

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

上海发布未来三年制造业发展规划，工程机械仍处筑底阶段

行情回顾

- 上周（2023/6/12-2023/6/16）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 6.51%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 3；同期沪深 300 指数上涨 3.30%。年初至今，SW 机械设备指数上涨 10.40%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 7；同期沪深 300 指数上涨 2.37%。

核心观点：

- 上海发布未来三年制造业发展规划，力争 25 年工业机器人使用密度达到 360 台/万人。6 月 15 日，上海市人民政府办公厅印发了《上海市推动制造业高质量发展三年行动计划（2023-2025 年）》，其中包括推进建设 10 个总投资百亿以上、50 个总投资 50 亿以上，10000 个总投资亿元以上的重大产业项目，打造电子信息、生命健康、汽车、高端装备 4 个万亿级产业集群，力争 25 年工业机器人使用密度达到 360 台/万人。
- 5 月挖机、装载机销量同比下降，叉车、升降工作平台、高空作业车同比高增长。整体来看，国内工程机械仍处筑底阶段，国内挖机销量受“国四”标准切换影响，需求仍疲软，出口销量好于 CME 此前预期，国内厂商出口占比持续提升，带动整体盈利能力提升。
 根据工程机械杂志数据（下同），5 月中国地区小松挖掘机开工小时数为 100.6 小时，同比下降 1.7%，环比增长 0.4%。全球其他地区，5 月日本、北美和印尼地区小松挖掘机开工小时数同比均实现增长，其中印尼地区大幅增长 25%；日本 11 个月来首次增长；北美 6 个月来首次增长。欧洲地区小松挖掘机开工小时数连续 12 个月下滑，5 月降幅缩至 3.3%。
 5 月挖掘机销量 16809 台，同比下降 18.5%，其中国内销量 6592 台，同比下降 45.9%，出口销量 10217 台，同比增长 21%；1-5 月挖掘机销量 122333 台，同比下降 23.9%，其中国内销量 44933 台，同比下降 43.9%，出口销量 48119 台，同比增长 13.9%。
 5 月叉车销量 100265 台，同比增长 15.8%，其中国内市场销量 65910 台，同比增长 20%，出口市场销量 34355 台，同比增长 8.51%。
 5 月装载机销量 9066 台，同比下降 18%。其中国内市场销量 4523 台，同比下降 37.4%；出口市场销量 4543 台，同比增长 18.7%。
 5 月升降工作平台销量 20677 台，同比增长 18.4%，其中国内市场销量 14578 台，同比增长 37.2%，出口市场销量 6099 台，同比下降 10.7%。
 5 月高空作业车销量 449 台，同比增长 62.1%，其中国内市场销量 445 台，同比增长 37.2%，出口市场销量 4 台，同比增长 300%。
- 6 月 11 日至 12 日，中阿合作论坛第十届企业家大会在沙特阿拉伯首都利雅得举行，大会签署了中阿之间价值 100 亿美元的 30 项投资协议，涉及可再生能源、农业、房地产、矿产、供应链、旅游和医疗保健等各个领域，沙特稳步推进“2030 愿景”与中国“一带一路”倡议存在协同效应，中国企业有望参与沙特能源、水资源、民用设施建设，建议关注“一带一路”带来的投资机会。

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.....	7
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.....	8
4.1 通用机械.....	8
4.2 工程机械.....	9
4.3 锂电设备.....	10
4.4 光伏设备.....	10
4.5 油服设备.....	11
5、行业重要动态.....	11
6、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.....	8
图表 7：工业企业产成品存货累计同比情况.....	8
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.....	9
图表 13：我国挖掘机出口销量及同比.....	9
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	10
图表 19: 我国动力电池装机量及同比数据	10
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	11
图表 25: 全球在用钻机数量	11
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	12.65	113.77	2.75	3.32	4.41	6.00	41.37	34.27	25.80	18.96
002046.SZ	国机精工	12.26	64.87	2.33	3.00	4.08	5.23	27.84	21.62	15.90	12.40
300161.SZ	华中数控	48.90	97.16	0.17	1.12	2.00	3.09	571.55	86.75	48.58	31.44
600150.SH	中国船舶	28.68	1,282.69	1.72	4.64	29.96	55.20	745.75	276.44	42.81	23.24
002747.SZ	埃斯顿	27.14	236.03	1.66	2.83	4.94	7.91	142.18	83.40	47.78	29.84

