

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

2月PMI 52.6%，各分项指数全面回升

行情回顾

- 上周（2023/2/27-2023/3/3）SW 机械设备指数上涨 0.69%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 18；沪深 300 指数上涨 1.71%。年初至今，SW 机械设备指数上涨 14.41%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 5；同期沪深 300 指数上涨 6.69%。

核心观点：

- 2月制造业PMI 52.6%，环比提升 2.5pcts，创下 2012 年 5 月以来新高，各分项指数均有回升。2 月份，稳经济政策措施效应进一步显现，叠加疫情影响消退等有利因素，企业复工复产、复商复市加快，我国经济景气水平继续回升：
 - 1) 产需同步复苏，制造业企业生产恢复加快，市场需求继续改善，生产指数和新订单指数分别为 56.7%/54.1%，环比提升 6.9/3.2pcts。从行业情况看，木材加工及家具制造、金属制品、电气机械器材等行业两个指数均升至 60.0%以上高位景气区间，行业产需活跃度回升。
 - 2) 小型企业 PMI 升至扩张区间，反映通用需求复苏，大、中、小型企业 PMI 分别为 53.7%/52.0%/51.2%，环比提升 1.4/3.4/4.0pcts，小型企业 PMI 自 2021 年 5 月份以来首次升至扩张区间。大、中、小型企业生产指数和新订单指数均位于扩张区间，产需较上月有所增长。
 - 3) 重点行业 PMI 继续上升。装备制造业、高技术制造业、高耗能行业和消费品行业 PMI 分别为 54.5%、53.6%、51.6%和 51.3%，环比提升 3.8、1.1、3.0 和 0.4pcts，均位于扩张区间，景气水平连续两个月回升。随着生产和需求加快释放，企业采购活动明显增加，四个重点行业采购量指数均高于上月，分别为 54.5%、50.9%、52.3%和 54.5%。
 - 4) 企业信心增强，市场预期继续改善，生产经营活动预期指数 57.5%，环比提升 1.9pcts，升至近 12 个月来高点，企业信心持续增强。分行业看，21 个行业生产经营活动预期指数均处于景气区间，后续各行业景气度有望持续改善。
- 第十四届全国人大一次会议上 3 月 5 日举行开幕会，国务院总理李克强在政府工作报告中指出，“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”。我们认为后续机械行业投资建议把握两条主线，制造业投资复苏与自主可控推进。制造业投资复苏一方面为通用机械需求进入上升周期，同时机械设备出口有望成为新的增长亮点。伴随国际局势逐渐紧张，推进自主可控成为了国家政策关注重点，本次政府工作报告再提核心技术攻关，我们预计后续关于推进自主可控相关扶持政策有望进一步加码。

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	28.41	56.45	0.31	0.01	1.11	2.38	182.10	5644.98	50.86	23.72
688170.SH	德龙激光	54.95	56.80	0.88	0.63	1.06	1.49	64.54	90.15	53.58	38.12
603901.SH	永创智能	17.35	84.70	2.61	3.49	4.04	5.81	32.45	24.27	20.96	14.58
000657.SZ	中钨高新	14.98	161.11	5.28	7.04	9.19	11.36	30.51	22.89	17.53	14.18
601100.SH	恒立液压	71.40	957.35	26.94	24.47	25.42	29.40	35.54	39.12	37.66	32.56

