

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

高端制造业拉动，22 年机床行业利润大幅反弹

行情回顾

- 上周（2023/2/13-2023/2/17）SW 机械设备指数下跌 0.90%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 12；沪深 300 指数下跌 1.75%。年初至今，SW 机械设备指数上涨 11.09%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 4；同期沪深 300 指数上涨 4.21%。

核心观点：

- 22 年金属加工机床行业利润大幅反弹，消费额保持增长，金切机床与成型机床景气度有所分化：
 - 1) 从行业整体看，机床工具行业 22 年营收持平，利润增长。根据机床工具工业协会重点联系企业数据，22 年营业收入同比下降 0.3%基本持平，利润大幅增长 43.7%，原因除低基数外，也反应了产品结构升级带来影响。
 - 2) 22 年金属加工机床消费额同比下降。根据机床工具工业协会测算，22 年中国金属加工机床生产额 1823 亿元人民币，同比增长 5.1%，其中金属切削机床生产额 1158.4 亿元人民币，同比增长 3.3%；金属成形机床生产额 664.6 亿元人民币，同比增长 8.4%。金属加工机床消费额 1843.6 亿元人民币，同比降低 1.9%，其中金属切削机床消费额 1240.3 亿元人民币，同比降低 4.3%；金属成形机床消费额 603.3 亿元人民币，同比增长 3.5%。
 - 3) 从国家统计局披露的规上企业数据看，22 年金属切削机床产量 57.2 万台，同比下降 13.1%；金属成形机床产量 18.3 万台，同比下降 15.7%。从协会重点联系企业数据看，22 年金属切削机床产量同比下降 23.3%，产值同比下降 5.4%。其中数控金属切削机床产量同比下降 22.7%，产值同比下降 5.1%。金属成形机床产量同比下降 15.9%，产值同比增长 18.1%。其中数控金属成形机床产量同比下降 13.2%，产值同比增长 23.0%。
 - 4) 22 年金属加工机床利润明显反弹。22 年协会重点联系企业中金属切削机床营业收入同比下降 5.6%，金属成形机床同比增长 17.5%；金属切削机床利润总额同比增长 63.8%，金属成形机床同比增长 63.1%。
 - 5) 金切机床订单下降，成型机床订单大幅增长。根据协会重点联系企业数据，22 年金切机床新签订单同比下降 10.9%，在手订单同比增长 0.5%基本持平；金属成形机床订单大幅增长，新签订单同比增长 41.8%，在手订单同比增长 83.1%。我们认为主要由于新能源汽车行业快速扩产，同时热成型等新加工工艺带来部分增量设备需求，对头部企业设备需求出现了明显拉动作用，导致成形机床企业营收、订单增速均高于金切机床。
 - 6) 22 年金属加工机床进口额下降，出口额增长，出口结构有所优化。22 年金属加工机床进口额 66.0 亿美元，同比下降 11.5%。其中，金属切削机床进口额 56.1 亿美元，同比下降 10.1%；金属成形机床进口额 9.9 亿美元，同比下降 19.0%。金属加工机床出口额 62.9 亿美元，同比增长 18.3%。其中，金属切削机床出口额 43.9 亿美元，同比增长 20.4%；金属成形机床出口额 19.0 亿美元，同比增长 13.6%。出口机床中加工中心、数控车床等高附加值机床出口同比增速较高，出口结构有所优化。
 - 7) 整体来看，22 年机床产业受疫情冲击影响景气度一般，但由于中国新能源汽车、航空航天等高端制造业快速增长，对于偏高端机床、自动化/智能化产线需求仍有明显拉动作用，22 年机床产业单台价值提高，产品结构优化带来利润大幅回暖。展望 23 年，我们认为高端制造业依旧有望保持旺盛需求，同时疫情影响减弱，通用机械有望复苏，进一步带动机床产业整体景气度回暖，行业消费额重回正增长。

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.....	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、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.....	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：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	27.49	54.62	0.31	0.01	1.11	2.38	176.20	5462.18	49.21	22.95
688170.SH	德龙激光	56.10	57.98	0.88	0.63	1.06	1.49	65.89	92.04	54.70	38.92
603901.SH	永创智能	17.80	86.89	2.61	3.49	4.04	5.81	33.29	24.90	21.51	14.96
000657.SZ	中钨高新	15.35	165.09	5.28	7.04	9.19	11.36	31.27	23.45	17.96	14.53
601100.SH	恒立液压	67.50	905.05	26.94	24.47	25.42	29.40	33.60	36.99	35.60	30.78

