

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

规上工业增加值逐月复苏，制造业二季度增长加速

行情回顾

- 上周（2023/7/17-2023/7/21）5个交易日，SW 机械设备指数下降 2.83%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 24；同期沪深 300 指数下降 1.98%。年初至今，SW 机械设备指数上涨 9.75%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 7；同期沪深 300 指数下降 1.28%。

核心观点：

- **规上工业增加值逐月复苏，制造业二季度增长加速。**根据国家统计局数据，上半年规上工业增加值同比增长 3.8%，一、二季度分别增长 3%和 4.6%，月度分别增长 2.4%、3.0%、3.6%、3.6%、3.8%，增长持续加速呈恢复态势。制造业上半年工业增加值同比增长 4.2%，相比 1-5 月增速加快 0.2pcts，其中二季度增长 5.1%，增速相比一季度加快 2.2pcts。
- **二季度全国工业产能利用率环比小幅提升。**根据国家统计局数据，二季度全国工业产能利用率 74.5%，环比增长 0.2pcts，在 41 个工业大类行业中，27 个行业的产能利用率环比上升，回升面达 65.9%。分板块看，装备制造业和原材料制造业产能利用率分别为 75.7%和 75.5%，比一季度分别环比提升 1.0 和 0.5pcts。
- **特斯拉人形机器人有望在 11 月开展行走测试，明年投入工厂进行测试。**根据特斯拉二季度业绩说明会信息，目前特斯拉已生产十台人形机器人，预计在 11 月开展行走测试，明年将投入工厂进行实用性测试。目前暂时没有成熟的执行器供应商，执行器均由特斯拉进行定制，正在设计上寻找可以大规模量产的方案，后续特斯拉人形机器人产业链有望持续存在投资机会。
- **7 月国内挖机市场预计仍处下行周期，出口销量预计同比小幅下滑。**根据 CME，经草根调研和市场研究，CME 预估 23 年 7 月挖掘机（含出口）销量 13200 台左右，同比下滑 26%左右；其中国内市场挖机销量预计在 4700 台，同比下降 49%，降幅环比小幅扩大，海外出口销量预计在 8500 台，同比下降 2.2%。国内市场受到国四标准切换影响，挖机产品价格较高持续影响国内市场需求，海外市场受到部分地区景气度回落、高基数等因素，挖机出口增速同比下滑。

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：7月挖掘机销量预计在13200台左右，同比下降26%.....	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.....	6
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	30.90	1,381.98	1.72	4.64	29.96	55.20	803.48	297.84	46.13	25.04
300161.SZ	华中数控	44.90	89.21	0.17	1.12	2.00	3.09	524.79	79.66	44.61	28.87
002046.SZ	国机精工	11.95	63.23	2.33	3.00	4.08	5.23	27.14	21.08	15.50	12.09
002747.SZ	埃斯顿	22.93	199.38	1.66	2.83	4.94	7.91	120.11	70.45	40.36	25.21
000837.SZ	秦川机床	13.33	134.62	2.75	3.32	4.41	6.00	48.95	40.55	30.53	22.44

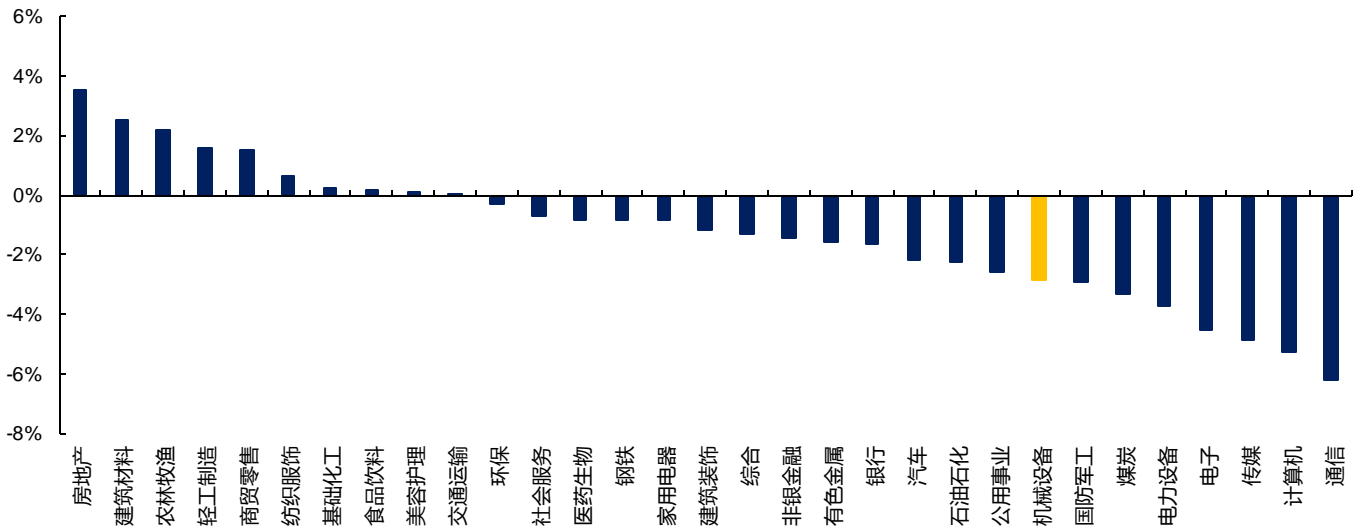
来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2023.7.21

- 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（2023/7/17-2023/7/21）5 个交易日，SW 机械设备指数下降 2.83%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 24；同期沪深 300 指数下降 1.98%。

