

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月国内挖机销量跌幅收窄，中国核电计划投资额大幅增加

行情回顾

- 上周（2023/3/6-2023/3/10）SW 机械设备指数下跌 3.29%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 13；沪深 300 指数下跌 3.96%。年初至今，SW 机械设备指数上涨 10.64%，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 2.47%。

核心观点：

- 2月国内挖机销量跌幅收窄，出口持续增长。据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2023年2月销售各类挖掘机 21450 台，同比下降 12.4%，其中国内 11492 台，同比下降 32.6%；出口 9958 台，同比增长 34%。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。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。
- 22 年通用机械行业营收破万亿，预计 23 年平稳向好，主要经济指标增速为 5%。根据中国通用机械协会、国家统计局数据，2022 年通用机械行业实现营业收入 10194.39 亿元，同比增长 1.42%，首次突破万亿；实现利润总额 794.75 亿元，同比增长 13.22%；完成出口交货值 1383.18 亿元，同比增长 5.66%。分季度看，1Q22 营收增速延续了平稳态势，从 2Q22 开始受疫情多点散发及市场需求不足的影响，营业收入同比增速有较大幅度回落，3Q22 同比增速平稳维持在 3% 以上，4Q22 同比增速有所回落，总体处于低位波动运行。利润总额同比增速自 22 年 4 月份开始逐月回升，12 月末为 13.22%，高于营业收入同比增速 11.8 个百分点。全年利润总额同比增速保持了较好的增长态势，显现了比较好的经济运行效益，得益于近年来行业加大产业结构调整力度，围绕市场高端需求和新兴产业发展需求创新研发，高附加值产品占比不断提高。
- 中国核电 23 年投资计划总额 800 亿元，相比 22 年大幅增加，关注核电板块投资机会。根据中国核电公告信息，其 23 年投资计划总额为 800 亿元，同比 22 年 506 亿元增长约 58%。投资额将主要用于核电、核能多用途、新能源、单项固定资产投资项目和参控股资本金注入、收购项目等。2022 年我国核准了 5 个核电项目共 10 台核电机组，是近十年核准核电项目和机组最多的一年，目前中国核电 23 年投资额有望大幅增加，建议关注核电机组建设、核燃料储运、乏燃料处理相关设备投资机会。

投资建议：

- 建议关注兰石重装、中铁工业、华中数控、恒立液压、永创智能。

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：2月国内挖机销量跌幅收窄，出口持续增长.....	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.....	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.....	14
7、风险提示.....	14

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：兰石重装、中铁工业、华中数控、恒立液压、永创智能。

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
603169.SH	兰石重装	6.81	88.96	1.23	1.9	2.85	3.74	72.32	46.82	31.21	23.79
600528.SH	中铁工业	9.10	202.16	18.56	18.65	20.73	23.47	10.89	10.84	9.75	8.61
300161.SZ	华中数控	27.27	54.18	0.31	0.01	1.11	2.38	174.79	5418.46	48.81	22.77
601100.SH	恒立液压	66.27	888.56	26.94	24.47	25.42	29.40	32.98	36.31	34.96	30.22
603901.SH	永创智能	16.99	82.94	2.61	3.49	4.04	5.81	31.78	23.76	20.53	14.28

