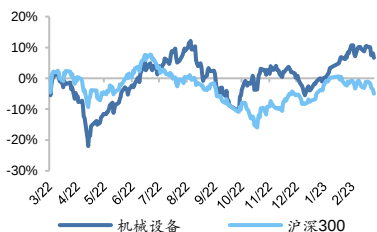


板块回调，关注三月份数据

行业评级：增持

报告日期：2023-03-12

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：张帆

执业证书号：S0010522070003

邮箱：zhangfan@hazq.com

分析师：徒月婷

执业证书号：S0010522110003

邮箱：tuyueting@hazq.com

相关报告

1. 《机械板块新股梳理（2023 年第三期）》2023-03-07

主要观点：

● 本周市场表现：

本周上证综指下跌 2.95%，创业板指下跌 2.15%，沪深 300 指数下跌 3.96%。中证 1000 指数下跌 2.43%。机械设备行业指数下跌 3.29%，跑输上证综指 0.34pct，跑输创业板指 1.14pct，跑赢沪深 300 指数 0.67pct，跑输中证 1000 指数 0.86pct。年初至今来看，机械设备行业指数上涨 10.64%。

● 周观点更新：

本周市场整体调整，机械板块表现也较为低迷。从数据方面，经历了前两个月的数据修复之后，市场的高预期需要有三月份数据的进一步支撑。我们认为，三月整体波动加大之后，将迎来四月份数据的较明显改善，因此，近期的市场回调有望为四月份的顺周期板块修复创造条件，建议继续关注行业数据修复情况。

● 本周重点研究成果：

本周外发新股梳理系列之《机械板块新股梳理（2023 年第三期）》。本次涉及的新股有曼恩斯特及日联科技。

● 本周行业及上市公司重要事项：

行业层面，光伏/风电设备方面，国家能源局综合司印发《关于按月公布和报送户用光伏项目信息有关事项的通知》；东方风电自主研制的 B1130A 型叶片在广东鉴衡阳江风电叶片检测中心顺利完成静力试验。**机器人方面**，亿嘉和针对室外清洁场景推出的全自动路面清洁产品——麒麟系列 J110 正式发布。**半导体设备方面**，中科院微电子所在 SOT-MRAM 的关键集成技术领域取得新进展。**锂电设备方面**，欣旺达 100 亿加码圆柱电池及结构件项目；亿大容量固态电池智能制造项目落户重庆。**工程机械方面**，2 月小松挖掘机开工小时数为 76.4 小时，同比增长 61.4%。

公司层面，诚益通、瑞纳智能等公司为子公司提供担保；理工光科和安徽合力发布 2022 年年度业绩快报；兰石重装发布 2022 年年度报告；大连重工发布 2023 年一季度业绩预告。

● 风险提示

1) 宏观经济景气度不及预期；2) 国内固定资产投资不及预期；3) 疫情反复影响需求与供应链。

正文目录

1 本周市场表现回顾	4
1.1 机械设备板块表现	4
1.2 机械设备个股表现	5
2 周观点更新	5
3 本周重点研究成果	5
4 机械设备行业重要新闻	7
4.1 光伏/风电设备	7
4.2 机器人	7
4.3 半导体设备	8
4.4 锂电设备	8
4.5 工程机械	8
5 机械设备重点公司动态	10
风险提示	12

图表目录

图表 1 本周各类指数行情统计	4
图表 2 本周各行业涨跌幅统计	4
图表 3 本周机械设备个股涨跌幅统计	5

1 本周市场表现回顾

1.1 机械设备板块表现

本周上证综指下跌 2.95%，创业板指下跌 2.15%，沪深 300 指数下跌 3.96%。中证 1000 指数下跌 2.43%。机械设备行业指数下跌 3.29%，跑输上证综指 0.34pct，跑输创业板指 1.14pct，跑赢沪深 300 指数 0.67pct，跑输中证 1000 指数 0.86pct。年初至今来看，机械设备行业指数上涨 10.64%。

