



2023-03-26

行业周报

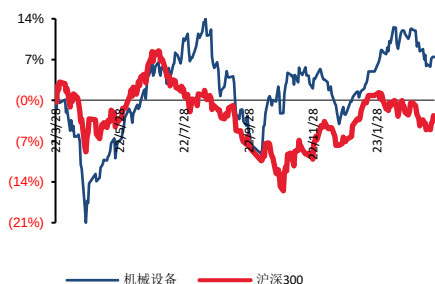
看好/维持

机械设备

机械设备

看好二季度工业机器人等通用设备需求

■ 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(3月20日-3月24日), 沪深300上涨1.7%, 机械板块上涨0.6%, 在28个申万一级行业中排名16。细分行业看, 工业机器人及工控系统涨幅最大、上涨5.6%; 工程机械跌幅最大、下跌2.9%。

本周观点

看好二季度工业机器人等通用设备需求

宏观数据向好。根据国家统计局, 1月、2月制造业PMI分别为50.1%、52.6%, 已连续2月位于荣枯线以上, 重回扩张区间。全国固定资产投资方面, 23年1-2月第二产业投资同比增长10.1%, 其中制造业投资增长8.1%。**工业机器人等通用设备有望复苏。**工业机器人、机床、叉车等中游资本开支品属于典型顺周期行业, 23年1-2月中国工业机器人、金属切削机床产量累计同比分别为-19.2%、-11.8%, 与宏观数据相比表现相对较差, 我们认为主要系一来去年同期基数较高, 二来下游传导至中游通用设备有一定滞后性所导致。单以工业机器人为例, 汽车、3C行业是工业机器人需求的两大基本盘, 23年1-2月汽车制造业固定资产投资同比增长23.8%, 包括近期工信部副部长主持召开重点行业协会座谈会, 强调要着力稳住汽车、消费电子等大宗消费, 同时下游锂电、光伏、储能等新能源行业对工业机器人需求持续提升, 根据高工机器人预测, 23年中国工业机器人市场增速在20%-25%。我们认为在宏观层面持续向好的背景下, 看好二季度工业机器人等通用设备需求。

投资建议:

重点推荐杭叉集团、浙江鼎力、安徽合力、恒立液压、埃斯顿、拓斯达、绿的谐波等。

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：

看好二季度工业机器人等通用设备需求

宏观数据向好。根据国家统计局，1月、2月制造业PMI分别为50.1%、52.6%，已连续2月位于荣枯线以上，重回扩张区间。全国固定资产投资方面，23年1-2月第二产业投资同比增长10.1%，其中制造业投资增长8.1%。**工业机器人等通用设备表现滞后，看好后续复苏。**工业机器人、机床、叉车等中游资本开支品属于典型顺周期行业，23年1-2月中国工业机器人、金属切削机床产量累计同比分别为-19.2%、-11.8%，与宏观数据相比表现相对较差，我们认为主要系一来去年同期基数较高，二来下游传导至中游通用设备有一定滞后性所导致。单以工业机器人为例，汽车、3C行业是工业机器人需求的两大基本盘，23年1-2月汽车制造业固定资产投资同比增长23.8%，包括近期工信部副部长主持召开重点行业协会座谈会，强调要着力稳住汽车、消费电子等大宗消费，同时下游锂电、光伏、储能等新能源行业对工业机器人需求持续提升，根据高工机器人预测，23年中国工业机器人市场增速在20%-25%。我们认为在宏观层面持续向好的背景下，看好二季度工业机器人等通用设备需求。

投资建议：

重点推荐杭叉集团、浙江鼎力、安徽合力、恒立液压、埃斯顿、拓斯达、绿的谐波等。

2 行业重点新闻

【工程机械】柳工推土机投入先导工程

3月24日，31台柳工B160CL湿地型、液力型、机械型特殊配置推土机参与库布齐基地建设。库布其沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地100万千瓦“先导工程”项目是沙漠、戈壁、荒漠地区开发建设的全球最大规模风电光伏基地项目，项目规划总投资超800亿元，总装机规模1600万千瓦。项目建成后对促进能源清洁低碳转型、推动经济社会发展绿色转型具有重要意义。此次宣布开工的先导工程为100万千瓦光伏发电项目，并配置建设相应储能设施。