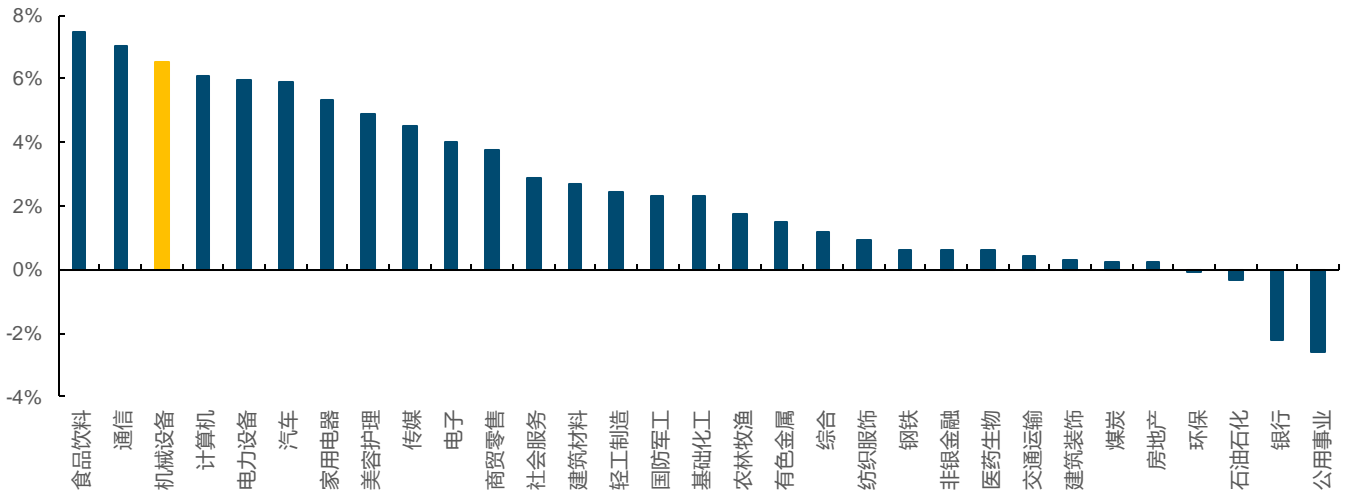
来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2023.6.16

- 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（2023/6/12-2023/6/16）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 6.51%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 3；同期沪深 300 指数上涨 3.30%。

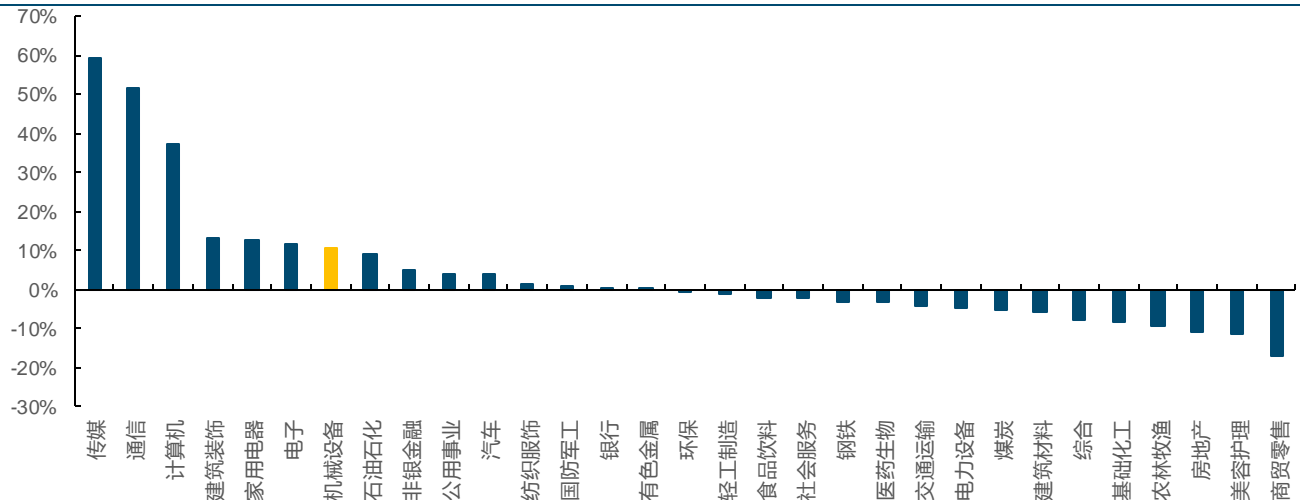
图表2: 申万行业板块上周表现



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 10.40%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 7; 同期沪深 300 指数上涨 2.37%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

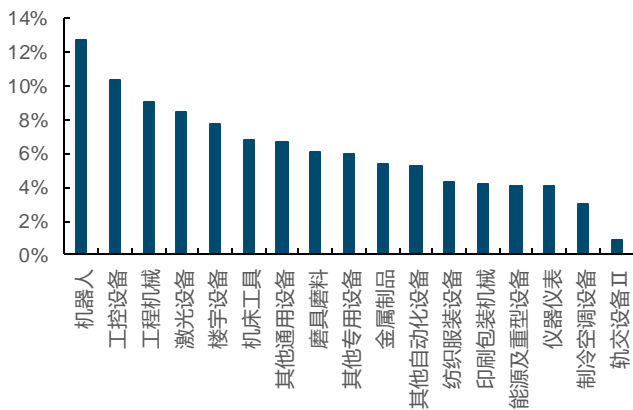


来源: Wind, 国金证券研究所

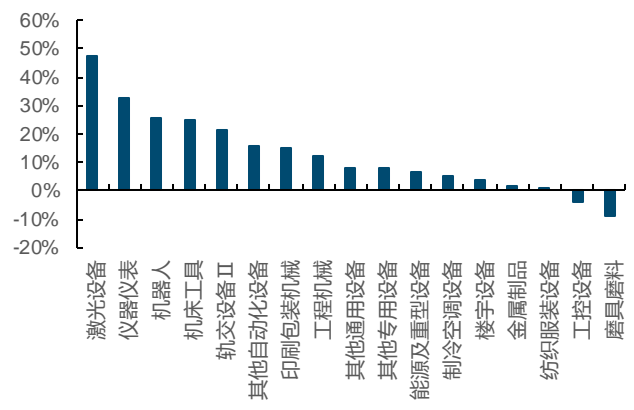
■ 本周机械板块表现: 本周 (2023/6/12-2023/6/16) 5 个交易日, 机械细分板块涨幅前五的板块是: 机器人/工控设备/工程机械/激光设备/楼宇设备, 涨幅分别为 12.73%/10.32%/9.10%/8.51%/7.80%; 涨幅靠后的板块是: 印刷包装机械/能源及重型设备/仪器仪表/制冷空调设备/轨交设备 II, 涨跌幅分别为: 4.16%/4.08%/4.06%/2.96%/0.85%。

