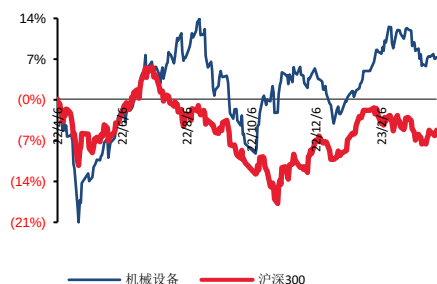


机械设备

自主可控+周期触底复苏迹象显现+AI 催化新需求，看好半导体设备

■ 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（4月3日-4月7日），沪深300上涨1.8%，机械板块上涨1.1%，在28个申万一级行业中排名15。细分行业看，半导体设备涨幅最大、上涨17.9%；锂电设备跌幅最大、下跌3.1%。

本周观点

自主可控+周期触底复苏迹象显现+AI 催化新需求，看好半导体设备

海外半导体产业封锁升级。根据《日本经济新闻》报道，日本政府3月31日宣布，将高端半导体制造设备等23品类加入到出口管制对象，其中包括极紫外线(EUV)相关产品的制造设备和使存储元件立体堆叠的蚀刻设备等，均为10~14纳米以下的先进制程所必需的设备，计划在7月施行。**政策扶持力度有望加强，预计设备、材料受益最大。**近期中央多次提及发展集成电路产业必须发挥新型举国体制优势等内容，包括在大基金二期上，近期拟作为战投参与晶瑞电材参股子公司湖北晶瑞定增，预计相比一期更多投入在芯片设计、制造、封测环节，二期投资将更偏向在刻蚀、薄膜等设备以及材料等环节。**库存见顶，AI等加速需求复苏。**库存方面，存储大厂美光在其3月28日最新季报表示“相信几个终端市场的客户库存已经减少，看到未来几个月供需平衡逐渐改善”，周期触底复苏迹象逐步显现。需求方面，下游消费电子23年进入弱复苏、新能源车等新兴领域仍将维持较高景气度，近期AI创新周期的开启大幅度增加了对算力芯片的需求，有望拉动通信行业资本开支。我们认为在半导体自主可控主旋律不断增强、周期触底复苏、AI催化新需求的多重背景下，优先看好卡脖子的设备环节。

投资建议：

重点推荐中微公司、北方华创、拓荆科技、精测电子、华兴源创、微导纳米等！

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	4
2 行业重点新闻	4
3 重点公司公告	4
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	9

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

自主可控+周期触底复苏迹象显现+AI 催化新需求，看好半导体设备

海外半导体产业封锁升级。根据《日本经济新闻》报道，日本政府 3 月 31 日宣布，将高端半导体制造设备等 23 品类加入到出口管制对象，其中包括极紫外线 (EUV) 相关产品的制造设备和使存储元件立体堆叠的蚀刻设备等，均为 10~14 纳米以下的先进制程所必需的设备，计划在 7 月施行。**政策扶持力度有望加强，预计设备、材料受益最大。**近期中央多次提及发展集成电路产业必须发挥新型举国体制优势等内容，包括在大基金二期上，近期拟作为战投参与晶瑞电材参股子公司湖北晶瑞定增，预计相比一期更多投入在芯片设计、制造、封测环节，二期投资将更偏向在刻蚀、薄膜等设备以及材料等环节。**库存见顶，AI 等加速需求复苏。**库存方面，存储大厂美光在其 3 月 28 日最新季报表示“相信几个终端市场的客户库存已经减少，看到未来几个月供需平衡逐渐改善”，周期触底复苏迹象逐步显现。需求方面，下游消费电子 23 年进入弱复苏、新能源车等新兴领域仍将维持较高景气度，近期 AI 创新周期的开启大幅度增加了对算力芯片的需求，有望拉动通信行业资本开支。我们认为在半导体自主可控主旋律不断增强、周期触底复苏、AI 催化新需求的多重背景下，优先看好卡脖子的设备环节。

