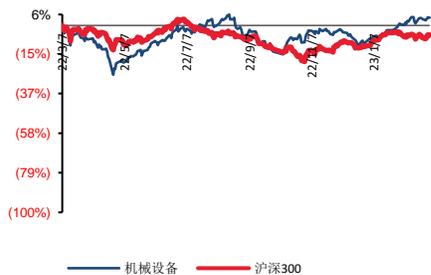


机械设备

全国两会顺利召开，利好工程机械、通用设备、半导体设备等板块

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520020001

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517040001

行情回顾

本期（2月27日-3月3日），沪深300上涨1.7%，机械板块上涨0.0%，在28个申万一级行业中排名21。细分行业看，铁路交通设备涨幅最大、上涨6.3%；叉车跌幅最大、下跌4.5%。

本周观点

全国两会顺利召开，利好工程机械、通用设备、新能源、半导体设备等板块

据新华社消息，3月5日上午，国务院总理李克强代表国务院向十四届全国人大一次会议作政府工作报告，并提出今年GDP增长5%左右的预期目标。工程机械、通用设备持续复苏。政府工作报告提及“今年拟安排地方政府专项债券3.8万亿元，加快实施“十四五”重大工程”、“扩大国内需求”等内容，在今年基建项目不断落地、地产边际改善背景下，根据中国工程机械工业协会预测，23年国内工程机械市场需求预计好于22年。同时，随着国内经济增长向好，国内对工业机器人、金属切削机床、激光加工设备等通用设备需求也有望提升。光伏、锂电国内需求旺盛。政府工作报告提及“过去五年推动新能源汽车、光伏等新兴产业加速发展”、“今年工作重点之一是推动发展方式绿色转型”等内容。光伏方面，随着今年TOPCon、HJT扩产进一步加快，N型电池市占率将较大提升。锂电设备方面，根据高工锂电不完全统计，22年设备环节公开获取及累计获取的订单达30笔，22年锂电电芯设备市场规模有望达到650亿元，并预计到24年锂电电芯设备市场规模将增至1200亿元。半导体设备国产化率有望持续提升。政府工作报告提及“围绕制造业重点产业链，集中优质资源合力推进关键核心技术攻关”等内容，在半导体产业尤以晶圆制造等设备环节被卡脖子的背景下，自主可控重要性凸显，我们认为随着北方华创、中微公司、芯源微、拓荆科技等国产设备厂商在技术、产品上的不断突破，国产化率有望持续提升。

投资建议：

重点推荐工程机械及通用自动化标的：三一重工、中联重科、恒立液压、安徽合力、杭叉集团、浙江鼎力、绿的谐波等；锂电设备标的：

先导智能；光伏设备标的：捷佳伟创、迈为股份、奥特维等！

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

1 行业观点及投资建议	5
2 行业重点新闻	5
3 重点公司公告	5
4 板块行情回顾	9

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	9
图表 2：细分行业周度涨跌幅	10

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

全国两会顺利召开，利好工程机械、通用设备、新能源、半导体设备等板块

据新华社消息，3月5日上午，国务院总理李克强代表国务院向十四届全国人大一次会议作政府工作报告，并提出今年GDP增长5%左右的预期目标。工程机械、通用设备持续复苏。政府工作报告提及“今年拟安排地方政府专项债券3.8万亿元，加快实施“十四五”重大工程”、“扩大国内需求”等内容，在今年基建项目不断落地、地产边际改善背景下，根据中国工程机械工业协会预测，23年国内工程机械市场需求预计好于22年。同时，随着国内经济增长向好，国内对工业机器人、金属切削机床、激光加工设备等通用设备需求也有望提升。光伏、锂电国内需求旺盛。政府工作报告提及“过去五年推动新能源汽车、光伏等新兴产业加速发展”、“今年工作重点之一是推动发展方式绿色转型”等内容。光伏方面，随着今年TOPCon、HJT扩产进一步加快，N型电池市占率将较大提升。锂电设备方面，根据高工锂电不完全统计，22年设备环节公开获取及累计获取的订单达30笔，22年锂电电芯设备市场规模有望达到650亿元，并预计到24年锂电电芯设备市场规模将增至1200亿元。半导体设备国产化率有望持续提升。政府工作报告提及“围绕制造业重点产业链，集中优质资源合力推进关键核心技术攻关”等内容，在半导体产业尤以晶圆制造等设备环节被卡脖子的背景下，自主可控重要性凸显，我们认为随着北方华创、中微公司、芯源微、拓荆科技等国产设备厂商在技术、产品上的不断突破，国产化率有望持续提升。