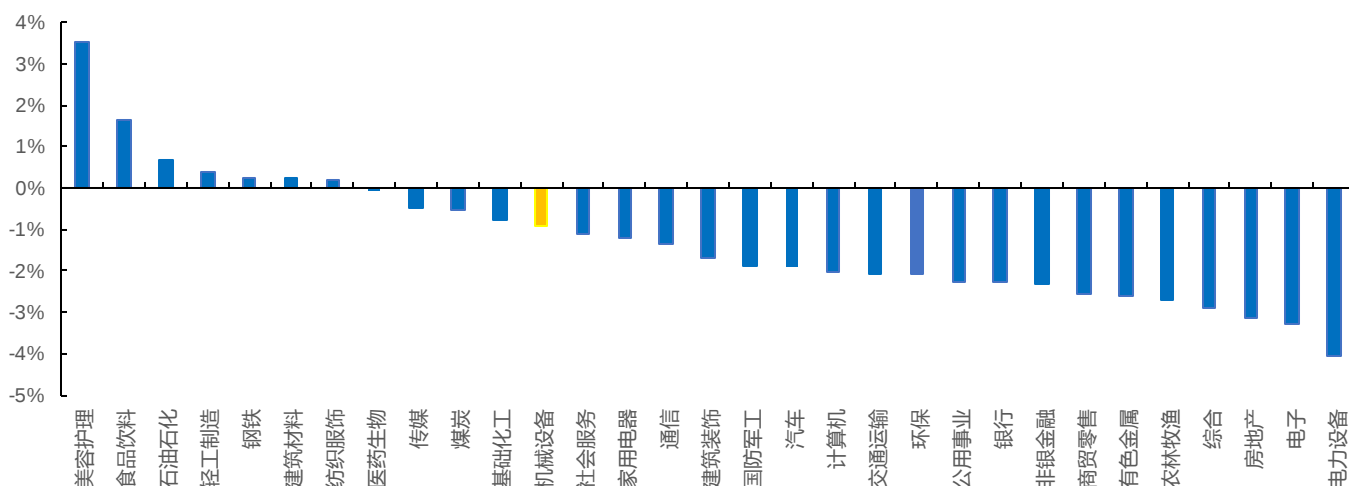
来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2023.2.17

- 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 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（2023/2/13-2023/2/17）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 0.90%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 12；同期沪深 300 指数下跌 1.75%。

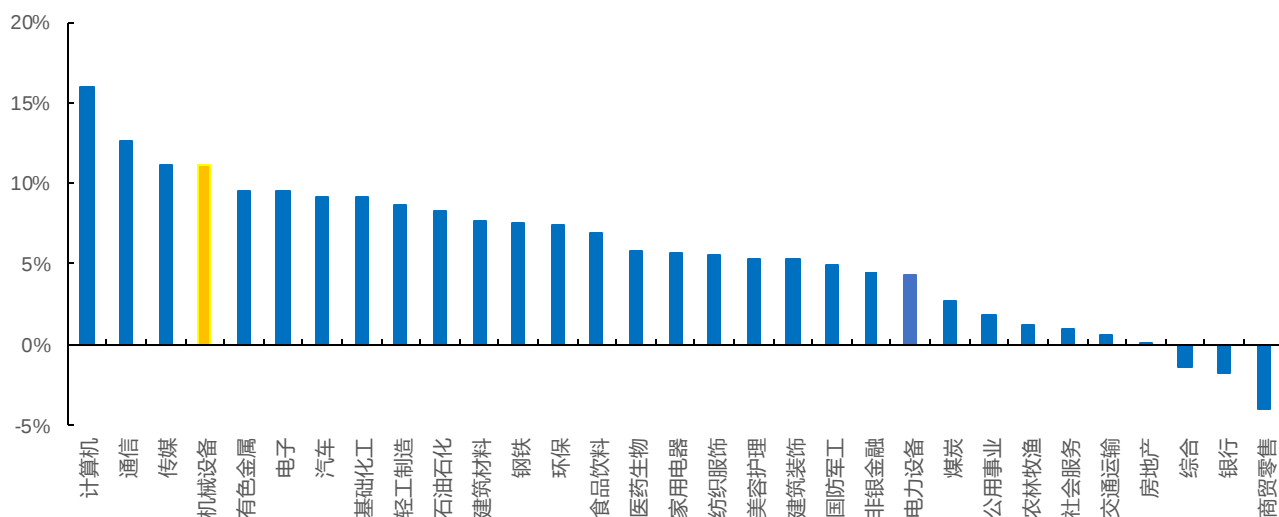
图表2：申万行业板块上周表现



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 11.09%, 在申万 31 个一级行业分类中排名 4; 同期沪深 300 指数上涨 4.21%。

图表3：申万行业板块年初至今表现

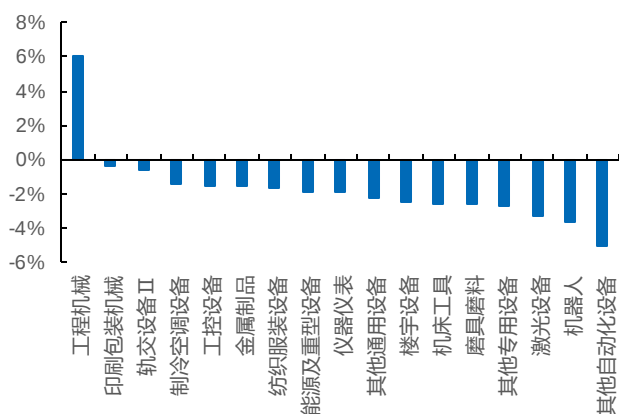


来源：Wind，国金证券研究所

■ 本周机械板块表现：本周（2023/2/13-2023/2/17）5 个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是：工程机械/印刷包装机械/轨交设备 II/制冷空调设备/工控设备，涨跌幅分别为：6.09%/-0.38%/-0.57%/-1.37%/-1.51%；涨幅靠后的板块是：磨具磨料/其他专用设备/激光设备/机器人/其他自动化设备，涨跌幅分别为：-2.64%/-2.68%/-3.34%/-3.61%/-5.08%。

