

机械行业研究

买入（维持评级）

行业周报

证券研究报告

机械组

分析师：满在朋（执业 S1130522030002） 分析师：李嘉伦（执业 S1130522060003） 分析师：秦亚男（执业 S1130522030005）

manzaipeng@gjzq.com.cn

lijialun@gjzq.com.cn

qinyanan@gjzq.com.cn

经济恢复趋势不改，关注内需释放潜力

行情回顾

- 上周（2022/12/12-2022/12/16）SW 机械设备指数下跌 2.39%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 23；沪深 300 指数下跌 1.10%。年初至今，SW 机械设备指数下跌 18.19%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 21；同期沪深 300 指数下跌 19.96%。

核心观点：

- **11 月份经济短期有所承压，总体恢复趋势不改。**11 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 2.2%，较 10 月份回落 2.8 个百分点，社会消费品零售总额同比下降 5.9%。这受多重因素影响，国际环境更趋复杂严峻，外需收缩进一步显现，国内疫情大面积反弹，需求收缩、供给冲击、预期转弱“三重压力”加大，对经济运行制约明显。但从累计看，经济仍然呈恢复趋势，1-11 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.8%，其中，高技术制造业增加值同比增长 8.0%，装备制造业增加值同比增长 6.2%，工业转型升级态势持续。
- **稳经济政策连续加码，关注内需释放潜力。**近日，《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》发布，体现了国家对内需不足的重视。11 月份，各地区各部门持续推进稳经济一揽子政策和接续措施全面落地见效，1-11 月份，基础设施投资同比增长 8.9%，1-11 月份，制造业投资同比增长 9.3%。尤其是大项目支撑作用明显，截至 11 月底，两批共 7399 亿元金融工具支持的 2700 多个项目已全部开工建设；全年 6400 亿元中央预算内投资已全部下达完毕，项目开工率达近 5 年最高水平；今年已发行专项债券的项目开工率达 95%，已使用的专项债券规模较去年同期大幅提升。同时，加快办理重大项目审批手续，截至 11 月底，已审批核准 106 个重大项目、总投资约 1.5 万亿元。从投资先行指标看，1-11 月份，新开工项目计划总投资同比增长 20.3%，投资项目（不含房地产开发投资）到位资金增长 21.5%，为投资持续稳定增长提供有力支撑。
- **中游通用机械行业需求领先库存周期变化约 6-12 个月，我们判断，通用机械行业需求拐点临近，今年底或明年初有望开启新一轮需求上升周期：**通用机械行业细分产品类型众多，主要有机床、工业机器人、叉车、注塑机、刀具、激光设备等，主要为资本品，处于产业链中游，为下游投资扩产所用，与下游行业景气度和需求直接相关。因而，我国通用机械行业的需求周期亦是随经济周期波动而波动，也具备 3-4 年的规律。我们观测典型通用机械设备如工业机器人、金属切削机床、叉车等主要的资本品产量数据清晰可见，需求周期变化时间跨度约为 43 个月。通用机械行业需求主要来自于离散工业居多，需求灵敏度相对库存数据整体而言更高，需求周期领先库存数据变化 6-12 个月左右。根据历史周期测算，预计新一轮上升周期的启动时间为今年年底或明年初。从前瞻指标看，日本工业机器人订单数据领先国内订单 1-2 个季度，其增速已在今年 5 月见底并形成上升趋势；企业中长期贷款数据领先通用机械行业需求 6-12 个月，其增速去年底以来呈现回升趋势。

投资建议：

- 建议关注科德数控、合锻智能、德龙激光、天宜上佳、永创智能。

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：11月挖机销量增幅扩大，关注工程机械复苏.....	6
3.2 锂电设备：10月动力电池装车量高增长，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：申万行业板块本周表现.....	5
图表 3：申万行业板块年初至今表现.....	5
图表 4：机械细分板块本周表现.....	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：科德数控、合锻智能、德龙激光、天宜上佳、永创智能。

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			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
688305.SH	科德数控	93.85	87.45	0.73	0.93	1.38	1.91	119.79	94.03	63.37	45.78
603011.SH	合锻智能	8.56	42.32	0.64	1.52	2.53	3.8	66.13	27.84	16.73	11.14
688170.SH	德龙激光	51.87	53.61	0.88	0.63	1.06	1.49	60.92	85.10	50.58	35.98
688033.SH	天宜上佳	21.80	122.38	1.75	3.53	5.00	6.71	69.93	34.67	24.48	18.24
603901.SH	永创智能	15.66	76.45	2.61	3.49	4.04	5.81	29.29	21.90	18.92	13.16

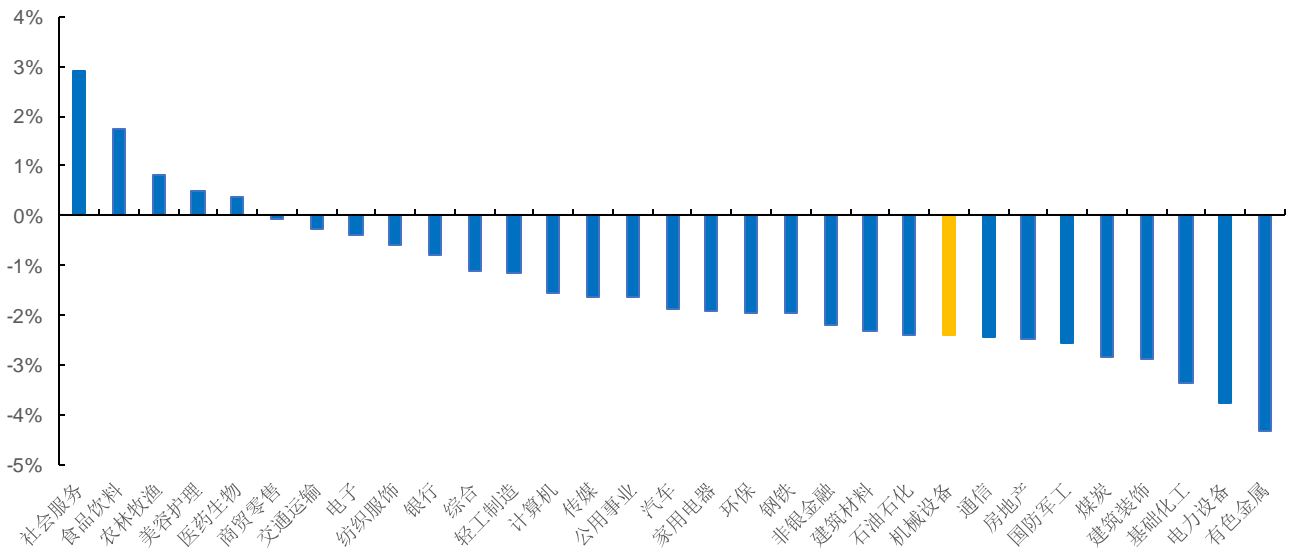
来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2022.12.16

