

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

4月日本出口中国机床订单走弱

行情回顾

- 上周（2023/5/5-2023/6/9）SW 机械设备指数下跌 2.08%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 25；沪深 300 指数下跌 0.65%。年初至今，SW 机械设备指数上涨 3.65%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 10；沪深 300 指数下跌 0.90%。

核心观点：

- **4月日本出口中国机床订单走弱：**根据日本机械工具制造协会数据，4月日本出口中国机床订单 258.76 亿日元，环比下降 13.99%，同比下降 19.47%，降幅扩大 9.63pcts。1 到 4 月日本出口中国机床订单同比下降 14.57%，订单连续 4 月同比下降。同时日本全球订单也连续 4 月同比下降，4 月全球订单 909.65 亿日元，同比下降 10.7%，1 到 4 月全球订单 3534.63 亿日元，同比下降 10.9%。
- **1 到 5 月中国出口增幅有所回落，“一带一路”沿线国家出口高增长。**根据海关总署数据，中国 5 月出口额 1.95 万亿元，同比下降 0.8%，1 到 5 月出口额 9.62 万亿元，同比增长 8.1%，增幅相比 1 到 4 月收窄 1.31pcts。“一带一路”沿线国家出口 3.44 万亿元，增长 21.6% 保持高增长。
- **波士顿动力 Spot 机器人发布升级，工业场景应用能力增强，“自主操作”功能开始测试。**6 月 7 日波士顿动力公司举行发布会，根据其披露信息，Spot 机器人已在 35 个国家应用超过 1000 台，本次发布会为 Spot 机器人添加了全新的功能和硬件，通过自动化检测解决方案，目前 Spot 机器人在热监测、声学泄露监测、仪表读取等工业场景使用变得更加容易，机器人易用性显著提升。波士顿动力也将新的视听系统完全嵌入到机器人中，由位于机器人身体周围的安全灯、安全蜂鸣器和扬声器组成，确保工业应用场景作业安全，同时波士顿动力也对 Spot 机器人进行了行为优化，现在在光滑、潮湿地板上采用不同的步态来使其更加稳定。新版本中的一个测试功能是客户可以在自动行走任务期间使用 Spot Arm 自动开门，“自主操作”大门逐渐打开。

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.....	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：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	10.80	57.15	2.33	3.00	4.08	5.23	24.53	19.05	14.01	10.93
300161.SZ	华中数控	45.00	89.41	0.17	1.12	2.00	3.09	525.96	79.83	44.71	28.94
600150.SH	中国船舶	27.80	1,243.34	1.72	4.64	29.96	55.20	722.87	267.96	41.50	22.52
002747.SZ	埃斯顿	22.27	193.67	1.66	2.83	4.94	7.91	116.67	68.44	39.21	24.48

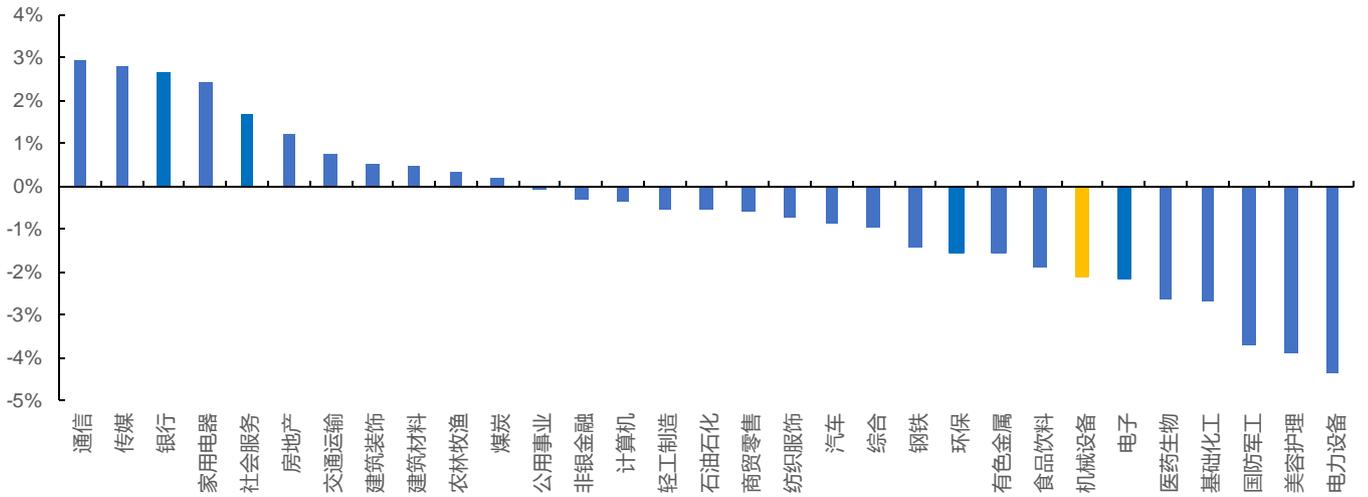
来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2023.6.9

