

机械行业研究

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

6月制造业 PMI49%环比小幅回升

行情回顾

- 上周（2023/6/26-2023/6/30）5个交易日，SW机械设备指数上升2.78%，在申万31个一级行业分类中排名第6；同期沪深300指数下降0.56%。年初至今，SW机械设备指数上涨13.44%，在申万31个一级行业分类中排名第4；同期沪深300指数下降0.75%。

核心观点：

- 6月制造业 PMI49%，环比小幅回升。根据国家统计局数据，6月制造业 PMI49%，环比提升0.2pcts。调查的21个行业中，有12个环比上升，比上月增加4个，制造业景气水平总体有所改善。产需指数均有所回升。生产指数50.3%，环比上升0.7pcts，重回扩张区间，制造业企业生产活动有所加快；新订单指数48.6%，环比上升0.3pcts。
- 5月日本机床订单持续走弱，出口中国机床订单继续下降。根据日本机械工具协会数据，5月日本机床订单1195.2亿日元，环比下降9.9%，同比下降22.1%，27个月以来第一次订单低于1200亿日元。其中日本本土订单378.1亿日元，环比下降9.4%，同比下降23.6%；出口订单817.2亿日元，环比下降10.2%，同比下降21.3%，整体订单继续走弱。5月出口中国机床订单235.09亿日元，环比下降9.15%，同比下降29.35%，持续走弱。
- 我国首次高压纯氢管道试验取得成功。根据央视网信息，6月25日我国首次高压纯氢管道试验在国家管网集团管道断裂控制试验场取得成功，这为我国今后实现大规模、低成本的远距离纯氢运输提供技术支撑。在哈密国家管网集团管道断裂控制试验场，工作人员完成了6.3兆帕管道充氢测试和9.45兆帕管道爆破测试，各项结果均达到预期。
- 机器人赛道建议继续关注。随着AI技术的爆发和成熟，机器人智能化程度越来越高，逐渐进入颠覆式阶段，成为一个集大数据、云计算、人工智能为一体的核心载体，将拥有最广泛的产业应用。同时，特斯拉、小米等科技巨头相继推出人形机器人解决方案，为智能机器人领域注入强心剂。马斯克表示，人形机器人Optimus的需求，可能会远远超过对汽车的需求，人形机器人的逐步量产将对电机、精密减速器、丝杠、轴承、传感器等产业链多个环节带来持续需求拉动。同时政策上看，1月初工信部联合十七部分发布《“机器人+”应用行动实施方案》，大力推动机器人在各行各业的应用和渗透，工业机器人、服务机器人、特种机器人市场都将迎来爆发。上周上海印发《上海市推动制造业高质量发展三年行动计划（2023-2025年）》，力争25年工业机器人使用密度达到360台/万人，有望持续拉动工业机器人需求。

投资建议：

- 随着AI技术的爆发与成熟，智能机器人逐渐进入颠覆式阶段，产业链具有较多投资机会，建议关注国机精工、埃斯顿、秦川机床，同时建议关注华中数控、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：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、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
600150.SH	中国船舶	32.91	1,471.88	1.72	4.64	29.96	55.20	855.74	317.21	49.13	26.66
300161.SZ	华中数控	53.52	106.34	0.17	1.12	2.00	3.09	625.54	94.95	53.17	34.42
002046.SZ	国机精工	12.76	67.52	2.33	3.00	4.08	5.23	28.98	22.51	16.55	12.91
002747.SZ	埃斯顿	28.00	243.51	1.66	2.83	4.94	7.91	146.69	86.04	49.29	30.78
000837.SZ	秦川机床	16.28	146.42	2.75	3.32	4.41	6.00	53.24	44.10	33.20	24.40

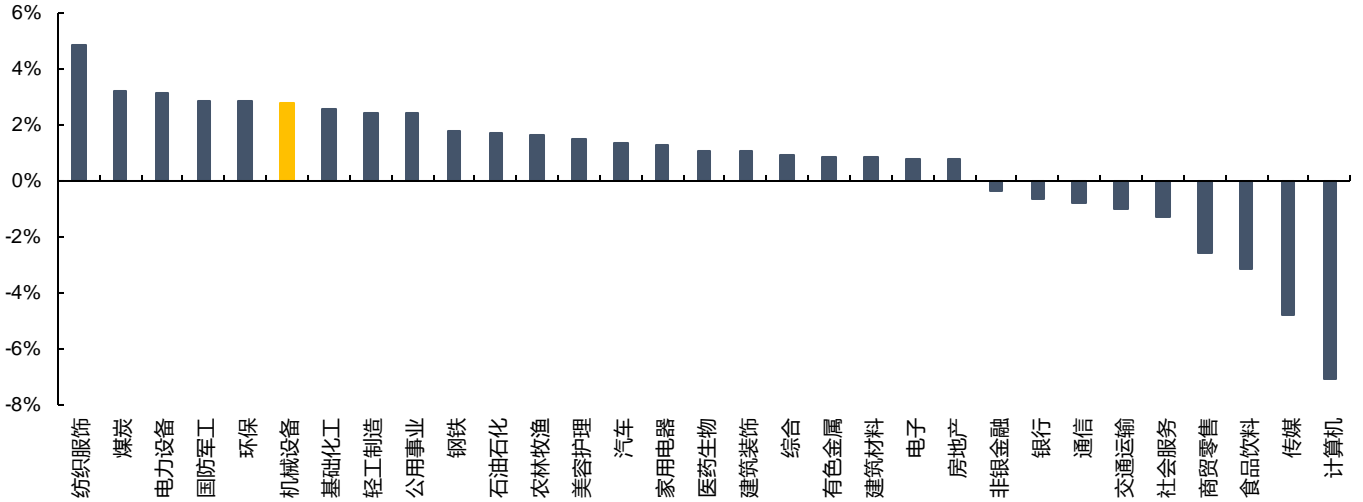
来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2023.6.30

