

机械行业

报告日期：2021年11月21日

低碳+全球化助力，锂电/光伏/风电设备将超预期

——机械行业周报（2021年11月第3周）

【核心组合】三一重工、上机数控、迈为股份、金辰股份、晶盛机电、捷佳伟创、先导智能、杭可科技、利元亨、海目星、运达股份、日月股份、杭氧股份、恒立液压、徐工机械、杰瑞股份、华测检测、春风动力、青岛消防、乐惠国际

【重点股池】新强联、奥特维、北方华创、中微公司、精测电子、天合光能、浙江鼎力、中联重科、建设机械、巨星科技、捷昌驱动、国茂股份、东睦股份、银都股份、八方股份、美亚光电、中密控股、矩子科技、锐科激光、柏楚电子、克来机电、广电计量、杭叉集团、安徽合力、康力电梯、杰克股份、弘亚数控、聚光科技、天宜上佳、凯美特气

【上周报告】【联赢激光】深度：动力锂电领域激光焊接设备龙头，持续受益下游扩产；【威唐工业】深度：汽车冲压专家，动力电池箱体打开成长空间；【双环传动】汽车齿轮行业龙头，RV减速器国产替代加速；【春风动力】10月大排量两轮车同比增速超60%，MT800爆款产品获市场验证；【上机数控】签262亿硅料长单；拟拓宽经营范围至电子专用材料、半导体设备；【海目星】中航锂电产能规划大幅上调；行业景气持续提升。

【核心观点】低碳+全球化助力，新能源设备——锂电/光伏/风电设备将超预期。财政部提前下达新能源补贴资金38.7亿元；中美联合宣言鼓励太阳能、储能等分布式发电；美国下调201关税税率，恢复双面太阳能组件豁免权；《全球风能宣言》呼吁各国政府展现对于发展风力发电的决心；风光为代表的的新能源在全球范围内呈现高景气；光伏设备关注光伏异质结重要进展。持续力推迈为股份、金辰股份、上机数控、晶盛机电、捷佳伟创等；风电设备推荐运达股份、日月股份，关注新强联、东方电缆、中际联合等。

【光伏/风电设备】中美联合宣言鼓励太阳能、储能等分布式发电；美国下调201关税税率，恢复双面太阳能组件豁免权；财政部提前下达新能源补贴资金38.7亿元，大力发展风电、光伏、生物质发电；【上机数控】与江苏中能签262亿元硅料采购大单，合计签单近35万吨，颗粒硅项目等保障硅料。光伏设备持续力推上机数控、迈为股份、晶盛机电、金辰股份、捷佳伟创等。“十四五”风电需求有望大超预期，聚焦整机及核心零部件。风电设备推荐运达股份、日月股份，关注新强联、东方电缆、中际联合等。

【锂电设备】近两月新能源汽车渗透率近20%，加速放量。中航锂电产能规划提升到500gwh。持续推荐锂电设备龙头先导智能、杭可科技、利元亨、海目星，看好联赢激光、威唐工业、先惠技术、震裕科技、斯莱克、宁波精达等。

【工程机械】工程机械行业提出“十四五”规划目标：营收破9000亿元；10月挖机出口6356台，同比增长85%，再创单月新高；国内市场短期承压，挖机销售12608台，同比下滑47%。11月新增专项债发行或超7000亿元，提振效应或将带动工程机械发展；持续推荐强阿尔法公司；三一重工、恒立液压、浙江鼎力；阶段性推荐徐工机械、中联重科、安徽合力、杭叉集团。

【检验检测】检验检测行业空间大，中长期增速稳健。推荐华测检测；持续看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验。

【消费升级/海外出口】中美关系趋缓、运费和原材料价格自高点有所回落，预计出口产业链成本端将会边际改善。10月大排量两轮车同比增速超60%；春风动力MT800两轮车预计进入起量阶段，公司四轮车销售持续维持高增长。重点推荐春风动力、乐惠国际、捷昌驱动、浙江鼎力、巨星科技、金马游乐，关注八方股份、银都股份、永创智能。

【工业气体】海外可比公司6000-10000亿市值。推荐凯美特气，看好杭氧股份。

风险提示：1) 基建及地产投资低于预期；2) 新冠疫情扩散超预期风险。

细分行业评级

工程机械	看好
光伏/锂电设备	看好
检验检测	看好

公司推荐

三一重工	买入
徐工机械	买入
恒立液压	买入
上机数控	买入
金辰股份	买入
先导智能	买入
晶盛机电	买入
迈为股份	买入
捷佳伟创	买入
华测检测	买入
杭氧股份	买入
巨星科技	买入
乐惠国际	买入

分析师：王华君

执业证书号：S1230520080005
wanghua.jun@stocke.com.cn

分析师：潘贻立

执业证书号：S1230518080002
panyili@stocke.com.cn

分析师：李锋

执业证书号：S1230517080001
lifeng1@stocke.com.cn

报告撰写人：王华君、潘贻立、李锋

联系人：张杨、李思扬、林子尧、何家恺

1. 近期重点关注

【**工程机械**】重点推荐三一重工、恒立液压、徐工机械、浙江鼎力，持续推荐中联重科、建设机械、杭叉集团、安徽合力；看好艾迪精密

【**光伏/风电设备**】推荐上机数控、迈为股份、金辰股份、晶盛机电、天合光能、捷佳伟创、金博股份、日月股份等，看好中环股份、新强联等

【**锂电设备**】推荐先导智能、杭可科技、利元亨，看好海目星、联赢激光、威唐工业、先惠技术、震裕科技、斯莱克等

【**半导体设备**】推荐晶盛机电、捷佳伟创，看好设备龙头北方华创、中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技、华峰测控等

【**检测检验**】推荐华测检测，看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验

【**消费升级**】推荐捷昌驱动、春风动力、乐惠国际、金马游乐，看好八方股份、凯迪股份

【**工业气体**】推荐凯美特气，持续看好杭氧股份、华特气体等

【**工具**】推荐巨星科技

【**MIM/3D 打印**】推荐东睦股份、铂力特

【**油服**】推荐杰瑞股份，看好中海油服等

【**激光器**】锐科激光、柏楚电子

【**机器人**】推荐埃斯顿、绿的谐波，看好克来机电、博实股份、机器人、亿嘉和

【**木工机械/缝纫机械**】推荐弘亚数控、杰克股份、宏华数科

【**机械基础件**】推荐日月股份、双环传动，看好应流股份

【**电梯**】推荐康力电梯，看好上海机电

【**消防电子**】推荐青岛消防

2. 重点公司盈利预测

表 1：浙商机械行业重点公司盈利预测

子行业	代码	公司	市值 (亿元)	2020 EPS	2021 EPS(E)	2022 EPS(E)	2020 PE	2021 PE	2022 PE	PB	ROE (2020)
工程机械	600031	*三一重工	1860	1.80	2.20	2.60	12	10	8	2.9	31%
	601100	*恒立液压	1069	1.73	2.10	2.50	47	39	33	12.6	35%
	603338	*浙江鼎力	376	1.40	1.90	2.40	55	41	32	8.7	19%
	000157	*中联重科	598	0.97	0.99	1.18	7	7	6	1.1	17%
	000425	*徐工机械	472	0.50	0.80	0.90	12	8	7	1.3	11%
	600984	*建设机械	94	0.57	0.71	1.03	17	14	9	1.5	12%
	603638	艾迪精密	283	0.86	0.70	0.90	39	48	37	10.3	23%
	600761	*安徽合力	92	0.99	0.93	1.22	13	13	10	1.6	14%
	603298	*杭叉集团	150	0.97	1.17	1.47	18	15	12	2.9	18%
半导体装备	002371	北方华创	2079	1.09	1.69	2.37	362	234	167	13.1	8%
	688012	中微公司	1014	0.92	1.02	1.27	179	210	130	7.6	12%
	300316	*晶盛机电	926	0.70	1.20	1.60	103	60	45	14.9	18%
	300567	精测电子	160	0.97	1.34	1.79	59	43	32	5.0	15%
	300604	长川科技	318	0.27	0.36	0.57	195	146	92	20.1	8%
	603690	至纯科技	174	0.99	1.03	1.34	55	53	41	4.9	11%
光伏装备	603185	*上机数控	652	1.90	7.30	14.00	125	32	17	9.1	24%
	300316	*晶盛机电	926	0.70	1.20	1.60	103	60	45	14.9	18%
	688599	*天合光能	1692	0.70	1.00	1.40	117	82	58	10.5	9%
	300724	*捷佳伟创	384	1.50	2.20	2.80	74	50	39	6.5	19%
	300751	*迈为股份	680	3.80	5.80	8.50	173	113	77	24.5	25%
	603396	*金辰股份	157	0.80	0.90	1.50	169	150	90	11.1	9%
锂电设备	300450	*先导智能	1241	0.49	0.88	1.25	162	90	63	14.0	16%
	688006	*杭可科技	471	0.93	1.33	1.91	126	88	61	17.0	16%
	688499	*利元亨	249	1.60	2.40	4.90	177	118	58	13.1	17%
	688559	*海目星	135	0.39	0.75	1.52	173	90	44	9.4	8%
	688518	*联赢激光	134	0.22	0.35	1.00	204	128	45	9.1	6%
	300707	*威唐工业	33	0.20	0.35	0.70	105	60	30	4.7	5%
	300457	赢合科技	223	1.60	2.40	4.90	21	14	7	4.1	5%
检验检测	300012	*华测检测	438	0.34	0.45	0.56	76	58	46	10.3	17%
	002967	广电计量	150	0.44	0.51	0.75	59	51	35	4.6	15%
	300572	安车检测	47	0.98	0.00	0.00	21	-	-	2.2	20%
	300416	苏试试验	76	0.61	0.69	0.91	47	42	32	7.5	13%
	603060	国检集团	120	0.54	0.48	0.59	37	37	34	8.4	18%
工具	002444	*巨星科技	386	1.18	1.41	1.67	29	24	20	3.7	17%
口腔 CT	002690	*美亚光电	279	0.65	0.88	1.08	64	47	38	12.1	19%
激光设备	300747	锐科激光	279	1.03	1.20	1.63	62	53	39	9.5	12%
	688188	柏楚电子	388	3.70	5.93	8.10	105	85	48	13.5	16%
智能装备	603960	克来机电	99	0.51	0.51	0.87	74	74	44	10.2	17%

