防疫政策放开推动铁路运输复苏，车辆设备招标及维修需求有望恢复

机械设备

推荐(维持)

核心观点：

- **市场行情回顾：**上周机械设备指数上涨 2.96%，沪深 300 指数上涨 2.82%，创业板指上涨 3.21%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 11 位。剔除负值后，机械行业估值水平 30.5（整体法）。上周机械行业涨幅前三的板块分别是机器人、风电设备、机床工具；年初至今涨幅前三的细分板块分别是机器人、风电设备、机床工具。

- **周关注：防疫政策放开推动铁路运输复苏，车辆设备招标及维修需求有望恢复**

  2022 年全国铁路完成固定资产投资 7109 亿元，投产新线 4100 公里。2023 年 1 月 3 日，中国国家铁路集团有限公司召开工作会议。2022 年全国铁路完成固定资产投资 7109 亿元，为 2013 年以来最低。投产新线 4100 公里，其中高铁 2082 公里，超额完成目标。受疫情影响，客运量明显下滑，2022 年国家铁路完成客运发送量 16.1 亿人次，货物发送量 39 亿吨、同比增长 4.7%，其中，电煤 14.9 亿吨、同比增长 13%。2023 年铁路工作目标是完成旅客发送量 26.9 亿人次，同比增长 67.6%；货物发送量 39.7 亿吨、同比增长 1.8%；全面完成国家铁路投资任务，高质量推进川藏铁路等国家重点工程，投产新线 3000 公里以上，其中高铁 2500 公里。

  疫后复苏叠加补缺口，铁路车辆设备招标有望修复。2019-2022 年，我国投产高铁新线分别为 5474 公里、2000 公里、2168 公里、2082 公里，按 0.8 辆/公里的配车密度，需新增动车组合计 1172 组。受 2020 年起的疫情影响，我国铁路旅客发送量大幅降低，铁路固定资产投资持续下滑，铁路装备投资低迷，2019-2022 年我国高铁实际招标采购量为 457.5 组，其中 2021 年和 2022 年仅分别采购 29.5 和 87 组，存在较大缺口。国铁集团 2023 年计划投产新线 3000 公里以上，其中高铁 2500 公里，则需新增动车组 250 组。随着疫情防控政策的全面解除，全国铁路运输量有望复苏，按照国铁集团指引 2023 年客运量将恢复到 2019 年的 75%。客流量复苏带动新增需求和车辆设备周转提升，叠加此前动车组招标缺口，车辆设备招标以及维修需求有望恢复。相关标的：中国中车、中国通号、中车时代电气、华铁股份、天宜上佳等。

- **投资建议：**持续看好制造强国与供应链安全趋势下高端装备进口替代以及双碳趋势下新能源装备领域投资机会。建议关注：1）机械设备领域存在进口替代空间的子行业，包括数控机床及刀具、机器人、科学仪器、半导体设备等；2）新能源领域受益子行业，包括光伏设备、风电设备、核电设备、储能设备等；3）新能源汽车带动的汽车供应链变革下的设备投资，包括一体压铸、换电设备、复合铜箔等。

- **风险提示：**新冠肺炎疫情反复；政策推进程度不及预期；制造业投资增速不及预期；行业竞争加剧等。

分析师
鲁佩
☎：021-20257809
✉：lupei_yj@chinastock.com.cn
分析师登记编码：S0130521060001

分析师
范想想
☎：010-80927663
✉：fanxiangxiang_yj@chinastock.com.cn
分析师登记编码：S0130518090002

相关研究

【银河机械】行业周报_机械行业_12 月制造业 PMI 继续探底，持续看好通用装备景气复苏+自主可控投资机会
【银河机械】行业周报_机械行业_2023 年紧抓通用设备复苏+自主可控投资主线，把握专用设备景气加速
【银河机械】行业周报_机械行业_11 月通用设备产量增速下滑，把握自主可控+制造升级投资机会
【银河机械】行业周报_机械行业_11 月国内挖机销量增速转正，持续看好通用设备景气复苏
【银河机械】行业周报_机械行业_11 月制造业 PMI 持续下探，长期看好制造升级+自主可控投资机会
【银河机械】行业周报_机械行业_国企改革助力企业提质增效，机械行业上市国企有望迎价值重估
【银河机械】行业周报_机械行业_10 月通用设备产量边际继续改善，关注核燃料环节投资机会
【银河机械】行业周报_机械行业_10 月挖机销量边际继续改善，持续看好通用设备筑底复苏
【银河机械】行业周报_机械行业_通用设备迎底部复苏，换电标准发布在即推动重卡换电加速发展
【银河机械】行业周报_机械行业_Q3 机械板块业绩边际改善，锂电光伏半导体设备表现亮眼
【银河机械】行业周报_机械行业_解读二十大报告，关注高端装备进口替代和新能源装备领域投资机会
【银河机械】行业周报_机械行业_9 月挖机销量增速转正，关注顺周期通用设备底部回暖

