

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

## 规上工业利润逐月修复，推荐关注船舶

### 行情回顾

- 上周（2023/7/24-2023/7/28）5个交易日，SW 机械设备指数上涨 0.54%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 25；同期沪深 300 指数上涨 4.47%。年初至今，SW 机械设备指数上涨 10.34%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 8；同期沪深 300 指数上涨 3.13%。

### 核心观点：

- 上半年工业企业盈利逐步改善，装备制造业利润增速由负转正。根据国家统计局数据，6 月全国规上工业利润同比下降 8.3%，降幅环比收窄 4.3pcts。分季度看，二季度规上工业企业利润同比下降 12.7%，降幅环比收窄 12.7pcts。上半年规上工业企业利润同比下降 16.8%，降幅相比 1-5 月、一季度收窄 2pcts、4.6pcts，工业企业利润呈逐月改善趋势稳步恢复。其中上半年装备制造业利润同比增长 3.1%由降转增，增幅环比提升 20.8pcts。光伏设备、锂离子电池、新能源汽车、高铁车组等新产品生产快速增长，带动电气机械、汽车、铁路船舶航空航天运输设备行业利润分别增长 29.1%、10.1%、35.3%；通用设备行业受产业链发展带动，利润增长 17.9%。
- 日本机床订单环比增速转正，其中中国机床订单继续收缩。根据日本机床工具制造协会数据，日本 6 月机床订单 1220.3 亿日元，环比增长 2.1%，为近 3 月首次环比正增长，但同比依旧下降了 21.1%，连续 6 个月同比下降。其中本土订单 408.5 亿日元，环比增长 8%，同比下降 30.4%；出口订单 811.8 亿日元，环比下降 0.7%，同比下降 15.5%，订单整体依旧较为疲软。6 月出口中国机床订单 190.91 亿日元，环比下降 18.79pcts，同比下降 45.13%，连续 6 月同比负增长同时 6 月降幅进一步扩大。
- 6 月挖掘机出口小幅下降。根据工程机械杂志数据，6 月挖掘机销量 15766 台，同比下降 24.1%，其中国内 6098 台，同比下降 44.7%；出口 9668 台，同比下降 0.68%。1-6 月共销售挖掘机 108818 台，同比下降 24%；其中国内 51031 台，同比下降 44%；出口 57787 台，同比增长 11.2%。
- 23 年二季度中国造船产能利用监测指数（CCI）为 798 点，10 年来首次接近 800 点，同比增长 14%；与一季度 772 点相比，提高 26 点，环比增长 3.4%。具体来看，二季度我国船舶新接订单量环比增长 48.2%，手持订单量环比增长 8.2%，克拉克松新船价格指数二季度继续上涨 6 个点，但国际航运市场出现阶段性调整，综合运费指数较一季度环比下降 22.9%，拖累先行指标小幅下滑。重点监测造船企业手持订单充足，生产任务饱满，产能利用保持较好水平。二季度原材料价格持续下行和人民币兑美元汇率小幅贬值，企业效益持续改善，主营业务收入环比增长 19.4%、营业利润率比一季度增长 0.9 个百分点，带动同步指标大幅增长。全球船队保有量增速保持平稳态势，环比提高 0.1 个百分点。同步指标的增长覆盖了先行指标的下降，二季度 CCI 继续保持增长。

### 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.....	15

## 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	32.40	1,449.07	1.72	4.64	29.96	55.20	842.48	312.30	48.37	26.25
300161.SZ	华中数控	43.33	86.10	0.17	1.12	2.00	3.09	506.44	76.87	43.05	27.86
002046.SZ	国机精工	11.71	61.96	2.33	3.00	4.08	5.23	26.59	20.65	15.19	11.85
002747.SZ	埃斯顿	22.88	198.95	1.66	2.83	4.94	7.91	119.85	70.30	40.27	25.15
000837.SZ	秦川机床	12.98	131.08	2.75	3.32	4.41	6.00	47.67	39.48	29.72	21.85

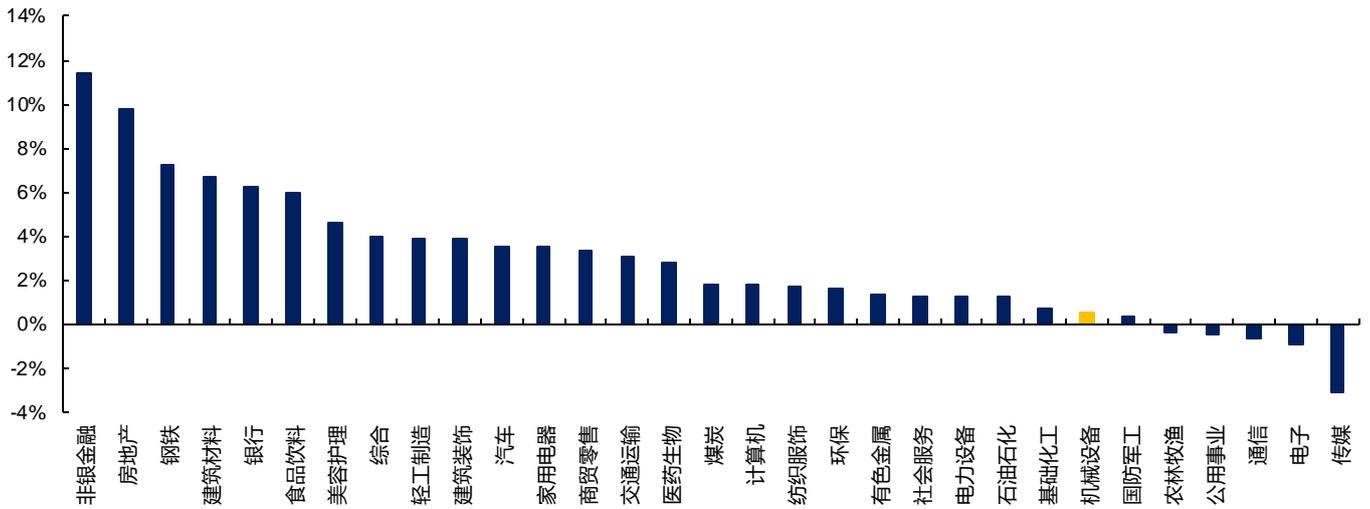
来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2023.7.28

