



东亚前海机械：8月新能源汽车产销量持续高增，汽车电动化趋势带动锂电设备需求增长

机械行业周报

核心观点

【市场表现】上周五沪深300指数收于3932.7点，一周跌幅3.9%；上证综指收于3126.4点，一周跌幅4.2%。在中信一级行业中，机械行业周跌幅6.3%，排名第25。年初至今，机械行业跌幅16.9%，排名第19。上周机械行业中表现较好的前五分别为半导体设备（-2.8%）、检测设备（-3.4%）、轻工机械（-4.1%）、激光加工设备（-4.3%）和发动机设备（-4.8%），跌幅最大的为3C设备（-9.2%）。

【重点资讯】1) 2022年8月，7家汽车起重机制造企业销售各类汽车起重机1862台，同比增长4.3%；1-8月，累计销售汽车起重机1.9万台，同比下降53.8%（中国工程机械工业协会）。2) 2022年8月，全国规模以上工业增加值同比增长4.2%，比上月加快0.4pct；环比增长0.3%。其中制造业同比增长3.1%（国家统计局）。3) 研究机构Yole预测2027年先进封装市场规模将达到650亿美元，2021-2027年间年化复合增速达9.6%（Yole）。4) 2022年8月，我国太阳能发电同比增长10.9%，增速比上月回落2.1pct（CPIA）。5) 2022年8月，我国新能源汽车产销量分别为69.1万辆和66.6万辆，同比分别增长120%和100%；1-8月，新能源汽车累计产销量分别为397万辆和386万辆，同比分别增长120%和100%，已超去年全年新能源汽车产销量（GGII）。

【重点公告】1) 欣旺达：公司联合东风集团及东风鸿泰在宜昌市投资建设“欣旺达东风宜昌动力电池生产基地项目”，项目规划总投资约120亿元，规划建设30GWh动力电池生产基地，项目分两期实施：第一期投资约80亿元，规划建设20GWh动力电池项目；第二期投资约40亿元，规划建设10GWh动力电池项目。2) 天合光能：公司与南玻集团签订采购高纯硅料原料产品的长单采购合同，预计2023-2026年采购数量合计为7万吨，预计2023-2026年采购金额合计为212.1亿元。3) 中科云网：公司联手普乐新能源建设超高效N型晶硅电池研发和生产制造项目，项目分两期进行：第一期，普乐徐州产线分别于2022年底完成1GW设备调试、试生产、于2023年底实现新增4GW产能；第二期，在江苏泰兴设立普乐新能源有限公司，新设3GW电池产能产线+具备容纳后期7GW产能生产条件。

【本周观点】

迈为股份再获3GW HJT设备订单。9月以来，迈为股份连续公布HJT设备订单，继9月5日公布与华晟新能源签署了多份设备采购合同后，又于9月13日公布与浙江润海新能源签署3GW高效HJT太阳能电池生产线整线设备订单，测算总金额约11亿元。年初至今，隆基股份、华晟新能源、东方日升等多家企业纷纷披露HJT新项目。在能源结构转型背景下，受益于技术的规模化应用，TOPCon、HJT、IBC、钙钛矿等技术的电池产线扩产、投产速度加快，随着相关制造及材料成本下降，n型电池片产能有望迎来爆发，将创造广泛的光伏设备更新换代空间，我们认为光伏设备行业景气度将延续，国内光伏设备龙头企业有望受益。

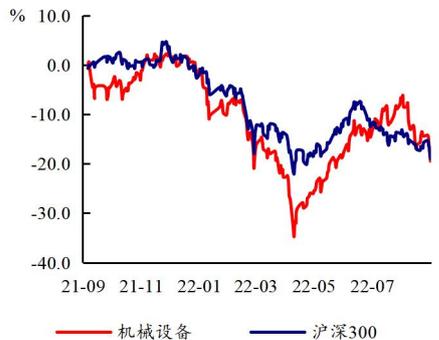
汽车电动化趋势带动锂电设备需求增长。8月，新能源汽车产销再创历史新高，分别为69.1万辆和66.6万辆，同比分别增长约120%和100%；1-8

评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名 李子卓
资格证书 S1710521020003
电子邮箱 lizz@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《【机械】迈为股份获华晟新能源7.2GW HJT新订单，能源结构转型为光伏设备带来空间_20220912》2022.09.12
《【机械】工信部等五部门联合发文，重点发展高效低成本光伏电池技术，能源结构转型为光伏设备带来空间_20220904》2022.09.04
《【机械】CME预估8月挖掘机销量同比基本持平，IC Insights调整2022年全球半导体资本支出预测_20220828》2022.08.28
《【机械】7月机械板块涨幅居前，挖机销量同比增速转正，光伏新增装机量、新能源汽车产销量持续高增_20220827》2022.08.27
《【机械】上机数控布局N型高效电池，粤芯半导体启动月产能4万片12英寸芯片项目_20220821》2022.08.21

月,新能源汽车产销分别完成 397 万辆和 386 万辆,同比分别增长约 120% 和 110%。汽车电动化趋势下,动力电池企业加速扩产,为满足产能扩张带来的设备购置需求和应对设备行业产能紧缺,以宁德时代、比亚迪等为代表的主流企业通过入资或者长单等各种方式深度绑定国内锂电设备企业。政策加持、动力电池企业持续扩张、中国设备企业进入全球供应链体系、动力电池企业绑定锂电设备企业等将为行业输送长期增长动力,预计中国锂电池设备市场将保持较高的增长态势,优质龙头企业有望持续受益。

2021 年上海集成电路产业规模达 2500 亿元, 约占全国 25%。2021 年上海全市集成电路产业规模达到 2500 亿元, 约占全国 25%, 集聚重点企业超过 1000 家, 吸引了全国 40% 的集成电路人才。市经济信息化工作党委表示未来上海将持续强化高端产业引领功能, 积极布局未来发展新赛道, 推动新兴产业积厚成势、传统产业改造升级, 全力打响“上海制造”品牌, 为推动新时代我国制造业高质量发展贡献上海力量。晶圆厂资本支出维持高位以提高产能, 叠加晶圆厂对国产设备供应链的支持和培育加深带来的国产化进程提速, 本土设备厂商将面临更多发展机会, 并且有望持续受益。

8 月份国民经济持续恢复, 1-8 月基础设施投资累计同比增长 8.3%。1-8 月, 全国规模以上工业增加值累计同比增长 3.6%, 比 1-7 月加快 0.1pct。1-8 月, 全国固定资产投资 367106 亿元, 累计同比增长 5.8%, 比 1-7 月加快 0.1pct。其中基础设施投资累计同比增长 8.3%, 比 1-7 月加快 0.9pct。8 月国民经济顶住多种超预期因素影响, 延续恢复发展态势, 主要指标出现积极变化。但国际环境仍然复杂严峻, 国内经济恢复基础仍不牢固, 在国家加力落实稳经济一揽子政策和接续政策措施, 加快释放政策效能背景下, 下半年国民经济有望进一步改善。