- 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 23-25 年实现归母净利润 3.32/4.41/6 亿元。
- 国机精工：轴承+超硬材料构造成长潜力，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：上周（2023/6/26-2023/6/30）5 个交易日，SW 机械设备指数上升 2.78%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 6；同期沪深 300 指数下降 0.56%。

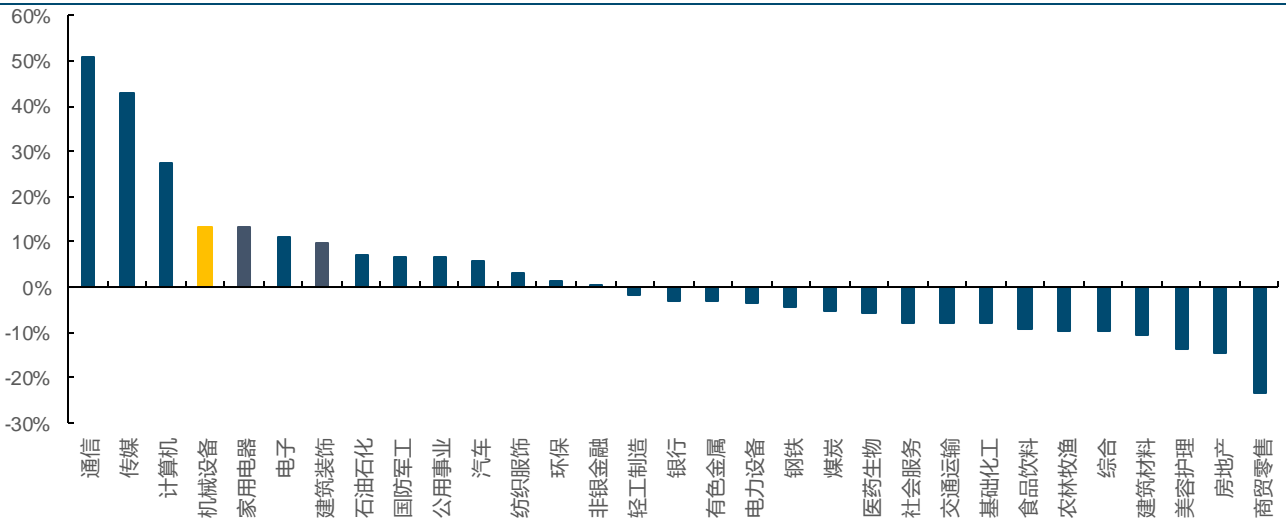
图表2: 申万行业板块上周表现



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 13.44%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 4; 同期沪深 300 指数下降 0.75%。

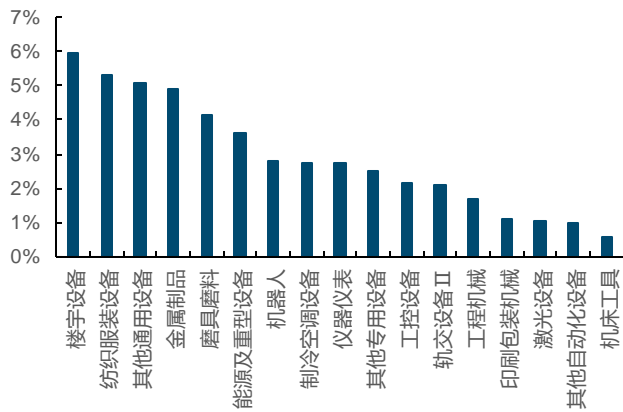
图表3: 申万行业板块年初至今表现



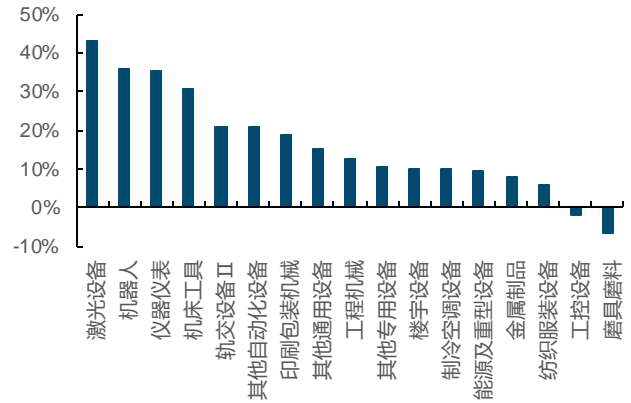
来源: Wind, 国金证券研究所

- 上周机械板块表现: 上周 (2023/6/26-2023/6/30) 5 个交易日, 机械细分板块涨幅前五的板块是: 楼宇设备/纺织服装设备/其他通用设备/金属制品/磨具磨料, 涨幅分别为 5.95%/5.30%/5.09%/4.89%/4.13%; 涨幅靠后的板块是: 工程机械/印刷包装机械/激光设备/其他自动化设备/机床工具, 涨跌幅分别为: 1.68%/1.13%/1.05%/0.97%/0.54%。
- 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/机器人/仪器仪表/机床工具/轨道交通设备 II, 涨跌幅分别为: 43.23%/35.92%/35.59%/30.67%/20.88%。

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

- 6月制造业PMI49%，环比小幅回升。根据国家统计局数据，6月制造业PMI49%，环比提升0.2pcts。调查的21个行业中，有12个环比上升，比上月增加4个，制造业景气水平总体有所改善。产需指数均有所回升。生产指数50.3%，环比上升0.7pcts，重回扩张区间，制造业企业生产活动有所加快；新订单指数48.6%，环比上升0.3pcts。
- 5月日本机床订单持续走弱，出口中国机床订单继续下降。根据日本机械工具协会数据，5月日本机床订单1195.2亿日元，环比下降9.9%，同比下降22.1%，27个月以来第一次订单低于1200亿日元。其中日本本土订单378.1亿日元，环比下降9.4%，同比下降23.6%；出口订单817.2亿日元，环比下降10.2%，同比下降21.3%，整体订单继续走弱。5月出口中国机床订单235.09亿日元，环比下降9.15%，同比下降29.35%，持续走弱。
- 我国首次高压纯氢管道试验取得成功。根据央视网信息，6月25日我国首次高压纯氢管道试验在国家管网集团管道断裂控制试验场取得成功，这为我国今后实现大规模、低成本的远距离纯氢运输提供技术支撑。在哈密国家管网集团管道断裂控制试验场，工作人员完成了6.3兆帕管道充氢测试和9.45兆帕管道爆破测试，各项结果均达到预期。
- 机器人赛道建议继续关注。随着AI技术的爆发和成熟，机器人智能化程度越来越高，逐渐进入颠覆式阶段，成为一个集大数据、云计算、人工智能为一体的核心载体，将拥有最广泛的产业应用。同时，特斯拉、小米等科技巨头相继推出人形机器人解决方案，为智能机器人领域注入强心剂。马斯克表示，人形机器人Optimus的需求，可能会远远超过对汽车的需求，人形机器人的逐步量产将对电机、精密减速器、丝杠、轴承、传感器等产业链多个环节带来持续需求拉动。同时政策上看，1月初工信部联合十七部分发布《“机器人+”应用行动实施方案》，大力推动机器人在各行各业的应用和渗透，工业机器人、服务机器人、特种机器人市场都将迎来爆发。上周上海印发《上海市推动制造业高质量发展三年行动计划（2023-2025年）》，力争25年工业机器人使用密度达到360台/万人，有望持续拉动工业机器人需求。

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。

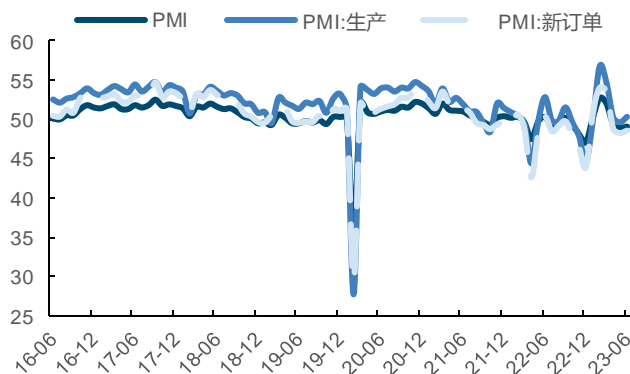
3.5 油服装备：油服高景气度延续，看好装备龙头

- 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

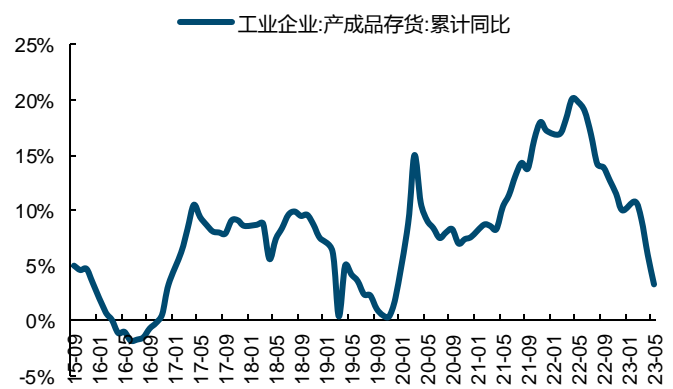
4.1 通用机械

图表6: PMI、PMI生产、PMI新订单情况



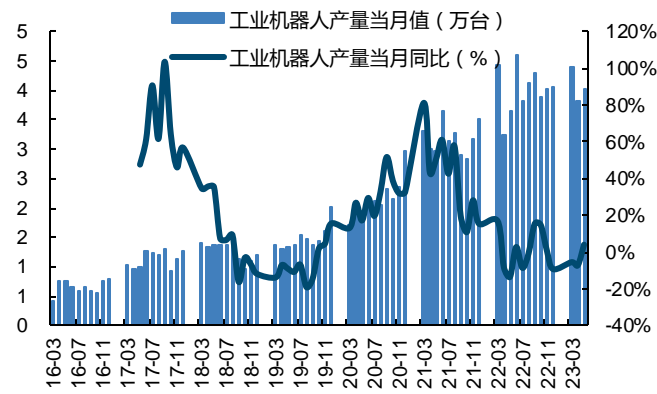
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



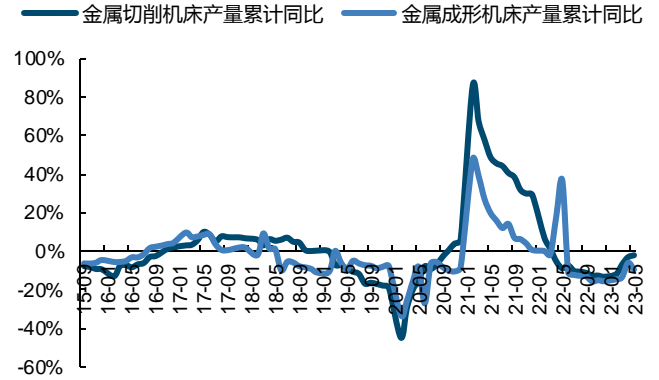
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



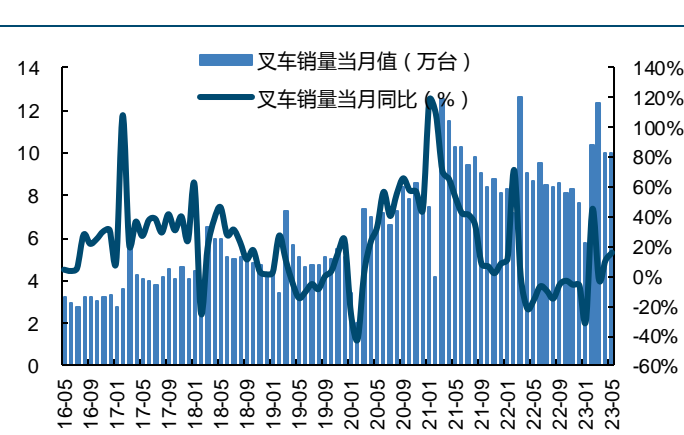
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



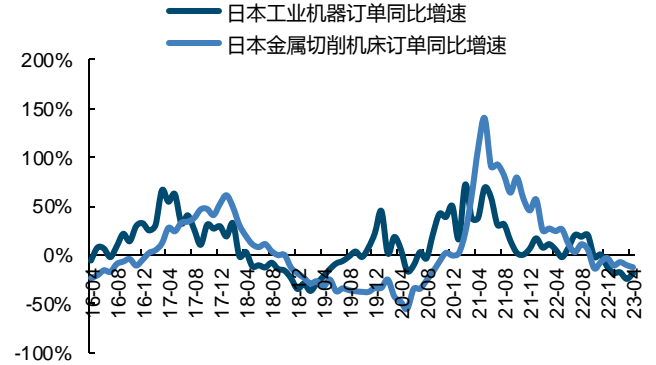
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

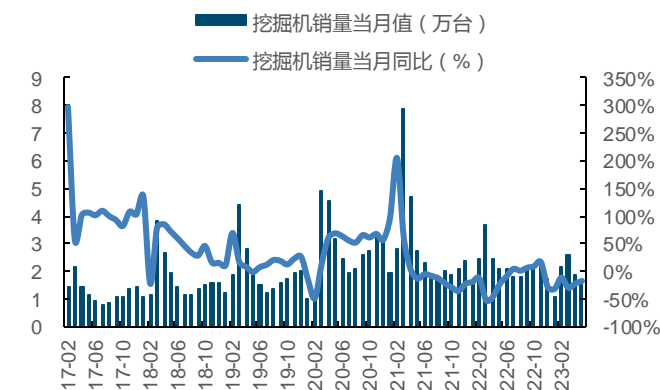
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

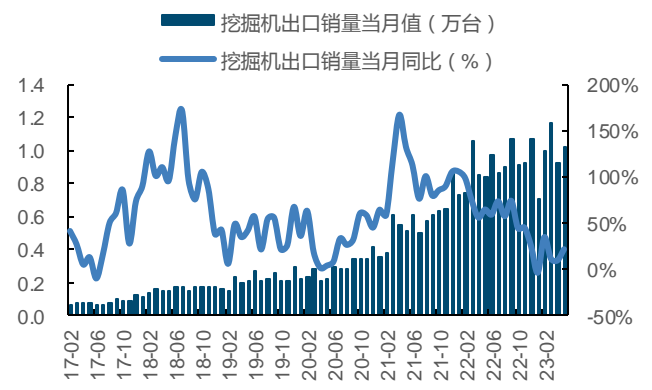
4.2 工程机械

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



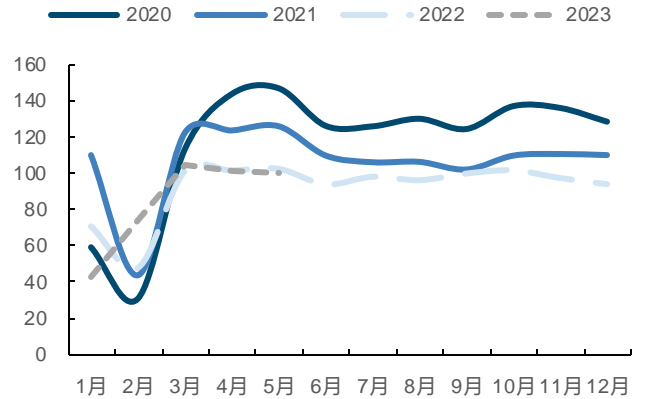
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



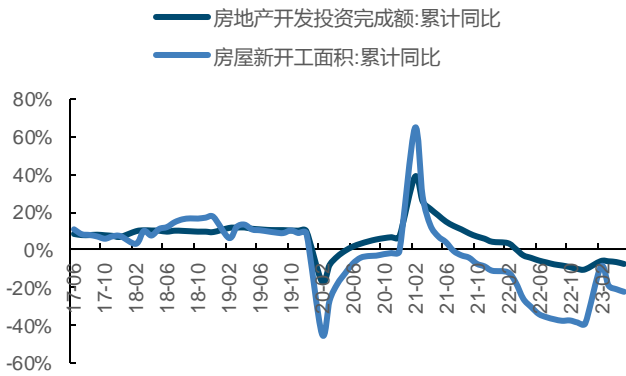
来源: Wind, 国金证券研究所

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

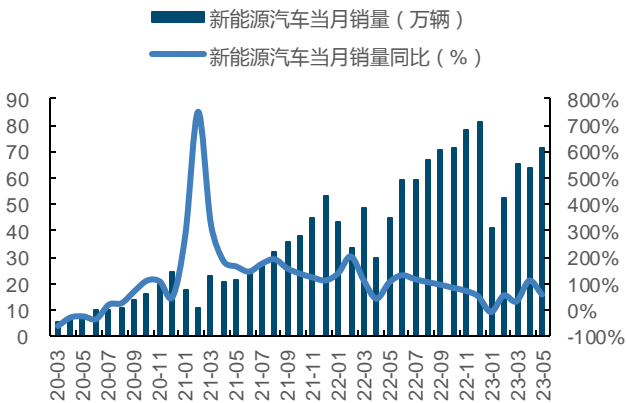
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