投资建议：

重点推荐工程机械及通用自动化标的：三一重工、中联重科、恒立液压、安徽合力、杭叉集团、浙江鼎力、绿的谐波等；锂电设备标的：先导智能；光伏设备标的：捷佳伟创、迈为股份、奥特维等！

2 行业重点新闻

【工程机械】单月交付破千台！柳工高空作业平台产销两旺

2月柳工高空作业平台发运量突破1100台，创历史新高。本月发运的产品中，2022年8月投入市场的柳工LT20JE、LA20JE电动臂式高空作业平台表现亮眼。它们以绿色、安全、高效等特点，实现模块化和轻量化，获得不少客户青睐。

【工程机械】出海捷报！铁建重工海外营收同比增长 512.04%

2月28日，铁建重工发布2022年度业绩快报，其中海外市场开拓成效显著，实现营业收入9.24亿元，同比增长512.04%。报告期内，铁建重工践行“海外优先”的发展战略，秉持“工法引领、技术先行”的市场策略，按照“以客户为中心”的原则，夯实属地化经营，充分推广公司产品产业和核心技术，提高市场参与度和渗透度。轨道交通装备产品突破乌干达、埃及市场，掘进机产品在智利、印度、土耳其、斯里兰卡市场表现突出，特种装备产品批量出口塞尔维亚、沙特市场。

【工业自动化】特斯拉“擎天柱”人形机器人最新视频亮相投资者日

3月1日，特斯拉在得州奥斯汀的超级工厂举行公司史上首次投资者日活动。在投资者大会上，特斯拉展示了“擎天柱”人形机器人最新的视频，较AI Day过去的几个月时间内，人形机器人进步显著。视频中“擎天柱”人形机器人模拟工人制造场景，动作顺畅且精准。马斯克表示，从长远来看，特斯拉的机器人业务可能比其汽车业务更有价值，前提是机器人能够从事目前由人类完成的劳动，他还预测，人类和人形机器人的比例将不止是1:1，人形机器人可能超过人类数量。

【工业自动化】2022年中国移动机器人企业海外订单数据公布

2月28日，高工机器人产业研究所(GGII)发布2022年中国移动机器人企业海外订单榜单。2022年中国移动机器人出口订单占比首次突破25%，一方面，海外劳动人口的降低和劳动力成本的提升，企业对智能制造和智能仓储的需求节节升高；另一方面，海外移动机器人产品售价远超国内售价，可观的项目毛利也驱动着国内移动机器人企业迈向全球。极智嘉、海柔创新、快仓智能分列移动机器人出口订单前三，海康机器人、灵动科技位列前十。

【新能源车】碳酸锂价格暴跌，趋势未见好转

3月1日，电池级碳酸锂最低报价至36.5万元/吨，较最高点60万元/吨下跌幅度已接近5成。

目前锂资源供给主要以来锂矿提炼加工。根据对全球112座锂矿山/盐湖的统计追踪，从矿源地来看，2022年全球在产的锂矿/盐湖共有39座，有效产能为80.7LCE万吨，同比增长47%。到2025年，预计全球运营矿山将达到82座，总产能将达到261.5LCE

万吨，相较 2022 年增长超 2 倍。

锂资源需求主要分为锂电和非锂电两个领域，其中非锂电领域主要集中在工业和医疗两个板块，这部分需求比较稳定，2022-2025 年预计将从 14.18LCE 万吨增长至 16.41LCE 万吨，年平均增长率为 5%。锂电方面的需求从终端需求口径进行测算，2022-2025 年预计将从 669GWH 增长至 2083GWH；从电池需求口径进行测算，2022-2025 年预计将从 1071GWH 增长至 2917GWH。

