约仪式。根据规划，该项目计划总投资约 50 亿元，在霍尔果斯南部产业园区建设“中安国新”新能源年产 10GWh 储能电池项目。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46494.html>
- 索通发展 20 万吨锂负极材料项目成功投产。近日，索通发展锂电负极项目投产仪式在甘肃嘉峪关索通低碳产业园举行，20 万吨锂电池高端负极材料及配套项目一期正式送电成功投产。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46494.html>

#### 【通用机械】

- 深圳再出支持政策，推动智能机器人加速发展。深圳再出支持政策，推动智能机器人加速发展，《行动方案》指出，聚焦通用大模型、智能算力芯片、智能传感器、智能机器人、智能网联汽车等领域，实施人工智能科技重大



专项扶持计划，重点支持打造基于国内外芯片和算法的开源通用大模型；支持重点企业持续研发和迭代商用通用大模型。来源：OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2023-06/ART-8321200-8100-30598598.html>

- 智库智能获数千万元 A 轮融资，聚焦托盘仓储机器人赛道。近日，智库智能已完成数千万元 A 轮融资，由沙钢投资公司旗下锦沙资本和张家港创新投资集团旗下的沙洲科创基金联合投资。本轮融资将用于产品研发投入、市场拓展和团队扩充，以进一步提升产品渗透率 and 市场占有率。来源：OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2023-06/ART-8321200-8100-30598512.html>
- 库卡 10 万产能工厂全面投产，实现全价值链本土化。5 月 30 日，美的库卡智能制造科技园二期的投产仪式在佛山市顺德区北滘镇隆重举行，正式宣布全面建成投产。2021 年全年，库卡园区生产机器人 1.8 万台，占全国机器人产量的 1/20，此次全面投产，市场占比将进一步扩大。来源：OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2023-05/ART-8321202-8500-30598448.html>
- Nuburu 批量交付工业 3D 打印蓝光激光器。近日，总部位于美国科罗拉多州的蓝光工业激光器企业 Nuburu 宣布，已经将多个组件设备 (multiple units) 交付给其合作伙伴、工业级增材制造系统制造商 Essentium，这些组件适用于金属零件 3D 打印 / 增材制造 (AM) 系统。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8130-2400-30598716.html>
- 奥比中光与斯坦德机器人共同研发新一代激光雷达。近日，奥比中光全资子公司奥锐达与斯坦德机器人在深圳签署深度合作备忘录，双方将在工业移动机器人领域展开深度合作，发挥各自优势，共同研发新一代激光雷达。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8120-2400-30598691.html>
- 国科光芯生态公司凯伟佩科参股荷兰相干激光器公司中国业务。CAVPIC 近日完成对荷兰相干激光器公司 CHILAS 中国公司的投资入股，并将与 CHILAS 开展多项重大战略合作。通过与 CHILAS 的多年合作，CAVPIC 开发了 CF3、CT3 等多款窄线宽和可调谐相干光源，产品样机已提供给国内多家客户进行测试，相关量产产品将于近期正式发布。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8100-2400-30598649.html>
- 圣昊光电与安立战略合作 共建高速高频测试联合实验室。实验室拥有安立高性能矢量网络分析仪、误码仪、示波器、光谱分析仪等仪器设备，未来可支持 110GHz 高频测试及 112G 速率测试，结合圣昊光电的测试集成技术和设备，可具备面向下一代 400G / 800G 的光通信芯片、器件和模块的全方位测试能力。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8120-2400-30598647.html>

## 6、本周报告

- 普源精电定增点评：定增发力海外市场、提升研发能力
- 欧科亿事件点评：海外市场斩获大单，出口有望保持高增长

## 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何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：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心
紫竹国际大厦 7 楼		18 楼 1806