

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

挖机需求有望进入筑底阶段，23 年工程机械景气度回升

行情回顾

- 上周（2023/2/20-2023/2/24）SW 机械设备指数上涨 2.28%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 9；沪深 300 指数上涨 0.66%。年初至今，SW 机械设备指数上涨 13.62%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 3；同期沪深 300 指数上涨 4.89%。

核心观点：

- **电子测量仪器国产化有望加速。**2023 年 2 月 21 日，习近平总书记在政治局集体学习中提出要做好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，鼓励科研机构、高校同企业开展联合攻关，提升国产化替代水平和应用规模。近年在国际局势趋于紧张背景下，科学仪器自主可控迫在眉睫，相关政策支持力度加大。近年来多家国产电子测量仪器龙头不断攻克技术壁垒，发布高端产品，实现进口替代突破。在政策扶持下，进口替代速度有望进一步加快，带来订单、业绩增速提升，建议关注电子测量仪器国产化相关投资机会。
- 1 月各类挖掘机销量同比下降 33%。根据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计，2023 年 1 月销售各类挖掘机 10443 台，同比下降 33.1%，其中国内 3437 台，同比下降 58.5%；出口 7006 台，同比下降 4.41%。
- CME 预测 2 月挖机销量国内跌幅收窄，出口销量重回正增长。根据 CME 预测，2 月挖机销量预计国内市场预估销量 12000 台，同比下降 30%左右。出口市场预估销量 10000 台，增速 35%左右。合计销量 22000 台左右，同比下降 10%左右。我们判断，挖掘机需求下滑幅度最大的时刻已经过去，有望进入筑底阶段，同时出口有望成为今年的亮点，国内龙头主机厂在全球的竞争力较强，在新兴市场都有望做到市场占有率前列。
- 整体来看 23 年国内工程机械市场需求有望好于 22 年，出口有望保持较高水平。根据中国工程机械工业协会信息，23 年 1 月受节假日、疫情以及 12 月开始实施的国四阶段排放标准等波动因素影响，一月工程机械主要产品销售较为低迷，从 2 月份上半月数据看有所好转。总体上预计 23 年国内工程机械市场需求将好于 22 年，其中 23 年一季度预计仍面临一定压力，但随时间推移压力将逐步缓解，预计工程机械行业将实现质的有效提升和量的合理增长。虽然出口由于基数原因和海外经济下行压力增加等将面临考验，但出口额预计仍会保持在较高的水平上。

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：挖机需求有望进入筑底阶段，23 年工程机械景气度回升.....	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.....	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.....	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.....	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、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	28.70	57.03	0.31	0.01	1.11	2.38	183.95	5702.60	51.37	23.96
688170.SH	德龙激光	56.22	58.11	0.88	0.63	1.06	1.49	66.03	92.24	54.82	39.00
603901.SH	永创智能	17.88	87.28	2.61	3.49	4.04	5.81	33.44	25.01	21.60	15.02
000657.SZ	中钨高新	15.40	165.63	5.28	7.04	9.19	11.36	31.37	23.53	18.02	14.58
601100.SH	恒立液压	69.93	937.64	26.94	24.47	25.42	29.40	34.80	38.32	36.89	31.89

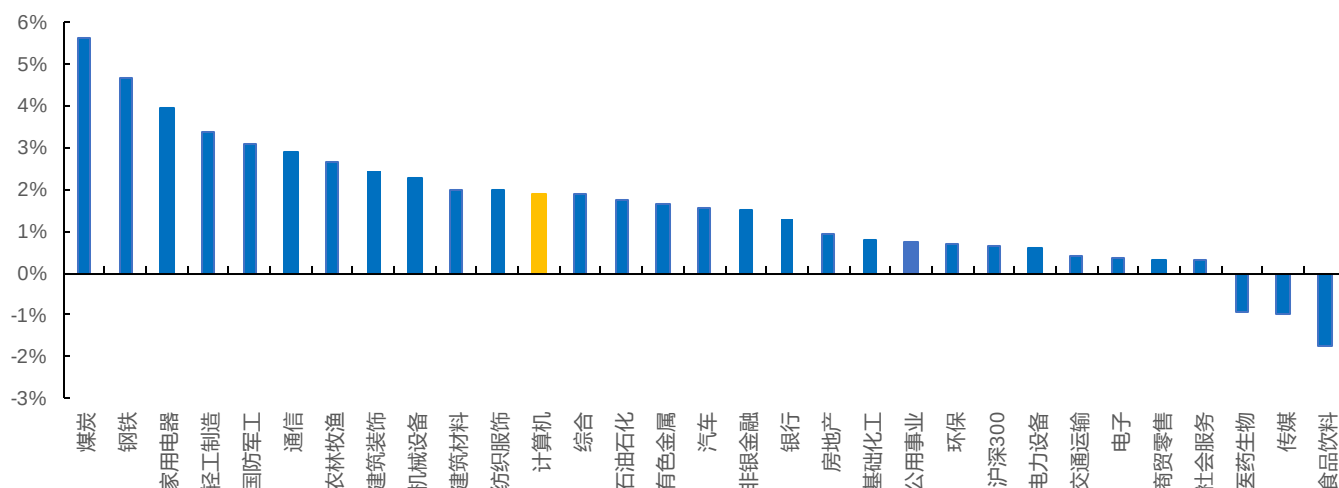
来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2023.2.17

- 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（2023/2/20-2023/2/24）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 2.28%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 9；同期沪深 300 指数上涨 0.66%。