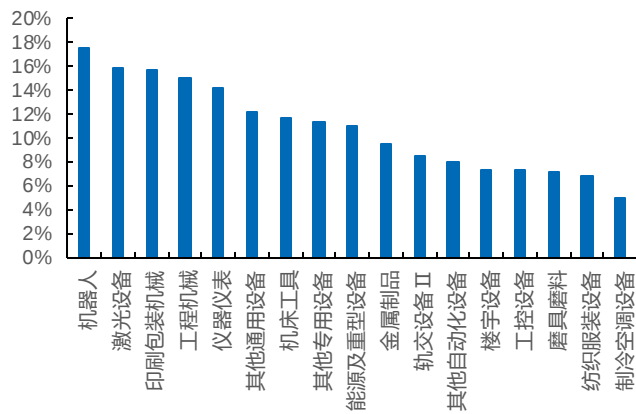
■ 2023 年至今表现：2023 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是：机器人/激光设备/印刷包装机械/工程机械/仪器仪表，涨跌幅分别为：17.52%/15.84%/15.67%/15.05%/14.22%。

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

■ 22 年金属加工机床行业利润大幅反弹，消费额保持增长，金切机床与成型机床景气度有所分化：

- 8) 从行业整体看，机床工具行业 22 年营收持平，利润增长。根据机床工具工业协会重点联系企业数据，22 年营业收入同比下降 0.3% 基本持平，利润大幅增长 43.7%，原因除低基数外，也反应了产品结构升级带来影响。
- 9) 22 年金属加工机床消费额同比下降。根据机床工具工业协会测算，22 年中国金属加工机床生产额 1823 亿元人民币，同比增长 5.1%，其中金属切削机床生产额 1158.4 亿元人民币，同比增长 3.3%；金属成形机床生产额 664.6 亿元人民币，同比增长 8.4%。金属加工机床消费额 1843.6 亿元人民币，同比降低 1.9%，其中金属切削机床消费额 1240.3 亿元人民币，同比降低 4.3%；金属成形机床消费额 603.3 亿元人民币，同比增长 3.5%。
- 10) 从国家统计局披露的规上企业数据看，22 年金属切削机床产量 57.2 万台，同比下降 13.1%；金属成型机床产量 18.3 万台，同比下降 15.7%。从协会重点联系企业数据看，22 年金属切削机床产量同比下降 23.3%，产值同比下降 5.4%。其中数控金属切削机床产量同比下降 22.7%，产值同比下降 5.1%。金属成型机床产量同比下降 15.9%，产值同比增长 18.1%。其中数控金属成型机床产量同比下降 13.2%，产值同比增长 23.0%。
- 11) 22 年金属加工机床利润明显反弹。22 年协会重点联系企业中金属切削机床营业收入同比下降 5.6%，金属成形机床同比增长 17.5%；金属切削机床利润总额同比增长 63.8%，金属成形机床同比增长 63.1%。
- 12) 金切机床订单下降，成型机床订单大幅增长。根据协会重点联系企业数据，22 年金切机床新签订单同比下降 10.9%，在手订单同比增长 0.5% 基本持平；金属成型机床订单大幅增长，新签订单同比增长 41.8%，在手订单同比增长 83.1%。我们认为主要由于新能源汽车行业快速扩产，同时热成型等新加工工艺带来部分增量设备需求，对头部企业设备需求出现了明显拉动作用，导致成型机床企业营收、订单增速均高于金切机床。
- 13) 22 年金属加工机床进口额下降，出口额增长，出口结构有所优化。22 年金属加工机床进口额 66.0 亿美元，同比下降 11.5%。其中，金属切削机床进口额 56.1 亿美元，同比下降 10.1%；金属成形机床进口额 9.9 亿美元，同比下降 19.0%。金属加工机床出口额 62.9 亿美元，同比增长 18.3%。其中，金属切削机床出口额 43.9 亿美元，同比增长 20.4%；金属成形机床出口额 19.0 亿美元，同比增长 13.6%。出口机床中加工中心、数控车床等高附加值机床出口同比增速较高，出口结构有所优化。
- 14) 整体来看，22 年机床产业受疫情冲击影响景气度一般，但由于中国新能源汽车、航空航天等高端制造业快速增长，对于偏高端机床、自动化/智能化产线需求仍有明显拉动作用，22 年机床产业单台价值提高，产品结构优化带来利润大幅回暖。展望 23 年，我们认为高端制造业依旧有望保持旺盛需求，同时疫情影响减弱，通用机械有望复苏，进一步带动机床产业整体景气度回暖，行业消费额重回正增长。