表 1：历年铁总工作会议投资/投产新线目标额与实际完成额对比表

年份	投资额（亿元）		投产新线	
	目标额	实际完成额	目标	完成
2014	6300	8088	投产新线 6600 公里以上	新线投产 8427 公里，其中高铁 5491 公里
2015	-	8238	-	投产新线 9531 公里，其中高铁 3306 公里
2016	8000	8015	-	投产新线 2100 公里
2017	保持去年规模	8010	-	投产新线 3038 公里
2018	7320	8028	投产新线 4000 公里，其中高铁 3500 公里	投产新线 4683 公里，其中高铁 4100 公里
2019	保持强度规模	8029	确保投产新线 6800 公里，其中高铁 3200 公里	投产新线 8489 公里，其中高铁 5474 公里
2020	-	7819	投产新线 4000 公里以上，其中高铁 2000 公里	投产新线 4933 公里
2021	-	7489	投产新线 3700 公里左右	投产新线 4208 公里，其中高铁 2168 公里
2022	-	7109	投产新线 3300 公里以上，其中普速铁路 1900 公里左右	投产新线 4100 公里，其中高铁 2082 公里
2023	-		投产新线 3000 公里以上，其中高铁 2500 公里	

资料来源：历年铁总工作会议新闻稿，中国银河证券研究院

目 录

一、周关注：防疫政策放开推动铁路运输复苏，车辆设备招标及维修需求有望恢复 3
二、周行情复盘 4
三、重点新闻跟踪 7
四、风险提示 12

一、周关注：防疫政策放开推动铁路运输复苏，车辆设备招标及维修需求有望恢复

2022 年全国铁路完成固定资产投资 7109 亿元，投产新线 4100 公里。2023 年 1 月 3 日，中国国家铁路集团有限公司召开工作会议。2022 年全国铁路完成固定资产投资 7109 亿元，为 2013 年以来最低。投产新线 4100 公里，其中高铁 2082 公里，超额完成目标。受疫情影响，客运量明显下滑，2022 年国家铁路完成客运发送量 16.1 亿人次，货物发送量 39 亿吨、同比增长 4.7%，其中，电煤 14.9 亿吨、同比增长 13%。2023 年铁路工作目标是完成旅客发送量 26.9 亿人次，同比增长 67.6%；货物发送量 39.7 亿吨、同比增长 1.8%；全面完成国家铁路投资任务，高质量推进川藏铁路等国家重点工程，投产新线 3000 公里以上，其中高铁 2500 公里。

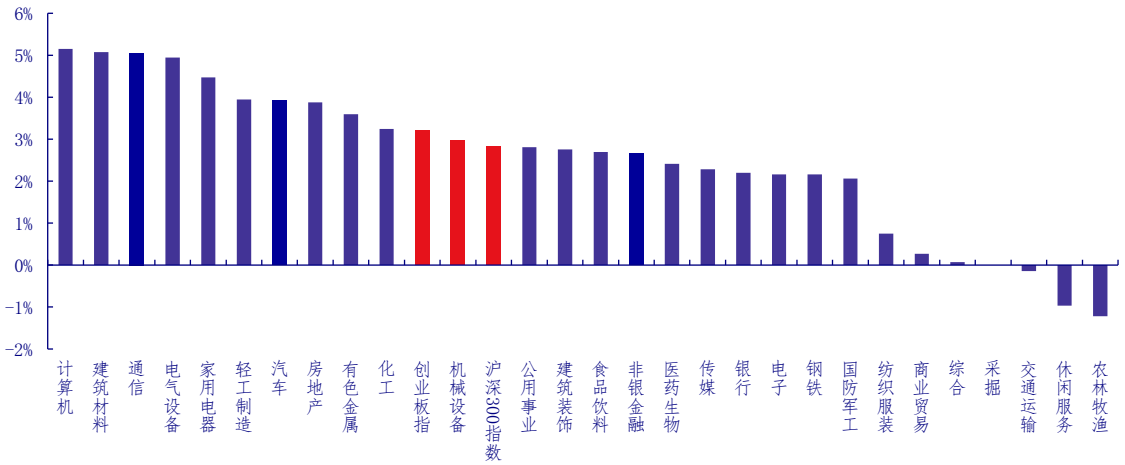
疫后复苏叠加补缺口，铁路车辆设备招标有望修复。2019-2022 年，我国投产高铁新线分别为 5474 公里、2000 公里、2168 公里、2082 公里，按 0.8 辆/公里的配车密度，需新增动车组合计 1172 组。受 2020 年起的疫情影响，我国铁路旅客发送量大幅降低，铁路固定资产投资持续下滑，铁路装备投资低迷，2019-2022 年我国高铁实际招标采购量为 457.5 组，其中 2021 年和 2022 年仅分别采购 29.5 和 87 组，存在较大缺口。国铁集团 2023 年计划投产新线 3000 公里以上，其中高铁 2500 公里，则需新增动车组 250 组。随着疫情防控政策的全面解除，全国铁路运输量有望复苏，按照国铁集团指引 2023 年客运量将恢复到 2019 年的 75%。客流量复苏带动新增需求和车辆设备周转提升，叠加此前动车组招标缺口，车辆设备招标以及维修需求有望恢复。相关标的：中国中车、中国通号、中车时代电气、华铁股份、天宜上佳等。