为保障柳工设备群按时完成任务，柳工营销人员制定了全生命周期服务政策，并对现场进行实时监控，服务人员每月免费对所有设备进行全车健康检查，输出检查报告及改进方案；每月按整机使用情况填报月度运行报告；按需免费开展整机日常维护服务，

全力助力库布其基地项目建设。

【工程机械】助力打造绿色矿山！宇通新能源矿卡交付谷城矿业

3月24日，宇通纯电矿卡正式批量交付清远市清新区谷城矿业开发投资有限公司（简称谷城矿业），这是宇通新能源矿卡在谷城矿业的第5批交付。谷城矿业位于广东省清远市清新区，2020年1月入选“国家级绿色矿山”目录。自2021年11月，第一批宇通纯电矿卡交付使用，目前已有近30台宇通纯电矿卡奔赴在谷城矿业的矿区。

【工业自动化】汽车机器人运营库存已达100万台

3月24日，国际机器人协会发布报告显示，在全球汽车行业中运营库存的机器人创下了新纪录，达到了约100万台，占据所有行业安装总数的三分之一左右。韩国汽车行业机器人密度高达2867台每万人，是制造业平均水平的近三倍，位居榜首。中国是全球最大的汽车制造国，汽车行业的机器人密度为772台，仍有较大提升空间。

【工业自动化】腔镜手术机器人龙头术锐正式启动IPO，

3月20日，北京术锐机器人股份有限公司（以下简称“术锐”）和中信证券签署上市辅导协议，正式启动A股IPO进程。术锐是一家致力于完全自主研发、生产和销售单多孔通用型微创腔镜手术机器人系统的高新技术企业，依托“对偶连续体机构”的革新性设计，产品所搭载的高性能可形变手术臂综合性能比肩国际顶尖的单孔手术机器人水平。去年6月，术锐完成数亿元人民币C1轮融资，成立至今，术锐已获得天峰资本、顺为资本、汇鼎投资、上海生物医药基金、源星资本等机构的支持，IPO前，顺为资本为术锐最大机构投资方。目前除术锐外，另一家手术机器人企业「精锋医疗」同样处于IPO进程中，最快将于2023年上半年正式登陆港交所。

【新能源车】碳酸锂加速下跌破30万关口

3月20日，电池级碳酸锂价格报价29.3万元/吨。继2月底电池级碳酸锂价格跌破40万元/吨的价位之后，碳酸锂价格又再次跌破30万元/吨的关口，日均跌幅度近5000元/吨。

今年开年宁德时代公布“锂矿返利”计划，以20万元价位为基准。因此，20万元/吨的碳酸锂价格也成为了锂电池产业中下游博弈的心理价位。相关分析认为，碳酸锂下跌速度已经超过多数市场预测的数据，原本市场预期年底跌至20万元/吨的价位，可能在今年二季度会到来。据高工储能了解，目前已经有部分电芯大厂出现部分产线停

产的情况。

鹏辉能源总裁甄少强表示,碳酸锂价格回归,长期来看利好市场,将缓解下游盈利压力,扩大市场需求,对储能整体市场更加利好,储能系统投资回收期将大大缩短。尤其利好工商业储能,当前工商业储能进入市场爆发前夜。

【新能源车】亿纬锂能百亿级储能与动力电池项目开工

3月20日,亿纬锂能储能与动力电池项目开工仪式在沈阳市铁西区举行。该项目总投资100亿元,计划分两期建设北方区域新能源动力电池研发中心、办公楼及现代化生产厂房,主要生产储能与动力电池,规划产能40GWh,于2026年正式投产。2022年亿纬锂能实现了363.05亿元的营业总收入,同比增长114.82%。这主要得益于公司电池业务的良好发展和出货规模的快速增长。

【新能源车】销量持续走低,岚图逐渐落伍

销量数据显示,2022年岚图交付新车1.94万辆,和其定下的年销4.6万台的目标差距较大。今年1月份岚图汽车累计销量1548辆,同比下滑0.3%,环比下滑10.5%,而今年2月份新能源车企普遍迎来复苏,但岚图汽车的表现依然不乐观。当月销量仅有1107辆,销量再度同比下滑28.5%,持续萎靡,和蔚来、小鹏、理想等新能源品牌差距拉大。2021年岚图汽车全年营收17.67亿元,净亏损7.03亿元;2022年上半年,岚图汽车实现营业收入18.87亿元,净亏损7.38亿元,亏损额在持续加大。