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。

- 据中国工程机械工业协会数据统计，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 HD0 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。

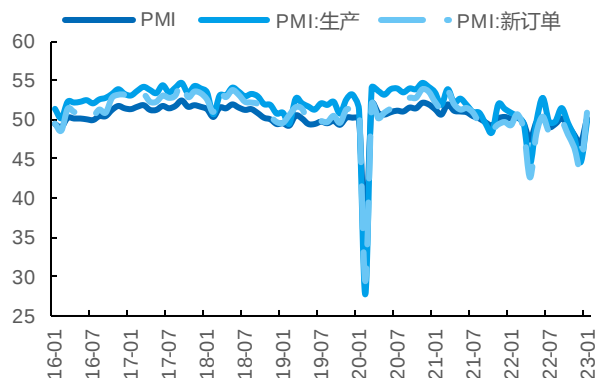
3.5 油服装备：油服高景气度延续，看好装备龙头

- 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

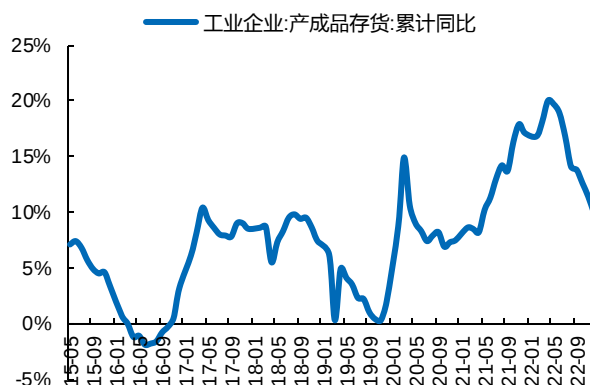
4.1 通用机械

图表6: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



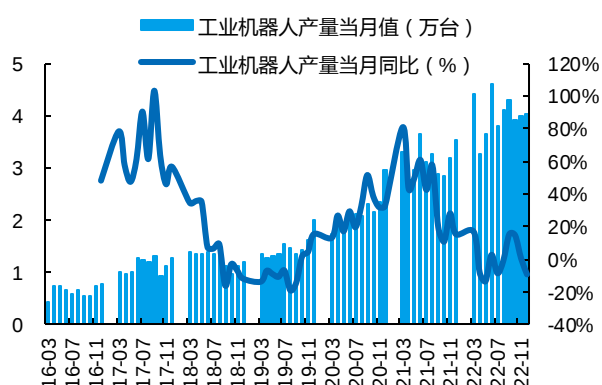
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



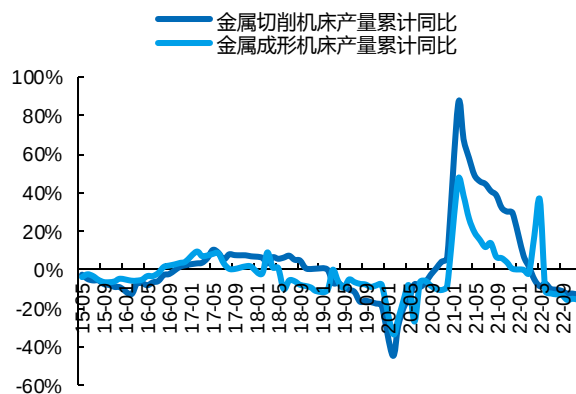
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



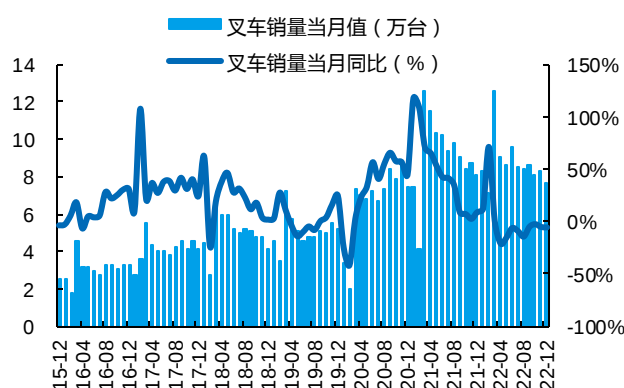
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



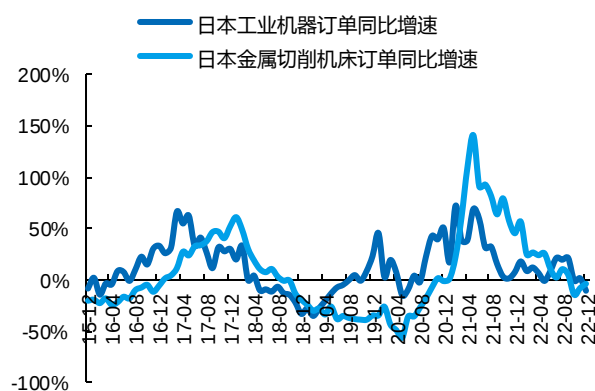
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

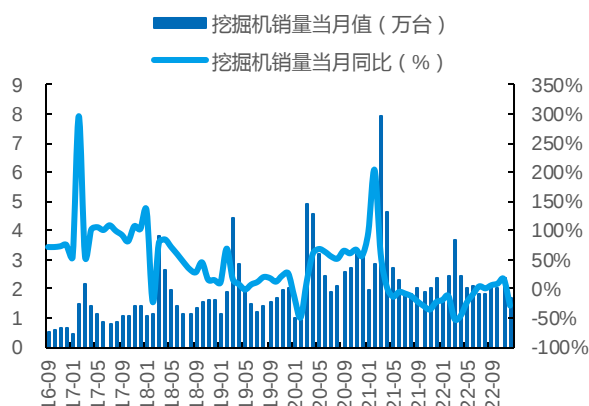
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

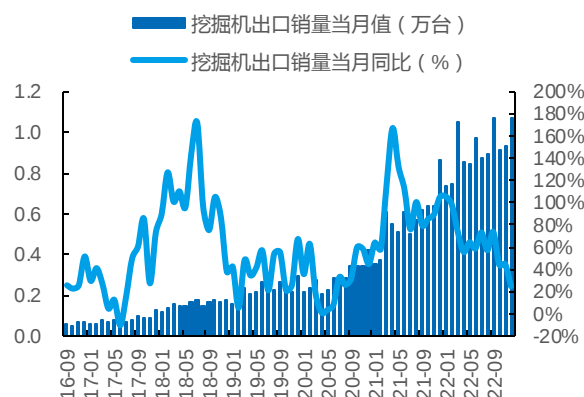
4.2 工程机械

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



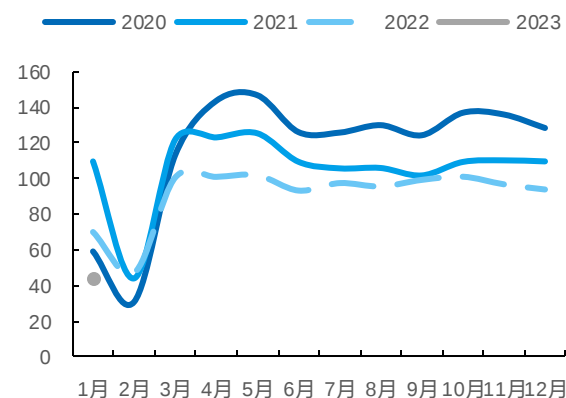
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



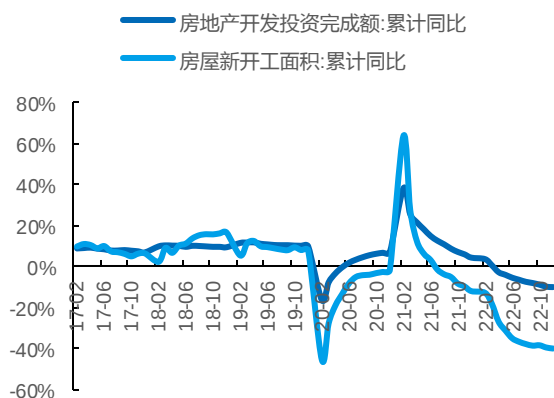
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



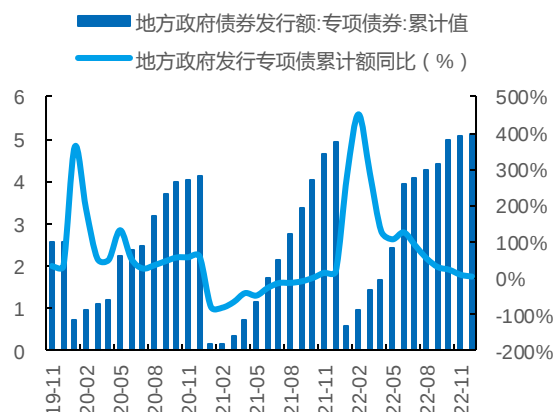
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

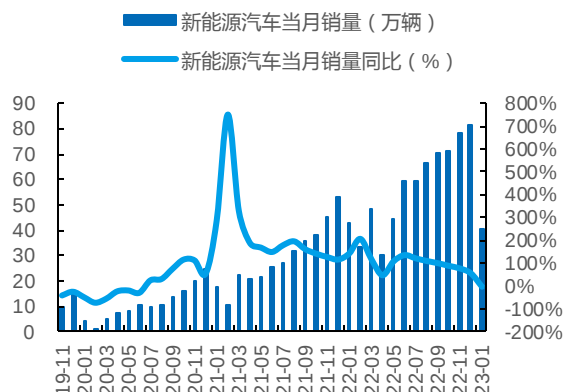
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