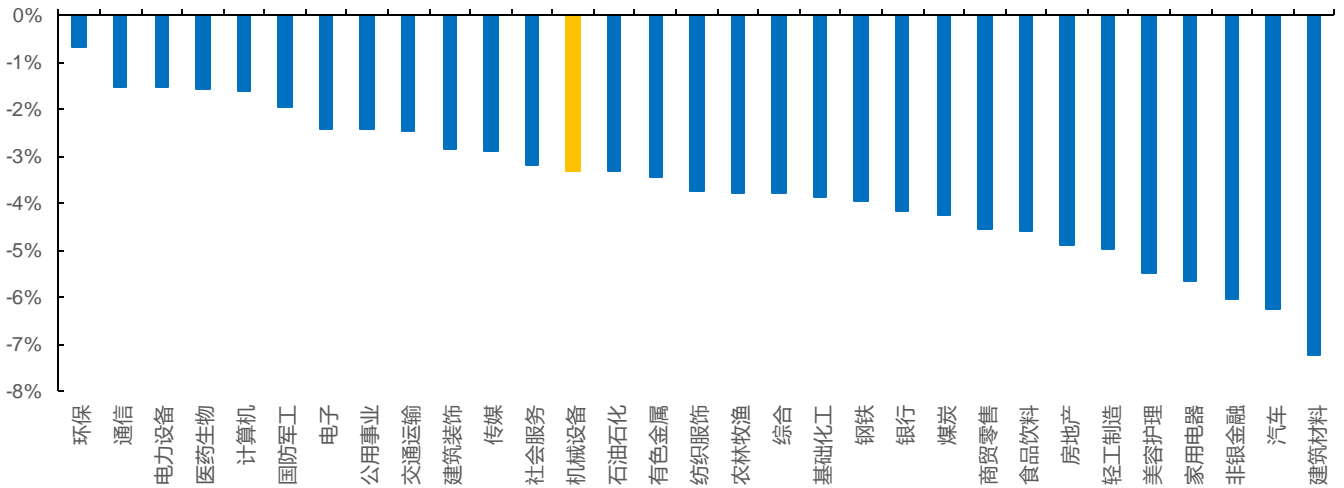
来源：Wind，国金证券研究所 注：数据截止日期为 2023.3.10

- 兰石重装：改革释放经营活力，新能源转型再出发。“新老”能源接力，新能源板块实现高增长。22 年公司全年新签订单同比增长 71.98%，新能源业务订单同比增长 81.23%，光伏、核能、氢能、储能多个领域推进顺利；国企改革持续推进，盈利能力回升，人均创收创新高，公司国企改革初显成效，销售、管理费用率呈下降趋势，盈利能力回升。推进混改，引入战略投资者，释放经营活力。22 年 12 月公司公告控股股东兰石集团拟公开征集受让方协议转让不超过公司总股本 10%股份，后续有望逐步释放企业经营活力。预计 22-24 年归母净利润为 1.90/2.85/3.74 亿元。
- 中铁工业：盾构机龙头，下游多领域拓展顺利。轨交及地下掘进高端装备龙头，营收、净利长期稳定增长。公司作为行业龙头，营收、归母净利从 17 年的 158.9、13.4 亿元提升到 21 年的 271.6、18.6 亿元，期间 CAGR 达到 11.3%、6.8%。盾构机领域双寡头之一，新领域拓展顺利有望打开第二增长极。根据公告，22 年公司盾构机在水利工程、抽水储能、矿山等新领域屡获大单，在上述三个领域的市占率分别达到 60%、80%、40%，新领域拓展顺利。顺国企改革之风，公司有望提升核心竞争力。国资委对于央企提出“一增一稳四提升”的考核指标，新增 ROE、现金流的考核，有望全面提高公司盈利质量。预计 22-24 年归母净利润为 18.65/20.73/23.47 亿元。
- 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。
- 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。
- 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（2023/3/6-2023/3/10）5 个交易日，SW 机械设备指数下跌 3.29%，在申万 31 个一级行业分类中排名第 13；同期沪深 300 指数下跌 3.96%。

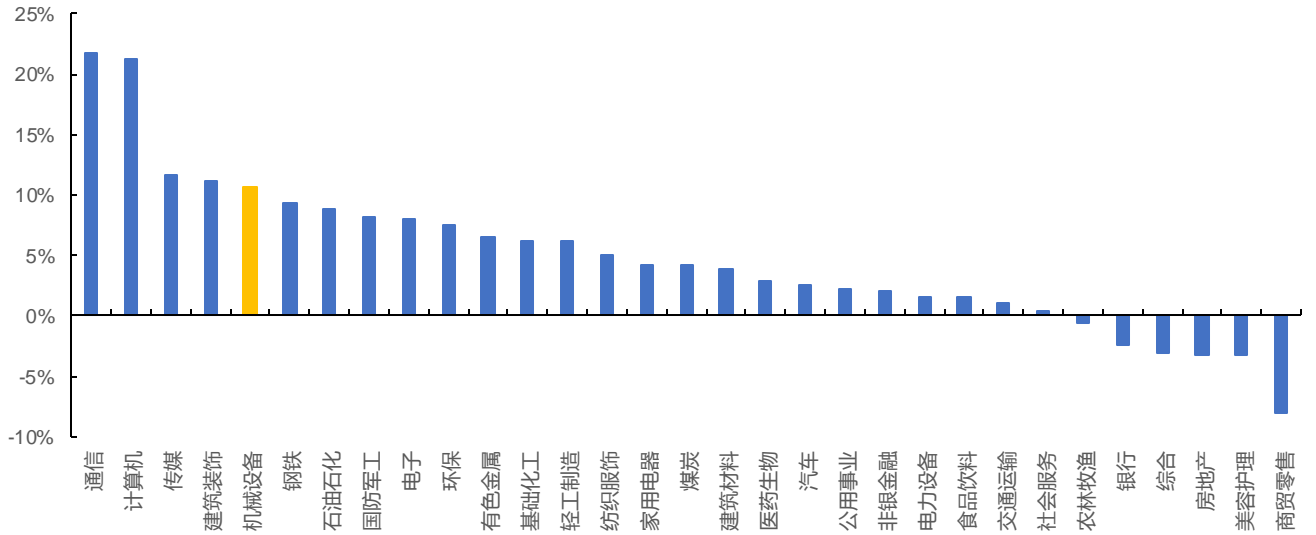
图表2：申万行业板块上周表现



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 10.64%，在申万 31 个一级行业分类中排名 5；同期沪深 300 指数上涨 2.47%。

图表3：申万行业板块年初至今表现

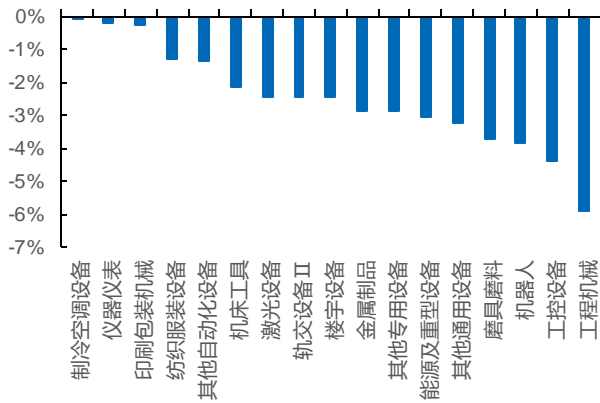


来源：Wind，国金证券研究所

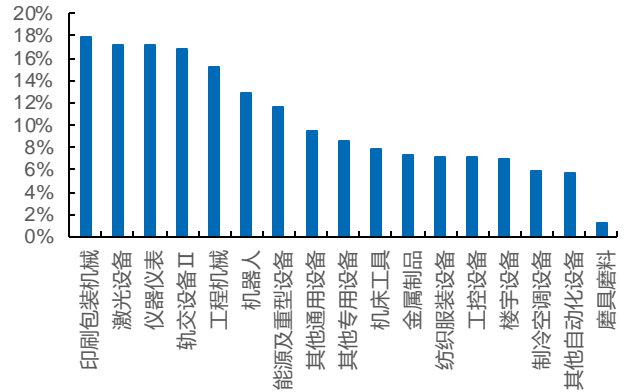
■ 本周机械板块表现：本周（2023/3/6-2023/3/10）5 个交易日，机械细分板块涨幅前五的板块是：制冷空调设备/仪器仪表/印刷包装机械/纺织服装设备/其他自动化设备，涨跌幅分别为：-0.06%/-0.21%/-0.25%/-1.30%/-1.34%；涨幅靠后的板块是：其他通用设备/磨具磨料/机器人/工控设备/工程机械，涨跌幅分别为：-3.23%/-3.72%/-3.82%/-4.38%/-5.89%。