	002747	*埃斯顿	252	0.15	0.21	0.38	193	137	76	9.8	8%
	688017	*绿的谐波	199	0.68	1.43	2.04	244	116	81	11.2	7%
	002698	博实股份	127	0.40	0.49	0.55	31	26	23	4.6	17%
	603666	*亿嘉和	161	2.43	2.22	2.97	32	35	26	6.7	25%
	300024	机器人	157	-0.25	0.10	0.22	-40	99	46	3.5	-7%
油服	002353	*杰瑞股份	381	1.77	1.89	2.41	22	21	17	2	16%
	601808	中海油服	673	0.57	0.57	0.79	25	25	18	1.7	7%
	600583	海油工程	195	0.08	0.23	0.37	55	19	12	0.9	2%
工业气体	002430	*杭氧股份	268	0.87	1.33	1.55	32	21	18	3.7	14%
	688268	华特气体	102	0.89	1.29	1.69	95	66	50	7.6	9%
轨交装备	601766	中国中车	1722	0.38	0.42	0.45	16	14	13	1.2	8%
	600528	中铁工业	174	0.79	0.92	1.05	10	9	7	0.9	9%
	688009	中国通号	524	0.34	0.37	0.41	15	13	12	1.3	9%
	603500	*祥和实业	23	0.32	-	-	29	-	-	2.7	6%
	000976	*华铁股份	74	0.28	0.35	0.44	16	13	10	1.4	10%
电梯	600835	上海机电	161	1.10	1.16	1.23	14	14	13	1.3	10%
	002367	*康力电梯	62	0.61	0.55	0.60	13	14	13	2	16%
消费升级	603583	*捷昌驱动	207	1.60	1.01	1.56	34	54	35	5.7	15%
	603489	八方股份	305	3.35	5.07	7.10	76	50	36	12.2	19%
	603129	*春风动力	276	2.70	3.40	5.60	68	54	33	8.0	29%
	603076	*乐惠国际	45	0.90	1.10	1.70	41	34	22	3.4	13%
	300756	*金马游乐	28	-0.20	1.60	2.10	-136	30	21	2.6	-2%
基础件	603218	*日月股份	380	1.00	1.50	2.00	39	26	20	4.4	17%
	603308	应流股份	149	0.41	0.39	0.56	53	56	39	3.9	5%
	300470	*中密控股	90	1.08	1.44	1.77	40	30	24	4.1	15%
	603915	*国茂股份	198	0.76	1.01	1.30	55	42	32	7.1	15%
	002472	*三环传动	243	0.08	0.42	0.64	390	74	49	5.1	1%
木工机械	002833	*弘亚数控	98	1.63	2.16	2.64	20	15	12	4.9	22%
缝纫机械	603337	*杰克股份	121	0.70	1.03	1.37	39	26	20	3.9	11%
	688789	*宏华数科	223	2.30	3.20	4.60	127	92	64	15.8	26%
停车设备	300420	*五洋停车	43	0.18	-	-	21	-	-	1.6	7%
3D 打印 /MIM	688333	*铂力特	182	1.08	0.85	2.45	210	267	93	15.7	8%
	600114	*东睦股份	73	0.14	0.39	0.64	85	30	19	2.8	3%
机器视觉	300802	*矩子科技	69	0.60	1.00	1.40	70	42	30	6.6	9%
	688686	*奥普特	251	2.96	4.23	5.65	103	72	54	10.3	17%
智能水表	603700	*宁水集团	40	1.34	1.65	2.16	15	12	9	2.6	20%
消防设备	002960	*青鸟消防	157	1.20	1.60	2.00	38	28	23	4.6	15%

资料来源: Wind 一致预期, 浙商证券研究所 (注: 带*为浙商机械团队已覆盖标的, 市值截止 2021 年 11 月 19 日收盘)

3.行业动态

3.1.【工程机械】工程机械行业提出“十四五”规划目标：营收破 9000 亿，后市场有望迎来“爆发期”；徐工机械荣获“2021 年度影响力企业”；三一新能源重卡 1-10 月国内累计销量“夺冠”

【工程机械行业“十四五”规划：营收破 9000 亿，后市场有望迎来“爆发期”】

中国机械工业联合会于近日组织召开了“机械工业‘十四五’规划”专题上线发布会。会上提出工程机械行业“十四五”规划目标：到 2025 年，中国工程机械行业营业收入预计达 9000 亿元，较 2020 年增长 16%，年均增长 3%-5%。其中，出口额预计达 280 亿美元，较 2020 年增长 33%，年均增长 6%。

“十四五”规划目标在服务业营收占比、租赁产品渗透率、产品平均无故障时间这三个指标上较“十三五”末变化较大。其中，租赁产品渗透率由 15% 提升 10 个百分点至 25%。当前，中国工程机械市场已进入存量时代，截至 2020 年，主要品种保有量超 900 万台，租赁市场有着巨大的发挥空间。有分析称，未来五年，包括租赁市场在内的工程机械“后市场”有望迎来“爆发期”。

（我的钢铁网）

【三一新能源重卡 1-10 月国内累计销量“夺冠”】

最新数据显示，今年 1-10 月，国内新能源重卡总销量 5590 台，三一新能源重卡累计销量 773 台，同比增长约 854%，累计市占率达到 13.83%，成为国内新能源重卡市场的销量冠军。

今年以来，国内新能源重卡市场持续向好。10 月份，国内新能源重卡销售 1279 辆，同比增长 435%，创造了今年以来最大增幅，已连续 7 个月同比增速破百。

其中，三一新能源重卡 10 月份销量 325 台，继 9 月份销量 273 辆后，蝉联行业销量月冠军。近两个月的良好表现，也让三一新能源重卡今年前 10 月市场份额达到 13.83%，较去年同期提升近 10 个百分点，一举成为国内市场累计销量冠军。

从新能源产品种类来看，前 10 月，纯电动重卡销量占比 91.9%，其中三一 EV490 电动重卡销售超 500 台，是目前国内最畅销的新能源重卡车型。

（第一工程机械网）

【徐工：全球首款 100% 国内自主化全地面起重机在江苏下线】

11 月 16 日，在江苏徐州，全球最大的起重机 5G 智慧工业园区，全球率先实现 100% 国内自主化且达到国际领先水平的起重机下线，标志着国内自主化起重机研发领域取得又一突破进展，成为中国装备制造业跻身国际一流水平的重要里程碑。

（铁甲工程机械网）

【徐工机械荣获“2021 年度影响力企业”】

11 月 9 日—15 日，由中国经营报社主办，中经未来承办的“2021（第十九届）中国企业竞争力年会周”如期举行。在本届年会周备受关注的“2021 卓越竞争力城市发展影响力”评选活动中，经过专业评选机构选拔与网络票选，徐工机械荣获“2021 年度影响力企业”。

徐工集团工程机械股份有限公司（简称：徐工机械）于 1993 年成立，1996 年在深交所上市，证券代码 000425，是我国工程机械行业历史悠久、最具竞争力、影响力和

国家战略地位的龙头企业。目前徐工稳居国内工程机械行业第 1 位、全球工程机械行业第 3 位，是国内该行业唯一的“世界品牌 500 强”企业。

此前，徐工机械（000425）披露了三季报，今年第三季度实现营业收入 165.62 亿元，同比增长 2.12%；实现归属于上市公司股东的净利润 8.06 亿元，同比增长 116.46%。徐工机械是中国工程机械行业重点企业第三季度唯一实现收入、归母净利润增长的公司。

（中国机械工程信息网）

3.2. 【光伏/风电】财政部提前下达 2022 年风电、光伏、生物质发电补助资金预算，新能源补贴资金达 38.7 亿元；美国下调 201 关税税率，恢复双面太阳能组件豁免权；江西新能源“十四五”规划力争锂电产业达 1200 亿；湖南开展整县（市、区）光伏开发试点；中国华电首个海上风电实现全容量并网发电

【财政部提前下达 2022 年风电、光伏、生物质发电补助资金预算，新能源补贴资金达 38.7 亿元】

11 月 16 日，中央预算公共平台发布《关于提前下达 2022 年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》。

根据通知，本次下达总计新能源补贴资金 38.7 亿元。其中，风电 15.5 亿元、光伏 22.8 亿元、生物质 3824 万元。文件还指出，电网企业应严格按照《资金管理办法》，将补贴资金拨付至已纳入可再生能源发电补助项目清单范围的发电项目。在拨付补贴资金时，应优先足额拨付国家光伏扶贫项目、50kW 及以下装机规模的自然人分布式项目至 2022 年底；优先足额拨付公共可再生能源独立系统项目至 2021 年底；优先足额拨付 2019 年采取竞价方式确定的光伏项目、2020 年起采取“以收定支”原则确定的符合拨款条件的新增项目至 2021 年底；对于国家确定的光伏“领跑者”项目和地方参照中央政策建设的村级光伏扶贫电站，优先保障拨付项目至 2021 年底应付补贴资金的 50%；对于其他发电项目，按照各项目至 2021 年底应付补贴资金，采取等比例方式拨付。

（光伏头条）

【美国下调 201 关税税率，恢复双面太阳能组件豁免权】

11 月 16 日，美国国际贸易法院（CIT）正式宣布恢复 201 关税豁免权，并将第 201 节税率从 18% 降至 15%。这意味着双面太阳能组件可以进口到美国，且不再征收额外的关税，而此前征收的额外关税将退还给相关企业。

（北极星太阳能光伏网）

【江西新能源“十四五”规划力争锂电产业达 1200 亿】

11 月 15 日，江西省工信厅印发《江西省“十四五”新能源产业高质量发展规划》，提出“聚焦光伏、锂电等主导产业，探索培育其他新能源产业领域”的发展思路。就具体目标而言，江西省提出，到 2025 年，光伏产业达到 1000 亿元，力争达到 1300 亿元；锂电产业 1000 亿元，力争达到 1200 亿元。

（光伏头条）

【宁夏开发区发布总体发展“十四五”规划，目标到 2025 年可再生能源装机超 45GW】

日前，宁夏人民政府发布《关于印发宁夏回族自治区开发区总体发展“十四五”规划的通知》。文件指出，力争到2025年，能源清洁低碳转型深入推进，可再生能源装机超过4500万千瓦，占电力装机比重超过55%，可再生能源占新增电力装机比重达到80%左右，占新增发电量比重超过50%；非化石能源占一次能源消费比重达到14%（不含水电）；可再生能源电力在区内消纳和外送电比重均达到30%以上；光伏制造产业居行业领先水平，风电制造产业能够支持区内及周边资源开发，培育形成氢能、储能产业链，高标准建设国家新能源综合示范区。