- 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（2023/7/24-2023/7/28）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 0.54%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 25；同期沪深 300 指数上涨 4.47%。

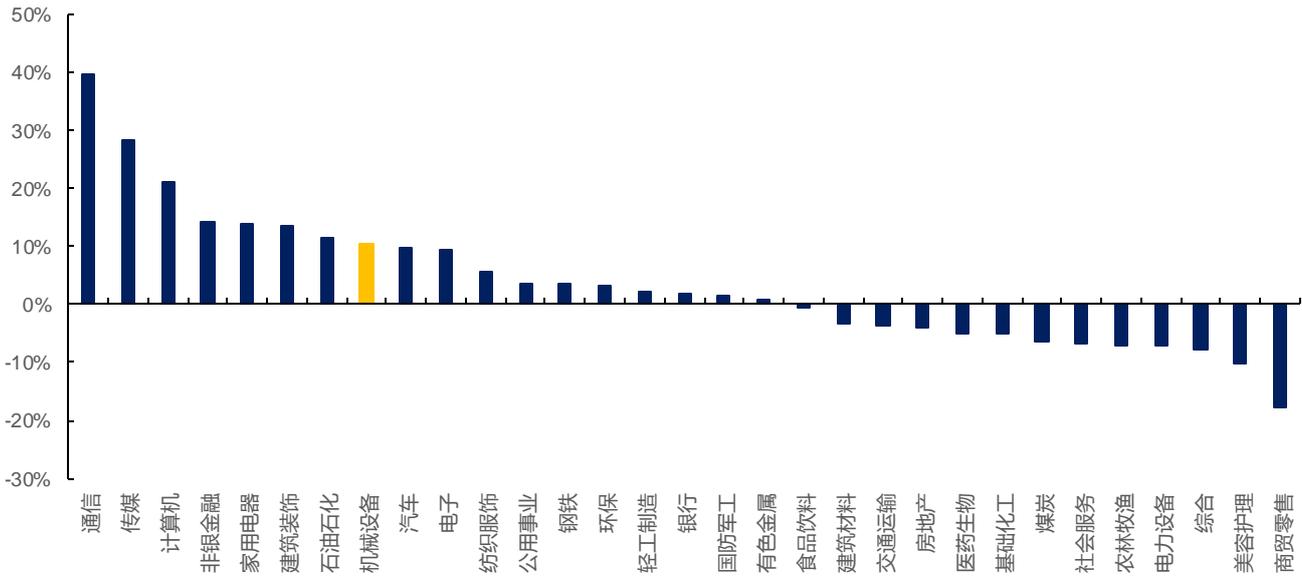
图表2: 申万行业板块上周表现



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 10.34%, 在申万 31 个一级行业分类中排名第 8; 同期沪深 300 指数上涨 3.13%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