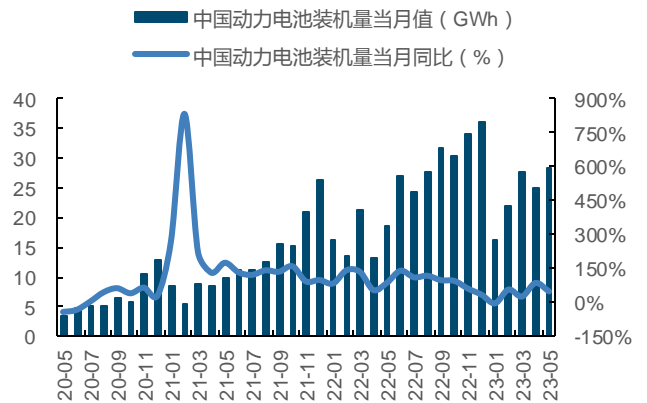
4.3 锂电设备

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

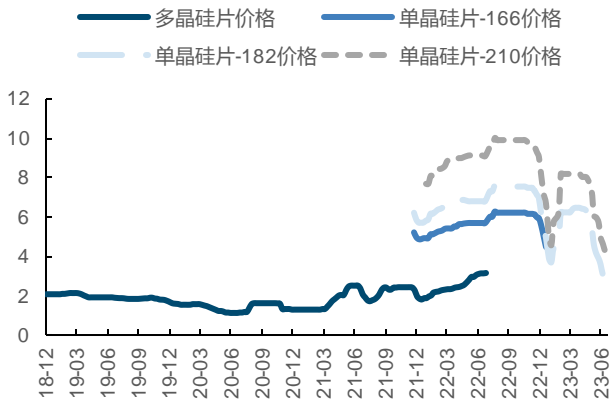
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

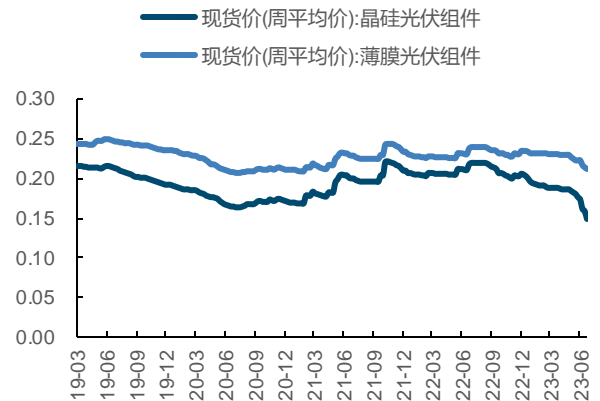
4.4 光伏设备

图表20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



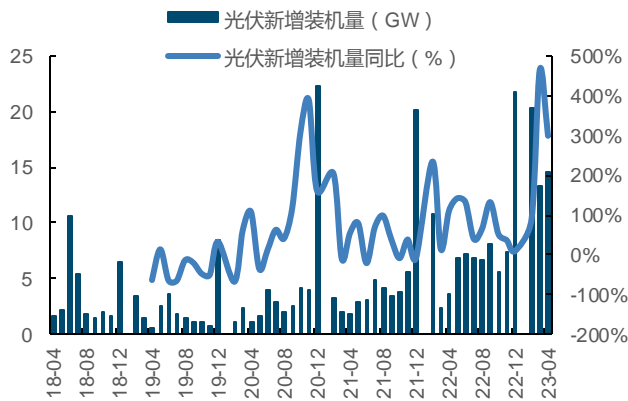
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表21: 组件价格走势 (美元/W)