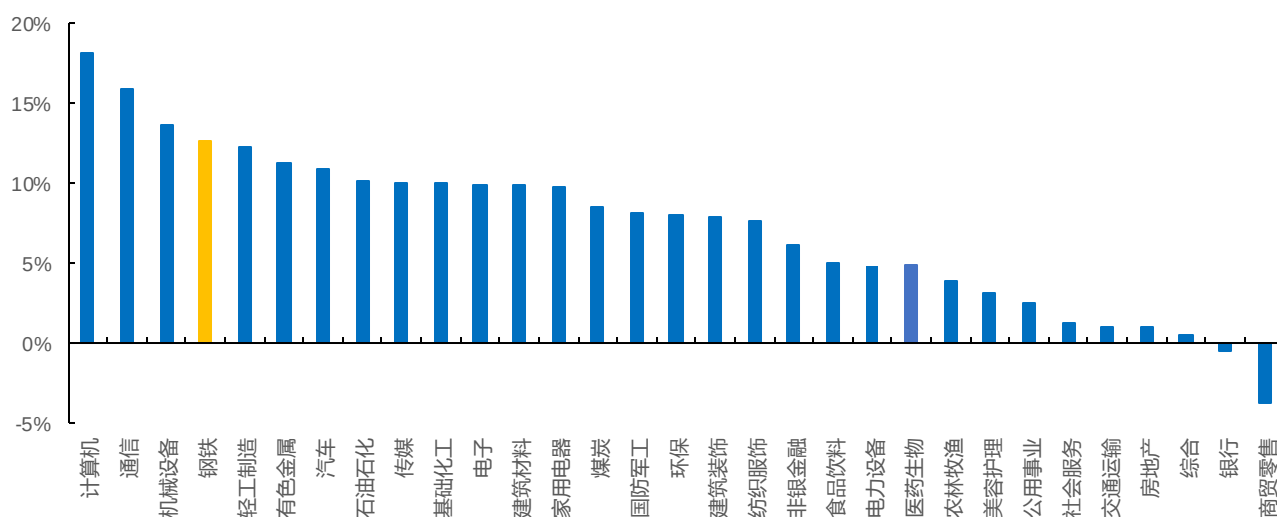
图表2：申万行业板块上周表现



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 13.62%,在申万 31 个一级行业分类中排名 3;同期沪深 300 指数上涨 4.89%。

图表3：申万行业板块年初至今表现

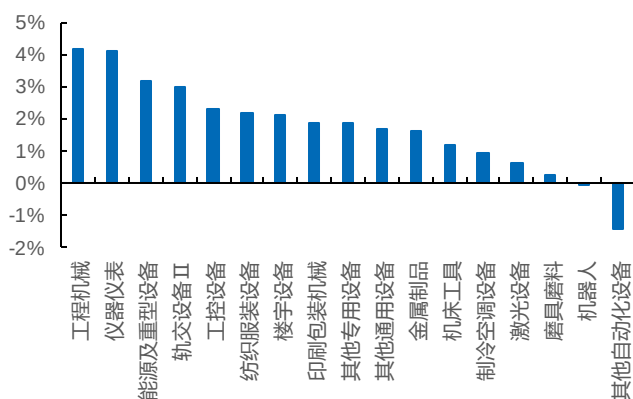


来源：Wind，国金证券研究所

■ 本周机械板块表现：本周（2023/2/20-2023/2/24）5 个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是：工程机械/仪器仪表/能源及重型设备/轨交设备II/工控设备，涨跌幅分别为：4.18%/4.11%/3.18%/2.98%/2.32%；涨幅靠后的板块是：制冷空调设备/激光设备/磨具磨料/机器人/其他自动化设备，涨跌幅分别为：0.96%/0.61%/0.27%/-0.05%/-1.39%。

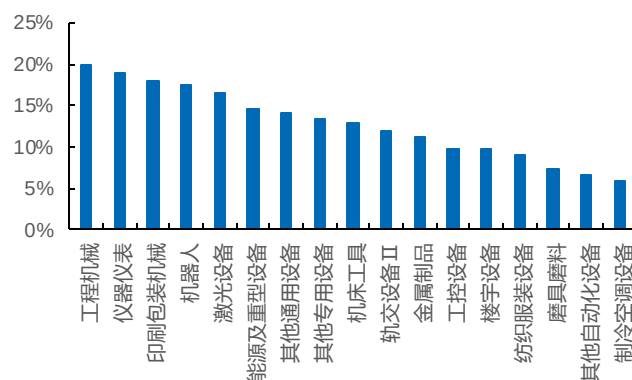
■ 2023 年至今表现：2023 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是：工程机械/仪器仪表/印刷包装机械/机器人/激光设备，涨跌幅分别为：19.87%/18.91%/17.86%/17.46%/16.55%。

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

- **电子测量仪器国产化有望加速。**2023年2月21日，习近平总书记在政治局集体学习中提出要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，鼓励科研机构、高校同企业开展联合攻关，提升国产化替代水平和应用规模。近年在国际局势趋于紧张背景下，科学仪器自主可控迫在眉睫，相关政策支持力度加大。近年来多家国产电子测量仪器龙头不断攻克技术壁垒，发布高端产品，实现进口替代突破。在政策扶持下，进口替代速度有望进一步加快，带来订单、业绩增速提升，建议关注电子测量仪器国产化相关投资机会。
- **1月各类挖掘机销量同比下降33%。**根据中国工程机械工业协会对26家挖掘机制造企业统计，2023年1月销售各类挖掘机10443台，同比下降33.1%，其中国内3437台，同比下降58.5%；出口7006台，同比下降4.41%。
- **CME预测2月挖机销量国内跌幅收窄，出口销量重回正增长。**根据CME预测，2月挖机销量预计国内市场预估销量12000台，同比下降30%左右。出口市场预估销量10000台，增速35%左右。合计销量22000台左右，同比下降10%左右。我们判断，挖掘机需求下滑幅度最大的时刻已经过去，有望进入筑底阶段，同时出口有望成为今年的亮点，国内龙头主机厂在全球的竞争力较强，在新兴市场都有望做到市场占有率前列。
- **整体来看23年国内工程机械市场需求有望好于22年，出口有望保持较高水平。**根据中国工程机械工业协会信息，23年1月受节假日、疫情以及12月开始实施的国四阶段排放标准等波动因素影响，一月工程机械主要产品销售较为低迷，从2月份上半月数据看有所好转。总体上预计23年国内工程机械市场需求将好于22年，其中23年一季度预计仍面临一定压力，但随时间推移压力将逐步缓解，预计工程机械行业将实现质的有效提升和量的合理增长。虽然出口由于基数原因和海外经济下行压力增加等将面临考验，但出口额预计仍会保持在较高的水平上。

