2023 年 02 月 11 日

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） 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

1 月信贷社融走强，看好制造业景气度回暖

行情回顾

- 上周（2023/2/6-2023/2/10）SW 机械设备指数上涨 1.47%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 6；沪深 300 指数下跌 0.85%。年初至今，SW 机械设备指数上涨 12.10%，在申万 31 个一级行业分类中排名 5；同期沪深 300 指数上涨 6.06%。

核心观点：

- 1 月信贷、社融数据走强，看好制造业景气度回暖。根据中国人民银行数据，1 月人民币贷款增加 4.9 万亿，同比增加 9227 亿元，社会融资规模增量 5.98 万亿元，同比下降 1959 亿元，22 年 12 月为 1.31 万亿元。多家银行对于信贷投放工作全面部署，制造业、“专精特新”、普惠金融等领域仍是主要发力点。根据证券日报数据，截至 1 月底，工商银行制造业贷款较年初净增超过 2000 亿元，是去年 1 月份增量的 2.1 倍，其中中长期贷款较年初净增近 1000 亿元，是去年 1 月份增量的 1.8 倍，制造业借贷需求出现明显回升。
- 22 年 12 月日本出口中国机床订单微增，全年数据实现正增长。根据日本机床协会数据，22 年 12 月出口中国机床订单 297.05 亿日元，同比增长 1.3%；22 年全年出口中国订单 3769.96 亿日元，同比增长 5.29%，在 21 年同比增长 77.36%后实现了正增长。
- 1 月新能源车产销量同比下降。1 月受春节假期影响，新能源汽车产销量分别为 42.5 万辆、40.8 万辆，分别同比下降 6.9%、6.3%，环比分别下降 46.6%、49.9%，市场占有率 24.7%
- 中国小松挖掘机开工小时数连续 11 个月下降。根据我的钢铁网统计，1 月中国小松挖掘机开工小时数 44 小时，同比下降 37.2%，连续 11 个月同比下降，全球其他地区中仅印尼 1 月同比实现正增长。日本小松挖掘机开工小时数连续 11 个月同比下降，欧洲小松挖掘机开工小时数连续 8 个月同比下降，北美小松挖掘机开工小时数连续 3 个月同比下降。
- “机器人+”时代到来，有望带动产业链全面繁荣。1 月 19 日，工信部等十七部门印发《“机器人+”应用行动实施方案》，提出到 2025 年，制造业机器人密度较 2020 年实现翻番，服务机器人、特种机器人行业应用深度和广度显著提升，机器人促进经济社会高质量发展的能力明显增强。深化重点领域“机器人+”应用，面向社会民生改善和经济发展需求，遴选有一定基础、应用覆盖面广、辐射带动作用强的重点领域，聚焦典型应用场景和用户使用需求，开展从机器人产品研制、技术创新、场景应用到模式推广的系统推进工作。从政策上看，提出各相关部门、各地方将机器人应用推广作为科技创新、行业规划、产业政策重点方向，统筹政策、资金、资源予以支持，加大对机器人创新应用的投入力度。从产业链环节上游环节看，将支持和强化高转矩密度伺服电机、高动态运动规划与控制、人机交互等机器人产业链核心技术攻关，深入挖掘和释放潜在应用需求，开发先进适用的机器人产品和系统解决方案。整体来看，“机器人+”的方案将推动机器人在生产、生活的方方面面加速渗透，有望带动机器人产业链的全面繁荣。

投资建议：

- 建议关注华中数控、德龙激光、永创智能、中钨高新、恒立液压。

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：受到疫情、政策影响，12 月挖机销量增速呈较大波动，外销维持高增长。 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、上周报告 13
7、风险提示 13

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 5
图表 5： 机械细分板块年初至今表现 5
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、德龙激光、永创智能、中钨高新、恒立液压。

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
300161.SZ	华中数控	27.89	55.42	0.31	0.01	1.11	2.38	178.76	5541.66	49.92	23.28
688170.SH	德龙激光	60.05	62.07	0.88	0.63	1.06	1.49	70.53	98.52	58.55	41.66
603901.SH	永创智能	16.99	82.94	2.61	3.49	4.04	5.81	31.78	23.76	20.53	14.28
000657.SZ	中钨高新	16.54	177.89	5.28	7.04	9.19	11.36	33.69	25.27	19.36	15.66
601100.SH	恒立液压	65.42	877.17	26.94	25.05	28.46	33.37	32.56	35.02	30.82	26.29

来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2023.2.10

■ 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 22-24 年净利率分别为 0.1%/5.2%/8.6%，对应归母净利润为 0.01/1.11/2.38 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 公司归母净利润复合增速为 107.4%。21 年公司收入 5.49 亿元，其中精密激光激光设备收入 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、有望在 23 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。

■ 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。

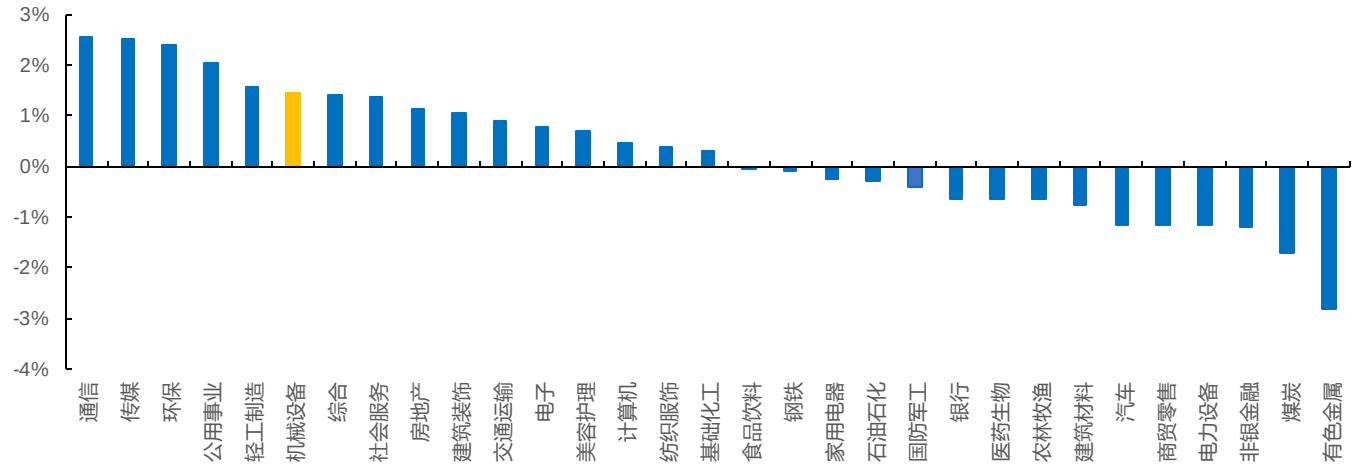
■ 中钨高新：公司子公司包括数控刀具龙头株洲钻石、PCB 微钻龙头金洲精工等领先企业，目前公司整体的数控刀片产能约在 1.2 亿片左右，整体刀具产能约 1000 万支，PCB 微钻产能约 5.5-6 亿支，伴随 23 年通用机械、消费电子等行业回暖有望充分受益。公司积极布局光伏硅片切割用钨丝，100 亿米钨丝项目产能正在逐步释放，23 年有望逐步开始贡献收入。同时近期钨价上涨，反映行业向好预期加强，终端需求有望提升。预计公司 2022-24 年归母净利润分别为 7.04/9.19/11.36 亿元。