■ 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：印刷包装机械/激光设备/仪器仪表/轨交设备 II/工程机械，涨跌幅分别为：17.85%/17.15%/17.13%/16.77%/15.18%。

图表4：机械细分板块上周表现



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

来源：Wind，国金证券研究所

3、核心观点更新

- 2月国内挖机销量跌幅收窄，出口持续增长。据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2023年2月销售各类挖掘机21450台，同比下降12.4%，其中国内11492台，同比下降32.6%；出口9958台，同比增长34%。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。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。
- 22年通用机械行业营收破万亿，预计23年平稳向好，主要经济指标增速为5%。根据中国通用机械协会、国家统计局数据，2022年通用机械行业实现营业收入10194.39亿元，同比增长1.42%，首次突破万亿；实现利润总额794.75亿元，同比增长13.22%；完成出口交货值1383.18亿元，同比增长5.66%。分季度看，1Q22营收增速延续了平稳态势，从2Q22开始受疫情多点散发及市场需求不足的影响，营业收入同比增速有较大幅度回落，3Q22同比增速平稳维持在3%以上，4Q22同比增速有所回落，总体处于低位波动运行。利润总额同比增速自22年4月份开始逐月回升，12月末为13.22%，高于营业收入同比增速11.8个百分点。全年利润总额同比增速保持了较好的增长态势，显现了比较好的经济运行效益，得益于近年来行业加大产业结构调整力度，围绕市场高端需求和新兴产业发展需求创新研发，高附加值产品占比不断提高。
- 中国核电23年投资计划总额800亿元，相比22年大幅增加，关注核电板块投资机会。根据中国核电公告信息，其23年投资计划总额为800亿元，同比22年506亿元增长约58%。投资额将主要用于核电、核能多用途、新能源、单项固定资产投资项目和参控股资本金注入、收购项目等。2022年我国核准了5个核电项目共10台核电机组，是近十年核准核电项目和机组最多的一年，目前中国核电23年投资额有望大幅增加，建议关注核电机组建设、核燃料储运、乏燃料处理相关设备投资机会。

3.1 工程机械：2月国内挖机销量跌幅收窄，出口持续增长

- 2月国内挖机销量跌幅收窄，出口持续增长。据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2023年2月销售各类挖掘机21450台，同比下降12.4%，其中国内11492台，同比下降32.6%；出口9958台，同比增长34%。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。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。
- 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翹楚柏楚电子。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。