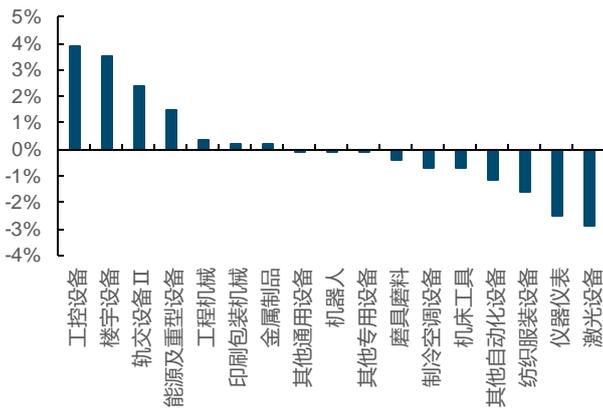


来源: Wind, 国金证券研究所

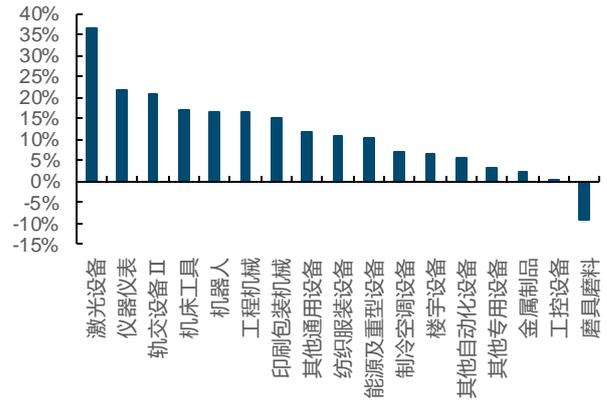
■ 上周机械板块表现: 上周 (2023/7/24-2023/7/28) 5 个交易日, 机械细分板块涨幅前五的板块是: 工控设备/楼宇设备/轨交设备 II/能源及重型设备/工程机械, 涨幅分别为 3.86%/3.48%/2.38%/1.50%/0.39%; 涨幅靠后的板块是: 机床工具/其他自动化设备/纺织服装设备/仪器仪表/激光设备, 涨跌幅分别为: -0.71%/-1.13%/-1.64%/-2.48%/-2.87%。

■ 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: 36.44%/21.94%/20.84%/17.04%/16.79%。

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

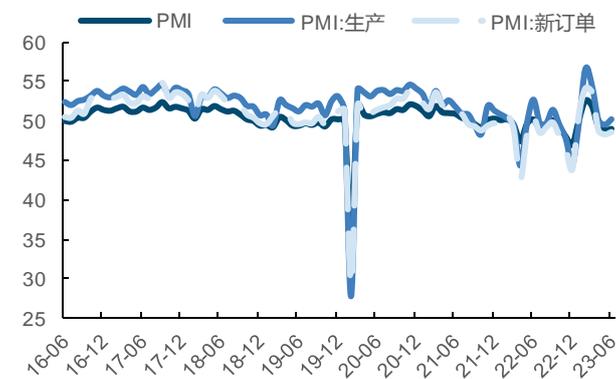
■ 国内市场：油公司 22H1 业绩表现优异，资本开支高增长，国内非常规油气勘探开发力度有望加大。中石油 22H1 实现归母净利润 823.88 亿元，同比增长 55.34%，勘探与生产资本开支 728.2 亿元，同比增长 34.66%。中海油 22H1 实现归母净利润 718.87 亿元，同比增长 115.69%，勘探及生产资本开支 408.07 亿元，同比增长 15.40%。同时，中石油明确提出要加大页岩气、页岩油等非常规资源开发力度，中海油上半年勘探井 152 口中含陆上非常规 31 口，我们认为非常规油气开发力度有望持续加大。

■ 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



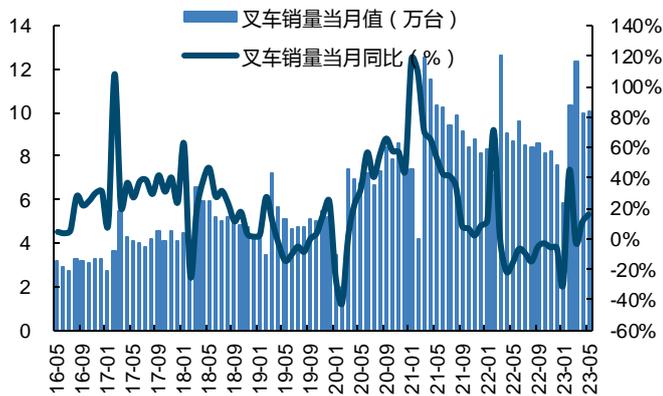
来源: Wind, 国金证券研究所

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

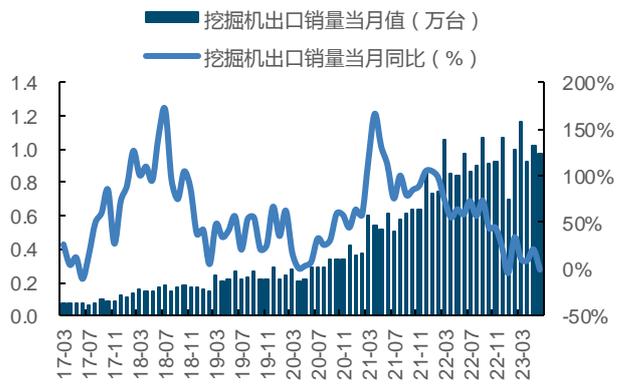
## 4.2 工程机械

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



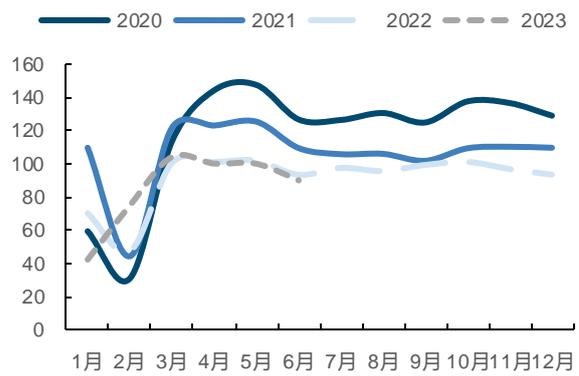
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