投资建议

光伏设备相关标的包括捷佳伟创、迈为股份、海目星、帝尔激光、奥特维等; 锂电设备相关标的包括先导智能、赢合科技、杭可科技、星云股份、利元亨等; 半导体设备相关标的包括北方华创、盛美上海、中微公司、拓荆科技、华海清科、芯源微、万业企业、华大九天、概伦电子等; 工程机械相关标的包括三一重工、徐工机械、恒立液压等。

风险提示

国内疫情反复; 基建及地产投资低于预期; 半导体行业短期景气度下行; 光伏项目落地不及预期等。

正文目录

1. 核心观点	5
1.1. 光伏设备：迈为股份再获 3GW HJT 设备订单	5
1.2. 锂电设备：汽车电动化趋势带动锂电设备需求增长	6
1.3. 半导体设备：2021 年上海集成电路产业规模达 2500 亿元，约占全国 25%	7
1.4. 工程机械：8 月份国民经济持续恢复，1-8 月基础设施投资累计同比增长 8.3%	8
2. 市场表现	9
2.1. 行业表现：上周机械板块中半导体设备、检测设备、轻工机械等子行业表现较好	9
2.2. 公司表现：伟隆股份、派克新材、康跃科技等公司涨幅居前	11
3. 动态跟踪	13
3.1. 行业资讯	13
3.2. 公司公告	14
4. 数据跟踪	16
4.1. 工程机械	16
4.2. 光伏设备	17
4.3. 锂电设备	17
4.4. 半导体设备	18
4.5. 油服设备	18
4.6. 3C 设备	20
4.7. 工业机器人	20
5. 风险提示	21

图表目录

图表 1. 机械板块周涨幅在中信一级 30 个行业中排名第 25	10
图表 2. 子行业中表现最好的为半导体设备	11
图表 3. 全机械行业公司周涨幅前十名	11
图表 4. 全机械行业公司周跌幅前十名	11
图表 5. 工程机械子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 6. 光伏设备子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 7. 锂电设备子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 8. 半导体设备子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 9. 3C 设备子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 10. 油服设备子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 11. 自动化子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 12. 轨交子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 13. 机床子行业公司周涨跌幅前五	13
图表 14. 房地产开发投资累计完成额	17
图表 15. 国内挖掘机每月开工小时数	17
图表 16. 国内挖掘机月度销量	17
图表 17. 国内主要企业起重机月度销量	17
图表 18. 国内季度光伏安装量	17
图表 19. 光伏行业综合价格指数 SPI	17
图表 20. 国内月度新能源汽车产量	18
图表 21. 国内月度新能源汽车销量	18
图表 22. 北美月度半导体设备制造商出货额	18
图表 23. 日本月度半导体设备制造商出货额	18

图表 24.	OPEC 季度平均原油产量	19
图表 25.	OPEC 一揽子原油价格	19
图表 26.	布伦特及 WTI 原油价格	19
图表 27.	美国原油期末库存量	19
图表 28.	美国原油、天然气及油气混合钻机数量 (部)	20
图表 29.	国内智能手机月度产量	20
图表 30.	国内智能手机月度出货量	20
图表 31.	国内月度工业机器人产量	21
图表 32.	全球年度工业机器人销量 (万台)	21

1. 核心观点

1.1. 光伏设备：迈为股份再获 3GW HJT 设备订单

迈为股份再获 3GW HJT 设备订单。9月13日，根据浙江政府采购网信息，迈为股份获浙江润海新能源有限公司 3GW 高效 HJT 太阳能电池生产线整线设备订单，投标报价为 3.7 亿/GW，测算总金额约 11 亿元。预付款完成后，120 个日历天内将第一条电池设备整线运抵项目地；180 个日历天内将剩余设备全部运抵项目地。今年以来迈为股份多次获得新订单，仅本月以来，公司连续公布 HJT 设备订单，根据迈为股份 9 月 5 日公告，公司与华晟新能源签署了多份设备采购合同，根据合同约定，华晟新能源拟向迈为采购高效硅 HJT 太阳能电池生产线 12 条，共 7.2GW，其采购总额超过迈为股份 2021 年度经审计营业收入的 50%，未达到 100%。

头部企业加速布局 HJT。年初至今，多家公司已披露 HJT 新项目：1) 隆基股份：拟建设中央研究院一期中试项目，预计产能 1.2GW，我们认为此条中试线采用了 HJT 技术路线；2) 华晟新能源：拟开展三期 4.8GW 双面微晶 HJT 项目建设；3) 东方日升：计划 2022 年投产 5GW HJT 电池产能；4) 宝馨科技：合作签订新能源高端智能制造项目，总投资 127.2 亿元，计划分三期建设 18GW 高效 HJT 电池和 8GW 光伏组件生产线；5) 金刚玻璃：拟投资 41.9 亿元扩建 4.8GW HJT 电池及组件产能。受益于技术的不断规模化应用，TOPCon、HJT、IBC 等技术的电池产线扩产、投产速度加快，产能有望迎来爆发。

光伏技术迭代创造设备更新换代需求。光伏行业面临技术转型，为光伏设备的发展带来新机遇。近年来各类电池技术融合叠加发展，使得产业化电池效率不断提高，目前，PERC 电池的最高效率仍是由隆基创造的 24.1%；今年 3 月，天合光能刷新 210i-TOPCon 电池效率纪录，其 G12 的 TOPCon 电池片效率达 25.5%；6 月，隆基 HJT 电池效率达 26.5%，创造大尺寸单晶硅光伏电池效率新的世界纪录。受益于技术的不断规模化应用，TOPCon、HJT、IBC 等技术的电池产线扩产、投产速度加快，产能有望迎来爆发。CPIA 预测 2022 年 n 型电池（HJT 电池和 TOPCon 电池）占比有望由 2021 年的 3.0% 提升至 13.4%。根据 Info Link 预测，截至今年底，TOPCon 整体产能将有望超过 60GW；HJT 整体产能将有望达到 14GW，其中约 2-3GW 定位为研发或中试线用。考虑到当前良率、成本、售价上的表现，PERC 仍是主流产品，n 型电池尚在推广、酝酿的阶段，若 n 型技术提效降本以及良率控

制能持续突破，长期发展将有望超预期，光伏技术迭代有望创造设备更新换代需求。

能源结构转型为光伏设备带来空间。受益于技术的规模化应用，TOPCon、HJT、IBC、钙钛矿等技术的电池产线扩产、投产速度加快，随着相关制造及材料成本下降，n型电池片产能有望迎来爆发，将创造广泛的光伏设备更新换代空间，我们认为光伏设备行业景气度将延续，国内光伏设备龙头企业有望受益。相关标的包括捷佳伟创、迈为股份、海目星、帝尔激光、奥特维等。

1.2. 锂电设备：汽车电动化趋势带动锂电设备需求增长

中国新能源汽车产销量持续高增。8月，新能源汽车产销再创历史新高，分别为69.1万辆和66.6万辆，同比分别增长约120%和100%。2022年1-8月，新能源汽车产销分别完成397万辆和386万辆，同比分别增长约120%和110%。自5月起，随着国内疫情得到有效控制、经济景气水平改善，叠加汽车行业复工复产节奏显著加快、汽车产业链供应链逐步畅通，中国新能源汽车市场快速“抬头”，并呈高速发展态势。出口方面，8月中国新能源汽车出口8.3万辆，同比增长82.3%，环比增长53.6%；1-8月，新能源汽车出口34万辆，同比增长97.4%，呈快速增长势头。新能源汽车已成为中国汽车出口的亮点，中国企业已成功进入欧洲等发达国家和地区市场。结合目前国内外主要电池企业及主机厂的排产情况，GGII预计，2022年中国新能源汽车市场销量有望超570万辆。