投资建议：

重点推荐中微公司、北方华创、拓荆科技、精测电子、华兴源创、微导纳米等！

2 行业重点新闻

【工程机械】3 月国内挖掘机销售量同比下降 47.7%

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 3 月销售各类挖掘机 25578 台，同比下降 31%，其中国内 13899 台，同比下降 47.7%；出口 11679 台，同比增长 10.9%。2023 年 1-3 月，共销售挖掘机 57471 台，同比下降 25.5%；其中国内 28828 台，同比下降 44.4%；出口 28643 台，同比增长 13.3%。

【工程机械】颠覆性产品！三一计划发布续航 800 公里电动重卡

4 月 2 日，在 2023 中国电动汽车百人会现场，三一重卡董事长梁林河透露，即将在 5 月发布拥有 1165kWh 最大电量、大于 800 公里续航里程的重卡，这将是国内最长续航

的电动重卡。

据介绍，三一重卡打造的这款极致续航产品实现了 5 项重大技术突破，包括大电量布置、整车热管理、充电效率、电芯可靠性、整车控制等。大电量布置方面，产品采用滑板底盘+魔塔电池，实现 1165 度电的布置，电池体积密度提高了 40%，且整车自重小于 15 吨，重心更低，高速行驶更加稳定。同时，通过独立分区和温度均衡控制技术，电芯在任何时候的温差都保持在 7℃ 以内，保温能力是传统标准箱的 4 倍，大幅度提高低温续航能力。针对大电量、充电慢的难题，产品利用 800V 高压和四枪快充，能在国内现有充电设施的基础上，实现 1.5 个小时从 10% 充到 90%。

【工业自动化】ChatGPT 携手人形机器人

4 月 6 日，OpenAI 领投挪威人形机器人公司 1X Technologies 2350 万美金。1X 公司原名为 Halodi Robotics，成立于 2014 年，主要生产人形机器人，公司共有 60 多人。1X 公司将用这笔资金来加大其即将推出的双足机器人模型 NEO 的研发力度，以及在挪威和北美大规模生产其首款商用机器人 EVE。。1X 公司表示，希望通过人形机器人来实现 ChatGPT 在机器人领域应用落地，解决过往机器人行业软件端算法和数据能力落后的问题。

有行业专家表示，类似 ChatGPT 的 AI 大型语言模型，在长期能更好地训练机器人学习算法和处理更复杂更大规模数据集的能力，而且有助于机器人理解人类语言、行为和环境，加速人形机器人在任务完成、自主学习、适应能力、仿生体验等领域的进化。即“ChatGPT+人形机器人”将让机器对人类意图的理解有跨越式的质变提升，人形机器人即将迎来新一轮“进化”，有望带来更大的市场增长。弗若斯特沙利文预测，到 2026 年，全球人形机器人市场规模将达到 80 亿美元；高盛预计，到 2035 年，在蓝海市场情景下，人形机器人市场能够达到 1540 亿美元的规模。

【新能源车】钠电池量产“狂奔”

2022 年底，钠电池产能仅 2GWh，即中科海钠建成的 2GWh 钠离子电池量产生产线。随着传艺科技、众钠能源、派能科技等代表性企业相继入局，钠离子电池产业化进程开始加速推进，正负极及电解液等相关材料配套产业链也初步形成。2023 年，钠离子电池将迎来量产元年，且有望在储能、两轮电动车及低速电动车领域率先实现应用。约 20 家企业已有明确钠离子电池产能规划，且部分企业产能规划已达 GWh 级，2023~2024 年，相关企业将陆续迎来钠电池量产。从各钠电企业材料产能布局来看，钠电正极材料已实现万吨级量产。国内硬碳材料产线目前大多处于中小试阶段，部分企