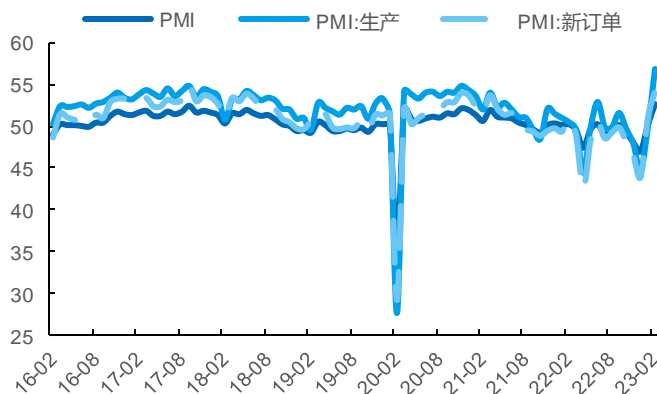
3.5 油服装备：油服高景气度延续，看好装备龙头

- 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



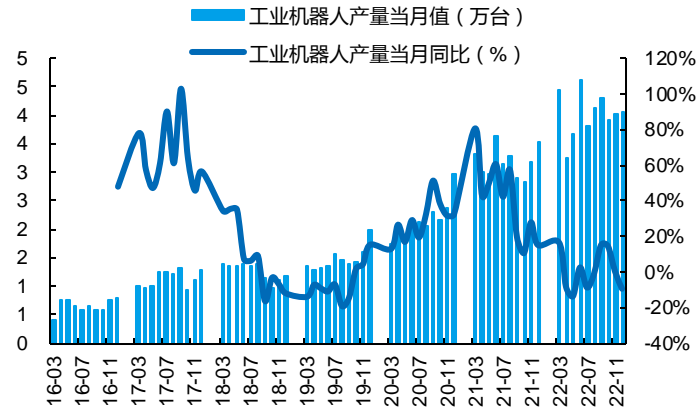
图表7: 工业企业产成品存货累计同比情况



来源：Wind，国金证券研究所

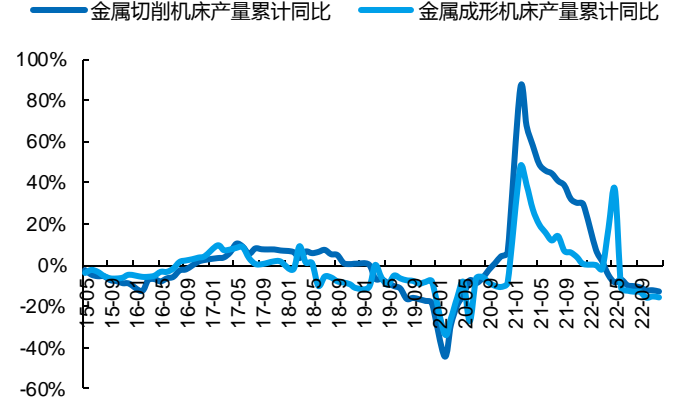
来源：Wind，国金证券研究所

图表8: 我国工业机器人产量及当月同比



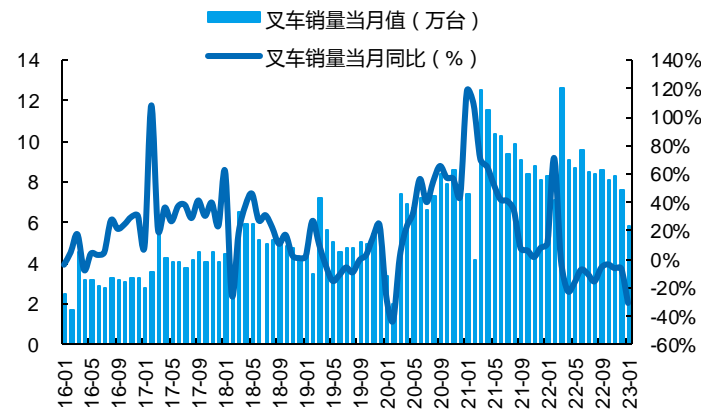
来源: Wind, 国金证券研究所

图表9: 我国金属切削机床、成形机床产量累计同比



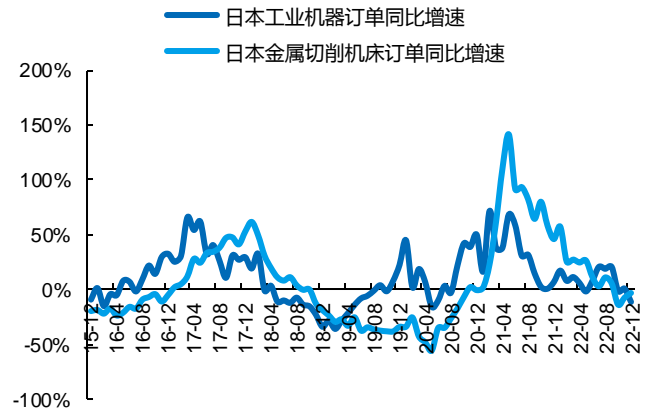
来源: Wind, 国金证券研究所

图表10: 我国叉车销量及当月增速



来源: Wind, 国金证券研究所

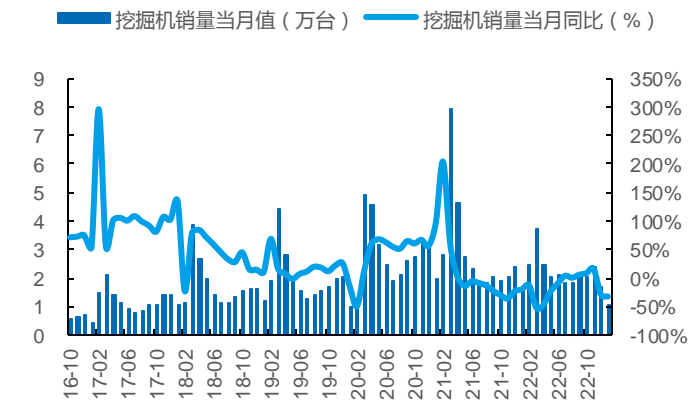
图表11: 日本金属切削机床, 工业机器人订单同比增速



来源: Wind, 国金证券研究所

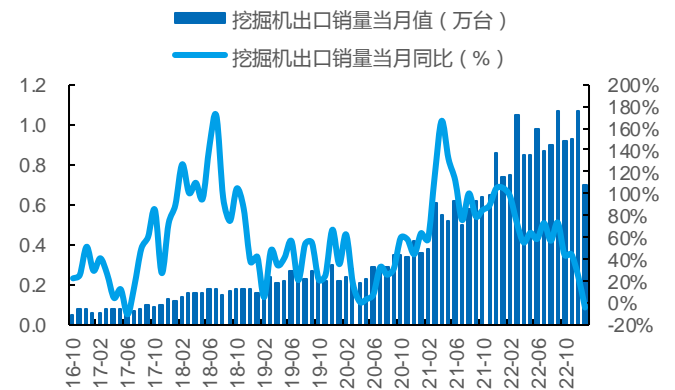
4.2 工程机械

图表12: 我国挖掘机总销量及同比



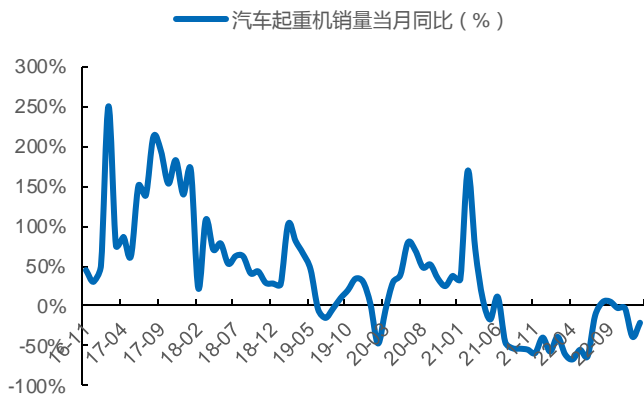
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表13: 我国挖掘机出口销量及同比



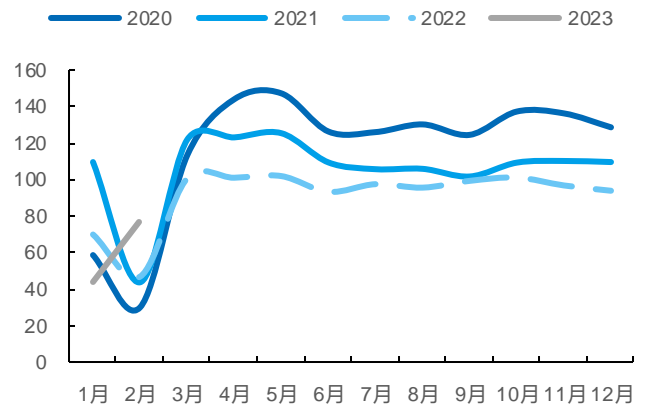
来源: 中国工程机械协会, 国金证券研究所

图表14: 我国汽车起重机主要企业销量当月同比



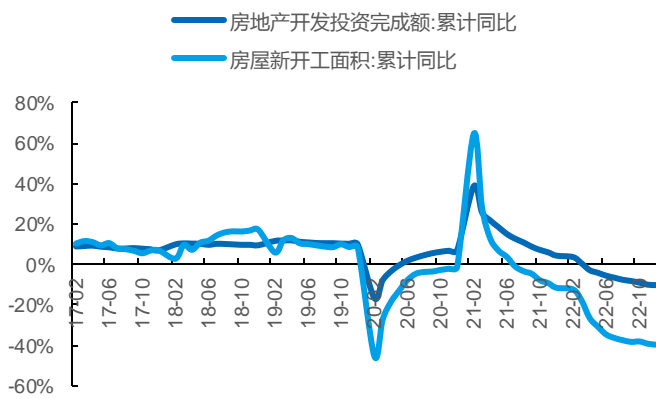
来源: Wind, 国金证券研究所

图表15: 中国小松开机小时数 (小时)