■ 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/机器人/机床工具/轨交设备 II, 涨跌幅分别为: 47.51%/32.60%/25.67%/24.92%/21.41%。

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

- 上海发布未来三年制造业发展规划，力争 25 年工业机器人使用密度达到 360 台/万人。6 月 15 日，上海市人民政府办公厅印发了《上海市推动制造业高质量发展三年行动计划（2023-2025 年）》，其中包括推进建设 10 个总投资百亿以上、50 个总投资 50 亿以上，10000 个总投资亿元以上的重大产业项目，打造电子信息、生命健康、汽车、高端装备 4 个万亿级产业集群，力争 25 年工业机器人使用密度达到 360 台/万人。

- 5 月挖机、装载机销量同比下降，叉车、升降工作平台、高空作业车同比高增长。整体来看，国内工程机械仍处筑底阶段，国内挖机销量受“国四”标准切换影响，需求仍疲软，出口销量好于 CME 此前预期，国内厂商出口占比持续提升，带动整体盈利能力提升。

根据工程机械杂志数据（下同），5 月中国地区小松挖掘机开工小时数为 100.6 小时，同比下降 1.7%，环比增长 0.4%。全球其他地区，5 月日本、北美和印尼地区小松挖掘机开工小时数同比均实现增长，其中印尼地区大幅增长 25%；日本 11 个月来首次增长；北美 6 个月来首次增长。欧洲地区小松挖掘机开工小时数连续 12 个月下滑，5 月降幅缩至 3.3%。

5 月挖掘机销量 16809 台，同比下降 18.5%，其中国内销量 6592 台，同比下降 45.9%，出口销量 10217 台，同比增长 21%；1-5 月挖掘机销量 122333 台，同比下降 23.9%，其中国内销量 44933 台，同比下降 43.9%，出口销量 48119 台，同比增长 13.9%。

5 月叉车销量 100265 台，同比增长 15.8%，其中国内市场销量 65910 台，同比增长 20%，出口市场销量 34355 台，同比增长 8.51%。

5 月装载机销量 9066 台，同比下降 18%。其中国内市场销量 4523 台，同比下降 37.4%；出口市场销量 4543 台，同比增长 18.7%。

5 月升降工作平台销量 20677 台，同比增长 18.4%，其中国内市场销量 14578 台，同比增长 37.2%，出口市场销量 6099 台，同比下降 10.7%。

5 月高空作业车销量 449 台，同比增长 62.1%，其中国内市场销量 445 台，同比增长 37.2%，出口市场销量 4 台，同比增长 300%。

- 6 月 11 日至 12 日，中阿合作论坛第十届企业家大会在沙特阿拉伯首都利雅得举行，大会签署了中阿之间价值 100 亿美元的 30 项投资协议，涉及可再生能源、农业、房地产、矿产、供应链、旅游和医疗保健等各个领域，沙特稳步推进“2030 愿景”与中国“一带一路”倡议存在协同效应，中国企业有望参与沙特能源、水资源、民用设施建设，建议关注“一带一路”带来的投资机会。

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，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。

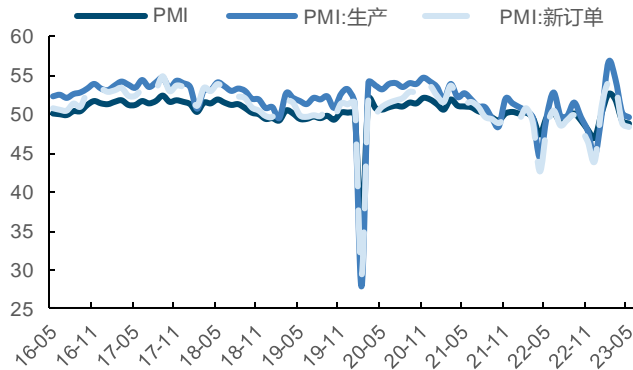
3.5 油服装备：油服高景气度延续，看好装备龙头

- 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



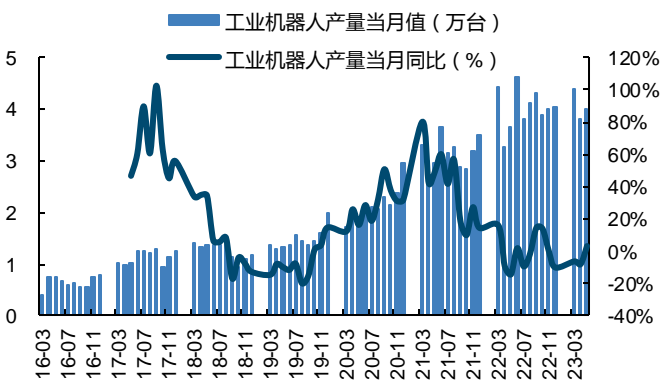
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