投资建议：持续看好制造强国与供应链安全趋势下高端装备进口替代以及双碳趋势下新能源装备领域投资机会。建议关注：1）机械设备领域存在进口替代空间的子行业，包括数控机床及刀具、机器人、科学仪器、半导体设备等；2）新能源领域受益子行业，包括光伏设备、风电设备、核电设备、储能设备等；3）新能源汽车带动的汽车供应链变革下的设备投资，包括一体压铸、换电设备、复合铜箔等。

二、周行情复盘

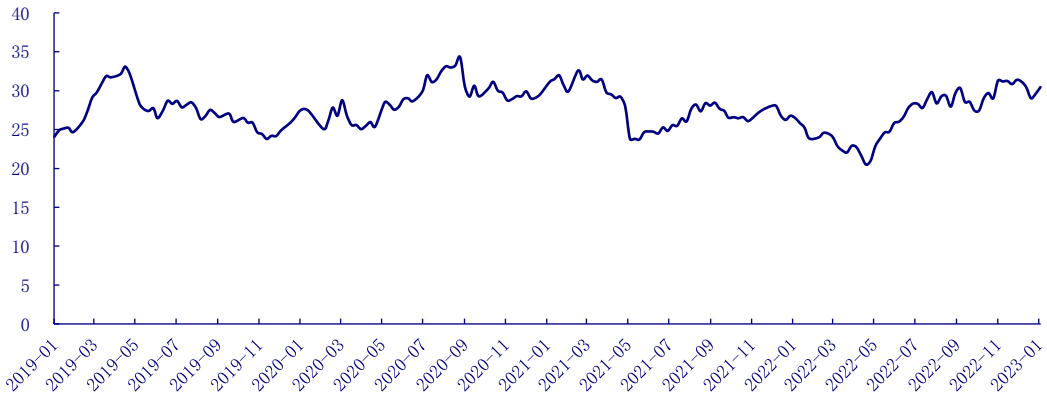
上周机械设备指数上涨 2.96%，沪深 300 指数上涨 2.82%，创业板指上涨 3.21%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 11 位。剔除负值后，机械行业估值水平 30.5（整体法）。

图 1：机械设备指数本周涨跌幅



资料来源：WIND，中国银河证券研究院

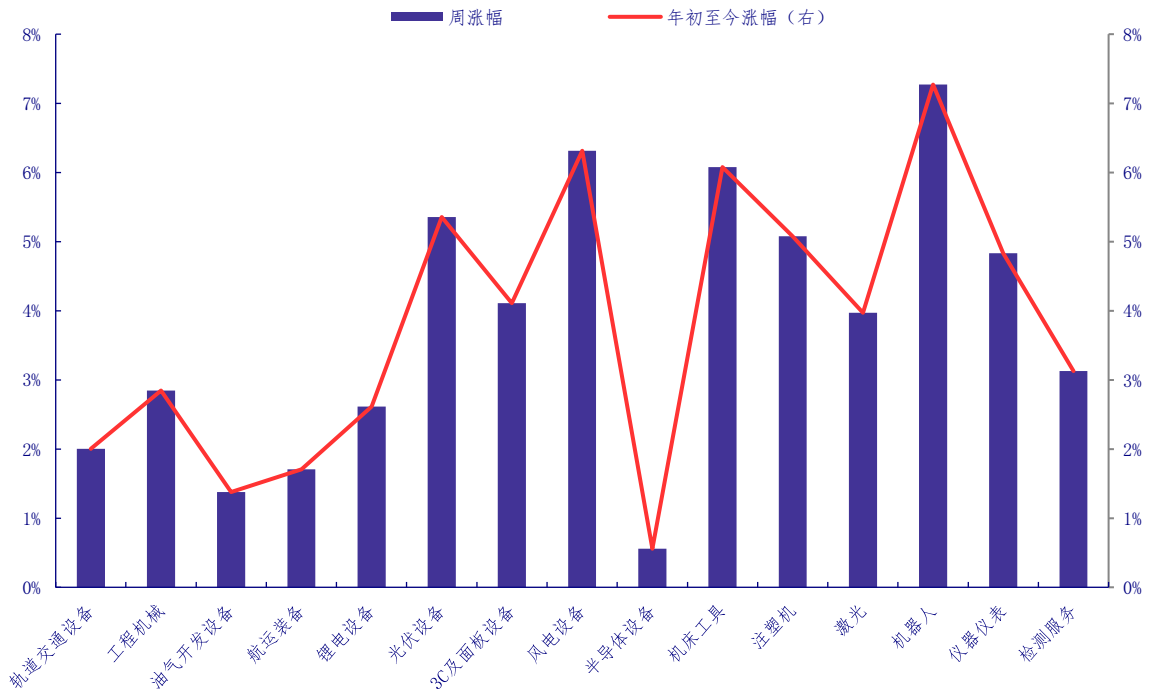
图 2：机械设备行业估值变化



资料来源：WIND，中国银河证券研究院

上周机械行业涨幅前三的板块分别是机器人、风电设备、机床工具；年初至今涨幅前三的细分板块分别是机器人、风电设备、机床工具。

图 3：机械各细分子行业平均涨跌幅



资料来源：WIND，中国银河证券研究院

表 2：机械各板块涨幅前三名标的

板块名称	周涨幅	年初至今涨幅	板块周涨幅前三名标的								
			标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今
轨道交通设备	2.0%	2.0%	朗进科技	17.3%	17%	思维列控	14.3%	14%	天铁股份	13.7%	14%
工程机械	2.8%	2.8%	建设机械	7.7%	8%	安徽合力	5.7%	6%	杭叉集团	5.5%	5%
油气开发设备	1.4%	1.4%	海默科技	5.9%	6%	贝肯能源	4.3%	4%	道森股份	3.8%	4%
航运装备	1.7%	1.7%	江龙船艇	19.0%	19%	海兰信	5.2%	5%	宝鼎科技	4.4%	4%
锂电设备	2.6%	2.6%	华自科技	17.5%	18%	科恒股份	9.8%	10%	中国电研	7.0%	7%
光伏设备	5.4%	5.4%	罗博特科	17.2%	17%	三超新材	13.7%	14%	中信博	11.3%	11%
3C 及面板设备	4.1%	4.1%	利和兴	11.6%	12%	赛腾股份	8.9%	9%	联得装备	8.1%	8%
风电设备	6.3%	6.3%	大金重工	12.6%	13%	中际联合	7.8%	8%	时代新材	6.5%	7%
半导体设备	0.6%	0.6%	汉钟精机	6.4%	6%	华兴源创	3.9%	4%	精测电子	3.5%	3%
机床工具	6.1%	6.1%	科德数控	13.5%	13%	华中数控	12.6%	13%	纽威数控	11.7%	12%
注塑机	5.1%	5.1%	力劲科技	15.7%	16%	泰瑞机器	9.6%	10%	震雄集团	7.8%	8%
激光	4.0%	4.0%	光峰科技	12.0%	12%	杰普特	9.5%	9%	联赢激光	6.6%	7%
机器人	7.3%	7.3%	凯尔达	28.3%	28%	绿的谐波	13.7%	14%	亿嘉和	9.1%	9%
仪器仪表	4.8%	4.8%	威星智能	7.9%	8%	宁水集团	7.7%	8%	迈拓股份	7.2%	7%
检测服务	3.1%	3.1%	中国电研	7.0%	7%	广电计量	6.1%	6%	苏试试验	5.7%	6%

资料来源：WIND，中国银河证券研究院整理

表 3：银河机械核心标的股票涨跌幅

公司代码	公司名称	周前收盘价	周收盘价	周最高价	周涨幅	周最高涨幅	年初至今涨幅
300450.SZ	先导智能	40.25	40.06	41.28	-0.47%	2.56%	-0.47%
300751.SZ	迈为股份	411.84	433.70	436.36	5.31%	5.95%	5.31%
300316.SZ	晶盛机电	63.56	64.58	65.98	1.60%	3.81%	1.60%
300776.SZ	帝尔激光	126.00	135.55	135.78	7.58%	7.76%	7.58%
688033.SH	天宜上佳	21.77	24.15	24.87	10.93%	14.24%	10.93%
000657.SZ	中钨高新	15.84	16.14	16.47	1.89%	3.98%	1.89%
002747.SZ	埃斯顿	21.68	22.70	23.17	4.70%	6.87%	4.70%
601100.SH	恒立液压	63.15	63.99	64.50	1.33%	2.14%	1.33%

资料来源：WIND、中国银河证券研究院整理

三、重点新闻跟踪

【工程机械】

柳工发行可转债获证监会审核通过。柳工 1 月 3 日发布公告，当日，中国证监会发行审核委员会对公司公开发行可转债的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次公开发行可转债的申请获得审核通过。根据公司此前公告，本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 30 亿元（含 30 亿元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：柳工挖掘机智慧工厂项目、柳工装载机智能化改造项目、中源液压业务新工厂规划建设项目、工程机械前沿技术研发与应用项目、补充流动资金。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

三一国际收购三一技术装备进军锂电装备行业。2022 年 12 月 30 日，三一集团旗下港股上市公司三一国际（0631.HK）发布公告称，公司全资附属公司三一重型装备有限公司与三一集团签订购买协议，将以现金人民币 0.95 元向三一集团购买三一技术装备、长沙莱特、长沙飞凌部分股权，从而间接获得三一技术装备约 95%的股权。此举标志着三一国际将收购三一集团锂电池装备资产，正式进军新能源锂电装备行业。根据公告，本次收购前，三一技术装备由三一集团拥有 70%、长沙莱特拥有 15%及长沙飞凌拥有 15%。长沙莱特由三一集团拥有 99.90%，长沙飞凌由三一集团拥有约 66.7533%。收购事项完成后，三一技术装备将由三一重装、长沙莱特及长沙飞凌分别拥有 70%、15%及 15%。长沙莱特将由三一重装拥有 99.9%，而长沙飞凌将由三一重装拥有 66.7533%。三家企业的财务业绩将并入三一国际的财务报表。公告显示，三一技术装备成立于 2021 年，主要从事新能源电池设备研发、制造及销售。目前已完成首条 3GwH 动力锂电池之生产线，已具备及掌握制造 3GwH 电池生产线之核心技术，生产线全部 34 款设备均为自主研发、自主生产，有能力提供锂电池生产线全面解决方案。目前，三一技术装备已就新能源电池设备申请 359 项专利，具备一支超过 300 人的研发团队，其中约 38%持有相关领域硕士或以上学位，且有 40%在锂电池行业具有丰富经验。截至 2022 年 11 月 30 日，三一技术装备就销售锂电池模块 PACK 线已取得收入约 550 万元。（新闻来源：中国工程机械工业协会）

【轨道交通】

2022 年全国铁路完成固定资产投资 7109 亿元。1 月 3 日中国国家铁路集团有限公司召开工作会议，2022 年，全国铁路完成固定资产投资 7109 亿元人民币，投产新线 4100 公里，其中高铁 2082 公里。截至 2022 年底，全国铁路营业里程达到 15.5 万公里，其中高铁 4.2 万公里。（新闻来源：轨道交通网）

【油气开发设备】

中国最大油气田年产油气突破 6500 万吨。截至 2022 年 12 月 31 日 22 时，中国最大油气田——长庆油田全年生产油气当量突破 6500 万吨，达到 6501.55 万吨，创造了中国油气田年产油气最高纪录。这是长庆油田 2020 年突破 6000 万吨之后，实现的又一历史性跨越。据悉，长庆油田已成功开发 35 个油田、13 个气田，累计贡献油气当量超 8.9 亿吨。2022 年长庆油田建成规模超千万吨油气产能，全年投产油井 2210 口、气井 2338 口，新增日产原油 6170 吨、天然气 3100 万立方米，油气产量较 2021 年净增长 256.92 万吨。（新闻来源：中国新闻网）

【航运装备】

玉柴国际重组船舶和发电机组业务。玉柴国际通过其主要运营子公司广西玉柴机器股份

有限公司(GYMCL)宣布，GYMCL 的全资子公司广西玉柴德优发动机系统有限公司及其持股 50%的玉柴安特优动力有限公司已转让给 GYMCL 的全资子公司广西玉柴船电动力有限公司。广西玉柴德优发动机系统有限公司专业从事船舶及发电机组的销售和营销。玉柴安特优动力有限公司是 GYMCL 和罗尔斯·罗伊斯解决方案有限公司(原名 MTU Friedrichshafen GmbH)各占一半股份的合资企业，主要生产高端、高速、大功率 MTU 4000 系列发动机。此次重组将 GYMCL 的船舶和发电机组业务整合为一个更大的运营单位，拥有更全面的产品线和服务组合。(新闻来源：船海装备网)

青岛双瑞签订全球 FPSO 阴极保护市场最大单笔合同订单。近日，青岛双瑞与中集来福士签订两艘 FPSO 阴极保护订单。本次签约的阴极保护项目将服务于中集来福士为全球最大 FPSO 用户巴西国家石油公司建造的 P80 和 P83 FPSO。这是近年来全球 FPSO 阴极保护市场最大单笔合同订单。截至目前，青岛双瑞已获 16 艘 FPSO 阴极保护订单，累计金额近 3 亿元，稳居行业龙头地位。(新闻来源：船海装备网)

【锂电设备】

2022 年 1-11 月全球动力电池装车量前 10 名揭晓。2023 年 1 月 4 日，能源市场调研机构 SNE Research 发布的数据显示，2022 年 1-11 月，全球新注册登记的纯电动、混合动力、插电式混动汽车的电池装车总量达到 446GWh，同比增长 74.7%，全球动力电池装车量前十的企业分别是：宁德时代、比亚迪、LG 新能源、松下、SK On、三星 SDI、中创新航、国轩高科、欣旺达、亿纬锂能。其中，六家中国企业(宁德时代、比亚迪、中创新航、国轩高科、欣旺达、亿纬锂能)在全球动力电池市场的份额同比上升 12.8 个百分点至 60.5%。韩国三家厂商(LG 新能源、SK On 和三星 SDI)在全球动力电池市场的份额同比下跌 7.4 个百分点至 23.1%。LG 新能源的市占率从 19.6%降至 12.3%，全球排名从第 2 下降到第 3 位。该公司的客户包括特斯拉、大众、奥迪等。SK On 的市占率比去年下降了 0.1 个百分点，至 5.9%，仍居第五位。三星 SDI 的市占率为 5%，排在第六位。日本的松下在全球动力电池市场的份额同比下跌 5.1 个百分点至 7.7%，由 2021 年前 11 月的第三位退至第四位。(新闻来源：OFweek 锂电网)

投资 100 亿，比亚迪徐州动力电池生产基地奠基。1 月 4 日上午，比亚迪(002594.SZ)江苏徐州动力电池生产基地奠基仪式已经在徐州经济技术开发区举行。据了解，该动力电池生产基地总投资 100 亿元，主要从事动力电池电芯、储能及动力电池梯次利用等产品生产，达产后，预计实现年产动力电池 15GWh。其中，一期用地约 706 亩，包括洁净、组装、配料、无尘、恒温、干燥等车间，建设刀片电池生产线，计划 2023 年 12 月底全面建成投产。(新闻来源：OFweek 锂电网)

超百亿新能源材料项目落地宜昌。宜昌发布消息，1 月 5 日，今年宜昌市首个百亿级招商项目，总投资 105 亿元的铜化集团新能源新材料一体化项目正式签约。据悉，该项目选址当阳坝陵化工园，占地约 1800 亩，全部建成后预计实现年销售收入 170 亿元，利润 18 亿元，上缴税收 9.5 亿元，新增就业 675 人。其中一期主要建设 28 万吨精制磷酸装置，建设周期 24 个月；二期计划建设 15 万吨磷酸二氢锂与 20 万吨磷酸铁锂装置；三期计划延伸发展 5 万吨食品级磷酸、10 万吨电池用高端磷酸盐等产能。目前，项目一期场地平整已完成。(新闻来源：OFweek 锂电网)

【光伏设备】

国家能源局：2023 年新增风光装机 160GW，增幅超 33%。12 月 30 日，2023 年全国能源工作会议在京召开。国家能源局设立目标，2023 年，风电装机规模达 4.3 亿千瓦左右、太阳能发电装机规模达 4.9 亿千瓦左右。两者累计装机达 9.2 亿千瓦，其中新增装机将达 1.6 亿千瓦，同比增长超 33%。（新闻来源：北极星太阳能光伏网）

总投资 186.8 亿元，晶科 26GW 项目落户浙江海宁。1 月 3 日下午，晶科重大产业项目签约仪式在海宁举行，晶科“储能集成系统及产业配套项目”和“11GW 高效电池和 15GW 高效组件项目”两个重大产业项目签约落户海宁，总投资 186.8 亿元。据介绍，此次签约的晶科“储能集成系统及产业配套项目”用地约 350 亩，项目建成达产后预计实现年产值 250 亿元，年税收达 6 亿元。晶科“11GW 高效电池和 15GW 高效组件项目”达产后，预计实现年产值 300 亿元，年税收达 10 亿元。（新闻来源：北极星太阳能光伏网）

隆基绿能 GDR 申请获证监会受理，赴瑞士上市更近一步。1 月 3 日，隆基绿能发布公告称，公司于 2022 年 12 月 30 日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》，中国证监会对公司提交的关于公司拟发行全球存托凭证(下称“GDR”)并在瑞士证券交易所上市的申请材料进行了审查，认为所有材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。（新闻来源：北极星太阳能光伏网）

【3C 设备】

维信诺将控股合肥子公司。1 月 2 日晚，维信诺（002387.SZ）披露重组预案，公司拟通过发行股份及支付现金方式，购买合肥维信诺科技有限公司（下称“合肥维信诺”）40.91%股权，并募集配套资金。公告显示，维信诺拟向合屏公司、芯屏基金、兴融公司发行股份及支付现金购买其所持有的合肥维信诺 40.91%股权，前述股权对应合屏公司、芯屏基金、兴融公司已实缴的注册资本 59.60 亿元及兴融公司尚未实缴的注册资本 30.40 亿元。本次交易前，维信诺持有合肥维信诺 18.18%股权。交易完成后，维信诺将持有合肥维信诺 59.09%股权，合肥维信诺将成为上市公司控股子公司，维信诺股票也于 1 月 3 日复牌。合肥维信诺主要产品为中小尺寸 AMOLED 显示器件，涵盖从智能穿戴、手机(包含折叠手机)、柔性显示等多种市场需求。通过本次交易，维信诺将新增一条第 6 代 AMOLED 产线，新增月加工 30K 片 AMOLED 基板产能。（新闻来源：OFweek 显示网）

京东方有望成为 iphone 最大的 OLED 屏幕供应商。1 月 4 日，苹果分析师郭明琪称，据最新调查显示，京东方已击败三星，取得了 2H23（2023 财年下半年）新款 iphone 15 与 15 Plus 大部分显示面板订单。若京东方在未来数月内的开发与生产一切顺利，其将成为 2H23 iPhone 15 与 15 Plus 的最大屏幕供应商，供应比重约 70%（三星比重约 30%）。预计到 2024 年，京东方将开始为苹果 iPhone 系列高端款手机大规模出货 LTPO OLED 显示屏。值得一提的是，此前苹果 iPhone 系列高端款手机的 LTPO OLED 显示屏一直由三星供应，直到 2022 年第四季度苹果的 LTPO 面板供应阵容才加入 LG Display。如果京东方在 2024 下半年能够获得 20-30%的高端 iPhone LTPO 显示屏的订单，并保持 2024 下半年低端 iPhone 显示屏 70%左右的市场份额，那么京东方将可能成为 2024 下半年新 iPhone 显示屏的最大供应商。(新闻来源：OFweek 显示网)

【半导体设备】

三星预计 2023 年半导体芯片营业利润将减半。据 The Elec 报道，三星预计其 2023 年半

导体销售的年度营业利润将达到 13.1 万亿韩元（约 719.19 亿元人民币）左右。分析师预计三星 2022 年度的半导体营业利润在 25 万亿韩元（约 1372.5 亿元人民币）至 26 万亿韩元（约 1427.4 亿元人民币）之间。（新闻来源：半导体产业网）

裕太微科创板 IPO 申请获批。近日，证监会发布关于同意裕太微电子股份有限公司（以下简称“裕太微”或“公司”）首次公开发行股票注册的批复，同意裕太微在科创板上市的注册申请。裕太微专注于高速有线通信芯片的研发、设计和销售，本次拟发行人民币普通股不超过 2000 万股、募集资金 13 亿元，扣除发行费用后将全部用于主营业务相关项目及主营业务发展所需的流动资金。（新闻来源：半导体产业网）

中国首个用于量子芯片生产的设备研制成功。据合肥日报报道，国内首个专用于量子芯片生产的 MLLAS-100 激光退火仪（简称“激光退火仪”）已研制成功。该激光退火仪可解决量子芯片位数增加时的工艺不稳定因素，像“手术刀”一样精准剔除量子芯片中的“瑕疵”，增强量子芯片在向多比特扩展时的性能，从而进一步提升量子芯片的良品率。该设备由合肥本源量子完全自主研发，可达到百纳米级超高定位精度，对量子芯片中单个量子比特进行局域激光退火，从而定向控制修饰量子比特的频率参数，解决多比特扩展中比特频率拥挤的问题，助力量子芯片向多位数扩展。（新闻来源：全球半导体观察网）