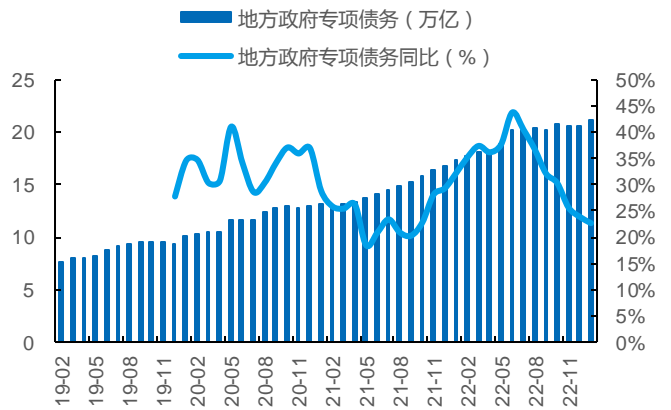
来源: 小松官网, 国金证券研究所

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

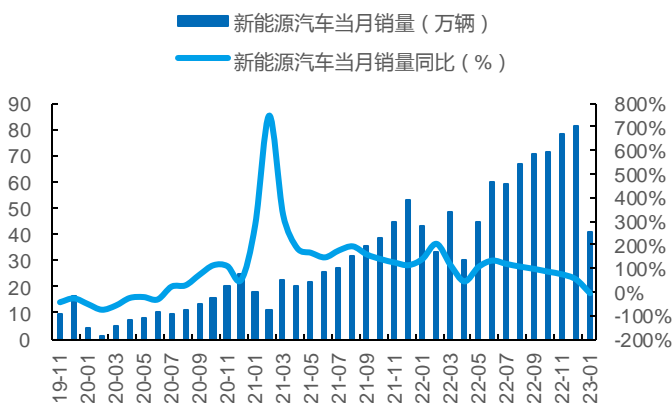
图表17: 我国发行的地方政府专项债余额及同比



来源: Wind, 国金证券研究所

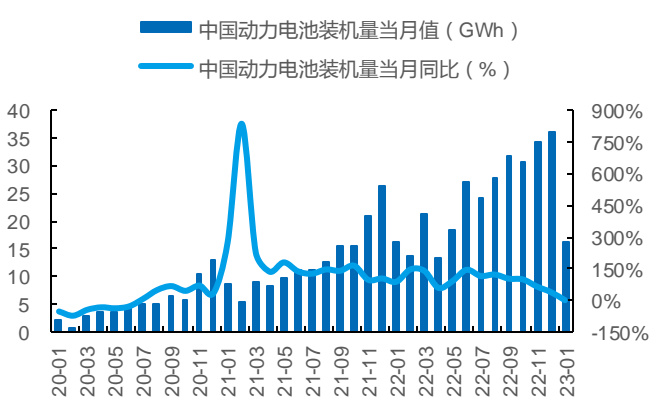
4.3 锂电设备

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

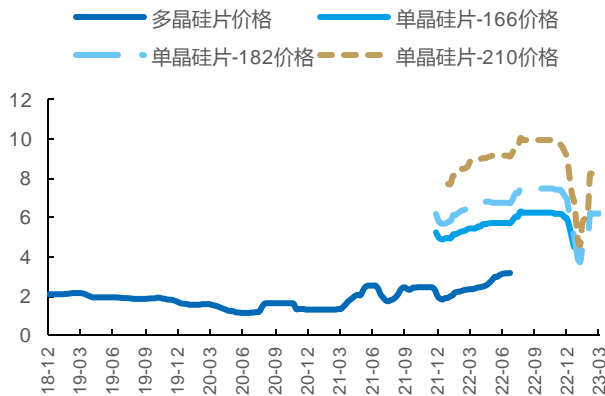
图表19: 我国动力电池装机量及同比数据



来源: Wind, 国金证券研究所

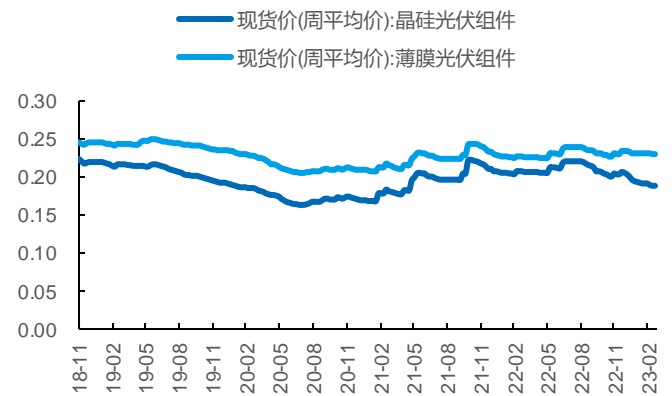
4.4 光伏设备

图表20: 硅片价格走势 (RMB/pc)



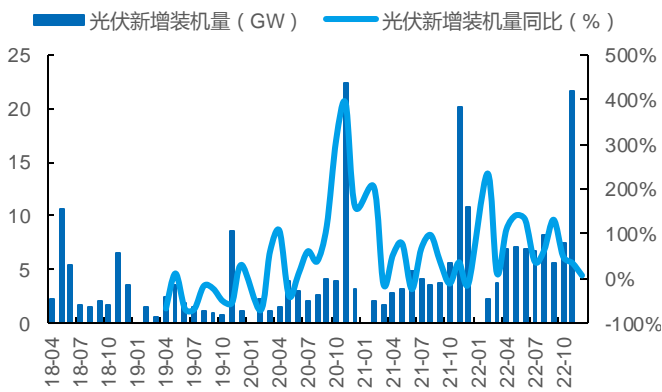
来源: solarzoom, 国金证券研究所

图表21: 组件价格走势 (美元/W)