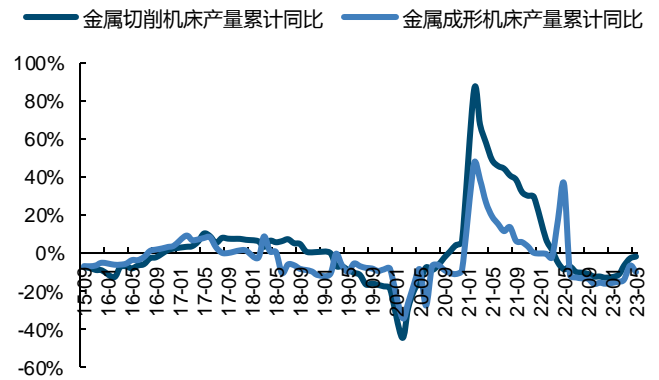
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



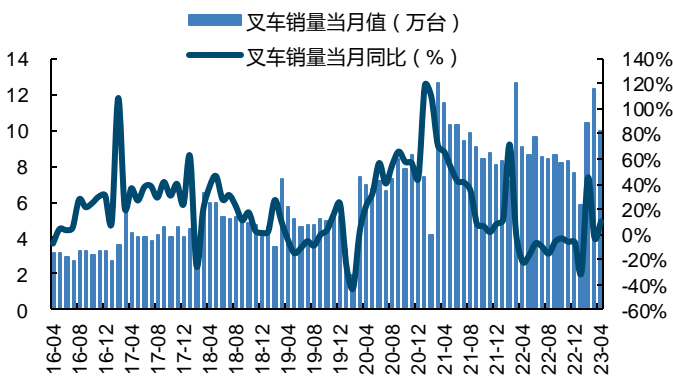
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



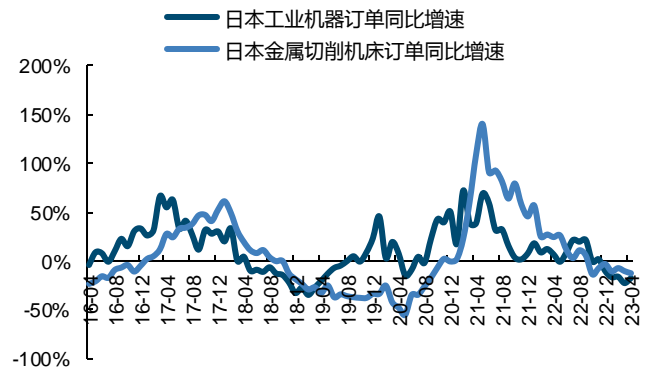
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

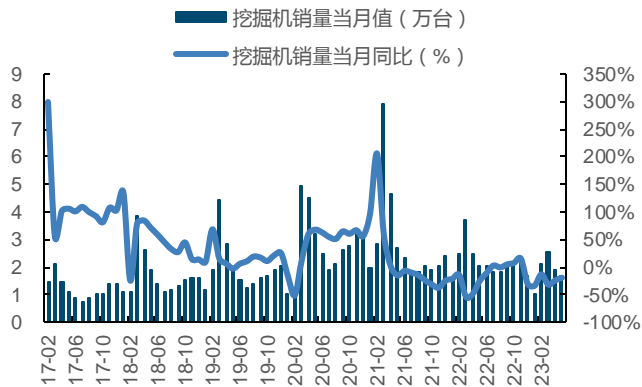
图表11: 日本金属切削机床,工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

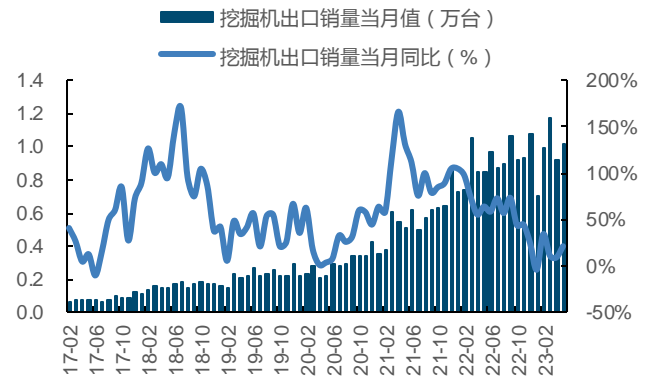
4.2 工程机械

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



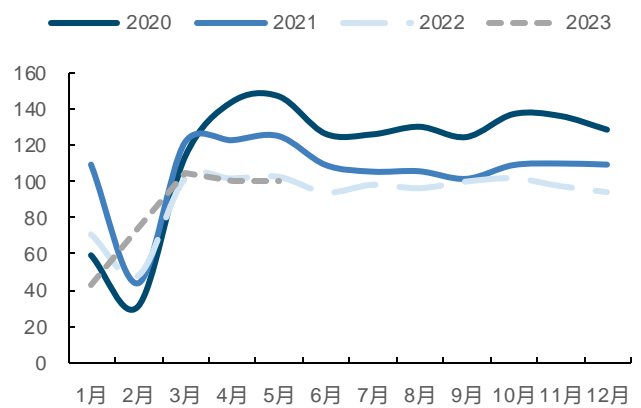
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



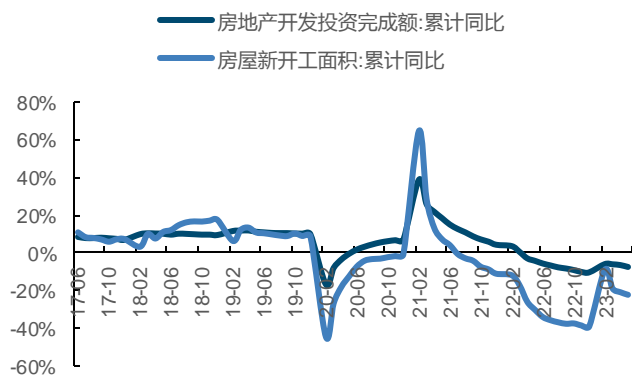
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