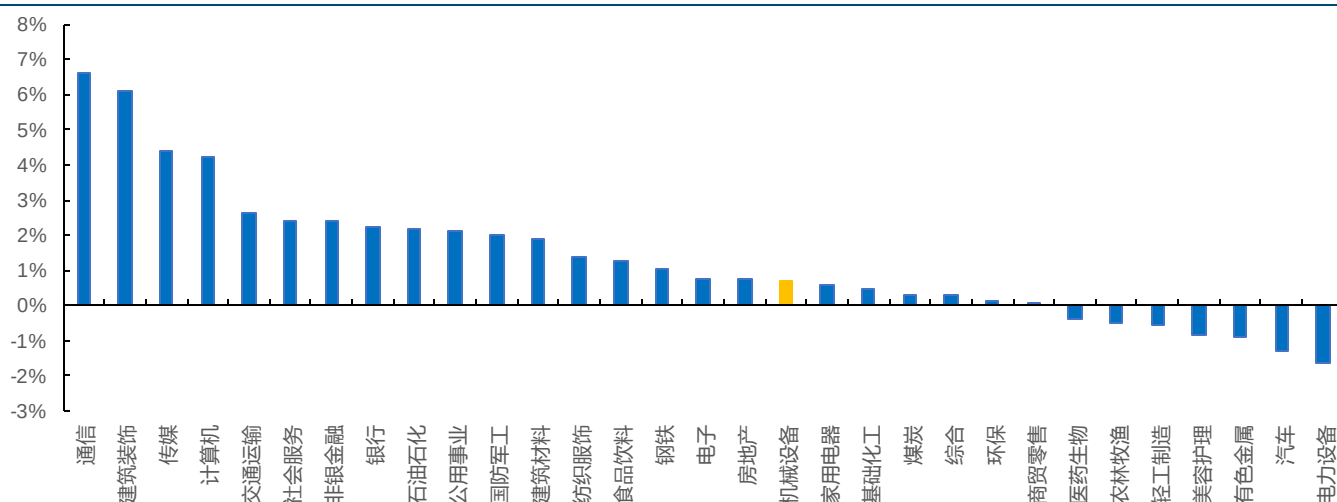
来源：Wind，国金证券研究所注：数据截止日期为 2023.3.3

- 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（2023/2/27-2023/3/3）5 个交易日，SW 机械设备指数上涨 0.69%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 18；同期沪深 300 指数上涨 1.71%。

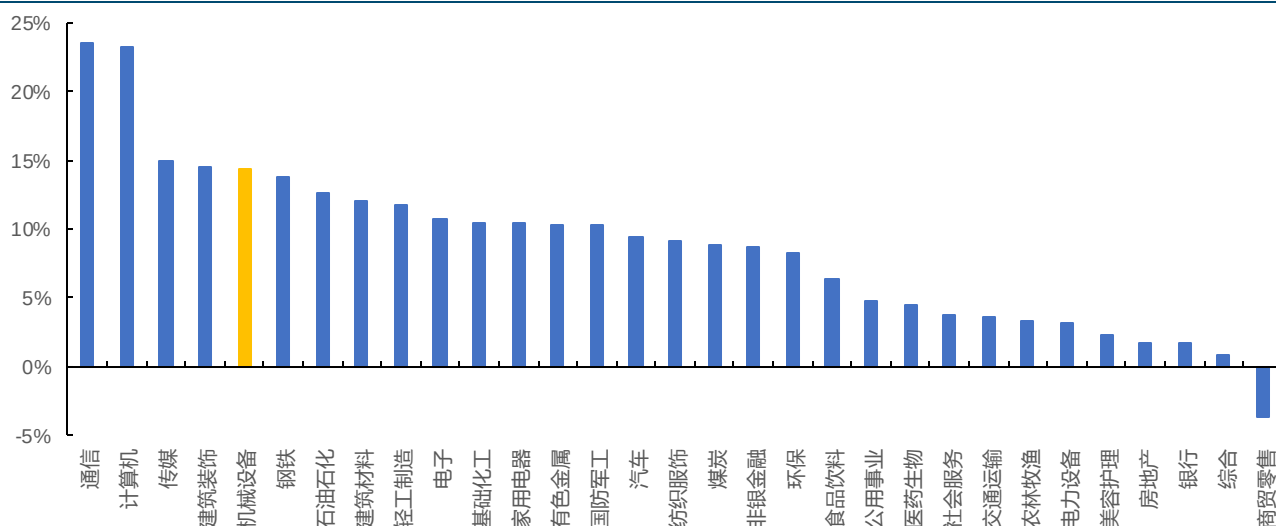
图表2：申万行业板块上周表现



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 14.41%，在申万 31 个一级行业分类中排名 5；同期沪深 300 指数上涨 6.69%。

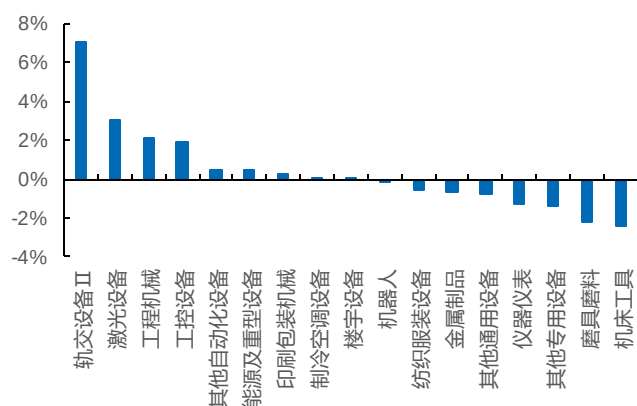
图表3：申万行业板块年初至今表现



来源：Wind，国金证券研究所

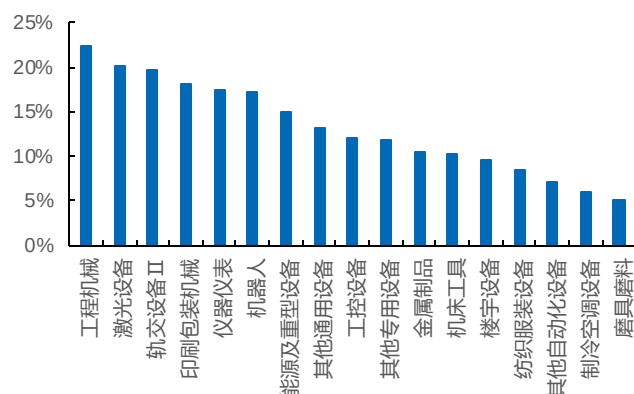
- 本周机械板块表现：本周（2023/2/27-2023/3/3）5 个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是：轨交设备Ⅱ/激光设备/工程机械/工控设备/其他自动化设备，涨跌幅分别为：7.04%/ 3.01%/ 2.10%/ 1.93%/ 0.50%；涨幅靠后的板块是：其他通用设备/仪器仪表/其他专用设备/磨具磨料/机床工具，涨跌幅分别为：-0.79%/-1.30%/-1.38%/-2.25%/-2.41%。
- 2023 年至今表现：2023 年初至今，机械细分板块涨幅前五的板块是：工程机械/激光设备/轨交设备Ⅱ/印刷包装机械/仪器仪表，涨跌幅分别为：22.39%/20.06%/19.68%/18.14%/17.37%。