业已实现千吨级量产。钠电电解液工艺则与锂电电解液工艺相似，可快速进行产线切换，部分企业 2023 年将实现万吨级量产。钠电材料未来得到规模化降本、生产工艺等突破后，将加速钠电池进一步量产，也将促进更多的钠电应用落地。

【新能源车】碳酸锂骤降！产业链风险与机遇并存

开年以来，碳酸锂价格跌跌不休，3 月 31 日，电池级碳酸锂跌均价报 22.4 万元/吨，较年初累计下跌约 57%，较 2022 年 11 月的历史最高报价下跌约 62%。随着碳酸锂降价传导至下游，一季度来电芯价格下行趋势明显，随之而来二三季度系统整体成本有望下降。从高工产业研究院（GGII）统计跟踪的 1-2 月中标项目看，2023 年 1-2 月 33 个中标项目规模已超 5.56GWh。相较去年同期，储能中标规模增长超 10 倍。据高工储能梳理，2022 年整个上半年中标量约为 7GWh；而 2023 年刚过去两个月，已经超过 5.56GWh。在碳酸锂价格下行背景下，二季度碳酸锂价格或许将继续降低。因此，下游储能业主正在保持观望，尤其是年底并网的项目，有相关消息称，山西已有 800MW 项目毁单。这也将对行业造成一定影响。

【油服设备】OPEC+俄罗斯减产超预期，油价持续上行

4 月 8 日，俄罗斯能源部表示，该国上月将石油日产量削减了约 70 万桶，这比预期超出了 40%。俄罗斯能源部发布公告称，自 4 月 8 日起无限期停止提供石油生产和出口的统计数据，并拒绝做出进一步的解释，这使得外界很难评估供应削减的执行情况。上周日，OPEC+宣布将每天削减超 100 万桶石油产量。美国国家安全委员会发言人柯比（John Kirby）和美国财长耶伦表态称，OPEC+的减产行为是“不明智”和“缺乏建设性”的。与此同时，OPEC+和俄罗斯又向全球市场抛出了一颗重磅炸弹，计划从 5 月开始再减产 166 万桶/日，并持续至 2023 年年底当前，国际油价已站稳 80 美元/桶关口，市场看涨情绪也不断升温，预期已上调至 100 美元/桶上方。

【半导体】太极实业预中标 82.8 亿华虹半导体项目

4 月 4 日，太极实业发布公告称，近日，公司子公司信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司（以下简称“十一科技”）与上海建工四建集团有限公司（以下简称“上海四建”）组成联合体，拟中标华虹半导体制造（无锡）有限公司的华虹制造（无锡）项目工程总承包项目。本次预中标项目投标报价为 82.80 亿元，根据投标阶段《联合体协议书》约定的合同工作量划分，预计公司所占金额为项目投标报价的 55%—57%本项目预中标体现了十一科技在国内集成电路产业工程领域的 EPC 领先地位。

【半导体】存储芯片厂商迎来急单潮

4月7日，据中国台湾《经济日报》报道，受惠于库存去化奏捷，加上龙头三星传有意改变先前坚决不减产的态度，考虑着手减产，内存业急单涌现，全球存储器封测龙头力成、NAND Flash 控制芯片一哥群联率先甩开低潮。力成执行长谢永达表示，客户开始加大下单力道，今年状况将优于预期；群联也透露，客户提前回补库存，订单量明显回升约两成。存储器报价修正超过一年，SK 海力士、美光等国际大厂为此积极减产因应，希望能藉由产能调控，减少市场供给量，扭转供过于求现况。随着龙头三星原本坚决不减产的态度可能软化，有望加速去化库存以及使供需回到健康的状态，助攻市况回温。