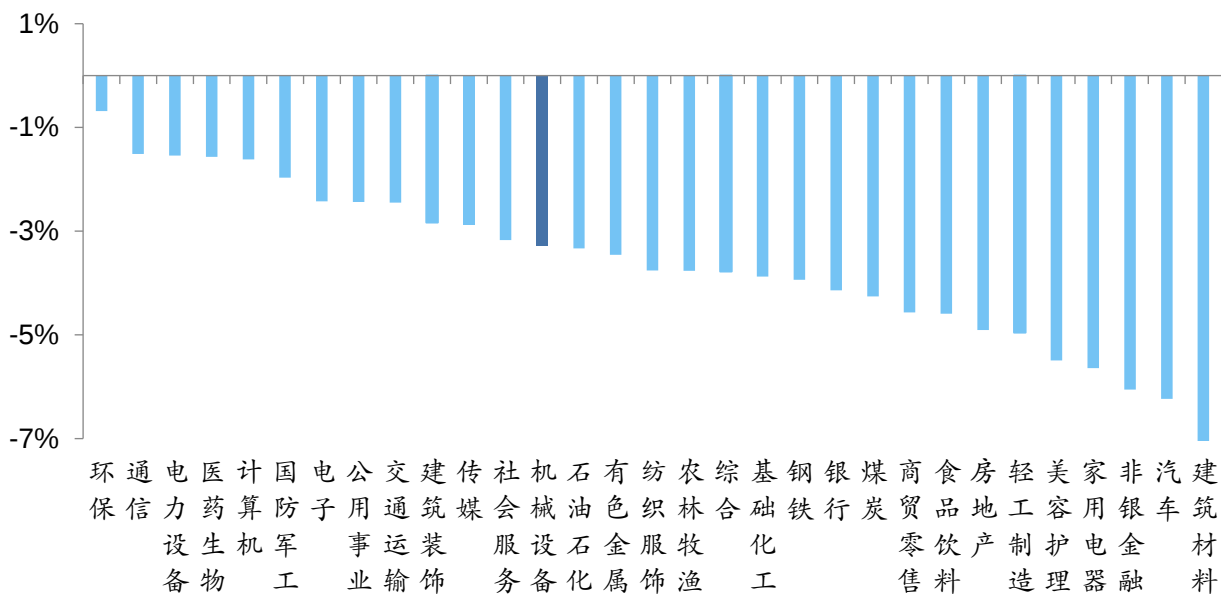
图表 1 本周各类指数行情统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
机械设备（申万）	-3.29%	10.64%	——	——
上证综指	-2.95%	4.56%	-0.34pct	6.08pct
创业板指	-2.15%	1.01%	-1.14pct	9.63pct
沪深300	-3.96%	2.47%	0.67pct	8.17pct
中证1000	-2.43%	-2.43%	-0.86pct	13.07pct

资料来源：iFinD，华安证券研究所

横向来看，本周机械设备行业指数在申万 31 个行业指数中排名第 13。

图表 2 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：iFinD，华安证券研究所

1.2 机械设备个股表现

从涨跌幅情况来看，本周新益昌、正帆科技、奥来德涨幅居前；伟创电气、中坚科技、海鸥股份跌幅较大。从换手率情况来看，蓝科高新、哈焊华通、开勒股份的换手率居前。

图表 3 本周机械设备个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅	股票名称	周涨跌幅	股票名称	周换手率
新益昌	18.72%	伟创电气	-13.65%	蓝科高新	69.02%
正帆科技	15.51%	中坚科技	-13.04%	哈焊华通	58.92%
奥来德	12.52%	海鸥股份	-12.14%	开勒股份	58.21%
*ST海伦	12.09%	天鹅股份	-11.26%	南兴股份	57.99%
同惠电子	11.96%	三超新材	-11.14%	智能自控	50.85%
铁科轨道	10.19%	华丰股份	-9.64%	众合科技	49.67%
普丽盛	9.98%	乐惠国际	-9.61%	佳力图	46.51%
永和智控	9.39%	健麾信息	-9.60%	达意隆	45.73%
迈得医疗	9.11%	建设机械	-9.56%	大宏立	45.61%
莱伯泰科	8.99%	文一科技	-8.79%	信邦智能	45.09%

资料来源：iFinD，华安证券研究所

2 周观点更新

本周市场整体调整，机械板块表现也较为低迷。从数据方面，经历了前两个月的数据修复之后，市场的高预期需要有三月份数据的进一步支撑。我们认为，三月整体波动加大之后，将迎来四月份数据的较明显改善，因此，近期的市场回调有望为四月份的顺周期板块修复创造条件，建议继续关注行业数据修复情况。

3 本周重点研究成果

本周外发新股梳理系列之《机械板块新股梳理（2023 年第三期）》。本次涉及的新股有曼恩斯特及日联科技。

曼恩斯特：公司主要从事高精密狭缝式涂布模头、涂布设备及涂布配件的研发、设计、生产、销售。公司 2018-2021 年营收和净利润的复合增长率分别为 93.48%、114%，营收和净利润增长率远超同行业可比公司平均水平。高精密狭缝式涂布行业正伴随着新能源行业及智能制造业的发展而逐步兴起，市场前景广阔，有稳定的增长趋势，随着募投项目推动公司技术研发能力自主创新整体水平的提升，核心产品生产能力和服务能力上的增强，公司有望进一步提高自己的行业实力以及市场地位。

日联科技：公司主要从事 X 射线智能检测装备的研发、生产、销售与服务。为半导体集成电路、电子制造、新能源电池、铸件焊件及材料检测、异物检测等领域的客户提



供了全方位的 X 射线智能检测解决方案。公司 2019-2021 年营收和净利润年复合增长率分别为 52.39%和 147.16%，净利润复合年增长率较高。该市场空间广阔。可比公司中公司财务指标表现良好，近年来营收与盈利能力稳步提升。募投项目的实施与落地将显著扩大公司经营规模，延伸公司产业链，实现产品结构调整和优化以及公司生产升级，有望进一步提高公司的市占率、盈利能力与核心竞争力。

4 机械设备行业重要新闻

4.1 光伏/风电设备

3月8日，山东省能监办发布了《山东能源监管办关于征求《山东省电力并网运行管理实施细则(2023年修订版)》、《山东省电力辅助服务管理实施细则(2023年修订版)》规范性文件意见的通知》，对新能源配储提出了要求：新能源电站应严格按照项目接入批复方案的要求配建或租赁储能装置。场站实际配建或租赁储能容量不足的，按照未完成储能容量对应新能源容量规模的2倍停运其并网发电容量，直至满足接入批复方案要求为止。因电网安全或调峰等原因需要而限制新能源电站出力时，电力调度机构可通知该新能源电站将全部机组停运。(来源：光伏們)

3月9日，国家能源局综合司印发《关于按月公布和报送户用光伏项目信息有关事项的通知》，要求各省级电网企业做好所辖经营区域户用光伏项目信息公布和报送工作，《关于2019年户用光伏项目信息公布和报送有关事项的通知》则同步废止。(来源：光伏們)

3月10日，中国华能集团发布华能北方公司内蒙古库布齐沙漠鄂尔多斯南部新能源基地风电光伏项目核准前支持性文件取得服务招标公告。基地项目包括新能源1200万千瓦，其中：风电400万千瓦，光伏800万千瓦，配套储能240万千瓦/2小时；配套4台100万千瓦调峰煤电机组，同步进行沙漠治理，配套建成生态防护体系。(来源：光伏們)

近日，东方风电自主研发的B1130A型叶片在广东鉴阳江风电叶片检测中心顺利完成静力试验，这是目前国内通过静力试验的最长全玻纤风电叶片。该叶片具有高发电效率、低成本、轻量化、高可靠性等优势，极大降低了机组度电成本，实现大型海上风电叶片设计制造技术的再次突破，为海上风电机组平价化打下了坚实基础。(来源：每日风电)