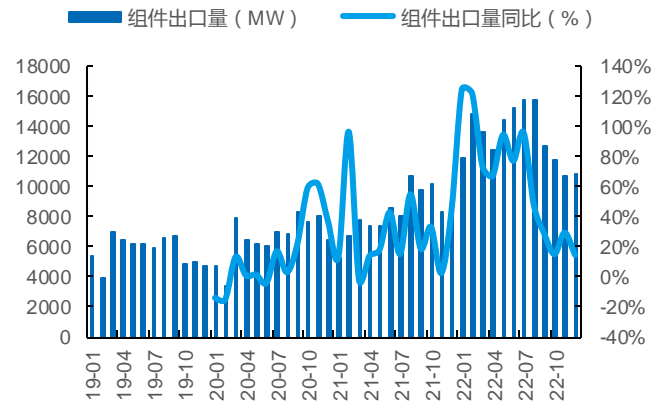
来源: Wind, 国金证券研究所

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

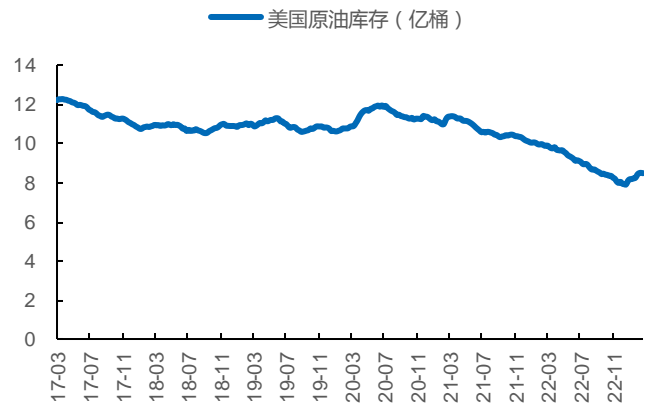


来源: Wind, 国金证券研究所

图表26: 美国钻机数量



图表27: 美国原油商业库存



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

5、行业重要动态

【光伏】

- 英发 TOPCon 中试线出片效率达标! 英发集团建设了整条 TOPcon 中试线, 此中试线包含了市场主流 LPCVD 和 PE-poly 工艺的机台设备。整个中试车间在 1 月 22 日完成了通线, 经过一个月调试, 182 尺寸 16BB 电池产品非 SE 工艺转换效率已达到 25.2%, 良率最高达到 90% 以上。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/z9jjRvKu0JtmhGWYieB92g>
- 亿利洁能签约 10GW 沙戈荒地区高效专用光伏组件项目。亿利洁能股份有限公司与鄂尔多斯高新技术产业开发区管委会、东胜区人民政府、一道新能源科技(衢州)有限公司成功签约 10GW 沙戈荒地区高效专用光伏组件项目。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/47cSHNiZmHRbBlmna780kw>
- 无锡云程 5GW 组件项目落户阜阳。3 月 7 日下午, 阜阳经开区管委会与无锡云程电力科技有限公司年产 5GW 高效太阳能组件项目签约仪式在阜举行。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/PIPyKAoU92iv4vYIEecFkA>
- 又一上市公司布局 10GW 电池及组件项目。3 月 7 日, 宏润建设(002062) 发布公告称, 公司与安徽省宣城市宣州区人民政府签署战略合作框架协议, 双方拟在新能源产业领域开展全面合作, 合作项目包括但不限于以下内容: 乙方拟在宣州区投资建设 10GW 高效光伏电池组件项目、10GW 光伏电池片项目及 900MW 集中式光伏电站项目。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/nKPWD-dut0YzZ-syogpDUw>
- 英辰 4GW 光伏组件项目开工! 3 月 6 日, 英利集团旗下保定英辰新能源开发有限公司(下称“英辰新能源”) 年产 4 吉瓦智能化光伏产线项目奠基仪式在保定唐县长古城工业园新能源装备制造产业基地举行。来源: 光伏前沿, https://mp.weixin.qq.com/s/xFLXN5Wra9_o7QGGuZJPxg
- 中润光能柬埔寨首块组件下线。近日, 中润光能海外柬埔寨基地龙启新能源有限公司高效晶硅组件项目首块组件顺利下线, 柬埔寨基地第一块组件下线, 标志着中润光能海外产能正式启动, 同时意味着中润光能向国际化迈出了重要一步。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/lKbNyUAmqRgihVNt8V-4yA>
- 赛拉弗发布最新 TOPCon 组件。近日, 全球领先的太阳能产品制造商赛拉弗能源集团股份有限公司, 发布了一款全新的太阳能光伏系列组件——TOPCon 组件, 采用 N 型高效电池片, 叠加钝化触点、超细多主栅、高密度封装等创新技术, 拓展了高效光伏组件发展的新空间。来源: 光伏前沿, <https://mp.weixin.qq.com/s/TxShcbYjEpMjwssYZh-ueQ>

【核电】

- Framatome : 首个用于 TRIGA 研究堆的金属燃料元件已完成。Framatome 宣布完成了十多年来首个用于 TRIGA 研究堆的金属燃料元件的制造。TRIGA International 是 Framatome 和 General Atomics 的合资企业, 现在将在美国能源部 (DOE) 的支持下加强燃料制造, 为美国 TRIGA 反应堆提供动力。来源: 中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/35599.html>
- 土耳其阿库尤 1 号机组环形起重机完成调试测试。作为土耳其在建的阿库尤核电站 1 号机组环形起重机调试工作的一部分, ESKM 公司(Electrosevkavmontazh) 的专家已经检查了电气设备。该设备被测试是否符合此类电气设备的必要参数, 同时还检查了二级开关电路和电缆连接。随后, 起重机的电气设备被提交到工作电压下, 进行系统的功能测试。1 号机组预计在 2023 年第三季度完工。来源: 中国核电网, <https://www.cnnpn.cn/article/35573.html>