综上所述，从电池装机量口径和产量口径的锂矿供需平衡情况来看：如果针对电池装机量需求，也就是终端需求，锂矿的供给始终是非常充足的。而在电池产量需求方面，2021-2022 年，由于看好后市市场增长，企业提高了原材料和成品的库存比例，因此锂资源出现了相对紧张的状态。2023 年之后，随着大量锂矿项目的逐步投产，市场需求回归理性，锂资源供应将逐步走向过剩。

【新能源车】中创新航正式成为本田供应商

近日，中创新航通过了本田汽车 e: NP1 和 e: NS1 车型项目 QAV2-5 和安全宣言审核，取得向本田汽车正式供货资格。本次审核团队由广汽本田、东风本田和东软睿驰三方联合组成，包括日方和中国在内的十余名质量、技术、采购等专家共同对中创新航产线生产能力、品质保障能力等进行了全面的量产能力审核。近年中创新航积极拓展海外客户，与德国 BMZ 集团、法国 Forsee Power 达成供应合作，并成为小鹏、蔚来多个出口车型的首选。

【新能源车】比亚迪 65 亿元动力电池项目开工

2 月 27 日，比亚迪新能源动力电池项目在温州开工。项目位于永嘉县桥头镇，总用地面积 860 亩，总投资 65 亿元，规划产能 20GWh，年销售额预计可达 160 亿元，提供就业岗位 6000 余个。该项目拟生产的动力电池采用目前极具潜力的电池技术之一，有望带动新能源全产业链高质量大发展，联动温州现有动力电池、汽车电子、汽摩配等产业转型升级，预计 2024 年实现第一条产线投产。

【油服设备】俄罗斯拟封存受损的北溪管道

3 月 4 日，据知情人士透露，俄罗斯没有修复或重新启动“北溪”天然气管道的计划，受损的管道接下来将被封存。北溪一号和北溪二号管道分别由两条管道组成，由俄罗斯国有控股的俄罗斯天然气工业股份公司建造，每年可向德国输送 1100 亿立方米的天

然气。在 2022 年 9 月 26 日，北溪一号和北溪二号同时遭遇袭击，其中三根管道因爆炸而破裂，只有北溪二号 B 线管道还完好无损。爆破事件发生时，这两条天然气管道都没有向欧洲进行供气，北溪一号的供应于去年 8 月 31 日停止，而北溪二号始终未投入商业运营，尽管管道于 2021 年 9 月已完工。实际上，俄方曾提议修复受损的天然气管道，或者通过未受损的一条管道继续为欧盟继续提供能源，但德国却选择了拒绝。

【光伏】福莱特 30 亿薄膜太阳能电池项目签约嘉兴

近日，光伏玻璃企业福莱特的 1GW 碲化镉薄膜太阳能电池项目在浙江嘉兴国家高新区王店产业园签约。目前薄膜太阳能电池虽在成本上和理论转换效率上具有优势，但量产转换效率较低且技术难度大，需要企业大量投入研发。因此本次投建薄膜太阳能电池项目，福莱特在资金上做好了充足的准备，1GW 项目总投资约 30 亿元。相比晶硅组件，薄膜组件制造“较为简单”，在玻璃、不锈钢等物质表面附上几微米感光材料薄膜，制作 PN 结形成太阳能电池即可。若福莱特能攻克薄膜太阳能电池的技术难题，可在光伏玻璃上制作薄膜组件，有望创造第二个业绩增长点。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【华依科技】近期，公司发布关于自愿披露签订战略合作协议的公告，上海华依科技集团股份有限公司与 REILHOFER KG、科威尔技术股份有限公司三方就在德国共建电池测试中心达成的战略合作框架性协议约定，此文件仅为三方的合作意向的确认，执行内容及细节需进一步落实和明确，具体以正式协议为准。

【润邦股份】近期，公司发布关于关于子公司签署战略合作框架协议的公告，江苏润邦重工股份有限公司全资子公司南通润邦重机有限公司与江苏省通州湾江海联动开发示范区管委会签署了《战略合作框架协议》，协议双方就润邦重机拟在通州湾示范区高端装备临港产业园开展相关项目投资达成初步合作意向。

【利元亨】近期，公司发布 2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案，本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 331,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的净额拟投资于华东光伏高端装备产业化项目、华东新能源高端装备生产基地建设项目、智能制造数字化整体解决方案建设项目等项目。