（光伏头条）

【山东整县分布式光伏开发总装机容量36.85GW，居全国首位】

在整县分布式光伏开发中，山东70个县（市、区）纳入国家试点，总装机容量3685万千瓦，数量、规模均居全国第一。截至今年9月底，全省新能源和可再生能源发电装机达到5467万千瓦，同比增长33.1%。特别是光伏发电、生物质发电装机分别达2868万千瓦、400万千瓦，稳居全国首位。

（北极星太阳能光伏网）

【湖南开展整县（市、区）光伏开发试点】

11月15日，湖南省发改委下发关于开展整县（市、区）光伏开发试点的通知。通知指出，在全省范围内推进一批整县（市、区）光伏开发试点，采取“一县一企，集中开发”模式，统筹开发全县集中式和分布式光伏资源。

（光伏头条）

【中国华电首个海上风电实现全容量并网发电】

2021年11月18日4时22分，中国华电首个海上风电——福建福清海坛海峡海上风电项目最后一台风机成功并网。至此，该项目46台风电机组已全部并网发电，比计划工期提前了5个月，为今冬明春能源保供攻坚战再添了新动能。福清海坛海峡海上风电项目装机容量299.2兆瓦，年发电量约11.3亿千瓦时，每年可节约标煤31.92万吨，减少二氧化碳排放约93.91万吨。项目于2016年12月获得核准，2019年11月主体工程正式开工。2020年9月首台风电机组成功吊装，同年12月底首批两台机组并网发电，2021年10月2日，全部风机吊装完成。

（风电头条）

【晶澳5GW组件+2GW风光大基地项目拟落户辽宁朝阳】

11月17日，晶澳太阳能科技股份有限公司与辽宁省朝阳市人民政府、辽宁省朝阳县人民政府签署《投资框架协议》，晶澳拟于辽宁省朝阳市投资建设“晶澳朝阳综合新能源产业基地”。根据协议，项目具体包括拟建设年产5GW的信息化、智能化高效光伏组件制造及配套装备产业基地项目以及2GW风光电站大基地项目。本项目初步估算总投资约为人民币100亿元，其中电站项目投资约90亿元，制造项目投资约10亿元。

（光伏头条）

【10月户用光伏新增装机1.93GW，累计装机13.61GW】

11月19日，国家能源局公布2021年10月份户用光伏项目信息，10月份全国新增户用光伏装机1.93GW。截至2021年10月底，全国累计纳入2021年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为13.61GW。

(北极星太阳能光伏网)

【10月份光伏电池组件出口额同比增长48%】

11月19日，据海关总署数据显示，按人民币计价，10月太阳能组件（电池）出口190.9亿元，同比增长47.9%，环比增长9%；1-10月累计出口1476.1亿元，同比增长32%。按美元计价，10月太阳能组件（电池）出口29.4亿美元，同比增长56%，环比增长8.7%；1-10月累计出口228亿美元，同比增长42.3%。

(北极星太阳能光伏网)

【国家统计局公布太阳能发电两年平均增长4.2%】

11月15日，国家统计局发布2021年10月份能源生产情况。10月份，风电、核电增速加快，火电、太阳能发电增速放缓，水电降幅扩大。其中，风电同比增长23.5%，比上月加快3.8个百分点，两年平均增长19.1%；太阳能发电增长0.4%，比上月回落4.1个百分点，两年平均增长4.2%。

(光伏头条)

【国家能源局公布2021年1-10月全国新增并网风电装机1919万千瓦】

11月18日，国家能源局发布1-10月份全国电力工业统计数据。截至10月底，全国发电装机容量约23.0亿千瓦，同比增长9.0%。其中，风电装机容量约3.0亿千瓦，同比增长30.4%；太阳能发电装机容量约2.8亿千瓦，同比增长23.7%。1-10月份，全国新增并网风电装机1919万千瓦，同比增加90万千瓦。

(风电头条)

【彭博社预测2030年全球储能累计部署将达358GW/1028GWh】

根据彭博新能源财经公司分析师日前的预测，未来十年是“储能时代”，届时全球储能系统的总储能容量将超过1TWh。该公司在《全球储能市场展望》调查报告中预测，截至2020年底，全球部署的储能系统的规模为17GW/34GWh，未来十年将投资2620亿美元部署345GW/999GWh的储能系统，到2030年累计部署量将达358GW/1,028GWh。

(光伏头条)

【IEA：截止10月全球各国政府清洁能源投入达4700亿美元】

国际能源署表示，截至2021年10月，世界各国政府已拨出4,700亿美元用于清洁能源措施，作为其应对Covid-19危机的经济措施的一部分。IEA在其“可持续复苏追踪”中表示，大多数清洁能源动员来自对可再生能源、电动汽车和能效改造补贴的最新评估。面向长期投资的长期经济复苏支出仍保持在2.3万亿美元左右。

(光伏头条)

【《世界能源发展报告2021》：2020年全球可再生能源装机增长超10%】

世界能源蓝皮书认为，在全球各国“碳中和”与“碳达峰”目标的背景下，全球能源结构更趋多元化，可再生能源比重持续上升，电气化进程持续推进。2020年煤炭在全球

一次能源中占比下降，其中，中国煤炭消费在一次能源中的消费占比已降至 56.8%，2025 年中国天然气占一次能源消费将达 11.5%。2020 年全球可再生能源装机容量达到 2799 吉瓦，2020 年全球可再生能源装机增长超 10%，其中水电比重最高，达到 1322 吉瓦。欧洲的可再生能源发展全球领先，美国在 2020 年可再生能源新增装机容量同比增长 80%。世界电力上升趋势减缓，中国发电量稳居世界第一，以美国为代表的发达国家发电量持平或有所下滑。

（北极星太阳能光伏网）

【《南方电网“十四五”电网发展规划》公布】

日前，南方电网公司发布《南方电网“十四五”电网发展规划》，《规划》提出，“十四五”期间，南方电网公司总体电网建设将规划投资约 6700 亿元，以加快数字电网建设和现代化电网进程，推动以新能源为主体的新型电力系统构建。据预测，“十四五”期间，南方五省区将新增风电、光伏规模 1.15 亿千瓦，抽水蓄能 600 万千瓦，推动新能源配套储能 2000 万千瓦，到 2025 年，南方五省区电源装机总规模达到 6.1 亿千瓦，非化石能源装机和发电量占比分别提升至 60%、57%。

（光伏头条）

3.3. 【半导体设备】TrendForce 集邦咨询分析 2025 年第三代半导体 SiC/GaN 功率市场规模合计可达 47.1 亿美元；山东“十四五”规划目标到 2025 年，打造百亿级国家第三代半导体产业高地；月产能 60 万片，总投资 105 亿元的半导体大硅片项目签约无锡；斯达半导 35 亿定增落地；盛美半导体科创板上市首日市值破 588 亿；

【TrendForce 集邦咨询分析 2025 年第三代半导体 SiC/GaN 功率市场规模合计可达 47.1 亿美元】

根据 TrendForce 集邦咨询最新报告《2021 第三代半导体功率应用市场》，受益于新能源汽车、光伏储能、智能电网、工业自动化等下游应用市场需求的多点爆发，功率半导体市场迎来了此轮高景气周期。第三代半导体 SiC/GaN 将通过突破 Si 性能极限来开拓功率半导体新市场，也将在部分与 Si 交叉领域达到更高的性能和更低的系统性成本，是未来功率半导体产业发展的重点方向。

TrendForce 集邦咨询分析 2025 年第三代半导体 SiC/GaN 功率市场规模合计可达 47.1 亿美元，相比 2020 年 7.3 亿美元，CAGR 达 45%。

（全球半导体观察）

【山东“十四五”规划草案：到 2025 年，打造百亿级国家第三代半导体产业高地】

11 月 15 日，山东省工业和信息化厅公示了第三代半导体产业发展《山东省第三代半导体产业发展“十四五”规划（征求意见稿）》。《征求意见稿》中提出了山东省到 2025 年在半导体领域的发展目标，包括：加快完善第三代半导体产业链体系，着力突破关键核心技术，切实提高山东省第三代半导体产业创新能力。到 2025 年，碳化硅、氮化镓等关键材料国产化率实现大幅提高，芯片设计能力达到国际先进水平，全产业链基本实现自主可控，打造百亿级国家第三代半导体产业高地。

（全球半导体观察）

【月产能 60 万片，总投资 105 亿元的半导体大硅片项目签约无锡】

11月16日，2021无锡锡山金秋招商合作恳谈会隆重举行。恳谈会上集中签约项目39个，总投资777.7亿元，涵盖集成电路、生物医药、高端装备、产业基金等领域。其中，12英寸半导体大硅片超级工厂项目也签约落地。据悉，该项目总投资105亿元，用地280亩，规划产能每月60万片，预计年销售60亿元。

(全球半导体观察)

【斯达半导35亿定增落地】

11月15日晚间，斯达半导披露定增情况，35亿元定增终于落地。公告显示，此次发行价格为330元/股，向14名特定对象发行的股票数量为1060万股，发行募集总额为34.99亿元，扣除各项发行费用后，募集资金净额为34.76亿元。其中，先进制造产业投资基金二期获配3亿元；润晖投资管理香港有限公司获配6.23亿元；西藏瑞华资本管理有限公司获配5.1亿元；华泰证券、富国基金、UBSAG分别获配4.53亿元、2.34亿元、2亿元。除此之外，摩根大通、巴克莱银行、博时基金、财通基金、汇添富基金、国泰君安证券等均有参与。

此次募集资金扣除相关发行费用后将用于：高压特色工艺功率芯片研发及产业化项目、SiC芯片研发及产业化项目、功率半导体模块生产线自动化改造项目以及补充流动资金。

(全球半导体观察)

【盛美半导体科创板上市首日市值破588亿】

11月18日，国产半导体设备龙头盛美半导体正式登陆科创板上市，公司发行价格85元/股，开盘价122元，上涨59.76%，成为首次实现纳斯达克和科创板两地上市的半导体设备制造企业。

2020年公司营业收入10.07亿元，同比增长33%；2021年前三季度营业收入约11亿元，仍保持较快增长。公司在全球半导体清洗设备市场的占有率为3%，在中国市场的占有率为20%以上，是国产半导体清洗设备制造企业龙头。公司凭借技术及产品优势，已进入全球头部企业供应链，前五大客户分别为华虹集团、长江存储、中芯国际、海力士、长电科技，占2020年销售总额的比例为83.36%。

(全球半导体观察)

3.4. 【锂电设备】工信部发布锂离子电池行业规范文件；六氟磷酸锂长单锁定超14万吨；长安汽车联合华为、宁德时代，发布旗下首款汽车“阿维塔11”；雅化集团子公司雅化国际与澳矿商Eastern Iron就锂矿项目潜在收购和开发签署战略合作协议

【工信部发布锂离子电池行业规范文件】

11月18日，工信部电子信息司发布《锂离子电池行业规范条件(2021年本)》(征求意见稿)和《锂离子电池行业规范公告管理办法(2021年本)》。《规范条件(2021)》对国内动力电池企业在产能扩充、产品性能、工艺技术和企业管理等方面提出相关要求：

一是对动力电池产能扩充发出警示信息。《规范条件(2021)》提到，将引导企业减少单纯扩大产能的制造项目，加强技术创新、提高产品质量、降低生产成本。

二是鼓励动力电池企业提升产品性能。《规范条件(2021)》提出，新建设的动力电池项目，能量型动力电池项目单体能量密度应 $\geq 180\text{Wh/kg}$ ，电池组能量密度应

≥120Wh/kg; 储能电池要求单体能量密度≥145Wh/kg, 电池组能量密度≥110Wh/kg。循环寿命方面, 要求≥5000次且容量保持率≥80%。目前, 业内量产的主流磷酸铁锂电池单体比能量普遍在 180wh/kg 以下, 但系统能量密度远超 120wh/kg, 普遍达到 140wh/kg; 主流三元电池单体比能量普遍在 200Wh/kg 以上, 系统能量密度在 160-180wh/kg, 最高甚至已经超过 200wh/kg。此外, 《规范条件(2021)》还对正极材料、负极材料、电解液、隔膜等扩建项目产品性能进行了要求。

(高工锂电)

【长安汽车联合华为、宁德时代, 发布旗下首款汽车“阿维塔 11”】

11月15日晚, 长安汽车联合华为、宁德时代打造的全新高端品牌阿维塔, 发布旗下首款汽车“阿维塔 11”。阿维塔 11 搭载了华为 HI 全栈智能汽车解决方案, 和宁德时代最新的电动化技术。支持 200kW 高压超级快充, 续航里程超过 700 公里。新车计划明年三季度实现量产, 并完成首批交付, 阿维塔未来五年还将发布四款新车。公开资料显示, 阿维塔科技前身是长安蔚来新能源汽车科技有限公司, 于 2018 年成立, 今年 5 月正式更名。近期, 公司已完成首轮战略融资, 长安汽车持股 39.02%, 宁德时代联合体持股 28.99%, 重庆两江基金联合体持股 20.88%, 南方资产联合体持股 9.97%, 蔚来汽车持股 1.14%。

(高工锂电)

【雅化集团子公司雅化国际与澳矿商 Eastern Iron 就锂矿项目潜在收购和开发签署战略协议】

11月15日, 雅化集团子公司雅化国际与澳矿商 Eastern Iron 就锂矿项目潜在收购和开发签署了战略协议。行业预测, 到 2021 年全球锂需求或增长超 40%, 销量超 9.5 万吨。下游需求不断攀升, 上游原材料供应吃紧, 锂资源价格水涨船高。截至目前, 电池级碳酸锂和氢氧化锂价格突破 18 万元/吨大关, 部分散单成交价已达 20 万元/吨, 较年初 5.5 万元/吨, 提升超 250%。据 GGII 预计, 今年第四季度锂盐价格还将持续增长, 涨幅将超 10%, 并成为限制动力电池出货量的主要因素之一。

据高工不完全统计, 除雅化集团外, 赣锋锂业、天华超净、永兴材料、西藏珠峰、西藏矿业、藏格控股等多家锂盐巨头均在积极加码锂矿布局及产能建设, 通过自行投资、增资、收购、长单锁定等方式入局上游, 以保证自身原材料供给。

(高工锂电)

3.5. 【轨交装备】我国主持的 3 项 ISO 铁路国际标准正式发布实施; 中国中铁近期中标 33 个重大工程 合计约 816.95 亿

【我国主持的 3 项 ISO 铁路国际标准正式发布实施】

近期, 国际标准化组织 (ISO) 发布我国主持制定的 3 项 ISO 铁路国际标准《铁路应用 机车车辆车体侧窗》、《铁路应用 橡胶悬挂部件 第 1 部分: 橡胶弹性元件性能和试验方法》、《铁路应用 橡胶悬挂部件 第 2 部分: 质量控制和批准程序》, 这是继 2021 年 8 月我国主持制定的首项 ISO 铁路国际标准《铁路基础设施 钢轨焊接 第 1 部分: 钢轨焊接的通用要求和试验方法》正式发布实施之后, 中国铁路标准国际化工作取得又一批丰硕成果。

(轨道世界)

【中国中铁近期中标 33 个重大工程 合计约 816.95 亿】

中国中铁 11 月 17 公告显示，近期，中国中铁中标累计中标重大工程达 33 个，工程中标价合计约人民币 816.95 亿元。

（轨道世界）

3.6. 【油气装备】我国原油蒸汽裂解技术首次工业化应用成功；美国页岩油产量接近疫情前水平；原油库存紧张推动全球油价上涨；IEA 表示 11-12 月全球石油日供应量将增加 150 万桶**【我国原油蒸汽裂解技术首次工业化应用成功】**

11 月 17 日，中国石化重点攻关项目“轻质原油裂解制乙烯技术开发及工业应用”在天津石化工业试验成功，可直接将原油转化为乙烯、丙烯等化学品（即“油转化”），实现了原油蒸汽裂解技术的国内首次工业化应用，对我国石化产业转型升级、助力实现“双碳”目标具有重要意义。

（光伏头条）

【美国页岩油产量接近疫情前水平】

据世界石油网站 11 月 15 日报道，飙升的石油和天然气价格正在刺激从西得克萨斯州到 Upper Great Plains 的产量增长，这可能会将产量提高到疫情早期以来最高水平。奥斯陆研究所的分析师表示，12 月美国页岩油日产量预计将达到 868 万桶，这将是 2020 年 3 月以来的最高水平。与此同时，全国的天然气产量正在上升到 6 年来的最高水平。根据雷斯塔的数据，二叠纪盆地的原油产量预计本月将上升至 504.3 万桶/日，这将是 2015 年的最高数据。美国石油价格今年上涨了 67%，因为经济体摆脱了封锁，欧佩克及其盟国不顾总统拜登要求增加出口，仍坚持产量限制。但美国页岩油产量仍落后于 2019 年的水平，随着通货膨胀和劳动力短缺阻碍增长前景，持续增长可能会放缓。

（中国石化新闻网）

【原油库存紧张推动全球油价上涨】

据 OilNOW 网站 11 月 16 日消息，受全球库存紧张的支撑，周二油价上涨，尽管对未来几个月全球产量增长的预测以及对病例上升的担忧限制了涨幅。截至格林威治时间 11:10，布伦特原油上涨 52 美分，涨幅 0.6%，至每桶 82.57 美元；美国西得克萨斯中质原油上涨 42 美分，涨幅 0.5%，至每桶 81.30 美元。然而，国际能源机构（IEA）表示，石油市场的反弹可能会缓解，因为高油价可能会提供强劲的增产动力，尤其是在美国。国际能源署表示，预计 2021 年布伦特原油平均价格将在每桶 71.50 美元左右，2022 年为每桶 79.40 美元。欧佩克秘书长穆罕默德·巴尔金多周二也表示，他预计最早在 12 月就会出现石油供应过剩，明年市场仍将供过于求。

（中国石化新闻网）

【IEA 表示 11-12 月全球石油日供应量将增加 150 万桶】

国际能源署（IEA）于 11 月 16 日表示，石油市场的紧张局面可能会有所缓解，预计在美国产量回升的背景下，11 月-12 月全球日供应量将增加 150 万桶，并强调炼油厂维护的复苏。IEA 在其最新的月度石油市场报告中指出，部分由欧佩克+国家的政策推动的高油价既“缓和”了石油需求的复苏，也刺激了美国页岩油产量。

IEA 将 2022 年的日需求增长预测上调 10 万桶，至 340 万桶，称需求受到“强劲的汽油消费和不断增加的国际旅行”的支持，但补充道，“欧洲新的新冠疫情、工业活动减弱和油价上涨将抑制增长。”在供应方面，其将第四季度的供应预测上调了 33 万桶/日，并表示，到今年年底，供应将达到 9920 万桶/日，同比增长 640 万桶/日。

在炼油领域，IEA 表示，炼油行业将从主要的维护影响中恢复，称全球原油日产量将 10 月-12 月期间增加 300 万桶，然后在 2022 年上半年“暂停”。

(中国石化新闻网)

4. 公司动态

工程机械:

【三一重工】 最新数据显示，今年 1-10 月，国内新能源重卡总销量 5590 台，三一新能源重卡累计销量 773 台，同比增长约 854%，累计市占率达到 13.83%，成为国内新能源重卡市场的销量冠军。

【浙江鼎力】 11 月 19 日，公司发布公告称公司于 2021 年 11 月 19 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准浙江鼎力机械股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过 4854.86 万股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。

【徐工机械】 11 月 17 日晚间，公司披露 2021 年第四次临时股东大会决议公告，审议通过了关于上市公司吸收合并徐工集团工程机械有限公司的相关议案。决议公告显示，出席本次股东大会的股东及股东授权委托代表总计代表股份 14.64 亿股，占公司表决权股份总数的 18.69%。

半导体装备:

【精测电子】 11 月 18 日，公司发布武汉精测电子集团股份有限公司关于使用自有闲置资金进行委托理财的进展公告称，公司于 2021 年 4 月 25 日召开第三届董事会第三十一次会议，于 2021 年 5 月 18 日召开 2020 年度股东大会，分别审议通过了《关于公司及子公司 2021 年度使用自有闲置资金进行委托理财的议案》，同意公司及子公司使用不超过人民币 10 亿元自有闲置资金进行委托理财。近期，公司使用闲置自有资金 27000 万元购买招商银行非保本浮动收益型理财产品。

11 月 18 日，公司发布公告称公司董事、总经理陈凯减持计划时间已过半，在减持计划期间内通过集中竞价累计减持公司股份 5.26 万股，减持比例为公司股份总数的 0.02%。

【至纯科技】 11 月 17 日，公司发布股东减持股份进展公告称，公司于近日收到赵浩先生发来的《股份减持进展告知函》，截至 2021 年 11 月 16 日，本次减持计划的减持数量已过半。2021 年 11 月 9 日至 2021 年 11 月 16 日期间，赵浩先生通过集中竞价方式减持 1,740,600 股，占公司总股本的 0.5465%。