3.1 工程机械：挖机需求有望进入筑底阶段，23年工程机械景气度回升

- **1月各类挖掘机销量同比下降33%。**根据中国工程机械工业协会对26家挖掘机制造企业统计，2023年1月销售各类挖掘机10443台，同比下降33.1%，其中国内3437台，同比下降58.5%；出口7006台，同比下降4.41%。
- **CME预测2月挖机销量国内跌幅收窄，出口销量重回正增长。**根据CME预测，2月挖机销量预计国内市场预估销量12000台，同比下降30%左右。出口市场预估销量10000台，增速35%左右。合计销量22000台左右，同比下降10%左右。我们判断，挖掘机需求下滑幅度最大的时刻已经过去，有望进入筑底阶段，同时出口有望成为今年的亮点，国内龙头主机厂在全球的竞争力较强，在新兴市场都有望做到市场占有率前列。
- **整体来看23年国内工程机械市场需求有望好于22年，出口有望保持较高水平。**根据中国工程机械工业协会信息，23年1月受节假日、疫情以及12月开始实施的国四阶段排放标准等波动因素影响，一月工程机械主要产品销售较为低迷，从2月份上半月数据看有所好转。总体上预计23年国内工程机械市场需求将好于22年，其中23年一季度预计仍面临一定压力，但随时间推移压力将逐步缓解，预计工程机械行业将实现质的有效提升和量的合理增长。虽然出口由于基数原因和海外经济下行压力增加等将面临考验，但出口额预计仍会保持在较高的水平上。
- **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。