【光伏】欧晶科技业绩超预期

4月3日，欧晶科技开盘大涨超过7%，收于132.25元，涨幅为6.4%，总市值为181.75亿元。前日，欧晶科技发布年度报告。2022年实现营收14.34亿元，同比增长69.01%；归母净利润2.38亿元，同比增长78.67%。实现营收利润双增长。欧晶科技业绩大涨跟石英坩埚供不应求有关，石英坩埚是拉晶过程中的重要耗材。在生产过程中，石英坩埚主要用来盛放高温熔融的硅料，基于单晶硅片纯度要求，使用一定时间便需要更换，属高频易耗品。在下游硅片企业大幅扩产背景下，石英坩埚可能会成为继光伏玻璃、硅料后第三个限制光伏产业发展的环节，已有供需失衡的风险，价格逐渐上涨。据欧晶科技年度报告显示，2022年其石英坩埚产品销量同比增长44.28%，收入同比增长150.94%，毛利率为42.58%，同比2021年同期增加4.43%。

【光伏】三大巨头加持！永臻股份冲刺IPO！

4月4日，永臻科技股份有限公司(简称“永臻股份”)申请上交所主板上市已获受理。招股书(申报稿)显示，永臻股份此次拟公开发行不超过5931.41万股，占发行后公司总股本的比例不低于25%。公司预计使用募资17.25亿元，募集资金将用于铝合金光伏边框支架与储能电池托盘项目一期光伏边框工程及补充流动资金。

永臻股份成立于2016年，实际控制人为汪献利、邵东芳夫妇。该公司主要从事绿色能源结构材料的研发、生产、销售及应用，目前已成为国内领先的铝合金光伏结构件制造商之一。该公司主营产品包括光伏边框产品、光伏建筑一体化产品(BIPV)、光伏支架结构件。

截至目前，该公司拥有江苏常州、辽宁营口、安徽滁州三大生产基地，总占地规模近500亩，可年产22万吨光伏边框，拥有近8,000万套光伏边框的产能。以2022年

全球光伏新增装机 230GW 计算，光伏边框年需求量约 143 万吨，公司市场占有率约为 13.04%，在光伏边框领域位居行业前列。

财务方面，在 2020-2022 年，永臻股份实现营业收入分别约为 14.33 亿元、29.52 亿元、51.81 亿元；同期净利润分别为 4721.84 万元、9472.70 万元、约 2.46 亿元。近三年该公司业绩实现跨越式发展。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【双良节能】近期，公司发布关于全资子公司签订日常经营重大合同的公告，2023 年度对方预计向公司全资子公司采购单晶硅片 7.2 亿片（包括 P 型与 N 型，尺寸覆盖 182mm 及 210mm）。以 InfoLink Consulting 最新统计（2023 年 3 月 29 日）的单晶硅片（182/150 μ m 及 210mm/150 μ m）均价为基础测算，预计 2023 年度销售金额总计为 48.02 亿元（含税）。

【倍杰特】近期，倍杰特集团股份有限公司与江苏苏青水处理工程集团有限公司于 2023 年 4 月 3 日签订了《战略合作框架协议》。本次合作旨在促进盐湖提锂、高盐水资源化利用的高质量发展，发挥双方优势，重点优化离子交换树脂性能指标，提升在盐湖提锂以及高盐水资源化利用领域的应用，合作开展核心技术研发、项目联合攻关、各类科技项目联合申请、科技成果转化及市场推广等工作，不断提升双方在盐湖提锂以及高盐水资源化利用领域的核心竞争力。

【德龙激光】近期，公司发布关于 2023 年度投资计划的公告，按照陕西省国资委《省属企业投资监督管理办法》和公司《投资监督管理办法》，公司围绕“5221”战略规划，响应国家高端装备制造政策，紧盯技术进步和需求升级，针对新能源、轨道交通等产业急需，强链、补链，重点布局主机及关键零部件主业业务，向数控机床高端领域寻求突破，2023 年度公司计划投资项目共 13 项，均为续建项目，计划投资总额为 59,856.16 万元。