■ 恒立液压：公司非挖高机、农机接力放量，高机领域配套全球高机龙头，预计 22-24 年高机市场收入复合增速为 30.0%；农机市场切入高端领域实现批量配套，预计 22-24 年公司农机市场收入为 3 亿 10 亿 18 亿，24 年农机市场收入占比提升至 16%、成为公司第二大下游。公司通过增发融资布局线性驱动器及滚珠丝杠等新业务，有望打造新的增长极。预计公司 22-24 年归母净利润为 25/28.5/33.4 亿元。

2、行情回顾

■ 本周板块表现：本周（2023/2/6-2023/2/10）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 1.47%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 6；同期沪深 300 指数下跌 0.85%。

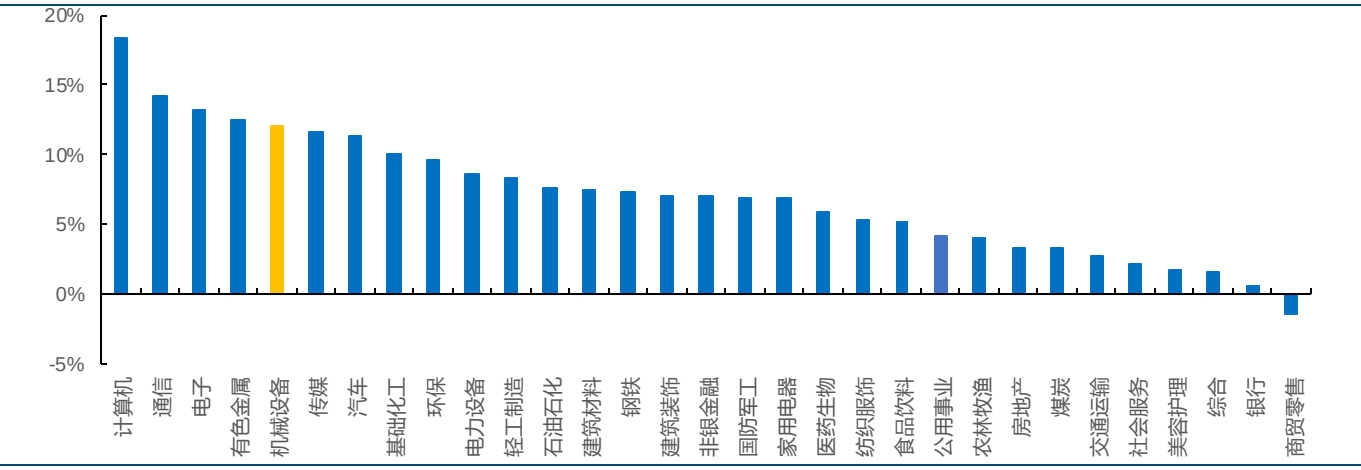
图表2：申万行业板块上周表现



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12.10%,在申万31个一级行业分类中排名5;同期沪深300指数上涨6.06%。

图表3：申万行业板块年初至今表现

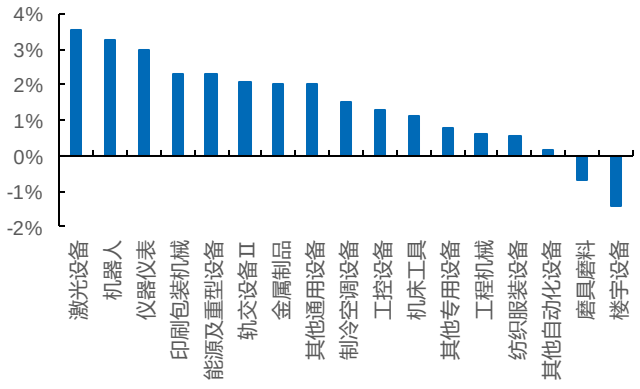


来源：Wind，国金证券研究所

■ 本周机械板块表现：本周（2023/2/6-2023/2/10）5个交易日，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/印刷包装机械/能源及重型设备，涨跌幅分别为：3.53%/3.26%/2.95%/2.31%/2.28%；涨幅靠后的板块是：工程机械/纺织服装设备/其他自动化设备/磨具磨料/楼宇设备，涨跌幅分别为：0.62%/0.55%/0.19%/-0.71%/-1.42%。

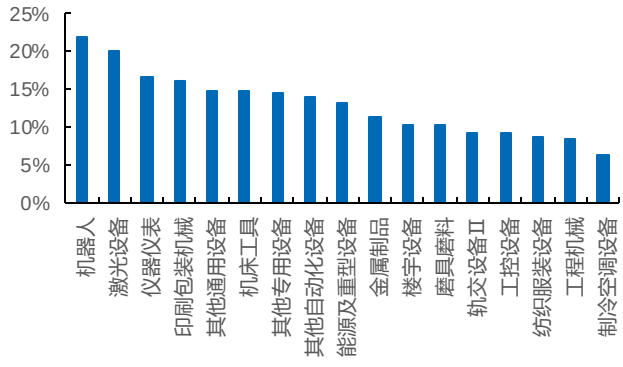
■ 2023年至今表现：2023年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是：机器人/激光设备/仪器仪表/印刷包装机械/其他通用设备,涨跌幅分别为：21.93%/19.84%/16.41%/16.11%/14.64%。