- 惠州核电首台大型国产分析仪器顺利调试。全国“两会”召开前夕，惠州核电临时化学实验室抢装完成，正式开始进行离子色谱分析仪的调试工作。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35571.html>
- 舞钢公司生产出高等级核电钢。近日河钢集团舞钢公司承接的千余吨高温气冷堆构件用高等级核电钢顺利通过上海客户的核电质保监查，将被应用于我国最先进的第四代核电技术—高温气冷堆堆芯的堆内构件用钢制造。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35570.html>
- 中核五公司核电常规岛建安一体化进展获得重大突破！2023年3月1日，中核五公司成功中标漳州核电厂3/4号机组常规岛及其配套BOP建安工程，该工程是中国核建首个由一家单位进行建安一体化施工的核电工程，也标志着公司在具备百万机组核电站核岛、常规岛全厂安装一体化能力的基础上，在百万机组常规岛建安一体化施工能力打造方面，率先在中核集团内迈出了坚实的一步。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35559.html>
- 中广核浙江三澳核电项目一期大件码头工程完成全部沉箱安装。3月5日，伴随着最后一件沉箱平稳着落基床，中广核浙江三澳核电项目一期大件码头工程第30件沉箱顺利安装完成，至此，大件码头工程完成全部沉箱安装工作。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35556.html>
- 中核武汉江苏分公司核电技术服务基地项目(一期)工程正式开工。3月6日，由中核二二承建的中核武汉江苏分公司核电技术服务基地项目(一期)开工奠基仪式在江苏连云港举行。项目总建筑面积1.07万平方米，主要包括科研生产实验室、试验调试大厅等基础设施，建成后将主要用于核电厂非大修期间科研生产与实验。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35553.html>
- 国内首个！田湾核电站开启5G生产专网建设新征程。2月22日，随着北BOP室外5G宏站设备完成上电调试，厂前区5G信号实现全覆盖，田湾核电站5G生产专网高速公路第一条主干线顺利通车。在业内率先完成网络安全系统调试，在确保网络安全的基础上实现了5G生产专网与核电内网的互通，成为国内首个开通完整区域5G生产专网的核电基地。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35534.html>
- 中广核浙江三澳核电项目1号机组环吊具备可用条件。3月3日14时16分，三澳核电项目1号机组环吊480t安装小车动态载荷试验合格，标志着三澳核电项目1号机组环吊主体调试试验全部完成，环吊具备可用条件，安全质量情况良好，实现了穹顶吊装后4个月环吊可用的目标，创造了中广核“华龙一号”机组安装调试最短工期。来源：中国核电网，<https://www.cnnpn.cn/article/35507.html>

【锂电】

- 宁德时代致力推进钠电池在2023年产业化。目前正全面推进钠离子、M3P、凝聚态、无钴电池、全固态、无稀有金属电池等电池技术布局，正致力推进钠离子电池在2023年实现产业化。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46063.html>
- 龙佰集团磷酸铁锂产能达5万吨/年。公司磷酸铁产能已达10万吨/年，三期10万吨/年今年内将投产，总产能提升至20万吨/年；磷酸铁锂产能达5万吨/年。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46063.html>
- 藏青基金拟40.8亿购买国能矿业34%股权。3月7日晚，藏格矿业公告藏青基金拟以现金40.8亿元购买西藏国能矿业发展有限公司34%股权，并与国能矿业其他股东一起投资开发国能矿业的结则茶卡盐湖矿区和龙木错盐湖矿区的矿产资源，进而获得投资收益。来源：高工锂电网 <https://www.gg-lb.com/art-46063.html>
- 明冠新材2亿平方米/年铝塑膜扩建项目筹建中。3月7日，明冠新材披露，公司2022年第四季度完成了定向增发，其中募投项目年产2亿平方米铝塑膜扩建项目正处于筹建阶段。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46063.html>
- 特斯拉墨西哥工厂或将明年投产。近日，特斯拉即将获得在墨西哥建造工厂的最终许可，并且可能将于明年开始在墨西哥生产首批电动汽车。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46063.html>
- 欣旺达拟募资48亿扩产圆柱电池等另投52亿扩产结构件。3月8日晚间，欣旺达披露，拟定增募资不超48亿元，用于欣旺达SiP系统封测项目、高性能消费类圆柱锂离子电池项目、补充流动资金。子公司拟投建“盈旺新能源精密结构件项目(暂定)”，该项目计划总投资52亿元，主要建设内容为3C消费类精密结构件及新能源电池精密结构件。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46072.html>
- 云天化拟定增50亿元投建正极材料前驱体项目。3月8日晚间，云天化公告，拟定向增发50亿元，投建聚能新材20万吨/年磷酸铁项目和天安化工20万吨/年磷酸铁项目。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46072.html>
- 全球首个海水提锂项目落地山东青岛。3月8日，青岛水务集团海水淡化公司与礼思(上海)材料科技有限公司就全球首个海水淡化浓盐水提锂合作项目签约。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46072.html>
- 厦钨新能固态电解质已实现吨级生产。在固态电解质方面，公司固态电解质已实现吨级生产，产品稳定可靠，在固态电池体系中效果良好，产品可应用于3C电池和动力电池等多个领域。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46072.html>
- 大众或优先考虑在美建厂。考虑到可以通过美国《通胀削减法案》获得近100亿欧元(约735亿人民币)补贴，

大众暂停了其在东欧建设电池工厂的计划，转而优先考虑在北美建厂。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46072.html>