【油服设备】无视油价大跌,欧佩克坚持不减产

两周前,美国硅谷银行和签名银行相继倒闭,引发了一场银行业危机,并蔓延到了欧洲,导致瑞士第二大银行瑞信被竞争对手瑞银低价收购。银行业危机还造成原油价格大跌,国际油价上周跌逾12%,跌至15个月低点。对于近期油价大跌,欧佩克代表评价称,这是金融市场的投机行为所致,与市场基本面无关,在年底之前,欧佩克不会有任何的减产计划。在3月报告中,欧佩克上调了对中国今年石油需求增长的预期,从此前的增加59万桶/日上调至增加71万桶/日。欧佩克月报还显示,2023年全球石油需求增速预计为232万桶/日,与此前预测一致。

【半导体】EDA国内龙头公布2022年度业绩

3月23日,广立微公布2022年年度报告,报告期实现营业收入3.56亿元,同比增长79.48%;归属于上市公司股东的净利润1.22亿元,同比增长91.97%;归属于上市公司

股东的扣除非经常性损益的净利润 1.03 亿元，同比增长 104.01%。财报数据显示，广立微的 EDA 软件产品已经进入海内外诸多集成电路企业，成为该公司业务增长的有力支撑；此外，广立微的 WAT 测试设备已经进入集成电路生产的量产线，并且该公司已于 2022 年上半年完成无尘室组装线的扩面建设，为 WAT 测试设备产能提升做好充分准备。

【光伏】高歌猛进！晶澳科技持续扩产

3 月 22 日晚间，晶澳科技发布年度报告，2022 年实现营收 729.89 亿元，同比增长 76.72%；归母净利润为 55.33 亿元，同比增长 171.40%。截至 2022 年底，晶澳科技拥有光伏组件产能近 50GW，上游硅片和电池产能约为光伏组件产能的 80%。按照规划，2023 年底其光伏组件产能将超 80GW，硅片和电池产能占比进一步提升，将达到光伏组件产能的 90%左右。一体化布局使晶澳能源在 2022 年硅料平均成交价格大幅上升背景下，光伏组件毛利率达到了 14.31%，处于行业领先水平。

晶澳科技还在进一步提供一体化产能。年初，晶澳科技就宣布在鄂尔多斯市投建光伏全产业链低碳产业园项目。项目涵盖 15 万吨/10 万吨光伏原材料、20GW 拉晶、20GW 硅片、30GW 光伏电池、10GW 光伏组件及配套辅材项目，总投资约 400 亿元。在本次发布年度报告同日，晶澳科技又宣布拟对一体化产能进行扩建，投资项目为鄂尔多斯高新区年产 20GW 硅片、30GW 电池项目，预计投资额 128.42 亿元。

【光伏】募资 60 亿！老牌组件龙头加码 TOPCon 电池等项目

3 月 24 日，老牌组件龙头协鑫集成发布公告称，拟向特定对象发行募集资金总额预计为不超过 60 亿元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于芜湖协鑫 20GW（二期 10GW）高效电池片项目以及晟颢新能源发展（徐州）有限公司年产 10GWh 智慧储能系统项目。

芜湖电池项目总投资为 388,500 万元，项目建设期 12 个月，拟通过新建生产厂房及配套建筑设施，购置安装 TOPCon 电池的生产设备、相应辅助配套设施设备等，项目建设完成后，公司将具备新增年产 10GW TOPCon 太阳能高效电池的生产能力。

晟颢新能源项目总投资为 120,121 万元，项目建设期 12 个月，建设储能电池系统生产车间、研发测试中心、智能控制系统生产中心、行政办公楼、停车楼及生活服务设施等，总建筑面积约 60000 平方米。分割、焊接、组装设备约 3000 台/套，项目建设完成后形成包括户用储能产品、工商业储能系统、风冷与液冷电池模组等在内合计约 10GWh 储能系统产品的生产能力。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【奥来德】近期，公司发布关于全资子公司拟签署日常经营重大合同的公告，公司全资子公司上海升翕光电科技有限公司向厦门天马显示科技有限公司提供 28 套线蒸发源设备，合同金额 128,707,000 元（含税）。

【天奇股份】近期，公司发布关于签订战略合作框架协议的公告，天奇自动化工程股份有限公司与中国诚通生态有限公司签署《战略合作框架协议》，双方拟在锂电池回收循环利用领域进行全方位深度合作。