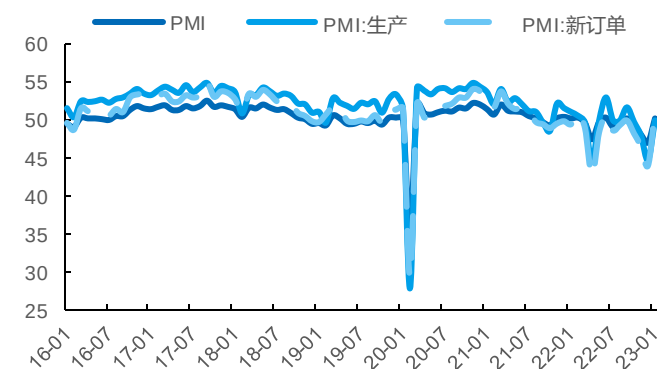
3.5 油服装备：油服高景气度延续，看好装备龙头

- 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。

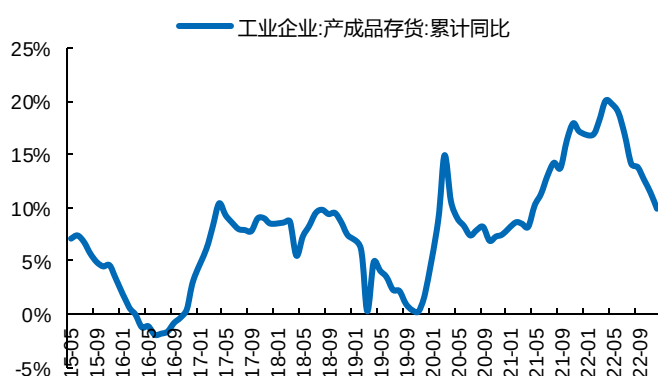
4、重点数据跟踪

4.1 通用机械

图表6：PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



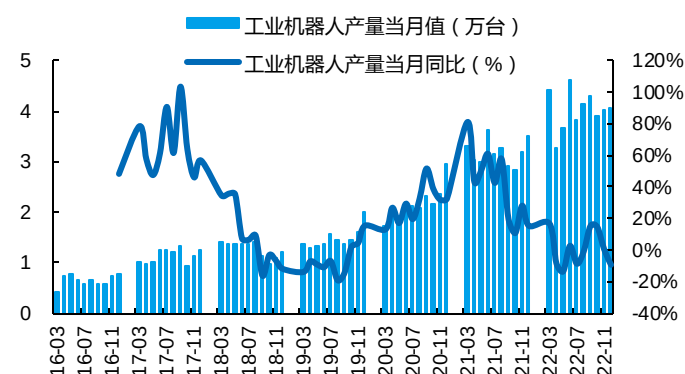
图表7：工业企业产成品存货累计同比情况



来源：Wind，国金证券研究所

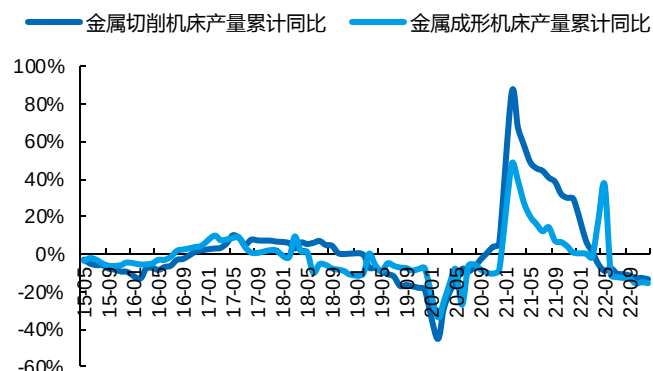
来源：Wind，国金证券研究所

图表8：我国工业机器人产量及当月同比



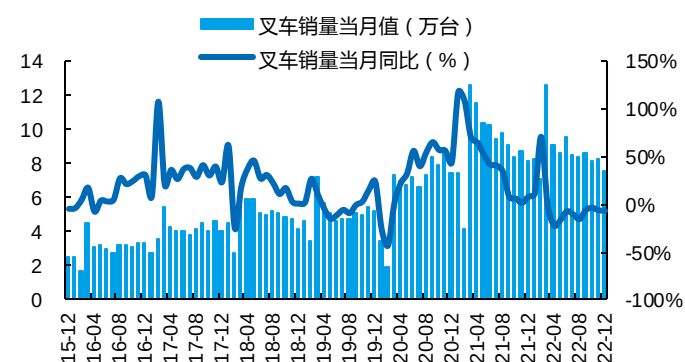
来源：Wind，国金证券研究所

图表9：我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



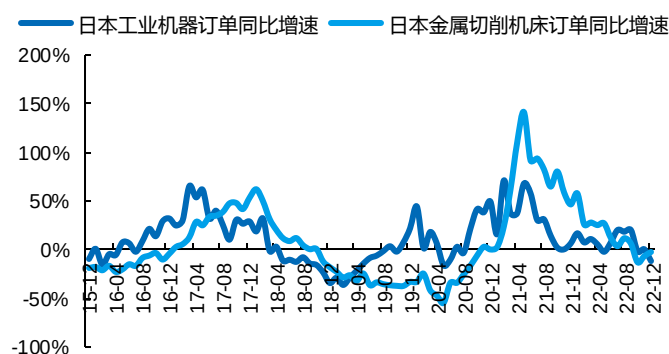
来源：Wind，国金证券研究所

图表10：我国叉车销量及当月增速



来源：Wind，国金证券研究所

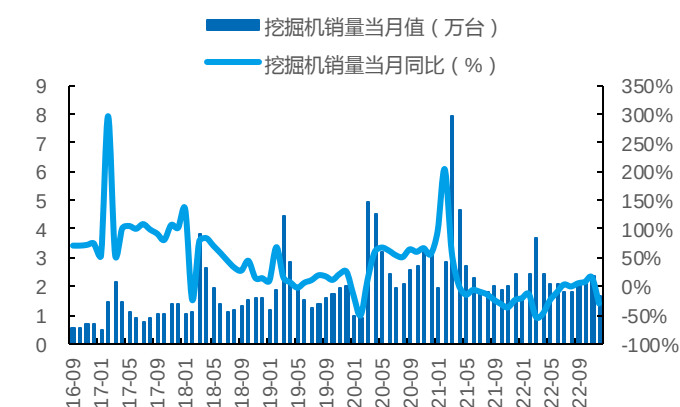
图表11：日本金属切削机床，工业机器人订单同比增速



来源：Wind，国金证券研究所

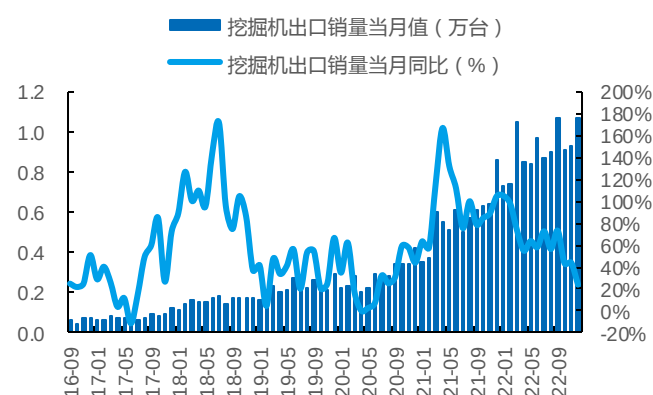
4.2 工程机械

图表12：我国挖掘机总销量及同比



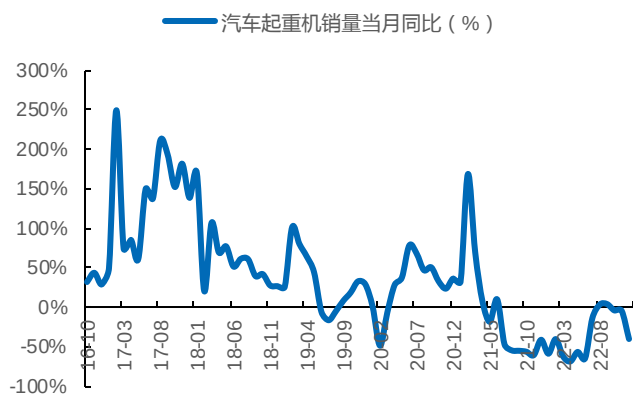
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国挖掘机出口销量及同比