4.2 机器人

亿嘉和针对室外清洁场景推出的全自动路面清洁产品——麒麟系列J110正式发布。亿嘉和依托全栈自研的移动机器人技术、操作机器人技术、环境建模与大数据等关键技术，融合新一代自动驾驶与人工智能技术，打造出更全能、更智能的麒麟系列J110，为室外清洁提供新方向，为客户提供“真无人高效率”的清洁服务。(来源：中国机器人网)

港中大以机器人辅助微波消融术治疗肺肿瘤为全球首创。机器人辅助支气管镜微波消融术是一种先进的无创手术方式。胸腔外科医生利用先进的导航平台操控支气管镜，再将用作消融的导管探头准确放进肺转移组织的位置，释放微波能量以破坏病变组织。此技术不会对病人造成任何伤口，大部分病人术后没有任何痛楚或出血。此外，由于不需要切除肺部组织，可以为病人保存最多的肺部功能。(来源：中国机器人网)

司羿智能获近亿元A轮融资，打造专业康复机器人矩阵。国内软体康复机器人公司司羿智能宣布完成近亿元的A轮融资。本轮由国生资本领投，原投资方道远资本继续跟投。所募集资金将用于加速司羿智能在神经康复领域一体化解决方案的创新研发以及打造数字化康复服务平台。(来源：中国机器人网)

4.3 半导体设备

近日，深圳市发展和改革委员会正式印发了《深圳市 2023 年重大项目计划》。根据计划清单，涵盖集成电路产业项目近 20 个，包括华润微和中芯国际投资建设的 2 个备受关注的 12 英寸集成电路生产线项目以及方正微电子和重投天科分别建设的第三代半导体产业项目。此外，近 20 个集成电路产业项目还涉及存储、封测、半导体设备等领域。（来源：全球半导体观察）

近日，中科院微电子所在 SOT-MRAM 的关键集成技术领域取得新进展。为了更好地解决 SOT-MRAM 的刻蚀技术难题以实现 SOT-MTJ 的高密度片上集成，同时研究不同的刻蚀工艺对器件磁电特性的影响，中国科学院微电子研究所集成电路先导工艺研发中心罗军研究员课题组开发了一种基于垂直磁各向异性 SOT-MTJ 的刻蚀“停 MgO”工艺（SOMP-MTJ），该工艺有效地解决了 SOT-MRAM 制造中的刻蚀短路问题。（来源：全球半导体观察）

近期，《成都市加快集成电路产业高质量发展的若干政策》。政策显示，对符合相关条件的集成电路企业，成都将给予最高不超过 5 亿元综合支持。政策针对成都集成电路产业特点和现实需求，分为集成电路人才政策、集成电路设计业政策、集成电路制造业政策、完善产业生态环境政策、附则共五个部分 12 条，主要着眼聚人才、补制造、强设计三个方面。（来源：全球半导体观察）

4.4 锂电设备

根据高工产研新能源研究所（GGII）调研统计，2022 年中国储能系统企业出货量合计达 50GWh，同比增长超 200%。具体到企业，据 GGII 最新统计，2022 年中国储能系统集成商中出货量（国内+海外市场）超 1GWh 的企业共计 16 家。（来源：高工锂电）

欣旺达 100 亿加码圆柱电池及结构件项目。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。另外，公司控股子公司惠州盈旺精密拟在浙江省金华市浦江县成立项目公司，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）

亿大容量固态电池智能制造项目落户重庆。3 月 6 日，长寿经开区与领新（重庆）新能源有限公司举行大容量固态电池智能制造项目签约仪式。该项目一期投资 1 亿元，建设 0.5GWh 大容量固态电池智能制造项目，拟于 2023 年 3 月开工建设，9 月建成投产。领新新能源将在产业链上与长寿经开区已入驻的新能源产业项目进行合作，实现正极材料、隔膜等产品的隔墙供应。（来源：电池中国）

4.5 工程机械

2 月小松挖掘机开工小时数为 76.4 小时，同比增长 61.4%，为连续下滑 11 个月以来首次转正。全球其他地区来看，2 月份，日本、欧洲地区小松挖掘机开工小时数持续同比下降，其中日本增速已连续一年下滑，欧洲连续 9 个月下滑；北美地区增速由负转正实现微幅增长；印度尼西亚开工需求持续火热，连续 10 个月实现同比正增长。（来源：今日工程机械）