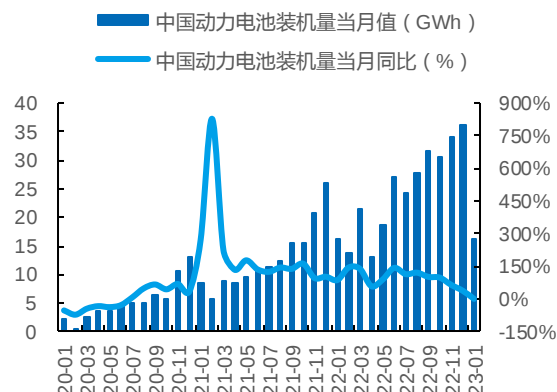
4.3 锂电设备

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

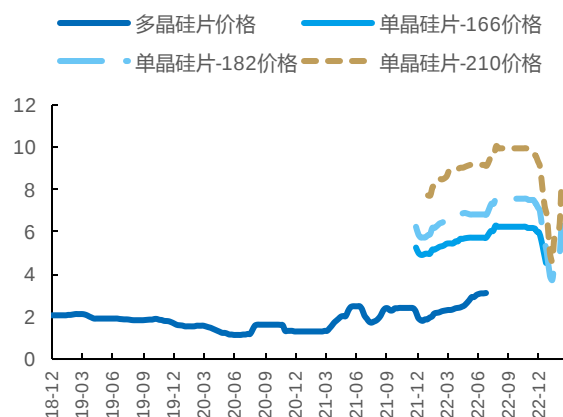
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

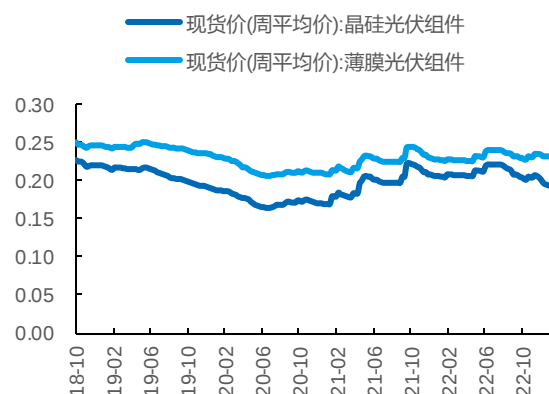
4.4 光伏设备

图表20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



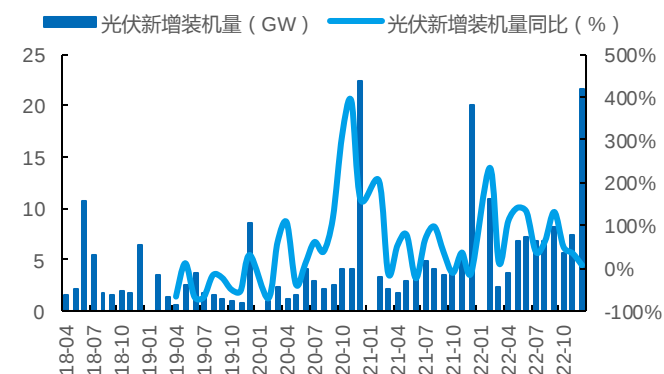
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表21: 组件价格走势 (美元/W)