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

■ 2月制造业PMI 52.6%，环比提升2.5pcts，创下2012年5月以来新高，各分项指数均有回升。2月份，稳经济政策措施效应进一步显现，叠加疫情影响消退等有利因素，企业复工复产、复商复市加快，我国经济景气水平继续回升：

1) 产需同步复苏，制造业企业生产恢复加快，市场需求继续改善，生产指数和新订单指数分别为56.7%/54.1%，环比提升6.9/3.2pcts。从行业情况看，木材加工及家具制造、金属制品、电气机械器材等行业两个指数均升至60.0%以上高位景气区间，行业产需活跃度回升。

2) 小型企业PMI升至扩张区间，反映通用需求复苏，大、中、小型企业PMI分别为53.7%/52.0%/51.2%，环比提升1.4/3.4/4.0pcts，小型企业PMI自2021年5月份以来首次升至扩张区间。大、中、小型企业生产指数和新订单指数均位于扩张区间，产需较上月有所增长。

3) 重点行业PMI继续上升。装备制造业、高技术制造业、高耗能行业和消费品行业PMI分别为54.5%、53.6%、51.6%和51.3%，环比提升3.8、1.1、3.0和0.4pcts，均位于扩张区间，景气水平连续两个月回升。随着生产和需求加快释放，企业采购活动明显增加，四个重点行业采购量指数均高于上月，分别为54.5%、50.9%、52.3%和54.5%。

4) 企业信心增强，市场预期继续改善，生产经营活动预期指数57.5%，环比提升1.9pcts，升至近12个月来高点，企业信心持续增强。分行业看，21个行业生产经营活动预期指数均处于景气区间，后续各行业景气度有望持续改善。

■ 第十四届全国人大一次会议上3月5日举行开幕会，国务院总理李克强在政府工作报告中指出，“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”。我们认为后续机械行业投资建议把握两条主线，制造业投资复苏与自主可控推进。制造业投资复苏一方面为通用机械需求进入上升周期，同时机械设备出口有望成为新的增长亮点。伴随国际局势逐渐紧张，推进自主可控成为了国家政策关注重点，本次政府工作报告再提核心技术攻关，我们预计后续关于推进自主可控相关扶持政策有望进一步加码。

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 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翊楚柏楚电子。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。