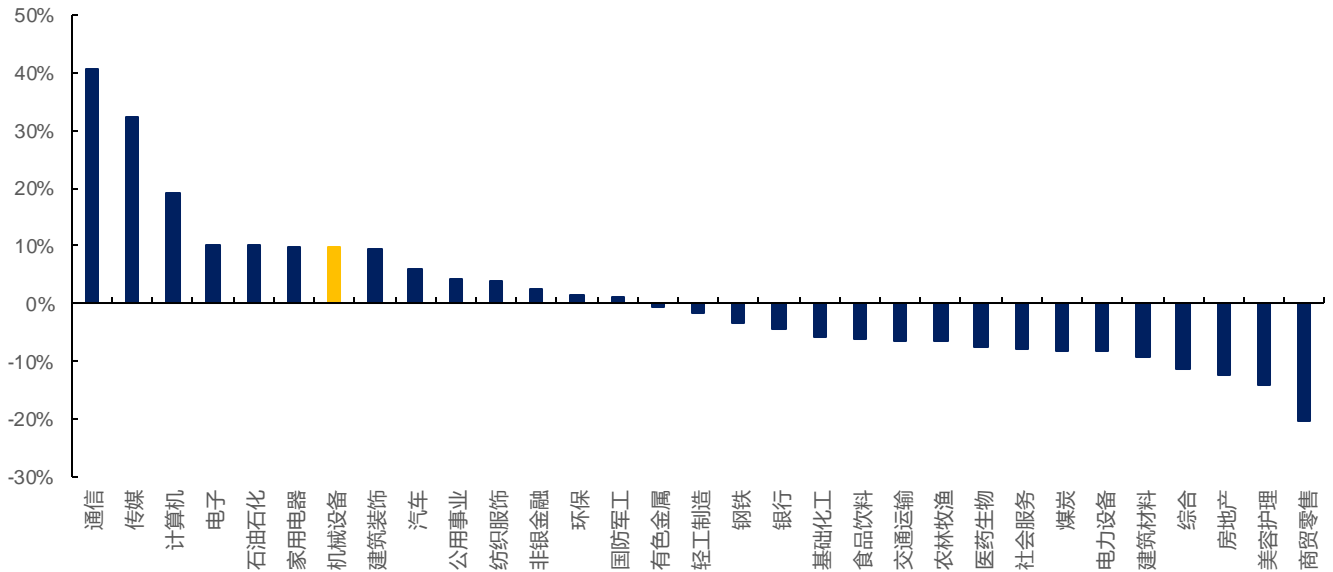
图表2: 申万行业板块上周表现



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 9.75%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 7; 同期沪深 300 指数下降 1.28%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

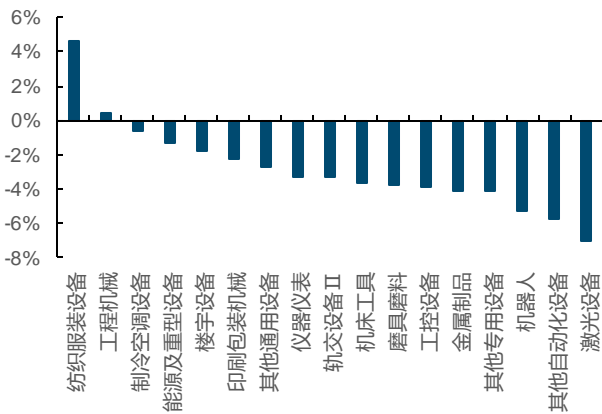


来源: Wind, 国金证券研究所

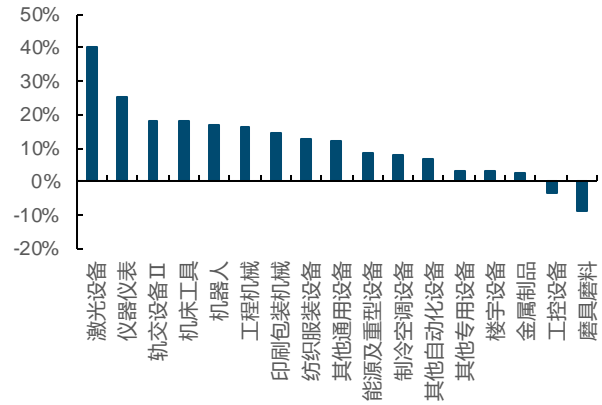
■ 上周机械板块表现: 上周 (2023/7/17-2023/7/21) 5 个交易日, 机械细分板块涨幅前五的板块是: 纺织服装设备/工程机械/制冷空调设备/能源及重型设备/楼宇设备, 涨幅分别为 4.66%/0.41%/-0.58%/-1.26%/-1.73%; 涨幅靠后的板块是: 金属制品/其他专用设备/机器人/其他自动化设备/激光设备, 涨跌幅分别为: -4.14%/-4.14%/-5.25%/-5.73%/-7.01%。

■ 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: 40.47%/25.04%/18.03%/17.88%/16.87%。

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

- 规上工业增加值逐月复苏，制造业二季度增长加速。根据国家统计局数据，上半年规上工业增加值同比增长 3.8%，一、二季度分别增长 3%和 4.6%，月度分别增长 2.4%、3.0%、3.6%、3.6%、3.8%，增长持续加速呈恢复态势。制造业上半年工业增加值同比增长 4.2%，相比 1-5 月增速加快 0.2pcts，其中二季度增长 5.1%，增速相比一季度加快 2.2pcts。
- 二季度全国工业产能利用率环比小幅提升。根据国家统计局数据，二季度全国工业产能利用率 74.5%，环比增长 0.2pcts，在 41 个工业大类行业中，27 个行业的产能利用率环比上升，回升面达 65.9%。分板块看，装备制造业和原材料制造业产能利用率分别为 75.7%和 75.5%，比一季度分别环比提升 1.0 和 0.5pcts。
- 特斯拉人形机器人有望在 11 月开展行走测试，明年投入工厂进行测试。根据特斯拉二季度业绩说明会信息，目前特斯拉已生产十台人形机器人，预计在 11 月开展行走测试，明年将投入工厂进行实用性测试。目前暂时没有成熟的执行器供应商，执行器均由特斯拉进行定制，正在设计上寻找可以大规模量产的方案，后续特斯拉人形机器人产业链有望持续存在投资机会。
- 7 月国内挖机市场预计仍处下行周期，出口销量预计同比小幅下滑。根据 CME，经草根调研和市场研究，CME 预估 23 年 7 月挖掘机（含出口）销量 13200 台左右，同比下滑 26%左右；其中国内市场挖机销量预计在 4700 台，同比下降 49%，降幅环比小幅扩大，海外出口销量预计在 8500 台，同比下降 2.2%。国内市场受到国四标准切换影响，挖机产品价格较高持续影响国内市场需求，海外市场受到部分地区景气度回落、高基数等因素，挖机出口增速同比下滑。