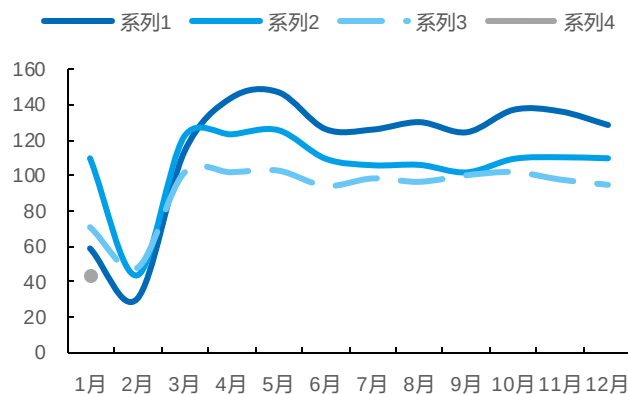
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



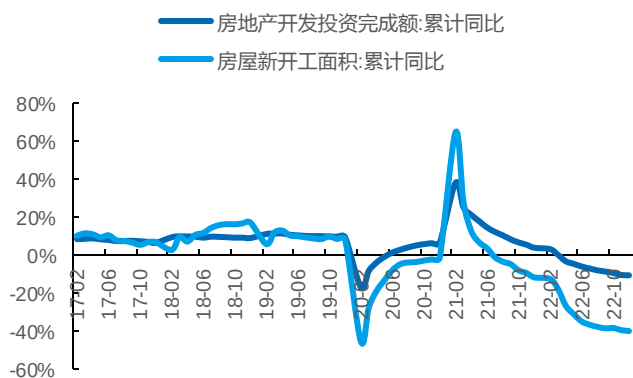
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



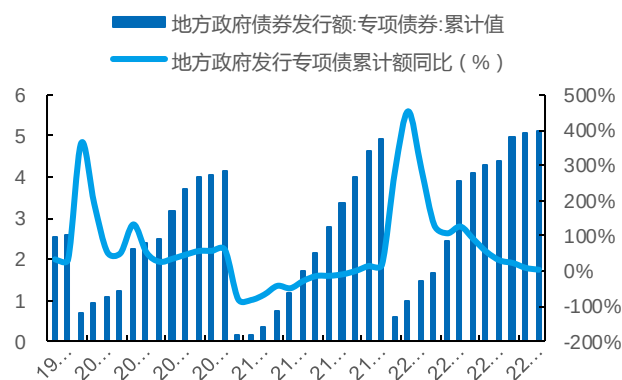
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

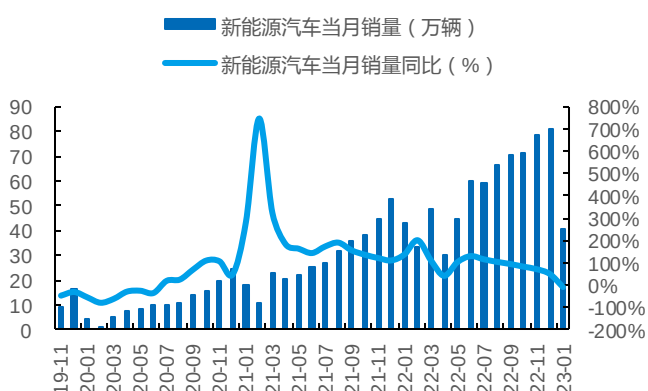
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

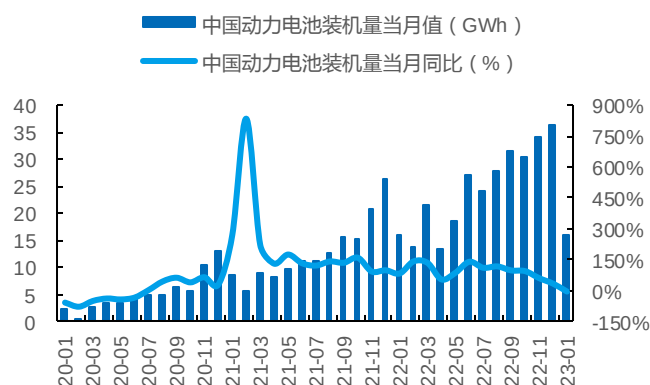
4.3 锂电设备

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

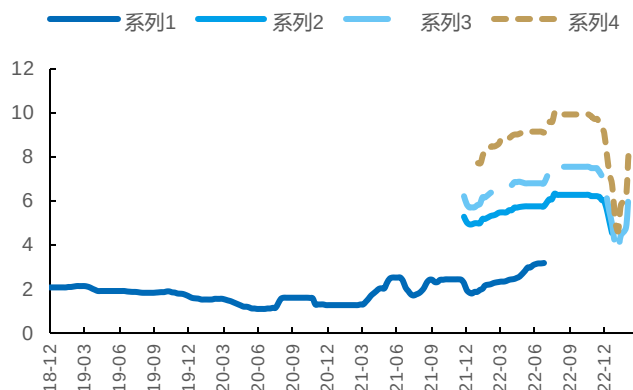
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

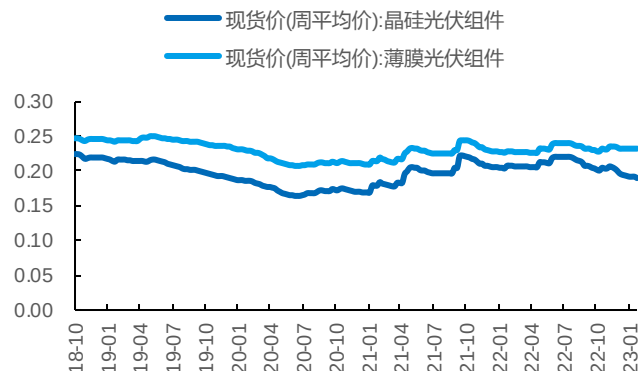
4.4 光伏设备

图表20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



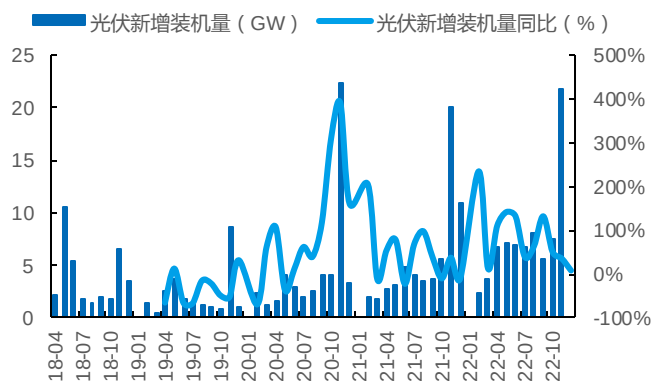
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表21: 组件价格走势 (美元/W)