据基建通大数据统计，2023 年 2 月份，累计共有 70 项基建大项目开工，累计总投资



资 3544 亿元。其中：公路开工 7 条，总投资 531 亿，1 条新建，5 条改造，1 条扩建；水利水务项目开工 11 个，总投资 855 亿，主要是水环境整治和抽水蓄能项目；房建/市政项目开工 47 个，总投资 1625 亿，主要是厂房建设和城市开发项目。（来源：今日工程机械）

3 月 8 日，中国政府援助古巴机场跑道路面修缮工程机械设备项目交接仪式在古巴首都哈瓦那举行。该项目共向古巴援助了 93 件机械设备和车辆，包括沥青摊铺机、单钢轮压路机、轮式挖掘装载机、自卸汽车等。（来源：今日工程机械）

5 机械设备重点公司动态

【**诚益通**】为子公司提供担保：近期，公司的全资子公司诚益通科技与江苏银行北京分行签署《最高额综合授信合同》，授信额度为 1,000 万元。公司为上述事项提供连带责任保证担保，与江苏银行北京分行签署《保证合同》，保证期间为主合同项下债务履行期限满之日起三年。（来源：同花顺 iFinD）

【**浙海德曼**】竞得土地使用权：公司按照法定程序参与了玉环市自然资源和规划局发布的国有土地使用权挂牌出让竞拍，以人民币 2,430 万元竞得，并签署了《网上交易成交确认书》以及《国有建设用地使用权出让合同》，合同编号：3310212022A21046。本次土地使用权取得后，公司将持续推进本项目建设工作，提升机床生产交付能力，满足日益增长的市场需求。（来源：同花顺 iFinD）

【**博实股份**】重大合同：博实股份收到与中华化学签订的商务合同，合同金额为人民币 9,798.00 万元。根据公司《章程》等相关规定，该合同的签署权限在总经理权限范围内。（来源：同花顺 iFinD）

【**华辰装备**】关联交易：公司为适应公司中长期战略发展需要，拟以自有资金向昆山华辰联合投资管理有限公司购买其所持有的位于昆山市周市镇新镇路 685 号的部分资产。经双方协商确定，以评估价值人民币 0.69 亿元作为本次交易的成交价格。（来源：同花顺 iFinD）

【**晋西车轴**】现金管理：为充分提高公司闲置自有资金的使用效率，提高投资回报率，增加公司整体收益，公司本次使用闲置自有资金进行现金管理的最高额度不超过 5 亿元（含本数），在上述额度内，资金可以滚动使用。现金管理的品种为安全性高、流动性好、投资期限不超过 12 个月的由具有合法经营资格的金融机构销售的投资产品。（来源：同花顺 iFinD）

【**道森股份**】政府补助：公司下属控股子公司洪田科技于 2023 年 3 月 7 日收到政府补助人民币 1200 万元，占公司 2021 年度经审计归属于上市公司股东净利润绝对值的比例为 33.71%。（来源：同花顺 iFinD）

【**大连重工**】业绩预告：公司预计 2023 年一季度归母净利润盈利 0.90 亿元-1.15 亿元，比上年同期增长 28.81%-64.59%；扣非归母净利润盈利 0.78 亿元-1.03 亿元，比上年同期增长 127.20%-200.49%；基本每股收益盈利 0.0466 元/股-0.0595 元/股。（来源：同花顺 iFinD）

【**锐新科技**】子公司购买资产：为满足公司在新能源领域产品业务发展需要，提升公司在该业务板块的产能，公司全资子公司锐新新能源于 2023 年 3 月 8 日与赛瑞丹先进材料（天津）有限公司签订《不动产转让合同》，拟以 5,281.50 万元（含增值税）的自有资金购买赛瑞丹先进材料（天津）有限公司名下的资产（含土地及厂房），并提请董事会授权公司管理层办理购买资产等相关事宜。（来源：同花顺 iFinD）