图表4：机械细分板块上周表现



来源：Wind，国金证券研究所

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

3、核心观点更新

- 1月信贷、社融数据走强，看好制造业景气度回暖。根据中国人民银行数据，1月人民币贷款增加4.9万亿，同比增加9227亿元，社会融资规模增量5.98万亿元，同比下降1959亿元，22年12月为1.31万亿元。多家银行对于信贷投放工作全面部署，制造业、“专精特新”、普惠金融等领域仍是主要发力点。根据证券日报数据，截至1月底，工商银行制造业贷款较年初净增超过2000亿元，是去年1月份增量的2.1倍，其中中长期贷款较年初净增近1000亿元，是去年1月份增量的1.8倍，制造业借贷需求出现明显回升。
- 22年12月日本出口中国机床订单微增，全年数据实现正增长。根据日本机床协会数据，22年12月出口中国机床订单297.05亿日元，同比增长1.3%；22年全年出口中国订单3769.96亿日元，同比增长5.29%，在21年同比增长77.36%后实现了正增长。
- 1月新能源车产销量同比下降。1月受春节假期影响，新能源汽车产销量分别为42.5万辆、40.8万辆，分别同比下降6.9%、6.3%，环比分别下降46.6%、49.9%，市场占有率24.7%
- 中国小松挖掘机开工小时数连续11个月下降。根据我的钢铁网统计，1月中国小松挖掘机开工小时数44小时，同比下降37.2%，连续11个月同比下降，全球其他地区中仅印尼1月同比实现正增长。日本小松挖掘机开工小时数连续11个月同比下降，欧洲小松挖掘机开工小时数连续8个月同比下降，北美小松挖掘机开工小时数连续3个月同比下降。
- “机器人+”时代到来，有望带动产业链全面繁荣。1月19日，工信部等十七部门印发《“机器人+”应用行动实施方案》，提出到2025年，制造业机器人密度较2020年实现翻番，服务机器人、特种机器人行业应用深度和广度显著提升，机器人促进经济社会高质量发展的能力明显增强。深化重点领域“机器人+”应用，面向社会民生改善和经济发展需求，遴选有一定基础、应用覆盖面广、辐射带动作用强的重点领域，聚焦典型应用场景和用户使用需求，开展从机器人产品研制、技术创新、场景应用到模式推广的系统推进工作。从政策上看，提出各相关部门、各地方将机器人应用推广作为科技创新、行业规划、产业政策重点方向，统筹政策、资金、资源予以支持，加大对机器人创新应用的投入力度。从产业链环节上游环节看，将支持和强化高转矩密度伺服电机、高动态运动规划与控制、人机交互等机器人产业链核心技术攻关，深入挖掘和释放潜在应用需求，开发先进适用的机器人产品和系统解决方案。整体来看，“机器人+”的方案将推动机器人在生产、生活的方方面面加速渗透，有望带动机器人产业链的全面繁荣。

3.1 工程机械：受到疫情、政策影响，12月挖机销量增速呈较大波动，外销维持高增长。

- 根中国工程机械工业机械协会数据统计，2022年12月，挖机销量16869台（同比-29.8%），其中国内挖机销量6151台(同比-60.1%)、出口挖机销量10718台(同比+24.4%),22年全年累计挖机销量为26.1万台(同比-23.8%)。内销：22年12月挖机销量增速下滑主要系：1）12月1日期非道路移动机械正式实施国四排放标准，标准切换后影响了终端挖机需求；2）12月疫情防控措施调整导致下游开工率降低，进而影响需求，导致国内外籍销量短期承压。出口：22年全年挖机出口销量为109,457台（同比+59.9%），单12月挖机出口销量同比增长24%，出口持续高增长主要得益于国产挖机品牌竞争力提升、海外经济逐步复苏。
- 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：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。
- 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。

- 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，截至 12 月底，该款新品已有 60 台订单，受高端仪器放量驱动，公司整体盈利能力有望持续提升。

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。

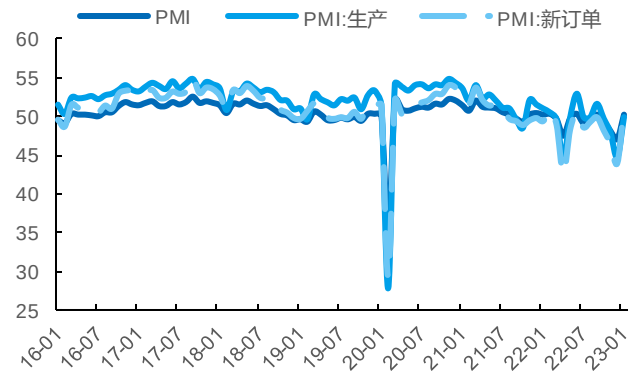
3.5 油服装备：油服高景气度延续，看好装备龙头

- 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

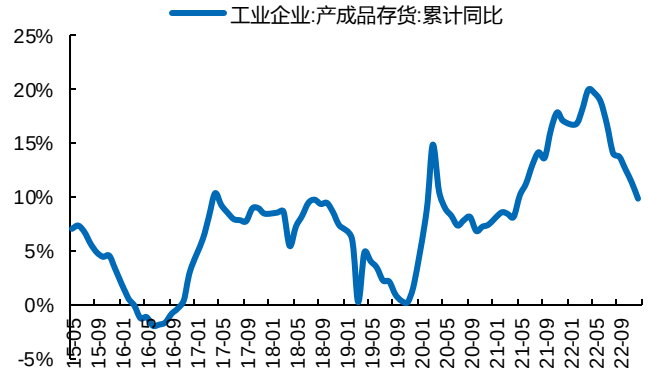
4.1 通用机械

图表6：PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



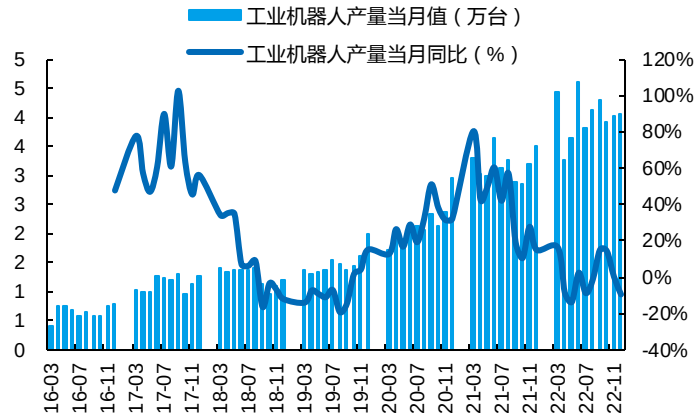
来源：Wind，国金证券研究所

图表7：工业企业产成品存货累计同比情况



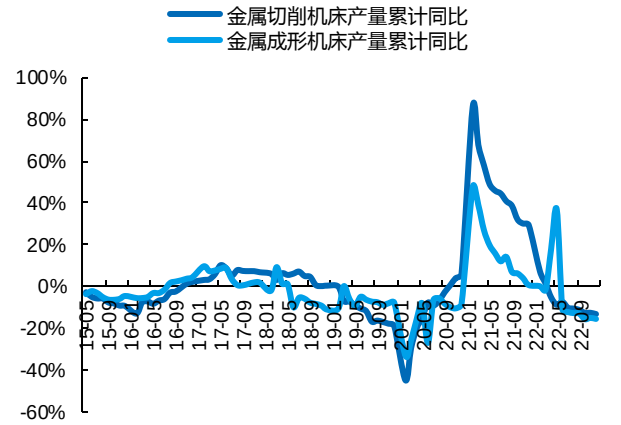
来源：Wind，国金证券研究所

图表8：我国工业机器人产量及当月同比



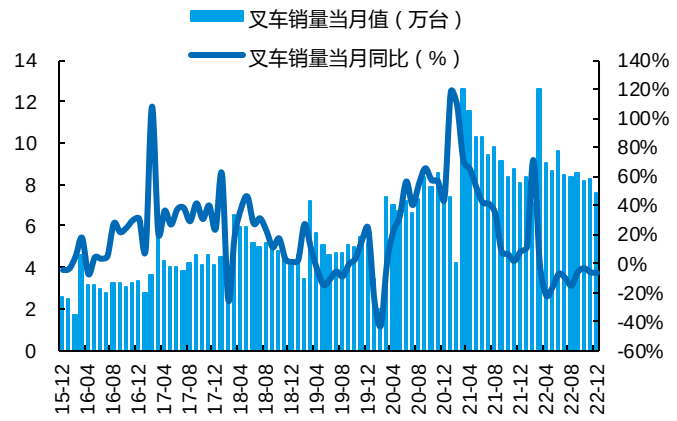
来源：Wind，国金证券研究所

图表9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



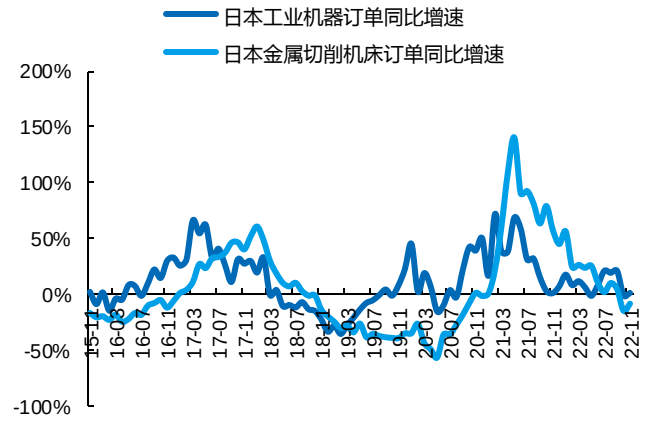
来源：Wind，国金证券研究所

图表10：我国叉车销量及当月增速



来源：Wind，国金证券研究所

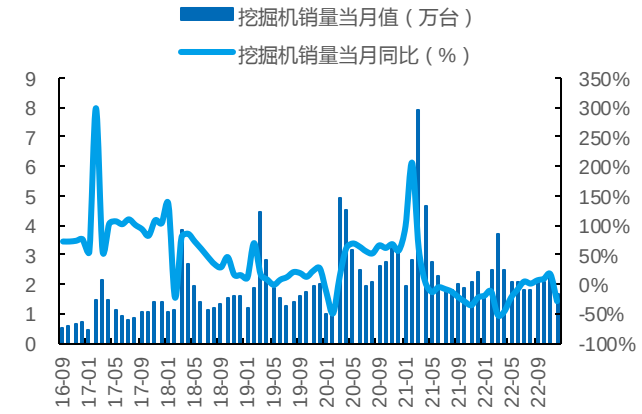
图表11：日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速



来源：Wind，国金证券研究所

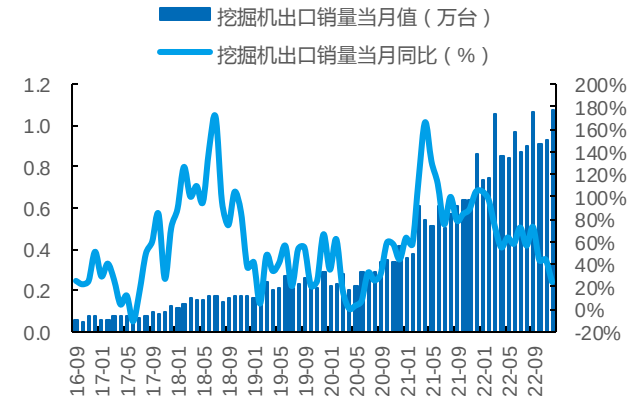
4.2 工程机械

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

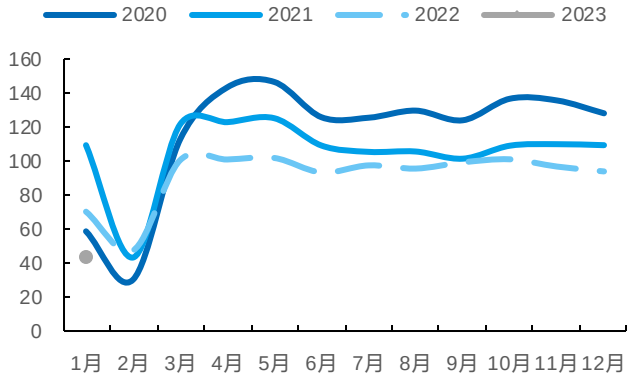


来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表14：我国汽车起重机主要企业销量当月同比

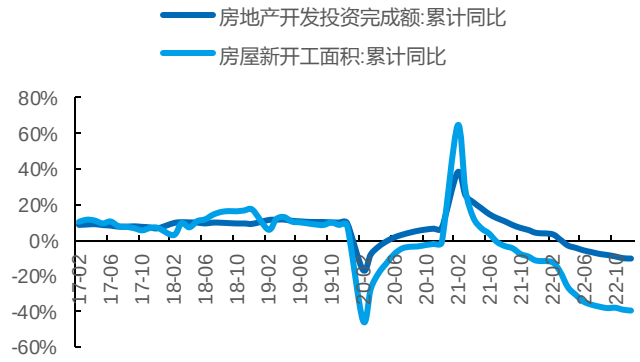
来源：Wind，国金证券研究所

图表15：中国小松开机小时数（小时）



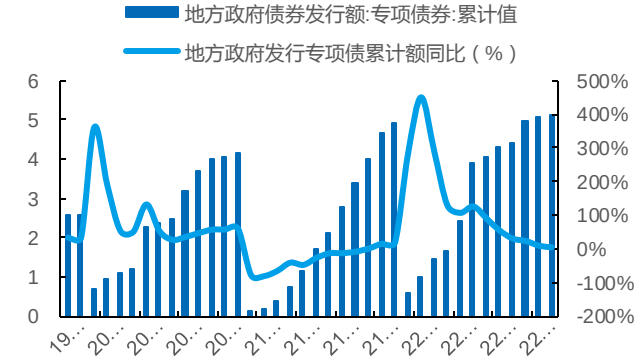
来源：小松官网，国金证券研究所

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

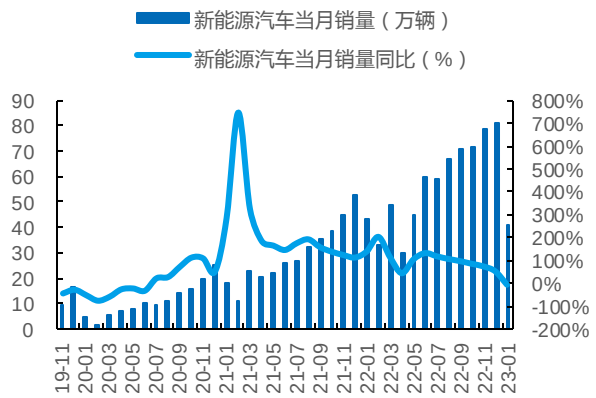
图表17：我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源：Wind，国金证券研究所

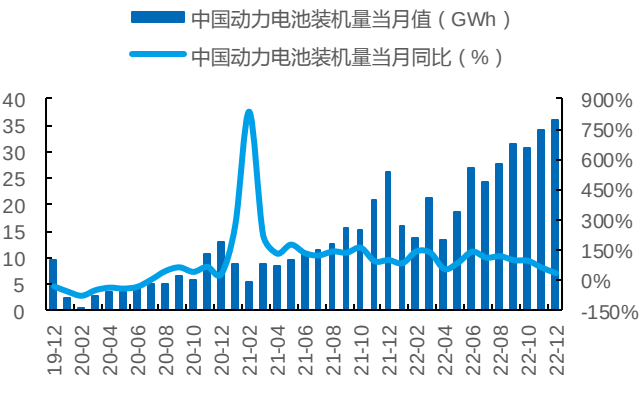
4.3 锂电设备

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

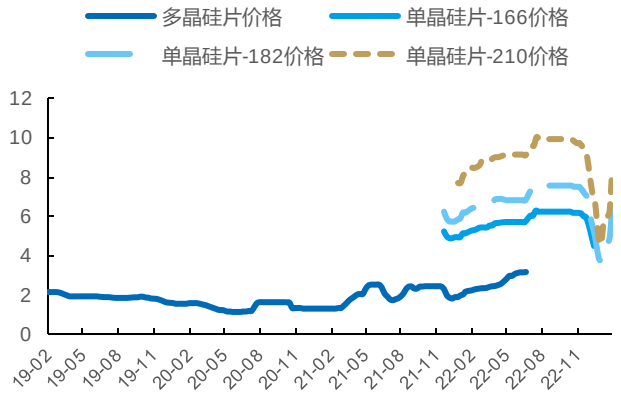
图表19：我国动力电池装机量及同比数据



来源：Wind，国金证券研究所

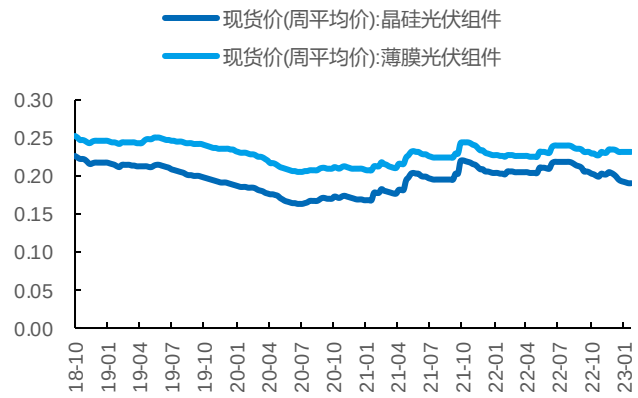
4.4 光伏设备

图表20：硅片价格走势（RMB/pc）



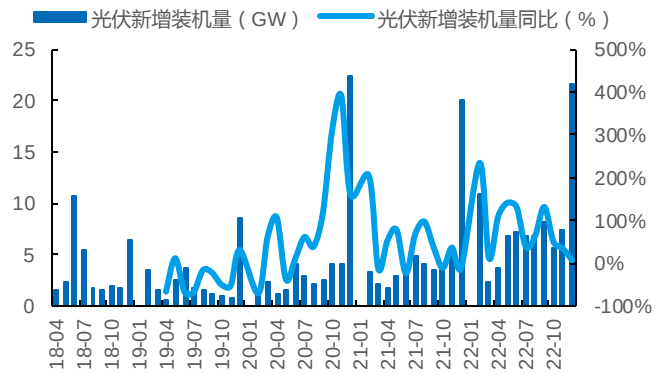
来源：solarzoom，国金证券研究所

图表21：组件价格走势（美元/W）



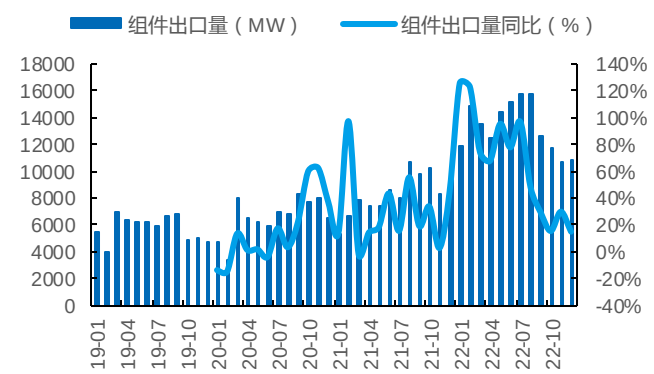
来源：Wind，国金证券研究所

图表22：组件装机及同比数据



来源：中电联，国金证券研究所

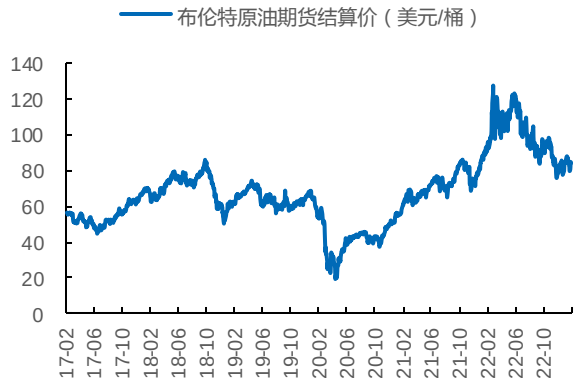
图表23：组件出口及同比数据



来源：PVinfolink，国金证券研究所

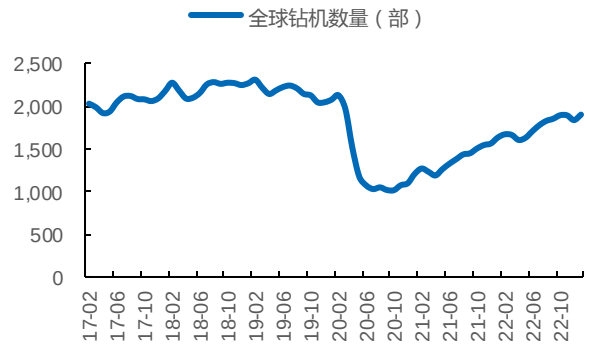
4.5 油服设备

图表24：布伦特原油均价



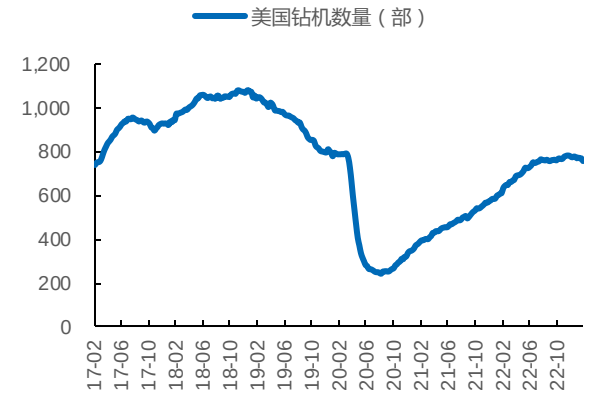
来源：Wind，国金证券研究所

图表25：全球在用钻机数量



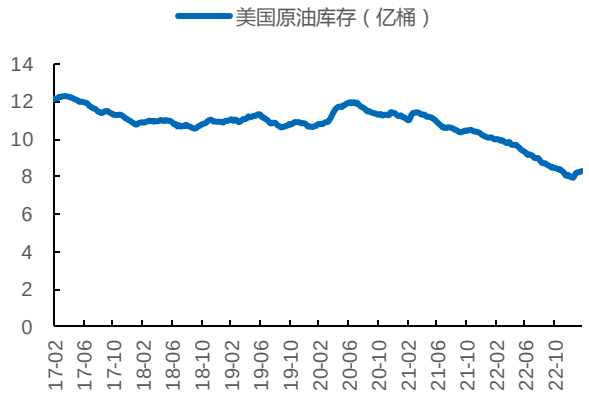
来源：Wind，国金证券研究所

图表26：美国钻机数量



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】

- 华能海南昌江核电二期项目 3 号机组压力容器支承环顺利吊装就位。2023 年 2 月 6 日 11:28 分，华能海南昌江核电 3 号机组压力容器支承环顺利吊装就位，3 号机组内穹顶吊装的先决条件收尾再下一城，同时为后续压力容器安装就位筑牢坚实的基础。来源：华能昌江核电，https://www.cnnpn.cn/article/35084.html
- 海南核电 106 大修开始。2023 年 2 月 7 日 0 时 23 分，海南昌江核电厂 1 号机组与海南电网解列，海南核电 1 号机组第六次换料大修(106 大修)正式开始，106 大修为 1 号机组第一次五年大修，共设置关键路径里程碑 15 个，计划工期 40 天。来源：海南核电，https://www.cnnpn.cn/article/35103.html
- 山东省：加快海阳、荣成、招远等核电厂址开发。2 月 7 日，山东省能源局印发 2023 年全省能源工作指导意见的通知。通知指出，积极安全有序推进胶东半岛核电基地建设。在确保绝对安全的前提下，加快海阳、荣成、招远等核电厂址开发，建成荣成高温气冷堆示范工程，开工海阳核电二期 4 号机组，推进国和一号示范工程、海阳核电二期 3 号机组建设，深化石岛湾扩建一期、招远核电一期等项目前期工作，推动自主先进核电堆型规模化发展。建成海阳核电 900 兆瓦远距离跨区域供热工程。到 2023 年底，在运在建核电装机达到 820 万千瓦。来源：山东省能源局，https://www.cnnpn.cn/article/35114.html
- 中核北方与同方威视深化战略合作协议签约仪式在京举行。2 月 8 日，中核北方与同方威视深化战略合作协议签约仪式在京举行。根据协议，双方将在核安全、检验检测、数字工厂、大数据、特种材料等方面开展深入合作。同方威视将利用自身在核技术应用领域的技术优势和综合解决方案能力，为中核北方实现数字化、智能化战略转型，提升核安全水平，提升产品质量控制水平和运营管理水平提供助力，共同打造集团公司战略协同的标杆。来源：中核北方 CNNFC，https://www.cnnpn.cn/article/35121.html