3.2 资本运作相关

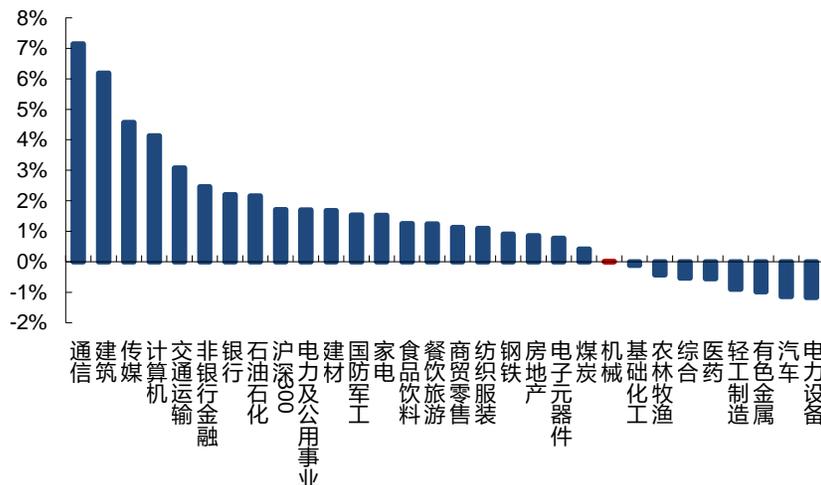
【中船科技】近期，公司发布关于公司全资子公司购买股权资产的进展公告。2023年1月10日，中船科技股份有限公司以通讯表决方式召开第九届董事会第十六次会议，审议通过《关于公司全资子公司购买股权资产的议案》，公司董事会同意授权中船华海船用设备有限公司管理层以人民币48,630,627.69元（大写：人民币肆仟捌佰陆拾叁万零陆佰贰拾柒圆陆角玖分）购买TTS Marine AB持有的上海德瑞斯华海船用设备有限公司50%股权，并将结合上述交易的实际进展及时履行信息披露义务。

【肇民科技】近期，公司发布2023年限制性股票激励计划(草案)，本激励计划拟向激励对象授予限制性股票总量合计41万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额9,600.03万股的0.43%。其中，首次授予限制性股票33万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额的0.34%，占本激励计划拟授予限制性股票总量的80.49%；预留8万股限制性股票，占本激励计划草案公告日公司股本总额的0.08%，占本激励计划拟授予限制性股票总量的19.51%。

4 板块行情回顾

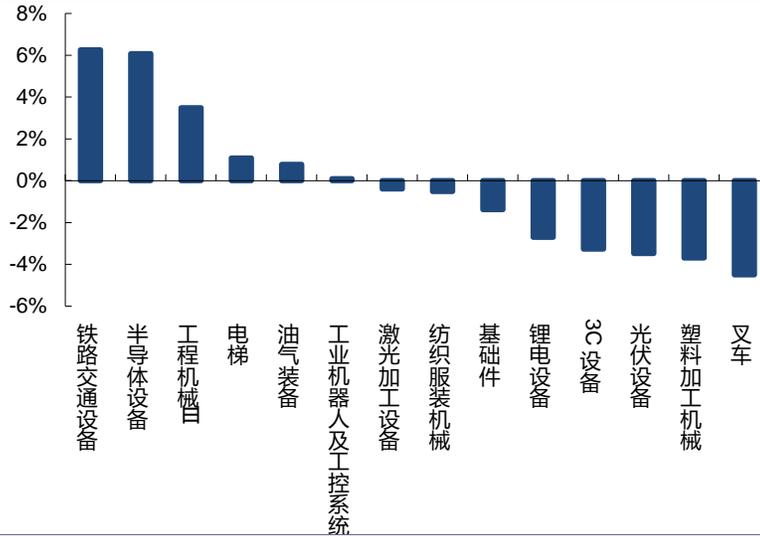
本期（2月27日-3月3日），沪深300上涨1.7%，机械板块上涨0.0%，在28个申万一级行业中排名21。细分行业看，铁路交通设备涨幅最大、上涨6.3%；叉车跌幅最大、下跌4.5%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺IFIND，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：同花顺IFIND，太平洋研究院整理

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锟	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com
华南销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号D座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。