【**冀凯股份**】政府补助：公司下属子公司近期共收到政府补助 266.39 万元。（来源：同花顺 iFinD）

【**瑞纳智能**】为子公司提供担保：近日，公司与中国光大银行股份有限公司合肥分行签订了《最高额保证合同》，为公司全资子公司瑞纳能源与光大银行签订的《综合授信协议》的履行提供最高本金限额为人民币 1,000 万元的保证担保。（来源：同花顺 iFinD）

【双良节能】为子公司提供担保：为优化融资效率，延长融资期限，公司近日与债权人新签署了《最高额保证合同》，担保的主债权最高余额为 33,000 万元。本次担保的主债权最高余额覆盖公司与债权人于 2022 年 1 月 7 日、2022 年 10 月 21 日签署的两份《最高额保证合同》项下的担保余额。（来源：同花顺 iFinD）

【东华测试】利润分配预案：为回报投资者，与全体股东分享公司发展的经营成果，公司拟定 2022 年度利润分配预案如下：以总股本 1.38 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.77 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。若利润分配预案实施前公司总股本发生变动的，将按照分配总额不变的原则对分配比例进行调整。（来源：同花顺 iFinD）

【理工光科】业绩快报：公司发布 2022 年度业绩快报，2022 年实现营收 5.45 亿元，同比增长 22.70%；实现归母净利润 0.20 亿元，同比增长 47.49%。（来源：同花顺 iFinD）

【吉冈精密】购买资产：基于海外业务发展规划需要，同意公司以自有资金收购 Jesús Octaviano Aguirre González 先生持有的 BAYON PRECISION AUTOMOTIVE COMPONENT MEXICO, S.A.P.I. DE C.V. 51% 股权。BAYON PRECISION AUTOMOTIVE COMPONENT MEXICO, S.A.P.I. DE C.V. 公司位于墨西哥，主要从事汽车精密压铸零部件的生产与销售，公司与 Jesús Octaviano Aguirre González 先生签订《股权转让框架协议》。本次交易完成后，公司持有墨西哥海湾 51% 股权。（来源：同花顺 iFinD）

【优机股份】为公司提供担保：公司全资子公司优机精密拟向中国光大银行股份有限公司成都蜀汉路支行申请综合授信额度不超过人民币 1,000 万元，期限为 1 年。公司为优机精密申请的综合授信额度范围内提供连带责任保证担保。公司控股子公司精控阀门拟向中国光大银行股份有限公司成都蜀汉路支行申请综合授信额度不超过人民币 890 万元，期限为 1 年。公司为精控阀门申请的综合授信额度范围内提供连带责任保证担保。（来源：同花顺 iFinD）

【海希通讯】对外投资：因公司战略发展和业务经营需要，上海海希工业通讯股份有限公司设立全资子公司海希智能科技（浙江）有限公司，注册地址浙江省湖州市，注册资本人民币 5000 万元。（来源：同花顺 iFinD）

【安徽合力】业绩快报：2022 年，公司实现营业收入 156.73 亿元，同比增长 1.66%；实现归母净利润 9.04 亿元，同比增长 42.62%。（来源：同花顺 iFinD）

【兰石重装】年度报告：公司发布 2022 年年度报告。2022 年公司合并报表实现归属于上市公司股东的净利润为 1.76 亿元，其中母公司的净利润为 1.51 亿元。（来源：同花顺 iFinD）

风险提示

- 1) 宏观经济景气度不及预期；
- 2) 国内固定资产投资不及预期；
- 3) 疫情反复影响需求与供应链。

分析师与研究助理简介

分析师：张帆，华安机械行业首席分析师，机械行业从业2年，证券从业14年，曾多次获得新财富分析师。

分析师：徒月婷，华安机械行业分析师，南京大学金融学本硕，曾供职于中泰证券、中山证券。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安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。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持——未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性——未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持——未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

公司评级体系

- 买入——未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持——未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性——未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持——未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至15%；
- 卖出——未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；
- 无评级——因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。