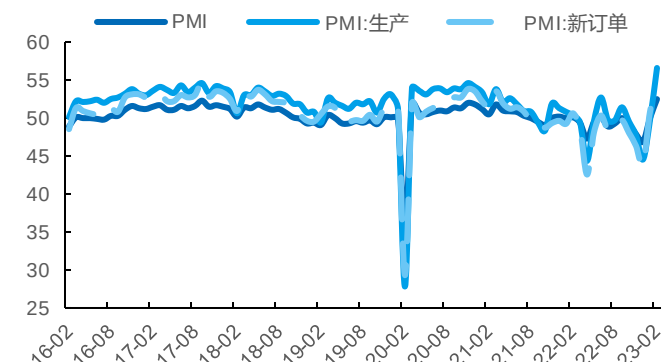
3.5 油服装备：油服高景气度延续，看好装备龙头

- 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

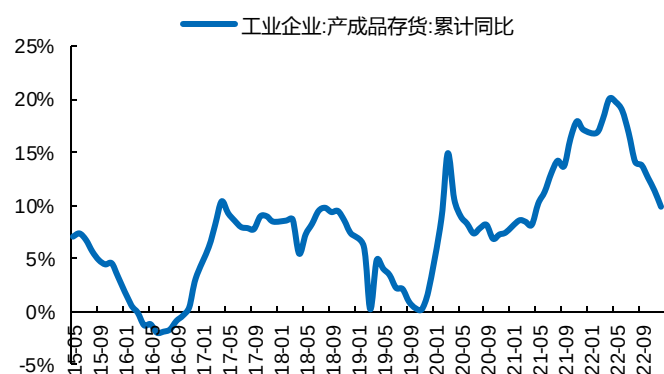
4.1 通用机械

图表6: PMI、PMI 生产、PMI 新订单情况



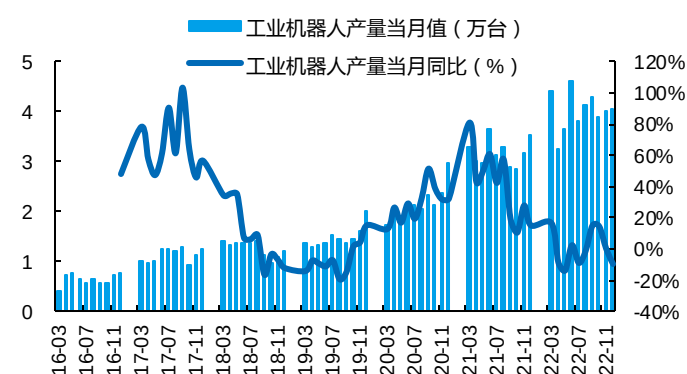
来源: Wind, 国金证券研究所

图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



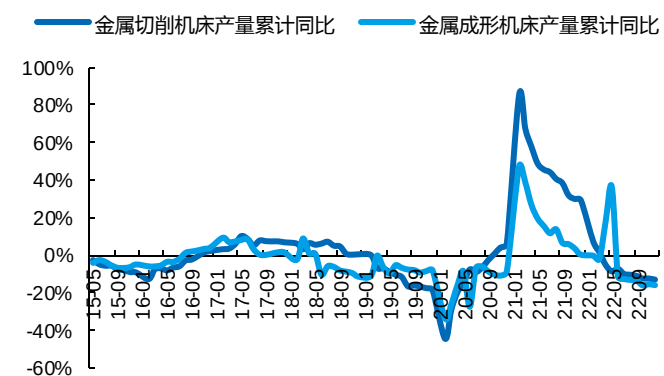
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



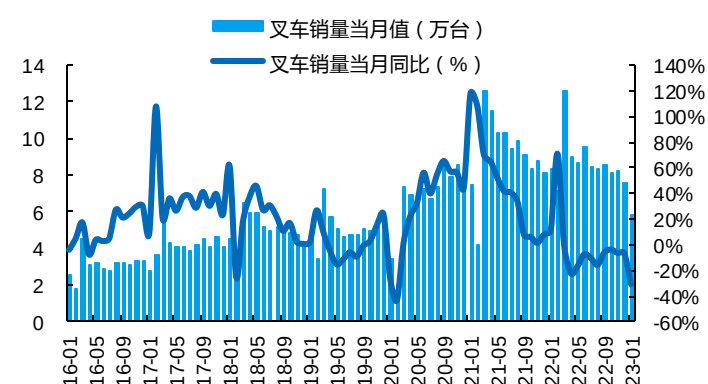
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



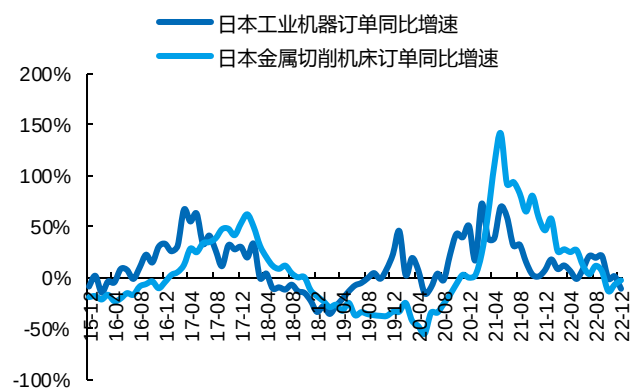
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

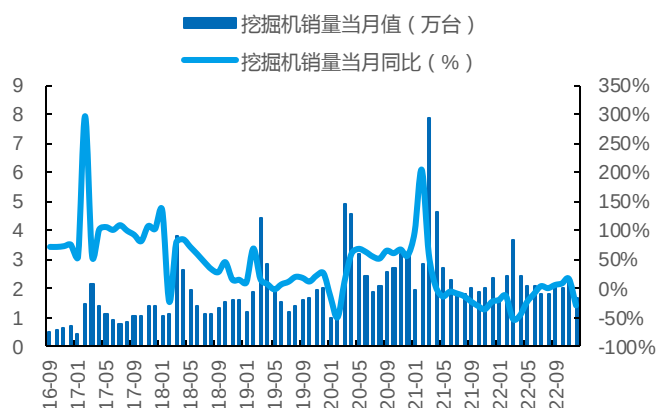
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