3.1 工程机械：7 月挖掘机销量预计在 13200 台左右，同比下降 26%

- 根据 CME 预估 23 年 7 月挖掘机（含出口）销量 13200 台左右，同比下滑 26%左右；其中国内市场挖机销量预计在 4700 台，同比下降 49%，降幅环比小幅扩大，海外出口销量预计在 8500 台，同比下降 2.2%。我们认为随着基础设施施工的落地，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，出口销量有望恢复高速增长，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

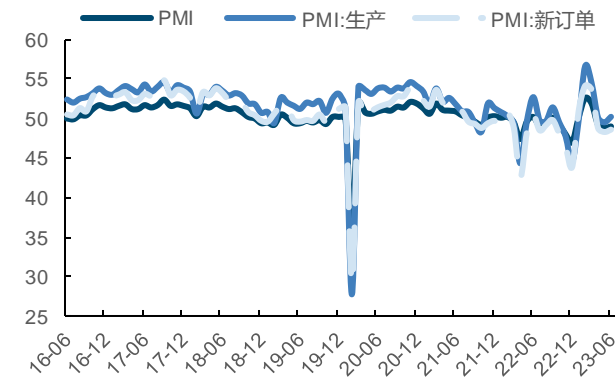
■ 国内市场：油公司 22H1 业绩表现优异，资本开支高增长，国内非常规油气勘探开发力度有望加大。中石油 22H1 实现归母净利润 823.88 亿元，同比增长 55.34%，勘探与生产资本开支 728.2 亿元，同比增长 34.66%。中海油 22H1 实现归母净利润 718.87 亿元，同比增长 115.69%，勘探及生产资本开支 408.07 亿元，同比增长 15.40%。同时，中石油明确提出要加大页岩气、页岩油等非常规资源开发力度，中海油上半年勘探井 152 口中含陆上非常规 31 口，我们认为非常规油气开发力度有望持续加大。

■ 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

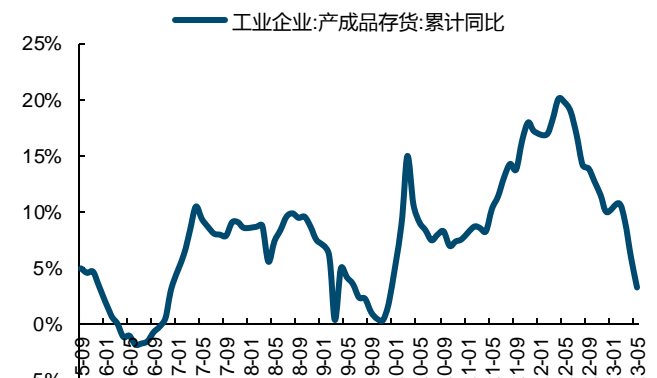
4.1 通用机械

图表6: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



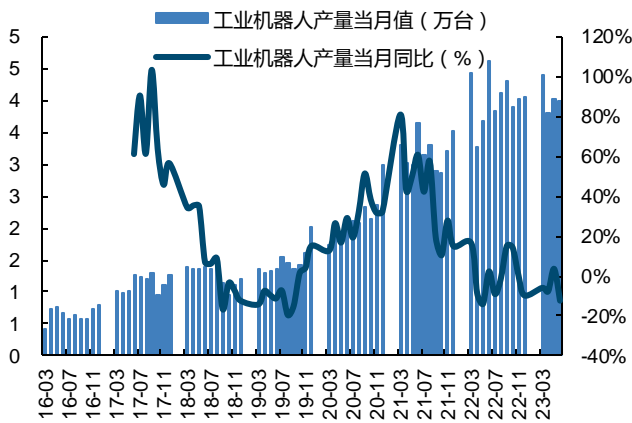
来源：Wind，国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



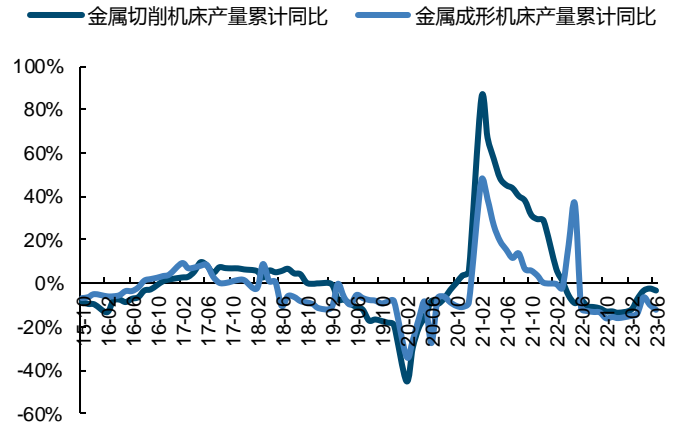
来源：Wind，国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