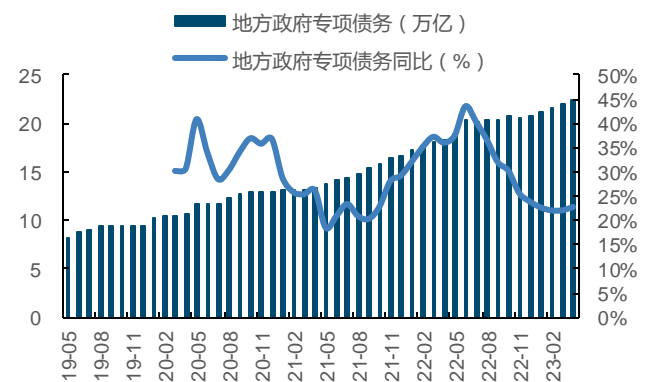
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

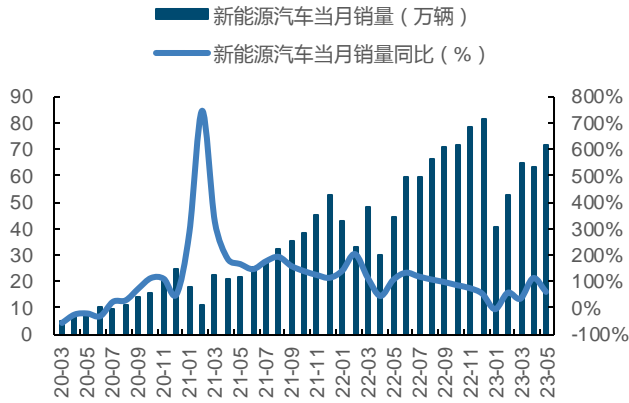
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

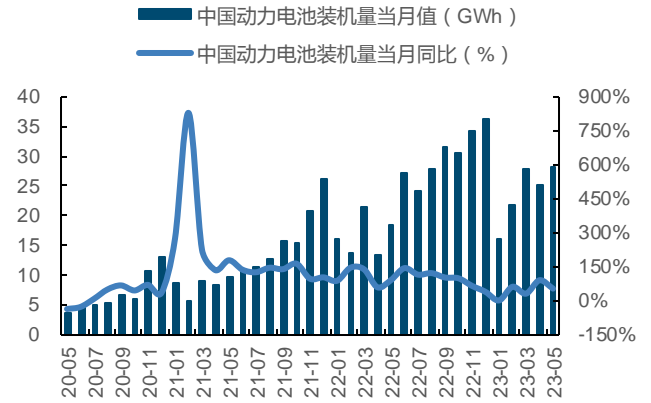
4.3 锂电设备

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

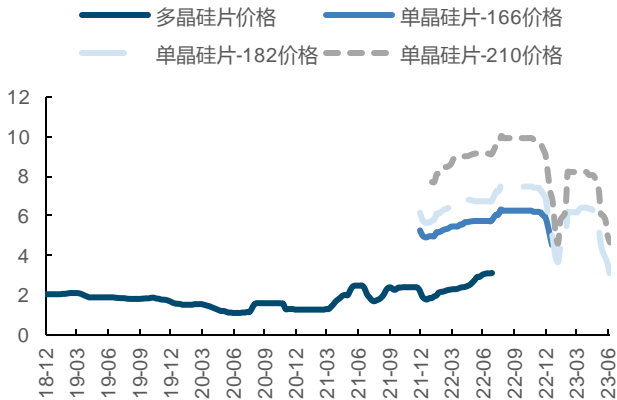
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

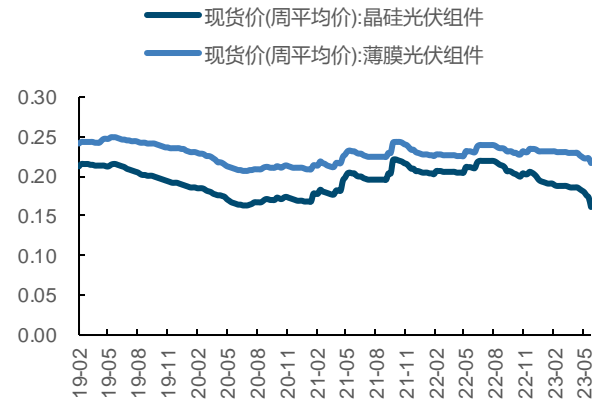
4.4 光伏设备

图表20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



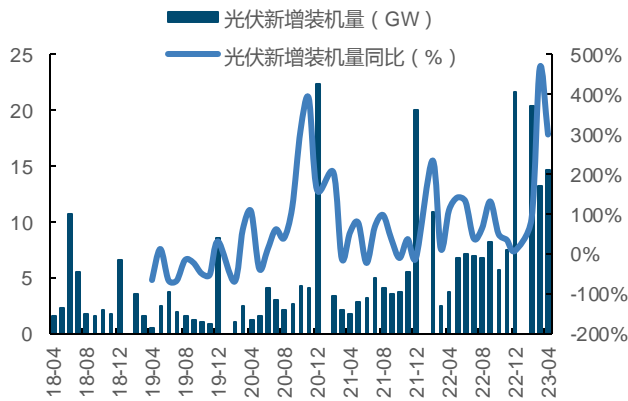
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表21: 组件价格走势 (美元/W)



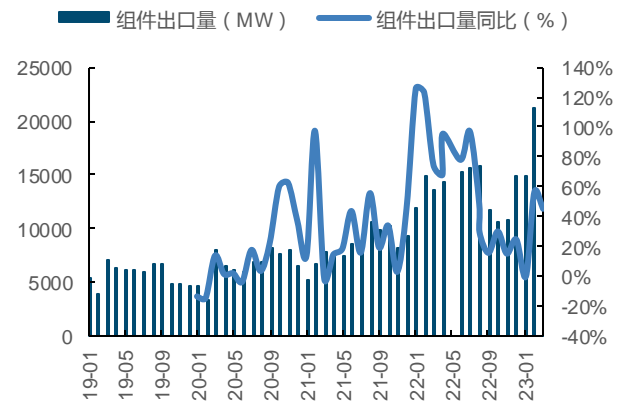
来源: Wind, 国金证券研究所

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



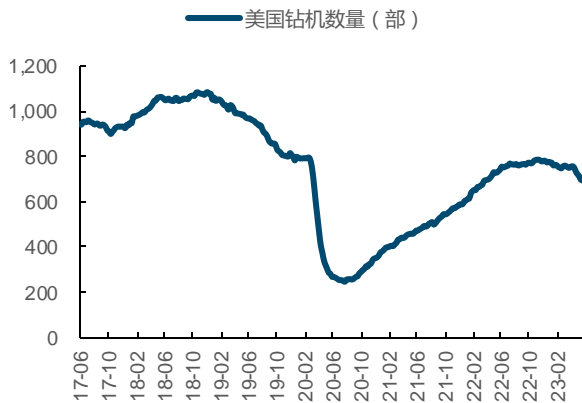
图表25: 全球在用钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

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】

- 第 1000 组 AP1000 核电燃料组件成功下线。6 月 15 日上午, 第 1000 组 AP1000 核电燃料组件在国内首条 AP1000 核电燃料元件生产线下线。AP1000 核电燃料元件生产线 2012 年 3 月破土动工, 2017 年 1 月取得生产线合格性鉴定证书, 截至目前, AP1000 核燃料元件生产线已为三门、海阳等核电站提供 11 炉次换料组件, 组件堆内运行稳定。来源: 中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37317.html>
- 达胜公司 10Mev/20KW 高能电子加速器通过客户自主验收。6 月 15 日, 陕西方圆高科实业有限公司(简称“方圆高科”)组织召开新建项目自主验收会, 由达胜公司提供的 10Mev/20KW 高能电子加速器顺利通过专家组验收, 标志着设备全面交付方圆高科使用。来源: 中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37329.html>
- “华龙一号”全球首堆第二次换料大修安全顺利完成。2023 年 6 月 15 日 2 时 25 分, “华龙一号”全球首堆中核集团福清核电 5 号机组第二次换料大修安全高效完成, 总工期 27.77 天, 创造“华龙一号”机组大修标杆业绩。来源: 中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37306.html>
- 我国首次在空间站开展舱外辐射生物学暴露实验。6 月 14 日, 空间站梦天实验舱首个出舱载荷——空间辐射生物学暴露实验装置(简称空间辐射生物学装置)出舱成功, 已经开展实验。这是我国首次开展舱外辐射生物学暴露实验, 对辐射生物学和空间科学研究具有里程碑式的意义。来源: 中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37303.html>
- 漳州核电 1、2 号机组 CRDM 设备全面交付。6 月 12 日, 在华都公司装配车间现场, 满载着漳州核电 2 号机组控制

棒驱动机构最后一批设备的两辆大型平板车缓缓驶出厂区大门，两天后将抵达福建漳州核电现场进行卸货，这标志着由华都公司承制的漳州核电 1、2 号机组控制棒驱动机构设备完成全面交付。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/37263.html>