- 科德数控：一体化布局五轴机床领先企业，订单高增长。公司 17 至 21 营收 CAGR35.66%，21 归母净利润同比 +107%，1H22 营收、归母净利润同比+34.01%、+26.25%。21 新签订单 3.32 亿元，同比+41.79%，1H22 新签订单 1.55 亿元，同比+62.02%，订单加速增长。公司实现自研数控系统落地具有稀缺性，数控系统对标西门 840D 成本约为 1/4 持续构筑成本优势，同时功能部件自制率高达 85%，一体化布局 21 年毛利率 43.14%，高于国内头部机床厂均值 32.69%，有望持续构筑竞争优势。预计 2022-24 年实现归母净利润 0.93/1.38/1.91 亿元。
- 合锻智能：锻压机龙头，受汽车、军工双轮驱动。1) 公司液压机、机压机产品在汽车领域具有较高知名度，成功供货比亚迪、一汽等头部车企，热成型设备和复合材料产线顺应头部车企减重需求，受益下游高景气；2) 军工：锻压机突破技术瓶颈，产品参数对标进口设备，实现进口替代。我们预计 22-24 年液压机、机压机收入分别为 7.7/9.9/12.4 亿元、2.0/4.6/8.1 亿元，锻压机板块合计收入为 9.7/14.5/20.5 亿元。盈利能力环比持续改善，在手订单充足支撑业绩释放。22 年 Q1-Q3，单季度净利率分别达到 7.95%/9.64%/11.93%，环比分别提升 4.64/1.69/2.29pcts，盈利能力逐季度改善。截至 22Q3，公司合同负债达到 2.86 亿元，相比 21 年底提升 1.08 亿元，合同负债大幅提升预示公司当前在手订单充足，为业绩长期增长提供保障。预计公司 2022-24 年实现归母净利润 1.52/2.53/3.80 亿元。
- 德龙激光：激光精细加工设备全产业链公司，MicroLED 产业化打开第二增长极。公司主营业务为精密激光加工设备及激光器；2018-21 年，公司营收复合增速为 19.4%，2019-21 年公司归母净利润复合增速为 107.4%。21 年公司收入 5.49 亿元，其中精密激光加工设备收入 4.03 亿元、占总收入比重 73.46%。公司 MicroLED 产业化打开“巨量转移”设备空间，公司已储备相关技术、有望明年开始放量。公司在半导体及光学领域，拥有众多优质客户资源，主要客户有中电科、三安光电、华灿光电、水晶光电等。公司于 2022 年 4 月 29 日以 38.86 元/股发行 2584 万股上市，募资净额约 7.1 亿元用于精密激光加工设备、纳秒紫外激光器及超快激光器产能扩充建设项目等，为公司未来发展储备产品。预计公司 2022-24 年归母净利润分别为 0.63/1.06/1.49 亿元。
- 天宜上佳：平台化高端材料供应商发展迅速，看好轨交业务复苏。公司在碳基复材、航空航天零部件两大业务已在 21 年贡献收入，轨交业务的收入依赖程度明显降低，逐渐形成平台化材料供应商。碳碳热场：碳基复材已成为光伏热场部件的主流应用材料，21 年实现收入 1.42 亿元，随着公司产能不断释放，预计 22-24 年碳碳热场业务收入有望达到 6.2/10.3/13.0 亿元。轨交：公司为轨交闸片领域龙头企业，今年受疫情影响，轨交业务收入有所下滑，当下疫情防控政策逐步缓解，高铁开行量有望复苏，轨交闸片属于耗材产品，高铁开行量提升预计催化轨交闸片需求反弹，看好明年公司轨交业务的修复；暂不考虑近期收购影响，预计公司 2022-24 年归母净利润分别为 2.63/4.64/6.39 亿元。
- 永创智能：公司为国内包装设备龙头企业，深耕包装设备十余载，研发费率多年维持在 5.5%-6.5%，长期高研发投入保证产品长期竞争力。上市后，公司先后合并、收购多家企业进入牛奶、饮料等细分赛道，下游领域持续拓宽。公司收入体量从 2011 年的 5.13 亿元提升到 2021 年的 27.07 亿元，过去五年营收、归母净利的 CAGR 分别达到 14.47%和 31.65%。公司智能产线订单高增，白酒、常温奶、饮料三箭齐发。白酒板块，受下游包装技改驱动，19 年至今公司多次中标五粮液、古井贡酒等企业的高端白酒设备订单，22 年至今订单金额已超 6 亿元，随着白酒订单逐步落地，预计 22-24 年白酒智能包装产线收入为 2.5/7.0/11.9 亿元。常温奶板块，奶制品包装设备领域常温奶市场空间较大，公司推进常温奶包装设备产线，打开牛奶领域新增长点，预计 22-24 年牛奶智能包装产线收入为 4.4/5.7/8.0 亿元。饮料板块，公司通过收购廊坊百冠 (21Q1-Q3 实现收入 2.15 亿元) 完善饮料包装产线，随着公司与廊坊百冠在饮料包装设备领域的协同效应不断显现，预计 22-24 年公司饮料包装设备产线收入为 2.2/4.2/6.3 亿元。预计公司 2022-24 年归母净利润为 3.49/4.04/5.81 亿元。

2、行情回顾

- 本周板块表现：本周 (2022/12/12-2022/12/16) 5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 2.39%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 23；同期沪深 300 指数下跌 1.10%。