3.2 资本运作相关

【实朴检测】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

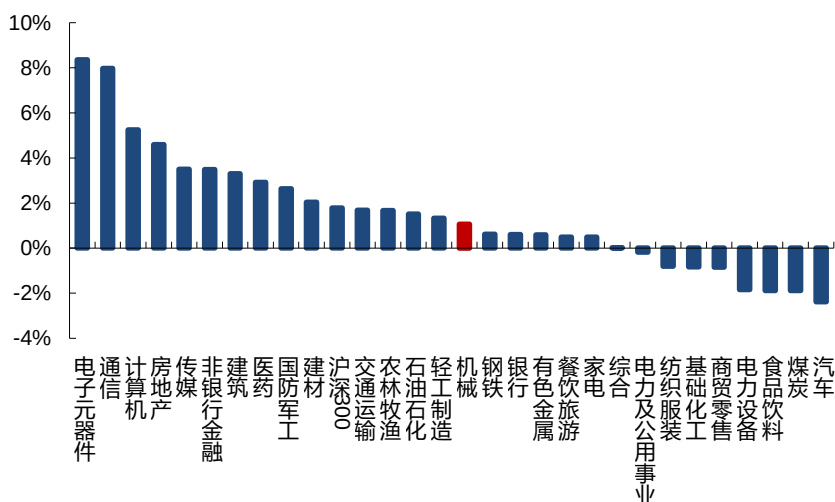
励对象授予不超过 300.00 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 12,000.00 万股的 2.50%。其中首次授予 269.00 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 12,000.00 万股的 2.24%，占本次授予权益总额的 89.67%；预留 31.00 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 12,000.00 万股的 0.26%，预留部分占本次授予权益总额的 10.33%。

【广日股份】近期，公司发布关于全资子公司收购怡达快速电梯有限公司的公告，为实施广州广日股份有限公司“十四五”发展战略，推进电梯整机并购工作，快速做大做强电梯主业，公司全资子公司广州广日电梯工业有限公司拟通过现金支付方式受让怡达快速电梯有限公司 45%股权，同时公司作为有限合伙人参与发起设立的广州国发广日产业投资基金合伙企业(有限合伙)拟通过现金支付方式受让怡达快速 10%股权。

4 板块行情回顾

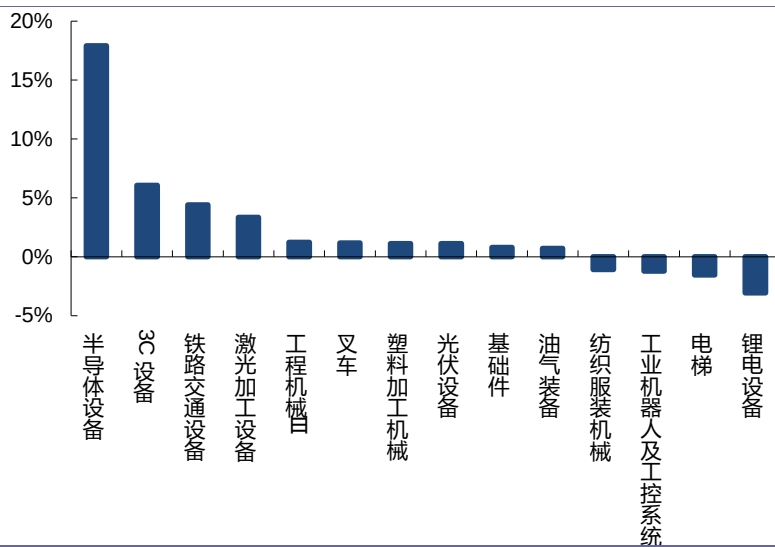
本期（4月3日-4月7日），沪深300上涨1.8%，机械板块上涨1.1%，在28个申万一级行业中排名15。细分行业看，半导体设备涨幅最大、上涨17.9%；锂电设备跌幅最大、下跌3.1%。

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	丁锬	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf@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。