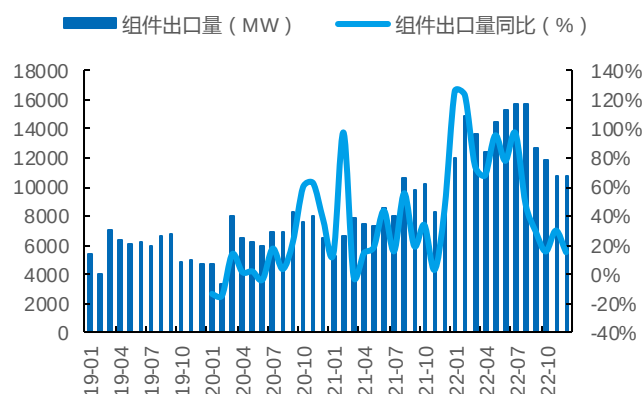
来源: Wind, 国金证券研究所

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



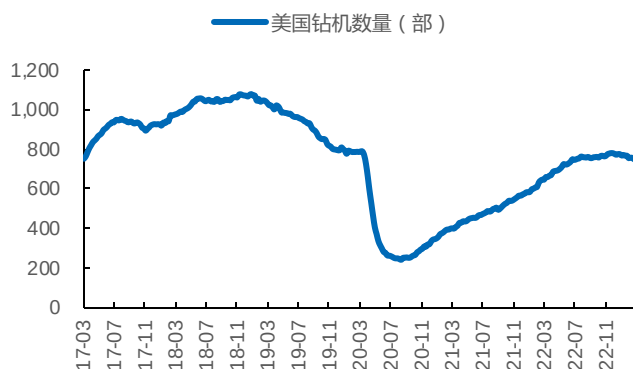
来源: Wind, 国金证券研究所

图表25: 全球在用钻机数量



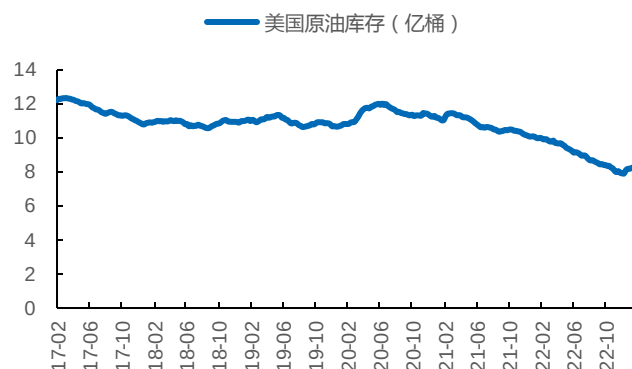
来源: Wind, 国金证券研究所

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】

- 华民股份拟建 10GW 异质结专用硅片。2 月 19 日晚间, 华民股份公告, 公司于今日召开第四届董事会第三十四次会议, 审议通过《关于投资建设年产 10GW 异质结电池专用单晶硅片项目的议案》, 拟在安徽省宣城市经济技术开发区内投资建设年产 10GW 异质结电池专用单晶硅片项目, 项目总投资额约 10 亿元。来源: 光伏前沿微信公众号, <https://mp.weixin.qq.com/s/xppGyWjzblNqcrMB--lqsA>
- 捷佳伟创获 9.12 亿元电池片设备大单。2 月 20 日晚间, 棒杰股份发布公告, 下属公司扬州棒杰与捷佳伟创 (300724) 及其子公司常州捷佳创签订采购合同, 向后者采购高效光伏电池片相关生产设备, 全部用于扬州年产 10GW 高效光伏电池片项目, 交易价格合计达 9.12 亿元。来源: 光伏前沿微信公众号, <https://mp.weixin.qq.com/s/QryHFaljiTYiy06tPwTllw>
- 协鑫 20GW TOPCon 电池一期开工。2 月 22 日, 协鑫集成在芜湖市湾沚区举行一季度重点项目集中开工暨协鑫集成 20 吉瓦高效 TOPCon 光伏电池片制造 (一期 10 吉瓦) 开工仪式。芜湖电池项目采用当前最具潜力的 N 型 TOPCon 高效电池技术, 选用全球领先的自动化电池片生产设备, 打造规模化、数字化、智能化为一体的高效光伏电池研发制造基地。项目设计总产能 20 吉瓦, 总投资 80 亿元, 其中一期 10 吉瓦, 预计于今年 7 月份建成投产, 二期 10 吉瓦项目公司将通过非公开发行股票募集资金投资建设。一期项目全部达产后预计可实现年产值超 100 亿元。来源: 光伏前沿微信公众号, <https://mp.weixin.qq.com/s/mE1Auva1-HBJwe7kk9mF9w>
- 小牛再获 TOPCon 组件设备订单。此次中标通知书为正泰四个基地 TOPCon 高效组件智慧工厂项目, 中标的设备有小牛主打产品 NS02-5000T 型超高速划焊一体机、CP180 型高精度龙门式排版机及小牛的明星产品 DH200X 型汇流带焊接机。来源: 光伏前沿微信公众号, <https://mp.weixin.qq.com/s/S-gat15uTppYsiNxbke12g>
- 正泰新能 12GW 组件&8GW 电池项目开工。2 月 21 日正泰新能海宁制造基地 8GW 高效电池和 12GW 组件项目在嘉兴开工, 兴海宁正泰太阳能高效电池和组件项目总投资 78 亿元, 计划于今年年底实现 40GW 高效电池产能与 48GW 组件产能, 其中 n 型 TOPCon 高效产能占比将达到 80%以上, 正泰新能由此跻身 TOPCon 技术龙头企业, 助推实现双碳战略目标。来源: 光伏前沿微信公众号, <https://mp.weixin.qq.com/s/ihx3etlvK2kJS0nAkPjICQ>
- 京山轻机获 13 亿元光伏设备大单。2 月 23 日晚间, 京山轻机 (000821) 发布公告, 全资子公司晟成光伏与通威太阳能 (四川) 有限公司、通威太阳能 (盐城) 有限公司签署了日常经营销售合同, 向后者销售太阳能组件流水线、包装线和层压机设备、层压框自动回流线、叠焊机、排版机等, 合同金额为 13.08 亿元 (含税), 占公司 2021 年度经审计营业收入的 32.01%, 占晟成光伏 2021 年度经审计营业收入的 58.62%来源: 光伏前沿微信公众号, <https://mp.weixin.qq.com/s/9PDtNHU-dqohWOPclgGRJA>