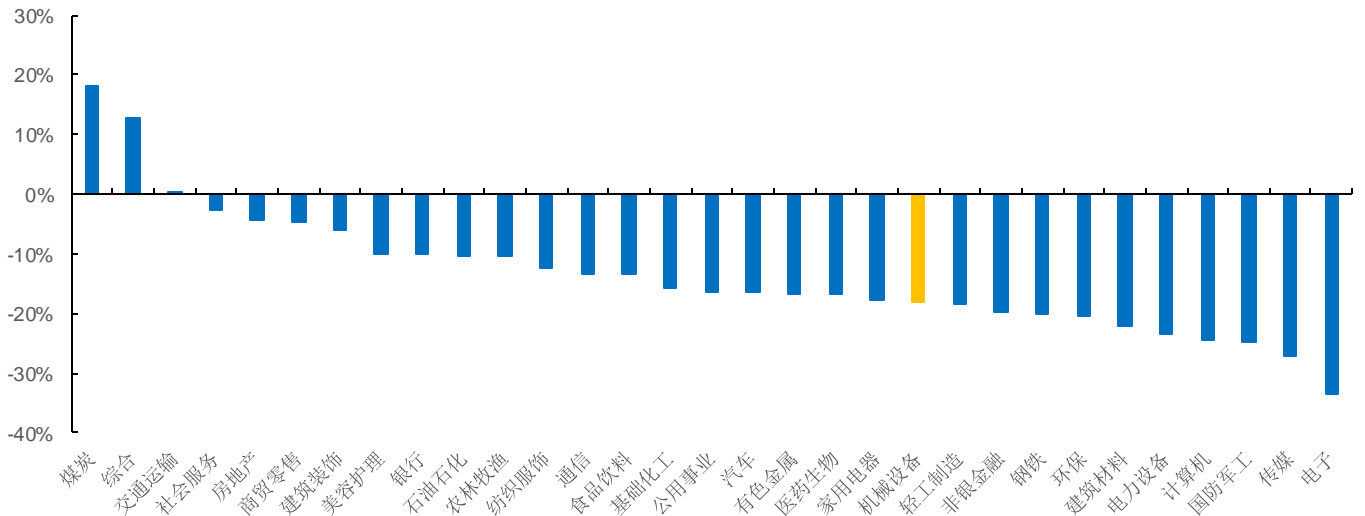
图表2: 申万行业板块本周表现



来源: Wind, 国金证券研究所

■ 2022 年至今表现: SW 机械设备指数下跌 18.19%, 在申万 31 个一级行业分类中排名 23; 同期沪深 300 指数下跌 19.96%。

图表3: 申万行业板块年初至今表现

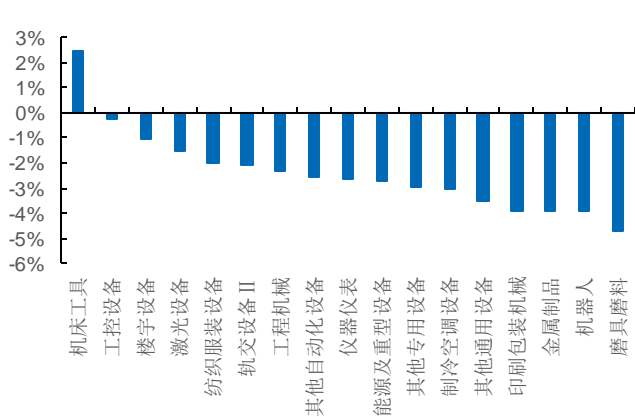


来源: Wind, 国金证券研究所

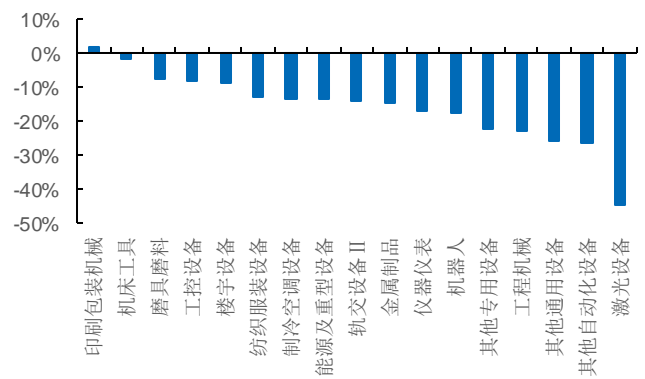
■ 本周机械板块表现: 本周 (2022/12/12-2022/12/16) 5 个交易日, 机械细分板块涨幅前五的板块是: 机床工具/工控设备/楼宇设备/激光设备/纺织服装设备, 涨跌幅分别为: 2.43%/-0.24%/-1.04%/-1.52%/-2.03%; 涨幅靠后的板块是: 其他通用设备/印刷包装机械/金属制品/机器人/磨具磨料, 涨跌幅分别为: -3.51%/-3.88%/-3.90%/-3.94%/-4.68%。

■ 2022 年至今表现: 2022 年初至今, 机械细分板块涨幅前五的板块是: 印刷包装机械/机床工具/磨具磨料/工控设备/楼宇设备, 涨跌幅分别为 2.10%/-1.59%/-7.63%/-8.22%/-8.69%。

图表4：机械细分板块本周表现



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

- 关注疫后复苏受益板块，推荐关注消费类专用设备和耗材。1) 消费类专用设备领域建议关注智能包装机械板块相关标的，包装设备下游主要为食品、饮料、白酒等相关企业，随着疫情管控逐步缓解，消费复苏后，下游企业对于包装机械更换需求有望逐步显现，包装机械类设备需求有望呈现明显反弹。2) 耗材领域推荐轨交闸片领域，轨交闸片属于耗材类产品，与高铁开行量相关性较高，疫情管控政策放开后，高铁开行量预计大幅回升，对于轨交闸片类耗材的需求有望明显反弹。
- 11月挖机销量加速增长，关注工程机械复苏。据中国工程机械工业协会对26家挖掘机制造企业统计，2022年11月销售各类挖掘机23680台，同比增长15.8%，增幅环比扩大7.7pcts，其中国内14398台，同比增长2.74%；出口9282台，同比增长44.4%。2022年1-11月，共销售挖掘机244477台，同比下降23.3%；其中国内145738台，同比下降43.7%；出口98739台，同比增长64.9%。根据国家统计局数据，10月全国固定资产投资增长5.8%，在房地产投资下降的情况下，基建投资持续发力，10月增长8.7%。7月底国务院部署通过政策性开发性金融工具加大重大项目融资支持，根据国家发改委新闻发布会信息，目前7000多亿元金融工具资金已全部投放完毕，支持的项目大部分已开工建设，正在加快形成实物工作量，建议关注基建投资带来的工程机械板块复苏。
- 中游通用机械行业需求领先库存周期变化约6-12个月，我们判断，通用机械行业需求拐点临近，今年底或明年年初有望开启新一轮需求上升周期：通用机械行业细分产品类型众多，主要有机床、工业机器人、叉车、注塑机、刀具、激光设备等，主要为资本品，处于产业链中游，为下游投资扩产所用，与下游行业景气度和需求直接相关。因而，我国通用机械行业的需求周期亦是随经济周期波动而波动，也具备3-4年的规律。我们观测典型通用机械设备如工业机器人、金属切削机床、叉车等主要的资本品产量数据清晰可见，需求周期变化时间跨度约为43个月。通用机械行业需求主要来自于离散工业居多，需求灵敏度相对库存数据整体而言更高，需求周期领先库存数据变化6-12个月左右。根据历史周期测算，预计新一轮上升周期的启动时间为今年年底或明年年初。从前瞻指标看，日本工业机器人订单数据领先国内订单1-2个季度，其增速已在今年5月见底并形成上升趋势；企业中长期贷款数据领先通用机械行业需求6-12个月，其增速去年底以来呈现回升趋势。