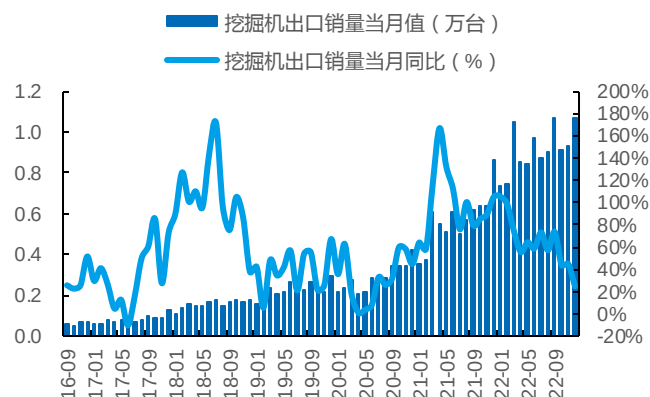
4.2 工程机械

图表12：我国挖掘机总销量及同比



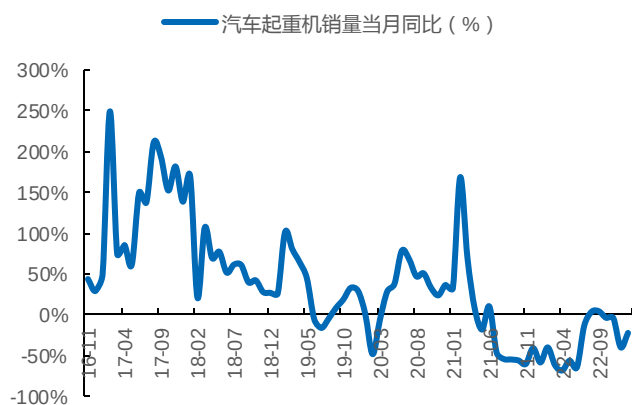
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表13：我国挖掘机出口销量及同比



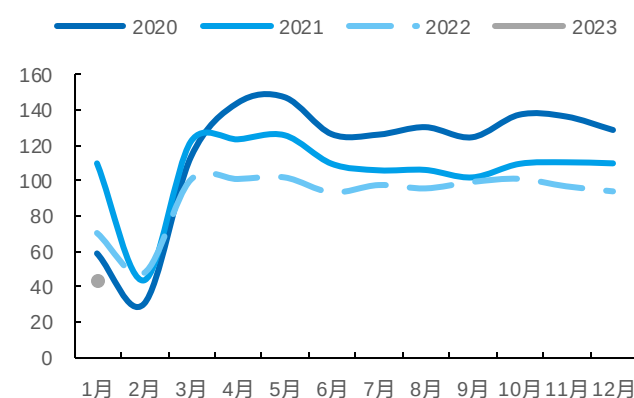
来源：中国工程机械协会，国金证券研究所

图表14：我国汽车起重机主要企业销量当月同比



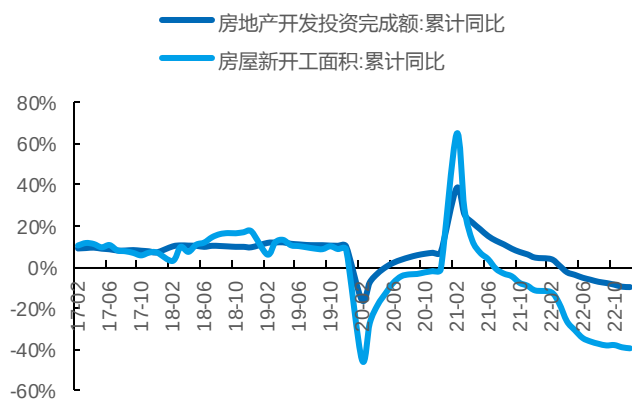
来源：Wind，国金证券研究所

图表15：中国小松开机小时数（小时）



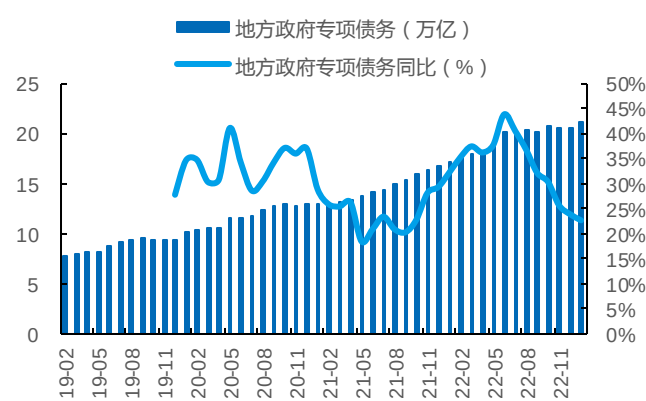
来源：小松官网，国金证券研究所

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

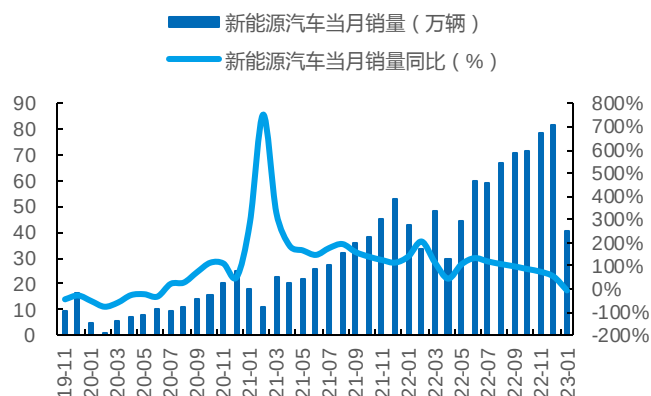
图表17：我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源：Wind，国金证券研究所