- 润阳悦达再扩 3 万吨多晶硅项目。2 月 21 日, 由内蒙古润阳悦达新能源科技有限公司年产 3 万吨高纯多晶硅项目正式在当地发改委备案, 该项目建设地点位于鄂尔多斯市鄂托克前旗上海庙经济开发区能源化工园, 总投资 300000 万元 (30 亿元), 其中自有资金 90000 万元, 申请银行贷款 210000 万元, 计划在 2023 年 3 月开工, 2024 年 6 月底建成投产。光伏前沿微信公众号, https://mp.weixin.qq.com/s/_Ld1hBy1yBSXublsdRj_lw
- 协鑫科技 2022 年归母净利润 155 亿+, 同比增长 204%+。2 月 19 日, 协鑫科技在港交所发布业绩预告称, 公司 2022 年度预计实现归母净利润不低于 155 亿元人民币, 预计同比增长不低于 204%。来源: OFweek 太阳能光伏网, <https://solar.ofweek.com/2023-02/ART-260001-12000-30588165.html>

【核电】

- 三门核电二期 3 号机组核岛 50 厂房工程开工。2 月 20 日, 中国能建设计参建的三门核电二期 3 号机组核岛 50

厂房工程正式开工。三门核电位于浙江省台州市三门县，规划建设6台百万千瓦级先进压水堆核电机组，分三期建设。其中，一期工程1、2号机组已于2018年投入商运。二期工程将建设两台(3、4号)百万千瓦级核电机组，单台机组额定容量为125.1万千瓦，电站设计运行寿命60年，年发电量可达200亿千瓦时。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35348.html>

- 中国核电拟出资2.55亿元与关联方大唐核电等共同设立庄河核电。中国核电2月23日公告，公司拟与中国大唐集团核电有限公司(简称“大唐核电”)和大连市国有资本管理运营有限公司(简称“大连国资”)共同出资设立中核大唐庄河核电有限公司(简称“庄河核电”)。庄河核电注册资本为5亿元，公司拟出资2.55亿元，占庄河核电注册资本的51%。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35347.html>
- 沈鼓核电“大型潜没油泵国产化机组”产品样机通过中通协鉴定。2023年2月20日，中国通用机械工业协会鉴定委员会认为，沈鼓核电公司通过叶片流道面积分布控制和多级串联组合分析，开发出高效混流泵水力模型；提出了大质量(2000kg)、超长转子(6000mm)立式悬吊泵多模态、多间隙、多介质转子动力学精确分析方法，经试验验证，满足了机组高参数化运行稳定性要求。研制的“大型潜没油泵”产品样机具有自主知识产权，主要性能指标达到国际同类产品先进水平。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35312.html>
- 国核铝业迎来市场营销“开门红”。当前，我国核电加速发展，核级铝材需求进一步增加，国核铝业2023年1月实现新增订货额2.55亿元，同比去年增幅2428%，再创历史新高，市场营销工作“开门稳”“开门红”。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35321.html>
- 华龙一号海南昌江核电3号机组内穹顶吊装成功。2月21日，海南昌江核电二期工程3号机组内穹顶吊装成功。内穹顶吊装是核电工程建设的重要里程碑节点，标志着海南昌江核电3号机组由土建施工高峰全面转入安装阶段。海南昌江核电二期工程建成投运后，每台机组每年预估发电近100亿度，能够满足海南省100万人口的年度生产和生活用电需求，相当于每年减少标准煤312万吨，减少二氧化碳排放816万吨，相当于植树造林7000多万棵。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35305.html>