3.1 工程机械：11月挖机销量增幅扩大，关注工程机械复苏

- 据中国工程机械工业协会对26家挖掘机制造企业统计，2022年11月销售各类挖掘机23680台，同比增长15.8%，增幅环比扩大7.7pcts，其中国内14398台，同比增长2.74%；出口9282台，同比增长44.4%。2022年1-11月，共销售挖掘机244477台，同比下降23.3%；其中国内145738台，同比下降43.7%；出口98739台，同比增长64.9%。
- 稳经济“一揽子”政策有望在四季度集中显效，政策性金融工具投放资金支持项目大部分已开工建设，基建加速，关注工程机械复苏。根据国家统计局数据，10月全国固定资产投资增长5.8%，在房地产投资下降的情况下，基建投资持续发力，10月增长8.7%。7月底国务院部署通过政策性开发性金融工具加大重大项目融资支持，根据国家发改委新闻发布会信息，目前7000多亿元金融工具资金已全部投放完毕，支持的项目大部分已开工建设，正在加快形成实物工作量，建议关注基建投资带来的工程机械板块复苏。

- 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：10月动力电池装车量高增长，锂电设备板块保持高景气度

- 疫情对上半年动力电池企业扩产造成扰动，后续有望逐步恢复：根据我们统计的锂电设备企业订单情况，今年上半年亿纬锂能、蜂巢能源释放了较多订单，而宁德时代未进行大规模招标，我们认为22Q3开始锂电设备招标有望加速，同时宁德时代大规模招标重启将带动锂电设备板块景气度提升，关注锂电设备板块投资机会。
- 10月动力电池装车量保持高增长。根据中国汽车动力电池产业创新联盟披露数据，10月我国动力电池装车量30.5GWh，同比增长98.1%，环比降低3.5%。

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今年四季度和明年订单有望迅速增长。
- 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。
 - 鼎阳科技：射频类新品推出，持续推动高端化。近日公司发布两款射频类新品：1) SSG6000A系列毫米波信号发生器：该款产拼的输出频率高达40GHz，相位噪声低至-135dBc/Hz，具有极高的信号质量；2) SHA800A系列手持频谱分析仪：该产品是集成多种功能的手持式射频微波测量仪器，适用于通信工程、电信运维、无线电管理、工厂生产、教育教学等诸多领域。22Q3单季度毛利率分别达到56.69%和42.61%，射频类产品盈利能力更强，新产品的推出有助于保证公司的盈利能力。
- 优利德：电子测量仪器为公司未来发展重点，公司近日正式发布高端示波器，带宽达到2.5GHz、采样率达到10GSa/s，正式进入高端示波器市场，此外，该款示波器为国内首家搭载windows系统的示波器，实现差异化竞争。

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。

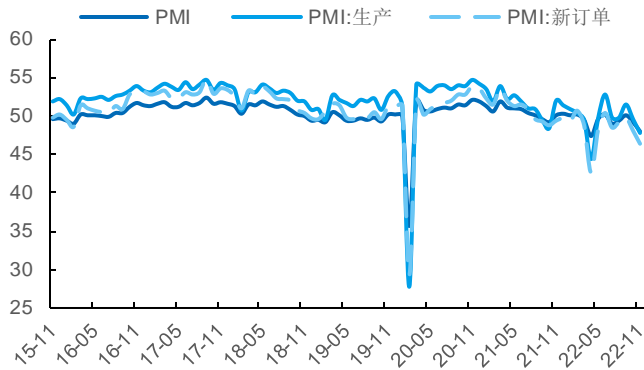
3.5 油服装备：油服高景气度延续，看好装备龙头

- 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：2022年11月11日北美活跃钻机数量799座，相比上周增加9座，相比去年同期增长223座，海外油服市场依旧保持高景气度。
- 近期国际油价震荡带来油服装备公司估值走低，建议关注中石油压裂设备招标带来的装备公司估值修复机会。

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



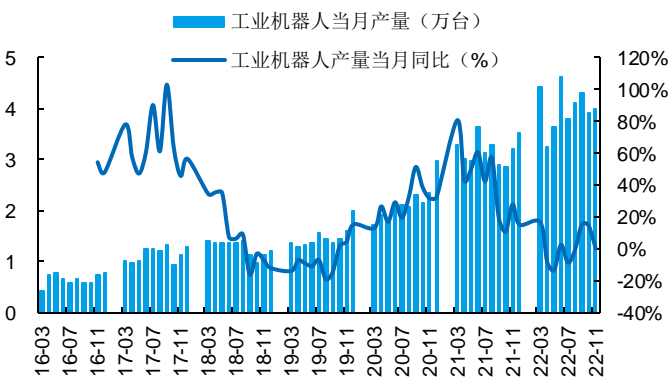
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



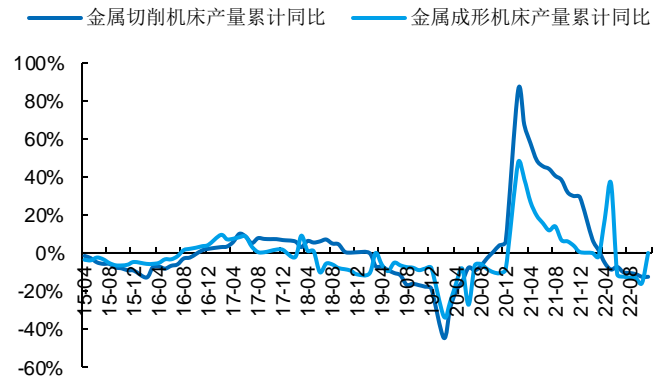
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



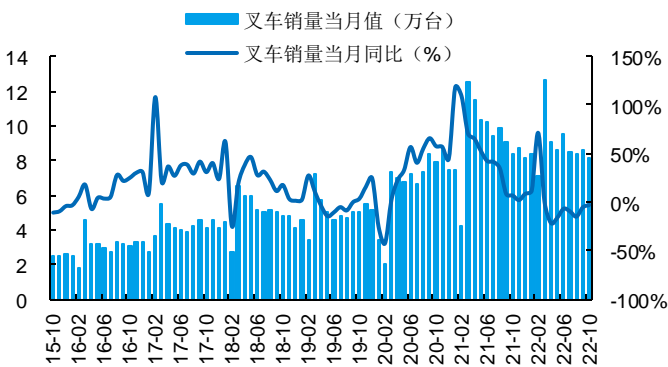
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



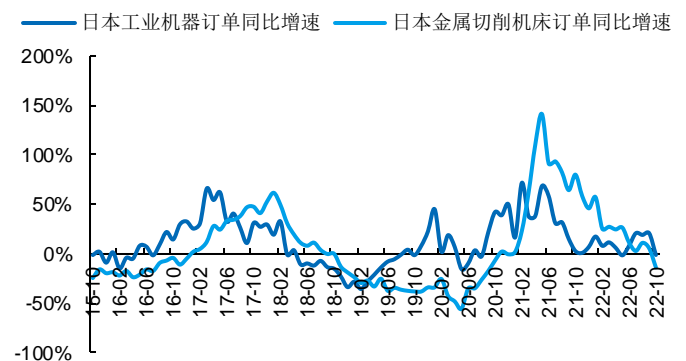
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

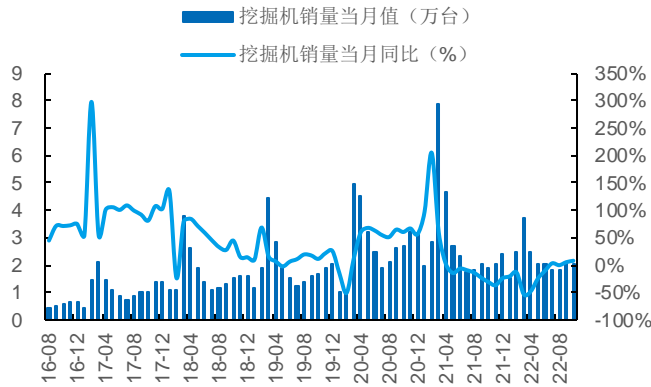
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

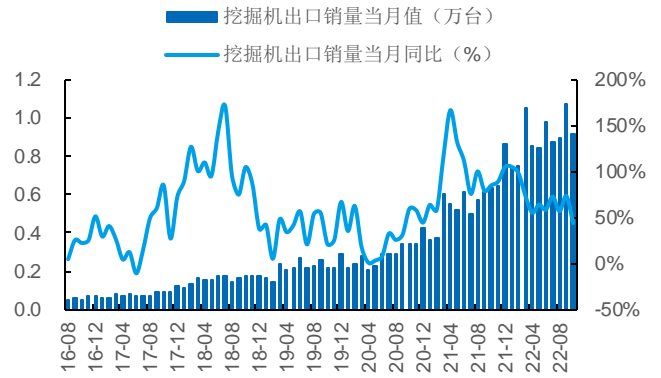
4.2 工程机械

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



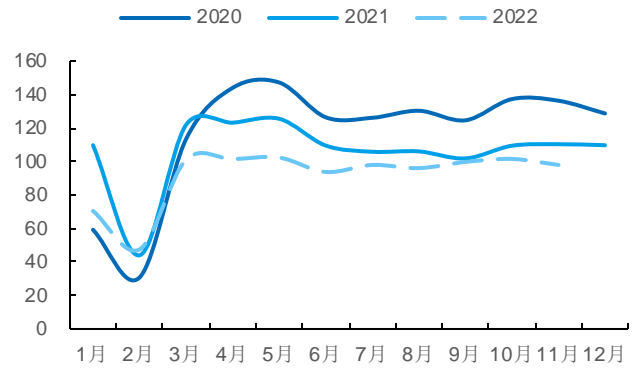
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



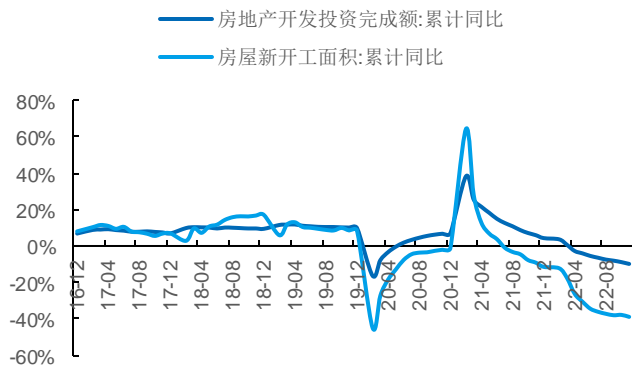
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



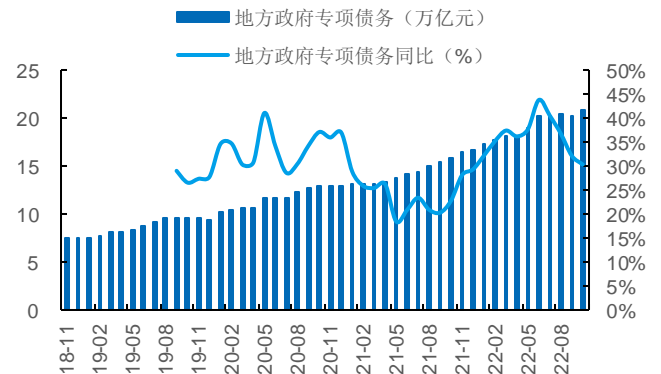
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

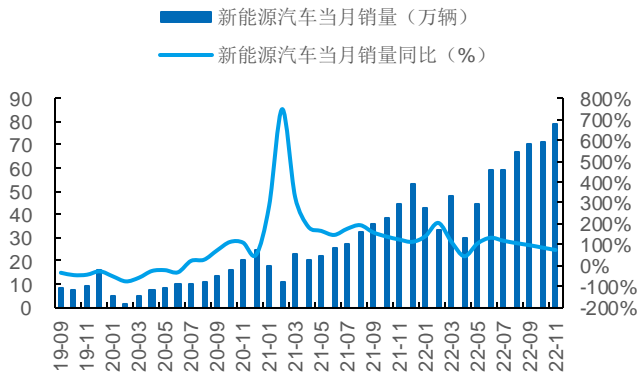
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

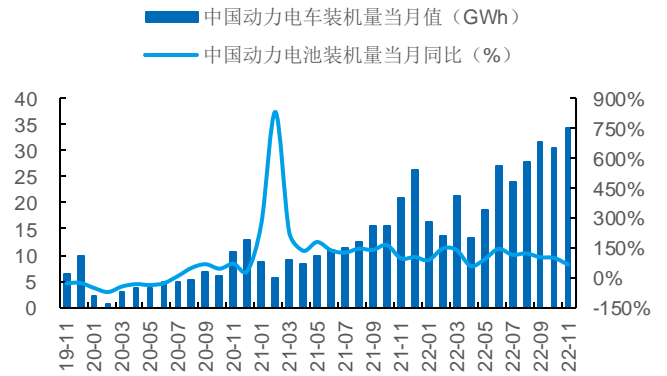
4.3 锂电设备

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

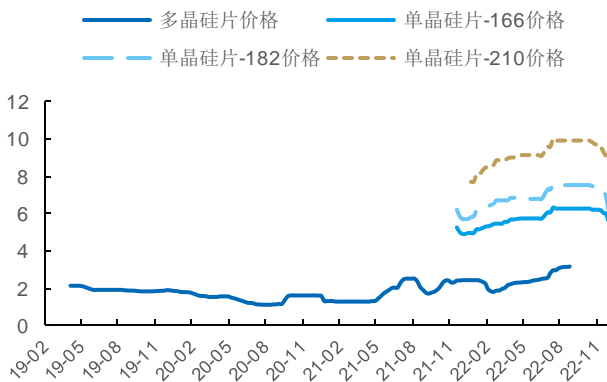
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

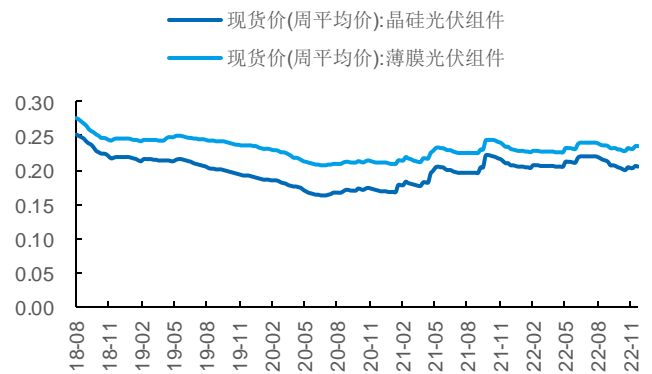
4.4 光伏设备

图表20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



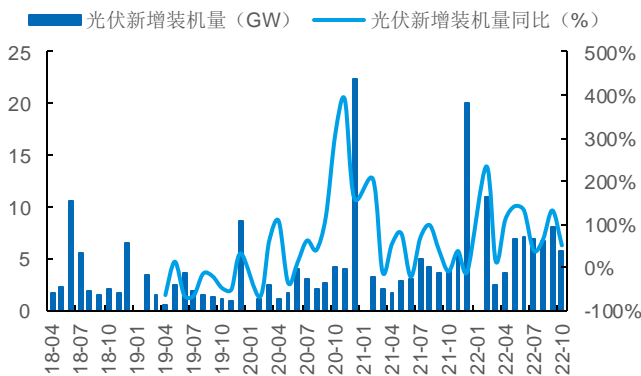
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表21: 组件价格走势 (美元/W)



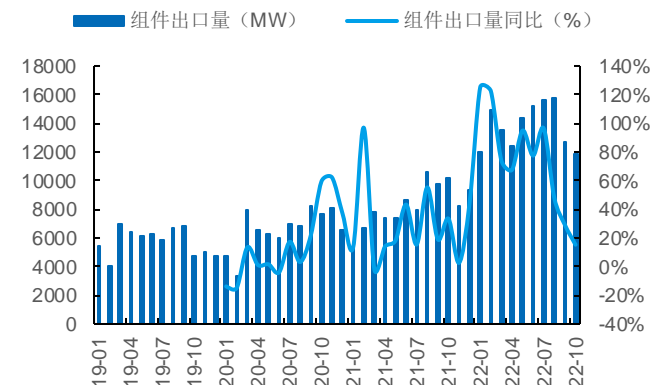
来源: Wind, 国金证券研究所

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



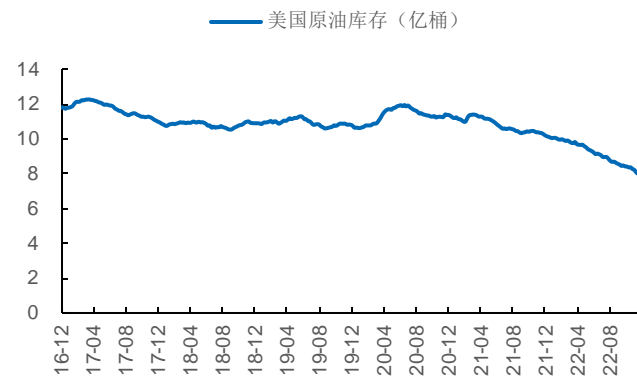
来源: Wind, 国金证券研究所

图表26: 美国钻机数量



来源: Wind, 国金证券研究所

图表27: 美国原油商业库存



来源: Wind, 国金证券研究所

5、行业重要动态

【核电板块】

- 三澳核电 2 号机组首台预埋设备就位。12 月 12 日, 中核二三承建的中广核浙江三澳核电项目 2 号机组首台预埋设备反应堆冷却剂疏水箱顺利吊装就位, 标志着三澳核电项目 2 号机组安装工程由施工筹备逐步进入实施阶段。来源: 中核二三, <https://www.cnnpn.cn/article/34147.html>
- 三门核电换“心” 确保源源动力。12 月 15 日, 台州三门核电站 1 号机组正在进行最后的大修工作, 预计 12 月 16 日恢复并网发电。三门核电每运行 18 个月, 对设备和系统进行主动性、预防性的“体检”和“保养”。机组大修期间用新的核燃料替换其中 1/3 “燃烧”殆尽的核燃料, 以保证核电机组“心脏”——核反应堆的源源动力。来源: 中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/34201.html>
- 中电国际完成哈萨克斯坦两个风电项目控股权交割。12 月 14 日, 国家电投所属中电国际完成哈萨克斯坦 Borey100 兆瓦风电项目和 EnergoTrust50 兆瓦风电项目控股权交割, 标志着中电国际在哈萨克斯坦新能源市场取得又一次重大突破。来源: 国家电投, <https://www.cnnpn.cn/article/34199.html>
- 上海核工程研究设计院股份有限公司正式创立。12 月 15 日, 上海核工程研究设计院股份有限公司创立大会暨第一次股东大会在上海核工院通过现场加线上方式召开。股份公司全体发起人股东及代表、董事候选人、监事候选人、高级管理人员候选人等出席了本次会议。会议由国家核电董事长卢洪早主持。来源: 上海核工程研究设计院, <https://www.cnnpn.cn/article/34198.html>
- 中广核与菲律宾公司签署清洁能源项目合作协议。12 月 14 日, 在菲律宾总统马科斯即将出访中国之际, 中广核能源国际与菲律宾知名企业 Century Peak 公司在菲律宾马尼拉签署清洁能源项目开发合作协议, 双方将携手投资开发风电(含海上风电)、光伏、生物质和燃气四个领域的清洁能源项目共计 200 万千瓦。来源: 中广核能源国际, <https://www.cnnpn.cn/article/34189.html>

- 中核机械工程圆满完成昌江核电华龙一号4号首台设备吊装。2022年12月14日下午16点36分，中核机械工程采用2000T履带吊完成了安注箱设备吊装，打响了昌江核电4号核岛大件设备吊装作业的第一枪。来源：中核机械工程有限公司，<https://www.cnnpn.cn/article/34163.html>

【锂电板块】

- 和胜股份与宁德时代签订战略合作协议。12月13日，据和胜股份公告，公司与宁德时代签订战略合作协议，进一步加深双方在新能源产业的合作，开展新能源汽车电池系统下箱体等深入合作。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-45738.html>
- 蔚蓝锂芯与中科海钠就圆柱钠离子电池达成合作。12月13日，蔚蓝锂芯公告，全资子公司江苏天鹏电源有限公司近期与溧阳中科海钠科技有限责任公司签署了关于“圆柱钠离子电池联合开发、量产、应用推广和迭代开发”的《战略合作协议》。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-45738.html>
- 欣旺达高能量密度电芯已量产。12月13日，欣旺达在互动平台表示，公司目前已经量产的高能量密度电芯产品续航里程可达800公里以上，根据客户项目需求和整包pack设计，续航里程会稍有差异。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-45738.html>
- 亿纬锂能拟募资70亿元用于圆柱电池项目。12月13日，亿纬锂能公告，拟发行可转债募资不超过70亿元，用于23GWh圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目、21GWh大圆柱乘用车动力电池项目。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-45738.html>
- 亿纬锂能布局合资工厂供应锂电池核心材料。12月13日，亿纬锂能、贝特瑞、SK On共同成立的正极材料合资工厂为亿纬锂能供应电池核心材料。亿纬锂能宣布明年将从贝特瑞购买2700万元的整机材料、极线圈电极线圈等原材料，交易主体为SK On盐城工厂。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-45730.html>
- 美国电池公司ABF将建造首座磷酸铁锂超级工厂。12月13日，美国电池公司ABF宣布，将在美国亚利桑那州图森市建造首座磷酸铁锂(LFP)超级工厂电池生产基地，年产能为3GWh。ABF由电池和太阳能产品供应商Lion Energy创立，它计划生产磷酸铁锂电池，用于固定应用以及电动汽车。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-45730.html>
- 电解液巨头新宙邦投资12亿元扩产。12月14日，电解液巨头新宙邦(300037.SZ)发布公告称，公司拟以全资子公司惠州宙邦为项目实施主体，在惠州市大亚湾石化区投资建设电子化学品项目，项目计划总投资不超过12亿元，建设周期2年。来源：OFweek锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2022-12/ART-36002-8120-30582136.html>
- 耀宁科技12GWh项目开工。12月12日，耀宁科技年产12GWh锂离子电池及系统总成项目开工仪式在江苏盐城建湖经济开发区举行。耀宁新能源建湖项目为盐城建湖县迄今引进的首个过百亿项目，总投资约102.3亿元，项目建成达产后可实现年销售120亿元，税收3.6亿元。来源：OFweek锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2022-12/ART-36001-8120-30582023.html>
- 蔚蓝锂芯牵手中科海钠，联合开发圆柱钠电池。12月12日晚间，蔚蓝锂芯(002245)公告，全资子公司天鹏电源近期与中科海钠签署了关于“圆柱钠离子电池联合开发、量产、应用推广和迭代开发”的《战略合作协议》。根据协议，双方以约定的产品开发为载体，组建合作团队、调研讨论圆柱钠离子电池市场应用方向、产品形态和技术规格，共同实施产品开发过程。来源：OFweek锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2022-12/ART-36008-8120-30582022.html>
- 宁德时代将入选华为智选车供应商。12月14日，宁德时代与华为终端签署合作备忘录，华为终端将推荐宁德时代作为华为智选车合作伙伴汽车动力电池的第一优选合作伙伴，宁德时代将为华为智选车项目提供具有市场竞争力的高品质汽车动力电池产品。(来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-45752.html>)
- 珠海冠宇拿下路虎低压锂电池订单。12月14日，珠海冠宇公告，捷豹路虎选择珠海冠宇作为其定点供应商，为其开发和供应12V低压锂电池，根据客户需求计划，该项目将于2025年量产。珠海冠宇致力于研发、生产和销售动力镍氢电池、锂离子电池、新能源汽车动力电池等高新技术绿色电池、相关设备和原材料，并提供相关技术服务。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-45752.html>
- 天能股份拟筹划发行GDR。天能股份12月13日晚间公告，公司拟筹划境外发行GDR，并在瑞士证券交易所上市。天能股份聚焦于铅蓄电池的研发生产及销售，此次筹划发行GDR是天能股份布局海外市场的重要战略规划。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-45748.html>
- 松下供货特斯拉最大竞争对手。12月15日，松下集团宣布与美国造车新势力Lucid签订合作协议，该公司将在Lucid Air长续航版本和Gravity SUV中使用松下电池，这两款车将于2024年开始生产。来源：OFweek锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2022-12/ART-36008-8130-30582271.html>

【光伏设备】

- 通威股份投建年产25GW高效光伏组件制造基地项目。12月12日晚间，千亿光伏龙头通威股份(600438)发布公告称，拟在南通投资建设年产25GW高效光伏组件制造基地项目，预计固定资产投资额约40亿元。本次新投资的组件项目，是继今年9月份宣布在盐城市投资25GW高效光伏组件项目后，该公司今年抛出的第二个大规模组件

扩产项目。来源:OFweek 太阳能光伏网, <https://solar.ofweek.com/2022-12/ART-260008-12000-30582056.html>

- 上机数控拟购 45 亿元硅料大单。12 月 12 日晚间, 上机数控发布公告称, 公司 2022 年 12 月及 2023 年预计向内蒙古鑫元硅材料科技有限公司(以下简称“内蒙古鑫元”)发生的日常关联采购交易总金额约为 45 亿元。来源: OFweek 太阳能光伏网, <https://solar.ofweek.com/2022-12/ART-260001-8110-30582018.html>
- 晶澳科技扩建一体化产能。12 月 12 日晚间, 晶澳科技发布公告称, 根据公司战略发展需求, 拟对公司一体化产能进行扩建, 将通过新设项目公司, 投资建设石家庄年产 10GW 切片及 10GW 电池项目、石家庄新型电池技术研发中心项目、东台年产 10GW 电池和 10GW 组件项目, 总投资 115.47 亿元。来源: OFweek 太阳能光伏网, <https://solar.ofweek.com/2022-12/ART-260001-8110-30582017.html>
- 恒华科技拟收购阳业新能源 20% 股权。12 月 12 日讯, 恒华科技公告, 公司于 2022 年 12 月 12 日与河北畅妙新能源科技有限责任公司、河北辰亭新能源科技有限公司、河北阳业新能源科技有限责任公司(简称“阳业新能源”)签订《关于河北阳业新能源科技有限责任公司之股权转让协议》, 公司拟以自有资金受让阳业新能源 20% 股权, 股权转让价款为 3000 万元。来源: OFweek 太阳能光伏网, <https://solar.ofweek.com/2022-12/ART-260006-12000-30581916.html>
- 华英农业成立光伏合资公司。12 月 12 日, 河南华英农业发展股份有限公司(以下简称“华英农业”)发布公告称, 公司近日与新奥新瑞能源发展有限公司(以下简称“新奥新瑞”)签订了《合资公司合资协议》, 共同投资设立了河南新瑞华英能源发展有限公司(以下简称“新瑞华英”), 拟利用公司现有厂区屋面及养殖场区域的闲置资源启动分布式光伏发电项目。来源: OFweek 太阳能光伏网, <https://solar.ofweek.com/2022-12/ART-260009-8120-30581891.html>
- 广州发展再投建三个光伏项目。12 月 12 日晚间, 广州发展发布公告称, 拟 5.93 亿元投资建设禄劝马鹿塘乡 120MW 农光互补复合型光伏电站项目, 具体项目建设由全资子公司禄劝穗发新能源实施。来源: OFweek 太阳能光伏网, <https://solar.ofweek.com/2022-12/ART-260006-12000-30582138.html>
- 大族光伏与浙江泰衢签署光伏产业战略合作协议。12 月 15 日, 大族激光旗下全资子公司深圳市大族光伏装备有限公司(简称大族光伏)与浙江泰衢新能源有限公司及四川省兴文县人民政府在大族激光全球智造中心签署了光伏产业战略合作框架协议。此次签约, 意味着三方将在先进光伏技术、光伏产研建设、光伏产业培育等多个领域开展全面深入的合作, 标志着三方开启全面深化战略合作伙伴关系的新篇章。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/C1MFEQxSceG7bfDa6o9KoA>
- 10GW 异质结电池项目签约湖南, 总投资 108 亿。12 月 15 日, 浏阳经开区与湖南通泽太阳能技术有限公司签约总投资 108 亿元的 10GW 高效异质结光伏电池及组件生产基地项目。项目将建设湖南最大光伏产业电池及组件生产基地, 填补全省光伏行业空白。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/qgHse8BVbtfk474wsYBIKq>
- 奥特维签订 9600 万多主栅划焊一体机订单。12 月 14 日, 奥特维(688516)公告, 公司近日与浙江晶科能源有限公司签订《设备买卖合同》, 公司拟向浙江晶科能源有限公司销售多主栅划焊一体机, 合同金额约 9,600 万元(含税)。因公司商品平均验收周期为 6-9 个月, 受本合同具体交货批次及验收时间的影响, 合同履行对 2022 年业绩影响存在不确定性, 将对公司 2023 年经营业绩产生积极的影响。来源: 光伏前沿, https://mp.weixin.qq.com/s/-RtRgr_Ri-UNd-y7n2c10A
- 钙钛矿龙头企业协鑫光电获 5 亿元融资。近日, 协鑫科技旗下昆山协鑫光电材料有限公司(下称“协鑫光电”)宣布完成 5 亿元人民币 B+ 轮融资, 由淡马锡投资、红杉中国、IDG 资本三家联合领投, 川流投资等机构跟投, 大股东协鑫科技持续加码, 光源资本担任独家财务顾问。本轮融资将用于完善协鑫光电 100MW 大尺寸钙钛矿组件产线的工艺和设备开发。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/TEgzXGpxz3N6anLR28rN7A>

【通用机械】

- ABB 推出极小机器人。12 月 14 日, ABB 在线上工博会发布了一系列创新的机器人自动化产品、解决方案及服务, 其中 ABB 史上最小六轴工业机器人 IRB 1010 获得了广泛关注, 设计紧凑, 负载高达 1.5kg, 精度可达 0.01mm, 占地面积相较于上一代最小型机器人 IRB 120 减小 30%, 可以实现对可穿戴智能设备如智能手表、耳机等产品的高质量生产。来源: OFweek 机器人网, <https://robot.ofweek.com/2022-12/ART-8321200-8100-30582112.html>
- 中观发布手持式激光 3D 扫描仪新品。12 月 12 日, 海克斯康旗下品牌中观连续发布 2 款手持式激光 3D 扫描仪新品——全新升级的 AtlaScan 多模式多功能量测 3D 扫描仪和 RigelScan 智能手持式激光 3D 扫描仪。它们在秉承上代机型优异基因的基础上, 通过创新升级软硬件, 实现了扫描速率的突破性提升, 为“快速三维建模”树立了新标杆。来源: OFweek 激光网, <https://laser.ofweek.com/2022-12/ART-8210-2400-30581981.html>
- 旭创技术研究院发布业界首款大功率、抗反射激光器。12 月 14 日, 旭创技术研究院推出最新研究成果——业界首款大功率、抗反射激光器。该激光器突破了传统激光器对隔离器的依赖, 可实现在小尺寸可插拔外部光源模块(External Laser Small Form Factor Pluggable, 简称 ELSFP)和光电共封(CPO)中更具优势的传输性能, 并提供连续光源(CW)。来源: 中际旭创, <https://laser.ofweek.com/2022-12/ART-240002-8220-30582101.html>
- 劲微机器人获得近 2 亿元 B 轮融资。12 月 14 日, 智能物流解决方案提供商劲微机器人获得近 2 亿元 B 轮融资, 本轮融资由华业天成领投, 金丰博润跟投, 信天创投持续加注, 跃为资本担任独家财务顾问。本轮融资主要用于

加强技术研发和营销团队建设，强化产品研发能力，以及加速全球业务布局。来源：OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2022-12/ART-8321200-8100-30582121.html>

- 精锋腔镜手术机器人 MP1000 获国家药监局批准上市。12 月 14 日，拥有完整自主知识产权的国产腔镜手术机器人——精锋多孔腔镜手术机器人 MP1000，获得国家药品监督管理局（NMPA）上市批准（注册证编号：国械注准 20223011623）。标志着国产手术机器人在腔镜手术机器人这一核心领域迎来重大突破，对推动我国迈向手术机器人产业战略高地、快速提升我国机器人手术临床应用水平具有重要意义。来源：OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2022-12/ART-8321200-8100-30582351.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。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人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：010-66216979	电话：0755-83831378
传真：021-61038200	传真：010-66216793	传真：0755-83830558
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100053	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路1088号 紫竹国际大厦7楼	地址：中国北京西城区长椿街3号4层	地址：中国深圳市福田区中心四路1-1号 嘉里建设广场 T3-2402