- 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。周期将至：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（2023/6/5-2023/6/9）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 2.08%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 25；同期沪深 300 指数下跌 0.65%。

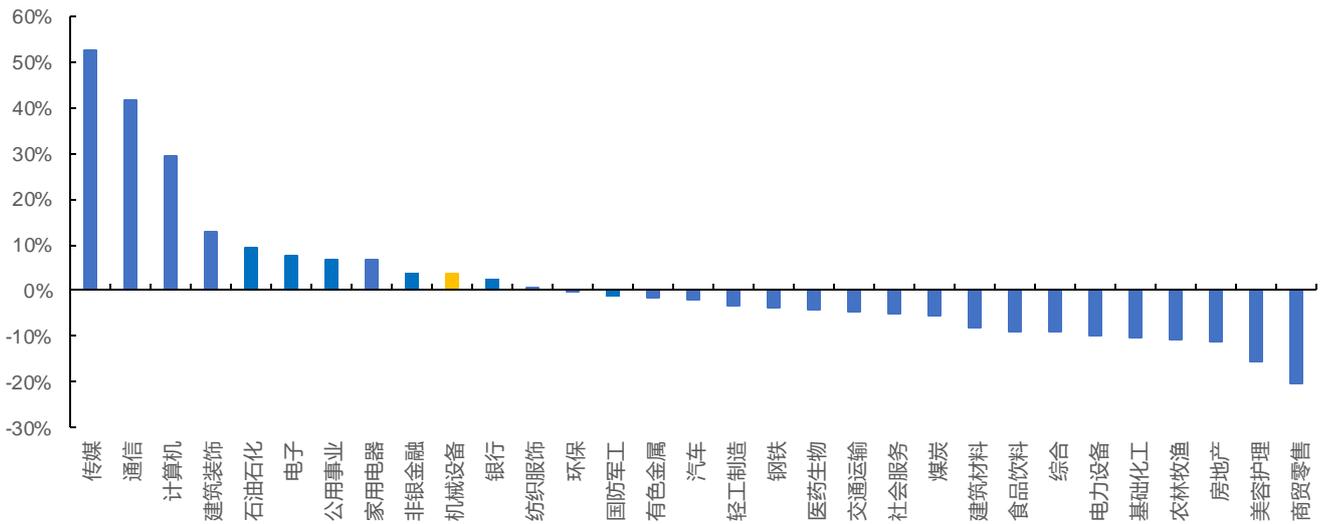
图表2：申万行业板块上周表现



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 3.65%，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 0.90%。

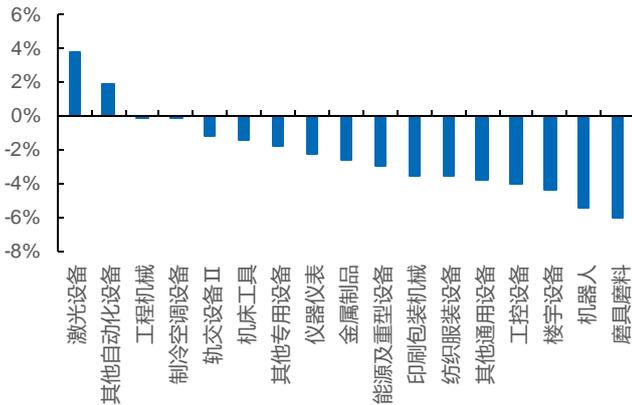
图表3：申万行业板块年初至今表现



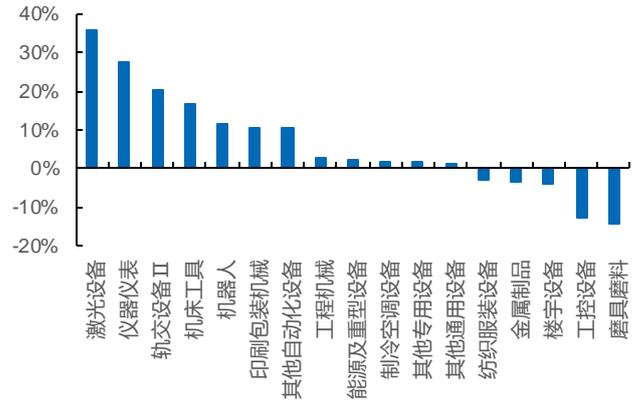
来源：Wind，国金证券研究所

- 本周机械板块表现：本周（2023/6/6-2023/6/9）5 个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是：激光设备/其他自动化设备/工程机械/制冷空调设备/轨交设备 II，涨跌幅分别为 3.77%/1.94%/-0.03%/-0.16%/-1.19%；涨幅靠后的板块是：其他通用设备/工控设备/楼宇设备/机器人/磨具磨料，涨跌幅分别为：-3.84%/-4.09%/-4.44%/-5.48%/-6.02%。
- 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：35.94%/27.43%/20.38%/16.94%/11.48%。

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。

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速增长，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

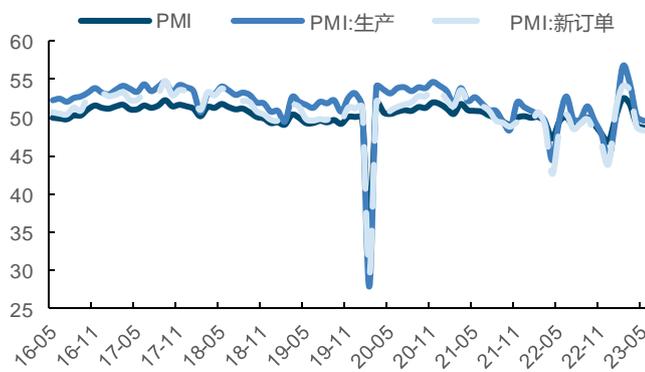
■ 国内市场：油公司22H1业绩表现优异，资本开支高增长，国内非常规油气勘探开发力度有望加大。中石油22H1实现归母净利润823.88亿元，同比增长55.34%，勘探与生产资本开支728.2亿元，同比增长34.66%。中海油22H1实现归母净利润718.87亿元，同比增长115.69%，勘探及生产资本开支408.07亿元，同比增长15.40%。同时，中石油明确提出要加大页岩气、页岩油等非常规资源开发力度，中海油上半年勘探井152口中含陆上非常规31口，我们认为非常规油气开发力度有望持续加大。

■ 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



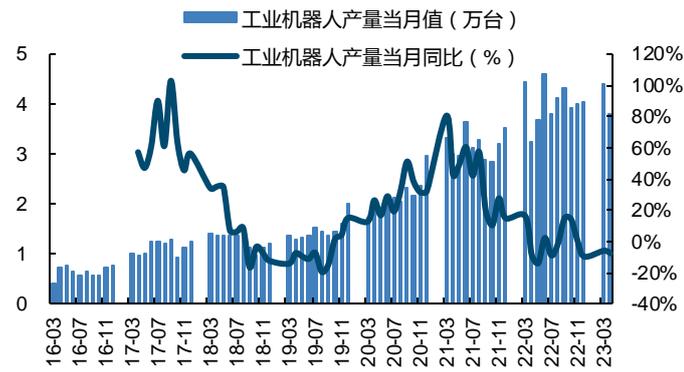
图表7：工业企业产成品存货累计同比情况



来源：Wind，国金证券研究所

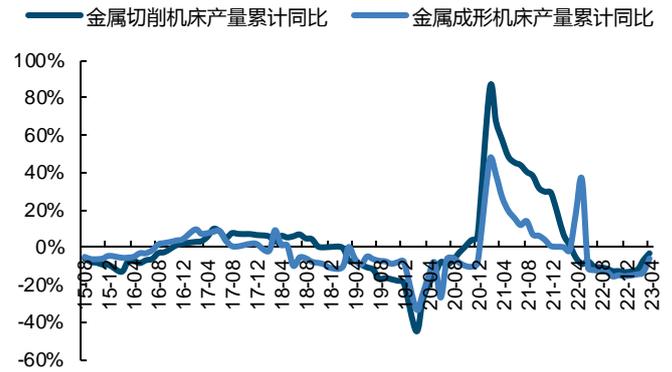
来源：Wind，国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



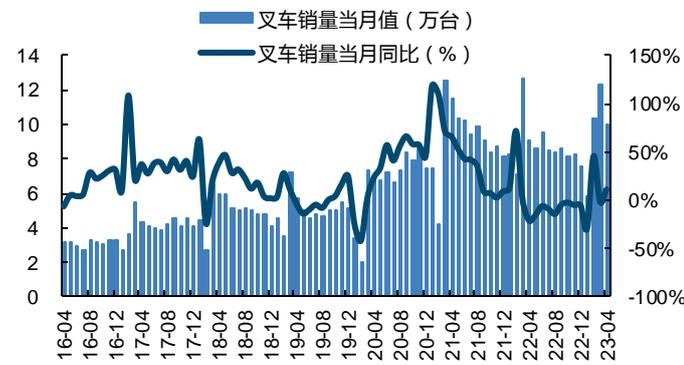
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



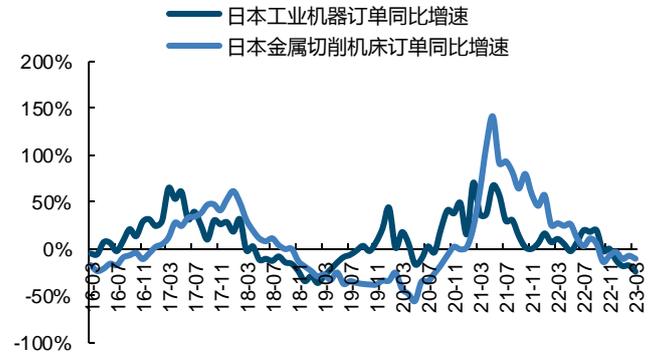
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

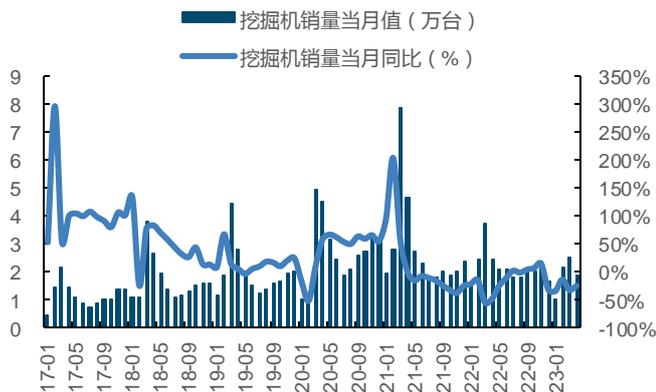
图表11: 日本金属切削机床、工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

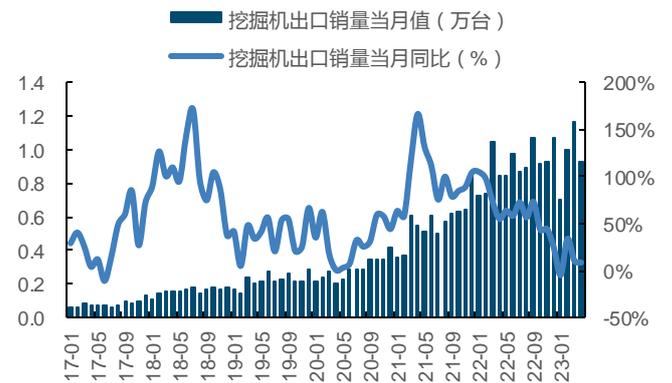
4.2 工程机械

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



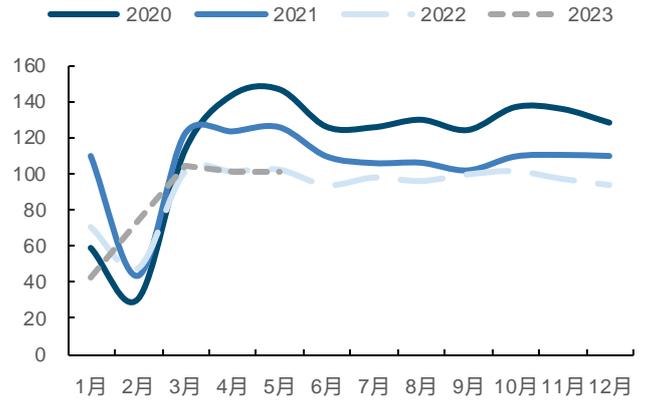
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



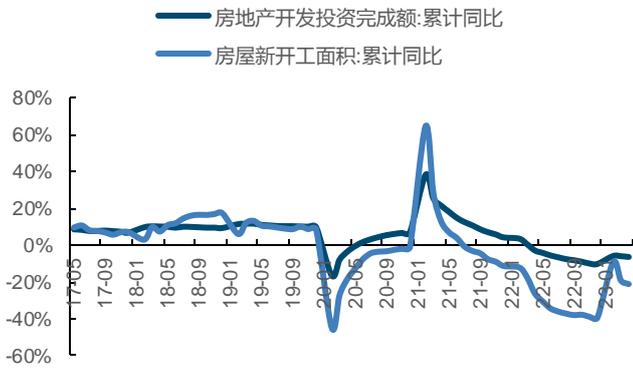
来源: Wind, 国金证券研究所

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

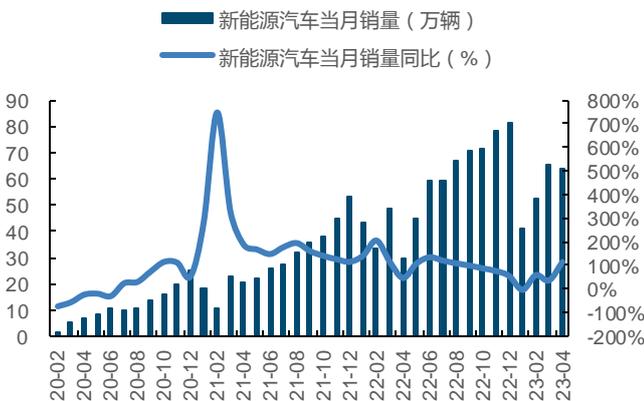
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

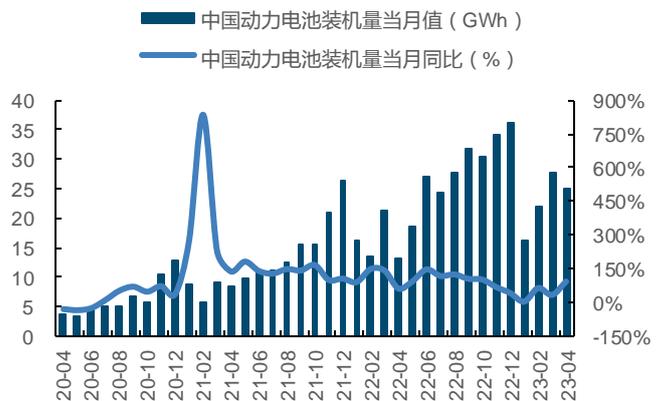
4.3 锂电设备

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

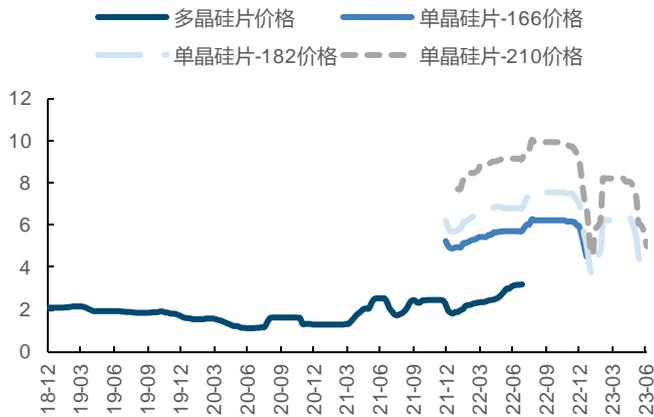
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

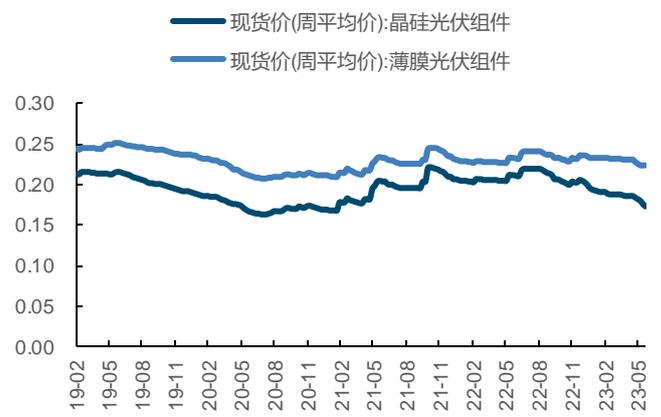
4.4 光伏设备

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)



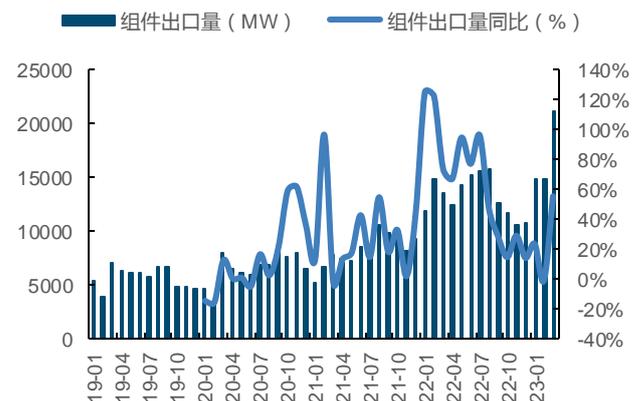
来源: Wind, 国金证券研究所

图表22: 组件装机及同比数据



来源: 中电联, 国金证券研究所

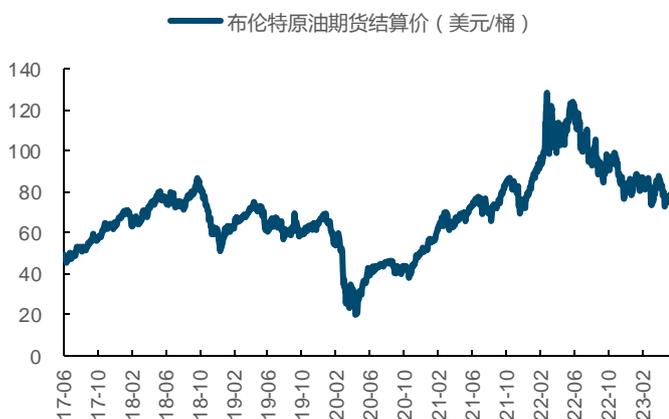
图表23: 组件出口及同比数据



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

【核电板块】

- 中核工程交流电磁场检测技术获得国家批复。近日，薄壁不锈钢焊缝(壁厚 $\leq 3.5\text{mm}$)全壁厚穿透交流电磁场检测技术在某工程的应用申请获得了国家监管单位的正式批复，标志着中国核电工程有限公司牵头研发、国际首创的数字化无损检测技术取得重要突破。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/37189.html>
- 三澳核电厂辐射环境现场监督性监测系统建设方案通过专家审查。6月6日，生态环境部华东核与辐射安全监督站(以下简称华东监督站)受生态环境部核设施安全监管司委托，组织三澳核电厂辐射环境现场监督性监测系统专家审查。经专家讨论和现场勘察，同意建设方案并对部分内容提出进一步修改意见，后续方案完善后上报生态环境部批复。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/37176.html>
- 广东500千伏惠州太平岭核电厂一期接入系统工程开始组塔。近日，南方电网贵州送变电有限责任公司广东500千伏惠州太平岭核电厂一期接入系统工程(标段四)工程基础阶段全面建设完成，组塔进入全面开展阶段。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/37174.html>
- 鑫宏业创业板成功上市，重整江苏华光切入核电领域。6月2日，无锡鑫宏业线缆科技股份有限公司在创业板挂牌上市，鑫宏业主营业务为光伏线缆、新能源汽车线缆、工业线缆等特种线缆的研发、生产及销售。根据招股书，鑫宏业参与了江苏华光的破产重整，江苏华光目前为鑫宏业全资子公司。据了解，江苏华光拥有核电资质、有深厚核电基础，主营产品为核电站用1E级电缆及核电站用1E级电气贯穿件，是目前国内唯一持有此两类产品《民用核安全设备设计和制造许可证》的民营企业。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/37161.html>

【光伏设备】

- 全球光伏巨头阿特斯正式上市。6月9日，全球光伏巨头阿特斯正式在科创板挂牌上市，发行价为11.1元/股，开盘后股价迅速拉升，一度上涨21.08%；最终收盘价为13.05元/股，涨幅为17.57%，总市值为470.72亿元。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-06/ART-260006-8500-30599465.html>
- 通威股份发布超百亿投资计划。6月6日，通威股份宣布全资子公司通威太阳能科技拟与成都市双流区人民政府签署《太阳能光伏产业项目投资合作协议》，就公司在成都市双流区投资建设年产25GW太阳能电池暨20GW光伏组件项目达成合作，预计项目固定资产投资总额约105亿元。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-06/ART-260006-8440-30599188.html>
- 隆基绿能发布超百亿投资计划。隆基绿能与西安经济技术开发区管理委员会于2023年6月6日签订《年产20GW单晶硅棒、24GW单晶电池及配套项目投资合作协议》，同时配套建设隆基全球创新中心项目，总投资约125亿元。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-06/ART-260006-8440-30599188.html>
- 自然资源部鼓励对海上光伏等用海进行立体设权。6月1日，《自然资源部办公厅关于推进海域立体设权工作的通知(征求意见稿)》公开征求意见发布，《征求意见稿》指出，明确可以立体设权的用海类型海域是包括水面、水体、海床和底土在内的立体空间。在不影响国防安全、海上交通安全、工程安全及防灾减灾等前提下，鼓励对海上光伏、海上风电、跨海桥梁、养殖、温(冷)排水、浴场、游乐场、海底电缆管道、海底隧道、海底场馆等用海进行立体设权。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-06/ART->

260006-8120-30599195.html

- 10GW 异质结电池签约乐山。6月8日，乐山市人民政府、乐山高新区管委会、福建钜能电力有限公司、申万宏源集团股份有限公司、成都沛坤盛华创业投资合伙企业（有限合伙）、乐山信德投资有限责任公司10GW 高效异质结（HDT）电池片项目签约仪式在乐山举行。来源：光伏前沿，https://mp.weixin.qq.com/s/dJXBKih322_RpqqwGi7LHg
- 肥西华晟 5GW 异质结电池及组件项目开工。6月6日上午，华晟新能源 5GW 高效异质结电池及组件生产基地项目主体工程开工仪式在肥西举行。作为新能源光伏产业的重大项目，该项目主体工程的顺利开工，标志着肥西县打造三大战略性新兴产业集群又迈出坚实一步！。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/qCQj2LzN7vsmcUoLwoiDHg>
- 30GW 拉晶+10GW 硅片+10GW 组件，晶澳 60.2 亿元再扩产。6月5日晚间，晶澳科技公告称，公司拟对公司一体化产能进行扩建，投资项目为鄂尔多斯高新区年产 30GW 拉晶、10GW 硅片、10GW 组件项目，预计投资额 60.2 亿元。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/HzrrSg0g80EV9ecEdZ-aNA>
- 爱康 3.5GW 组件项目开工。2023 年 5 月 31 日上午 9 点 19 分，苏州光电 3.5GW 光伏组件项目正式动工。该项目从 2023 年 2 月开始筹备，工程用地面积 43 亩，总投资 5 亿元，建设周期 10 个月。建成后核心产品为 210HJT 组件、182TOPCon 组件，并具备常规 Perc210 和 182 组件。该项目落成后，苏州光电组件生产总产能将达到 5GW。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/5mXK0vrmTBL4ZwUyNMyKmQ>

【锂电板块】

- 海辰储能获奥飞数据等专项投资。近日，奥飞数据公告称，与麦格斯投资等 15 家有限合伙人，共同参与投资共青城睿和景辰创业投资基金合伙企业（有限合伙），其中，奥飞数据认缴出资 4000 万元，专项投资于锂电池核心材料、储能电池及系统研发与生产领域的海辰储能。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46536.html>
- 储能系统商国瑞协创完成超亿元 Pre-A 轮融资。近日，储能系统商国瑞协创完成超亿元人民币 Pre-A 轮融资，由混沌投资领投，松禾资本等机构跟投，光源资本担任财务顾问。本轮融资资金将用于持续加强全系列储能产品及核心部件研发投入，进一步扩张产能。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46536.html>
- 岳阳首座采用比亚迪刀片电池储能电站投运。6月5日，岳阳首座电化学储能电站投入运营，将有效提升岳阳电网保障能力和新能源储能能力，提高湖南电网调峰能力和电压稳定性。该电化学储能电站位于华容县城章华镇，由岳阳湘晨新能源科技有限公司投资 5.1 亿元建设，装机规模 100 兆瓦。项目受电容量 126000 千伏安，采用 110 千伏电压等级供电。该电化学储能电站是全国第一个采用比亚迪刀片电池魔方系统的智能储能项目。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46530.html>
- 天宸股份拟投建光储一体新能源产业基地。6月5日，天宸股份公告，拟在繁昌区政府行政区划内投资建设光储一体新能源产业基地项目。该项目将新建 20GW 高效太阳能电池及 20GW 储能变流器及储能系统集成制造项目。项目分两期建设，其中一期建设 5GW 高效太阳能电池+6GW 储能变流器及储能系统集成制造生产线。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46530.html>
- 海四达成立光储事业部，投建 6GWh 储能电池产线。6月5日，普利特公告称，控股子公司海四达拟成立光储事业部，以求快速扩大储能业务规模以及提升市场份额。同日，普利特还发布公告称，海四达拟在珠海设立具有独立法人资格、独立核算的项目公司，投资约 10 亿元在富山工业园新建 6GWh 储能电池及其系统生产基地项目。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46530.html>
- 中国电建拟分拆新能源业务上市。6月3日，中国电建发布公告，筹划将旗下控股子公司电建新能源分拆上市。根据公开信息，电建新能源是以中国电建下属控股子公司中国水电建设集团新能源开发有限责任公司为整合平台，深度整合中国水电工程顾问集团有限公司及来自中国电建成员单位的新能源项目公司组建而成，是中国电建唯一的集约化发展新能源业务品牌。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46530.html>
- 宁夏鼓励在服务区等公路沿线合理布局风光发电及储能项目。6月5日，宁夏交通运输厅印发《2023 年全区公路水路行业环境保护和节能减排工作要点》，其中提到：开展绿色公路建设。优化公路建设项目设计方案，注重资源集约节约利用，因地制宜增加共用廊道、废旧材料循环利用、新能源设施建设等内容。鼓励在服务区等公路沿线合理布局风、光发电及储能项目。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46530.html>
- 发力储能市场，欣旺达网络能源解决方案“出鞘”。在 5 月 24 日-26 日举行的 SNEC2023 上，欣旺达能源科技以“数智储能，绿色未来”为主题，携电力储能、工商业储能、家庭储能、网络能源、智慧能源五大解决方案惊艳亮相。欣旺达能源科技的网络能源储能解决方案通过高能量密度、高功率密度、高温性能良好的锂电池储能产品，为存储设备、服务器设备、DPS、UPS、HVDC 提供可靠的、高效的储能方案。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36008-8120-30598815.html>
- 最新全球电池装车量，中创新航稳居 TOP5。近日，韩国新能源市场研究机构 SNEResearch 公布了最新的 4 月全球动力电池装车量 TOP10 排行榜。数据显示，2023 年 4 月，全球电动汽车（EV、PHEV、HEV）动力电池装