光伏设备:

【上机数控】 11 月 19 日，公司发布关于签订重大采购合同的公告称，上机数控及其子公司弘元新材料（包头）有限公司将于 2022 年 1 月至 2026 年 12 月期间，向保利

协鑫子公司江苏中能硅业科技发展有限公司采购 9.75 万吨棒状硅及 FBR 颗粒硅。根据公告，交易定价将采用月度议价方式进行，参照 PVInfoLink 最新公布的价格估算，预计合同金额约为 262 亿元（含税）。

11 月 19 日，公司发布关于变更公司注册资本及经营范围并修订公司章程的公告称，根据公司于 2021 年 8 月 13 日召开的第三届董事会第三十三次会议审议通过的《关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》，公司回购注销限制性股票 27,780 股。2021 年 10 月 21 日，公司完成了对上述议案中所涉及的部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票的回购注销工作，本次限制性股票回购注销登记完成后，公司总股本由 275,253,734 股变更为 275,225,954 股，公司注册资本由人民币 275,253,734 元变更为人民币 275,225,954 元。

根据公司实际经营情况及发展需要，公司拟在经营范围中增加“电子专用材料研发；电子专用材料制造；电子专用材料销售；半导体器件专用设备制造；半导体器件专用设备销售；非金属矿物制品制造；非金属矿及制品销售；光伏设备及元器件制造；光伏设备及元器件销售。”项目。

【天合光能】11 月 19 日，公司发布公告称公司控股子公司江苏天合储能有限公司(简称“天合储能”)拟进行增资扩股，各方合计增资 52,999.20 万元。其中，公司全资子公司天合能投向天合储能增资 18,699.59 万元，公司关联方丽水星创向天合储能增资 27,299.69 万元，和嘉创投向天合储能增资 3,499.96 万元，瞰远科技向天合储能增资 3,499.96 万元。本次增资扩股完成后，公司对天合储能的控股比例由 100.00%变更为 51.00%，天合储能仍为公司的控股子公司。天合储能主要从事储能相关业务，本次交易有利于促进公司储能业务的发展，有助于降低天合储能资产负债率。

【捷佳伟创】公司于 2021 年 11 月 18 日召开第四届董事会第七次会议及第四届监事会第六次会议审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，根据《上市公司股权激励管理办法》、《深圳市捷佳伟创新能源装备股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划(草案修订稿)》的规定和公司 2021 年第四次临时股东大会的授权，董事会拟确定公司限制性股票的授予日为 2021 年 11 月 18 日，向 131 名激励对象授予 61.85 万股限制性股票。

【金辰股份】11 月 17 日，公司监事会公布关于 2021 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的核查意见及公示情况说明。公司监事会经过核查认为：公司《激励对象名单》的公示程序合法合规，列入本次激励计划的激励对象均符合相关法律、法规及规范性文件所规定的条件，其作为本次激励计划的激励对象合法、有效。

锂电设备:

【利元亨】公司披露 2021 年限制性股票激励计划(草案)，该激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 110.6 万股，占该激励计划草案公告时公司股本总额的 1.26%。本次激励计划为一次性授予，不设置预留份额。该激励计划授予的激励对象总人数为不超过 629 人，本计划限制性股票的授予价格为 119 元/股。

检验检测:

【安车检测】11月16日，公司发布关于公司控股股东、实际控制人部分股份补充质押的公告称，公司近日接到控股股东、实际控制人贺宪宁先生的通知，获悉贺宪宁先生将其持有的公司部分股份办理了补充质押业务，具体事项为：贺宪宁为控股股东或第一大股东及其一致行动人，本次质押股数（股）2,000,000股，占其所持股份比例为3.40%，占公司总股本比例为0.87%，质押股份不是限售股，质押起始日为2021年11月12日，到期日为2022年4月27日，质权人为中国银河证券股份有限公司，质押用途为补充质押。

【国检集团】公司11月16日晚间披露关于公司董事增持公司股份公告。2021年11月16日，公司接到公司董事长马振珠先生的通知，基于对公司未来持续稳定发展的信心及对公司价值的认同，其于2021年11月16日通过上海证券交易所集中竞价交易系统增持公司5.1万股股份。增持后，马振珠持股达10万股，占总股本0.0166。

口腔 CT:

【美亚光电】11月18日，公司发布关于2021年限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告称，经核查，公司在本激励计划草案公告之日前六个月内，未发现本激励计划的内幕信息知情人及激励对象存在利用本激励计划相关内幕信息买卖公司股票的行为或泄露本激励计划有关内幕信息导致内幕交易发生的情形。所有核查对象均符合《管理办法》的相关规定，均不存在内幕交易的行为。

11月19日，深交所对美亚光电下发关注函，要求公司解释《2021年限制性股票激励计划（草案）》中股权激励业绩考核指标设定的科学性和合理性。

智能装备:

【亿嘉和】11月13日，发布公告，2021年8月24日至2021年11月12日期间，南京诗洁通过集中竞价交易、大宗交易方式减持其持有的公司股份合计206.15万股，占公司总股本的0.9972%，本次权益变动后，南京诗洁持有的公司股份比例由5.9730%减少至4.9758%。

11月19日，公司发布关于持股5%以上股东名称及经营范围变更的公告称，亿嘉和科技股份有限公司于2021年11月19日收到持股5%以上股东南京瑞蓓投资管理中心（有限合伙）的通知，其企业名称已由“南京瑞蓓投资管理中心（有限合伙）”变更为“南京瑞蓓创业投资管理中心（有限合伙）”，同时变更了经营范围。上述工商变更登记手续已办理完毕。

油服:

【杰瑞股份】11月19日公司发布公告称公司接到德石股份通知，根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票终止挂牌实施细则》等相关规定，德石股份拟向全国中小企业股份转让系统有限责任公司申请其股票在全国股转系统终止挂牌。目前，德石股份拟向全国股转公司递交终止挂牌申请，该事项需经全国股转公司审批，具体终止挂牌时间以全国股转公司批准的时间为准。

轨交装备:

【祥和实业】11月16日，公司发布公告称公司于近日取得了经签字盖章的若干项合同文件，合计金额为人民币1.9亿元，具体情况如下：

- 1、公司与中原利达铁路轨道技术发展有限公司签订了《新建江苏南沿江、郑济濮阳市界、荷兰河南段高速扣件集成配套尼龙类部件采购与供应合同书 ZLJY-CG-2021-001-1》，合同金额为 1.5 亿元。
 - 2、公司与中原利达铁路轨道技术发展有限公司签订了《新建江苏南沿江、郑济濮阳市界、荷兰河南段高速扣件集成配套橡胶类部件采购与供应合同书 ZLJY-CG-2021-002-1》，合同金额为 2.1 千万元。
 - 3、公司与中原利达铁路轨道技术发展有限公司签订了《新建江苏南沿江、郑济濮阳市界、荷兰河南段高速扣件集成配套弹性垫板采购与供应合同书 ZLJY-CG-2021-004-1》，合同金额为 2.5 千万元。
- 上述合同总金额约占本公司 2020 年营业收入的 71%。

电梯:

【康力电梯】 2021 年 11 月 17 日，公司发布关于首次回购公司股份的公告称，公司计划使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，回购资金总额不低于人民币 3,000 万元（含）且不超过人民币 6,000 万元（含），用于实施股权激励、员工持股计划或者用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券，回购价格不超过人民币 12 元/股（含）。本次回购股份的实施期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过十二个月。2021 年 11 月 16 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 315,000 股，占公司目前总股本的 0.04%、最高成交价为 7.82 元/股，最低成交价为 7.78 元/股，成交总金额为 245.62 万元（不含交易费用）。

11 月 19 日，公司发布公告称公司于近日接到控股股东王友林先生通知，获悉其将持有的公司部分股份办理股票质押式回购交易到期购回的业务，到期购回 1510 万股，占公司总股本比例 1.9%。

消费升级:

【捷昌驱动】 2021 年 11 月 13 日，公司发布关于使用 2020 年度非公开发行股票闲置募集资金进行现金管理到期赎回的公告称，本次赎回理财金额：人民币 30,000 万元（中国银行）、人民币 20,000 万元（杭州银行）。该两笔资金均为 2020 年 11 月 12 日召开 2020 年第二次临时股东大会上审议通过的《关于公司使用非公开发行股票闲置募集资金进行现金管理的议案》中所涉资金。其中，公司向中国银行购买的 30000 万元理财产品为保本浮动收益型，产品起息日为 2020 年 11 月 23 日，产品到期日：2021 年 11 月 10 日，产品期限为 352 天，预计年化收益率为 2.06%/4.55%，赎回金额为 30,000 万元，实际收益为 954.87 万元。公司向杭州银行购买的 20000 万元理财产品为保本浮动收益型，产品起息日为 2020 年 11 月 23 日，产品到期日：2021 年 11 月 11 日，产品期限为 353 天，预计年化收益率为 1.75%/3.55%，赎回金额为 20,000 万元，实际收益为 647.97 万元。

【春风动力】 11 月 16 日，公司发布公告称浙江春风动力股份有限公司于 2021 年 10 月 11 日召开第四届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于变更注册资本、经营范围及修订〈公司章程〉并办理工商变更登记的议案》，因公司经营与发展需要，加上前期公司非公开发行股票新增股份，公司同意对注册资本和经营范围进行变更，并对《公司章程》部分条款进行修订。

11月16日，公司发布关于春风动力持股5%以上股东集中竞价减持股份结果公告称，公司收到股东老板集团出具的《减持结果告知函》，截至2021年11月15日，本次减持计划时间区间届满，老板集团实际减持1,328,898股，占公司目前总股本的0.89%。截至本公告披露日，减持计划实施完毕。本次减持计划实施前，老板集团持有浙江春风动力股份有限公司无限售条件流通股8,047,662股，占当时公司总股本的5.99%。

【乐惠国际】2021年11月16日，公司发布公告称收到董事陈小平先生《关于乐惠国际股份减持计划提前终止的告知函》。基于对目前二级市场形势及对公司未来的发展和价值的判断，陈小平先生决定提前终止减持计划，未减持部分不再减持。截至本公告披露日，董事陈小平先生于2021年6月9日-10日通过集中竞价方式减持股份3万股，占当时公司总股本的0.0348%。由于公司于2021年6月18日完成2020年度权益分派，以资本公积金每10股转增4股。根据上述股本变动，陈小平先生剩余未完成减持数量调整至不超过1.86万股，不超过公司总股本的0.0154%。

【金马游乐】公司发布公告称，2021年11月18日，公司收到陈涛先生出具的《关于减持股份计划实施进展的告知函》，截至本公告披露日，陈涛先生通过集中竞价交易方式减持公司股份9500股，本次减持股份计划的减持数量已过半。

基础件：

【日月股份】2021年11月13日，公司发布关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告称，公司决定使用部分闲置募集资金，共10000万元，购买委托理财产品。具体为，购买金额为5000万元的中信银行大额存单，预计年化收益率为3.55%，产品期限为3年期。购买金额为5000万元的招商银行大额存单，预计年化收益率为3.55%，产品期限为3年。

11月17日，公司发布关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告称，经宁波市市场监督管理局核准，公司现已完成章程及工商变更登记，并取得了宁波市市场监督管理局换发的营业执照。

缝纫机械：

【杰克股份】11月19日，公司发布股东集中竞价减持股份计划公告称，截至本公告披露日，杰克缝纫机股份有限公司原董事郭卫星先生持有公司股份2,003,984股，占公司总股本的0.45%。集中竞价减持计划的主要内容：因个人资金需求原因，郭卫星先生拟自公告披露之日起15个交易日之后的6个月内（窗口期不减持）通过集中竞价的方式减持合计不超过50万股，即合计不超过公司总股本的0.11%，若在减持计划实施期间，公司发生送红股、增发新股或配股、转增股本、股份回购等事项导致股东持股数量或公司股份总数发生变更的，减持股份数量及股份比例进行相应的调整。

【宏华数科】11月13日，公司发布关于公司董事辞职的公告称，杭州宏华数码科技股份有限公司董事会于近日收到公司董事郑育兵先生提交的书面辞职报告。郑育兵先生因个人工作原因申请辞去公司第六届董事会董事、审计委员会委员职务。辞职后，郑育兵先生不再担任公司任何职务。

停车设备：

【五洋停车】11月15日，公司发布关于业绩补偿事项提起诉讼的公告称，公司先前通过发行股份及支付现金相结合的方式，购买济南天辰机器集团有限公司、侯秀峰、侯玉鹏等44名自然人及法人持有的山东天辰智能停车有限公司合计100%的股权，并向不超过5名特定投资者非公开发行股票募集资金不超过5700万元。天辰智能于2017年10月18日完成了资产过户及工商变更登记手续，天辰智能为公司的全资子公司。天辰智能2020年度实现净利润2117.25万元，未完成业绩承诺。根据《盈利补偿协议》的约定，业绩承诺主体应向公司支付的现金补偿款为人民币2482.75万元。截至目前，业绩补偿义务人侯秀峰、侯玉鹏尚未配合公司完成现金补偿义务，公司根据目前业绩补偿督促及沟通情况，启动对侯秀峰、侯玉鹏的诉讼程序。

3D 打印/MIM:

【铂力特】2021年11月17日，公司召开第二届董事会第十二次会议审议通过了《关于公司2020年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件的议案》。根据公司2020年第二次临时股东大会对董事会的授权，董事会认为：公司2020年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期规定的归属条件已经成就，本次可归属数量为791,250股，本次符合归属条件的激励对象主体资格合法有效，同意公司按照激励计划的相关规定为符合条件的激励对象办理归属相关事宜。同日，公司审议通过了《关于作废部分已授予尚未归属的2020年限制性股票的议案》公司独立董事对前述事项发表了独立意见，监事会对前述事项进行核实并发表了核查意见。原首次限制性股票激励对象由93人调整为92人，首次授予限制性股票数量由原320万股调整为316.5万股，作废3.5万股。

机器视觉:

【矩子科技】11月15日，公司发布公告称，近日，公司收到雷保家先生出具的《关于股份减持计划实施完毕的告知函》，截至2021年11月12日，雷保家先生共减持公司股份110万股(占公司总股本比例0.6771%)，雷保家先生于2021年9月24日预披露的减持计划已实施完毕。

消防设备:

【青鸟消防】11月17日，公司发布关于公司股东部分股权解除质押及质押的公告称，公司近日收到公司董事长蔡为民先生的通知，获悉蔡为民先生将其持有的部分公司股份办理了解除质押及质押业务，具体事项公告如下：解除质押的股份合计2,500,000股，占其所持股份比例为6.30%，占公司总股本比例为0.72%，起始日为2021年10月14日，解除日期为2021年11月16日，质权人为华泰证券（上海）资产管理有限公司。本次质押股份合计2,500,000股，起始日为2021年11月15日，到期日为2022年10月14日，质权人为华泰证券（上海）资产管理有限公司，占其所持股份比例为6.30%，占公司总股本比例为0.72%，股份质押用途为个人资金需要。

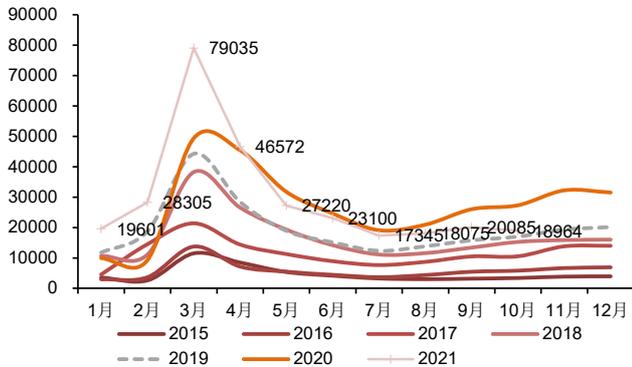
5.重点数据跟踪

5.1.中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1.工程机械：10月挖掘机单月销量同比下降31%，10月小松开机小时数同比下降20%

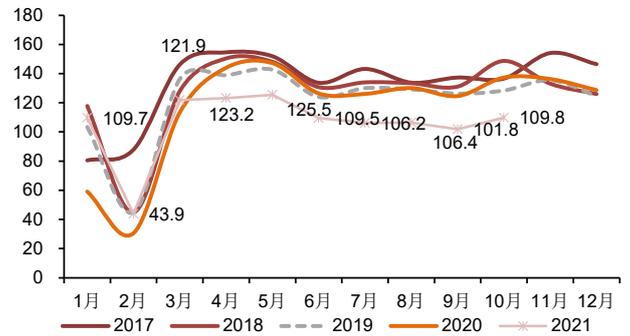
挖掘机: 2021年10月挖掘机销量1.90万台, 同比下降31%。10月小松开工小时数109.8小时, 同比下降20.0%。

图 1: 挖掘机 10 月单月销量同比下降 22.9%



资料来源: 中国工程机械工业协会, 浙商证券研究所 (单位: 台)

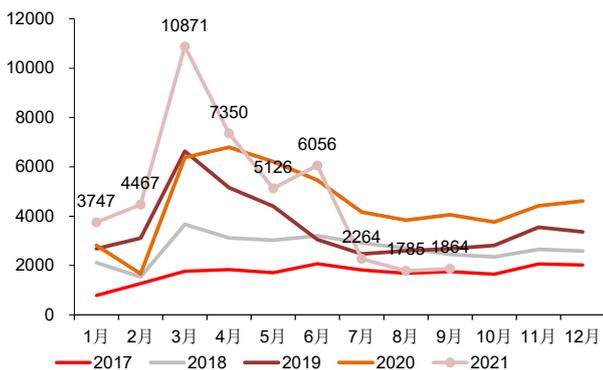
图 2: 10 月小松开工小时数 109.8 小时, 同比下降 20.0%



资料来源: 小松官网, 浙商证券研究所 (单位: 小时)

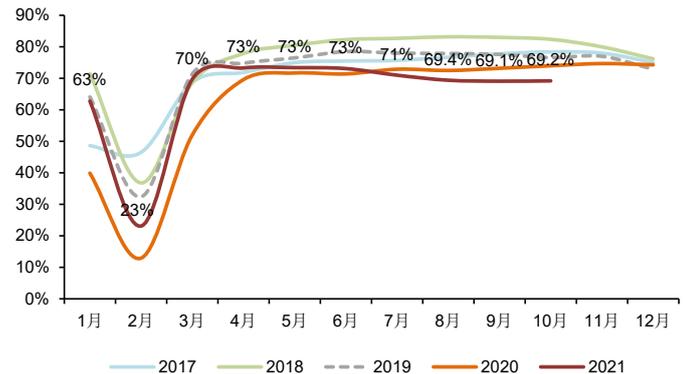
起重机: 2021年9月汽车起重机销量1864台, 同比下降54%; 2021年10月庞源租赁吨米利用率69.2%。

图 3: 汽车起重机 9 月销量同比下降 54% (单位: 台)



资料来源: 中国工程机械工业协会, 浙商证券研究所 (单位: 台)

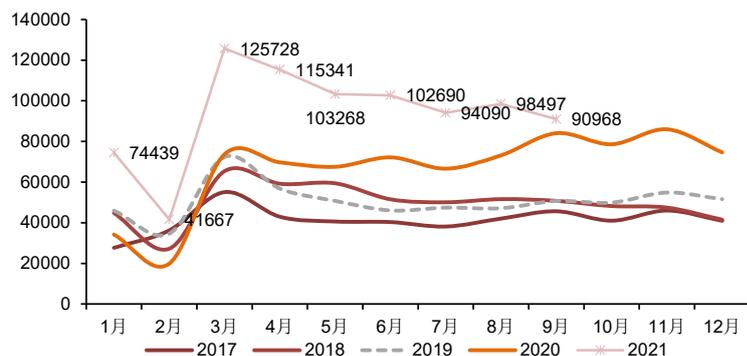
图 4: 10 月庞源租赁吨米利用率 69.2%



资料来源: 庞源租赁, 浙商证券研究所 (单位: %)

叉车: 2021年9月叉车销量9万台, 同比增长8.2%。2021年1-8月叉车全行业销量84.7万台, 同比增长77%。

图 5: 叉车 9 月单月销量 9 万台, 同比增长 8.2%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.2.工业机器人：10月产量单月同比增长32%

国内工业机器人2021年10月产量28,460台，同比增长32%；2021年1-10月累计产量251,015台套，同比增长55%。

图6：工业机器人：10月产量单月同比增长32%

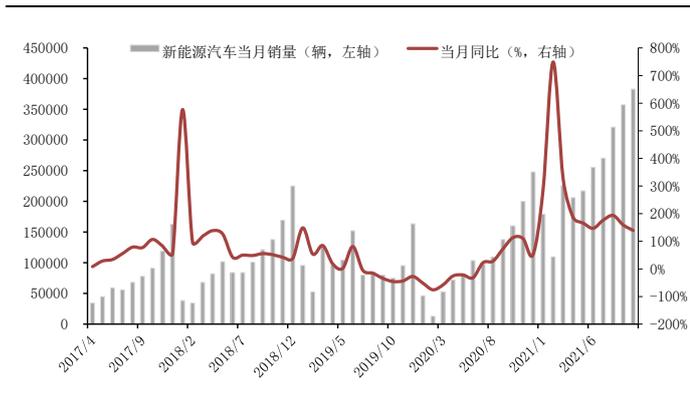


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.3 新能源汽车：10月销量单月同比增长139%

2021年10月新能源汽车销量为38.3万辆，同比增长139%，2021年1-10月累计销量为254.2万台，同比上升182%。

图7：新能源汽车月销量：10月单月同比增长139%



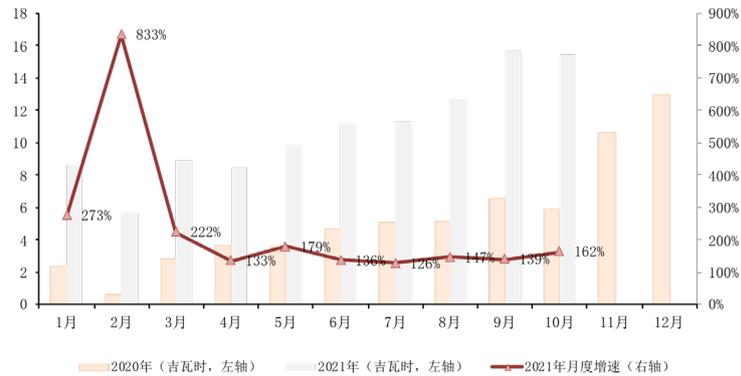
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图8：新能源汽车累计销量：2021年1-10月同比增长182%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2021 年 10 月动力电池装机量为 15.40GWH，同比增长 162%

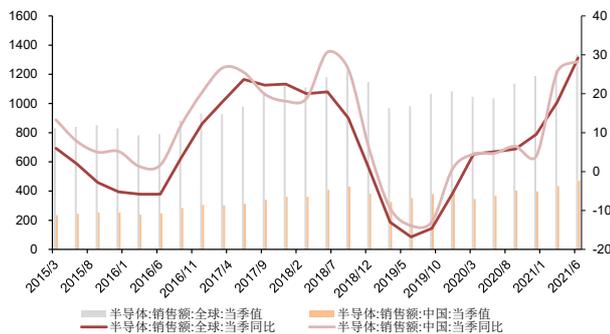


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

5.1.4 半导体设备行业：2021 年 9 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 36%

2021 年二季度全球半导体销售额同比增长 29%，中国半导体销售额同比上涨 28%。
国际半导体产业协会公布 2021 年 9 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 36%

图 10：2021 年 Q2 全球半导体销售增长 29%、中国上涨 28%



资料来源：SEMI，浙商证券研究所

图 11：2021 年 9 月北美半导体设备出货量同比增长 36%



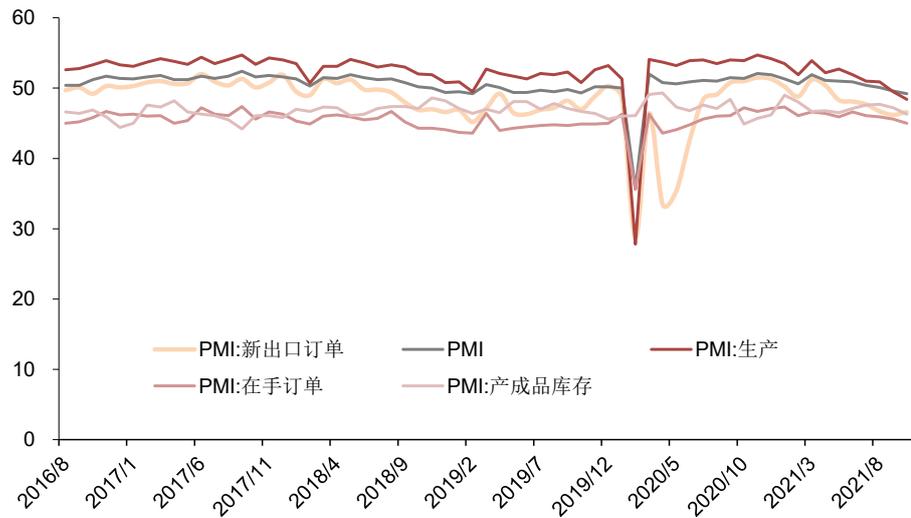
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

5.1.5 激光器行业：10 月 PMI：新出口订单提升 0.4pct，10 月以来永康五金交易景气指数平稳

IPG 2020 年中国区收入 33 亿元，锐科激光全年收入在 23 亿元，中国区两家头部激光器公司合计收入 56 亿元，同比增长 4%。

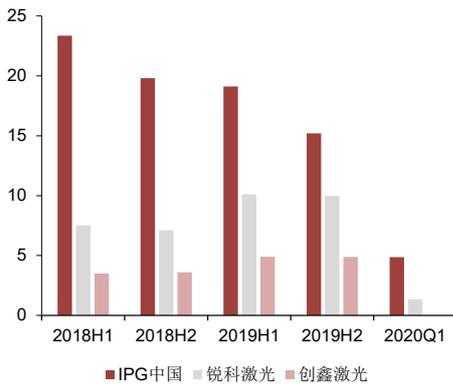
三家公司预计占中国市场规模的 78%左右，我们判断 2019 年中国区激光器的市场规模大约在 82 亿元左右，同比增长 6.5%。其中 IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为 43% (-7pct)、锐科激光 25% (+7pct)，创鑫激光 12% (+3pct)。

图 12：2021 年 10 月 PMI 为 49.2，新出口订单 PMI46.6



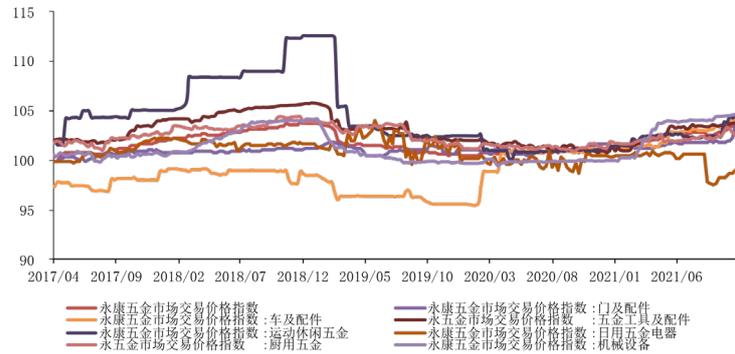
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 13：2019 国产激光份额提升，IPG 市场份额下滑 7%



资料来源：Wind，ofweek，浙商证券研究所

图 14：2021 年 11 月 14 日永康五金交易景气指数 103.67



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

5.1.6 油气装备行业：11 月第 2 周美国 EIA 原油库存环比下降 0.5%，API 环比提高 0.1%

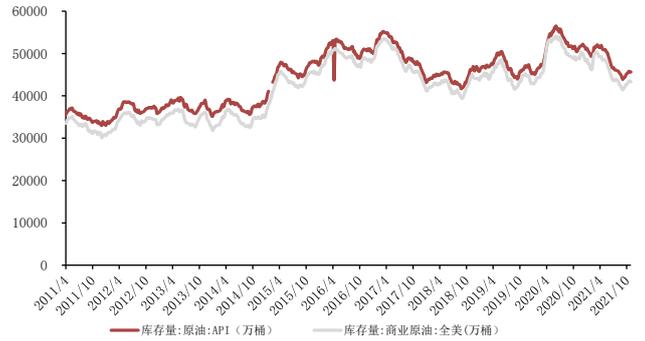
2021 年 10 月全球活跃钻机数（不含中俄）1504 台，同比增长 48%。11 月第 2 周（11 月 12 日）美国 EIA 油品及天然气库存 43300 万桶，环比下降 0.5%。美国原油 API 45655 万桶，环比上周提高 0.1%。

图 15：10 月全球活跃钻机数据（不含中俄）同比增长 48%



资料来源：贝格休斯，浙商证券研究所（单位：台）

图 16：2021 年 11 月 12 日 EIA 原油库存环比下降 0.5%



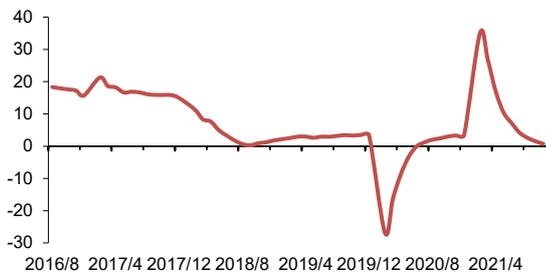
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万桶）

5.2. 下游：房地产与基建投资

房地产与基建投资完成额数据大幅修复：2021 年 1-10 月，固定资产投资完成额累计同比增加 0.7%；房地产开发投资完成额累计同比增长 7.2%；制造业投资累计增加 14.2%；基础设施建设投资（不含电力）累计增长 1.0%。

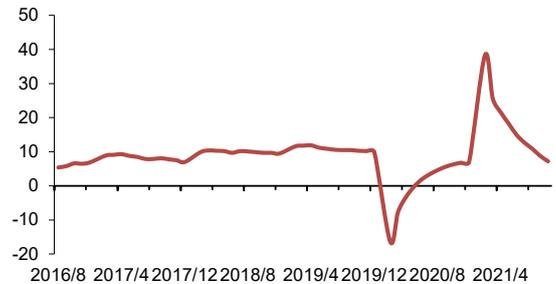
新一轮制造业补库存周期启动：9 月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 15%、18%、8%。

图 17：基建投资：1-10 月累计同比增长 0.7%



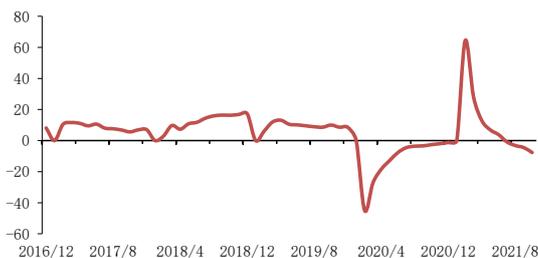
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 18：地产投资：1-10 月累计同比增长 7.2%



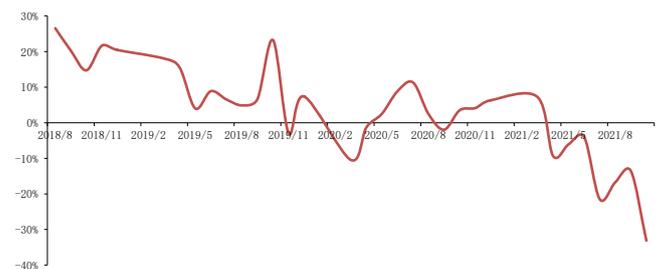
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 19：10 月房地产新开工面积累计下降 7.7%



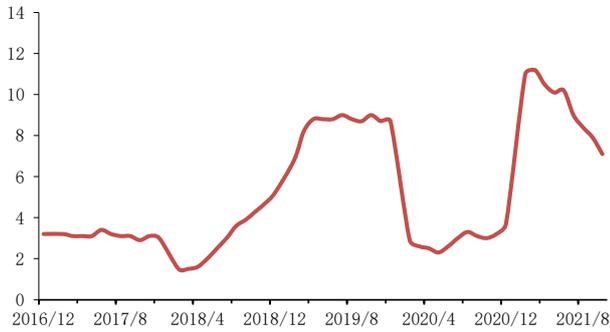
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 20：10 月房地产新开工面积单月同比下滑 33%



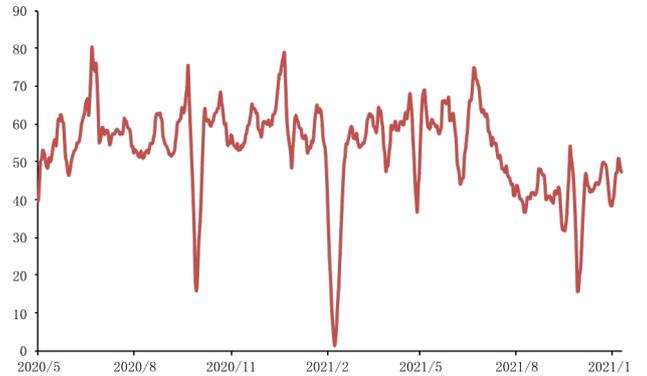
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 21：10 月地产施工面积累计增速 7.1%



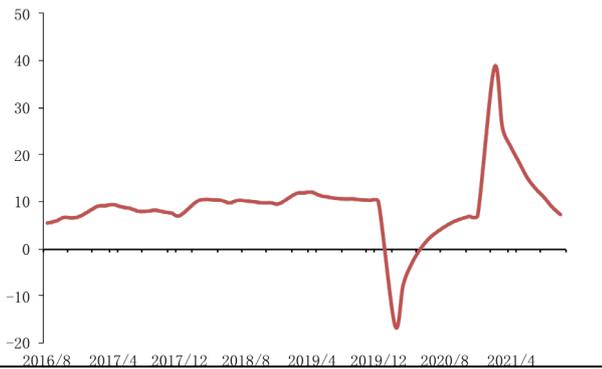
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 22：30 大中城市商品房成交面积：11 月 18 日环比增长 12.71%



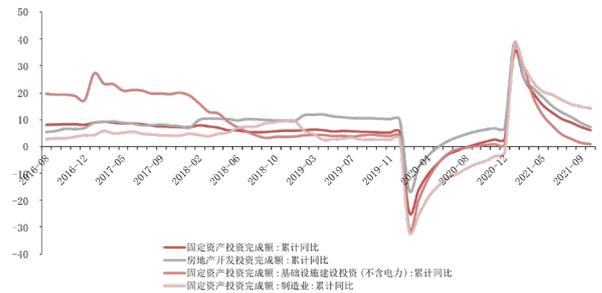
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万平方米）

图 23：10 月房地产开发投资完成额：累计同比增加 7.2%



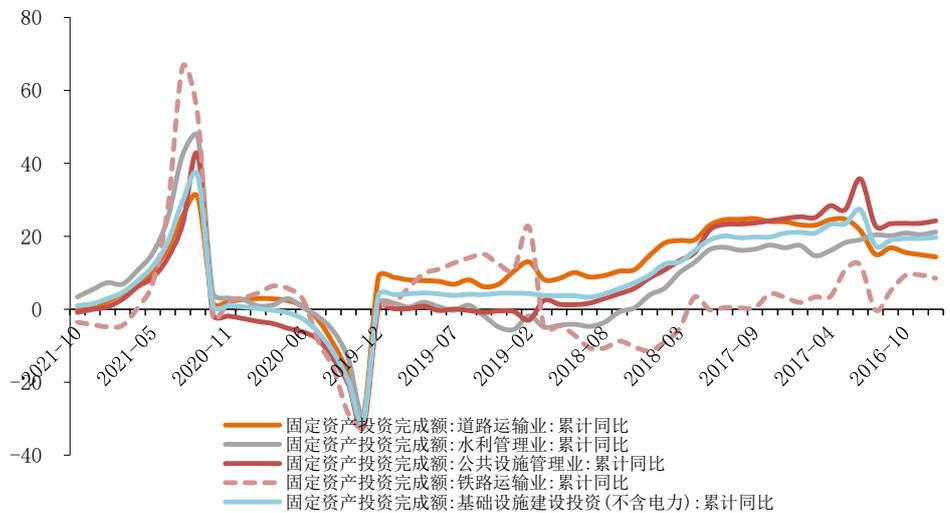
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 24：1-10 月固定资产投资完成额累计同比增加 6.1%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 25：10 月基建领域细分行业投资额呈水平调整态势



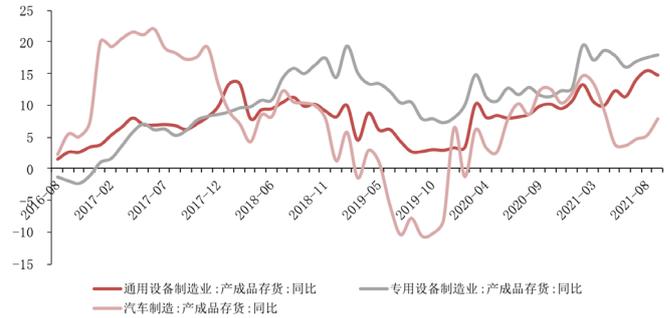
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 26：制造业投资 10 月累计同比上升 14.2%



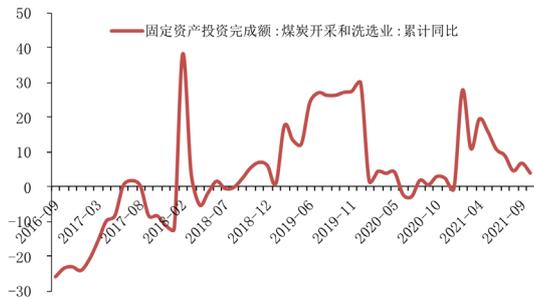
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 27：新一轮补库存周期开始启动



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 28：煤炭开采洗选业投资：10 月累计同比上升 3.8%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 29：铁路运输业投资：10 月投资累计同比下降 3.5%



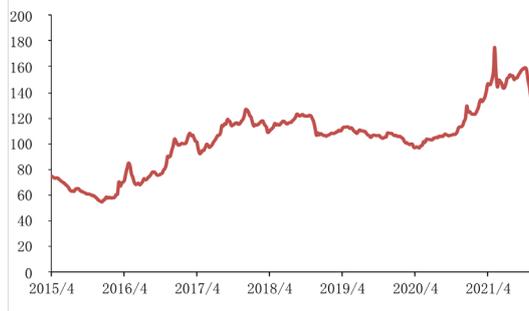
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

5.3.上游：钢材综合价格

钢材价格指数： 11 月 19 日，钢材价格指数为 132.84，环比上周（11 月 12 日）下降 2.90%。

钢材： 11 月 19 日螺纹钢价格 4720 元/吨，环比上周（11 月 12 日）下降 3.08%。

图 30：钢材价格指数：环比 11 月 12 日下降 2.90%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 31：钢材价格：螺纹钢价格 4720 元/吨，环比下降 3.08%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤： 11 月 19 日动力煤期货结算价格 989.2 元/吨，环比上周（11 月 12 日）下降 1.9%。

原油： 11 月 19 日布伦特原油期货结算价 78.89 美元/桶，环比上周（11 月 12 日）下降 2%。

图 32：动力煤价格：环比下降 1.9%



资料来源：郑商所，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 33：布伦特原油期货结算价：环比增长 2%



资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

天然气：液化天然气 LNG 11 月 10 日市场价为 7635 元/吨，环比 10 月 31 日增长 7.3%。

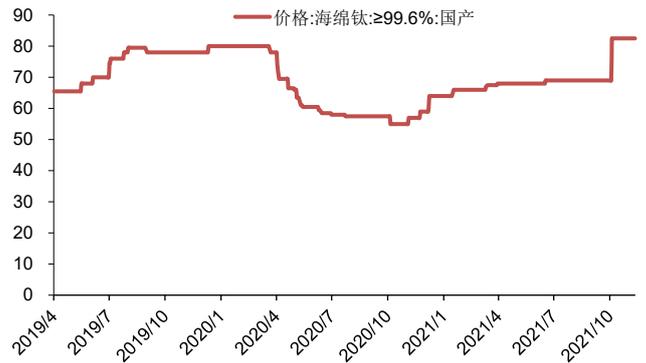
国产海绵钛：海绵钛价格 11 月 19 日价格为 82.5 元/千克，环比 11 月 11 日持平。

图 34：液化天然气 LNG 11 月 10 日市场价为 7635 元/吨



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 35：国产海绵钛 11 月 19 日价格为 82.5 元/千克



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/千克）

6.风险提示

6.1.基建及地产投资低于预期风险

工程机械需求主要来源于国内基础设施建设和房地产开发的资本开支。基建中铁路固定资产投资和轨交装备的需求息息相关。若基建或房地产投入下降，可能导致工程机械和轨交装备行业公司业绩下滑。

6.2.原材料价格大幅波动风险

机械行业是中游制造业的代表，上游原材料价格通过成本对上市公司盈利产生很大影响，若上游原材料价格大幅增长，则企业会面临较大的业绩压力。

6.3.中美贸易摩擦加剧风险

关于知识产权、进出口关税等多种问题上发达经济体与中国之间存在产生纠纷的可能，若此类情况导致国际贸易加剧，我们认为会对市场情绪产生冲击并对我国发展高端制造带来很大压力。

6.4. 新冠疫情扩散超预期影响制造业资本开支复苏的风险

若疫情扩散超预期，将持续影响全年补库存周期启动节奏，对下游需求造成较大的影响。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>