【机床工具】

2022 年 1-11 月机床工具行业进出口总额 304.8 亿美元，同增 1.9%。中国海关数据，2022 年 1-11 月机床工具行业进出口总额 304.8 亿美元，同比增长 1.9%。其中进口总额 114.1 亿美元，同比降低 9.8%；出口总额 190.7 亿美元，同比增长 10.6%。机床工具进出口保持了自 2019 年 6 月以来的顺差态势，顺差为 76.6 亿美元，顺差额同比增长 66.9%。（新闻来源：中国机床工具工业协会）

【注塑机&压铸机】

山东宏灿大型一体化压铸项目开工。1 月 2 日，山东宏灿材料科技有限公司（以下简称“山东宏灿”）位于惠民县经济开发区高端铝产业园的山东宏灿大型一体化压铸项目正式开工建设。项目一期总投资 4.8 亿元，建成后可实现年产 61.8 万件汽车轻量化大型精密铝合金结构件。一体化压铸件具有高集成化、高结构钢度、高效与低成本等优点，使其在车辆制造过程中采用更少的工序和更低的成本制备零部件。目前魏桥创业集团先后已有 5 个项目基地陆续投产，成功自主研发全时无人驾驶量产商用车，“魏桥牌”概念车亮相跨国公司领导人青岛峰会。其中，宏和年产 1700 万件轻量化结构件项目，总投资 17 亿元，通过液态模锻挤压锻造，对铝水直接加压、塑型，生产转向节、减震支架等汽车结构件。目前，一期年产 380 万件项目已投产，二期厂房建设完成 60%，预计 2023 年达到年产 1700 万件规模，成为国内最大的挤压铸造智能化工厂，年可实现销售收入 25 亿元、利税 6.5 亿元。（新闻来源：压铸技术网）

【机器人&工业自动化】

深耕特种机器人，景业智能 2022 年全年净利润预增超 50%。1 月 3 日，景业智能发布业绩预告，预计 2022 年年度实现归母净利 1.18 亿元左右，同比增加约 4160.17 万元，同增 54.45%左右。景业智能主要从事特种机器人及智能装备的研发、生产及销售，主要产品包括核工业系

列机器人、核工业智能装备、非核专用智能装备等，产品主要应用于核工业、新能源电池及医药大健康等领域，可为新能源电池、医药大健康、国防军工、职业教育等行业客户提供智能制造装备及解决方案，2022 年 4 月 29 日，景业智能正式登陆科创板。（新闻来源：高工机器人）

【激光设备】

帝尔激光 TOPCon SE 一次激光掺杂设备中标近 20GW 产能订单。2023 年元旦，帝尔激光收到头部客户近 20GW 产能的 TOPCon 光伏电池 SE 一次激光掺杂设备中标通知书。截至目前，公司 TOPCon SE 一次激光掺杂设备在手订单和中标产能累计已经超过 50GW。（新闻来源：OFweek 激光网）

四、风险提示

新冠肺炎疫情反复;

政策推进程度不及预期;

制造业投资增速不及预期;

行业竞争加剧。

插 图 目 录

图 1：机械设备指数本周涨跌幅 4
图 2：机械设备行业估值变化 4
图 3：机械各细分子行业平均涨跌幅 4

表 格 目 录

表 1：历年铁总工作会议投资/投产新线目标额与实际完成额对比表 1
表 2：机械各板块涨幅前三名标的 5
表 3：银河机械核心标的股票涨跌幅 6

分析师简介及承诺

鲁佩 机械组组长 首席分析师

伦敦政治经济学院经济学硕士，证券从业 8 年，曾供职于华创证券，2021 年加入中国银河证券研究院。2016 年新财富最佳分析师第五名，IAMAC 中国保险资产管理业最受欢迎卖方分析师第三名，2017 年新财富最佳分析师第六名，首届中国证券分析师金翼奖机械设备行业第一名，2019 年 WIND 金牌分析师第五名，2020 年中证报最佳分析师第五名，金牛奖客观量化最佳行业分析团队成员，2021 年第九届 Choice“最佳分析师”第三名。

范想想 机械行业分析师

日本法政大学工学硕士，哈尔滨工业大学工学学士，2018 年加入银河证券研究院。曾获奖项包括日本第 14 届机器人大赛团体第一名，FPM 学术会议 Best Paper Award。曾为新财富机械军工团队成员。

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级标准

行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报 10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%－20%。

中性：指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系人

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

程 曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚羚 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn