

2 月挖机销量预计降幅收窄，关注电子测量仪器国产替代投资机会

核心观点：

- **市场行情回顾：**上周机械设备指数上涨 2.28%，沪深 300 指数上涨 0.66%，创业板指下跌 0.83%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 8 位。剔除负值后，机械行业估值水平 33.6（整体法）。上周机械行业涨幅前三的板块分别是工程机械、风电设备、检测服务；年初至今涨幅前三的细分板块分别是仪器仪表、机器人、工程机械。

- **周关注：2 月挖机销量预计降幅收窄，关注电子测量仪器国产替代投资机会**

2 月挖机销量预计 2.2 万台，需求有望逐步改善。根据 CME 预计，2 月挖机销量约 22000 台，同比下降 10% 左右，降幅大幅收窄。其中国内预计销售 12000 台，同比下降 30%；出口预计 10000 台，同比增长 35%。2022 年 12 月至 2023 年 1 月挖机销量的下滑主要由于去年年底国三向国四标准切换，提前透支购机需求。从社融数据来看，1 月我国社融超预期，企业中长期贷款延续较好态势，增加 1.35 万亿元，同比多增 1.4 万亿元，反映开年以来基建、制造业融资需求较为强劲，项目开工情况也逐步好转。随着我国疫情影响基本消除，基建投资保持稳定增长，房地产政策现拐点“三支箭”有望提振供需两端，预计 2023 年全年国内挖机销量有望在 2022 年的基础上持平或微降，出口继续保持增长。

政治局集体学习强调仪器设备自主化，测量仪器国产替代有望加速。2 月 21 日，在中共中央政治局第三次集体学习中，习近平主席强调，要协同构建中国特色国家实验室体系，布局建设基础学科研究中心，超前部署新型科研信息化基础平台，形成强大的基础研究骨干网络。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，争取早日实现用我国自主的研究平台、仪器设备来解决重大基础研究问题。2021 年我国测量仪器市场规模 328.2 亿元，同比增长 4.62%，在全球市场中占比约三分之一。从竞争格局来看，是德科技、罗德与施瓦茨、泰克等海外品牌在国内外市场中均占据主导地位，国产设备市占率逐步提升，但仍存在较大的进口替代空间。随着我国制造业向高端化、智能化发展，以及半导体、新能源汽车、航空航天等下游应用领域的快速发展，电子测量仪器的需求不断增长，仪器设备自主化有望推动国产品牌技术水平和市场份额加速提升。

- **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。

机械设备

推荐（维持）

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_欧洲 2035 年停售燃油车，海外电动化浪潮下锂电设备出海有望加速

【银河机械】行业周报_机械行业_钙钛矿产业化趋势加速，继续看好通用设备复苏+自主可控投资主线

【银河机械】行业周报_机械行业_1 月制造业 PMI 重回扩张区间，公共车辆全面电动化试点有望加速换电发展

【银河机械】行业周报_机械行业_专用设备 22 年业绩预告亮眼，持续看好 23 年通用设备景气复苏+自主可控投资主线

【银河机械】行业周报_机械行业_12 月挖机销量同比下滑，把握 2023 年通用设备疫后复苏+自主可控投资机会

【银河机械】行业周报_机械行业_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

【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

目 录

一、周关注：2月挖机销量预计降幅收窄，关注电子测量仪器国产替代投资机会.....	2
二、周行情复盘.....	3
三、重点新闻跟踪.....	6
四、风险提示.....	17

一、周关注：2月挖机销量预计降幅收窄，关注电子测量仪器国产替代投资机会

2月挖机销量预计2.2万台，需求有望逐步改善。根据CME预计，2月挖机销量约22000台，同比下降10%左右，降幅大幅收窄。其中国内预计销售12000台，同比下降30%；出口预计10000台，同比增长35%。2022年12月至2023年1月挖机销量的下滑主要由于去年年底国三向国四标准切换，提前透支购机需求。从社融数据来看，1月我国社融超预期，企业中长期贷款延续较好态势，增加1.35万亿元，同比多增1.4万亿元，反映开年以来基建、制造业融资需求较为强劲，项目开工情况也逐步好转。随着我国疫情影响基本消除，基建投资保持稳定增长，房地产政策现拐点“三支箭”有望提振供需两端，预计2023年全年国内挖机销量有望在2022年的基础上持平或微降，出口继续保持增长。

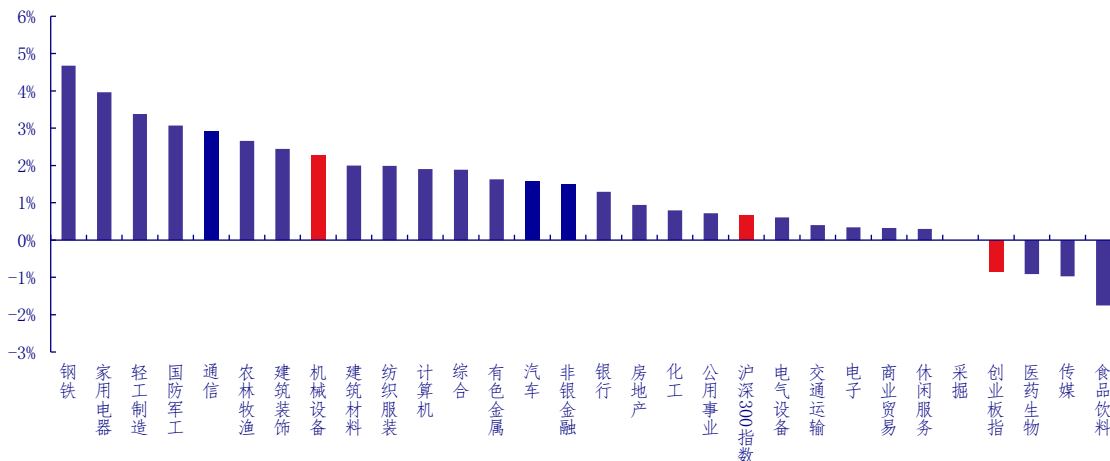
政治局集体学习强调仪器设备自主化，测量仪器国产替代有望加速。2月21日，在中共中央政治局第三次集体学习中，习近平主席强调，要协同构建中国特色国家实验室体系，布局建设基础学科研究中心，超前部署新型科研信息化基础平台，形成强大的基础研究骨干网络。要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，鼓励科研机构、高校同企业开展联合攻关，提升国产化替代水平和应用规模，争取早日实现用我国自主的研究平台、仪器设备来解决重大基础研究问题。2021年我国测量仪器市场规模328.2亿元，同比增长4.62%，在全球市场中占比约三分之一。从竞争格局来看，是德科技、罗德与施瓦茨、泰克等海外品牌在国内外市场中均占据主导地位，国产设备市占率逐步提升，但仍存在较大的进口替代空间。随着我国制造业向高端化、智能化发展，以及半导体、新能源汽车、航空航天等下游应用领域的快速发展，电子测量仪器的需求不断增长，仪器设备自主化有望推动国产品牌技术水平和市场份额加速提升。

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

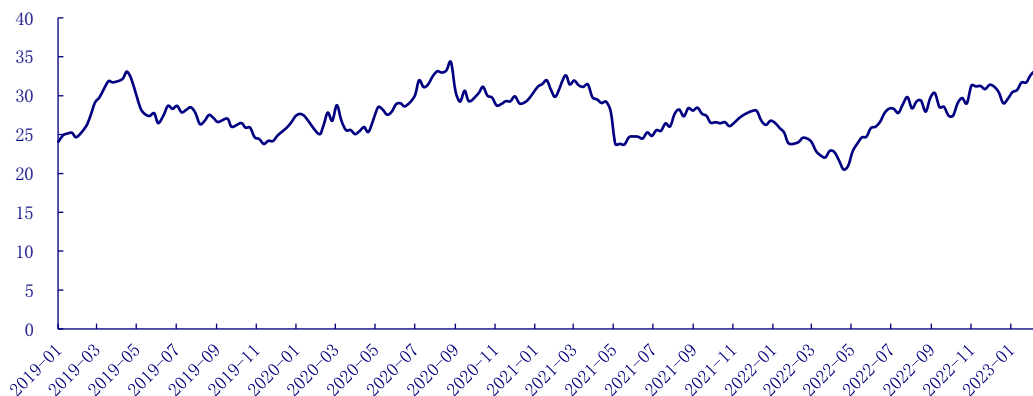
上周机械设备指数上涨 2.28%，沪深 300 指数上涨 0.66%，创业板指下跌 0.83%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 8 位。剔除负值后，机械行业估值水平 33.6（整体法）。

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

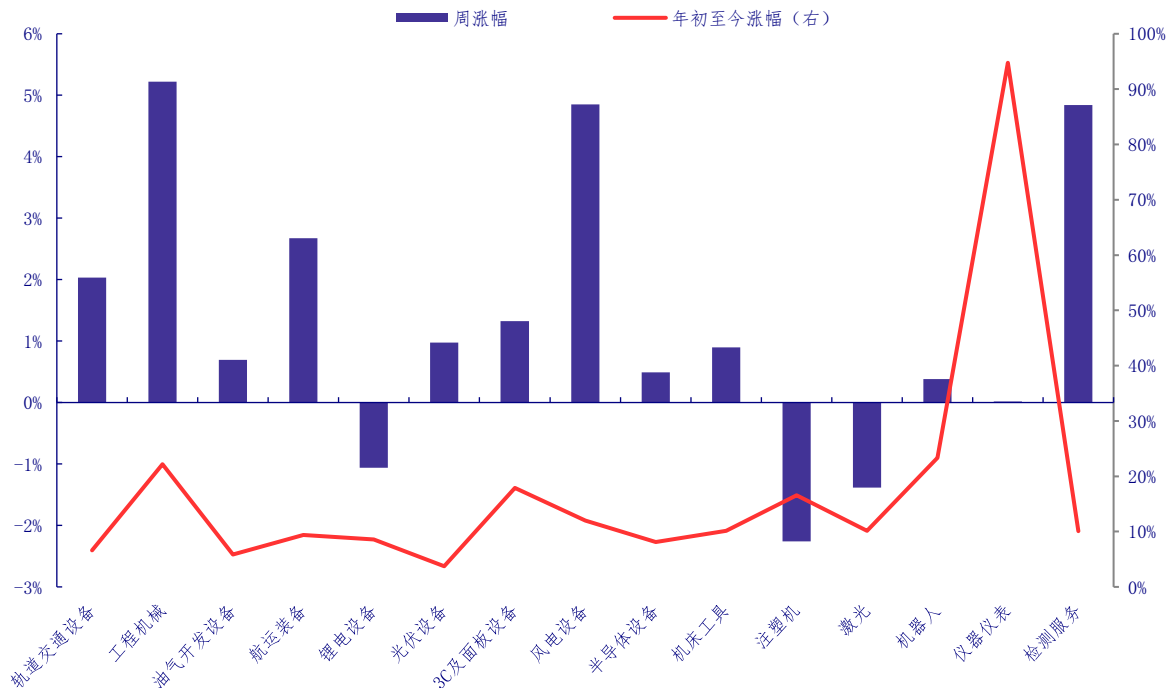
图 2：机械设备行业估值变化



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工程机械、风电设备、检测服务；年初至今涨幅前三的细分板块分别是仪器仪表、机器人、工程机械。

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 1: 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%	6.6%	金鹰重工	4.9%	16%	朗进科技	4.4%	41%	神州高铁	4.1%	10%
工程机械	5.2%	22.2%	诺力股份	15.1%	35%	徐工机械	15.0%	39%	建设机械	12.4%	30%
油气开发设备	0.7%	5.8%	海默科技	3.8%	50%	仁智股份	3.3%	9%	博迈科	3.2%	12%
航运装备	2.7%	9.4%	中国船舶	4.6%	8%	中船防务	3.9%	14%	中船科技	3.3%	12%
锂电设备	-1.1%	8.6%	华自科技	14.1%	58%	科瑞技术	3.8%	29%	博众精工	2.0%	11%
光伏设备	1.0%	3.7%	双良节能	6.4%	-1%	捷佳伟创	3.7%	10%	新元科技	2.4%	20%
3C及面板设备	1.3%	17.9%	精测电子	8.2%	29%	科瑞技术	3.8%	29%	田中精机	2.9%	11%
风电设备	4.9%	12.0%	日月股份	9.3%	25%	中际联合	6.6%	16%	金雷股份	4.7%	13%
半导体设备	0.5%	8.1%	精测电子	8.2%	29%	盛美上海	3.6%	8%	中微公司	2.0%	9%
机床工具	0.9%	10.1%	浙海德曼	8.9%	17%	纽威数控	7.8%	32%	华明装备	7.0%	18%
注塑机	-2.3%	16.6%	克劳斯	1.7%	12%	力劲科技	-0.2%	56%	震雄集团	-0.5%	4%
激光	-1.4%	10.2%	福晶科技	3.9%	12%	锐科激光	2.2%	16%	华工科技	2.0%	21%
机器人	0.4%	23.3%	凯尔达	14.4%	65%	亿嘉和	4.5%	34%	拓斯达	0.7%	8%
仪器仪表	0.0%	94.8%	康斯特	7.8%	19%	金卡智能	4.6%	27%	迈拓股份	3.9%	38%
检测服务	4.8%	10.1%	中国汽研	14.1%	23%	安车检测	11.5%	33%	苏试试验	7.0%	3%

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院整理

表 2: 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	45.08	43.89	45.70	-2.64%	1.38%	9.04%
300751.SZ	迈为股份	363.60	366.08	375.80	0.68%	3.36%	-11.11%
300316.SZ	晶盛机电	66.66	67.71	69.70	1.58%	4.56%	6.53%
300776.SZ	帝尔激光	142.70	140.71	143.88	-1.39%	0.83%	11.67%
688033.SH	天宜上佳	22.15	22.34	23.08	0.86%	4.20%	2.62%
000657.SZ	中钨高新	15.35	15.40	15.76	0.33%	2.67%	-2.78%
002747.SZ	埃斯顿	24.74	24.73	25.74	-0.04%	4.04%	14.07%
601100.SH	恒立液压	67.50	69.93	73.36	3.60%	8.68%	10.74%

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】

“国四”时代，日立建机 ZX200C-6A 液压挖掘机正式出厂。日前，日立建机第一台 ZX200C-6A 液压挖掘机在合肥工厂正式下线，标志着日立建机集团着眼中国市场的新一代产品已全面入市，为广大中国客户带来节能、高效、耐用、经济的全新体验。当天，日立建机（中国）有限公司总经理山野边聪先生、日立建机销售（中国）有限公司董事总经理程晓明先生、潍柴动力股份有限公司执行总裁张泉先生等相关领导出席出厂仪式，共同为 C 系列产品喝彩。

作为日立建机专为中国市场打造的系列机型，C 系列产品在设计理念和功能实现上都更加突出中国适用性，特别是“国四”标准对设备环保属性提出的严格要求。基于二十余年的本地化运营经验，结合中国工程机械市场的趋势与特点，日立建机为新机型赋予“4C”理念，即 Construction（工程现场）、Customer of China（中国客户）、Cost（低成本）、Comprehensive Performance（综合作业性能），旨在以专业实力打造令中国客户满意的高性价比解决方案。

继 2023 年 2 月 1 日正式发布后，C 系列的推广营销得到了全国经销商伙伴的大力支持，客户对这一具有鲜明本土特色的机型也给予了广泛关注。随着首款产品紧锣密鼓地走出工厂，日立建机 C 系列挖掘机将迅速在全国各地的工程施工现场展现风采。与前代产品相比，C 系列的发动机配备 DPF 尾气处理系统，无需尿素即可高质量地过滤废气，降低环境负荷。同时，日立建机对操控系统、液压系统、安全装置等进行了一系列优化升级，使 C 系列的综合价值更贴近中国客户的需求。

山野边聪总经理表示：C 系列的上市具有里程碑意义，是日立建机为中国市场量身定制的绿色节能型产品，在性能、环保和低成本运营之间实现了平衡。2023 年，日立建机 C 系列将与其他系列机型携手，为中国客户持续带来澎湃的橙色动力。（新闻来源：铁甲工程机械网）

沃尔沃建筑设备正式推出两款符合中国非道路移动机械“国四”排放标准的全新挖掘机产品——EC130 和 EC200 履带式挖掘机。基于过往产品的成功经验，全新沃尔沃 EC130 和 EC200 履带式挖掘机兼具更强性能和更高效率，两款产品所搭载的沃尔沃发动机技术成熟，完全符合中国最新的“国四”排放标准。

其中，全新沃尔沃 EC200 履带式挖掘机还搭载由大型机普及下放尾气后处理「越级科技」，能够满足更严苛的“欧五”排放标准，排放值远低于国家要求，带来更低的法规风险。加注沃尔沃建筑设备原厂尿素的费用仅约为柴油的 2.5%，且 DPF（颗粒捕集器）更换周期更低、再生时喷油次数更少。沃尔沃建筑设备尾气后处理「越级科技」从高净能、低油耗、零焦「滤」三大维度破题立意，实现技术「越级」、体验「越级」，更助力广大中国客户事业「越级」，定义中国工程机械“国四”绿色时代。未来，沃尔沃建筑设备仍将不断秉持“共筑理想生活”的品牌理念，以高品质的产品和服务解决方案赋能中国客户“挖金掘银”。（新闻来源：铁甲工程机械网）

【轨道交通】

2022 年中国地方铁路统计公报出炉，动车组拥有量达 146 标准组。中国地方铁路协会于

2月21日公布《2022年中国地方铁路统计公报》。统计显示：全国地方铁路营业里程2.12万公里，其中高铁7032.7公里，机车拥有量为1006台，其中电力机车474台，动车组146.75标准组、1174辆。

运输生产层面：旅客运输方面全国地方铁路旅客发送量完成10791万人，比上年减少3233万人，下降23.1%；全国地方铁路旅客周转量完成347.05亿人公里，比上年减少65.11亿人公里，下降15.8%；货物运输方面全国地方铁路货物发送量完成103885万吨，比上年增加3702万吨，增长3.7%；全国地方铁路货物周转量完成3493.63亿吨公里，比上年增加20.85亿吨公里，增长0.6%；总换算周转量方面全国地方铁路总换算周转量完成3840.68亿吨公里，比上年减少44.27亿吨公里，下降1.1%。

铁路建设层面：全国地方铁路固定资产投资完成901.45亿元，比上年增加40.81亿元，增长4.7%。全国地方铁路营业里程2.12万公里，其中高铁7032.7公里，复线率44.9%；电化率62.0%。全国地方铁路机车拥有量为1006台。其中，内燃机车530台，占52.7%；电力机车474台，占47.1%；蒸汽机车2台，占0.2%。全国地方铁路客车拥有量为1966辆。其中动车组146.75标准组、1174辆。全国地方铁路货车拥有量为1.06万辆。

节能减排层面：全国地方铁路能源消耗折算标准煤75.18万吨，比上年增加1.72万吨，增长2.3%。单位运输工作量综合能耗1.96吨标准煤/百万换算吨公里，比上年增加0.07吨标准煤/百万换算吨公里，增长3.7%。（新闻来源：轨道世界）

重庆建成全球规模最大山地城市轨道交通。据重庆广电消息，2月23日下午，重庆市政府新闻办召开重庆轨道交通“跨越500公里”新闻发布会。市住房城乡建委负责人介绍，随着轨道5号线北延伸段即将建成通车，我市轨道交通累计完成投资近3200亿元，运营线路增至12条，运营里程跨越500公里大关。重庆不但建成了全世界规模最大的山地城市轨道交通运营网络，更承载着全市人民的期望，向建设“轨道上的经济圈”、打造“轨道上的都市区”迈进了坚实一步。

重庆始终坚持“以人民为中心”的发展思想，轨道交通线网日益成熟，为市民生产生活、对外交往提供了绿色、快捷、低碳的出行服务。下一步，重庆将再开通18号线、5号线一期中段等城市轨道线路，开工建设7号线一期、17号线一期等城市轨道线路和中心城区至永川等市域铁路，提前谋划新一轮轨道交通建设计划，不断完善轨道线网，加快打造“轨道上的都市圈”，推动成渝地区双城经济圈建设。

“十四五”期间，重庆将着力构建内外贯通、普快结合的多层次轨道交通体系，力争主城区市区轨道运营及在建里程超过1000公里，全面支撑2.87万平方公里的超大城市空间布局、千万级常住人口便捷出行、万亿级产业高效集聚，努力在推动成渝地区双城经济圈建设“一号工程”中实现更大作为，为新时代新征程全面建设社会主义现代化新重庆作出新的更大贡献。（新闻来源：轨道世界）

【油气开发设备】

Sasol和Topsoe成立合资公司以开发可持续航空燃料。管道&天然气杂志网2月21日报导，沙索尔(Sasol)和托普索(Topsoe)签署了一份谅解备忘录(MoU)，打算在2023年成立一家各占一半股权的合资公司，以开发可持续航空燃料(SAF)解决方案。Topsoe首席执行官Roeland

Baan 表示：“我们非常高兴地宣布这份谅解备忘录，因为其强调了我们帮助世界上一些最关键部门脱碳的决心。如果我们要到 2050 年在全球范围内实现净零排放，以应对气候变化，所有的解决方案都需要发挥作用。创建低碳航空业是这一难题的重要组成部分，我们很高兴能扩大与沙索的合作，以帮助加快脱碳。结合起来，我们有技术、能力和意愿来发挥领导作用。”

Sasol 总裁兼首席执行官 Fleetwood Grobler 表示：“Sasol 很高兴与 Topsoe 签署这份谅解备忘录，以进一步推进沙索尔的长期全球可持续航空燃料雄心，正如近年来 Sasol 所属沙索尔 ecoFT（Sasol 的 Fischer-Tropsch）所推进的那样，该公司成立的目的是在全球范围内寻求 SAF 机会。我们正在从根本上改变我们的业务，专注于我们的运营脱碳，同时保持和增长价值。这份谅解备忘录是基于两家公司在技术开发、商业化和运营方面数十年的合作。这些构建模块的组合以及如何为航空脱碳提供解决方案，是非常令人兴奋的。”

Sasol 和 Topsoe 寻求通过建立合资公司来加强和加快 SAF 的生产开发。该合资公司将根据 Sasol 的 Fischer-Tropsch 和 Topsoe 的相关 SAF 技术，利用绿色氢气、二氧化碳和/或生物质的可持续来源，从非化石原料中生产 SAF。这些独特且互补的技术为大规模生产 SAF 提供了多种途径。（新闻来源：国际石油网）

中交石油天然气管道公司、管道工程研发中心揭牌成立。2 月 23 日，中交石油天然气管道工程有限公司、中交石油天然气管道工程研发中心成立大会在郑州举行，标志着中交集团在建设具有国际竞争力的管道基础设施建设服务商和运营商方面迈出关键步伐。

中交一航局党委书记、董事长王洪涛致欢迎辞。他表示，中交一航局成立 78 年来，始终紧跟国家战略部署，奉献社会，为国担当，以高质量产品和服务筑牢品牌基石。在河南省和中交集团支持下，组建中交管道公司，是践行国家能源战略的重要决策，也是打造央企与地方民企深度合作的典范。一航局将顺应时代趋势，开启扎根建设河南、优化产业布局、增强发展后劲的新篇章；中交管道公司将聚焦属地所需、奉献企业所能，积极参与重点、重大工程，倾力打造“中交管道”品牌，力争在河南经济发展中承担更多任务、发挥更大作用，为新时代中原更加出彩谱写华章。

管道运输，与公路、水路、铁路、航空并称为世界五大运输方式，是现代交通运输体系的重要组成部分。中交管道公司，是中交集团聚焦管道工程产业转型升级组建的品牌企业。公司以石油化工工程和石油、天然气管道工程为核心主业，围绕打造管道工程全产业链服务能力的“专精特新”企业目标，服务油气储运的主体工程、配套工程及生产辅助附属工程建设，以长输管道的施工、安装、维修、改造为业务拓展方向，深度参与城市石油天然气管网的更新改造和数字化、网络化、智能化建设，打造具有“设计咨询—采购制造—安装调试—运营运维—综合服务”全产业链运营能力的全能企业。（新闻来源：国际石油网）

【航运装备】

新加坡两大海工企业合并案再进一步。2 月 16 日，新加坡海工巨头胜科海事宣布，该公司于当日召开的股东特别大会已正式批准并通过胜科海事和吉宝集团旗下吉宝岸外与海事的合并案。今年 1 月底，双方的合并重组已获得了新加坡证券交易所的原则性批准。

美国航海杂志《海事执行》报道称，合并完成后，2 家企业将拥有价值近 1500 万美元的订单，新公司将成为全球最大的海上运维能源工程公司之一，该笔交易价值约 34 亿美元（约

合人民币 230 亿元)。

在股东特别大会上，尽管胜科海事的股东对此前吉宝岸外与海事和巴西国家石油公司的贿赂及腐败案存在担忧，但还是以 95.28% 的赞成票通过了胜科海事和吉宝岸外与海事的合并案。其中，持有胜科海事 54.6% 股份的淡马锡控股投了弃权票，合并完成后，该公司的持股比例将减至 35.5%。2021 年 6 月，为进一步增强自身在海上能源领域的竞争力，胜科海事和吉宝岸外与海事签署谅解备忘录，就合并事宜展开谈判。两家企业称，通过联合双方的专业知识和运营能力，将有利于更好地抓住未来的市场机遇，同时降低成本。根据 2022 年 10 月修订的条款，双方合并案将通过胜科海事收购吉宝岸外与海事 100% 的股权来实现，收购完成后，胜科海事和吉宝岸外与海事的股权占比为 46: 54。

胜科海事表示，合并完成后，将进行全面的战略业务和组织审查，包括管理层架构、公司名称、是否减少流通股数量等。2 月初，新加坡科技工程公司以 9500 万美元的价格向吉宝岸外与海事的全资子公司吉宝远东收购了 1 家船厂及其相关设备资产，此举被认为是合并后新公司战略发展的一部分，新公司未来将逐步退出与航运有关的业务。

值得一提的是，胜科海事还在同日披露了股东就该公司寄发的合并通函的提问，吉宝岸外与海事和巴西国家石油公司的贿赂及腐败案成为关注焦点。胜科海事的股东对合并完成后是否会继续雇用涉及腐败丑闻的人员提出了疑问，胜科海事则表示目前中并未收到相关信息，无法作出进一步解答；至于腐败丑闻中的 6 位“主角”是否还继续与吉宝岸外与海事有所牵连以及对其具体身份的确认，胜科海事的股东也表示了怀疑。对此，胜科海事表示尚无法确定 6 人的具体身份，仅从媒体报道得知 6 人为吉宝岸外与海事的前员工；在回答腐败丑闻是否会影响合并后新公司的运营时，胜科海事表示已制定了严格的合规计划，将确保各项业务均符合政策和程序规定，以防止腐败和贿赂事件再次发生。(新闻来源：中国船舶报)

【锂电设备】

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。

普利特表示，海四达专注于新能源锂离子电池和钠离子电池的研发和生产，拥有大规模和高品质的电芯生产制造能力；大秦新能源集团专注于海外户用储能产品的研发和生产，是国内最早布局海外储能市场的优秀企业之一。双方强强联合，充分发挥各自优势，并通过资源互补，共同快速扩大产品在海外户用储能的市场份额。

2022 年 3 月，普利特完成对海四达 79.7883% 的股权的收购，海四达也因此成为普利特发展新能源业务的重要产业平台。而普利特也以海四达为重要抓手，新增了锂离子电池业务和钠离子电池业务，并快速切入了储能、小动力锂电池等优质赛道。

目前海四达拥有三元电池产能 2GWh、磷酸铁锂电池 1.3GWh，预计 2022 年底，海四达将形成年产 3GWh 三元电池及电源系统生产能力，产能仅次于蔚蓝锂芯和亿纬锂能。同时，6GWh 磷酸铁锂电池初步计划于 2023 年下半年投产。

钠离子电池布局方面，海四达已于 2022 年 12 月开始实施了 1.3Gwh 兼容钠离子电池、锂离子智能自动化生产线的建设工作。今年 1 月，海四达与中科海钠签署战略合作协议，

双方围绕“钠离子电池产品开发和市场推广”展开合作，重点面向户用储能、备用电源、特种车辆等目标市场和共同导入核心客户应用。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

锂价暴跌，宁德时代打响价格战。两年来，电动汽车数量的快速增长打破了动力电池核心原料——锂——的供需平衡，锂的价格不断飙升。从2021年开始，上游锂价经历了2年的长期上涨，碳酸锂的价格也从2021年1月的6.79万元/吨上涨到2022年11月的59万元/吨。

但半年前“一货难求”的碳酸锂，自去年11月中旬的高位至今，已经保持近三个月连跌态势。截止2023年2月16日，上海钢联发布的数据显示，电池级碳酸锂现货均价下跌0.35万元/吨至44.55万元/吨，较去年11月中旬59万元/吨最高点下跌超14万元/吨，跌幅已超过24%，将近跌去四分之一。从春节后算起，也累计跌幅超5%。

围绕锂价，一些动力电池巨头开始了价格战，首枪被宁德时代打响。据36氪报道，宁德时代近期向车企主动推行“锂矿返利”计划，以实现电池降价。该计划并非针对所有客户，而是面向理想汽车、蔚来汽车、华为、极氪汽车等多家战略客户——这些客户主要是“国内宁德时代认为会有不错出货量的公司，特斯拉不在其中。

合作签署后，将在今年三季度开始执行，目前部分车企已在合作签署过程中。计划的核心条款是：未来三年，一部分动力电池的碳酸锂价格以20万元/吨结算。签署这项合作的车企，需要将约80%的电池采购量，承诺给宁德时代。

在政策方面，去年11月，工业和信息化部办公厅、国家市场监督管理总局办公厅发布了《关于做好锂离子电池产业链供应链协同稳定发展工作的通知》，明确提出各地市场监管部门要加大力度，严格查处锂电产业上下游囤积居奇、哄抬价格、不正当竞争等行为，维护市场秩序。据悉，由于年前碳酸锂价格开始下跌，导致今年1月正极材料企业都不太敢拿货，怕跨年回来当了“冤大头”，下游企业备货需求下降，导致碳酸锂价格出现了进一步下滑。此外，2022年四季度人民币升值，国内购买进口碳酸锂成本有所下降，也对国内碳酸锂价格形成了压力。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

【光伏设备】

获通威13亿元大单 京山轻机光伏业务持续放量。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%。按照约定，双方后续将按履约节点进行结算，分预付款，到货款，验收款，质保金等。

京山轻机起步于瓦楞纸包装业务，2017年通过收购晟成光伏跨界光伏赛道，乘着新能源行业发展东风，光伏业务迅速壮大，截至2022年半年度板块营收占比已超6成，客户覆盖国内外所有主流光伏企业，如隆基绿能、晶科、晶澳、天合光能、阿特斯、东方日升、腾晖、通威、协鑫、正泰、赛拉弗、REC、LG、韩华等。受益于光伏市场的强劲需求，京山轻机2022年业绩继续保持高速增长。根据业绩预告，公司2022年净利润为2.8亿元-3.2亿元，同比增幅达92.00%-119.43%。

近年来，京山轻机在巩固光伏组件设备领域优势基础上，积极开拓电池片设备业务市场，目前已有异质结设备 4GW 的订单落地，TOPCon 设备也在客户现场积极验证中，验证成功后将积极开拓市场。

值得一提的是，京山轻机在钙钛矿电池设备相关领域早有布局，近期频获机构调研，在二级市场表现亦颇为亮眼，今年以来涨幅已达 47%，最新报收 24.17 元/股，市值 151 亿元。当前，京山轻机布局了溅射式 PVD 镀膜设备、ALD 和蒸镀设备，同时还能够提供产线上的玻璃清洗机、钙钛矿干燥设备、组件封装设备等。不过，钙钛矿行业处于相对早期的阶段，出货较多的是实验设备，业内还处于中试线和试验线阶段，批量还需要一定的时间，目前公司主要的重心在设备研发和样机制作，为未来钙钛矿放量和商业化打下基础。

京山轻机认为，钙钛矿设备端未来有望降本增效，首先是由于目前业内的中试线选择更成熟的技术路线，价格相对较贵，未来会转向更加具有性价比的技术路线；其次随着钙钛矿电池量产规模化，设备的生产成本也会随之降低；再次行业发展早期客户会选择更加成熟的进口设备或者进口零部件，但伴随国产化替代，设备成本会减少。（新闻来源：光储亿家）

天合光能 2022 年净利润 37.11 亿元 同比增长 105.68%。天合光能(688599)2 月 23 日晚间发布业绩快报，2022 年实现营业总收入 852.48 亿元，较上年增长 91.65%；净利润 37.11 亿元，同比增长 105.68%。报告期内公司光伏组件出货量和销售收入较上一年度有较大幅度增长，公司的品牌地位得到进一步的巩固和提升。（新闻来源：光储亿家）

云南首个光伏制氢与电网氢能综合示范工程投入运行。近日，云南省首个光伏制氢与电网氢能综合示范工程在云南电网公司氢储能实验室完成安装，进入调试运行阶段。随着项目研究的持续推进，有望进一步提高氢储能系统的利用率和经济效益，为氢燃料电池车的推广奠定基础，对发挥云南风光资源禀赋，促进云南高比例可再生能源长周期调节方式优化，打通“光能-氢能-综合能源”的利用路径作进一步探索。（新闻来源：光储亿家）

【3C 设备】

Mini LED+QD-OLED！三星、索尼 2023 电视阵容披露。根据 Omdia 的数据显示，三星电子去年以 29.7% 的市场份额在全球电视市场中排名第一。对此，三星电子解释说，以 Neo QLED 为核心的高端产品战略是有效的。近日，三星在美国、韩国等地开始了其 2023 年的 Neo QLED 产品预售，并公布了产品价格。索尼近日也有相关信息披露了其今年的电视销售阵容，旗舰产品包含了 Mini LED 产品。

三星电子宣布其 2023 款三星 Neo QLED 8K 电视和三星 Neo QLED 4K 电视超高端型号将于本周开始在多地推出。YouTube 频道“电器 Home”在近日上传的一段私享视频中，分享了索尼 2023 年 Bravia 电视产品阵容。索尼今年打破了传统，并没有在 CES 2023 大展上发布新的电视，后续可能会举办一场专场活动，专门介绍 2023 年的电视产品线。其中，采用 LCD 屏幕的电视系列包括 X80L、X85L、X90L 和 X95L，尺寸从 43 英寸到 98 英寸不等。而采用 OLED 屏幕的电视系列只有 A80L，据称将提供 55、65 和 77 英寸，以替代被市场认可的 A80K。此外还有采用 QD-OLED 面板的顶级机型 A95L。索尼的旗舰电视将会继续采用 Mini LED 技术。据推测，继任的 Bravia X95EK 将提供 65、75 和 85 英寸。索尼 2023 年真正的 8K 旗舰电视 Z9L Master 系列显然将提供 75 英寸和 85 英寸。

今年，整个消费环境来看，新的一年复苏信号较为明确。三星电子和 LG 电子已开始提前规划 2023 年的采购体量，中国电视厂商也主要持乐观态度，相关数据预测，2023 年面板需求可能会较 2022 同比增长 22%。单从 Mini LED 电视市场来看，三星及索尼两大品牌的规划中仍以 Mini LED 作为旗舰产品。作为主推 Mini LED 电视的厂商，三星在去年的 Mini LED 销售额实现增长，今年预计也将持续增长。但需注意的是后续两个厂商对于 QD-OLED 电视的推进，目前而言，在 75 英寸及以上市场，Mini LED 依然具备优势。（新闻来源：Ofweek 显示网）

韩国发力，三星与 LG 的 OLED-EX 技术或可击败京东方，稳守技术“高地”。近些年来，显示产业在地方政策大力扶持与企业自身奋发图强的背景之下，取得了巨大的进步。公开数据显示，我国显示产业产值较 10 年前增长近 8 倍，显示面板出货面积也较 10 年前增长了 7 倍以上，当前我国显示面板产业规模已达全球第一。

而作为当前显示产业的“老大哥”，韩国三星与 LG 已预见危机。近日，韩国再次宣布，为加强国家下一代半导体市场的竞争力，除了将 PIM 等智能存储器相关设施列入国家战略技术支持对象外，还将对有源型有机发光二极管（AMOLED）、Micro LED、量子点 OLED（QD-OLED）等显示技术及其相关设施进行投资的企业提供国家级战略技术的税金优惠。显然，为了保住显示产业的霸主地位，并防止中国的赶超，韩国政府的政策与资金也开始向显示产业倾斜。韩国企划财政部于 2 月 22 日宣布，将推进以上内容的“2022 年税改后实施细则修订”。

国家战略技术是根据国家经济与安全层面决定的战略性培育技术，对于该种技术，政府会给予大规模的税制优惠。政府对国家战略技术的税收减免率高于一般技术。例如，如果一家企业投资通用技术的设施，则税收抵免率仅为 1%，但如果它投资国家战略技术的半导体设施，则可获得 8% 的税收抵免。中小企业投资国家战略性技术设施的税收抵免率为 16%。值得一提的是，韩国的显示器技术是于 2022 年 11 月份被确认为国家战略技术。

为应对中国厂商在 OLED 面板技术的上赶超之势，韩国政府、三星 Display 和 LG Display 近日推出了 OLED-EX 技术。据称，OLED-EX 技术可使屏幕亮度较之原来提升 30%，并能大幅提高屏占比。（新闻来源：Ofweek 显示网）

【半导体设备】

芝奇推出 Zeta R5 系列超频 DDR5 R-DIMM 内存！展示 8 通道 DDR5-6800 8x16GB 极速超频性能。2023 年 2 月 23 日，世界知名超频内存及高端电竞设备领导品牌，芝奇国际发表全新 Zeta R5 系列 DDR5 R-DIMM 超频内存，专为 Sapphire Rapids 的 Intel® Xeon® W-3400X 和 W-2400X 系列可超频处理器与 W790 高阶主板打造，将提供 4 通道及 8 通道等豪华套装，并搭载最新 Intel® XMP 3.0 内存超频技术，初步上市规格即将 8 通道套装直接超频至 6400 MT/s CL32 128GB(8x16GB) 的速度，同时展示高达 DDR5-6800 CL34 128GB(8x16GB) 的超频潜力，全系列也提供 DDR5-6000 256GB(8x32GB) 的超大容量套装，满足全球高端用户、专业内容创作者、3D 绘图渲染、以及科学运算等 workstation 平台的高负载需求。