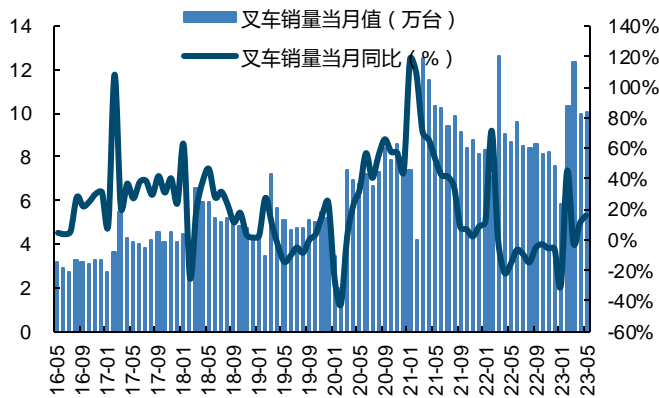
来源: Wind, 国金证券研究所

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

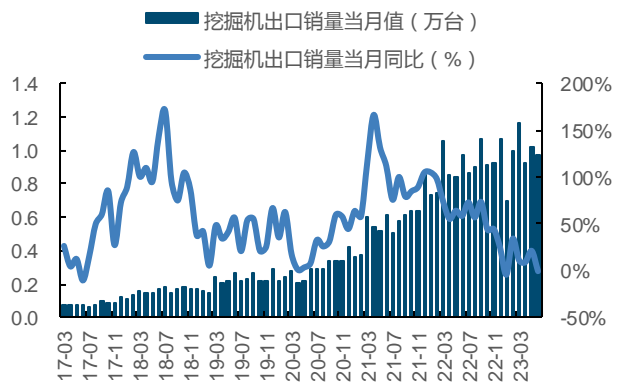
4.2 工程机械

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



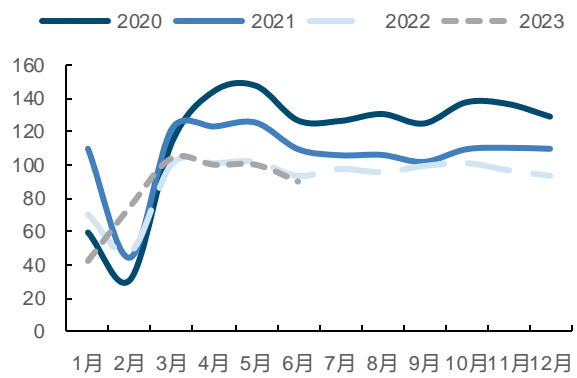
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



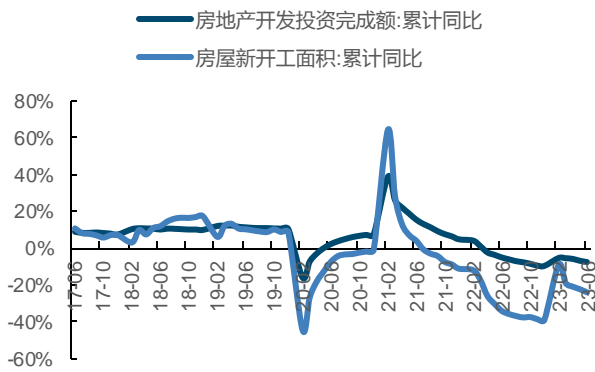
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



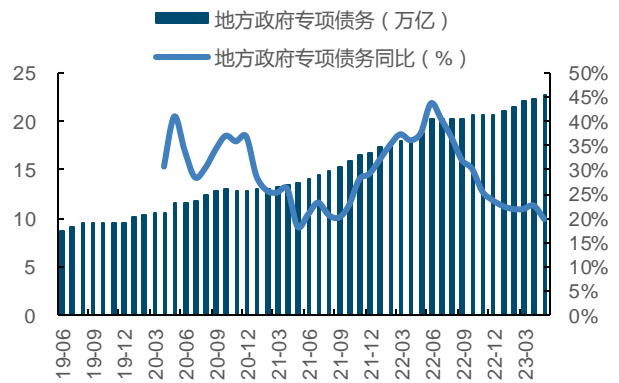
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

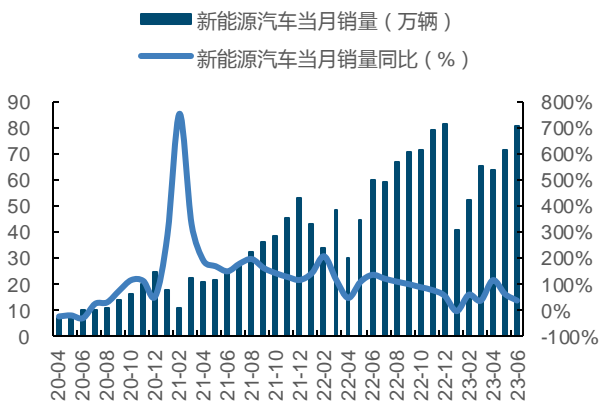
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

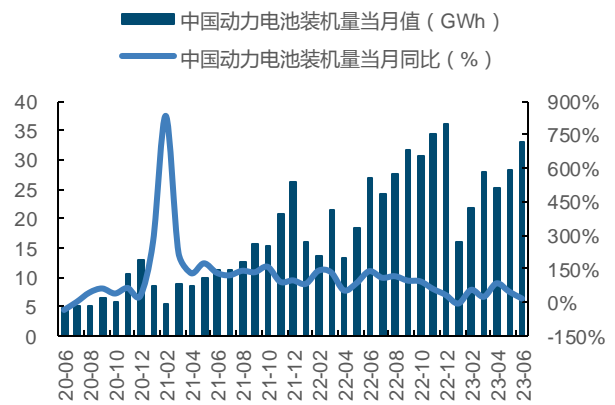
4.3 锂电设备

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

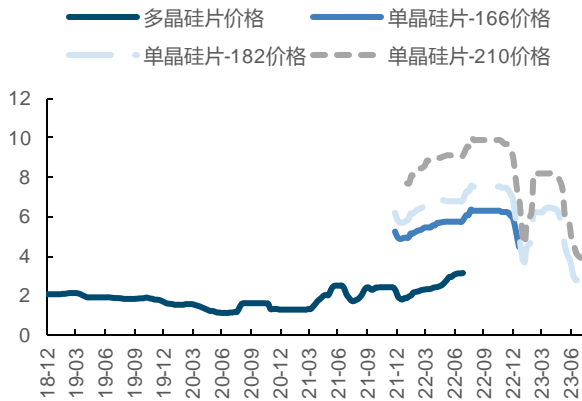
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

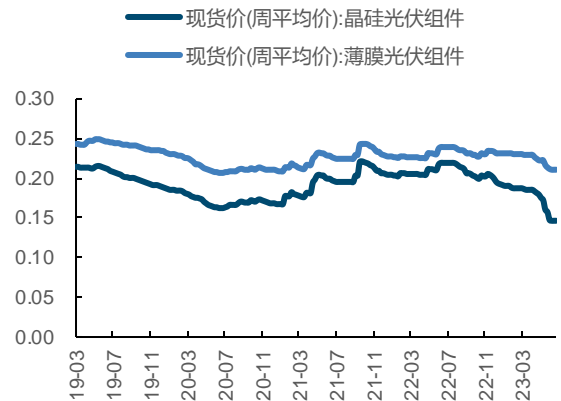
4.4 光伏设备

图表20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



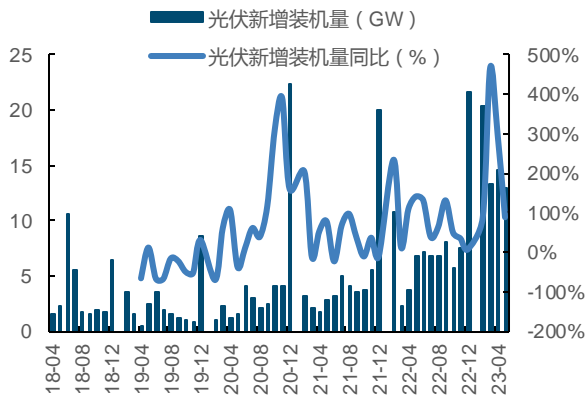
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表21: 组件价格走势 (美元/W)



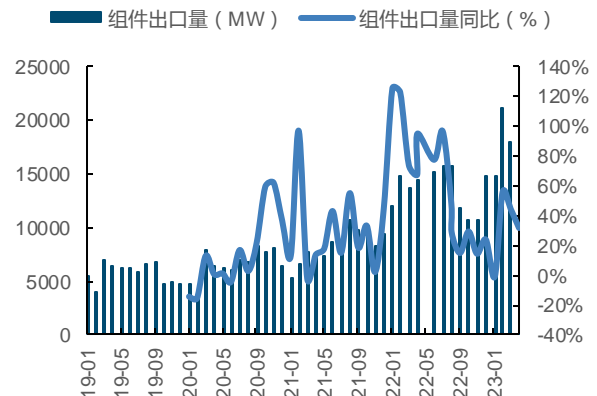
来源: Wind, 国金证券研究所

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



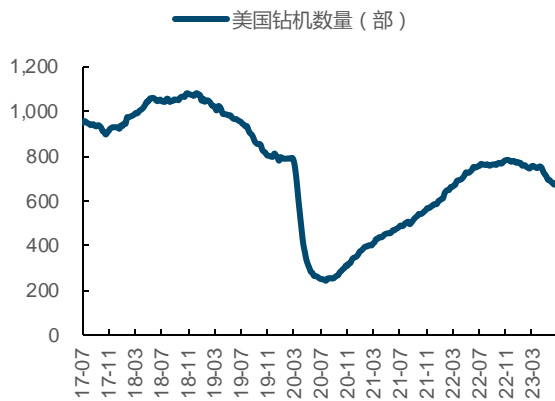
来源: Wind, 国金证券研究所

图表25: 全球在用钻机数量

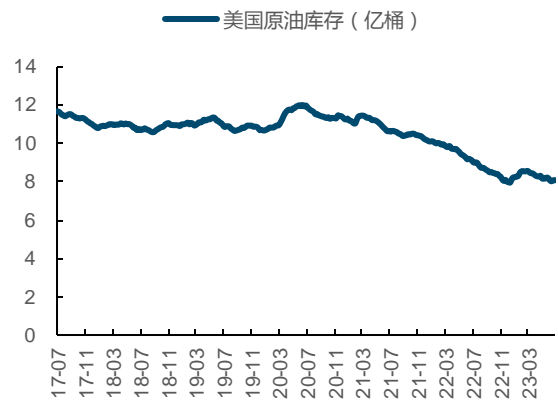


来源: Wind, 国金证券研究所

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】

- 中核五公司成功中标泰山核电辅助蒸汽联网改造施工外委项目。7月17日,中核五公司泰山技改项目部收到泰山核电辅助蒸汽联网改造施工外委项目中标通知书。来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37858.html>
- 中国华能与中车集团签署战略合作协议。7月19日,中国华能集团有限公司与中国中车集团有限公司签署战略合作框架协议。根据协议,双方将发挥各自优势,在多领域进行全面合作,实现互惠互利和共同发展。来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37851.html>
- 三澳核电项目2号机组环吊牛腿安装完成。7月19日,中核华兴承建的中广核浙江三澳核电项目2号机组钢衬里环吊牛腿安装全部完成,为后续牛腿交安及穹顶吊装奠定了坚实的基础。来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37840.html>
- 红沿河6号机组首次大修一回路水压试验现场监督见证顺利完成。近日,辽宁红沿河核电厂完成6号机组一回路水压试验,东北监督站现场监督员对水压试验进行了现场监督见证。来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37806.html>
- 中核医疗与清华长庚医院签署战略合作协议。7月17日,中核医疗与清华长庚医院在清华大学举行战略合作协议签署仪式,这是中核集团与清华大学落实创新驱动发展战略、深化核医疗领域合作的重要项目。来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37803.html>
- 漳州核电1号机组常规岛发电机转子顺利穿装完成。7月16日,全程历时13小时施工作业,漳州核电1号机组常规岛发电机转子顺利穿装到指定位置,标志着发电机转子穿装工作圆满完成,为后续汽轮发电机组盘车工作创造了有利条件。来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37788.html>
- 江西伴生放射性固废处置首批收储渣启运入库。7月15日,江西首批伴生放射性固废收储渣在赣州装车启运,陆续运至江西晶核环保科技有限公司处置场,标志着江西伴生放射性固废综合利用及处置项目实现重大进展。来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37787.html>
- 田湾核电站7号机组龙门吊载荷试验顺利完成。近日,田湾核电站7号机组360/60t龙门吊载荷试验圆满完成,标志着田湾核电站7号机组反应堆厂房大件设备的吊装从0米至26米平台的吊装通道顺利打通,为田湾核电站7号机组后续主设备吊装引入打下了坚实的基础。来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37753.html>
- 华龙一号海南昌江3号机组安全级DCS供货通过工厂测试见证。7月20日,由中国核动力研究设计院承担的华龙一号海南昌江核电3号机组安全级DCS供货项目工厂测试顺利通过监管单位现场见证。来源:中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/37862.html>

【光伏设备】

- 通威20万吨高纯晶硅项目开工。7月20日,内蒙古通威硅能源20万吨高纯晶硅项目顺利开工。通威硅能源20万吨项目,集成了永祥多年来的技术研发成果,标志着通威在高纯晶硅领域又迈入了全新里程。来源:光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/qxnP1aHZ2d9KtHY-xU68yA>

- 江苏拟建 5GW 海上光伏。7 月 19 日，江苏省发改委印发《沿海地区新型储能项目发展实施方案（2023-2027 年）》。方案总体目标明确，到 2025 年沿海地区新型储能项目累计投运规模力争达到 250 万千瓦左右，确保沿海地区新增 500 万千瓦海上风电和 500 万千瓦海上光伏并网消纳。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/pTWs09PveCtQ7J0r0eCxVw>
- 阜兴新能源 20GW N+超高效单晶硅片 1B 期项目开工。7 月 19 日，安徽阜兴新能源科技有限公司年产 20GW N+超高效太阳能单晶硅片 1B 期项目开工仪式在市经开区举行。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/7x6A01ZLfPwT4lwANLGr2Q>
- 乐天钙钛光电完成千万级融资。近日，上海乐天钙钛光电宣布完成千万级人民币的种子轮融资。预计年内有望建成 100MW 中试线，并计划于 2025 年实现电池组件量产。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/nGiB8oqa0VvmkJTshLSvLw>
- 全球首条百兆瓦柔性钙钛矿组件项目签约。7 月 14 日，厦门市海沧区人民政府、福建自贸试验区厦门片区管理委员会与大正微纳在海沧半导体产业园举行百兆瓦柔性钙钛矿组件生产基地项目签约暨揭牌仪式。该项目一期计划投资 3 亿元。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/UW4o-Ks3apjuZRw5n8fP5A>
- 乐通股份入局 4.8GW 异质结电池及组件项目。项目拟总投资约 47 亿元，其中固定资产投资约 30 亿元，拟规划建设 4.8GW 高效异质结电池+4.8GW 电池组件全自动智能产线。项目分两期实施，一期总投资 16 亿元、二期总投资为 31 亿元，项目厂房计划一次性规划建设完成。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/sOpPT33GhHbF5qvCkRhZCg>
- 23GW 电池+20GW 硅片项目在肥西开工。近日，长信光伏 23GW 电池片生产基地项目及 20GW 光伏硅片生产基地项目施工单位已进场，项目实现“当季签约、当季开工”，预计半年内投产，再次刷新肥西大项目建设速度。来源：光伏前沿，https://mp.weixin.qq.com/s/kYf9KqMY4wi_REeAS2jcmg
- 国华 HG14 海上光伏 1GW 项目签约。近日，国华投资“国华 HG14 海上光伏 1000MW 项目”签约仪式在市海洋发展和渔业局举行，国华投资管理有限公司与东营市海洋发展和渔业局签署项目合作协议。来源：光伏前沿，https://mp.weixin.qq.com/s/b6BeaeTA9nz06YzWE_zcdw
- 全球光伏龙头阿特斯回 A 上市大扩产。7 月 16 日，阿特斯公告称，拟在内蒙古自治区呼和浩特市投资建设光伏新能源全产业链项目。其中，一期项目总投资约 180 亿元。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-07/ART-260006-12000-30603724.html>
- 正泰新能中标华能集团 6GW 光伏组件集采。近日，华能集团公布 2023 年度光伏组件（第一批）框架协议采购中标候选人，正泰新能共入围 5.5GW 组件招标，成为 n 型标段第一中标企业。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-07/ART-260006-8120-30604277.html>
- 龙净环保拟 10.75 亿元投建 300MW 光伏项目。近日，龙净环保发布公告称，公司拟由全资子公司投资建设新疆克孜勒苏柯尔自治州一期 300MW 光伏项目，一期项目总投资约 10.75 亿元。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-07/ART-260006-12000-30604166.html>
- 大恒能源 7GW 光伏一体化项目签约。7 月 19 日，大恒能源“7GW 光伏垂直一体化项目”签约。该项目总占地面积约 400 亩，总投资约 50 亿元，将建成 7GW 单晶拉棒、7GW 硅片、7GW 高效电池和 7GW 组件一体化产能。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-07/ART-260006-8120-30604156.html>
- 深圳能源拟建 450MW 火光储多能互补项目。7 月 18 日，北方控股公司所属子公司深能尉犁拟投资建设深能巴州尉犁县 45 万千瓦火光储多能互补项目，项目总投资为 23.17 亿元。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-07/ART-260006-12000-30604015.html>
- 全球光伏银浆龙头拟投资建设新项目。7 月 17 日，全球光伏正面银浆龙头聚和材料公告称，公司拟使用超募资金总计 3.22 亿元用于投资建设高端光伏电子材料基地项目及专用电子功能材料及金属粉体材料研发中心建设项目。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-07/ART-260001-12000-30603869.html>

【锂电板块】

- 震裕科技拟在匈牙利建项目。7 月 19 日，锂电池精密结构件厂商震裕科技发布公告，公司拟在匈牙利投资建设新能源电池精密结构件欧洲生产基地项目，项目计划投资总额为 5870 万欧元。来源：高工锂电公众号，https://mp.weixin.qq.com/s/QlyztBzDxg7k2iHKluJ_mg
- 中化蓝天电解液项目开工。7 月 19 日，中国中化旗下昊华中化蓝天年产 20 万吨电解液项目在四川自贡川南新材料化工园区正式开工。该项目总投资 11 亿元，占地 300 亩，预计于 2024 年 5 月竣工。来源：高工锂电公众号，https://mp.weixin.qq.com/s/QlyztBzDxg7k2iHKluJ_mg
- 玉溪恩捷 16 亿平方米隔膜项目开工。7 月 19 日，玉溪恩捷 16 亿平方米隔膜项目集中开工。该项目总投资约 45 亿元，分两期建设。一期计划投资 24 亿元，年产 8 亿平方米隔膜；二期计划投资 21 亿元，年产 8 亿平方米隔膜。来源：高工锂电公众号，https://mp.weixin.qq.com/s/QlyztBzDxg7k2iHKluJ_mg

- 洛阳宏联负极材料前驱体项目开工。近日，洛阳宏联 10 万吨/年锂电池负极材料前驱体项目开工。该项目占地面积约 374 亩，总投资约 11.69 亿元，主要建设内容包括 15 万吨/年油浆精制装置、20 万吨/年芳烃富集装置、10 万吨/年负极材料前驱体生产装置及项目相关配套设施，计划于 2024 年底投入生产。来源：高工锂电公众号，https://mp.weixin.qq.com/s/QlyztBzDxg7k2iHKluJ_mg
- 华劲电池正极材料回收修复项目投产。7 月 19 日，山东华劲年产 5 万吨锂电正极材料回收修复项目一期竣工投产仪式举行。该项目采用独创的材料修复技术，项目全部达产后，可实现年营业收入 35 亿元。来源：高工锂电公众号，https://mp.weixin.qq.com/s/QlyztBzDxg7k2iHKluJ_mg
- 福瑞尚善科技电池项目签约安徽蚌埠。近日，福瑞尚善蚌埠产业园项目在安徽蚌埠成功合作签约。该项目投资总额约 20 亿元，项目分两期建设。首期建设 2GWh 矿用系列单体电池、10GWh 电池模组 PACK 集成及 5GWh 电池总成 PACK 集成生产线项目；二期项目主要建设 2GWh 矿用系列单体电池、10GWh 电池模组 PACK 集成及 5GWh 电池总成 PACK 集成。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/5d50VUu-HgtK3lWai9b0tw>
- 创普斯磷酸锰铁锂正极材料项目投产。近日，山东创普斯年产 18 万吨磷酸锰铁锂正极材料项目正式投产。创普斯为新能源材料基础研究及产业化的高新技术企业，公司新能源材料业务聚焦于耐低温、高倍率磷酸铁锂正极材料、高能量密度和优异热稳定性磷酸锰铁锂正极材料。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/5d50VUu-HgtK3lWai9b0tw>
- 伟明环保参与投建湿法镍项目。伟明环保公告，伟明公司参与投资建设红土镍矿湿法冶炼年产 2.0 万金属吨新能源用镍原料项目，项目总投资不超过 5 亿美元，伟明公司对项目公司持股比例为 20%。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/5d50VUu-HgtK3lWai9b0tw>
- 塔塔集团拟在英国设立电池超级工厂。塔塔集团控股公司 Tata Sons 将在英国建造一座 40GWh 的电池超级工厂，投资额超 40 亿英镑。工厂将为英国和欧洲的客户 提供电动出行和可再生能源存储解决方案。捷豹路虎和塔塔汽车将成为该工厂主要客户，供应预计将从 2026 年开始。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/5d50VUu-HgtK3lWai9b0tw>
- 力容新能源干法储能/动力电池项目签约。力容超级电容及干法电池项目在山东泰安新泰签约。计划投资 50 亿元，分两期建设。项目首期建设干法电极生产线 1 条、超级电容生产线 4 条、锂离子电容器中试线 1 条、超级电容模组线 1 条、储能系统 PACK 线 1 条，年产超级电容器 2500 万只、干法电极 720 万 m²；项目二期新上 6GWh 干法储能电池线、4GWh 干法动力电池线、6GWh 电池 PACK 线。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/iB14DeUOWOk1ZodHmYZ1rQ>
- 盛虹储能电池超级工厂项目开工。7 月 18 日，盛虹储能电池超级工厂项目和新能源电池研究院项目正式开工。项目总体规划产能 60GWh，总投资 306 亿元。其中一期项目规划为 24GWh 项目和独立主体的新能源研究院，总投资 140 亿元。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/iB14DeUOWOk1ZodHmYZ1rQ>
- 中安国新储能产业园项目开工。霍尔果斯中安国新储能产业园项目开工，该项目总投资约 500 亿元，分三期建设：一、二期占地 2500 亩，主要生产大型储能电柜装置；三期电池全产业链园区占地 10000 亩，产品主要销往欧美及中亚、俄罗斯等国。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/iB14DeUOWOk1ZodHmYZ1rQ>
- 荣锂科技年产 3 万吨负极材料项目签约。7 月 17 日，荣锂科技年产 3 万吨锂离子电池负极材料一体化扩建项目正式与高新园区和蒙山镇签约，该项目总投资约 3800 万美元。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/iB14DeUOWOk1ZodHmYZ1rQ>
- 红东方拟募资扩产六氟磷酸锂。7 月 18 日，日前红东方发布公告拟募集资金总额约为 12.9 亿元。此次上市的募集资金将主要用于工业副产盐资源化综合利用和生产 2000 吨六氟磷酸锂项目、研发中心建设项目、补充流动资金等项目。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/iB14DeUOWOk1ZodHmYZ1rQ>
- 协鑫集团扩产电池回收项目。近日，协鑫集团与广东肇庆四会人民政府项目签约，包含协鑫废旧动力锂电池回收利用项目。协鑫废旧动力锂电池回收利用项目主要从事废旧锂离子电池的回收、利用，项目总投资 16.7 亿元。项目分两期投资建设，一期项目投资 5.35 亿元，占地面积 60 亩。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/iB14DeUOWOk1ZodHmYZ1rQ>
- 乐天集团进军负极材料市场。近日，乐天能源材料宣布，与法国初创企业 Enwires 签订了股权投资合同，投资包括持有 Enwires 的股权，出资 79 亿韩元用于示范工厂的运营。Enwires 拥有一条年产 2.5 吨的中试线，并计划从 2027 年开始扩大商业规模生产。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/iB14DeUOWOk1ZodHmYZ1rQ>
- 瑞浦赛克动力电池项目投产。近日瑞浦赛克 20GWh 动力电池项目提前半年实现预定进度，正式投产。柳州瑞浦赛克年产 20GWh 动力电池系统项目于 2022 年 3 月正式签约，同年 10 月开工开工建设，于今年 7 月投产。来源：高工锂电公众号，https://mp.weixin.qq.com/s/1TUWON8fcB7Wfc5oinP_bw
- 太蓝新能源获数亿元融资。近日，太蓝新能源完成数亿元 Pre-B 轮融资。本轮融资资金将用于公司多家新工厂的扩产建设、技术储备项目的持续开发、人才建设和产品上量等方面。来源：高工锂电公众号，https://mp.weixin.qq.com/s/1TUWON8fcB7Wfc5oinP_bw

- 北奔重汽与航天锂电签署战略合作协议。近日，北奔重汽与航天锂电围绕包头市新能源项目达成战略合作协议。备案信息显示，航天锂电 30GWh 锂电池 Pack 超级工厂及电芯一体化产业基地项目，总投资 47.5 亿，项目分为两个阶段建设。来源：高工锂电公众号，https://mp.weixin.qq.com/s/1TUW0N8fcB7Wfc5oinP_bw
- 三一机器人与格林美签署战略合作协议。三一机器人与武汉动力再生签署战略合作协议。三一机器人致力于为企业提供智能制造一体化解决方案，产品涵盖 AGV、立体库、电动叉车以及工业机器人智能产线等。武汉动力再生，致力于打造新能源全生命周期绿色价值链。来源：高工锂电公众号，https://mp.weixin.qq.com/s/1TUW0N8fcB7Wfc5oinP_bw
- 丰元股份拟募资用于锂电池材料项目。丰元股份披露 2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案，拟募资不超 20 亿元，用于年产 10 万吨锂电池磷酸铁锂正极材料生产线项目、年产 5 万吨锂离子电池高能正极材料项目、补充流动资金。来源：高工锂电公众号，https://mp.weixin.qq.com/s/1TUW0N8fcB7Wfc5oinP_bw
- 比亚迪又建 70 亿电池厂。7 月 18 日中国电池/电动汽车制造商比亚迪提交了一份 10 亿美元的投资方案，拟与 Megha Engineering & Infrastructures 成立合资企业，在印度生产电动汽车和电池。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-07/ART-36008-8130-30603882.html>
- 比亚迪将在匈牙利建电池厂。近日比亚迪计划在匈牙利建立电池组装厂，投资超过 2 亿元人民币。这是继匈牙利纯电动大巴卡车工厂之后，比亚迪在该国的第二个工厂。比亚迪的新工厂将为特斯拉柏林工厂提供动力电池供应。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-07/ART-36001-8500-30603575.html>
- 瑞浦兰钧柳州产业基地 20GWh 动力电池项目正式投产。7 月 15 日，瑞浦兰钧柳州产业基地 20GWh 动力电池项目投产仪式于广西柳州举办。位于广西省柳州市柳东新区，是一座年产能为 20GWh 的动力电池及系统产业基地。建设内容包括电芯、Pack 系统等关键产品的生产制造。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-07/ART-36001-8120-30603580.html>

【通用机械】

- 哈工大系机器人公司获下半年首批亿元级融资。近日，医疗机器人研发商磅策医疗完成近亿元 A+轮融资，深圳市创新投资集团领投本轮融资，华医资本跟投，这是下半年机器人领域首批亿元投资。来源：OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2023-07/ART-8321203-8120-30604035.html>
- DPSS 激光器厂商获 234 万英镑投资。近日，光电公司 Skylark Lasers 宣布已获得英国创新公司 234 万英镑的投资，以帮助开发下一代量子导航和计时系统。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-07/ART-12005-2400-30604147.html>
- 迅镭激光切管自动化生产线中标工程机械龙头徐工集团。近日，迅镭激光中标徐工集团“型材自动激光切割线”项目，双方将携手构建更加紧密、深入和广泛的合作，迅镭激光大功率激光切管机自动化生产线将为工程机械行业贡献力量。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-07/ART-8120-2400-30604117.html>
- 炬光科技全球首个固体激光剥离系统改造项目完成客户验收。7 月 17 日，由炬光科技中标并交付的全球首个知名面板厂固体激光剥离系统的改造项目于近期顺利完成客户验收。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-07/ART-8120-2400-30603646.html>
- LZH 研究开发出可成型混合部件的激光工艺。近日德国汉诺威激光中心开发出“定制成型”项目的新激光工艺，通过定制成型制造混合高性能部件的工艺链，旨在生产适应载荷的固体部件。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-07/ART-8100-2400-30604162.html>
- 上海光机所在基于激光尾波场加速电子束发射度诊断方面取得进展。近期，中国科学院上海光学研究所强场激光物理实验室在基于激光尾波场加速电子束发射度诊断方面取得重要进展。研究团队提出了一种电子束横向切片发射度单发诊断方案。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-07/ART-8100-2400-30603991.html>
- 上海光机所在高重频飞秒激光大气成丝方面取得进展。近期中国科学院上海光学研究所强场激光物理实验室研究团队发现了高重频 mJ 量级飞秒激光成丝大气成丝过程中激光重复频率越高光丝光强越高的现象，并提出了一种基于“低密度孔”的飞秒激光大气成丝脉冲累加效应的物理图像。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-07/ART-8140-2400-30603825.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。

均不得以任何方式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：北京市东城区建国内大街 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