【瀚川智能】近期，公司发布关于全资子公司签订重大销售合同的公告，苏州瀚川智能科技股份有限公司与悦享雄安科技有限公司本着“互惠互利”“稳定恒久”“高效优质”“共同发展”的合作精神，双方出于长远发展战略考虑，决定共同合作，携手助力建设新能源重卡市场。双方经友好协商，达成战略合作意向并签署了《战略合作框架协议》。

3.2 资本运作相关

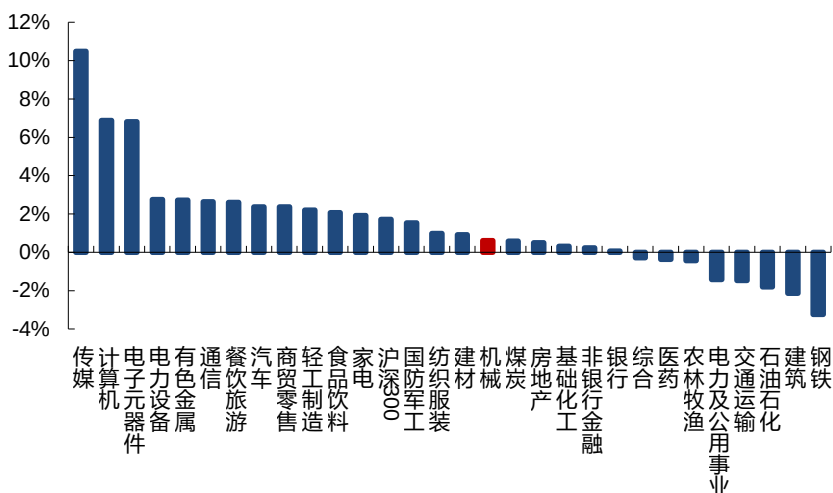
【赛恩斯】近期，公司发布关于 2023 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划授予限制性股票合计 185.35 万股，占本激励计划公告时公司股本总额的 1.95%。其中，首次授予 168.50 万股，占本激励计划公告时公司股本总额的 1.78%，占本激励计划限制性股票授予总额的 90.91%；预留授予 16.85 万股，占本激励计划公告时公司股本总额的 0.18%，占本激励计划限制性股票授予总额的 9.09%。

【星光农机】近期，公司发布关于 2023 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 1,912.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 26,000.00 万股的 7.35%。其中，首次授予限制性股票 1,812.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 26,000.00 万股的 6.97%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 94.77%；预留 100.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 26,000.00 万股的 0.38%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 5.23%。

4 板块行情回顾

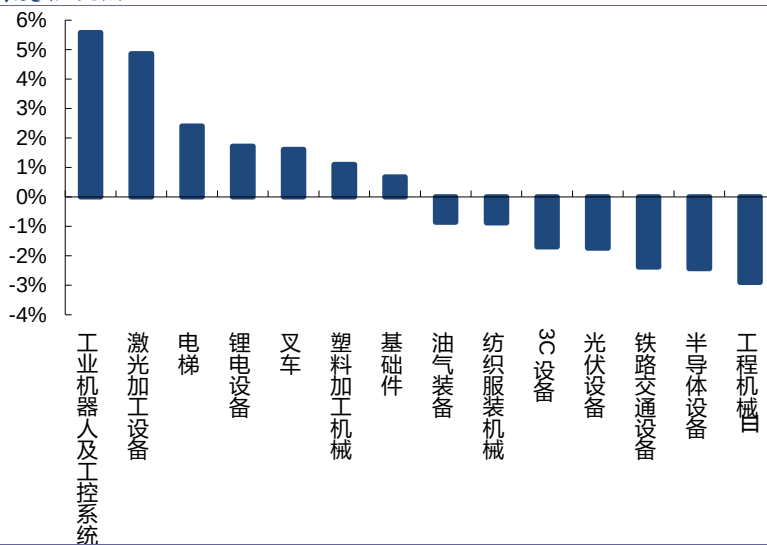
本期（3月20日-3月24日），沪深300上涨1.7%，机械板块上涨0.6%，在28个申万一级行业中排名16。细分行业看，工业机器人及工控系统涨幅最大、上涨5.6%；工程机械跌幅最大、下跌2.9%。

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	丁磊	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。