芝奇 Zeta R5 DDR5 R-DIMM 超频规格皆已导入 Intel XMP 3.0 超频技术，使用者需搭配 Intel 可支持超频的 unlocked Xeon® W-3400X 和 W-2400X 处理器及可匹配的 W790 主板，于 BIOS 中开启 XMP 功能，即可启动官方标示的内存超频速度。Zeta R5 系列预计于今年 3 月陆续出货至芝奇各大通路合作伙伴，消费者将可由芝奇授权的全球合作供货商购买取得。

（新闻来源：全球半导体观察）

半导体 IP 企芯原股份预计 2022 年净利同比增长 455.31%。2 月 23 日，半导体 IP 企业芯原股份公布 2022 年年度业绩快报，报告期内，公司预计实现营业收入 26.79 亿元，同比增长 25.23%；预计实现归属于母公司所有者的净利润 7381.43 万元，同比增长 455.31%。

芯原股份表示，2022 年度，在半导体产业周期的景气度转换、下行压力增大的产业背景下，公司保持了营业收入同比快速增长趋势。其中知识产权授权使用费收入预计同比增长 28.79%、特许权使用费收入预计同比增长 12.49%、芯片设计业务收入预计同比增长 4.46%、量产业务收入预计同比增长 36.41%。2022 年第四季度单季度预计实现营业收入 7.95 亿元，同比增长 28.56%。

在研发投入方面，芯原股份指出，2022 年度，公司预计期间费用合计 10.08 亿元，同比增长 18.98%。公司始终坚持研发创新，高度重视研发投入，2022 年度预计整体研发投入 8.37 亿元，其中研发费用 7.93 亿元，资本化研发投入 0.44 亿元。公司报告期内研发投入占营业收入比重 31.24%，较去年同期合理下降 1.02 个百分点。（新闻来源：全球半导体观察）

【机床工具】

天水星火：赶订单、保交付，积极备展 CIMIT2023。新春伊始，天水星火机床有限公司加快生产，全力赶订单、保交付，以起跑即冲刺的“加速度”投入生产经营各项工作中。2 月 16 日，记者在机床装配车间看到，生产线上机器飞速运转，天车来回穿梭，工人们争分夺秒，熟练地操作着各类设备，一派抢进度、赶订单的繁忙景象。

公司党委副书记蒋俊成竹在胸地说，今年订单饱满，生产工期紧，任务重，必须开足马力赶进度、促生产、保交付。据介绍，近年来，星火机床依托科技创新，产品科技含量、数控化程度、市场占有率不断提升。今年公司产品结转订单已达 4 亿元，新增订货同比增长 10%，一季度计划完成各类产品产量 300 台（套）、完成产值 1 亿元。

与此同时，为抓住第十八届中国国际机床展览会（CIMIT2023）难得的展示机遇，星火机床也在积极备展，计划在展会现场展示多款拳头产品。其中，具有国际先进水平、国内规格最大的 CNCX630 五轴车铣复合加工中心在车间现场已装配成型，即将“整装待发”，为公司赢得更多市场份额。

这款 CNCX630 机床配有自定心液压卡盘、自定心液压中心架、程控液压尾座、B 轴动力刀塔和自动刀库。结构设计合理，保证有足够的静态、动态、热稳定刚度和精度，系统具有良好的动态品质，伺服执行元件精度高、可靠性好、响应速度快。机床自动化程度高、可靠性好，具有良好的可操作性、维修性和安全性，可用于高强度钢制零件的车削、钻孔、铣削、铣螺纹、攻丝等加工，在多个国家重点行业领域具有广泛的应用前景。（新闻来源：中国机床工具工业协会）

【注塑机&压铸机】

德马格全球 CEO：助力碳中和，全电注塑机前景可期。数字化和循环经济是 K 2022 展会的主题之一。在 K 2022 展会开展之前，德国机械设备与制造商协会（VDMA）对住友德马格的首席执行官 Gerd Liebig 进行采访。Gerd Liebig 在采访中表示，由于全电机能耗较低，全

电注塑机前景可期。

住友德马格全球首席执行官 Gerd Liebig 表示，对于可堆肥和可回收材料，加工商需要经济激励才能改用此类材料。无论使用再生材料还是可降解材料，关键在于如何让制品质量达到与原始材料相媲美的品质。回收处理本身并不是一项不可克服的技术挑战。目前，我们的注塑机可以加工多种材料，回收料的品类也进一步扩大。采用这些材料面临的挑战主要是通过智能过程监控来调控不均匀的材料特性。值得高兴的是，材料制造商正在努力改善材料性能，这让回收材料或可降解材料的应用充满期待。回收物的使用限制则主要取决于材料的纯度。

在提高机械的可持续发展方面，Gerd Liebig 表示将完全专注于全电动。在欧洲，几乎每两台注塑机中就有一台是全电动的。全电机是大势所趋。随着它们在医学和电子领域的成功，全电机在包装领域的份额正在增加，现在全电机也越来越多地应用于汽车领域。全电动注塑机消耗的能源、水、润滑油和材料更少，这意味着它的能耗更少。以 350 吨的全电机为例：与同等锁模力等级的液压机相比，全电机每年产生的二氧化碳减少 40% 到 80%。（新闻来源：塑料机械网）

【机器人&工业自动化】

仙工智能助力集成商服务国家电网智能物流建设。近日，仙工智能与湖北某集成商正式达成合作伙伴关系，仙工智能产品组合成功助力集成商在国家电网物资中心落地移动机器人潜伏搬运项目，通过提升物资运转效率和安全系数，实现运行自动化、智能化，帮助国家电网物资中心提升能效，真正实现降本增效。

该集成商主要服务机械、电气、液压、机床控制、国网检测中心物资控制等领域的客户群体，拥有大批从事普通机床、数控机床的开发、设计、改造、安装及调试的机电高级工程师及高级技师，为客户提供一站式的专业性高品质服务和产品。基于仙工智能为合作伙伴提供的系统性培训教学，以及该集成商内部高级工程师们过往丰富的现场调试经验，在落地国家电网物资中心移动机器人搬运项目时，整体项目进展高效快捷。

仙工智能为该集成商提供了基于 SRC 系列核心控制器的标准产品——移动机器人 SJV-W1000，以及 RDS 统一资源调度系统。通过仙工智能软硬件产品组合，打通了全厂各品类、各厂商移动机器人壁垒，自主搬运物件，减少人员流动，大大降低了员工劳动强度，提升了物件运送的准确性。