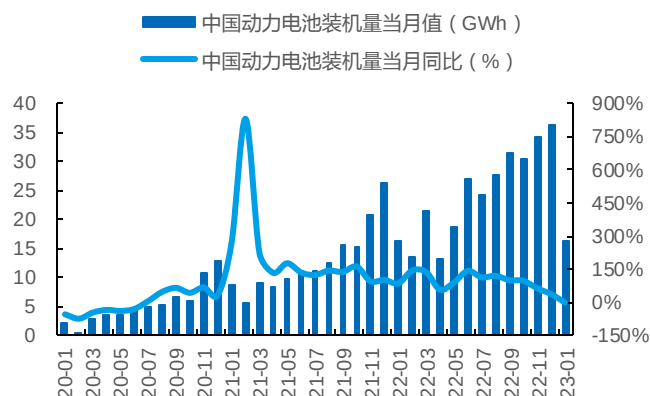
4.3 锂电设备

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

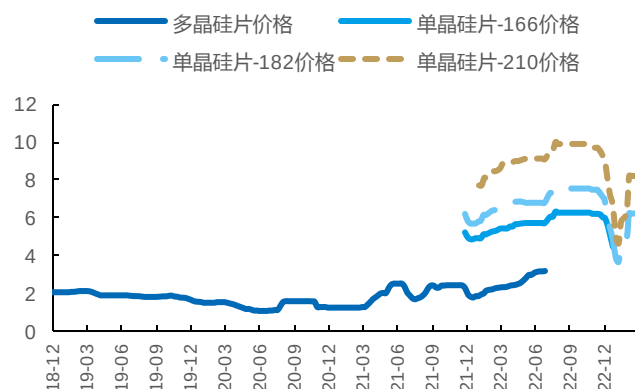
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

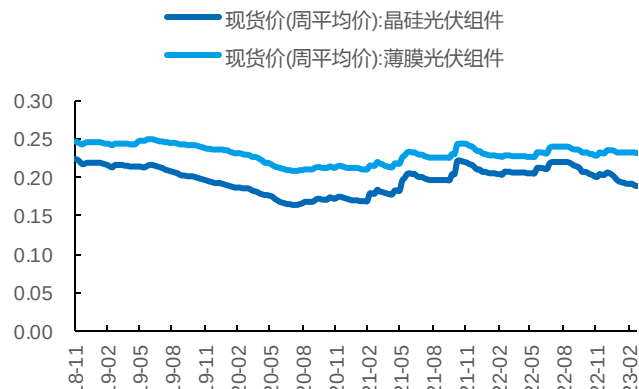
4.4 光伏设备

图表20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



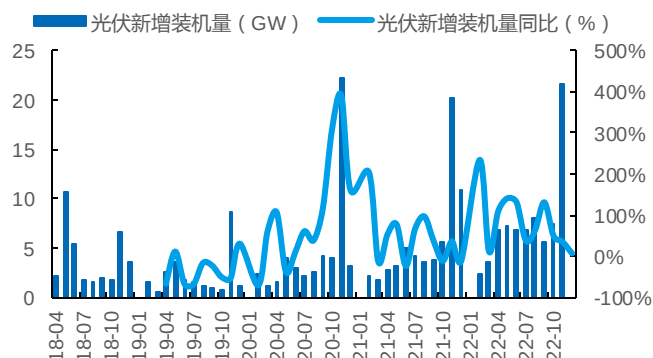
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表21: 组件价格走势 (美元/W)