【光伏设备】

- 晶科能源募资 100 亿拟扩大光伏产能。2 月 6 日，晶科能源发布回复审核问询函公告称，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金不超过 1,000,000.00 万元 （含本数），募集资金投资项目包括：“年产 11GW 高效电池生产线项目”、“晶科光伏制造有限公司年产 8 吉瓦高自动化光伏组件生产线项目”、“上饶市晶科光伏制造有限公司新倍增一期 8GW 高自动化组件项目”、“二期 20GW 拉棒切方项目一阶段 10GW 工程建设项目”。除此之外，公司拟使用 300,000.00 万元募集资金用于补充流动资金及偿还银行借款。来源：OFweek 太阳能光伏网，https://solar.ofweek.com/2023-02/ART-260006-12000-30586635.html
- 光伏巨头福斯特拟赴瑞士上市。2 月 6 日晚间，福斯特发布公告称，该公司拟发行全球存托凭证，并申请在瑞士证券交易所挂牌上市，GDR 以新增发的公司人民币普通股 A 股作为基础证券。公司本次发行 GDR 所代表的新增基础证券 A 股股票不超过本次发行前公司普通股总股本的 10%。作为光伏胶膜行业龙头企业，福斯特的光伏胶膜产品占据了全球超过 50%的市场份额，目前总市值近 1000 亿元。来源：OFweek 太阳能光伏网，https://solar.ofweek.com/2023-02/ART-260006-12000-30586810.html
- 隆基推进 29GW HPBC 电池项目。2 月 6 日晚间，隆基绿能公告称，募集资金投资项目“年产 29GW 高效单晶电池项目”由公司全资子公司西咸乐叶负责具体实施。根据项目实施进度，公司拟以 2021 年度公开发行可转换公司债券募集资金 20 亿元向隆基乐叶增资，再由隆基乐叶以其收到的公司募集资金 20 亿元向西咸乐叶增资。来源：光伏前沿，https://mp.weixin.qq.com/s/Qh6Hyk4240IxDReVF5405w
- 钧达股份拟定增加码光伏。2 月 7 日，钧达股份发布公告称，拟向特定对象发行的股票种类为境内上市的人民币

普通股（A 股），发行股票募集资金总额不超过 283,000.00 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后拟将 15.2 亿元用于收购捷泰科技 49%股权、5 亿元用于高效 N 型太阳能电池研发中试项目、8.11 亿元用于补充流动资金及偿还银行贷款。来源：OFweek 太阳能光伏网，https://solar.ofweek.com/2023-02/ART-260006-8120-30586758.html

- 通威再扩 12 万吨多晶硅产能。2 月 7 日，通威股份 12 万吨高纯晶硅项目签约仪式在乐山成功举行。签约仪式上，乐山市政府、五通桥区政府和通威股份签订了《12 万吨高纯晶硅项目投资协议》。根据协议，项目落地在五通桥新型工业基地，总投资约 60 亿元，计划于 2023 年 6 月底前开工建设，力争 2024 年内投产，达产后年产值约 200 亿元，新增就业约 700 人。来源：光伏前沿，https://mp.weixin.qq.com/s/pL_fBGQwifd2DnrQWXFBGQ
- 合盛硅业年产 150 万吨超薄高透光伏玻璃项目获批准。2 月 7 日，新疆工信厅官网发布了“关于新疆中部合盛硅业有限公司年产 150 万吨新能源装备用超薄高透光伏玻璃制造项目信息的公告”。结合风险预警意见、听证意见及公示情况，同意新疆中部合盛硅业有限公司年产 150 万吨新能源装备用超薄高透光伏玻璃制造项目建设实施。来源：OFweek 太阳能光伏网，https://solar.ofweek.com/2023-02/ART-260001-8120-30586882.html
- 天合光能官宣签订超 1GW 大单。天合光能官微 2 月 9 日消息，该公司近日与英国可再生能源投资与开发商 Low Carbon 签署了为期三年的框架协议，为该企业在欧洲的多个项目持续供应至少 1GW 光伏组件。来源：OFweek 太阳能光伏网，https://solar.ofweek.com/2023-02/ART-260008-8120-30587021.html
- 捷泰滁州二期 10GW TOPCon 电池首片下线。2 月 6 日，捷泰科技滁州生产基地二期 10GW 高性能 N 型 TOPCon 电池片项目首片顺利下线。来源：光伏前沿，https://mp.weixin.qq.com/s/qeN-pVAM1r1eOZJl1BAUkw
- 天合募资 88.65 亿元建设 35GW 直拉单晶项目。2 月 9 日，天合光能拟在青海省西宁市经济技术开发区建设年产 35GW 直拉单晶项目，预计达产后可实现年产 N 型单晶硅棒 35GW 的生产能力，项目建设期为 24 个月，分两期实施，其中一期 20GW，二期 15GW。来源：光伏前沿，https://mp.weixin.qq.com/s/Kgwzuj0jTXc9PBXCA8V96g
- 10 万吨多晶硅项目落户濮阳。2 月 8 日上午，投资 100 亿元，纳入河南省“双百工程”的河南赛能硅业有限公司 10 万吨多晶硅项目在濮阳县户部寨乡举行盛大开工仪式。项目建成投产后，预计年销售额达 296 亿元，上缴利税约 15 亿元，提供就业岗位 500 个。来源：光伏前沿，https://mp.weixin.qq.com/s/6xQcl0_y9Uk9k-ukAUyawg

【锂电板块】

- 宝明科技 62 亿元投建复合铜箔项目。近日，宝明科技公告，公司拟在马鞍山市投资建设宝明科技复合铜箔生产基地项目，主要生产锂电复合铜箔。项目总投资 62 亿元人民币，分两期建设。来源：高工锂电网，https://www.gg-lb.com/art-45888.html
- 卫蓝新能源参与成立耀石锂电。近日，深圳耀石锂电科技有限公司（简称“耀石锂电”）成立，全固态电池研发商卫蓝新能源参股。耀石锂电经营范围包含：电子元器件与机电组件设备销售、电池销售、电池制造等。来源：高工锂电网，https://www.gg-lb.com/art-45892.html
- 凯盛新材规划新建 1 万吨/年新型锂盐产能。2 月 6 日，凯盛新材在投资者互动平台表示，公司全资子公司潍坊凯盛规划新建 1 万吨/年锂电池用新型锂盐产能。来源：高工锂电网，https://www.gg-lb.com/art-45892.html
- 璞泰来三大锂电项目同日开工。2 月 6 日，四川省成都市 2023 年一季度“三个做优做强”重大项目现场推进活动邛崃分会场在邛崃市天府新区半导体材料产业功能区举行。其中，璞泰来 3 大子公司锂电项目同日开工，建设内容涉及隔膜、负极，以及锂电设备，共计投资金额达 86 亿元。来源：OFweek 锂电网，https://libattery.ofweek.com/2023-02/ART-36008-8120-30586756.html
- 盛新锂能赴瑞交所上市获批。2 月 6 日晚间，盛新锂能（002240）公告，公司发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市获得瑞士证券交易所监管局附条件批准，瑞士证券交易所监管局同意公司发行的 GDR 在满足惯例性条件后在瑞士证券交易所上市。来源：OFweek 锂电网，https://libattery.ofweek.com/2023-02/ART-36008-8120-30586757.html
- 亿纬锂能 20GWh/年生产基地落地四川成都。2 月 7 日，亿纬锂能动力储能电池生产基地项目在四川成都正式签约。该项目投资约 100 亿元，建设 20GWh 动力储能电池生产基地，主要生产消费电池、动力电池、储能电池、PACK 电池包等产品。来源：高工锂电网，https://www.gg-lb.com/art-45896.html
- 雅化集团与 LG 化学签署电池级氢氧化锂采购协议。2 月 7 日，雅化集团公告，与 LG 化学签署电池级氢氧化锂采购协议，2023-2026 年协议数量总计约 30,000 吨。雅化集团子公司雅化锂业此前与特斯拉签订电池级氢氧化锂供货订单，用于特斯拉 4680 圆柱电池生产。来源：高工锂电网，https://www.gg-lb.com/art-45896.html
- 湖南裕能将于 2 月 9 日创业板上市。湖南裕能 2 月 7 日公告，将于 2 月 9 日在创业板上市。湖南裕能为锂离子电池正极材料供应商，主要从事磷酸铁锂、三元材料的研发、生产及销售，用于锂电池制备，广泛应用于新能源汽车、储能等下游领域。来源：高工锂电网，https://www.gg-lb.com/art-45896.html
- 宁波精达用于麒麟电池 3.0 结构件设备已投产。2 月 7 日，宁波精达通过互动平台表示，公司 4680 成形装备已投放市场，量产设备加快研发并与大客户达成意向；用于麒麟 3.0 电池结构件的大吨位精密成形设备已投产。来源：高工锂电网，https://www.gg-lb.com/art-45904.html

- 赣锋锂电赋能赛力斯固态电池。2 月 7 日晚，据赣锋锂电消息，公司与赛力斯集团将围绕固态电池装车应用展开深度合作，搭载赣锋锂电三元固液混合锂离子电池的纯电动 SUV 赛力斯-SERES-5 规划于 2023 年上市。来源：高工锂电网，https://www.gg-lb.com/art-45896.html
- 雄韬股份 15GWh 锂电和 10GWh 钠电产业园项目签约荆门。2 月 8 日，雄韬股份 15GWh 锂电和 10GWh 钠电产业园项目成功签约湖北荆门。项目规划用地面积约 450 亩，计划分三期建设，三年基本建成。主要生产锂电池和钠电池等新能源产品，应用于储能、5G 通讯、IDC 数据中心市场等领域。来源：高工锂电网，https://www.gg-lb.com/art-45898.html
- 巨湾技研 8GWh 储能器件与系统生产基地项目开工。2 月 8 日，“巨湾技研储能器件与系统生产基地”在广州市南沙区开工。项目总投资 40 亿元，是巨湾技研总部及首个研发生产基地，规划产能 8GWh/年，预计在 9 月末投产。来源：高工锂电网，https://www.gg-lb.com/art-45898.html
- 昆工科技拟 4 亿投建铅炭储能电池用铝基铅合金复合材料项目。昆工科技 2 月 8 日公告，公司拟在曲靖市陆良工业园区大莫古片区投资建设“曲靖市陆良县铅炭储能电池用铝基铅合金复合材料项目”，项目计划总投资约 4 亿元，计划总体用地 124 亩。来源：高工锂电网，https://www.gg-lb.com/art-45898.html
- 欣旺达/蜂巢能源为理想建专线供应电池。2 月 8 日，理想汽车宣布与蜂巢能源/欣旺达达成合作。两家企业均为理想汽车建立了专有生产线，生产理想自研的电池包。欣旺达和蜂巢的电池将分别配备于理想 L8 Air 和理想 L7 Air 车型，性能、质量和保修政策均与 Max 和 Pro 车型保持一致。来源：高工锂电网，https://www.gg-lb.com/art-45904.html

【通用机械】

- 速腾聚创获丰田旗下多款车型量产定点，国产激光雷达首次进入丰田供应链体系。近日，RoboSense（速腾聚创）正式宣布与丰田汽车旗下多款车型达成量产定点合作。凭借在全球激光雷达领域积淀的领先技术与产品优势，RoboSense 成为首家进入丰田汽车供应链体系的中国激光雷达企业。来源：OFweek 激光网，https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-8120-2400-30586948.html
- Coherent 推出植入医疗器械全自动激光加工系统 AP 530 S。2 月 6 日，先进激光加工解决方案提供商 Coherent 宣布推出一款面向植入式医疗器械应用的全自动激光加工系统 AP 530 S。该设备主要用于精密的激光毛化和打标，预计将于 2 月 7 日至 9 日在美国加州举行的阿纳海姆医疗设备及技术展览会（MD&M West）上正式亮相。来源：OFweek 激光网，https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-8110-2400-30586841.html
- Pilot Photonics 推出超快窄线宽可调谐激光器。近日，光梳激光器技术光子集成电路解决方案开发商 Pilot Photonics 宣布，已成功开发出一种新的、广泛可调的激光模块，这款商业化可调谐激光器实现了纳秒开关和窄线宽的兼容组合，解决了业界长期面临的挑战。来源：OFweek 激光网，https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-8110-2400-30586811.html
- 禾赛科技登陆纳斯达克，成中国激光雷达第一股。2 月 9 日，禾赛科技宣布在美国纳斯达克证券市场正式挂牌上市，股票代码为“HSAI”，首次公开发行价格为每股 19.0 美元。来源：OFweek 激光网，https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-8120-2400-30587090.html
- 敢为科技再获数千万融资。近期，敢为科技完成数千万元新一轮融资，本轮融资由上海申能、上海锦冠投资、山西永昌盛、武汉达益能和泉州申远川共同投资完成，资金将主要用于公司自动化产线的扩建、关键光学器件的持续研发，以及公司在数字化能源安全监测、碳排放检测等领域市场的拓展。来源：OFweek 激光网，https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-12005-2400-30586786.html

6、上周报告

- 优利德 22 年业绩快报点评：高端产品放量，22Q4 业绩拐点呈现
- 科德数控公司点评：拟定增募资不超过 6 亿，扩产有望加速
- 行业周报：1 月制造业 PMI 重回扩张区间，景气度显著回暖

7、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
电话：021-60753903
传真：021-61038200
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn
邮编：201204
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号
紫竹国际大厦 7 楼

北京
电话：010-85950438
邮箱：researchbj@gjzq.com.cn
邮编：100005
地址：北京市东城区建内大街 26 号
新闻大厦 8 层南侧

深圳
电话：0755-83831378
传真：0755-83830558
邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：518000
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