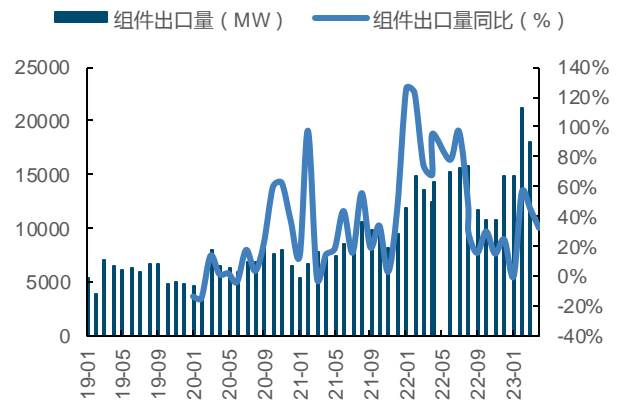
来源: Wind, 国金证券研究所

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



来源: Wind, 国金证券研究所

图表25: 全球在用钻机数量

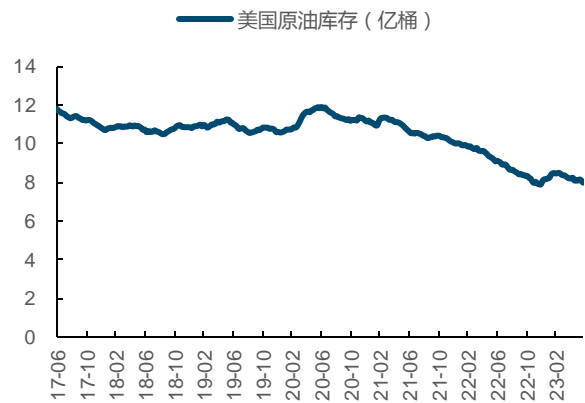


来源: Wind, 国金证券研究所

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】

- 华能海南昌江核电3号机组首台蒸汽发生器顺利通过出厂验收。2023年6月29日,华能海南昌江核电二期项目3号机组首台蒸汽发生器在东方电气(广州)重型机器有限公司顺利通过出厂验收,为项目一回路主设备安装奠定了坚实基础。来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37503.html>
- 陆丰核电厂5号机组核岛安装工程EM4场外预制正式开工。6月28日,由中核二三承建的陆丰核电厂5号机组核岛安装工程EM4场外预制开工仪式在惠州分公司不锈钢管道车间举行。来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37519.html>
- 中国核电进军钍铀矿。6月29日,中国核电发布公告称,公司第四届董事会第十二次会议于2023年6月27日以现场方式召开,审议通过了《关于柔性、刚性钍铀矿商业级中试产线研发科研项目立项的议案》。来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37512.html>
- 中广核技上海青浦辐照中心项目正式投运。该项目定位为长三角地区具有国际行业标杆水平的综合性辐照加工示范基地,由中广核技下属中广核辐照技术有限公司(简称“辐照技术公司”)、中广核俊尔(上海)新材料有限公司(简称“上海俊尔”)共同建设。项目厂房面积约10000m²,占地面积约20亩,建设有1台DZ-10MeV/20kV高能电子直线加速器和2台高频高压型电子加速器,能够为长三角地区的中药材、医药、食品、电线电缆等行业提供辐照消毒灭菌和材料改性服务。来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37509.html>
- 漳州核电2号机组常规岛发电机定子吊装就位。6月19日18时08分,中核五公司承建的漳州核电2号机组常规岛发电机定子顺利吊装就位。本次吊装共历时5小时,标志着2号机组常规岛安装工作将逐渐进入高峰期。来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37470.html>

【光伏设备】

- 华润电力发布今年第2批1.5GW光伏项目组件集采。6月26日,华润电力2023年第2批光伏和光伏组件项目设备集中采购,采购单/双面单晶硅光伏组件,项目规模1500MWp。来源:OFweek太阳能光伏网, <https://solar.ofweek.com/2023-06/ART-260006-8490-30601869.html>
- 时创能源成功上市,首日大涨64%。6月29日,常州时创能源股份有限公司(简称“时创能源”)正式在上交所科创板挂牌上市。此次上市,标志着该公司正式登陆A股资本市场,意味着光伏上市公司队伍再添一名“新成员”,同时也为该公司未来发展注入了新的动力。实际募资7.68亿元。来源:OFweek太阳能光伏网, <https://solar.ofweek.com/2023-06/ART-260006-12000-30601734.html>
- 新凤鸣拟投资印尼37万吨光伏级EVA等项目622亿。6月26日晚间,涤纶长丝行业两大巨头新凤鸣(603225.SH)和桐昆股份(601233.SH)双双发布公告称,拟投资建设泰昆石化(印尼)有限公司(简称“泰昆石化”)印尼北加炼化一体化项目,该项目含增值税筹资额(报批总投资)86.24亿美元(按当前汇率约合622亿元人民币)。来源:OFweek太阳能光伏网, <https://solar.ofweek.com/2023-06/ART-260001-12000-30601731.html>
- 华民股份加码高效N型单晶硅棒及硅片项目豪砸40亿。6月27日,华民股份(300345)决定控股子公司鸿新能源将与大理州政府、祥云县政府签订协议,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。项目全面达产后,鸿新能源将形成20GW单晶硅棒、14GW硅片产能,同时有利于进一步提

升华民股份高效单晶硅棒和硅片产能，抢抓光伏市场发展机遇，不断提高市场规模和竞争力，助力公司新能源战略实现跨越式发展。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-06/ART-260001-12000-30601571.html>

- 儒兴科技 IPO 申请获受理。本次儒兴科技申请上市拟募集 15 亿元。其中，约 6.2 亿元拟投入高性能晶体硅太阳能电池浆料产业化建设项目（第一期项目）、约 4.6 亿元拟投入研发中心建设项目、约 4.2 亿元补充流动资金。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-06/ART-260001-8500-30601565.html>
- 美的集团进入光伏。借助于控股子公司合康新能，总市值超 4000 亿元的美的集团进军光伏、储能等新能源领域。6 月 21 日晚间，合康新能(300048)公告称，拟向美的集团定增募资不超 14.73 亿元，用于电气设备业务能力升级项目、光伏产业平台项目、信息化系统升级项目及补充流动资金。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-06/ART-260006-12000-30601420.html>
- 微导纳米 6 月再拿 3.86 亿元大单。6 月 22 日，微导纳米发布公告称，公司近日与滁州亿晶签署了 TOPCon 电池设备销售合同，合同金额总计约为人民币 3.86 亿元（含税）。这是微导纳米在 6 月拿下的第二笔 TOPCon 电池设备销售合同。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-06/ART-260003-8120-30601085.html>
- 晟成光电钙钛矿及异质结核心技术装备项目签约昆山，总投资约 15 亿元。6 月 28 日，晟成光电钙钛矿及异质结核心技术装备项目签约仪式在昆山巴城镇举行。项目总投资约 15 亿元，注册资本 1 亿元，全面建成达产后，预计实现年产值超 50 亿元，实现年税收超 2 亿元。来源：光伏前沿，https://mp.weixin.qq.com/s/fmHsL5Z_zUfW2DlVwjVBwA
- 极电光能大尺寸钙钛矿组件效率再次刷新世界纪录。近日，在《Solar Cell Efficiency Tables》发布的 2023 年年中最新光伏效率纪录榜单中，极电光能 809.9cm²大尺寸钙钛矿组件以 18.6%的稳态效率再次创造新的世界纪录，这一结果也经过全球权威测试机构 JET 的严格检测认证。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/2Dy7rYzulsDxbuHjpxe0Q>
- 通威 16GW 光伏组件投产。6 月 25 日，西南首家 GW 级光伏组件工厂——通威太阳能（组件）金堂基地 16GW 光伏组件项目首件顺利下线。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/gqxiL5KGTOWpl62omWpLAA>

【锂电板块】

- 宁德时代/长安汽车共设动力电池公司。6 月 28 日，时代长安动力电池有限公司（简称“时代长安”）正式成立，注册资本 15 亿元人民币，经营范围包含：电池制造；电池销售；新兴能源技术研发；新材料技术研发等。长安汽车与宁德时代成立了电芯合资公司，从事动力电芯生产制造，年产能将达到 25Gwh。预计上半年公司注册落地，年内投产。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36001-8120-30601793.html>
- 110 亿“世界 500 强”企业电池项目落户安徽。6 月 26 日上午，总投资 110 亿元的先进制造业项目落户太和，将建设碳酸锂正极材料、新能源电池、合金软磁电感新材料、高低压电子电气等项目。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36008-8120-30601749.html>
- 珠海冠宇被东莞新能源索赔 1.28 亿专利费用。6 月 26 日晚间，珠海冠宇（688772.SZ）公告，公司近日收到福州市中级人民法院送达的关于东莞新能源科技有限公司（以下简称“东莞新能源”）以专利侵权为由，起诉公司的起诉状等。据维科网锂电统计，两家公司专利侵权案件共涉及 16 个专利号，其中国内共 13 个，已明确的索赔金额合计 1.94 亿元，另有一个专利案件珠海冠宇被判赔偿 3000 万元；国外共 3 个，目前暂不知进展。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36008-8120-30601609.html>
- 中伟股份 83 亿项目落地韩国。6 月 21 日，中伟股份（300919）发布两则出海投资公告。公告显示公司全资二级子公司中伟香港鸿创与 POSCO Future M 在韩国浦项市投建 11 万吨正极材料高镍前驱体项目，并由各方（或各方关联公司）组建合资公司实施本项目，合资公司由中伟香港鸿创持股 80%，POSCO Future M 持股 20%。该项目总投资金约为 61 亿元人民币，另一则公告则显示，全资二级子公司中伟香港兴创与 POSCO Holdings 拟在韩国浦项市投建镍精炼厂项目，并由各方（或各方关联公司）组建合资公司实施本项目，合资公司由中伟香港兴创持股 40%，POSCO Holdings 持股 60%。该项目固定投资约 22 亿元人民币。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36002-8110-30601310.html>
- 协鑫集团与珠海市签订 40GWh 电池项目。来自珠海发布的消息显示，6 月 21 日上午，协鑫集团有限公司（以下简称“协鑫集团”）与珠海市人民政府签署合作框架协议。根据协议，双方将共同推动储能电芯、储能 PACK 电池、移动能源、产业基金合作、储能产业投资等一揽子产业项目合作。其中，协鑫集团将在珠海布局 40GWh 储能电芯项目。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36001-8120-30601145.html>
- 两款钠离子电池车型即将量产，钠电产业化迈出关键一步。两款首批搭载钠电池的新能源汽车出现在产品公告目录中，分别来自奇瑞新能源汽车股份有限公司与宁德时代合作的车型——奇瑞牌 QQ 冰淇淋和江铃汽车与孚能科技共同合作的车型——羿驰牌玉兔。来源：Ofweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36001-8420-30600916.html>

- 50 亿磷酸锰铁锂材料项目开工。6 月 25 日上午，由青岛乾运高科新材料股份有限公司（简称：乾运高科）投资建设的年产 20 万吨磷酸锰铁锂正极材料项目正式开工。项目总投资 50 亿元，分两期建设。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-06/ART-36002-8110-30601436.html>
- 南都年产 20GWh 储能项目开工。6 月 28 日，南都智慧储能项目开工，计划总投资规模 100 亿元，达产后将形成年产 20GWh 智慧储能系统的生产能力，项目产品可全场景应用于新能源发电侧、电网侧及用户侧储能。来源：高工锂电网，https://mp.weixin.qq.com/s/GIGDKOE00-8nx6dpq72h_w
- 特斯拉将采用宁德时代 M3P 新型磷酸铁锂电池。特斯拉国产 Model 3 改款车型将继续对电池包进行升级，尤其是基础款后轮驱动版的电量将从 60kWh（度）升级为 66kWh，采用宁德时代的 M3P 新型磷酸铁锂电池。来源：高工锂电网，<https://mp.weixin.qq.com/s/fajhBEyiaZhqorQtBIWaNQ>
- 楚能孝感 150GWh 锂电池产业园项目一期投产。6 月 28 日，楚能新能源孝感锂电池产业园项目一期投产，楚能新能源孝感锂电池产业园项目于 2022 年 5 月在孝感市临空经济区开工，规划总产能 150GWh、总占地面积超过 3335 亩，其中项目一期设计年产能超 30GWh、占地面积超过 1000 亩，项目全面建成后将作为国内最大的新能源生产基地。来源：高工锂电网，<https://mp.weixin.qq.com/s/Zan5SUY0p3TnkLa30m-fRA>

【通用机械】

- 双环传动半年报盈利超 3.5 亿，减速器业务带头大涨。近日，双环传动发布了 2023 年半年度业绩预告，报告期内归母净利润预计达 3.50 至 3.70 亿元，同比增长 39.5%至 47.5%；扣非归母净利润预计 3.22 至 3.42 亿元，同比增长 39.1%至 47.7%，业绩超过预期。来源：OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2023-06/ART-8321201-8500-30601881.html>
- 中国创新型手术机器人行业领导者康诺思腾（Cornerstone Robotics）宣布完成新一轮 8 亿元融资。6 月 30 日，据相关数据统计，全球手术机器人市场预计将于 2025 年达到 280 亿美元，2025 年—2030 年间成为一个爆发期，将于 2030 年突破 600 亿美元，综合年的复合年增长率约为 30%；而根据弗若斯特沙利文预计，中国手术机器人的市场增速更快，到 2026 年，我国手术机器人市场规模将达 38 亿美元（265 亿人民币），年复合增长率达到 44.3%。来源：OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2023-06/ART-8321203-8120-30601880.html>
- 机器人相关股票狂掀涨停潮，机器人概念单日流入 749.56 亿，净流入 52.31 亿。日前，北京市政府办公厅正式印发《北京市机器人产业创新发展行动方案（2023—2025 年）》（简称《方案》），将支持开展人形机器人整机产品，受利好消息影响，机器人相关股票今日狂掀涨停潮，机器人概念单日流入 749.56 亿，净流入 52.31 亿。来源：OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2023-06/ART-8321200-8120-30601795.html>
- NLM Photonics 获得两家战略合作方 100 万美元投资。6 月 27 日，美国知名光电子器件与解决方案供应商 NLM Photonics 宣布获得了 100 万美元的新融资，以推动其产品进一步商业化，包括与晶圆厂和超大规模数据中心运营商的合作。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-12005-2400-30601873.html>
- RoboSense 牵头成立全国首个车载 MEMS 标准化工作组。近日，RoboSense 速腾聚创正式牵头成立了国内首个车载 MEMS 标准化工作组，RoboSense 速腾聚创标准总监杨旻担任工作组召集人。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8120-2400-30601838.html>
- 上海光机所在数字化子孔径抛光中中频误差的研究方面取得重要进展。中国科学院上海光学精密机械研究所精密光学制造与检测中心在数字化子孔径抛光中中频误差的研究方面取得重要进展，研究首次证明工具与光学元件间接触压强分布是影响中频误差不可忽视的重要因素，并提出旋转卷积模型（RPC）实现了受该因素影响下中频误差定量解耦；研究成果进一步深化了对子孔径抛光中频误差产生机制的理解，也为中频误差的进一步抑制提供了新的研究思路，相关研究成果发表于 Optics Express。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8100-2400-30601803.html>
- 金威刻激光智能生产基地盛大启动 6 千瓦超高功率激光切割机正式发布并签约。6 月 28 日，金威刻激光智能生产基地项目投产暨启动仪式盛大举行。活动现场，6 千瓦超高功率激光切割机正式发布并进行了现场签约。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8120-2400-30601687.html>
- 新天 14 米超大幅面 20000W 瓦激光切割机成功交付西安。近日，新天激光如期交付 14 米超大幅面 20000W 激光切割机，CG 公司作为西安市钢结构领域标杆企业，主要从事钢结构工程和市场加工等业务的综合性企业，业务广泛，实力雄厚，发展势头迅猛。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8100-2400-30601628.html>
- 莱赛激光 IPO 申请获北交所受理，专注于激光测量与智能定位领域。经过二十多年的深耕，公司已发展成激光发射、激光接收、激光测距、距离传感与控制、水平度和角度传感与控制等产品制造商。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8120-2400-30601553.html>
- 弘景光电拟创业板 IPO 上市，募资拟用于光学镜头及模组产能扩建项目。6 月 26 日，广东弘景光电科技股份有限公司（简称：弘景光电）递交首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书。公司拟冲刺创业板 IPO 上市，本次公开发行新股不超过 1588.66 万股，占发行后总股本比例不低于 25%。预计使用募集资金约 4.88 亿元，

其中 2.89 亿元将用于光学镜头及模组产能扩建项目；0.73 亿元将用于研发中心建设项目；1.25 亿元将用于补充流动资金。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8120-2400-30601524.html>

- 半导体激光器亮度达到工业级厚钢切割水平。在 IEEE 院士 Susumu Noda 的带领下，日本京都大学的一组研究人员通过改变光子晶体表面发射激光器 (PCSELs) 的结构，在克服半导体激光器亮度限制方面迈出了一大步。从具体成果来看：他们能够开发出直径为 3 毫米的激光器，比以前直径为 1 毫米的 PCSEL 设备的面积增加了 10 倍。这种创新激光器的输出功率为 50W，相较 1 毫米 PCSELs 的 5-10W 输出功率得到了大幅提升。这种新型激光器的亮度约为 1GW/cm²/str，足以满足目前由气体激光器和光纤激光器占主导的一系列应用，例如电子和汽车行业的精密智能制造。它的这一高亮度水平也足以满足卫星通信和卫星推进等更特殊的应用。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8100-2400-30601331.html>
- 500W 高功率红外皮秒激光器盛雄激光全球量产首发。今年，盛雄激光全球首发工业用 500 W 高功率红外皮秒固体激光器。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8100-2400-30601325.html>
- Coherent 推出业界首款 65W 泵浦激光器二极管。近日，高功率半导体激光器领域的领导者 Coherent 宣布，将在 6 月 27 日-30 日举行的德国慕尼黑激光及光电展览会 (LASER-World of Photonics) 上首度展出新一代工业级泵浦激光器二极管，其输出功率达到了创纪录的 65W，主要面向工业、消费应用光纤激光器，预计将于 2023 年秋季上市。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8110-2400-30601211.html>
- 通快等激光企业入局欧盟 87 亿美元芯片研发项目。最新消息显示，通快等知名欧洲激光与光电企业将加入一个欧洲共同利益的重要项目 (IPCEI)，该项目专注于微电子和通信技术 (ME/CT) 的发展。欧盟委员会批准了 81 亿欧元的公共资金来支持该倡议。据欧盟的一份声明，这 87 亿美元的公共资金预计将释放和吸引 137 亿欧元 (150 亿美元) 的私人投资。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-06/ART-8130-2400-30601210.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。

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。经过书面授权后的引用、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