

1. 近期重点关注

【光伏/风电设备】推荐迈为股份、金辰股份、晶盛机电、上机数控、天合光能、捷佳伟创、金博股份、奥特维、运达股份、日月股份等，看好中环股份、新强联、中际联合等

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

【半导体设备】推荐晶盛机电、捷佳伟创、炬子科技，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

【工程机械】重点看好三一重工、恒立液压、徐工机械、浙江鼎力，看好中联重科、建设机械、杭叉集团、安徽合力；看好艾迪精密

【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、永创智能，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	1999	1.80	2.20	2.60	13	11	9	0.0	31%
	601100	*恒立液压	1102	1.73	2.10	2.50	49	40	34	0.0	35%
	603338	*浙江鼎力	380	1.40	1.90	2.40	56	41	33	0.0	19%
	000157	*中联重科	641	0.97	0.99	1.18	8	7	6	0.0	17%
	000425	*徐工机械	479	0.50	0.80	0.90	12	8	7	0.0	11%
	600984	*建设机械	99	0.57	0.71	1.03	18	14	10	0.0	12%
	603638	艾迪精密	263	0.86	0.70	0.90	36	44	35	0.0	23%
	600761	*安徽合力	99	0.99	0.93	1.22	14	14	11	0.0	14%
	603298	*杭叉集团	145	0.97	1.17	1.45	17	14	12	0.0	18%
半导体装备	002371	北方华创	1816	1.09	1.69	2.39	316	204	145	0.0	8%
	688012	中微公司	851	0.92	1.05	1.30	150	210	106	0.0	12%
	300316	*晶盛机电	909	0.70	1.20	1.60	101	59	44	0.0	18%
	300567	精测电子	192	0.97	1.34	1.80	71	51	38	0.0	15%
	300604	长川科技	341	0.27	0.36	0.57	209	156	99	0.0	8%
	603690	至纯科技	154	0.99	1.03	1.35	49	47	36	0.0	11%
	300802	*炬子科技	65	0.55	0.82	1.17	73	49	34	0.0	9%
光伏装备	603185	*上机数控	498	1.93	7.27	14.02	94	25	13	0.0	24%
	300316	*晶盛机电	909	0.66	1.18	1.62	106	60	44	0.0	18%
	688599	*天合光能	1665	0.70	1.00	1.40	115	81	58	0.0	9%
	300724	*捷佳伟创	435	1.50	2.20	2.80	83	57	45	0.0	19%
	300751	*迈为股份	762	3.83	5.83	8.53	184	121	83	0.0	25%
	603396	*金辰股份	177	0.78	0.90	1.50	195	169	102	0.0	9%
	688516	*奥特维	243	0.78	0.90	1.50	316	274	164	0.0	20%
300757	*罗博特科	72	-0.65	0.70	1.13	-101	94	58	0.0	-9%	
锂电设备	300450	*先导智能	1243	0.49	0.97	1.72	162	82	46	0.0	16%
	688006	*杭可科技	462	0.93	1.33	1.91	123	86	60	0.0	16%
	688499	*利元亨	244	1.60	2.40	4.90	173	116	57	0.0	17%
	688559	*海目星	123	0.39	0.75	1.52	158	82	41	0.0	8%
	688518	*联赢激光	151	0.22	0.35	1.00	230	144	51	0.0	6%
	300707	*威唐工业	32	0.20	0.35	0.70	101	58	29	0.0	5%
	300457	赢合科技	214	1.60	2.40	4.90	21	14	7	0.0	5%
检验检测	300012	*华测检测	427	0.34	0.45	0.56	74	56	45	0.0	17%
	002967	广电计量	148	0.44	0.51	0.75	59	50	34	0.0	15%
	300572	安车检测	44	0.98	0.00	0.00	20	-	-	0.0	20%
	300416	苏试试验	80	0.61	0.69	0.91	50	44	33	0.0	13%
	603060	国检集团	112	0.54	0.48	0.59	35	37	32	0.0	18%
工具	002444	*巨星科技	365	1.18	1.41	1.67	27	23	19	0.0	17%
口腔 CT	002690	*美亚光电	250	0.65	0.88	1.08	57	42	34	0.0	19%
激光设备	300747	锐科激光	266	1.03	1.21	1.64	59	50	37	0.0	12%

	688188	柏楚电子	401	3.70	5.94	8.07	108	85	50	0.0	16%
	603960	克来机电	94	0.51	0.51	0.87	70	70	42	0.0	17%
	002747	*埃斯顿	217	0.15	0.20	0.37	167	124	68	0.0	8%
智能装备	688017	*绿的谐波	211	0.68	1.43	2.04	257	122	86	0.0	7%
	002698	博实股份	131	0.40	0.49	0.55	32	27	23	0.0	17%
	603666	*亿嘉和	167	2.43	2.22	2.97	33	36	27	0.0	25%
	300024	机器人	162	-0.25	0.10	0.22	-42	102	47	0.0	-7%
油服	002353	*杰瑞股份	382	1.77	1.88	2.39	23	21	17	2.0	16%
	601808	中海油服	682	0.57	0.55	0.76	25	26	19	0.0	7%
	600583	海油工程	199	0.08	0.22	0.36	56	21	13	0.0	2%
工业气体	002430	*杭氧股份	284	0.87	1.33	1.54	34	22	19	0.0	14%
	688268	华特气体	105	0.89	1.30	1.70	98	67	52	0.0	9%
轨交装备	601766	中国中车	1762	0.38	0.42	0.45	16	15	14	0.0	8%
	600528	中铁工业	179	0.79	0.92	1.05	10	9	8	0.0	9%
	688009	中国通号	525	0.34	0.37	0.41	15	13	12	0.0	9%
	603500	*祥和实业	23	0.32	-	-	29	-	-	0.0	6%
	000976	*华铁股份	71	0.28	0.35	0.44	16	13	10	0.0	10%
电梯	600835	上海机电	157	1.10	1.16	1.23	14	13	12	0.0	10%
	002367	*康力电梯	61	0.61	0.55	0.60	12	14	13	0.0	16%
消费升级	603583	*捷昌驱动	203	1.60	0.97	1.52	33	55	35	0.0	15%
	603489	八方股份	289	3.35	5.07	7.10	72	47	34	0.0	19%
	603129	*春风动力	234	2.70	4.00	5.70	58	39	27	0.0	29%
	603076	*乐惠国际	43	0.90	1.10	1.70	40	33	21	0.0	13%
	300756	*金马游乐	30	-0.20	1.60	2.10	-148	30	21	0.0	-2%
基础件	603218	*日月股份	337	1.00	1.50	2.00	35	23	17	0.0	17%
	603308	应流股份	159	0.41	0.38	0.59	57	62	39	0.0	5%
	300470	*中密控股	85	1.08	1.43	1.77	38	29	23	0.0	15%
	603915	*国茂股份	183	0.76	1.01	1.30	51	38	30	0.0	15%
	002472	*三环传动	210	0.08	0.42	0.64	337	64	42	0.0	1%
木工机械	002833	*弘亚数控	100	1.16	1.77	2.25	28	19	15	0.0	22%
缝纫机械	603337	*杰克股份	106	0.70	1.03	1.37	34	23	17	0.0	11%
	688789	*宏华数科	210	2.30	3.20	4.60	120	86	60	0.0	26%
停车设备	300420	*五洋停车	42	0.18	-	-	21	-	-	0.0	7%
3D 打印	688333	*铂力特	175	1.08	0.68	2.25	201	321	96	0.0	8%
MIM	600114	*东睦股份	79	0.14	0.39	0.64	91	33	20	0.0	3%
机器视觉	300802	*矩子科技	65	0.60	1.00	1.40	67	40	29	0.0	9%
	688686	*奥普特	237	2.96	4.23	5.65	97	68	51	0.0	17%
智能水表	603700	*宁水集团	39	1.34	1.65	2.16	14	12	9	0.0	20%
消防设备	002960	*青鸟消防	156	1.20	1.60	2.00	37	28	22	0.0	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 12 月 17 日收盘)

3. 行业动态

3.1. 【工程机械】“央视财经挖掘机指数”发布；11 月内燃机销量 467.02 万台，环比增长 11.24%，同比仍为下降；国家智能制造专家委员会正式成立，推动构建完善的智能制造发展生态

【“央视财经挖掘机指数”发布】

央视财经与三一重工、树根互联联合打造的“央视财经挖掘机指数”发布了 11 月份相关数据。7-11 月挖掘机平均工作量（小时）分别为 90.09，91.91，93.87，102.18，106.36，连续 5 月环比增长。

（央视财经）

【11 月内燃机销量 467.02 万台，环比增长 11.24%，同比仍为下降】

1-11 月，我国内燃机累计销量 4559.18 万台，同比增长 8.93%，涨幅较前 10 个月回落 1.67%；累计功率完成 246213.24 万千瓦，同比增长 5.83%。其中，11 月内燃机销量 467.02 万台，环比增长 11.24%，同比下降 4.05%；功率完成 24744.77 万千瓦，环比增长 14.37%，同比下降 10.71%。

9 月以来汽车产销环比持续增长，车用市场呈现一定程度的回暖，带动行业总体有所好转，但由于受到拉闸限电、原材料供需矛盾、疫情反复等因素影响，市场需求仍受到抑制。内燃机行业销量环比增长，同比受基数较高影响仍为下降，尤其是柴油机已持续 7 个月下降，降幅较为明显，累计增幅已由正转负。

（第一工程机械网）

【国家智能制造专家委员会正式成立，推动构建完善的智能制造发展生态】

2021 年 12 月 8 日，国家智能制造专家委员会成立仪式在 2021 世界智能制造大会开幕式上顺利举行。作为推动制造业数字化转型、智能化升级的专业性、战略性决策参谋机构，专家委将为相关政府主管部门的决策提供咨询建议。下一步，专家委将围绕智能制造装备、工业数字孪生、工业人工智能、先进工业网络等重点方向，充分发挥智力资源优势 and 高层影响力，积极汇聚社会资源，组织开展研究咨询、交流推广等工作，努力推动构建完善的智能制造发展生态。

（第一工程机械网）

【广东省政府印发《广东省海洋经济发展“十四五”规划》，全面发力海上风电】

2021 年 12 月 14 日，广东省政府印发《广东省海洋经济发展“十四五”规划》，明确提出：“十四五”期间形成海上风电、海洋油气化工、海洋工程装备、海洋旅游以及现代海洋渔业等五个千亿级以上海洋产业集群，力争到 2025 年底累计建成投产装机容量达到 1800 万千瓦，全省风电整机制造年产能达到 900 台（套）。

（第一工程机械网）

【北京市“十四五”时期生态环境保护规划提出 2035 年远景目标及 2025 年主要目标】

2021 年 12 月 8 日，北京市人民政府新闻办公室举行《北京市“十四五”时期生态环境保护规划》新闻发布会，规划指出：到 2025 年，北京市 PM2.5 浓度下降到 35 微克/

立方米左右，基本消除重污染天气，消除劣五类水体，生态环境质量指数稳步提升；到 2035 年，北京生态环境根本好转，优质生态产品供给更加充足，绿色生产生活方式成为社会广泛自觉，碳排放率先达峰后持续下降，碳中和实现明显进展，天蓝、水清、森林环绕的生态城市基本建成。

（第一工程机械网）

【三一新能源，再创销量“三料”冠军】

今年以来，三一新能源重卡市场表现抢眼，9 月和 10 月连续两月夺得中国新能源重卡市场的销冠，进入 11 月，三一电动重卡市场反应持续火爆，再次夺得月销量冠军，问鼎中国新能源重卡第一品牌。

1-11 月，国内新能源重卡总销量 7425 台，三一累计销量 1194 台，累计市占率达到 16.08%，成为国内新能源重卡的销量冠军。其中 11 月单月，国内新能源重卡销量 1853 台，内电动牵引车销量 978 台，三一销量为 421 台/210 台，市占率为 22.72%/21.5%，成为 11 月国内新能源重卡、电动牵引车的销量冠军。

（中国工程机械信息网）

3.2. 【光伏/风电设备】硅料 12 月第二次降价，不足半月最高降幅 8%，行业需求有望拐点向上；1-11 月全国风力发电量 5066 亿千瓦时，同比增长 29.2%，环比增长 27.7%；江苏电网上线全国首个“零碳大脑”，助力新能源高效利用

【硅料 12 月第二次降价，不足半月最高降幅 8%，行业需求有望拐点向上】

12 月 15 日，中国有色金属工业协会硅业分会发布国内太阳能级多晶硅最新价格。其中：单晶复投料最高成交价 26.3 万元/吨，均价 25.1 万元/吨，环比下降 4.2%，本月降价 7.95%；单晶致密料最高成交价 26.1 万元/吨，均价 24.9 万元/吨，环比下降 4.23%，本月降价 7.83%。12 月 16 日，隆基再次下调硅片价格，整体降幅在 5.5%-5.7%。（光伏头条）

【1-11 月全国风力发电量 5066 亿千瓦时，同比增长 29.2%，环比增长 27.7%】

12 月 15 日，国家统计局公布，2021 年 1-11 月，全国绝对发电量 73827 亿千瓦时，同比增长 9.2%，比 2019 年同期增长 11.3%，两年平均增长 5.5%。其中，风力发电增速较快，1-11 月全国风力发电量 5066 亿千瓦时，同比增长 29.2%，环比增长 27.7%，比上月加快 4.2 个百分点，两年平均增长 16.3%。

（国际风力发电网）

【光伏行业年度大会召开，国家能源局提三大建议推动光伏发展】

在 2021 中国光伏行业年度大会暨（滁州）光伏创新发展高峰论坛上，国家能源局新能源司副司长任育之对光伏行业提出了三点建议：一是共同维护光伏产业链的平稳发展，产业链供应稳定，价格平稳。二是坚持科学创新，持续推进光伏行业技术进步成本下降；三是坚持模式创新，积极培育新模式、新业态；光伏发电的应用场景越来越广泛，开放模式越来越丰富，不少地方开展了光伏+农业、光伏+充电桩、光伏+生态的新模式。

（光伏头条）

【国家发改委鼓励供水、水处理企业发展分布式光伏】

12月16日，国家发改委发布《关于印发黄河流域水资源节约集约利用实施方案的通知》。鼓励具备条件的供水、水处理企业，因地制宜发展沼气发电、分布式光伏发电，推广区域热电冷联供。

(光伏头条)

【全国首个近海漂浮光伏试验方阵在浙江公司下水】

12月11日，舟山近海漂浮式光伏发电项目试验方阵由小船运送至指定位置，并经锚固固定，标志着国家能源集团浙江公司在探索发展海上漂浮式光伏的道路上迈出了坚实的一步。试验方阵下水后，将在几个月时间里进行水动力要素、波浪冲击性、泥沙盐雾侵蚀等多要素的融合试验，以验证项目的可靠性与可行性，并根据试验结果，适时推进舟山白沙岛2.695兆瓦近海漂浮式光伏发电项目。

(光伏头条)

【全球首个超高海拔光伏实证项目正式启动】

12月14日，全球首个超高海拔光伏实证项目——国家电投四川甘孜州乡城县正斗光伏实证基地项目正式启动，该项目设计总装机400兆瓦，总投资22.4亿元，预计2022年9月30日前全容量并网发电，可实现年发电量约7.74亿千瓦时，每年可节约标准煤23.8万吨，减排二氧化碳约65万吨。

(光伏头条)

【江苏电网上线全国首个“零碳大脑”，助力新能源高效利用】

12月15日，全国首个“零碳大脑”在江苏电网上线，为“难以捉摸”的新能源发电装上了“中枢神经”，助力新能源高效利用。电力调度是电网的“中枢神经”，通过调控电力能源供需，确保电网持续以最安全、最平稳的方式运行。

(光伏們)

【标准领域新突破：格力主导首份光伏直驱电器国际标准获批发布】

由格力电器主导的光伏国际标准提案《光伏直驱电器控制器第2部分：运行模式和显示》草案终稿在IEC/TC 82获得高票通过，按照流程标准将在2022年2月正式发布。格力主导的两项光伏直驱电器标准提案引领了光伏技术与电器技术的跨领域结合，助推了光伏直驱变频空调等光伏直驱电器在市场的推广与应用。

(光伏头条)

3.3. 【半导体设备】2021年全球半导体设备销售总额首次突破1000亿美元；浙大发布两款超导量子芯片，关键指标实现新突破；全国首个全智能全天候半导体全球分拨中心在浦东运营**【2021年全球半导体设备销售总额首次突破1000亿美元】**

12月14日，SEMI发布了《年终总半导体设备预测报告》，报告指出，预计2021年原始设备制造商的半导体制造设备全球销售总额将达到1030亿美元的新高，比2020年的710亿美元的历史记录增长44.7%。预计2022年全球半导体制造设备市场总额将扩大到1140亿美元。

(SEMI)

【浙大发布两款超导量子芯片，关键指标实现新突破】

12月17日，浙江大学联合浙大杭州国际科创中心在萧山发布两款基于不同架构的超导量子芯片——“莫干1号”和“天目1号”。这两款新型超导量子芯片，在量子比特数量、退相干时间（即量子比特的寿命）和操控精度等关键指标上取得新突破，综合水平居世界前列。

（全球半导体观察）

【驰芯半导体重磅发布：国内首款商用 UWB 芯片-CX300】

长沙驰芯半导体科技有限公司面向全行业隆重推出其潜心研发的首款 UWB 芯片“CX300”。该款芯片是国内首款具备商用能力的 UWB 芯片，填补了国产 UWB 芯片的空白，必将大大加速中国 UWB 生态的发展，在手机、汽车、物联网、5G 定位等等领域发挥重要的作用。

（SEMI）

【全国首个全智能全天候半导体全球分拨中心在浦东运营】

12月14日，经过“自动扫描单号、自动抓取、自动发货…”等全流程自动化操作，近铁公司在上海浦东新建成的全球分拨中心为其半导体行业客户成功运作了首单货物，这也标志着全国首个全智能全天候半导体全球分拨中心在浦东机场综合保税区正式启用。

（SEMI）

【无锡吴越半导体展出 GaN 晶体，全球首次厚度突破 1 厘米】

12月15日，吴越半导体 GaN 晶体出片仪式在无锡高新区举行。仪式上，吴越半导体展出了全球范围内首次厚度突破 1 厘米的氮化镓晶体，并与君联资本、新投集团签署 A 轮融资战略框架协议。

（全球半导体观察）

【TrendForce：需求淡季，预估 2022 年第一季 DRAM 价格跌幅约 8-13%】

TrendForce 集邦咨询表示，观察第四季度各终端产品的出货表现，由于先前长短料窘境有所缓解，使笔电的出货总数与第三季度大致持平。但是，由于明年首季需求面将走入淡季，因此 DRAM 均价仍维持下跌趋势，预估明年第一季跌幅为 8-13%，而后续的价格跌幅是否收敛则有赖库存压力能否舒缓，以及采购端对于后续价格变化上的预期性心理而定。

（全球半导体观察）

3.4. 【锂电设备】11 月动力电池装机量约 18.14GWh，同比增长 102%；新能源汽车市场高速发展带动，圆柱锂电池出货量持续增长；原材料价格持续攀升，宁德时代长单锁定 PVDF**【11 月动力电池装机量约 18.14GWh，同比增长 102%】**

GGII 根据新能源汽车交强险口径数据统计显示，2021 年 11 月国内新能源汽车销量约 37.9 万辆，同比增长 97%，动力电池装机量约 18.14GWh，同比增长 102%。从装机量电池类型来看，2021 年 11 月三元动力电池装机量约 9.48GWh，同比增长 74%；磷酸铁锂动力电池装机量约 8.62GWh，同比增长 147%。在磷酸铁锂版车型 Model Y、model

3、比亚迪汉 EV、宏光 MINI EV 带动下，磷酸铁锂动力电池装机量同比增速大幅领先三元动力电池。

(新产业智库)

【新能源汽车市场高速发展带动，圆柱锂电池出货量持续增长】

GGII 数据统计显示,2021 年前三季度圆柱动力电池装机量约 6.63GWh,同比增长 14%。预计全年同比增长有望超 100%。2021 年圆柱锂电池出货量持续快速增长,GGII 预计全年同比增长有望超 100%,增长动力主要来自于:1)新能源汽车市场高速发展带动,圆柱锂电池出货量持续增长,GGII 数据统计显示,2021 年前三季度圆柱动力电池装机量约 6.63GWh,同比增长 14%;2)其他细分市场如电动工具领域,日韩企业重心转移动力市场,对电动工具市场战略性退出,使得国内企业圆柱出货量快速增长。

(高工锂电网)

【原材料价格持续攀升，宁德时代长单锁定 PVDF】

由于下游市场持续升温,锂电 PVDF 供需缺口不断拉大,叠加原材料 R142b 产能掣肘,市场供给严重不足,锂电 PVDF 价格一路攀升。今年以来,宁德时代不断签署长单锁定原材料,12 月 14 日与联创股份签署《合作框架协议》,拟采购锂电池级 PVDF 和 R142b 产品,其中 R142b 采购量 2021 年 12 月底前合计不低于 1700 吨,2022 年度不低于 7200 吨;锂电池级 PVDF 的采购量依据公司届时生产量确定。

GGII 预测,到 2022 年,原材料持续紧张态势将持续到 2022 年 Q3,随着新增产能的有效释放,2022 年底供求或得到大幅缓解。

(高工锂电网)

3.5. 【轨交装备】《中国铁路通信信号工程数字化转型白皮书》正式发布；国内首列永磁磁浮空轨车辆“兴国号”在武汉下线；2021 年底七省高铁里程突破 2000 公里

【《中国铁路通信信号工程数字化转型白皮书》正式发布】

12 月 9 日,通号工程局集团主编的中国铁道学会《中国铁路通信信号工程数字化转型白皮书》正式发布,白皮书高度总结了近年来中国铁路通信信号工程建设领域的痛点,从工程设计、工程建设、建维一体等全生命周期提出转型发展建议,探讨数字化转型的趋势,为今后特别是未来十四五期间的通信信号工程建设数字化发展指出一些目标导向。

(轨道世界)

【国内首列永磁磁浮空轨车辆“兴国号”在武汉下线】

12 月 14 日,国内首条磁浮空轨车辆“兴国号”下线仪式在中铁科工江夏基地隆重举行,该车型由江西理工大学、中国中铁工业下属中铁科工集团有限公司联合研制,将用于江西兴国永磁磁浮技术工程示范线。

(轨道世界)

【2021 年底七省高铁里程突破 2000 公里】

2021 年 12 月底全国高铁汇总里程数据约 4.1 万公里,如不包含时速 200 公里及以下线路,则高铁里程约为 3.5 万公里,时速 250-350 公里准高铁占比约 85%。目前已有 7 个省份高铁里程突破 2000 公里,分别是广东、安徽、江苏、山东、辽宁、湖南、

江西。2022 年随着郑万高铁全线贯通和黄黄高铁、郑济高铁郑濮段开通，湖北和河南省的高铁里程也将突破 2000 公里。

(e 车网)

3.6. 【油气装备】油价下跌！国内汽、柴油价格每吨分别降低 130 元和 125 元；增产保供持续推进，11 月天然气生产增速加快；中国石油塔里木油田油气产量当量突破 3000 万吨

【油价下跌！国内汽、柴油价格每吨分别降低 130 元和 125 元】

根据近期国际市场油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，自 2021 年 12 月 17 日 24 时起，国内汽、柴油价格（标准品）每吨分别降低 130 元和 125 元。

(国际石油网)

【增产保供持续推进，11 月天然气生产增速加快】

12 月 15 日，国家统计局发布 2021 年 11 月份能源生产情况。11 月份，规模以上工业主要能源产品生产同比均保持增长。其中，1-11 月份，生产原油 18248 万吨，同比增长 2.5%；加工原油 64479 万吨，同比增长 4.9%。天然气生产加快，11 月份生产天然气 177 亿立方米，同比增长 4.4%，增速比上月加快 3.9 个百分点；1-11 月份生产天然气 1860 亿立方米，同比增长 8.9%。

(中国石化新闻网)

【中国石油塔里木油田油气产量当量突破 3000 万吨】

12 月 11 日，塔里木油田今年油气产量当量突破 3000 万吨，其中石油液体 604.2 万吨、天然气 300.7 亿立方米，较去年同期增长 92 万吨，实现“十四五”高起点、高质量开局。根据规划，塔里木油田将力争 2025 年油气产量突破 4000 万吨、2035 年达到 5000 万吨，全面建设世界一流现代化大油气田。

(国际石油网)

4. 公司动态

光伏设备:

【晶盛机电】12 月 17 日，公司发布关于 2020 年限制性股票激励计划首次授予第二类限制性股票第一期归属结果暨股份上市公告，本次激励计划拟授予激励对象第二类限制性股票 303.56 万股，占公司总股本的 0.24%，占本激励计划拟授予总数的 71.67%。其中首次授予的激励对象 221 人，授予价格为 15.41 元/股，授予数量 243.56 万股，占公司总股本的 0.19%，占本激励计划授予总数的 57.50%；预留数量 60 万股，占公司总股本的 0.05%，占本激励计划授予总数的 14.17%。

【迈为股份】12 月 17 日，公司发布 2021 年度向特定对象发行股票新增股份变动报告及上市公告书，本次增发数量为 4,359,007 股，增发价为 645 元/股，募集资金总额为 2,811,559,515 元。新增股份将于 2021 年 12 月 22 日上市，上市日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制，限售期为 2021 年 12 月 22 日-2022 年 6 月 21 日。

12 月 15 日，公司接到实际控制人、控股股东之一周剑先生发来的函告，获悉其质押了 100,000 股公司股份，占其所持股份的 0.41%，占公司总股本的 0.10%。截至公告

披露日，上述股东及其一致行动人合计累计质押公司股份 11,239,720 股，占合计所持股份的 23.72%，占公司总股本的 10.84%。

锂电设备:

【威唐工业】12月15日，公司收到特定股东高新创投出具的《关于计划减持威唐工业股份的告知函》。为获得资金进行新项目投资、维持公司经营及股东分红，公司股东高新创投计划通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 1,570,000 股，即减持比例不超过公司总股本的 1%，减持价格按市场价格确定。

12月13日，公司收到特定股东苏州清研出具的《关于计划减持威唐工业股份的告知函》。因自身资金安排，公司股东苏州清研计划通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 2,356,000 股，即减持比例不超过公司总股本的 1.5%，且在任意连续 90 日内，通过集中竞价减持数量不超过公司股份总数的 1%。

【利元亨】12月14日，公司发布关于向激励对象授予限制性股票的公告称，2021 年限制性股票授予条件已经成就，限制性股票的授予日为确定 2021 年 12 月 13 日。本激励计划以 119 元/股的授予价格向符合条件的 629 名激励对象授予 110.60 万股限制性股票，占公告日公司股本总额 8800 万股的 1.26%

智能装备:

【亿嘉和】12月17日，公司发布关于持股 5%以上股东减持股份计划公告，持有公司股份 29,635,200 股（占公司总股本的 14.34%）的股东南京瑞蓓拟于本减持计划公告披露后，通过集中竞价交易、大宗交易方式合计减持公司股份不超过 7,408,800 股，即不超过公司总股本的 3.5838%。其中：(1) 自本公告披露之日起满 15 个交易日后的 6 个月内，拟通过集中竞价交易减持公司股份不超过 4,000,000 股，即不超过公司总股本的 1.9349%；(2) 自本公告披露之日起满 3 个交易日后的 6 个月内，拟通过大宗交易方式减持公司股份不超过 7,408,800 股，即不超过公司总股本的 3.5838%。

12月14日，公司发布公告称，持有公司股份 29,635,200 股（占公司总股本的 14.34%）的股东南京瑞蓓解除质押股份 2,625,000 股，占其目前所持有的公司股份的 8.86%。本次解除质押后，南京瑞蓓累计质押股份 5,500,000 股，占其所持公司股份总数的 18.56%，占公司总股本的 2.66%；南京瑞蓓、南京瑞蓓实际控制人朱付云女士与其一致行动人张静女士累计质押股份 18,670,000 股，占合计所持公司股份总数的 18.68%，占公司总股本的 9.03%。

【博实股份】12月14日，公司发布重大合同公告称，公司收到与宁波金发签订的“宁波金发 120 万吨/年聚丙烯热塑性弹性体（PTPE）及改性新材料一体化项目 PP 装置包装码垛机组采购合同”，合同金额为人民币 4,480 万元，不含税金额为 3,964.60 万元，占公司 2020 年度营业收入的 2.17%。由于相关设备需要用户根据现场条件进行验收，预计对公司 2022 或 2023 年度业绩有积极的影响。

检验检测:

【华测检测】12月14日，公司发布公告称 2018 年股票期权激励计划第三个行权期行权条件成就。本次符合行权条件的激励对象 38 名，可行权的股票期权数量为 826 万股，行权价格为 6.025 元/股。

12月14日，

工业气体:

【华特气体】12月17日，公司发布首次公开发行战略配售限售股上市流通公告，本次上市流通日期为2021年12月27日，股份数量为1,500,000股，占公司目前股本总数的1.25%，限售期为24个月。公司首次向社会公众公开发行A股股票30,000,000股，并于2019年12月26日在上海证券交易所科创板上市，发行完成后总股本为120,000,000股，其中有限售条件流通股92,772,892股，无限售条件流通股27,227,108股。

消费升级:

【捷昌驱动】12月16日，公司发布关于公司股东及董监高减持股份计划公告，新昌县众盛投资有限公司计划通过大宗交易方式减持公司股份不超过7,000,000股，即不超过公司总股本的1.83%；陆小健先生计划通过大宗交易方式减持公司股份不超过2,000,000股，即不超过公司总股本的0.52%。通过大宗交易方式减持于公告发布之日起3个交易日后的6个月内实施，减持价格按市场价格确定。

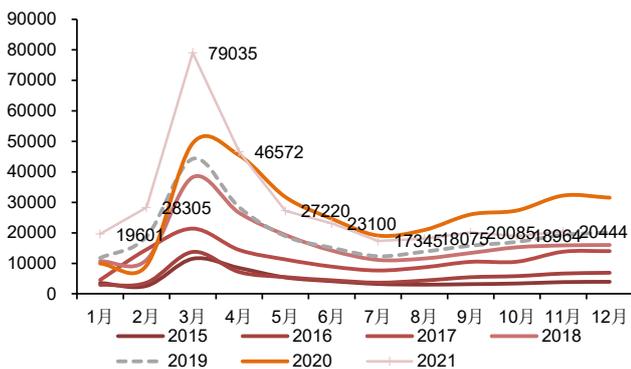
5.重点数据跟踪

5.1.中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1.工程机械：11月挖掘机单月销量同比下降37%，小松开工小时数同比下降20%

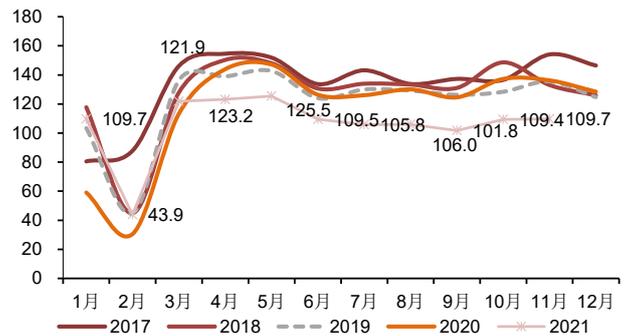
挖掘机：2021年11月挖掘机销量2万台，同比下降36.6%。11月小松开工小时数109.7小时，同比下降19.5%。

图 1：挖掘机 11 月单月销量同比下降 36.6%



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

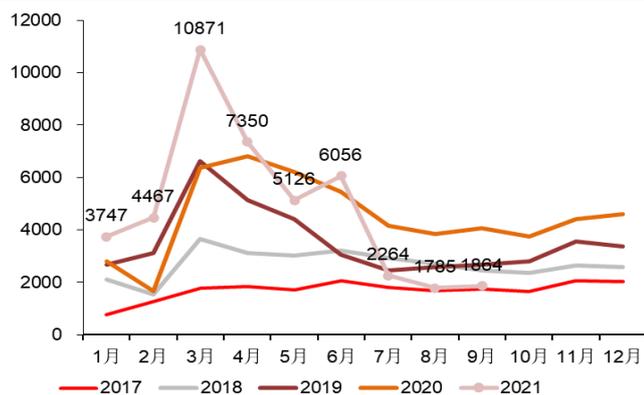
图 2：11 月小松开工小时数 109.7 小时，同比下降 19.5%



资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

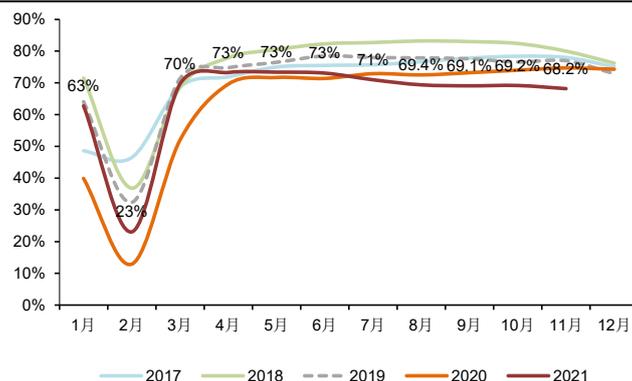
起重机：2021年10月汽车起重机销量1686台，同比下降55.2%；2021年11月鹿源租赁吨米利用率68.2%。

图 3：汽车起重机 10 月销量同比下降 55.2%（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）

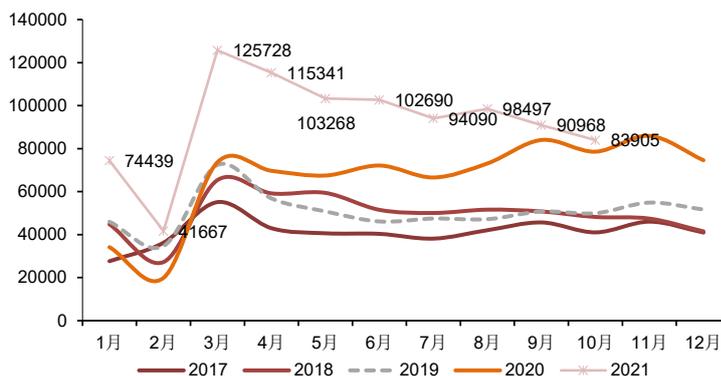
图 4：11 月庞源租赁吨米利用率 68.2%



资料来源：庞源租赁，浙商证券研究所（单位：%）

叉车：2021 年 10 月叉车销量 8.39 万台，同比增长 6.7%。2021 年 1-10 月叉车全行业销量 93.05 万台，同比增长 45%。

图 5：叉车 10 月单月销量 8.39 万台，同比增长 6.7%

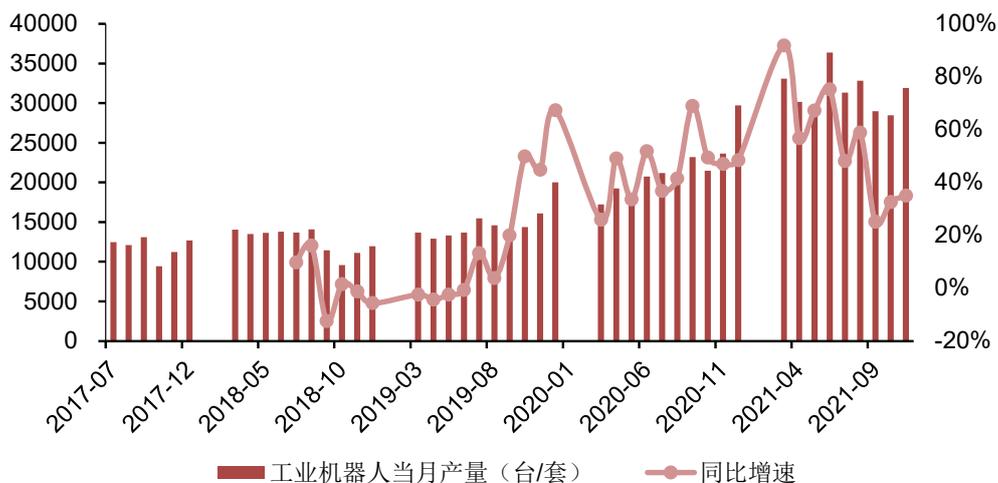


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.2.工业机器人：11 月产量单月同比增长 35%

国内工业机器人 2021 年 11 月产量 31,915 台，同比增长 35%；2021 年 1-11 月累计产量 282,930 台套，同比增长 53%。

图 6：工业机器人：11 月产量单月同比增长 35%



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：11 月销量单月同比增长 125%

2021 年 11 月新能源汽车销量为 45 万辆，同比增长 125%，2021 年 1-11 月累计销量为 299 万台，同比上升 170%。

图 7：新能源汽车月销量：11 月单月同比增长 125%



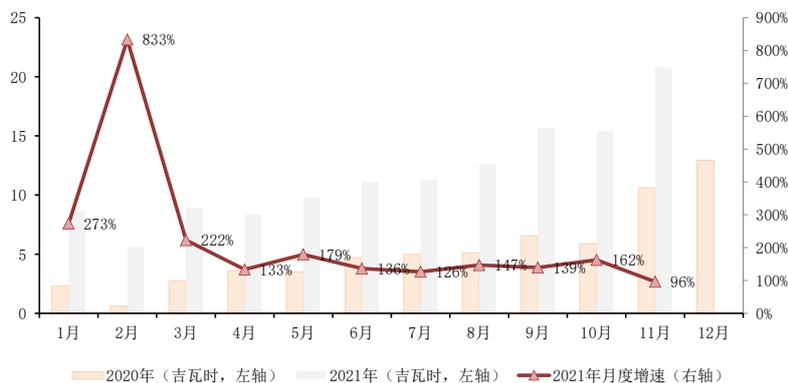
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：2021 年 1-11 月同比增长 170%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2021 年 11 月动力电池装机量为 20.8GWH，同比增长 196%

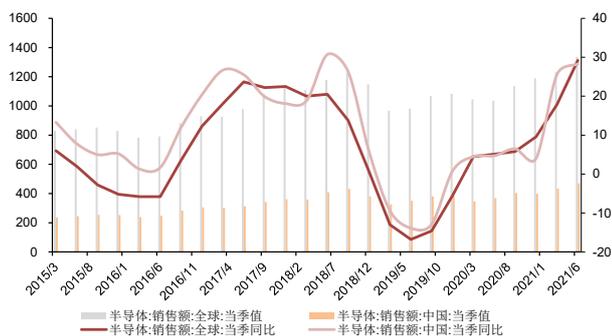


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

5.1.4 半导体设备行业：2021 年 10 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 41.3%

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 10 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 41.3%。

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 10 月北美半导体设备出货量同比增长 41.3%



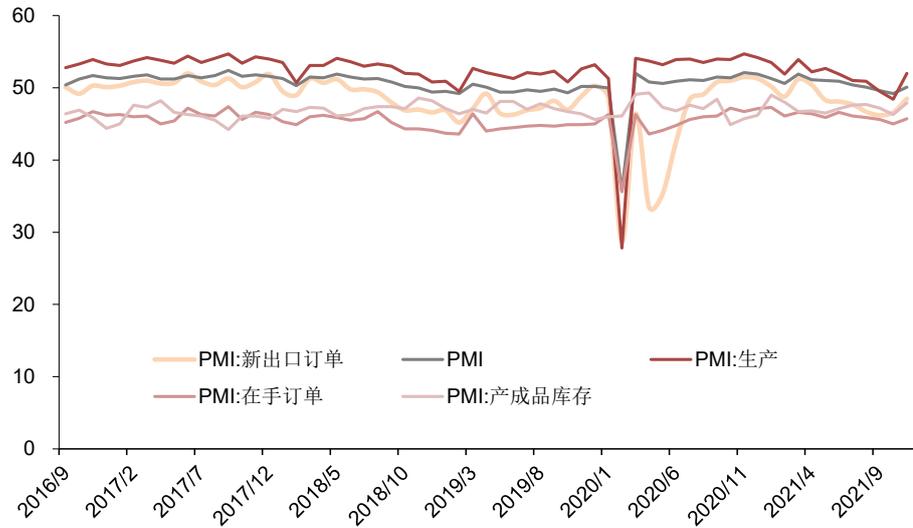
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

5.1.5 激光器行业：11 月 PMI：新出口订单环比提升 1.9pct，11 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%。

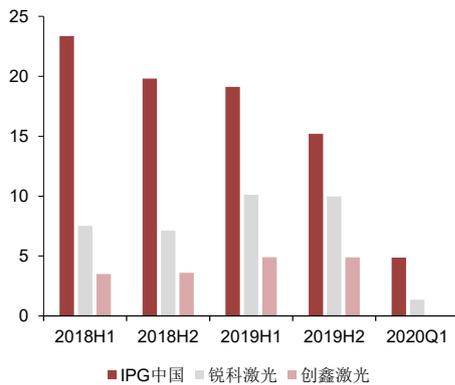
三家公司预计占中国市场规模的 78%左右，我们判断 2019 年中国区激光器的市场规模大约在 82 亿元左右，同比增长 6.5%。其中 IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为 43% (-7pct)、锐科激光 25% (+7pct)，创鑫激光 12% (+3pct)。

图 12：2021 年 11 月 PMI 为 50.1，新出口订单 PMI48.5



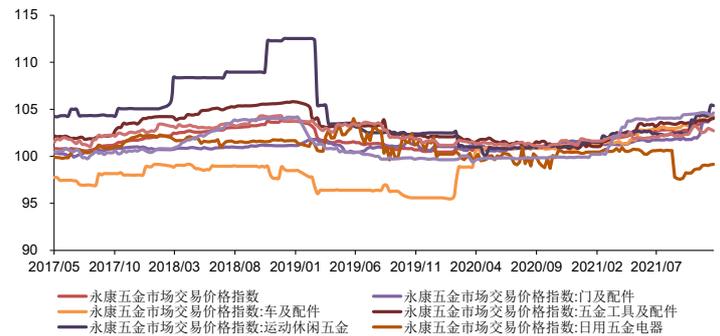
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

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 12 月 12 日永康五金交易景气指数 104.01



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

5.1.6 油气装备行业：12 月第 3 周美国 EIA 原油库存环比下降 1.1%，API 环比下降 0.2%

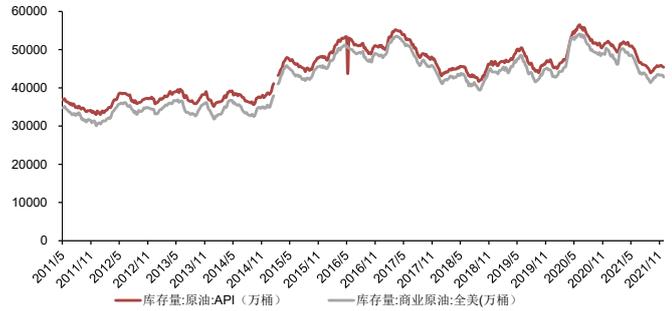
2021 年 11 月全球活跃钻机数（不含中俄）1544 台，同比增长 44%。12 月第 3 周（12 月 17 日）美国 EIA 油品及天然气库存 42829 万桶，环比下降 1.1%。美国原油 API 45421 万桶，环比上周下降 0.2%。

图 15: 11 月全球活跃钻机数据 (不含中俄) 同比增长 44%



资料来源: 贝格休斯, 浙商证券研究所 (单位: 台)

图 16: 2021 年 12 月 10 日 EIA 原油库存环比下降 1.1%



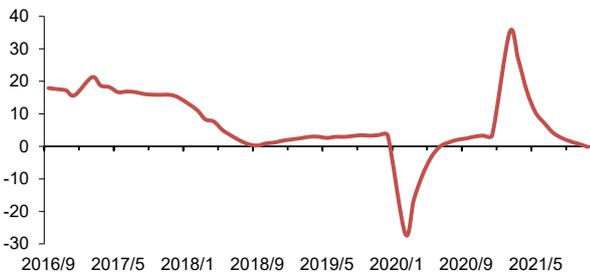
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万桶)

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 1-11 月, 固定资产投资完成额累计同比下降 0.17%; 房地产开发投资完成额累计同比增长 6%; 制造业投资累计增加 13.7%; 基础设施建设投资 (不含电力) 累计增长 0.5%。

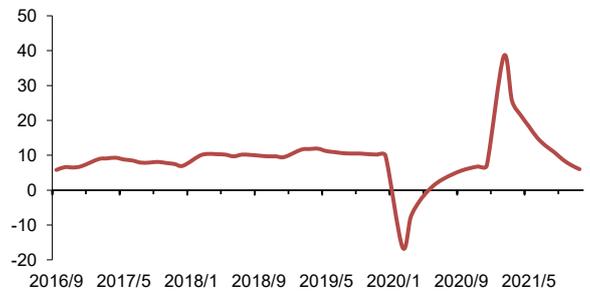
新一轮制造业补库存周期启动: 10 月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 15.5%、19%、7.5%。

图 17: 基建投资: 1-11 月累计同比下降 0.17%



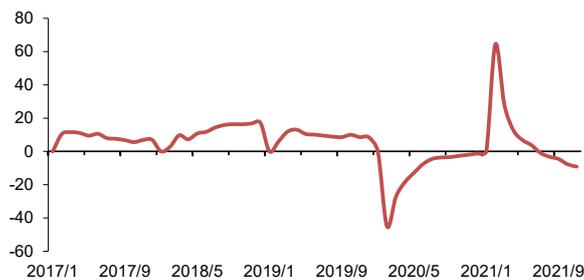
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 18: 地产投资: 1-11 月累计同比增长 6%



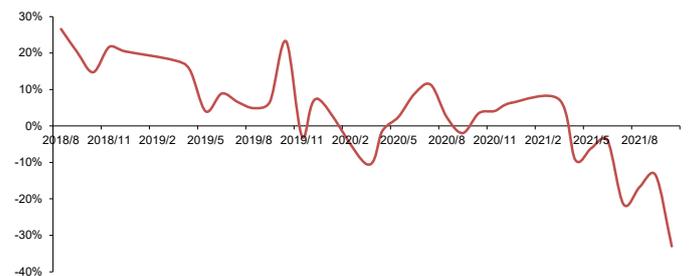
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 19: 11 月房地产新开工面积累计下降 9.1%



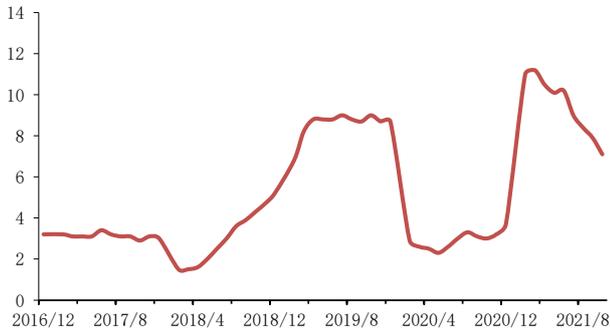
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 10 月房地产新开工面积单月同比下滑 33%



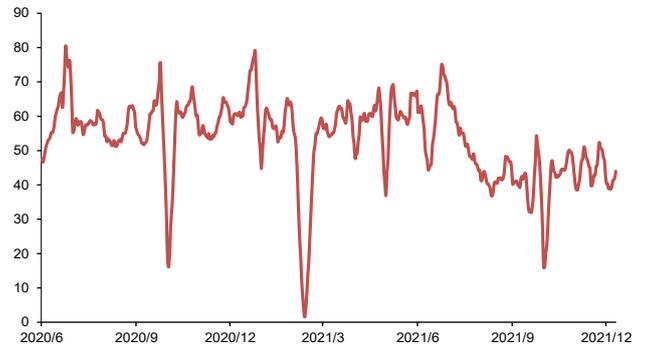
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 21：10 月地产施工面积累计增速 7.1%



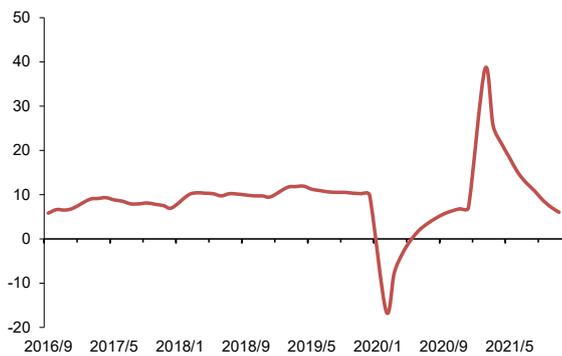
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 22：30 大中城市商品房成交面积：12 月 16 日环比下降 13%



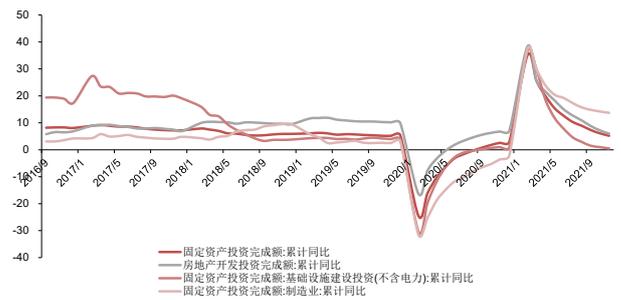
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万平方米）

图 23：11 月房地产开发投资完成额:累计同比增加 6%



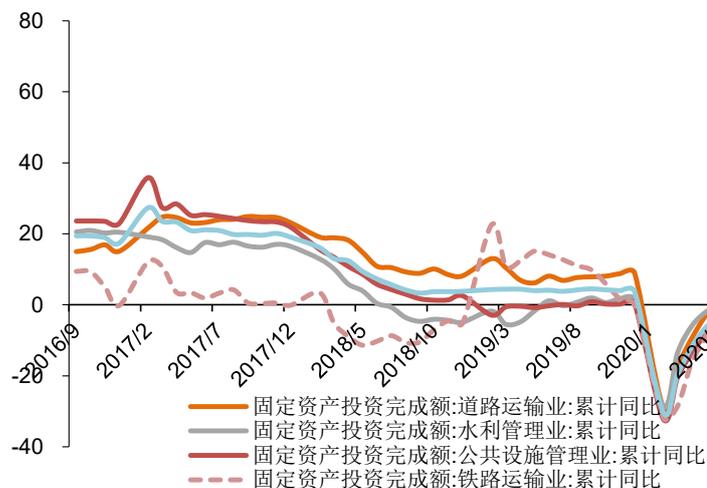
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 24：1-11 月固定资产投资完成额累计同比增加 5.2%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 25：11 月基建领域细分子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 11 月累计同比上升 13.7%



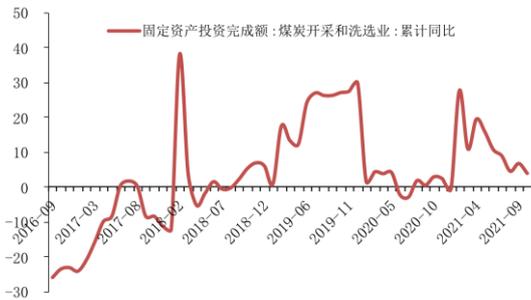
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

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：11 月投资累计同比下降 1.7%



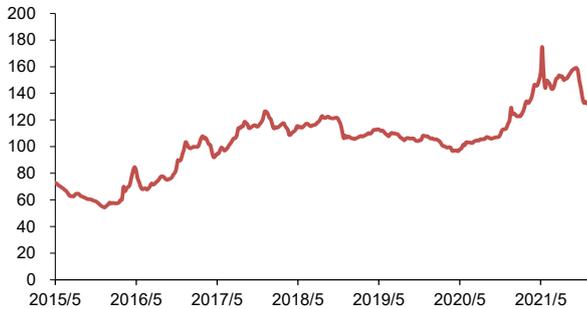
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

5.3.上游：钢材综合价格

钢材价格指数：12月17日，钢材价格指数为133.40，环比上周（12月10日）上升0.26%。

钢材：12月17日螺纹钢价格4900元/吨，环比上周（12月10日）上升2.08%。

图 30：钢材价格指数：环比 12 月 17 日上升 0.26%



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 4900 元/吨，环比上升 2.08%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤：12月17日动力煤期货结算价格886.6元/吨，环比上周（12月10日）上升8.4%。

原油：12月16日布伦特原油期货结算价75.02美元/桶，环比上周（12月9日）上升0.8%。

图 32：动力煤价格：环比上升 8.4%



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：环比上升 0.8%



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 12 月 10 日市场价为 6113.9 元/吨，环比 11 月 20 日下降 18.4%。

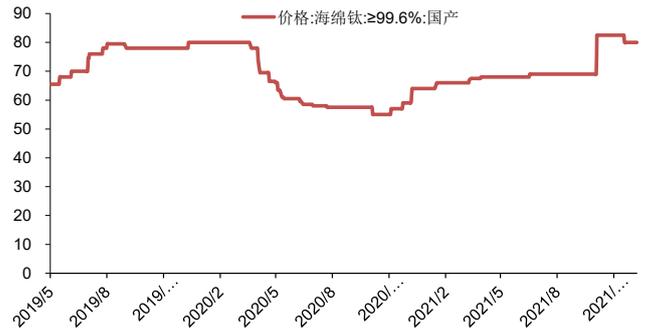
国产海绵钛：海绵钛价格 12 月 16 日价格为 80.00 元/千克，环比 12 月 9 日持平。

图 34：液化天然气 LNG 12 月 10 日市场价为 6113.9 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 12 月 16 日价格为 80.00 元/千克



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/千克）

5.4. 光伏行业

硅片：12 月 15 日，158 尺寸硅片价格为 5 元/片，环比下滑 2%；

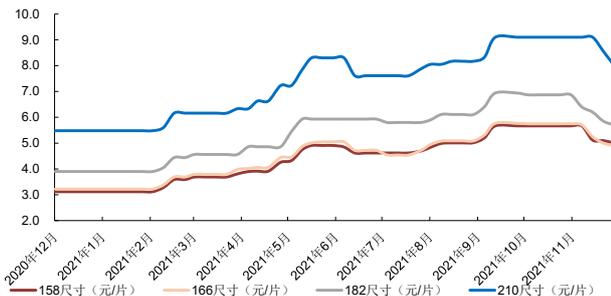
166 尺寸硅片价格为 4.9 元/片，环比下滑 2%；

182 尺寸硅片价格 5.7 元/片，环比下滑 3%；

210 尺寸硅片价格为 8 元/片，环比下滑 6%。

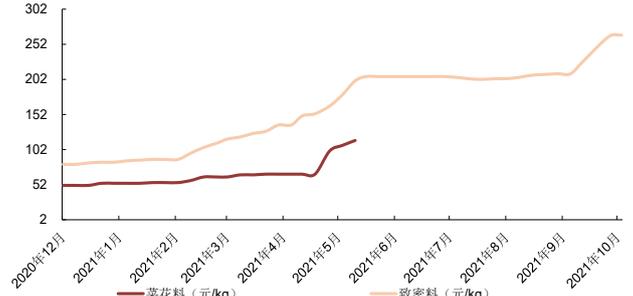
硅料：12 月 15 日，硅料致密料 247 元/kg，环比下滑 4%。

图 36：12 月 15 日，210 尺寸硅片价格环比下滑 6%



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/片）

图 37：12 月 15 日，硅料致密料 258/kg，环比 12 月 1 日持平

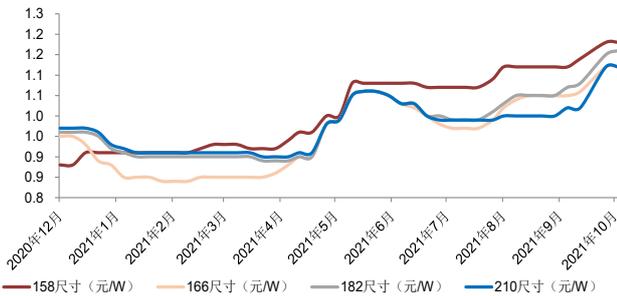


资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

电池片：12月15日，158尺寸电池片价格为1.12元/W，环比12月8日持平；
166尺寸电池片价格为1.05元/W，环比12月8日持平；
182尺寸电池片价格1.08元/W，环比下滑2%；
210尺寸电池片价格为1.08元/W，环比下滑2%。

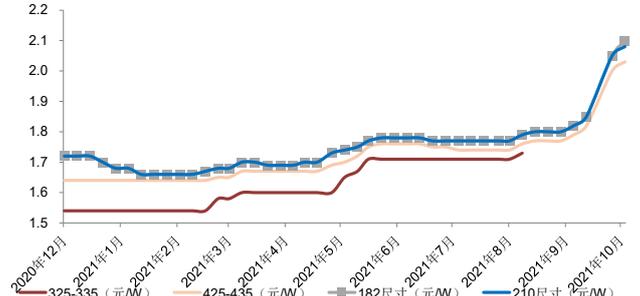
组件：12月15日 425-435组件价格为1.92元/W，环比12月8日持平；
182尺寸组件价格为1.95元/W，环比12月8日持平；
210尺寸组件价格为1.95元/W，环比12月8日持平。

图 38：12月15日，182和210尺寸电池片价格环比下滑2%



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/W）

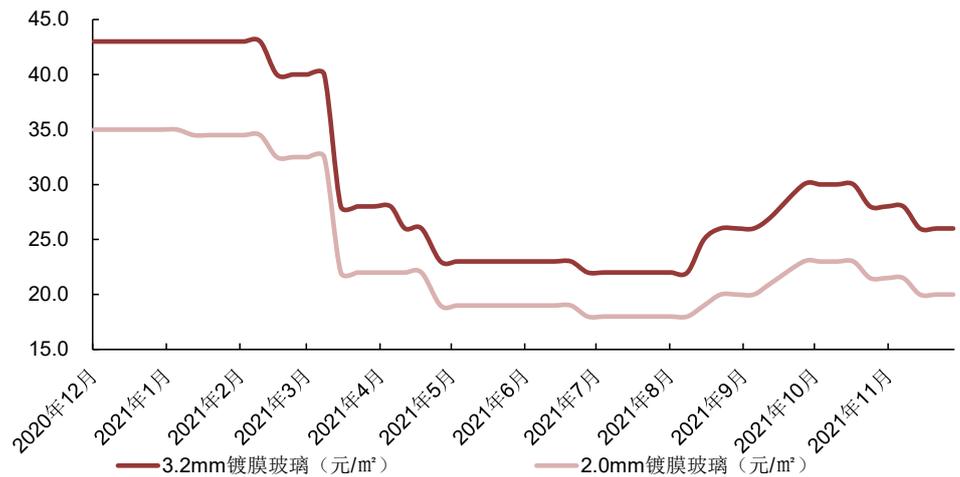
图 39：12月15日，组件价格相较12月8日均环比持平



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

玻璃：12月15日，3.2mm镀膜玻璃价格为26元/m²，环比持平；
2.0mm镀膜玻璃为20元/m²，环比持平。

图 40：12月15日，镀膜玻璃价格相较12月8日均环比持平



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/m²）

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>