动力电池企业加速扩产，主流动力电池企业积极绑定锂电设备企业。9月9日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布8月动力电池月度数据。产量方面：8月，我国动力电池产量共计50.1GWh，同比增长157.0%，环比增长6.0%；1-8月，我国动力电池累计产量303.8GWh，累计同比增长172.3%。装车量方面：8月，我国动力电池装车量27.8GWh，同比增长121.0%，环比增长14.7%；1-8月，我国动力电池累计装车量162.1GWh，累计同比增长112.3%。出口方面：8月，我国动力电池出口量共计1.9GWh。在新能源汽车带动下，动力电池需求增长明显。GGII数据显示，2022年上半年，动力及储能电池投产项目9个，产能超118GWh；开工项目22个，总产能规划超638GWh；签约及官宣项目21个，总产能规划超367GWh。据GGII预测，2022年全球动力电池规划产能将达1.0TWh，绝大部分产能集中在中国，预测带动中国锂电设备市场规模增长至接近800亿元。锂电设备属于非标准的定制化设备，具有规模化供应能力的锂电设备生产商有限，当前

设备行业存在产能紧缺情况，为应对动力电池产能大规模增长需求，设备厂商积极扩产。由于优质设备产能有限，受需求大幅增长影响，设备企业交付压力逐步显现，锂电设备或将进入卖方市场。以宁德时代、比亚迪等为代表的主流企业通过入资或者长单等各种方式深度绑定国内锂电设备企业，比如宁德时代入股先导智能、认购星云股份；比亚迪战略投资融捷股份等。政策加持、动力电池企业持续扩张、中国设备企业进入全球供应链体系、动力电池企业绑定锂电设备企业等将为行业输送长期增长动力，预计中国锂电池设备市场将保持较高的增长态势。优质龙头企业有望持续受益，相关标的包括先导智能、赢合科技、杭可科技、星云股份、利元亨等。

1.3. 半导体设备：2021 年上海集成电路产业规模达 2500 亿元，约占全国 25%

2021 年上海集成电路产业规模达 2500 亿元，约占全国 25%。9 月 14 日，根据上海市委外宣办、市政府新闻办举行首场党委专题新闻发布会消息，2021 年上海集成电路领域发展聚焦“全链发展+芯机联动”，先进工艺产能、核心芯片能级、关键设备和基础材料配套支撑能力不断提升，14 纳米先进工艺规模实现量产，90 纳米光刻机、5 纳米刻蚀机、12 英寸大硅片、国产 CPU、5G 芯片等实现突破；全市集成电路产业规模达到 2500 亿元，约占全国 25%，集聚重点企业超过 1000 家，吸引了全国 40%的集成电路人才。市经济信息化工作党委表示未来上海将持续强化高端产业引领功能，积极布局未来发展新赛道，推动新兴产业积厚成势、传统产业改造升级，全力打响“上海制造”品牌，为推动新时代我国制造业高质量发展贡献上海力量。

资本开支维持高位+国产替代，中国半导体设备企业有望充分受益。2022 年中国主要晶圆厂资本开支仍维持在较高位置，根据各公司公告，2022 年台积电/中芯国际/联电/华虹半导体资本开支预计分别为 400/50/30/13.5 亿美元，分别同比增长 33%/11%/67%/44%，半导体资本开支增长或将持续拉升制造设备需求。国产替代方面，2022 年多家半导体国产设备厂商获新订单。1) 北方华创：公司 1-2 月份新增订单超过 30 亿元，同比增长超过 60%；2) 盛美上海：公司中标 29 台湿法槽式清洗设备订单、21 台镀铜设备订单（13 台 Ultra ECP map 前道铜互连电镀设备和 8 台 Ultra ECP ap 后道先进封装电镀设备）、11 台单片清洗设备订单、10 台 Ultra ECP ap 高速电镀设备的批量订单；3) 万业企业：公司控股孙公司北京凯世通获离子注入机订单超过 6.8 亿元，包含了低能大束流基础机型以及低能大束流超低温机型；4)

北方华创、拓荆科技、芯源微：北方华创、拓荆科技、芯源微、阿斯麦（ASML）等成功中标上海积塔特色工艺生产线项目 33 台设备，其中北方华创、拓荆科技、芯源微三家合计中标量占比约 67%。根据长存中标数据显示，去胶设备、清洗设备、单晶炉、刻蚀设备、CMP 设备、PVD 等当前国产化比例较高，CVD、ALD、离子注入设备、涂胶显影设备、热处理设备等也快速突破。国内晶圆厂产能扩张拉动设备增长，半导体设备国产化进程加速，国产设备厂商将面临更多发展机遇。

中国半导体设备正在实现国产替代。中美对抗升级趋势短期内难以改变，中国芯片企业接连遭受“制裁”，相关企业面临美国技术、软件、设备“随时断供”的可能，本土 Fab 厂商为寻求供应链安全，对国产设备的验证及采购意愿大幅提升，有望加速国产化进程，同时在 IC 领域的主要关键设备方面，中国已基本具备自主研发能力，本地化配套能力显著增强，逐步实现国产替代。随着国内晶圆厂产能扩张，叠加晶圆厂对国产供应链的培育加深，本土设备厂商将受益，相关标的有北方华创、盛美上海、中微公司、拓荆科技、华海清科、芯源微、万业企业、华大九天、概伦电子等。

1.4. 工程机械：8 月份国民经济持续恢复，1-8 月基础设施投资累计同比增长 8.3%

8 月份国民经济持续恢复，1-8 月基础设施投资累计同比增长 8.3%。根据国家统计局 9 月 16 日公布数据，8 月，全国规模以上工业增加值同比增长 4.2%，环比增长 0.3%。1-8 月，全国规模以上工业增加值累计同比增长 3.6%，比 1-7 月加快 0.1pct。1-8 月，全国固定资产投资（不含农户）367106 亿元，累计同比增长 5.8%，比 1-7 月加快 0.1pct。分领域看，1-8 月，基础设施投资累计同比增长 8.3%，比 1-7 月加快 0.9pct；制造业投资累计同比增长 10.0%，比 1-7 月加快 0.1pct；房地产开发投资累计同比下降 7.4%，降幅比 1-7 月扩大 1.0pct。1-8 月，全国商品房销售面积 87890 万平方米，累计同比下降 23.0%，降幅比 1-7 月收窄 0.1pct；商品房销售额 85870 亿元，累计同比下降 27.9%，降幅比 1-7 月收窄 0.9pct。8 月国民经济顶住多种超预期因素影响，延续恢复发展态势，主要指标出现积极变化。但国际环境仍然复杂严峻，国内经济恢复基础仍不牢固，在国家加力落实稳经济一揽子政策和接续政策措施，加快释放政策效能背景下，下半年国民经济有望进一步改善。

专项债发行速度明显加快，房地产政策边际放松，海外市场发力。今年3月至今，国常会多次强调“坚定信心，咬定目标不放松，把稳增长放在更加突出的位置”，并布署了更好发挥专项债效能，支持新基建等项目建设的方针。5月24日国常会要求部署稳经济一揽子措施，稳住经济基本盘。**基建方面：**今年中国安排新增专项债券额度3.6万亿元。截至7月末，各地发行新增专项债券3.5万亿元，2022年用于项目建设的新增专项债券额度基本发行完毕，比以往年度大大提前，拉动有效投资规模持续扩大。1-6月份，已发行的新增专项债券共支持超过2.4万个项目，其中在建项目约1.1万个，新建项目约1.3万个。7月28日，中共中央召开政治局会议，强调财政政策要“支持地方政府用足用好专项债务限额”；货币政策要“加大对企业的信贷支持，用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金”。随着专项债发行加速落地，基建行业景气度回升，有望拉动工程机械需求。**房地产方面：**随着房地产宽松政策持续落地，房地产市场出现积极信号。5月份以来，中央又连续出台了一系列政策，持续释放维稳信号，涉及房企融资、首套房贷款利率下调、LPR利率下调等多个方面，各地因城施策加速。但是整体上房地产市场不景气态势延续，居民对房地产市场的信心仍未重建，地产政策传导至投资端仍需时间，待政策落地或能刺激下游需求，房地产市场回暖可期。**海外市场方面：**2021年1月至2022年8月连续20个月挖掘机出口销量大幅增长，各月最低同比涨幅55.2%，最高达到166.3%，挖机海外销售强劲，将部分弥补国内销量下滑的影响，是推动工程机械行业回暖的重要动力。

基建发力、房地产政策边际放松、海外销售强劲拉升需求边际改善。当前俄乌冲突导致大宗商品价格大幅震荡，柴油价格持续攀升等因素或在一定程度上影响行业需求，但基建发力、房地产政策边际放松以及国外工程建设加速回暖仍有望推动下半年挖机需求进一步边际改善。工程机械出口将拉升总销量，对冲国内销量的下滑，在此背景下，积极布局海外市场的工程机械龙头企业有望持续受益，相关标的有三一重工、徐工机械、恒立液压等。

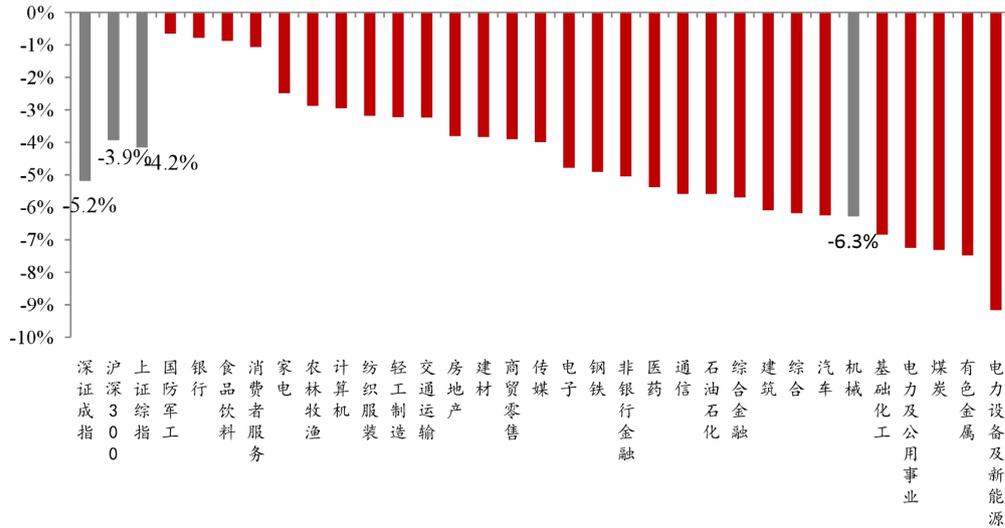
2. 市场表现

2.1. 行业表现：上周机械板块中半导体设备、检测设备、轻工机械等子行业表现较好

上周五沪深300指数收于3932.7点，一周跌幅为3.9%，年初至今跌幅为20.4%；上证综指收于3126.4点，一周跌幅为4.2%，年初至今跌幅为14.1%。

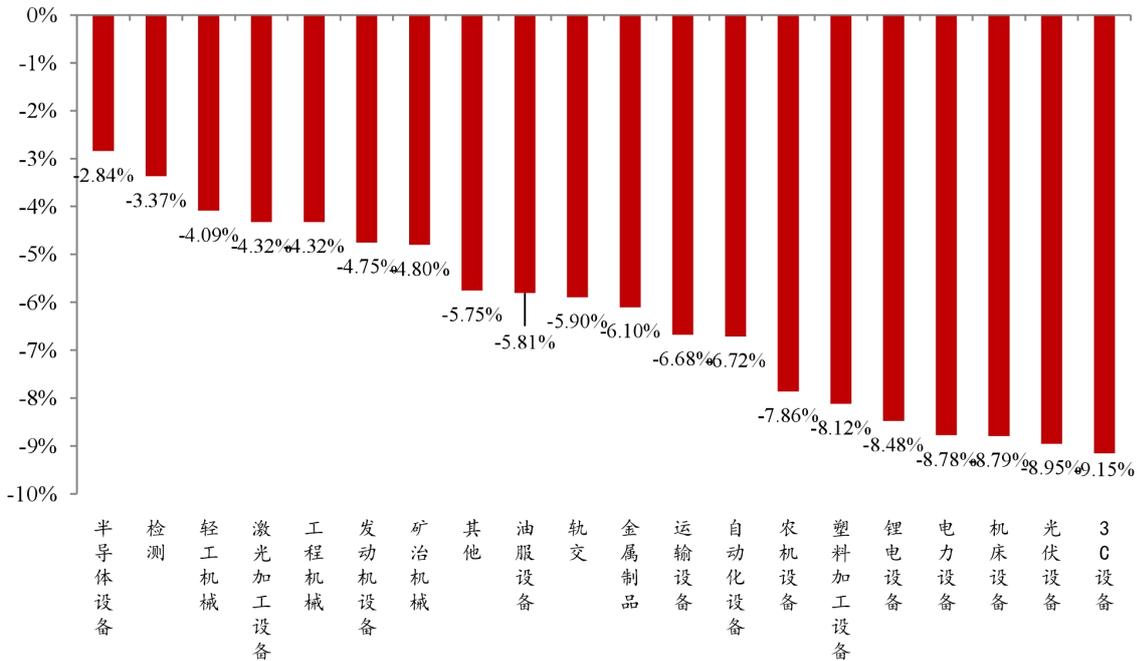
在中信 30 个一级行业中，上周国防军工、银行、食品饮料表现较好，其中机械行业周跌幅为 6.3%，排名第 25。年初至今，机械行业跌幅为 16.9%，排名第 19。分子行业来看，上周机械行业中表现较好的前五分别为半导体设备（-2.8%）、检测设备（-3.4%）、轻工机械（-4.1%）、激光加工设备（-4.3%）和发动机设备（-4.8%），跌幅最大的为 3C 设备（-9.2%）。

图表 1. 机械板块周涨幅在中信一级 30 个行业中排名第 25



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 2. 子行业中表现最好的为半导体设备



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.2. 公司表现：伟隆股份、派克新材、康跃科技等公司涨幅居前

上周机械行业涨幅前五名公司分别为伟隆股份（+19.7%）、派克新材（+19.2%）、康跃科技（+18.5%）、兆威机电（+14.1%）和钢研纳克（+9.8%），上周机械行业跌幅前五名分别为贵绳股份（-30.0%）、博深股份（-24.4%）、宝塔实业（-17.8%）、冀凯股份（-17.2%）和海目星（-16.5%）。

图表 3. 全机械行业公司周涨幅前十名

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002871.SZ	伟隆股份	19.7%
2	605123.SH	派克新材	19.2%
3	300391.SZ	康跃科技	18.5%
4	003021.SZ	兆威机电	14.1%
5	300797.SZ	钢研纳克	9.8%
6	002896.SZ	中大力德	9.7%
7	002490.SZ	山东墨龙	9.6%
8	002535.SZ	*ST林重	9.3%
9	688600.SH	皖仪科技	8.5%
10	002651.SZ	利君股份	8.3%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 4. 全机械行业公司周跌幅前十名

排名	代码	简称	涨跌幅
1	600992.SH	贵绳股份	-30.0%
2	002282.SZ	博深股份	-24.4%
3	000595.SZ	宝塔实业	-17.8%
4	002691.SZ	冀凯股份	-17.2%
5	688559.SH	海目星	-16.5%
6	605001.SH	威奥股份	-16.4%
7	603088.SH	宁波精达	-15.7%
8	002487.SZ	大金重工	-15.4%
9	002943.SZ	宇晶股份	-15.2%
10	300724.SZ	捷佳伟创	-15.1%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

观察细分行业个股涨跌情况，上周工程机械板块跌幅4.3%，个股多数下跌，其中ST林重（+9.3%）表现较好；光伏设备行业跌幅9.0%，个股多

数下跌，其中康跃科技(+18.5%)表现最好；锂电设备行业跌幅8.5%，个股全线下跌，其中先导智能(-7.2%)表现较好；半导体设备行业跌幅2.8%，个股多数下跌，其中芯源微(+8.0%)表现较好；3C设备行业跌幅9.2%，个股多数下跌，其中胜利精密(+1.5%)表现较好；油服设备行业跌幅5.8%，个股多数下跌，其中山东墨龙(+9.6%)表现较好；自动化设备行业跌幅6.7%，个股多数下跌，其中中大力德(+9.7%)表现较好；轨道交通设备行业跌幅5.9%，个股全线下跌，其中中国中车(-3.8%)表现较好；机床设备行业跌幅8.8%，个股多数下跌，其中欧科亿(+2.5%)表现较好。

图表 5. 工程机械子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002535.SZ	*ST林重	9.3%
2	000856.SZ	冀东装备	2.1%
3	002685.SZ	华东重机	0.2%
4	601100.SH	恒立液压	-0.1%
5	603966.SH	法兰泰克	-0.9%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 6. 光伏设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300391.SZ	康跃科技	18.5%
2	300751.SZ	迈为股份	-5.1%
3	688516.SH	奥特维	-6.4%
4	002006.SZ	精功科技	-6.5%
5	603185.SH	上机数控	-8.9%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 7. 锂电设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300450.SZ	先导智能	-7.2%
2	688006.SH	杭可科技	-9.1%
3	300457.SZ	赢合科技	-11.3%
4	300490.SZ	华自科技	-12.0%
5	300648.SZ	星云股份	-13.7%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 8. 半导体设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	688037.SH	芯源微	8.0%
2	688012.SH	中微公司	2.7%
3	603690.SH	至纯科技	2.1%
4	002371.SZ	北方华创	1.0%
5	688200.SH	华峰测控	-1.5%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 9. 3C设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002426.SZ	胜利精密	1.5%
2	688378.SH	奥来德	0.5%
3	300410.SZ	正业科技	-1.7%
4	300097.SZ	智云股份	-6.7%
5	300400.SZ	劲拓股份	-7.6%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 10. 油服设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002490.SZ	山东墨龙	9.6%
2	002207.SZ	准油股份	4.3%
3	688377.SH	迪威尔	1.6%
4	002278.SZ	神开股份	-1.9%
5	300164.SZ	通源石油	-4.2%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 11. 自动化子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002896.SZ	中大力德	9.7%
2	688312.SH	燕麦科技	0.9%
3	688557.SH	兰剑智能	-1.6%
4	002698.SZ	博实股份	-1.8%
5	002031.SZ	巨轮智能	-4.1%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 12. 轨交子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	601766.SH	中国中车	-3.8%
2	688015.SH	交控科技	-3.9%
3	688569.SH	铁科轨道	-4.4%
4	002972.SZ	科安达	-4.6%
5	688009.SH	中国通号	-4.7%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 13. 机床子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	688308.SH	欧科亿	2.5%
2	688059.SH	华锐精密	-0.8%
3	300161.SZ	华中数控	-4.8%
4	000410.SZ	*ST 沈机	-5.2%
5	300946.SZ	恒而达	-5.7%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3. 动态跟踪

3.1. 行业资讯

【工程机械】

1.2022 年 8 月，7 家汽车起重机制造企业销售各类汽车起重机 1862 台，同比增长 4.3%；1-8 月，累计销售汽车起重机 1.9 万台，同比下降 53.8%。（中国工程机械工业协会）

2.2022 年 8 月，全国规模以上工业增加值同比增长 4.2%，比上月加快 0.4pct；环比增长 0.3%。其中制造业同比增长 3.1%。（国家统计局）

3.1-8 月，全国固定资产投资 36.7 万亿元，同比增长 5.8%，比 1-7 月加快 0.1pct；8 月环比增长 0.4%。分领域看，基础设施投资同比增长 8.3%，比 1-7 月份加快 0.9pct；制造业投资增长 10.0%，加快 0.1pct；房地产开发投资下降 7.4%，降幅比 1-7 月扩大 1.0pct。（国家统计局）

【半导体设备】

1.Intel 宣布在美国俄亥俄州投资 200 亿美元新建大型晶圆厂，投资金额达 1000 美元，新工厂预计 2025 年量产，涉及“2nm”、“1.8nm”等工艺制程。（SEMI）

2.研究机构 Yole 更新了其对先进封装市场预测，该机构预计先进封装市场将在 2027 年达到 650 亿美元规模，2021-2027 年间年化复合增速达 9.6%。（Yole）

3.2021 年，上海全市集成电路产业规模达到 2500 亿元，约占全国 25%。（SEMI）

【光伏设备】

1.2022 年 8 月，我国太阳能发电同比增长 10.9%，增速比上月回落 2.1pct。

(CPIA)

2.光伏公司中能创光电科技(常州)有限公司完成近亿元 Pre-A 轮融资,本轮融资由耀途资本领投,正轩资本、同创伟业、拓邦资本、分享资本跟投,融资资金将主要用于大尺寸无主栅异质结的量产线建设、下一代产品研发及团队扩充。(科创板日报)

3.由金阳(香港)太阳能材料有限公司、四川巨星企业集团有限公司、四川新鸿兴集团有限公司合作投资 70 亿元建设的 10 吉瓦异质结电池项目已经完成项目地勘和基础数据的采集,预计 2023 年 1 月,项目会完成设备的安装并进入试生产。预计一期项目建成后,将实现年营业收入 60 亿元;一、二期项目全部投产后,可实现年营业收入 120 亿元。(乐山新闻网)

【锂电设备】

1.2022 年 8 月,我国新能源汽车产销量分别为 69.1 万辆和 66.6 万辆,同比分别增长 120%和 100%;相较 7 月产销 61.7 万辆与 59.3 万辆,环比分别增长 12.0%和 12.3%。1-8 月,新能源汽车累计产销量分别为 397 万辆和 386 万辆,同比分别增长 120%和 100%,已超去年全年新能源汽车产销 354.5 万辆和 352.1 万辆。(GGII)

2.2022 年 8 月,美国新能源汽车销量约 8.3 万辆,同比增长 70%,环比下降 4%,新能源汽车渗透率为 7.2%;1-8 月,美国新能源汽车累计销售 64.2 万辆,同比增长 68%,新能源汽车渗透率为 6.8%。8 月美国动力电池装机量为 5.8GWh,同比增长 104%;1-8 月动力电池装机量为 43.4GWh,同比增长 84%。(GGII)

3.海目星在密封钉焊接技术方面,全新推出 LC 连续焊工艺,焊接速度可达 30mm/s,比常规焊接机快 3 倍,焊接效率高,较低的热输出,良率高,且成本低。(GGII)

3.2. 公司公告

【欣旺达】

公司联合东风集团及东风鸿泰在宜昌市投资建设“欣旺达东风宜昌动力电池生产基地项目”,该项目投资主要从事动力电池电芯、模组、PACK 和电池系统的研发、设计、生产及销售。该项目规划总投资约 120 亿元,规划建设 30GWh 动力电池生产基地,项目分两期实施:第一期投资约 80 亿元,规划建设 20GWh 动力电池项目;第二期投资约 40 亿元,规划建设

10GWh 动力电池项目。

【天合光能】

公司与中国南玻集团股份有限公司签订采购高纯硅料原料产品的长单采购合同，预计 2023-2026 年采购数量合计为 7 万吨，按照当前市场价格测算，预计 2023-2026 年采购金额合计为 212.1 亿元。双方约定，实际采购价格采取月度议价方式。

【先导智能】

公司拟进行 2022 年限制性股票激励计划，本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量为 778.0 万股，约占本次激励计划草案公告时公司股本总额 15.6 亿股的 0.5%，首次及预留授予部分限制性股票的授予价格为每股 27.8 元。

【光力科技】

公司拟发行可转债募集资金不超过 4.0 亿元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于超精密高刚度空气主轴研发及产业化项目。

【华锐精密】

公司拟进行 2022 年限制性股票激励计划，本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量为 88.0 万股，约占本次激励计划草案公告时公司股本总额 4400.8 万股的 2.0%，首次及预留授予部分限制性股票的授予价格为每股 57.4 元。

【爱旭股份】

公司拟进行 2022 年限制性股票和股票期权激励计划，本激励计划拟向激励对象授予权益总量为 543.3 万份，约占本次激励计划草案公告时公司股本总额 11.4 亿股的 0.6%，首次及预留授予部分限制性股票的授予价格为每股 17.1 元、股票期权的行权价格为每股 34.3 元。

【节能风电】

公司拟与哈电风能有限公司共同出资设立哈电节能风力发电有限公司，注册资本金为人民币 1000 万，其中公司出资 660 万元持股 66%，哈电风能出资 340 万元持股 34%。

【新雷能】

公司发布《2022年向特定对象发行A股股票募集说明书（注册稿）》，拟向特定对象发行A股股票数量不超过9800万股，募集资金不超过15.8亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资特种电源扩产项目、高可靠性SiP功率微系统产品产业化项目、5G通信及服务器电源扩产项目、研发中心建设项目以及补充流动资金。

【永茂泰】

9月13日，公司与凤阳爱尔思轻合金精密成型有限公司就爱尔思授权永茂泰对非热处理自强化铝硅合金及其制备工艺加工和销售及使用签订《合作协议》。

【中科云网】

9月13日，公司与深圳市普乐新能源投资有限公司签署《框架协议》，双方拟就普乐徐州项目为合作基石，进一步发挥各自优势，分二期在超高效N型晶硅电池研发和生产制造领域开展合作：

1) 第一期，普乐徐州产线实现5GW产能。其中，第一阶段，力争于2022年12月31日前完成1GW设备调试、试生产；第二阶段，力争于2023年实现新增4GW产能，最终实现5GW产能；

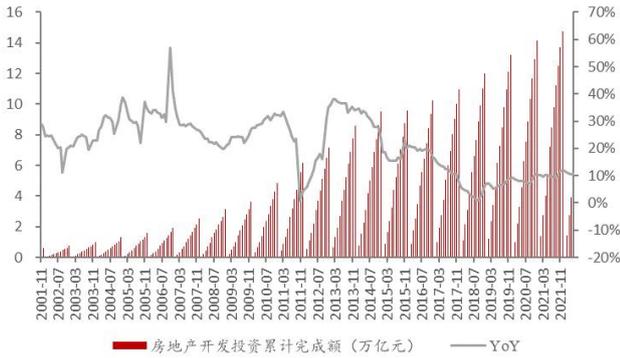
2) 第二期，双方另行协商出资比例在江苏泰兴设立普乐新能源科技(泰兴)有限公司，利用现成厂房，新设3GW电池产能产线，并具备容纳后期7GW产能生产条件。

4. 数据跟踪

4.1. 工程机械

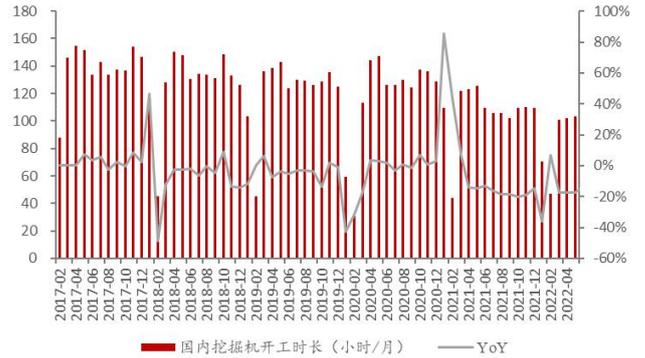
2022年1~8月房地产开发投资累计完成额为9.1万亿元，同比下降7.4%。2022年8月国内挖掘机开工时长平均为98.6小时/月，同比下降6.9%。据中国工程机械工业协会对26家挖掘机制造企业统计，2022年8月销售各类挖掘机1.8万台，与去年同期持平；其中国内9096台，同比下降26.3%；出口8980台，同比增长56.7%。2022年1~8月，共销售挖掘机17.9万台，同比下降30.9%；其中国内10.9万台，同比下降49.9%；出口7.0万台，同比增长70.1%。2022年8月汽车起重机销量为1862台，同比增长4.3%。

图表 14. 房地产开发投资累计完成额



资料来源：中国工程机械工业协会，东亚前海证券研究所

图表 15. 国内挖掘机每月开工小时数



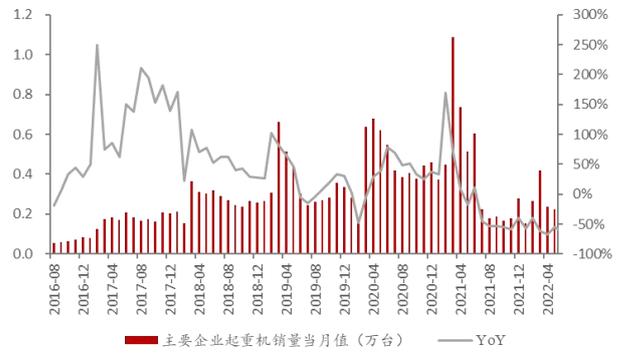
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 16. 国内挖掘机月度销量



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 17. 国内主要企业起重机月度销量

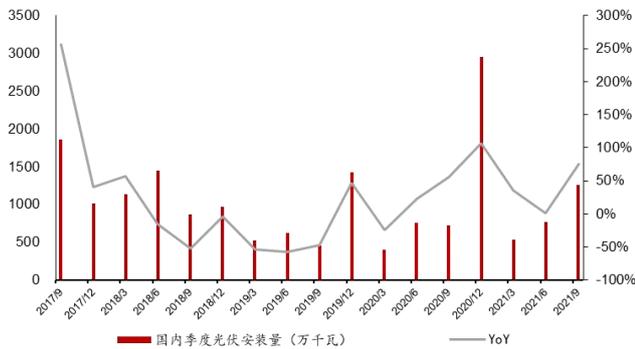


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

4.2. 光伏设备

2021Q1~Q3，国内光伏安装量为 2556.0 万千瓦。截至 2022 年 9 月 13 日组件、电池片、硅片和多晶硅综合价格指数 SPI 分别为 39.9、32.0、58.7 和 190.1。

图表 18. 国内季度光伏安装量



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 19. 光伏行业综合价格指数 SPI



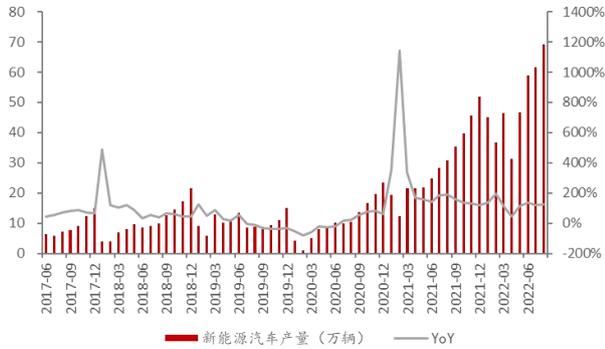
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

4.3. 锂电设备

2022 年 8 月新能源汽车产量为 69.1 万辆，同比增长 123.9%；1~8 月累计产量为 396.1 万辆，同比增长 119.2%。2022 年 8 月新能源汽车销量为 66.6

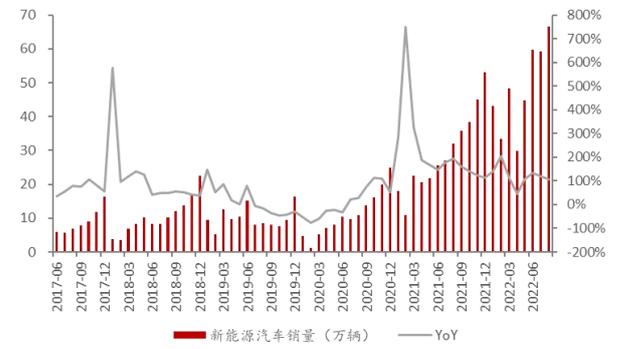
万辆，同比增长 107.5%；1~8 月累计销量为 385.1 万辆，同比增长 115.7%。根据中国汽车动力电池产业创新联盟，2022 年 8 月，我国动力电池装车量 27.8GWh，同比增长 121.0%；1~8 月，我国动力电池装车量累计 162.1GWh，同比累计增长 112.3%。

图表 20. 国内月度新能源汽车产量



资料来源：中国汽车工业协会，东亚前海证券研究所

图表 21. 国内月度新能源汽车销量



资料来源：中国汽车工业协会，东亚前海证券研究所

4.4. 半导体设备

全球半导体行业景气度持续。2021 年 12 月北美半导体设备制造商当月出货额为 39.2 亿美元，同比增长 46.1%，已连续 27 个月维持正增长；2022 年 7 月日本半导体设备制造商当月出货额为 3205.7 亿日元，同比增长 31.8%，已连续 19 个月维持正增长。

图表 22. 北美月度半导体设备制造商出货额



资料来源：SEMI，东亚前海证券研究所

图表 23. 日本月度半导体设备制造商出货额

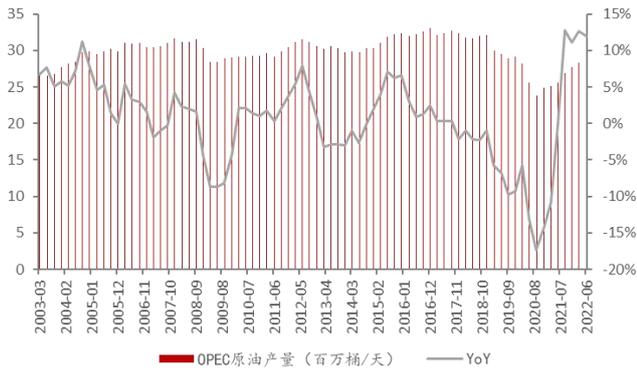


资料来源：SEAJ，东亚前海证券研究所

4.5. 油服设备

2022 年二季度 OPEC 平均原油产量为 28.6 百万桶/天，同比增长 11.8%。截至 2022 年 9 月 9 日，美国原油库存为 8.6 亿桶。9 月 16 日，美国当周的原油、天然气钻机数量分别为 599 部、162 部，原油、天然气钻机数量分别较前一周增加 8 部、减少 4 部。9 月 15 日，OPEC 一揽子原油价格为 97.3 美元/桶，较前一周增加 4.7 美元/桶。9 月 16 日，英国布伦特原油价格为 91.1 美元/桶，较前一周增加 0.4 美元/桶；9 月 16 日，WTI 原油价格为 85.1 美元/桶，较前一周下降 1.7 美元/桶。

图表 24. OPEC 季度平均原油产量



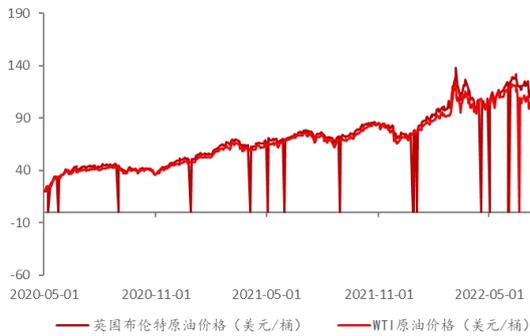
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 25. OPEC 一揽子原油价格



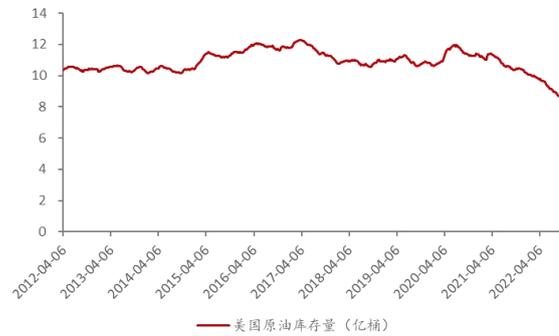
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 26. 布伦特及 WTI 原油价格



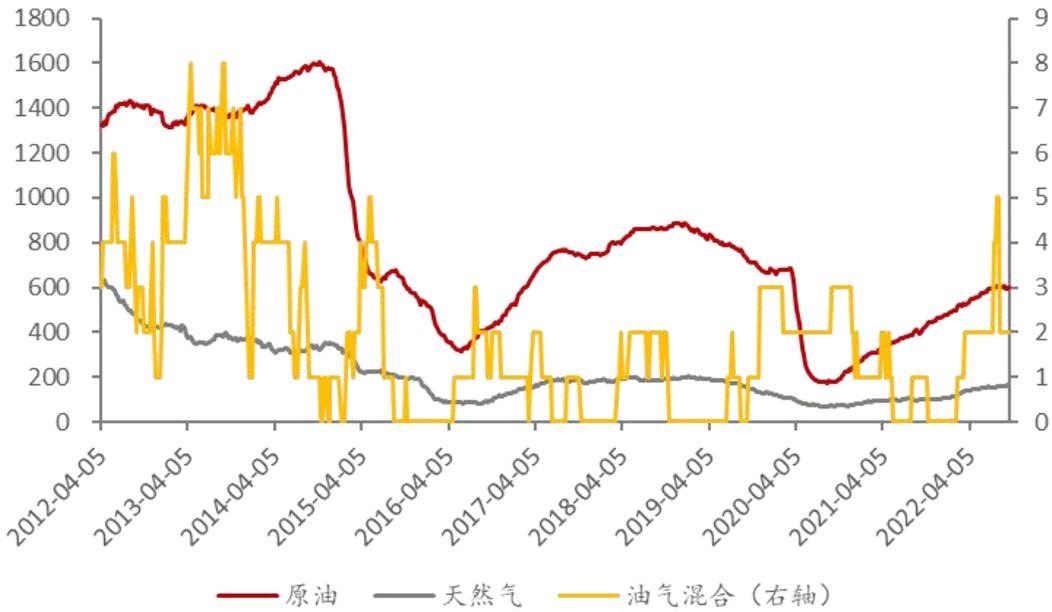
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 27. 美国原油期末库存量



资料来源：美国能源部，东亚前海证券研究所

图表 28. 美国原油、天然气及油气混合钻机数量 (部)

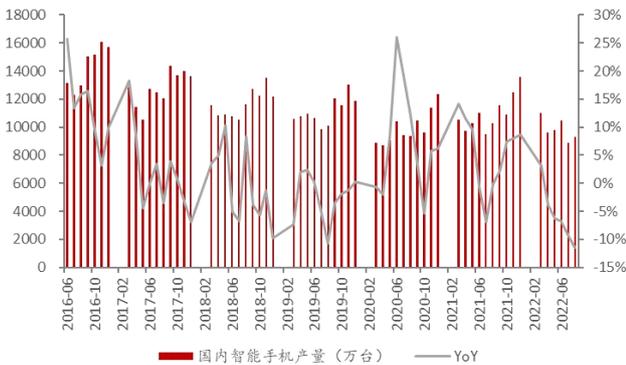


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4.6.3C 设备

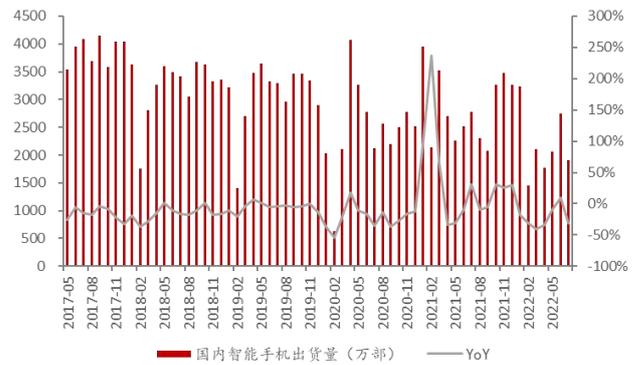
2022年8月, 国内智能手机产量为9327.0万台, 同比下降9.4%; 1~8月国内智能手机累计产量为5.9亿台, 同比下降3.6%。2022年7月, 国内智能手机出货量为1911.7万台, 同比下降31.2%; 1~7月国内智能手机累计出货量为1.5亿台, 同比下降23.1%。

图表 29. 国内智能手机月度产量



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 30. 国内智能手机月度出货量

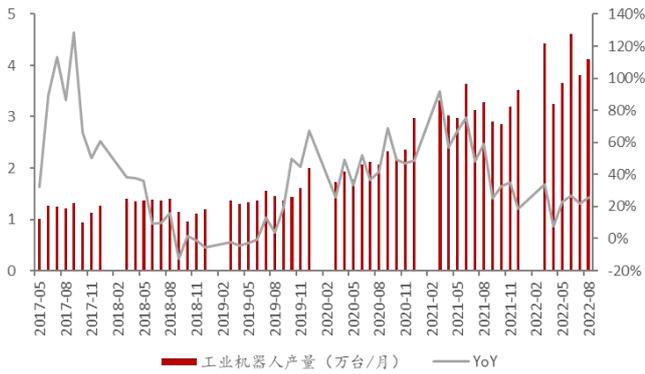


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4.7. 工业机器人

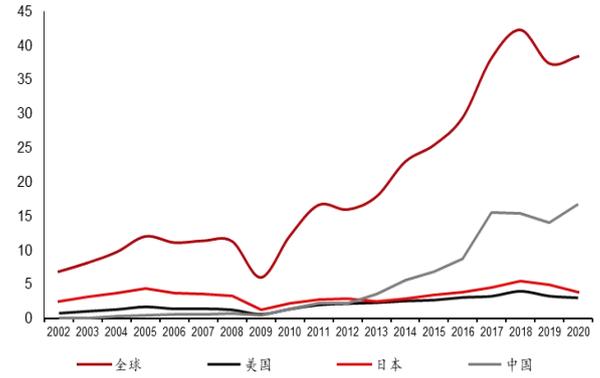
2022年8月我国工业机器人产量为4.1万台, 同比增长25.7%; 1~8月, 我国工业机器人累计产量为27.8万台, 同比下降10.5%。2021年我国年度工业机器人销量为24.8万台, 增速约为46.1%。

图表 31. 国内月度工业机器人产量



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 32. 全球年度工业机器人销量 (万台)



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

5. 风险提示

- 1) 国内疫情反复：影响工程机械开工速度，影响房地产和基建项目落地；
- 2) 基建及地产投资低于预期：工程机械下游动力不足，影响板块回暖速度；
- 3) 半导体行业短期景气度下行：疫情下经济增长乏力，消费电子需求短期承压；
- 4) 光伏项目落地不及预期：各技术路线推进速度不及预期，影响光伏设备需求。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

李子卓，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>