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

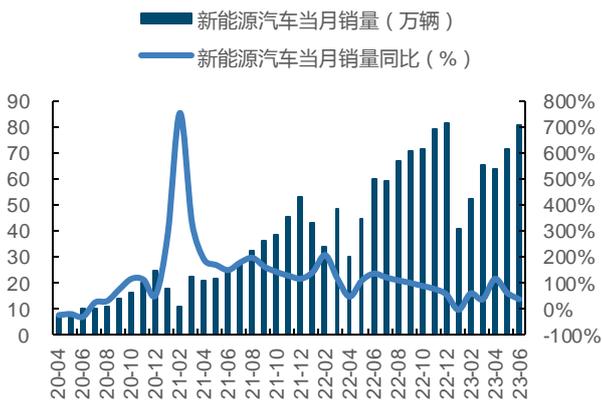
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

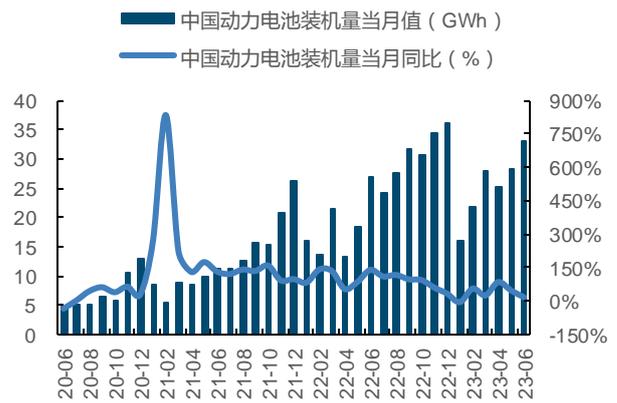
### 4.3 锂电设备

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

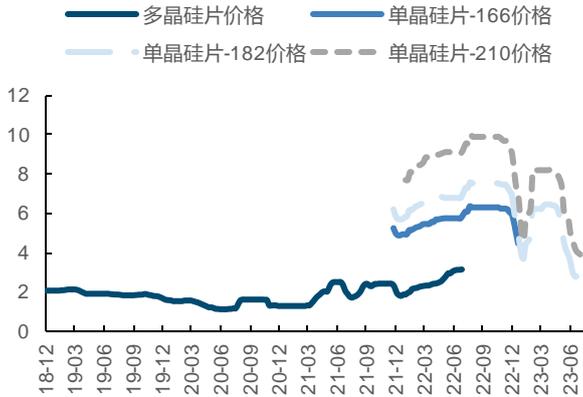
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

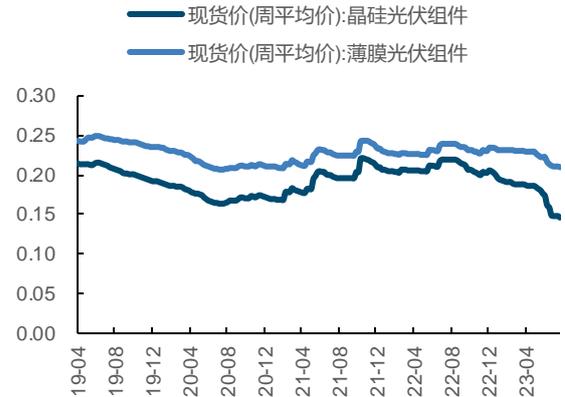
#### 4.4 光伏设备

图表20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



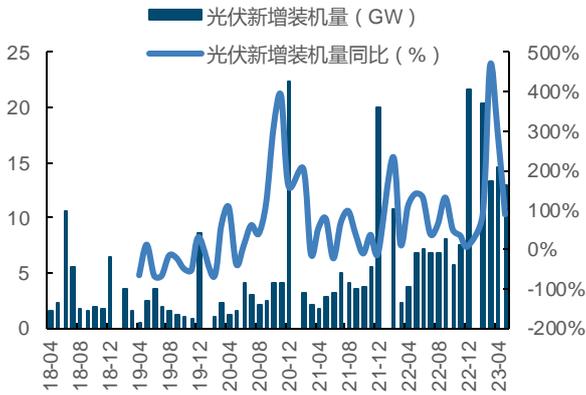
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表21: 组件价格走势 (美元/W)