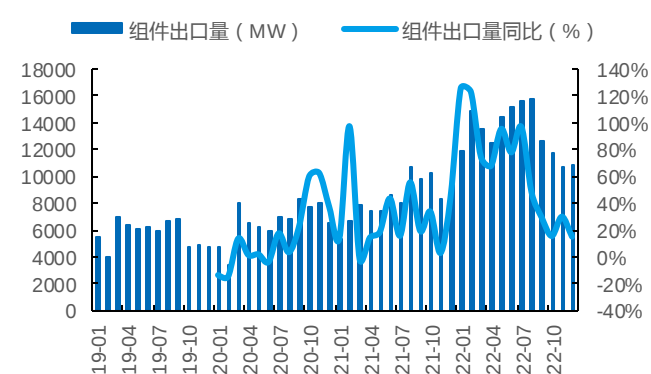
来源: Wind, 国金证券研究所

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



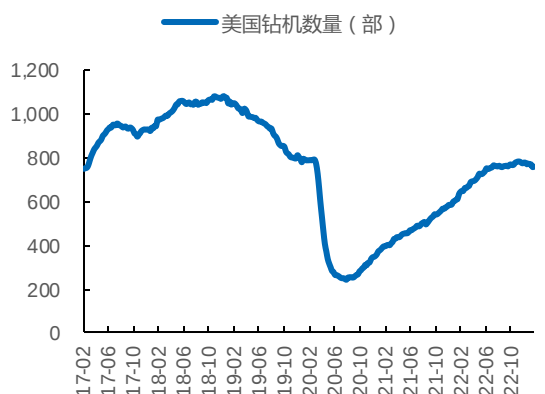
来源：Wind，国金证券研究所

图表25：全球在用钻机数量



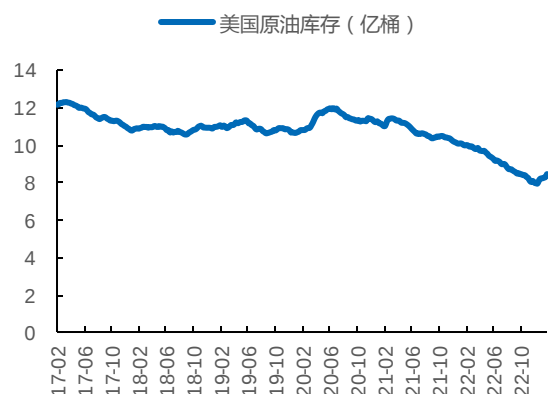
来源：Wind，国金证券研究所

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

【光伏】

- 通威组件签约海外大单。2月13日，通威与 PVO international 签署 2023 年 400MW 通威高效组件供应合作协议，双方就如何进一步加强协作与资源共享，如何进一步为新能源行业发展增砖加瓦、贡献力量达成一致意见，推动双方合作关系进一步升级为泛欧洲战略合作。来源：光伏前沿微信公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/mxCl4PkDWA2Vs2z0pUoguA>
- 协鑫集成拟建 12GW 组件项目。协鑫集成于 2月15日与江苏省阜宁经济开发区管委会签订了《12GW 高效光伏组件项目投资协议》，就公司在阜宁经济开发区投资建设 12GW 高效光伏组件项目达成合作意向。该项目总投资金额约为 20 亿元，预计将于 2023 年 10 月 30 日前投产。来源：光伏前沿微信公众号，https://mp.weixin.qq.com/s/S49bY14UzYgzWmoS_zRuBA
- 海优威 50GW 光伏胶膜投产。2月15日下午三点，海优威在江西上饶工厂隆重举行上饶海优威应用薄膜有限公司 50GW 光伏胶膜投产仪式。来源：光伏前沿微信公众号，https://mp.weixin.qq.com/s/6zPbKf0yiW9_9UmWbAX7mA
- 中环 35GW 硅片项目签约宁夏。2月15日，TCL 中环与银川经济技术开发区管理委员会就年产 35GW 高纯太阳能超薄单晶硅片智慧工厂项目及配套设施投资建设相关事宜达成合作，打造具有全球竞争力的光伏产业基地，进一步巩固 TCL 中环在光伏硅材料市场的领先地位以及市场占有率。来源：光伏前沿微信公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/8XB-DAAG0latqw8VfaUzPw>
- 仁烁 30*40cm 钙钛矿光伏组件正式投产。2月16日，仁烁光能建设的全球首条全钙钛矿叠层光伏组件研发线正

式投产，组件尺寸 30*40cm²，目前 10MW 研发中试线已全线跑通！此次仁烁光能 30*40cm²组件投产，标志着全钙钛矿叠层技术产业化自此迈入新阶段。来源：光伏前沿微信公众号，https://mp.weixin.qq.com/s/U6VpNX01lm2reYsZeR_j_w

- 聚和材料拟收购连城数控子公司。2月13日，聚和材料发布公告称，公司拟使用自有资金1.2亿元人民币收购江苏连银的控股权，本次交易完成后，公司将持有江苏连银69.36%的股权，江苏连银将成为公司的控股子公司，纳入公司合并报表范围。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-02/ART-260001-8500-30587345.html>
- 云南曲靖市出台风光大项目总投资523.53亿。为切实加快新能源发电项目推进，尽快完成并网发电、发挥效益，曲靖市全力推进全市总装机976.1万千瓦、总投资523.53亿元的75个在建风电、光伏项目建设，确保2023年完成并网350万千瓦，完成投资100亿元。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-02/ART-260006-8120-30587351.html>
- 海优新材大举加码光伏13亿投建20GW。2月14日晚间，海优新材发布公告称，该公司拟签订项目投资合同，在上饶经济技术开发区投资建设20GW光伏胶膜产品生产项目，主要生产光伏配套用POE、EVA、白色胶膜等产品。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-02/ART-260006-8120-30587351.html>
- 千亿央企大举加码光伏等项目募资150亿。2月15日晚间，中国能建发布定增预案，拟非公开发行股份募集资金不超过150亿元，用于中能建哈密“光（热）储”多能互补一体化绿电示范项目、甘肃庆阳“东数西算”源网荷储一体化智慧零碳大数据产业园示范项目、乌兹别克斯坦巴什和赞克尔迪风电项目，以及补充流动资金。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-02/ART-260006-12000-30587791.html>

【核电】

- 田湾7、8号机组首批安全级直接蒸发式空气处理机组顺利发运。2023年2月15日，田湾7号机组4台安全级直接蒸发式空气处理机组顺利发运。中核工程设备成套中心水暖团队克服多重困难，将3个月交付周期的设备压缩至2个月内完成，全力保障了国际核能合作示范工程的有序推进。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35249.html>
- 我国首个跨地级市核能供热长输管网工程正式开工。2月14日，在烟台市重点项目集中开工仪式上，烟台海阳至威海乳山的核能供热长输管网工程启动，这是“暖核一号”三期900MW核能供热工程的配套输热管网，对于推动烟威地区双碳经济协同发展、胶东经济圈一体化发展具有重要意义。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35211.html>
- 中核科技与安徽应流集团签订战略合作协议。2023年2月14-15日，中核科技党委书记、董事长彭新英一行走访安徽应流集团霍山铸造有限公司，与安徽应流集团董事长、总裁杜应流就双方进一步深化战略合作，共同实现高质量发展进行了深入交流并签订战略合作协议。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35235.html>
- 国家电投、上海电气、中能集团签署战略合作框架协议。2月15日，国家电投、上海电气、中能集团在沪签署战略合作框架协议。根据协议，三方将本着“资源共享、优势互补、互惠互利、合作共赢”的原则，在重型燃机重大专项、核能投资与装备研发、重大能源保供项目建设、火电新技术推广、可再生能源发展等领域深化合作，共同打造央地合作典范。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35242.html>

【锂电】

- 蟠科技年产4万吨电池级碳酸锂项目开工。近日，龙蟠科技旗下宜丰时代年产4万吨电池级储能材料项目开工。该项目位于江西宜丰工业园区，总投资35亿元，建设年产4万吨电池级碳酸锂。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-45911.html>
- 海辰储能与许继集团签署战略合作协议。2月15日，海辰储能与许继集团签署战略合作协议，双方将在储能领域开展全面合作，以统一的资源整合优势结成长期共同发展之联盟，携手推进储能产业发展。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-45939.html>
- 清陶能源15GWh固态电池储能产业基地签约成都。2月14日，总投资100亿元的15GWh清陶能源动力固态电池储能产业基地正式签约落地成都市郫都区。项目一期位于成都市郫都区菁蓉镇，由清陶（昆山）能源发展股份有限公司投资。首条生产线设计产能1GWh，预计近期首批半固态电池将在郫都工厂正式下线。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-45932.html>
- 亿纬锂能成立新公司。2月14日，成都亿纬动力有限公司（简称“成都亿纬”）正式成立。该公司法定代表人为刘金成，注册资本3亿元人民币。股东信息显示，成都亿纬由上市公司亿纬锂能（300014.SZ）100%持股，即成都亿纬是亿纬动力的全资子公司。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-02/ART-36008-8120-30587492.html>
- 欧盟27国2035禁售燃油车。2月14日，欧洲议会通过了一项历史性的决议，决定2035年完全停售燃油车。协议的目标是2035年开始在欧盟27国范围内停售新的燃油轿车和小货车。按照普通家用轻型车15年的使用期限，这项禁令将确保欧盟到2050年实现温室气体零排放。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-02/ART-36008-8500-30587684.html>

- 南都电源中标 3.23 亿美元储能系统项目。2 月 15 日，南都电源公告，近日收到意大利某主要电力公司的中标通知书，公司以第一名中标其美国锂电储能系统项目，中标总容量 1.36GWh，中标金额为最高不超过 3.23 亿美元。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-02/ART-36008-8120-30587787.html>

【通用机械】

- 全球分析仪器巨头 Waters 收购一家光散射技术开发商。2 月 15 日，全球分析与测量仪器巨头 Waters Corp. 宣布，将以 13.6 亿美元现金收购美国光散射和场流分馏仪器 / 软件 / 配件开发商 Wyatt Technology。该交易预计将在今年第二季度完成，目前尚待监管部门批准。交易完成后，预计将立即拉动 Waters Corp. 的营收增长。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-8130-2400-30587841.html>
- 迅镭激光再度中标钢构行业龙头杭萧钢构。2 月 16 日，迅镭激光宣布公司于近日再次中标内蒙杭萧万瓦切割项目。来自大客户的持续信任，不仅展现了迅镭激光产品所具备的硬实力，更是客户对其服务软实力的高度认可。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-8120-2400-30587807.html>
- 中科院空天院实现超快波长切换的宽调谐范围长波固体激光光源。近日，在中国科学院仪器设备研制项目的资助下，空天信息创新研究院激光工程技术研究中心基于声光偏转器（AOD）调谐技术和光参量振荡技术（OPO）实现了 8.0—8.7 μm 长波激光的可调谐超快波长切换。该激光器将为我国复杂环境中的毒性气体遥测、光电对抗等提供优质的激光光源。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-8140-2400-30587381.html>
- 菲镭泰克牵头的首个国家科技部重点研发项目落地。近日，科技部下发国家重点研发计划“增材制造与激光制造”重点专项 2022 年度项目立项的通知。由菲镭泰克牵头申报的“激光增材制造一体式打印头研发与产业化”项目正式获得科技部批准立项。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-8100-2400-30587213.html>
- 普渡科技完成过亿元 C3 轮融资。近日，商用服务机器人企业普渡科技宣布完成过亿元 C3 轮融资，该轮融资由普华资本独家投资，泰合资本持续担任独家财务顾问。本次融资的资金将重点用于建立普渡科技新的生产基地以扩增产能，并发展商用清洁场景产品。来源：维科激光网，<https://robot.ofweek.com/2023-02/ART-8321203-8100-30587641.html>

6、上周报告

- 数控系统行业深度：国之大任，披荆斩棘
- 机械行业周报：1 月信贷社融走强，看好制造业景气度回暖

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意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：中国深圳市福田区中心四路 1-1 号
紫竹国际大厦 7 楼		嘉里建设广场 T3-2402