【光伏设备】

- 募资 300 亿华电新能 IPO 过会。6 月 15 日，华电新能源集团股份有限公司（简称“华电新能”）首次公开发行通过上市委员会，成为今年过会的第 150 家企业。华电新能首次公开发行拟募集 300 亿元。其中，约 210 亿元用于风力发电、太阳能发电项目建设，约 90 亿元用于补充流动资金。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-06/ART-260006-8120-30600243.html>
- 东方日升在 Intersolar Europe 与 OSW 签订 1GW 大单。6 月 14 日，在德国慕尼黑的 Intersolar Europe，东方日升与澳大利亚知名光伏集成商 OSW 公司签订合作仪式。东方日升将在 2023-2025 年期间累计为 OSW 供货 1GW 异质结伏曦组件，用于 OSW 开拓澳大利亚、欧洲及北美的户用分布式市场。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-06/ART-260006-8130-30600160.html>
- 通威品牌价值 2013.76 亿元再创历史新高。6 月 15 日下午，由世界品牌实验室主办的（第二十届）“世界品牌大会”在北京隆重举行。大会发布了 2023 年《中国 500 最具价值品牌》榜单。通威品牌价值再创历史新高，达到 2013.76 亿元，排名从去年的第 50 位上升至 42 位，继续蝉联全球水产和光伏两大行业第一。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/5vFaxJxArA6P2GCJ81HNw>
- 隆基钙钛矿叠层电池效率达 33.5%再破纪录。6 月 14 日，隆基绿能在 Intersolar Europe 2023 上正式宣布，经欧洲太阳能测试机构 ESTI 权威认证，隆基绿能在商业级绒面 GZ 硅片上实现了晶硅-钙钛矿叠层电池 33.5%的转换效率。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/16vIV9IbLCztrjoqZlZV-Q>
- 微导纳米获 4.41 亿元 TOPCon 设备大单。6 月 13 日，微导纳米（SH:688147）发布公告，公司近日与浙江国康新能源科技有限公司签署 TOPCon 电池设备销售合同，合同金额总计约为人民币 4.41 亿元（含税），合同标的为包括但不限于 ALD 设备、PEALD 设备、PECVD 设备、管式氧化退火炉、管式扩散炉等。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/HSIL2sdSy1lrNN7m0i069A>
- 眉山通威 16GW 电池项目即将试生产。通威太阳能项目是四川省重点培育的新能源产业支撑性项目，彭山基地是通威在眉山布局的第二个光伏产业基地，计划 6 月底第一块电池片下线投入试生产。项目一期计划总投资 60 亿元，建设高效晶硅电池智能制造工厂和环保、仓库等辅助设施，建成后可形成 16GW 的年产能，成为同行业单位投资强度、单体产能规模最大，工艺技术领先的高效晶硅太阳能电池智能工厂。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/mK53AAGvRuKMD0cKhnjHHA>
- 英利 3.9GW 组件投产。6 月 13 日，英利能源发展（蠡县）有限公司二期 3.9GW 光伏组件智能制造项目正式投产。英利能源发展（蠡县）有限公司智慧光伏产业园占地 300 亩，总投资约 10 亿元，一期 1.3GW 于去年 1 月份正式投产运行。此次投产的二期建设 3.9GW，全部达产后可实现年产值 100 亿元。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/v7NheYJgMYf6kBxFyaf9IQ>
- 鸿新新能源 40 亿元加码高效 N 型单晶硅棒、硅片项目。6 月 11 日晚间，华民股份披露公告称，公司控股子公司鸿新新能源科技（云南）有限公司（简称“鸿新新能源”）拟对外投资建设年产 10GW 高效 N 型单晶硅棒、硅片项目二期及新增 10GW 硅棒 4GW 硅片项目，项目总投资额约 40 亿元。来源：光伏前沿，https://mp.weixin.qq.com/s/-LI-Jgv_mqjmqWy01G_kRg

【锂电板块】

- 欣旺达即将量产钠离子电池。6 月 9 日，欣旺达创始人王明旺在世界动力电池大会上表示，欣旺达超低温钠离子电池计划在明年量产，其能量密度为 160Wh/kg，完全满足 A00 级、A0 级、A 级等新能源汽车的市场需求。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36008-8120-30599797.html>
- 中创新航最新全球电池装车量稳居 TOP5。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。中创新航的同比增长速度 169%。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36001-8120-30599197.html>
- 储能未来市场空间。根据 CNESA，中国 2023 年新型储能装机有望达到 18.2GW/yoy+149.3%。国际市场，根据集邦咨询预测，2023 年全球储能装机有望达到 34.9GW/77.9GWh，按功率计算同比增长 71.1%，其中德国有望新增装机 1.58GW/2.84GWh，yoy+23.44%/+40.59%，美国有望新增装机 11.67GW/30.12GWh，yoy+133.87%/+121.8%。根据 CNESA、亿欧智库，全球 2025 年储能新增装机容量有望达 348GWh，若以 2022 年新增储能结构折算，全球 2025 年新型储能装机有望达 257.8GWh，2023-2025 年的 3 年 CAGR 高达 69.1%。其中，中国新型储能 2023-2027 年有望共新增 125.3GW，5 年 CAGR 为 44.2%。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36001-8420-30600171.html>
- 中贝通信获近 6 亿磷酸铁锂电池订单。6 月 14 日晚，中贝通信发布公告称，公司与人民出行（深圳）科技有限公

司签订了电单车**电池**系统采购供应框架协议，人民出行计划采购中贝通信磷酸铁锂电池 48V23AH 系列产品作为电单车能源系统方案的电池单元，共计采购 48V23AH 电池包 40 万套。协议框架约定采购含税单价约为：1460 元/套，增值税率为 13%，合计人民币 5.84 亿元。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36001-8120-30600127.html>