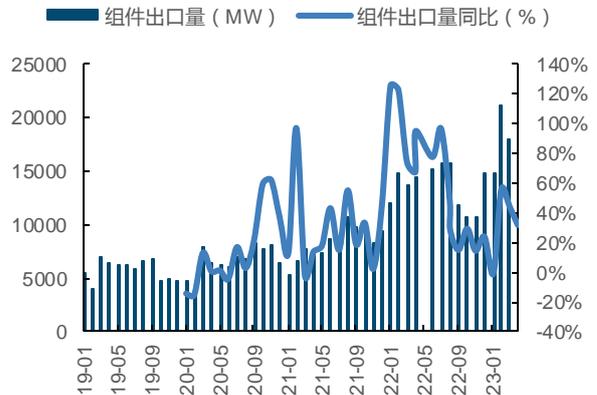
来源: Wind, 国金证券研究所

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】

- 中核二三承建的田湾核电站7号机组环吊可用。7月27日,中核二三连云港项目部举行田湾核电站7号机组环吊可用见证仪式,田湾核电站7号机组360/60t环吊载荷试验顺利结束,各项指标满足要求,庞跃武宣布田湾核电站7号机组环吊正式可用。<https://www.cnnpn.cn/article/37969.html>
- 全球首个商用核电小堆核心模块安全运抵海南。2023年7月26日,载运着“玲龙一号”反应堆压力容器的“汉强祥瑞”轮,安全靠妥海南昌江核电码头。这是全球首个商用模块化小型堆核电项目在车间实现了压力容器与蒸汽发生组件组焊预制工作。<https://www.cnnpn.cn/article/37957.html>
- 中泰合作核聚变实验装置在泰国正式运行。7月25日泰国首台托卡马克实验装置TT—1的启动仪式25日在泰国中部那空那育府举行,标志着这台中泰合作的核聚变实验装置正式开始运行。<https://www.cnnpn.cn/article/37932.html>
- 中核集团核电板块首单票据业务成功落地漳州能源。7月24日,在中国铀业、中核财务等多方协同配合下,漳州能源作为出票方交付中国铀业的承兑汇票顺利贴现,且综合费率相比于中长期固定贷款利率下浮58%,标志着中核集团核电板块首单“核财票”业务成功落地。<https://www.cnnpn.cn/article/37928.html>
- 中核徐大堡核电项目3号机组穹顶吊装就位。7月25日,国家重点能源项目、我国最北端核电站中核集团下属中国核电投资控股的徐大堡核电项目3号机组顺利实现穹顶吊装就位,标志着该机组从土建施工高峰全面转入安装阶段。<https://www.cnnpn.cn/article/37920.html>
- 华能山东石岛湾发电厂取排水工程标段二通过交工验收。近日,中交一航局二公司承建的华能山东石岛湾发电厂取排水工程标段二通过交工验收。该工程结构为斜坡式防波堤护岸结构,护面采用四脚空心块、扭王字块、栅栏板等预制块体;截渗采用柔性地连墙结构。<https://www.cnnpn.cn/article/37912.html>
- 中建三局“全天候整体施工集成平台”上新。近日,中广核陆丰核电项目公布施工平台采购招标结果。由中建三局首创的华龙一号反应堆厂房全天候整体施工集成平台成功中标。将在核电行业首次应用相关设计方案经核电行业专家评审认证。整体达到国际领先水平。<https://www.cnnpn.cn/article/37902.html>
- 漳州核电1号机组汽轮机扣缸高质量完成。近日,随着2号低压内上缸扣合、2号低压缸扣缸顺利完成,漳州核电1号机组常规岛汽轮机高质量完成扣缸工作,标志着汽轮机本体安装工作已完成。<https://www.cnnpn.cn/article/37890.html>
- 泰山二期1、2号机组棒控棒位系统改造供货项目2号机组顺利通过出厂验收。7月21日,公司承担的泰山二期1、2号机组棒控棒位系统改造供货项目2号机组顺利通过出厂验收。这是公司自主研发数字化棒控棒位系统平台R100产品在1号机组成功投运后的再次应用。<https://www.cnnpn.cn/article/37873.html>
- 国家电投打造我国首座压缩空气+锂电池组合式储能电站。7月20日,由新疆能源化工投资建设、上海成套院EPC总承包的定西市通渭县压缩空气+锂电池组合式网侧共享储能电站创新示范项目在甘肃省定西市通渭县举行开工仪式,完成了主厂房承台基础首罐混凝土浇筑。<https://www.cnnpn.cn/article/37869.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。<https://www.cnnpn.cn/article/37862.html>

**【光伏设备】**

- 宁夏首个 TOPCon 组件制造基地即将投产。正泰新能锚定宁夏光伏发展潜力，投资建设 3GW 高效 TOPCon 组件产线，打造宁夏首个光伏组件制造基地。盐池基地位于高沙窝工业园区，预计 2023 年 8 月建成首期 1GW TOPCon 组件项目并投产。来源：光伏前沿，[https://mp.weixin.qq.com/s/1190T0j-9Bjf\\_k5-N8qdfg](https://mp.weixin.qq.com/s/1190T0j-9Bjf_k5-N8qdfg)
- 超薄异质结电池效率突破 25.35%。近日，金辰可再生资源实验室产业化异质结(HJT)电池转换效率达到 25.35%，达到行业先进水平。本次实验室采用 120 微米超薄异质结半切硅片以及单面微晶工艺，电池转换效率为 25.35%。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/rGGf211p-POCX0bASzsWtQ>
- 东方电热获 2.58 亿元设备大单。近日镇江东方电热与西宁红石贸易签署了《供货合同》。合同金额为 25,774 万元。交货时间为合同签订预付款到账 5.5 个月开始交货，7 个月内完成交货。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/D5kkCCfRf1pxYu0C-eFung>
- 通威 THC 产线已完成双面纳米晶开发。通威股份 7 月 25 日表示，公司自主研发了行业首条大尺寸 TOPCon PECVD Poly 技术产线，并于 2022 年推出 TNC 电池产品，首个 9GW TNC 电池产线目前量产平均转换效率已达 25.7%，良率 98.2%，计划于今年三季度完成产线 SE 升级，产线效率将在现有基础上提升 0.2%以上。来源：光伏前沿，[https://mp.weixin.qq.com/s/xj03H0v4SrN2vpRhfv\\_yAA](https://mp.weixin.qq.com/s/xj03H0v4SrN2vpRhfv_yAA)
- 正业科技 1GW 组件投产。正业科技 7 月 21 日披露公告，公司在江西景德镇高新区投资建设的年产 5GW 光伏组件及 8GW 异质结光伏电池片生产基地的第一期 1GW 的光伏组件生产设备已于近日完成安装调试并正式投产。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/YDD9fpnH1Y8NPJezM6uyqW>
- 天合 50GW 硅片项目签约。7 月 20 日，天合光能年产 50GW 单晶硅片项目签约仪式举行。该项目为淮安基地前期电池片生产项目的上游配套，单晶硅片项目全部建成投产后，预计可实现年产值约 300 亿元，年纳税约 3 亿元。来源：光伏前沿，<https://mp.weixin.qq.com/s/vsTxju-ZabqaGZxRRkcNOQ>
- 华光环能投建 300MW 光伏项目。7 月 24 日，华光环能发布公告称，中设国联拟在肥城市投资开发集中式地面光伏项目，整体容量可达 800MW。项目第一期约 300MW 光伏电站的投资建设，具体包括山东肥城市石横镇 200MW 农光互补项目、肥城市王瓜店镇 100MW 农光互补项目。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-07/ART-260006-8120-30604643.html>
- 迈贝特江苏沛县水上光伏电站项目上线。近期，由迈贝特提供支架的江苏沛县 72MW 光伏电站竣工发电。针对项目当地水面情况，为该客户提供了 G5M 漂浮支架系统，通过最大化利用现有水域，满足用户需求装机量。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-07/ART-260009-8120-30604595.html>
- 帝科股份拟投建高性能电子材料生产线。7 月 21 日，帝科股份发布公告称，同意公司与江苏新沂经济开发区签署协议。该项目计划总投资约 4 亿元，将规划建设年产 5000 吨硝酸银、1800 吨金属粉体等高性能电子材料生产线，项目建设规划用地约 70 亩。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-07/ART-260001-8120-30604494.html>
- 阿特斯光伏全产业链项目建设提速。近日阿特斯发布公告，确定投资建设阿特斯电子材料年产 20GW 单晶拉棒、40GW 单晶坩埚项目以及年产 10GW 切片+10GW 电池+5GW 组件+5GW 新材料项目，预计投资金额分别为 80 亿元以及 60 亿元。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-07/ART-260006-12000-30604324.html>

**【锂电板块】**

- 力神电池与 SAFT SAS 签订合作协议。近日，力神电池与 SAFT SAS 签订 2.5GWh 合作协议。资料显示，SAFT SAS 创立于 1918 年，是法国本土最早生产制造电池的企业。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/9f2NuP-tkiGTzM--n4Z2Ng>
- 蜂巢能源盐城基地二期首条飞叠产线投产。7 月 26 日，蜂巢能源宣布盐城基地二期项目首条飞叠短刀电芯产线正式投产。二期基地占地面积 583 亩，包含 9 条飞叠电芯产线和 9 条相应的模组 PACK 产线，其中 9 条电芯生产线均导入飞叠设备。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/9f2NuP-tkiGTzM--n4Z2Ng>
- 中国能建 LFP 电池储能系统集采开标。近日，中国能建 2023 年度磷酸铁锂电池储能系统集中采购中标结果公布。本次招标总量为 3.5GWh，划分为三个标段。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/9f2NuP-tkiGTzM--n4Z2Ng>
- 华友钴业持续加码印尼镍矿。7 月 25 日，华友钴业公告称拟通过印尼合资建设华翔精炼年产 5 万吨镍金属量硫酸镍项目。项目总投资约为 2 亿美元，项目建设在印度尼西亚马鲁古群岛中的哈马黑拉岛纬达贝工业园内。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/9f2NuP-tkiGTzM--n4Z2Ng>
- 华景新材料 10 万吨 LFP 正极材料下线。7 月 25 日，华景新材料首期 10 万吨磷酸铁锂正极材料在鄂尔多斯零碳产业园下线。该项目总投资 170 亿元，建成后年产 40 万吨高性能磷酸铁锂正极材料。来源：高工锂电公众号，

<https://mp.weixin.qq.com/s/9f2NuP-tkiGTzM--n4Z2Ng>

- 锂电设备及 PACK 项目签约安福。近日，吉安市安福县人民政府与聚能优电就锂电设备及 PACK 项目项目进行签约。聚能优电拟在安福县投资储能设备、发电设备、PACK 电池包等生产项目，项目拟投资 58 亿元。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/9f2NuP-tkiGTzM--n4Z2Ng>
- 蜂巢能源与罗克韦尔签署战略合作协议。7 月 24 日，蜂巢能源与罗克韦尔进行战略签约，将在碳管理、碳足迹数字化能力共建、智能场务平台打造、锂电池智能制造最佳实践和锂电池高速生产线创新应用四大方面展开深度合作，打造数智化电池工厂。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/o2RI-xluHEnvAkkJiTIc2Q>
- 5 万吨正极材料项目签约江西。近日，新余市渝水区人民政府与浙江海创锂电就年产 5 万吨高性能锂电池正极材料项目进行框架协议签约。项目计划总投资 50 亿元，计划分三期实施，其中首期项目总投资 11.5 亿元，将形成年产 1 万吨的三元锂电池正极材料产能。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/o2RI-xluHEnvAkkJiTIc2Q>
- 内蒙古杉杉负极项目计划于 10 月投产。内蒙古杉杉锂离子电池负极新能源材料加工项目于 2023 年 4 月份开工建设，目前粉碎车间基础、设备基础已完成，项目计划 9 月份全部完工，10 月份投产。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/o2RI-xluHEnvAkkJiTIc2Q>
- 宜宾昆仑 24 万吨电解液项目一期投产。7 月 25 日，宜宾昆仑电解液项目一期正式投产。昆仑新材于 2022 年 3 月 25 日与江安县政府签订投资协议，建设年产 24 万吨锂离子电池电解液产线。该项目于 2022 年 7 月份正式开始动工。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/o2RI-xluHEnvAkkJiTIc2Q>
- 新亚制程年产 8 万吨电解液项目投建。7 月 24 日，新亚制程公告，公司拟同意使用自筹资金投资建设“技改新增 8 万吨/年锂电池电解液项目”，项目总投资 1.97 亿元，预计建设周期为 12 个月。项目建成后，新亚杉杉锂电池电解液产能将达到 13 万吨。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/o2RI-xluHEnvAkkJiTIc2Q>
- 赣锋锂业电池回收项目试产。近日，赣锋锂业 10 万吨退役电池回收综合利用项目进入试生产阶段。该项目已安装的两条废电池无氧碳化回收处理线尚在进行调试和技改，一般要持续 3 个月左右才能正常投产。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/o2RI-xluHEnvAkkJiTIc2Q>
- 一汽弗迪首台电池包现已下线。一汽弗迪首台电池包现已下线，为 9 月份投产奠定基础。一汽弗迪动力电池项目总投资 135 亿元，总产能 45GWh，建成投产后每年可满足 60 万辆电动汽车的配置需求。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/pR-WizvrahljkSBQXY-gsg>
- 容百科技拟于韩国建三元前驱体生产基地。容百科技 7 月 23 日公告，公司于近日收到韩国政府新万金开发厅签发的审核结果通知，同意该公司在韩国新万金国家产业园区投资建设年产 8 万吨三元前驱体及配套硫酸盐生产基地。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/pR-WizvrahljkSBQXY-gsg>
- 云南钠离子电池负极材料项目投产。近日，云南大理永平县新能源电池先进电极材料项目的年产 1 万吨先进电极材料项目投产，项目总投资 2.2 亿元。项目建成达产后，预计每年可消耗核桃壳 5 万吨，年产先进电极材料 1 万吨。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/pR-WizvrahljkSBQXY-gsg>
- 华友钴业 5 万吨锂盐项目产品下线。日前，华友钴业 70 万吨锂电新能源材料一体化产业基地项目二期首个子项目年产 5 万吨电池级锂盐项目产品下线。同时，华友广西科创中心项目也正式开工建设。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/pR-WizvrahljkSBQXY-gsg>
- Stellantis 和三星 SDI 在美建设第二家电池厂。7 月 24 日，Stellantis 和三星 SDI 宣布，已签署一份谅解备忘录，将在现有的合资企业下在美国建立第二个电池制造工厂。该工厂计划于 2027 年初投产，初始年产能为 34 GWh。来源：高工锂电公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/pR-WizvrahljkSBQXY-gsg>
- 欣旺达拟于匈牙利投建动力电池工厂。欣旺达公告拟通过其子公司匈牙利欣旺达动力，以自有及自筹资金在匈牙利投资建设新能源汽车动力电池工厂一期项目，投资金额不超过 19.6 亿元。来源：高工锂电公众号，[https://mp.weixin.qq.com/s/\\_1J2Qhtx-GNGJXt2H4Q7qQ](https://mp.weixin.qq.com/s/_1J2Qhtx-GNGJXt2H4Q7qQ)
- 山东锂源磷酸铁锂、磷酸铁项目满产投产。7 月 26 日，山东锂源 6.25 万吨磷酸铁锂、10 万吨磷酸铁项目满产投产，同时还发布了“再生 1 号”磷酸铁锂正极材料新品。来源：高工锂电公众号，[https://mp.weixin.qq.com/s/\\_1J2Qhtx-GNGJXt2H4Q7qQ](https://mp.weixin.qq.com/s/_1J2Qhtx-GNGJXt2H4Q7qQ)
- 华景新材料 10 万吨 LFP 正极材料下线。7 月 25 日，华景新材料首期 10 万吨磷酸铁锂正极材料在鄂尔多斯零碳产业园下线。该项目总投资 170 亿元，建成后年产 40 万吨高性能磷酸铁锂正极材料。来源：高工锂电公众号，[https://mp.weixin.qq.com/s/\\_1J2Qhtx-GNGJXt2H4Q7qQ](https://mp.weixin.qq.com/s/_1J2Qhtx-GNGJXt2H4Q7qQ)
- 中京电子拟募资用于电池 FPC 应用模组项目。7 月 27 日，中京电子发布向特定对象发行股票预案，本次发行股票募集资金总额不超过 8 亿元。本次募资扣除发行费用后将全部用于中京新能源动力与储能电池 FPC 应用模组项目、补充流动资金及归还银行贷款。来源：高工锂电公众号，[https://mp.weixin.qq.com/s/\\_1J2Qhtx-](https://mp.weixin.qq.com/s/_1J2Qhtx-)