- 龙源电力 1.2GWh 储能电池项目开标。3月6日，龙源电力 2023 年储能电池系统框架采购中标公示，昆宇电源和 海辰储能分别夺得 720MWh 和 480MWh 标段。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46058.html>
- 科翔股份拟新建 6GWh 钠电池项目。3月3日，科翔股份公告，公司与信丰县人民政府签订《新建 6GWh 钠离子新 能源电池项目投资意向合同书》，投资建设钠离子电池及材料新能源工业园，总投资 20 亿元。来源：高工锂电 网，<https://www.gg-lb.com/art-46058.html>
- 和而泰签约 50 万套以上储能产品订单。和而泰 3月6日公告，公司全资子公司顺德和而泰与客户 A 签订了《战 略合作协议》，客户 A 将在 2023 年向顺德和而泰采购 50 万套以上产品订单，订单涉及公司储能业务领域产品。 来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46058.html>
- 宁德时代获斯诺威矿业 100%股份。宁德时代持有公司 100%股权。斯诺威矿业拥有德扯弄巴锂矿的探矿权，德扯 弄巴锂矿属于甲基卡锂辉石矿区，矿山储量 1814 万吨，平均品位 1.34%。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46057.html>
- 乾运高科年产 20 万吨磷酸锰铁锂项目落户盐城。3月5日，青岛乾运高科年产 20 万吨磷酸锰铁锂正极材料项目 落户江苏盐城响水县，项目总投资 50 亿元。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46057.html>
- 东丽工业与 LG 设立电池隔膜合资公司。东丽工业和 LG 化学宣布在匈牙利成立电池隔膜合资公司。LG 化学将向 东丽工业匈牙利(THU)投资 3.75 亿美元，成立 LG 东丽匈牙利电池隔板(LTHS)。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46057.html>
- 安达科技拟 7 亿元投建年产 5000 吨补锂剂项目。3月6日，安达科技公告，公司拟新建“年产 5000 吨补锂剂项 目”，投资金额为 7 亿元人民币。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46046.html>
- 杰瑞新能源 10 万吨负极材料项目试运行。近日，杰瑞新能源 10 万吨锂离子电池负极材料项目第一炉石墨化产品 正式点火生产。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46046.html>
- 甘肃海亮一期 5 万吨高性能锂电铜箔拟一季度投产。3月5日，海亮股份披露，子公司甘肃海亮年产 15 万吨高性 能铜箔材料项目于 2021 年 12 月开工建设，2022 年 9 月项目一期一步 1.25 万吨投产，项目一期 5 万吨高性能锂 电铜箔产能将于 2023 年一季度全部投产。来源：高工锂电网，<https://www.gg-lb.com/art-46046.html>
- 奥瑞金拟 2 亿元投建结构件项目。3月3日晚间，奥瑞金公告，公司拟自筹资金在山东枣庄市投资建设新能源精 密电池结构件项目，项目总投资额为 2 亿元，产品主要用于新能源汽车动力电池、储能电池。来源：高工锂电网， <https://www.gg-lb.com/art-46046.html>
- 奔驰在德国南部建造电池回收工厂。梅赛德斯奔驰在德国南部库彭海姆的一家电池回收工厂破土动工。该工厂年 回收产能将达到 2500 吨，能为梅赛德斯-奔驰新型电动汽车提供超过 5 万块电池组。来源：高工锂电网， <https://www.gg-lb.com/art-46046.html>

【通用机械】

- 斯坦德机器人完成数亿元人民币 C 轮融资，小米产投领投。斯坦德机器人(Standard Robots)已于近日完成 C 轮 融资。本轮融资金额数亿元，由小米产投领投，中信建投投资跟投。此次融资将进一步夯实斯坦德作为工业移动 机器人头部公司的影响力。来源：OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2023-03/ART-8321200-8100-30589576.html>
- 发那科超级机器人工厂年内投产，抢占上海宣布的 1000 亿市场。发那科智能工厂三期项目是 2020 年上海市重大 建设项目，将是发那科集团继日本之外全球最大的机器人基地，完成后预计年产值将达 100 亿元。该项目分为两 期建设，目前实施的是一期工程，投资 15.8 亿元人民币，今年 7 月份将完成竣工验收，10 月份可投产。来源： OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2023-02/ART-8321202-8100-30589030.html>
- 珞石全新一代 CMR 系列复合机器人，加速探索应用新边界。近日，珞石发布全新一代 CMR 系列复合机器人，满足 更多复杂应用及细分场景柔性化、智能化生产的需求，为企业生产效率和经济效益提升全面赋能。来源：OFweek 机器人网，<https://robot.ofweek.com/2023-03/ART-8321200-8200-30589108.html>
- 长光华芯推出 1710nm 直接半导体激光器。长光华芯 1710nm 直接半导体激光器完成一个复杂的塑料焊接工艺只需 要短短十几秒。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-03/ART-8100-2400-30589939.html>
- 以色列光源开发商推出自有激光器，可实现更高质的 3D 打印。近日，3D 打印机和激光光源开发商 3DM Digital Manufacturing 宣布推出一项新技术，通过调整他们的选择性激光烧结(SLS)3D 打印激光器，就可以与特定的 材料或应用程序一起工作。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-03/ART-8130-2400-30589865.html>
- 二零八完成数千万元 Pre-A 轮融资。近日，湖南二零八先进科技有限公司宣布完成数千万元 Pre-A 轮融资，由 深圳微禾资本、云泽资本、威胜信息、上善资本、麓山科投共同投资。来源：OFweek 激光网，

<https://laser.ofweek.com/2023-03/ART-12005-2400-30589889.html>

- 英诺激光医疗设备入选苏锡常首台（套）名单。近日，2022年苏锡常首台（套）重大装备拟认定名单公示，常州英诺申报的“AOFemto-4 双波段飞秒激光心脑血管支架微加工系统”入选。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-03/ART-8200-2400-30589603.html>
- Silex 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 Silex Systems 宣布，公司近期筹集了 1.2 亿澳元（8100 万美元）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：OFweek 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：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-03/ART-8120-2400-30589400.html>
- 欧盟项目用激光焊接开发出轻型克鲁格襟翼，层流控制更高效。近日，欧盟资助的 SWING 项目宣布，他们使用激光焊接开发和制造了一种新型轻型克鲁格（Krueger）襟翼。这种襟翼一般位于机翼前缘根部，靠作动筒收放，可以帮助飞机实现更好的层流控制，从而在飞行中增加升力。来源：OFweek 激光网，<https://laser.ofweek.com/2023-03/ART-8130-2400-30590037.html>

6、上周报告

- 兰石重装深度报告：改革释放经营活力，新能源转型再出发
- 中铁工业深度报告：盾构机龙头，下游多领域拓展顺利

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