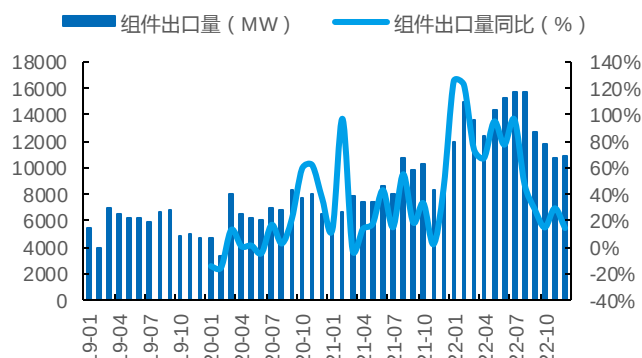
来源: Wind, 国金证券研究所

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



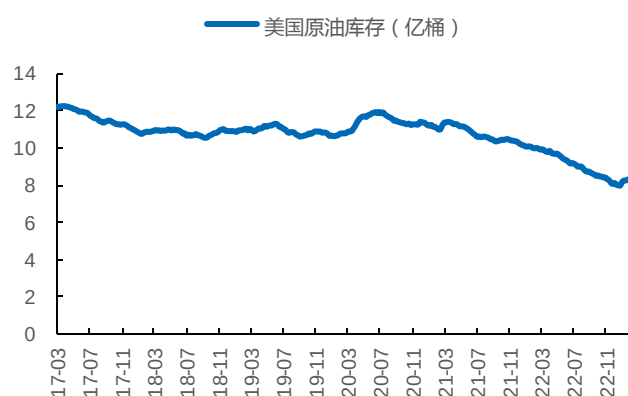
来源：Wind，国金证券研究所

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】

- 光导又获 TOPCon SE 设备批量订单，2023 年已超 10GW。近日，先导智能旗下子公司—无锡光导科技获得 TOPCon SE 设备批量订单，以激光技术助力光伏 TOPCon 实现光电转换效率的跨越式发展。来源：光伏前沿微信公众号，<https://mp.weixin.qq.com/s/YJ0Ux1v77L-A8MhtyIKiHQ>
- 极电光能大尺寸钙钛矿组件效率再创新高。近日，经国际权威机构 JET 检测认证，极电光能研发的 809.8cm²大尺寸钙钛矿光伏组件转换效率达到 19.9%。这是行业内大尺寸钙钛矿组件效率的最高纪录。来源：光伏前沿微信公众号，https://mp.weixin.qq.com/s/CD5t_ro9u2UIQEJ0LQ9B_w
- 艾能聚成为今年 A 股第一家 IPO 登陆资本市场的光伏企业。2 月 28 日，艾能聚在北京证券交易所正式上市，同日从新三板摘牌。该公司的证券代码为 834770，发行价格 5.98 元/股，发行市盈率为 16 倍。预计募资金额约 1.2 亿元，将主要用于投资 50MW 屋顶光伏发电建设项目等。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-02/ART-260006-12000-30589036.html>
- 11.4 亿募资获受理，奥特维加码光伏电池。2 月 28 日，奥特维发布公告称，上交所对公司报送的科创板上市公司发行证券的募集说明书及相关申请文件进行了核对，决定拟向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 11.4 亿元（含本数）。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-03/ART-260003-8120-30589183.html>
- 海泰新能拟在秦皇岛投建 3GWN 型组件项目。2 月 28 日，海泰新能发布公告称，拟与秦皇岛市海港区人民政府签

署投资合作协议，在秦皇岛市海港区建设光伏产业园，总投资 6.2 亿元，建设 3GW 高效 N 型太阳能光伏组件生产项目，取得土地后 12 个月内投产。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-03/ART-260008-8120-30589185.html>

- 华晟凭全异质结项目荣登 BNEF Tier 1 榜单。2 月 28 日，彭博新能源财经公布了 2023 年第一季度全球光伏组件制造供应商排名分级。凭借优异的产品性能、可靠的品牌公信力和雄厚的可融资实力，华晟新能源荣登 Tier 1（一级光伏组件制造商）榜单。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-03/ART-260018-8120-30589253.html>
- 拓日新能光伏玻璃产线受影响。3 月 3 日，渭南市生态环境局澄城分局对陕西拓日进行了现场检查，陕西拓日为严格执行国家环保相关规定，落实具体工作要求，对光伏玻璃产线进行停产整改，停产时间根据整改验收进度预计为 1 个月。来源：OFweek 太阳能光伏网，<https://solar.ofweek.com/2023-03/ART-260001-8120-30589480.html>

【核电】

- 中广核环保获 CMA 资质认证。2 月 28 日，中广核环保顺利通过广东省市场监督管理局审查批准，取得检验检测机构资质认定(CMA)证书。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35471.html>
- 中广核苍南第二核电有限公司首次注资 5000 万。浙能电力 3 月 4 日发布公告称，同意项目公司首次注册资本金为 5000 万元，其中浙能电力出资 1550 万元，后续根据项目核准情况及建设进度按出资比例分期进行注资。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35493.html>
- 韩国 APR1000 获得 EUR 欧洲使用认证。近日，韩国水电和核电公司(KHNP)的 APR1000 反应堆设计已被欧洲公用事业要求(EUR)组织正式认证为符合要求，该组织是欧洲公用事业的核电站技术咨询小组。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35480.html>
- 国家电投获批全国首单央企新能源公募 REITs。3 月 2 日，国家电投作为发起人的新能源封闭式基础设施证券投资基金正式获得中国证监会批复及上交所无异议函，为我国公募 REITs 资本市场注入了全新的资产类型。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35472.html>

【锂电】

- 比亚迪 65 亿元动力电池项目开工。日前，温州比亚迪新能源动力电池项目开工，该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。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-46006.html>
- 骆驼股份拟 68 亿元投建锂电池项目。2 月 28 日，骆驼股份公告，拟在襄阳高新区内投资建设年产 1200 万套低压锂电池生产基地和 10GWh 储能锂电池生产基地项目，总投资 68 亿元。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-46012.html>
- 孚能科技钠电池将于上半年量产。2 月 28 日，孚能科技公告称江铃集团将向公司采购钠离子电池包总成，并要求其在今年 6 月 30 日前启动量产。孚能科技表示，公已将赣州工厂部分三元电池产能改造为钠电池产能，具备钠离子电池产品的量产条件。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-46017.html>
- 孚能科技首批钠电池量产在即。近日，孚能科技收到江西江铃集团新能源汽车有限公司 EV3 钠电池定点函，孚能科技将为江铃集团供应钠电池包总成，预计 2023 年第二季度实现量产装车。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-46019.html>
- 瑞浦兰钧 50GWh 新能源制造基地（三期）开工。3 月 1 日，瑞浦兰钧 50GWh 新能源制造基地（三期）开工。韩国 LG 新能源与本田的合资企业 LH Battery 已开始在美国俄亥俄州建造电动汽车电池工厂目标 2025 年底投产，按计划，该厂的电池年产能将达到 40GWh。来源：高工锂电，<https://www.gg-lb.com/art-46021.html>
- 宁德时代抛售全球锂矿巨头全部股份。3 月 2 日，据一份投资意见书显示，宁德时代已以每股 4.10 澳元的价格，出售其持有的澳大利亚锂生产商皮尔巴拉矿业近 5% 的股份，最终成交价为 6.01 亿澳元。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-03/ART-36002-8130-30589496.html>
- LG 新能源与本田建立合资企业。LG 新能源 3 月 1 日表示，公司与本田的合资企业 LH Battery 已开始在美国俄亥俄州建造电动汽车电池工厂，预计将于 2024 年年底完工，2025 年年底投产。该工厂将为本田在美组装的讴歌车型提供电池。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-03/ART-36008-8130-30589495.html>
- 海辰储能再获 100 亿融资支持。2 月 28 日，海辰储能与交通银行股份有限公司厦门分行签署全面战略合作协议，双方将建立长期战略合作伙伴关系，厦门交行将向海辰储能提供总额 100 亿元意向性综合融资支持。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-03/ART-36008-8120-30589325.html>
- 韩国企业 L&F 获 200 亿材料大单。2 月 28 日，韩国企业 L&F 获得了来自特斯拉及其子公司价值 29.1 亿美元（约合人民币 200 亿元）的电池材料订单。合同期限为 2024 年 1 月至 2025 年 12 月，L&F 将向特斯拉提供高镍正极材料，用于汽车、能源生产和储能领域。来源：OFweek 锂电网，<https://libattery.ofweek.com/2023-03/ART-36008-8130-30589184.html>

【通用机械】

- 杰普特 2022 营收 11.78 亿元 净利同比下降 10.79%。2 月 28 日，杰普特披露 2022 年年度业绩快报。2022 年度，公司实现营业收入 11.78 亿元，同比下降 1.77%；实现利润总额 0.85 亿元，同比下降 16.58%；实现归属于母公司所有者的净利润 0.81 亿元，同比下降 10.79%。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-03/ART-8120-2400-30589112.html>
- Silix 新获 8100 万美元融资，推进激光铀浓缩项目商业化。日前，澳大利亚激光铀浓缩技术开发商 Silix Systems 宣布，公司近期筹集了 1.2 亿澳元的股权资金，将用于加速核燃料激光浓缩试点计划的开发和商业化。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-03/ART-12005-2400-30589342.html>
- 英诺激光与普乐科技战略合作，促光伏行业迈向 N 型新时代。近日，英诺激光和普乐科技在常州正式签订战略合作协议。双方将在 N 型 IBC 电池激光器应用领域进行全面合作，共同推进 N 型 IBC 电池产业化进程，助力光伏产业高速发展。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-03/ART-8120-2400-30589400.html>
- 帝尔激光与江城实验室签署战略合作协议。2 月 28 日，帝尔激光与江城实验室举行了战略合作协议签约仪式。双方将在半导体装备制造、创新生态建设、人才培养等方面展开深入合作，并共建“江城实验室半导体激光设备研究中心”。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-03/ART-8120-2400-30589283.html>
- 福晶科技 2022 年度净利 2.18 亿 同比增长 14%。3 月 1 日，福晶科技（002222）发布 2022 年度业绩快报，公告显示，2022 年度营业总收入 7.68 亿元，比上年同期增长 11.57%；归属于上市公司股东的净利润 2.18 亿元，比上年同期增长 14.09%。来源：维科激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-03/ART-8100-2400-30589374.html>

6、上周报告

- 杰普特深度报告：专注激光技术，打造多行业“隐形冠军”
- 科德数控 22 年业绩快报点评：扣非利润高增长，23 年有望加速成长
- 机械行业周报：挖机需求有望进入筑底阶段，23 年工程机械景气度回升
- 杰普特 22 年业绩点评：业绩短期承压，看好新能源业务放量
- 普源精电 22 年业绩点评：高端仪器放量迅速，22 年业绩高增
- 鼎阳科技 22 年业绩点评：高端产品放量，22 年业绩符合预期
- 天宜上佳 22 年业绩点评：多项业务稳步推进，全年业绩符合预期
- 欧科亿 22 年业绩快报点评：数控刀具高增长，产能持续扩张
- 华锐精密 22 年业绩快报点评：4Q 业绩回暖，23 年产能持续提升

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。经过书面授权后的引用、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	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