**GNGJXt2H4Q7qQ**

- 鼎汉技术进军电池回收。7月25日，鼎汉技术公告称，公司拟出资2750万元投资江西环锂新能源，布局动力电池回收行业。本次交易完成后，公司预计持有江西环锂5%的股权。来源：高工锂电公众号，[https://mp.weixin.qq.com/s/\\_1J2Qhtx-GNGJXt2H4Q7qQ](https://mp.weixin.qq.com/s/_1J2Qhtx-GNGJXt2H4Q7qQ)
- 通用将在北美组装电池模组。通用汽车近日表示，该公司将于2024年第二季度开始在位于加拿大安大略省英格索尔的BrightDrop商用厢式车工厂附近组装电动车电池组，并将在北美其他工厂也增加电池模组组装业务。来源：高工锂电公众号，[https://mp.weixin.qq.com/s/\\_1J2Qhtx-GNGJXt2H4Q7qQ](https://mp.weixin.qq.com/s/_1J2Qhtx-GNGJXt2H4Q7qQ)
- 亿纬锂能圆柱电池项目通过节能审查。7月25日，亿纬锂能23GWh圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目节能报告通过审查。该项目建设内容和规模包含建设高性能锂离子电池生产线6条，年产圆柱磷酸铁锂储能动力电池23GWh。来源：高工锂电公众号，[https://mp.weixin.qq.com/s/\\_1J2Qhtx-GNGJXt2H4Q7qQ](https://mp.weixin.qq.com/s/_1J2Qhtx-GNGJXt2H4Q7qQ)
- 昆工科技新型储能电池项目开工。7月25日，昆工科技年产2000万KVAh新型铅炭储能电池项目开工。项目总投资24亿元，可实现年产值200亿元，预计明年6月份建成投产。项目分两期建设，各期计划投资均为12亿元，各期建设规模均为年产1000万KVAh，全部建设期计划为4年，其中一期为2年。来源：OFweek锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-07/ART-36008-8120-30604903.html>
- 龙头再获钠电池订单。7月23日，传艺科技公告，公司子公司传艺钠电于近日进入某全球知名的汽车制造商的供应链体系并获得其订单，由传艺钠电为其提供应用于乘用车领域的钠离子电池产品。来源：OFweek锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-07/ART-36008-8120-30604576.html>

**【通用机械】**

- 洛马公司获美军2.21亿美元高能激光武器系统合同。7月19日，美国国防部宣布，洛马公司已经获得了一项价值高达2.208亿美元的“其他交易授权”协议，用于开发、集成、制造、测试和交付间接火力防护能力—高能激光原型武器系统。来源：OFweek激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-07/ART-8130-2400-30604619.html>
- 奔腾激光和上海建工达成战略合作。近日钢结构行业领军企业上海建工（江苏）选择奔腾激光全自动型钢生产线，两大龙头企业达成战略发展合作，积极响应“十四五”规划，全力发展智能建造。来源：OFweek激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-07/ART-8120-2400-30604400.html>
- 飞秒激光双光子聚合水凝胶3D微结构分辨率研究获进展。近日，中国科学院理化技术研究所有机纳米光子学实验室研究员郑美玲团队在《ACS应用材料与界面》上发表了研究成果。该研究提出了真3D高精度任意可设计拓扑结构调控单细胞的新策略。来源：OFweek激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-07/ART-8100-2400-30604894.html>
- 上海光机所在等离子体增强原子层沉积HfO<sub>2</sub>薄膜激光损伤阈值方面取得新进展。近期，中国科学院上海光学研究所薄膜光学实验室朱美萍研究员团队在等离子体增强原子层沉积HfO<sub>2</sub>薄膜的激光损伤阈值方面取得新进展。来源：OFweek激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-07/ART-8100-2400-30604620.html>
- 3D-Micromac AG激光微加工系统开发取得关键突破。近日激光微加工系统提供商3D-Micromac AG宣布，公司在激光微加工解决方案领域迎来新进展，该解决方案可用于磁性传感器、微型LED、制造功率器件和半导体先进封装。来源：OFweek激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-07/ART-8110-2400-30604648.html>
- 货拉拉进军机器人存量市场。近日，广东塔斯克机器人进行了工商变更，注册资本从约1060.86万元人民币增至约1122.74万元人民币，增长约为5.8%，深圳依时货拉拉成为新股东，这标志着货拉拉开始踏上机器人之路。来源：OFweek机器人网，<https://robot.ofweek.com/2023-07/ART-8321202-8120-30603726.html>
- 清华大学团队透明物体抓取领域取得新进展。清华大学深圳国际研究生院消息报道，清华大学智能感知与机器人课题组提出一个基于视触融合的透明物体抓取框架，该框架模仿了人在低可见度情况下抓取物体的动作，并利用视触融合来实现透明物体的检测和抓取。来源：OFweek机器人网，<https://robot.ofweek.com/2023-07/ART-8321202-8120-30604181.html>
- 铸正手术机器人又迎来一笔亿元融资。7月26日，铸正机器人近日获B轮融资，由普华资本领投，苏高新金控跟投，涵宇资本担任独家财务顾问。本轮融资金额达近亿元，主要用于加速公司骨科系列产品布局，完善公司从导航定位机器人到自主操作机器人的全链条布局。来源：OFweek机器人网，<https://robot.ofweek.com/2023-07/ART-8321203-8120-30604956.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