【锂电】

- 干极技术突破催生设备新机遇。近日，特斯拉电池干电极领域四项专利获得授权，包括干电极薄膜和微颗粒非纤维性黏结剂、电新型电极黏结剂、储能设备的金属元素和碳混合物及制备3-r-1,4,2-二恶唑-5-酮化合物的方法等。在电池能量密度方面，随着干电极工艺的发展，可提升电极能量密度至500Wh/kg，而且将以2年左右为一个周期，以25%的幅度提升电池能量密度，同时成本持续下降幅度为10%，突破三元锂电池能量密度的瓶颈。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-45957.html>
- 科达利拟36亿元加码动力电池结构件。2月21日晚，科达利公告，拟定向增发不超过36亿元，加码动力电池精密结构件项目，募集资金将用于科达利旗下江西、湖北、江苏、江门四处子公司的动力电池结构件扩产项目，每处拟用8亿元，其余用作补充流动资金。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-45985.html>
- 国轩高科获大众集团电芯测试实验室资质。2月21日，国轩高科获得大众集团电芯测试实验室资质认证，标志着国轩高科测试验证能力已获认可，并正式进入全球领先技术管理体系。自国轩高科与大众电芯测试实验室认证项目启动，双方紧扣失效分析、测试管理、实验室安全、样品管理及人员管理等多个维度，对超过三百项节点持续改进，不断完善。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-45974.html>
- 星源材质产能扩充加速，进军全球市场。2月21日上午，星源材质(南通)新材料科技有限公司(简称“南通星源”)隔膜项目投产仪式在江苏南通举行。南通星源为星源材质的全资子公司，本次投产的南通基地项目总投资额110亿元，规划产能为30亿平方米湿法隔膜、16亿平方米干法隔膜及配套的涂覆隔膜，建设期限分为三期。2022年9月，南通基地一期涂覆生产线投产。截至目前一期厂房建设已全部交付使用。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-45970.html>
- 联手国有车企，宁德时代7.65亿成立电池合资公司。2月17日，长安汽车发布《第八届董事会第五十二次会议决议公告》，长安汽车拟与长安新能源、宁德时代共同出资设立电池合资公司。该合资公司注册资本15亿元。其中长安汽车出资2.85亿元，持股比例为19%；长安新能源出资4.5亿元，持股比例为30%；宁德时代出资7.65亿元，持股比例为51%。本次交易还需取得国家反垄断局的批准。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-02/ART-36008-8120-30588112.html>
- 海四达获6亿元锂电订单。2月22日，普利特(002324)公告，公司控股子公司海四达近期与大秦新能源以及泰州大秦共同签订了《2023年度购销框架合同》。海四达将为大秦新能源及其子公司提供总计销售金额不低于6亿元的锂离子电池模组、电芯等产品。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-02/ART-36008-8120-30588386.html>

【通用机械】

- Rhein Laser 推出1940nm 150W超脉冲铥光纤激光系统。近日，创新医疗激光器制造商Rhein Laser宣布推出一款医疗应用激光系统UroFiber™ 150Q。据介绍，这是全球首个150W超脉冲铥光纤激光器(TFL)系统，它应用了一种创新的光纤激光技术，可以更好地实现结石碎石以及前列腺增生(BPH)摘除操作。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-8110-2400-30588029.html>

- 仕佳光子 2022 年营收约 9 亿元 净利润同比增加 31.9%。近日，仕佳光子发布 2022 年度业绩快报。据公告显示，2022 年仕佳光子营业收入约 9.03 亿元，同比增加 10.5%；归属于上市公司股东的净利润 6616.68 万元，同比增加 31.9%；基本每股收益 0.1448 元，同比增加 32.48%。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-8120-2400-30588182.html>
- 荷兰团队开发出 200%高效率的光电二极管。近日，来自荷兰埃因霍温理工大学（“TU/e”）和 TNO 旗下的霍尔斯特中心（Holst Center）的一组研究人员利用绿光和双层电池的设计，开出了一种具有创纪录灵敏度的光电二极管，其光电子产出率超过 200%。该成果已发表在《科学进展》（Science Advances）杂志上。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-8140-2400-30588198.html>
- 龙雕激光年产超过 5000 台的山东生产基地正式开业。2023 年 2 月 21 日，龙雕激光山东生产基地正式开业暨 2023 启动仪式成功举办。龙雕激光山东生产基地占地 100 余亩，具备年产 5000 台的能力，生产车间面积 5 万余平米，集焊接、机加工、龙门制造、组装车间、调制车间为一体，打造出一条完整的激光生产链条。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-8120-2400-30588610.html>
- EFFECT Photonics 推出新型 Pico 可调谐激光组件。2 月 22 日，高度集成光学解决方案的领先开发商 EFFECT Photonics 宣布开发出一种新的 Pico 可调谐激光组件（pTLA），以满足接入网中对 100G 相干收发器日益增长的需求。可调谐激光器是实现密集波分复用（DWDM）的光学系统的核心组件，该系统能够让网络运营商在不扩展现有光纤基础设施的情况下扩展其网络容量。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-8110-2400-30588565.html>
- 卓镡辉光电获数千万元 A 轮融资。近日，超快激光器厂商苏州卓镡辉光电科技有限公司（简称“卓镡辉”）宣布完成数千万元人民币 A 轮融资。本轮融资由国发创投领投，苏州高新跟投，老股东清源投资、苏高新金控集团旗下中小管理基金加投。本轮融资将主要用于补充生产线，加速激光器批量化、规模化生产，并加大对生产设备等固定资产的投资，扩大场地规模，同时扩充团队规模。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-12005-2400-30588290.html>
- 日本滨松光子开发出一种新型漫反射光源。2 月 21 日，日本滨松光子（Hamamatsu Photonics）宣布设计并开发出一种漫反射光源（L16462-01），它能够将波长高达 2500 nm 的近红外光照射到样品上，并高效收集漫反射光。这种新的漫反射光源提高了 1700nm—2500nm 波长范围内的光利用效率。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-02/ART-8110-2400-30588299.html>

6、上周报告

- 【国金机械】机械行业周报：高端制造业拉动，22 年机床行业利润大幅反弹
- 【国金机械】容知日新 22 年业绩点评：下游多领域发力，22 年业绩符合预期

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