- 300 亿固态电池项目被撤销。6 月 13 日，崇左市江州生态环境局发布《关于撤销年产 100GWh 铜基碳元固态储能电池项目环境影响登记表备案的通知》。《通知》指出，广西万益达新能源科技有限公司投资建设项目，规划总投资 300 亿元，违反了《建设项目环境影响登记表备案管理办法》第十六条规定，依据第二十条规定，崇左市江州生态环境局认定该项目已经取得的备案无效，予以撤销。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36008-8120-30600129.html>
- 亿纬锂能获国际储能电池大单。6 月 14 日晚间，亿纬锂能（300014）公告，子公司亿纬动力与 POWIN, LLC.（以下简称“Powin”）签订附条件的电池产品采购协议，双方同意亿纬动力根据约定向 Powin 生产和交付 10GWh 方形磷酸铁锂电池。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36001-8120-30600130.html>
- 通用汽车和三星 SDI 耗资逾 30 亿美元落定美国第四座电池厂。美国印第安纳州州长在 6 月 13 日表示，通用汽车和三星 SDI 将在该州耗资逾 30 亿美元（约合人民币 214.8 亿元）建立一个电动汽车电池工厂，计划于 2026 年开始运营。该工厂将生产方形电池和圆柱形电池，年产能将超过 30GWh。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36001-8130-30599984.html>
- 全球最大盐湖提锂项目投产。6 月 12 日晚间，“锂王”赣锋锂业（002460.SZ）发布公告称，公司全资子公司的控股公司旗下阿根廷 Caucharí-Olaroz 盐湖项目已产出首批碳酸锂产品，预计随着后续的产能爬坡及产线优化，该项目将逐步产出电池级产品。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36002-8500-30599798.html>
- 芳源股份投资超 18 亿扩产。6 月 11 日，芳源股份（688148.SH）发布了 2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案。本次发行，芳源股份拟向不超 35 名符合条件的投资者，发行股票数量不超过 15,348.18 万股，募集资金总额不超过 18.86 亿元，用于电池级碳酸锂生产及废旧磷酸铁锂电池综合利用项目（一期）及补充流动资金。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36002-8120-30599686.html>
- 华自科技拟投 18 亿元开发储能等项目。6 月 13 日，湖南常德市武陵区人民政府与华自科技集团举行战略合作签约仪式。华自科技计划在武陵区投资 18 亿元，建设充电停车基础设施、光伏、环保、储能等项目。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46579.html>
- 英能基 10GWh 钠离子储能电池项目落地安徽。近日，英能基、华电安徽新能源有限公司、郎溪县政府三方共同签署了英能基新能源年产 10GWh 钠离子储能电池项目合作协议，该项目正式落户安徽郎溪。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46579.html>
- 投资 10 亿元，果下科技智慧储能总部落地江苏无锡。6 月 12 日，果下科技智慧储能总部项目签约仪式在惠山经开区顺利举行，果下科技计划在经开区总投资 10 亿元建设其智慧储能总部基地，打造储能研发中心及智能生产基地。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46579.html>
- 新疆首个液流电池项目月底试生产。新疆液流储能科技有限公司全钒/铁铬液流电池全套生产项目全套生产项目厂房已完成装修，第一条生产线的设备也已到位。6 月 8 日，安装人员开始安装设备，项目计划在本月底完成安装后开展试生产。该项目总投资 30 亿元，分三期实施，一期投资 4 亿元，建 1 条 500MW 全自动储能装备组装生产线。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46575.html>
- 青禾新能年产 10GWh 储能系统制造基地落地浙江丽水。6 月 8 日，青禾新能年产 10GWh 储能系统丽水生产制造基地正式开工建设。项目总投资 80 亿元，拟建设 24.5 亿元的储能系统集成基地、46.5 亿元的集中式光伏发电和 9 亿元的储能电站。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46575.html>
- 2025 国内锂电中段装配设备市场规模预计达 245 亿元。。GGII 调研数据显示，2022 年中国锂电中段装配设备市场规模为 155 亿元，同比增长 72.2%，预计 2025 年中国锂电中段装配设备市场规模达 245 亿元。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46559.html>

【通用机械】

- 超短激光脉冲技术迎来新突破。近日，亚利桑那州立大学电气工程副教授 Yu Yao 和她在亚利桑那州立大学光子学创新中心的研究团队设计了一种更快、更节能的纳米级激光元件，称为石墨烯—等离子体混合元结构饱和吸收体，简称 GPSMA。来源：Ofweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8140-2400-30600263.html>
- 半导体光子学器件供应商斩获 130 万美元新订单。近日，英国领先的光纤通信与 III-V 半导体光子学器件供应商 Sivers Photonics 宣布获得了一份价值 130 万美元的新订单，为一家美国客户进行用于光学传感应用的先进光子器件的资格认证和供应。来源：Ofweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8130-2400-30600076.html>

- 雷神向美国国防部交付 10kW 作战型激光武器系统。当地时间 6 月 12 日,雷神技术公司(Raytheon Technologies)在美国德克萨斯州麦金尼宣布,在经过多日连续实弹演习的测试评估之后,公司已顺利向美国空军交付了第四套作战型**激光武器**系统。来源:OFweek 激光网, <https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8130-2400-30600008.html>
- 莱赛激光 2023 年一季度财务情况。6 月 14 日,新三板莱赛激光科技股份有限公司(以下简称“莱赛激光”)发布 2023 年一季报业绩报告。一季度公司实现营业收入 4728.65 万元,同比下降 2.17%,净利润 369.23 万元,同比增长 21.35%,基本每股收益为 0.0600 元。来源:OFweek 激光网, <https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-12000-2400-30600000.html>
- 通快开发出激光器 AI 新应用,大幅提升制造效率。近日,通快宣布开发出了一种用于激光器的人工智能(AI)应用,能够使制造更加高效。例如,电动汽车制造商可以用它在更短的时间内生产更多的电动机,并减少了返工率和报废率。来源:OFweek 激光网, <https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8110-2400-30599535.html>
- 法奥意威推出百校千机计划,FR5-SPARK 版本公布。6 月 16 日的发布活动上,法奥意威机器人发布了 FR5-SPARK 版本产品,最新售价 18000 元,打破常规。来源:OFweek 机器人网, <https://robot.ofweek.com/2023-06/ART-8321202-8220-30600249.html>

6、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