车总量约为 47.7GWh，同比增长 79%。中创新航继 3 月份首次超越韩国企业 SK On 与三星 SDI，进入全球 TOP5 后，再次稳固全球 TOP5 的市场地位。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36001-8120-30599197.html>

- 远景动力美国南卡 30GWh 工厂破土动工。美国当地时间 6 月 7 日，远景动力位于美国南卡罗来纳州佛罗伦萨县的智能电池工厂举行开工仪式。该工厂规划年产能达到 30GWh，将由 100%清洁能源驱动，于 2026 年投产。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36001-8130-30599365.html>
- 天宸股份 116 亿跨界储能。6 月 5 日晚间，天宸股份（600620）公告，公司拟与安徽芜湖市繁昌区人民政府签订《项目投资合同》及《项目投资补充合同》，将投资建设光储一体新能源产业基地项目，新建 20GW 高效太阳能电池及 20GW 储能变流器及储能系统集成制造项目。该项目计划总投资 116 亿元，其中固定资产投资不低于 80 亿元，分两期建设，一期建设 5GW 高效太阳能电池+6GW 储能变流器及储能系统集成制造生产线，计划投资 36 亿元。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36008-8120-30599243.html>
- 宁德时代子公司 20 亿项目落地。6 月 6 日下午，深圳先阳新能源技术有限公司（简称“先阳新能源”）正式与珠海高新区签约，将在珠海高新区投资建设新型储能产业基地，主要开展化成分容设备、储能设备、充放电设备的生产及研发。据了解，该项目总投资超 20 亿元，三年产值将超 50 亿元。先阳新能源成立于 2018 年，是宁德时代持股 70%的子公司，该公司的实际控制人为宁德时代董事长曾毓群。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36001-8120-30599198.html>

【通用机械】

- 西安光机所在超短激光脉冲光场测量研究方面取得进展。近日，西安光机所阿秒科学与技术研究中心在超短激光脉冲光场测量研究方面取得重要进展。研究团队创新性提出基于微扰的三阶非线性过程全光采样方法，该方法的可测量脉冲脉宽短至亚周期，波段覆盖深紫外到远红外，具有系统结构简易稳定、数据处理简单等优点。相关两项研究成果相继发表在 *Optics Letters*。论文第一作者为特别研究助理黄沛和博士生袁浩，通讯作者为曹华保研究员、付玉喜研究员。来源：Ofweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8100-2400-30599462.html>
- Coherent 推出超低成本的打标应用紫外激光器。日前，Coherent 宣布推出其下一代超低成本纳秒脉冲紫外激光器——Matrix，用于消费品、工业电子、家用电器和包装的高对比度标记应用。Coherent 的新型紫外激光器 Matrix 是一款二极管泵浦固体激光器，能够提供卓越的打标质量，价格是现有解决方案入门价格的一半。来源：Ofweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8110-2400-30599454.html>
- 英诺激光今年将重点布局 Micro LED 业务。6 月 6 日，英诺激光在投资者互动平台回复称，MiroLED 项目是公司今年重点布局的业务，目前尚处于筹建中。另外英诺激光还回复表示，公司将进一步提速在生物医疗、新能源、新一代显示等新兴应用场景的布局。来源：Ofweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8120-2400-30599313.html>
- 奥比中光子公司与斯坦德机器人深度合作，将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达成深度合作，将携手推动工业移动机器人场景自动化、数字化转型升级。来源：Ofweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8120-2400-30599301.html>
- 迅镭激光中标船舶龙头新时代造船。近日，迅镭激光 20000W 超大幅面光纤激光切割机成功签约江苏新时代造船有限公司（下称“新时代造船”），双方合作将为进一步提升中国船舶制造竞争力打下良好的基础。来源：Ofweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-240002-8120-30598871.html>

6、本周报告

- 滚动功能部件行业深度：高壁垒、高成长，“国产替代”又一蓝海市场

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