根据国家电网物资中心实际情况和需求，在落地项目时，该集成商明确了三个实施关键点：第一，移动机器人可以实现大重量搬运；第二，不改变物资中心现有环境快速部署移动机器人；第三，保障不同品类、不同厂商的移动机器人可以协调工作。仙工智能通过标准产品的组合轻松帮助集成商解决了上述问题。未来，仙工智能将持续助力集成商深入更多机械制造类行业，通过仙工智能标准产品的组合运用，实现货物定位、移动智能化，推动厂内智能物流的灵活、高效升级，真正为终端客户降本增效。（新闻来源：高工机器人）

Quicktron 快仓携多款机器人进军市场潜力巨大的锂电行业。锂电行业的爆发式增长正在激发巨大的自动化设备需求。从整个产业来看，当前，国内锂电池产业正处于急速扩张期，面临着产品迭代、降本增效、同质化竞争等诸多压力，需要提升产线自动化程度才能应对挑战，而在物料搬运、上下料、焊接、装配、检测等环节引入自动化设备是主要举措之一；从企业本

身来看，锂电池对安全性要求极高，带来了生产全流程可溯源的需求，只有当物流环节实现信息化、数字化、自动化，这种需求才有可能实现，此外，锂电池技术迭代不断加快，工序复杂繁多，对生产自动化提出了更高要求，移动机器人等自动化设备大有用武之地。

从锂电行业对移动机器人的实际应用来看，涉及的产品类型主要包括叉车式、高精度举升式、高精度悬臂式、潜伏式、移载式等。作为移动机器人产品级应用领导者，上海快仓智能科技有限公司深度理解锂电行业痛点和场景特点，提供全流程的移动机器人解决方案，从原材料运送，前工序、后工序，到模组/PACK 线都有相匹配的机型。原材料运送和模组/PACK 线等工艺段的物流，快仓的潜伏式产品线、叉车式产品线，可以满足锂电企业的需求。针对场景较复杂、工艺要求较高的前工序、后工序，Quicktron 快仓已经推出了多款行业专机来匹配，包括悬臂式、涂布举升式、潜伏式。

快仓的高精度悬臂式机器人，相较于市面上看到的现有机型，行程范围更大，对接效率更高，行驶安全性更高，综合产品性能更优异。通过对客户场景及工艺的深入研究，Quicktron 快仓的高精度单/双举升式机器人等两款机型在对接精度、效率等方面都能很好地满足客户的要求，在功能性上，快仓特有的浮动机构带来的效率提升是远超客户预期的。Quicktron 快仓在对锂电行业多家头部企业做了调研之后，根据锂电主机厂的发展趋势推出了 V 块双举升式机器人，在双举升基础上，快仓针对锂电行业的特性做了机型的优化迭代，新机型只需一次进入，即可实现空满料的取放动作，能够适应越来越快的生产节拍。

近两年快仓一直聚焦八大行业，锂电行业是其中之一。国内锂电市场是快仓上述产品的“练兵场”，通过在一个个锂电项目中真枪实弹地训练，Quicktron 快仓正在加快夯实提供给锂电行业客户的系统化解决方案和多样化产品体系，下一步计划将成熟的国内方案逐步向海外市场扩展和复制，而这也是快仓近两年业务发展的核心策略。（新闻来源：高工机器人）

【激光设备】

龙雕激光山东生产基地正式开业，年产能将超过 5000 台。2023 年 2 月 21 日（农历二月初二，传统成为“龙抬头”的日子），龙雕激光山东生产基地正式开业暨 2023 启动仪式成功举办。50000 平新厂房的开业投产，是龙雕激光近年来的又一大重要布局，也是龙雕激光立足华北、辐射全国、进军海外的又一战略根据地。

龙雕激光董事长杜永安在致辞中表示：“龙雕激光山东生产基地占地 100 余亩，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。龙雕激光致力于为广大用户提供更精准、更高效的激光加工利器。”

先进的设计理念和扎实的用料，成为龙雕激光的品质保障。新生产基地的开业投产，则让龙雕激光批量交付能力如虎添翼。据悉，龙雕激光山东生产基地具备年产 5000 台的能力，为龙雕激光下一步发展奠定了基础。目前，龙雕激光已拥有欧洲研发中心、江苏研发中心后、山东研发中心三大技术革新支点，拥有北京生产基地、山东生产基地两大产能交付支点。这样的布局也确保了龙雕激光在市场上始终有着较强的竞争力。我们期待，龙雕激光山东生产基地全面投产之后，能为金属加工行业提供更多精准、高效、高品质的激光切割产品，也期待着我国激光行业能够涌现更多技术可靠、产品扎实的优质企业。（新闻来源：Ofweek 激光网）

新技术可高效产生 X 射线激光脉冲，发光效率大幅提升至 80%。近日，奥地利维也纳工

业大学（TU Wien）的一组研究人员宣布开发出一种新的、更简单、更有效的 X 射线激光脉冲产生技术。

在日常场景中，医院里用来检查断腿这类的 X 光片很容易制作。然而，工业应用场景中则需要一种完全不同的 X 射线辐射——即尽可能短且高能的 X 射线激光脉冲。例如，它们被用于纳米结构和电子元件的生产，但也用于实时监测化学反应。纳米波长范围内的强烈、极短波 X 射线脉冲很难产生，但现在维也纳工业大学已经开发了一种新的、更简单的方法：它并不是利用钛蓝宝石激光器，而是利用镱激光器。关键的技巧是，光通过气体来改变它的性质。

到目前为止，这种技术几乎总是通过使用钛蓝宝石激光器，然后用特殊晶体增加其辐射波长，以便通过高谐波产生最短的 X 射线辐射。然而，维也纳工业大学的研究小组开发了一种更简单、同时也更强大的方法：他们使用镱激光器。镱激光器比钛蓝宝石激光器更简单、更便宜、更强大，但到目前为止，它们在 X 射线产生方面的性能要低得多。

维也纳工业大学团队的关键突破点在于，他们首次增加了镱激光辐射的波长——不是像往常一样通过晶体发射，而是通过分子气体发射。这大大提高了发光效率，从以往的 20% 增加到 80% 左右。（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	3
图 2：机械设备行业估值变化	3
图 3：机械各细分子行业平均涨跌幅	3

表格目录

表 1：机械各板块涨幅前三名标的	4
表 2：银河机械核心标的股票涨跌幅	5

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：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn