

机械

行业周报

2022年我国已核准5个核电项目，共计10台核电机组，核电项目审批提速

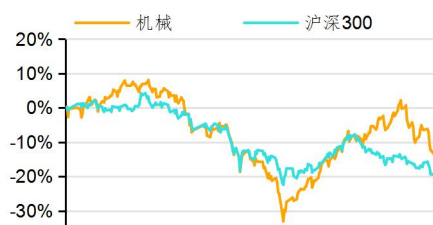
投资要点

- ◆ **市场行情回顾：**本周机械设备指数下跌1.3%，沪深300指数下跌1.95%，创业板指下跌2.68%。机械设备在全部31个行业中涨跌幅排名第15位。本周机械行业细分板块，涨幅前三分别是机床工具、油田服务、其他自动化设备；年初至今涨幅前三的细分板块分别是光伏加工设备、油田服务、印刷包装机械。
- ◆ **硅料龙头40亿进军25GW组件。**通威股份拟与盐城经济技术开发区管理委员会签署《高效光伏组件制造基地项目投资协议书》，在盐城市投资建设年产25GW高效光伏组件制造基地项目，预计固定资产投资金额约40亿元。
- ◆ **鄂尔多斯碳纤维全产业链生产基地项目签约，总投资60亿元。**9月19日，鄂尔多斯碳纤维全产业链生产基地项目战略合作签约仪式举行。此次签约项目总投资60亿元，通过联合上下游合作伙伴，推动10000吨/年高性能碳纤维项目落户鄂尔多斯高新技术产业开发区，主要生产T800-T1000高性能碳纤维产品，计划新建6条原丝线以及6条碳化线，形成30000吨原丝、10000吨碳丝以及5000吨复合材料的规模，碳纤维产业下游布局将包括年产10万个储氢瓶生产基地、年产30000辆氢燃料重卡生产制造基地等项目，年产值将超过100亿元。
- ◆ **2022年我国已核准5个核电项目，共计10台核电机组，核电项目审批提速：**9月14日，据央视新闻报道，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，为提升能源保障能力和促进绿色发展，会议决定，核准已列入规划、条件成熟的福建漳州二期、广东廉江一期核电项目。福建漳州二期和广东廉江一期核电项目分别隶属于中核集团和国家电投集团，分别建设两台核电机组。今年4月，中国已核准三个核电项目、共计六台机组。至此，今年中国核准的核电机组达十台。今年也成为自福岛核事故以来中国核电项目核准最多的一年。据界面新闻了解，核电机组从核准到建成的周期一般为56-60个月，一台核电机组投资额约200亿元，十台机组预计总投资约2000亿元。截至2022年9月，我国商运核电机组53台，是2012年的3.5倍（2012年底，15台），总装机容量5560万千瓦，是2012年的4.4倍（2012年底，1260万千瓦），在建核电机组23台，总装机容量2419万千瓦，在建规模继续保持世界领先，在运在建核电装机容量居全球第二。
- ◆ **投资建议：**国家核电发展政策导向明确，核电业务有望持续放量，建议关注设备端龙头：**江苏神通、中密控股。**
- ◆ **风险提示：**世界范围内发生核电事故造成负面舆论、国内核电发展政策方向改变、核电项目建设延期

 投资评级 **领先大市-B维持**

首选股票	评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-2.77	10.0	6.2
绝对收益	-8.32	-2.26	-14.29

分析师

刘荆

 SAC 执业证书编号：S0910520020001
 liujing1@huajinsec.cn

相关报告

- 机械：机床行业企稳回升，金属成形机床需求持续增加-机械行业周报 2022.9.19
- 机械：出海行情加速，挖掘机行业持续回暖-机械行业周报 2022.9.13
- 锂电设备：2022H1业绩保持高增，海外扩产与电池技术迭代双驱动-锂电设备行业 22 年中报总结 2022.9.6
- 光伏设备：业绩高增，静待技术变革开启电池片环节新一轮景气周期-光伏设备 2022 年中报总结 2022.9.6
- 机械：船舶行业效益持续改善，LNG 船“超越”箱船成为市场主角-机械行业周报 2022.9.5



目录

一、	市场行情回顾	4
二、	行业公司动态	6
(一)	光伏行业动态	6
(二)	碳纤维行业动态	6
(三)	公司重大公告	6
三、	2022 年我国已核准 5 个核电项目，共计 10 台核电机组，核电项目审批提速	7
四、	风险提示	10

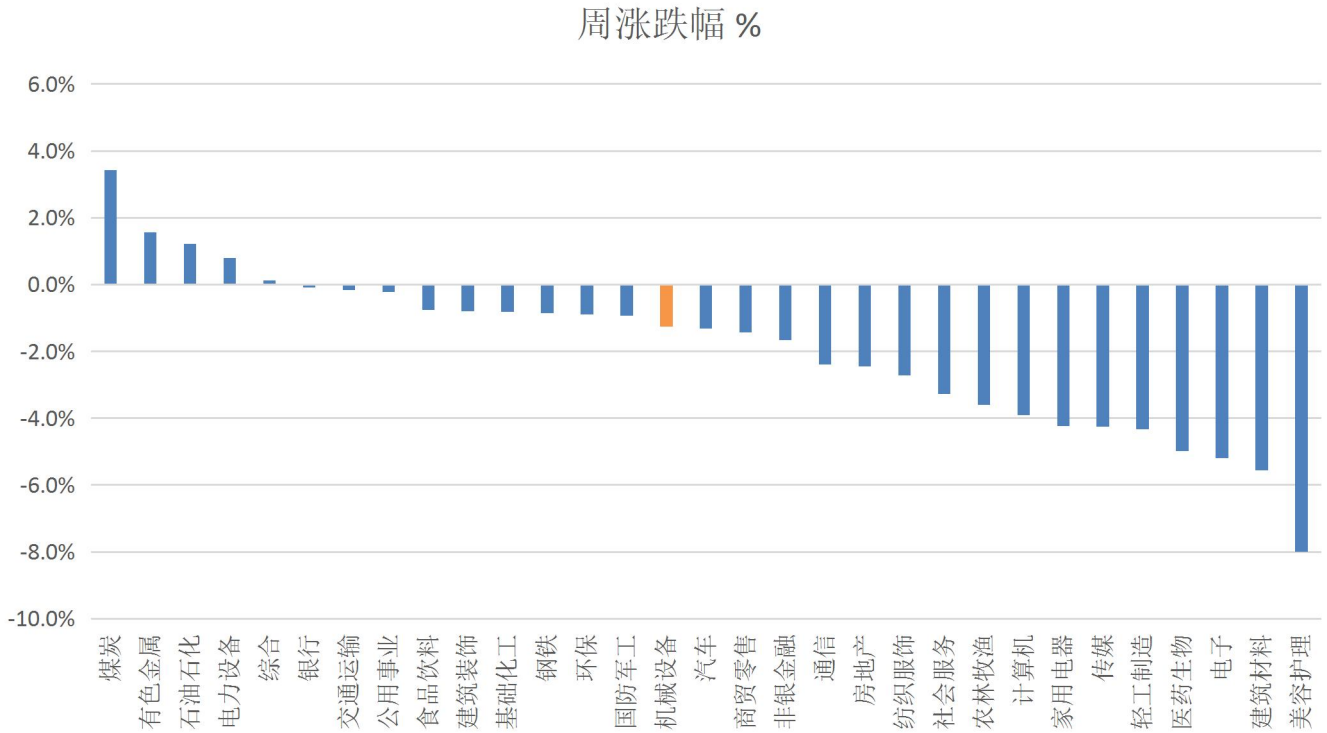
图表目录

图 1:	申万机械设备指数本周涨跌幅	4
图 2:	机械各细分子行业平均涨跌幅	5
图 3:	机械各板块周涨幅前三名标的	5
图 4:	2022 年中国已核准核电机组情况	8
图 5:	国内商运核电机组装机规模	8
图 6:	2022 年 1-6 月全国发电量统计分布	9
图 7:	2022 年 1-6 月核电电力生产指标统计表	9
图 8:	近十年全国核电发电量及增速	10

一、市场行情回顾

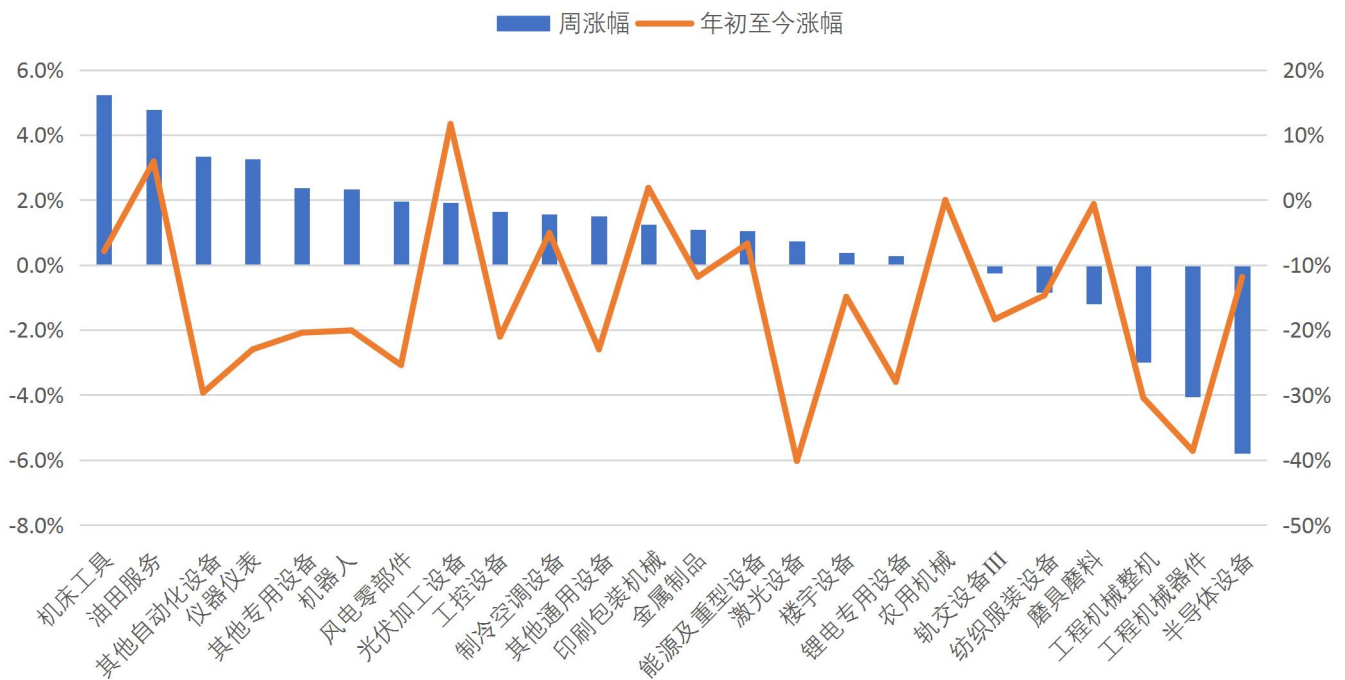
本周机械设备指数下跌 1.3%，沪深 300 指数下跌 1.95%，创业板指下跌 2.68%。机械设备在全部 31 个行业中涨跌幅排名第 15 位。

图 1：申万机械设备指数本周涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 2：机械各细分子行业平均涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

本周机械行业细分板块，涨幅前三分别是机床工具、油田服务、其他自动化设备；年初至今涨幅前三的细分板块分别是光伏加工设备、油田服务、印刷包装机械。

图 3：机械各板块周涨幅前三名标的

简称	周涨幅	年初至今涨幅	TOP1	周涨跌幅	今年涨跌幅	TOP2	周涨跌幅	今年涨跌幅	TOP3	周涨跌幅	今年涨跌幅
机床工具	5.2%	-8%	华东数控	13.7%	-17.0%	科德数控	12.13	-32.93	华东重机	8.9%	27.8%
油田服务	4.8%	6%	中海油服	7.5%	3.8%	海油发展	5.02	2.02	石化油服	4.8%	-7.9%
其他自动化设备	3.3%	-30%	劲拓股份	11.3%	-30.1%	殷图网联	8.43	-40.26	常辅股份	4.1%	-36.8%
仪器仪表	3.3%	-23%	川仪股份	18.3%	27.1%	东方中科	13.78	-18.30	威星智能	6.4%	10.8%
其他专用设备	2.4%	-20%	泰林生物	19.9%	-40.8%	昌红科技	16.19	-56.88	东威科技	13.7%	102.1%
机器人	2.3%	-20%	迈赫股份	16.7%	-25.3%	埃斯顿	8.97	-20.72	新时达	1.7%	-22.1%
风电零部件	2.0%	-25%	川润股份	3.8%	3.6%	海力风电	2.94	-29.69	日月股份	2.8%	-31.1%
光伏加工设备	1.9%	12%	上机数控	6.3%	21.8%	捷佳伟创	3.27	6.73	京山轻机	2.5%	33.9%
工控设备	1.6%	-21.0%	宏英智能	5.7%	-26.9%	英威腾	4.66	8.93	创世纪	2.2%	-37.0%
制冷空调设备	1.6%	-5%	双良节能	5.5%	61.2%	冰山冷热	4.42	4.46	申菱环境	3.9%	48.8%
其他通用设备	1.5%	-23%	昊志机电	13.8%	-18.5%	隆华科技	12.04	-25.77	山东章鼓	6.2%	1.6%
印刷包装机械	1.3%	2%	永创智能	4.8%	-15.4%	长荣股份	1.81	-21.37	中亚股份	1.6%	-32.9%
金属制品	1.1%	-12%	宝馨科技	23.2%	157.7%	优机股份	19.44	-49.27	新筑股份	10.4%	-20.4%
能源及重型设备	1.0%	-7%	浙矿股份	10.5%	-15.8%	鞍重股份	9.42	35.62	法兰泰克	7.8%	21.6%
激光设备	0.7%	-40%	联赢激光	6.4%	-17.8%	海目星	3.11	28.37	光智科技	0.7%	-36.2%
楼宇设备	0.4%	-15%	快意电梯	5.9%	-7.5%	远大智能	1.16	33.23	梅轮电梯	0.8%	-6.4%
锂电专用设备	0.3%	-28%	正业科技	3.3%	-23.2%	福能东方	0.94	-34.55	赢合科技	-0.5%	-23.1%
农用机械	0.0%	0%	一拖股份	-1.9%	-33.9%	星光农机	-2.77	-36.08	天鹅股份	-5.1%	2.8%
轨道交通 III	-0.3%	-18%	今创集团	5.9%	-7.9%	威奥股份	3.58	-27.36	必得科技	2.5%	-6.7%
纺织服装设备	-0.8%	-15%	金鹰股份	0.2%	6.4%	越剑智能	-0.38	-3.48	远信工业	-0.5%	-25.5%
磨具磨料	-1.2%	-1%	凤形股份	8.9%	-21.2%	易成新能	1.68	-17.01	华民股份	0.1%	76.5%
工程机械整机	-3.0%	-30.4%	浩淼科技	6.7%	-36.9%	浙江鼎力	2.70	-51.84	中联重科	0.9%	-14.3%
工程机械器件	-4.1%	-39%	拓山重工	6.9%	1.0%	威博液压	3.92	68.82	荣亿精密	3.1%	-51.1%
半导体设备	-5.8%	-12%	至纯科技	3.9%	-11.1%	拓荆科技-U	-3.84	226.03	盛美上海	-5.8%	-19.3%

资料来源：Wind，华金证券研究所

二、行业公司动态

(一) 光伏行业动态

硅料龙头 40 亿进军 25GW 组件。通威股份拟与盐城经济技术开发区管理委员会签署《高效光伏组件制造基地项目投资协议书》，在盐城市投资建设年产 25GW 高效光伏组件制造基地项目，预计固定资产投资金额约 40 亿元。

据了解，盐城市目前已形成从上游原材料的供应到电池片、组件的生产，以及光伏智造设备、逆变器、金属铝框、支架、焊带等配套环节的完整光伏产业链条，具备良好的光伏组件产能建设条件。同时，盐城市规划“十四五”期间实现电池 150GW、组件 100GW 的千亿级光伏产业规模，也具有较好的政策支持条件。

通威股份表示，其顺应行业发展趋势，适当拓展组件环节，有利于充分发挥自身在高纯晶硅和太阳能电池领域的领先优势，形成更具竞争力的光伏产业结构，持续为产业链合作伙伴提供优质价的高纯晶硅和太阳能电池产品的同时，也为终端用户输出高性价比的组件产品，进一步保障公司光伏业务的稳健发展，符合公司“打造世界级清洁能源运营商”的发展战略。（资料来源：中国网财经）

(二) 碳纤维行业动态

鄂尔多斯碳纤维全产业链生产基地项目签约，总投资 60 亿元。9 月 19 日，鄂尔多斯碳纤维全产业链生产基地项目战略合作签约仪式举行。此次签约项目总投资 60 亿元，通过联合上下游合作伙伴，推动 10000 吨/年高性能碳纤维项目落户鄂尔多斯高新技术产业开发区，主要生产 T800-T1000 高性能碳纤维产品，计划新建 6 条原丝线以及 6 条碳化线，形成 30000 吨原丝、10000 吨碳丝以及 5000 吨复合材料的规模，碳纤维产业下游布局将包括年产 10 万个储氢瓶生产基地、年产 30000 辆氢燃料重卡生产制造基地等项目，年产值将超过 100 亿元。（资料来源：证券时报）

(三) 公司重大公告

据海目星 9 月 21 日公告，公司拟向特定对象发行股票。本次募集资金将用于 1.提升动力电池激光及自动化设备产能，满足下游客户快速增长的产品需求；2. 加强产能区域布局，提高公司的区域影响力及市场占有率；3. 加强光伏产业的布局，为公司在光伏产业的市场开拓奠定基础；4. 扩大公司优势产品的产能，保持公司的市场地位。

公司作为激光及自动化综合解决方案提供商。自成立以来，公司专注于激光光学及控制技术以及与激光系统相配套的自动化技术，并持续强化这两大核心能力，在激光、自动化和智能化综合运用领域已形成一定的市场地位。公司不断打磨激光及自动化的核心应用技术，挖掘激光及自动化各行业的应用需求，顺应市场发展，目前已获得客户的广泛认可。截至 2022 年 7 月 29 日，公司在手订单充足，金额约为 72 亿元（含税）。动力电池领域方面，公司 2022 年上半年动力电池业务主营业务收入 8.59 亿元，同比增长 327.41%，新签订单约为 24 亿元（含税），同比增长

约 60%，动力电池激光及自动化设备已成为公司未来几年业绩增长的主要因素。本次项目有利于进一步提升动力电池激光及自动化设备的生产能力，以保障公司在手订单的交付能力，保持公司的优势地位及市场竞争力（资料来源：wind）

三、2022 年我国已核准 5 个核电项目，共计 10 台核电机组， 核电项目审批提速

下半年再核准 4 台核电机组，中国核电核准开始提速。9 月 14 日，据央视新闻报道，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，为提升能源保障能力和促进绿色发展，会议决定，核准已列入规划、条件成熟的福建漳州二期、广东廉江一期核电项目。强化全过程监管，确保安全万无一失。福建漳州二期和广东廉江一期核电项目分别隶属于中核集团和国家电投集团，分别建设两台核电机组。

今年已核准“6+4”台核电机组，总投资约 2000 亿元。今年 4 月，中国已核准三个核电项目、共计六台机组。至此，今年中国核准的核电机组达十台。今年也成为自福岛核事故以来中国核电项目核准最多的一年。据界面新闻了解，核电机组从核准到建成的周期一般为 56-60 个月，一台核电机组投资额约 200 亿元，十台机组预计总投资约 2000 亿元。

CAP1000 是在 AP1000 基础之上，进行了吸收消化与国产化技术设计。AP1000 是美国西屋电气公司开发的非能动百万千瓦级压水堆，为第三代核电技术。

华龙一号是由中核集团和中国广核集团合作研发设计的先进百万千瓦级压水堆核电技术，被称为“中国自主研发的三代核电技术路线”。

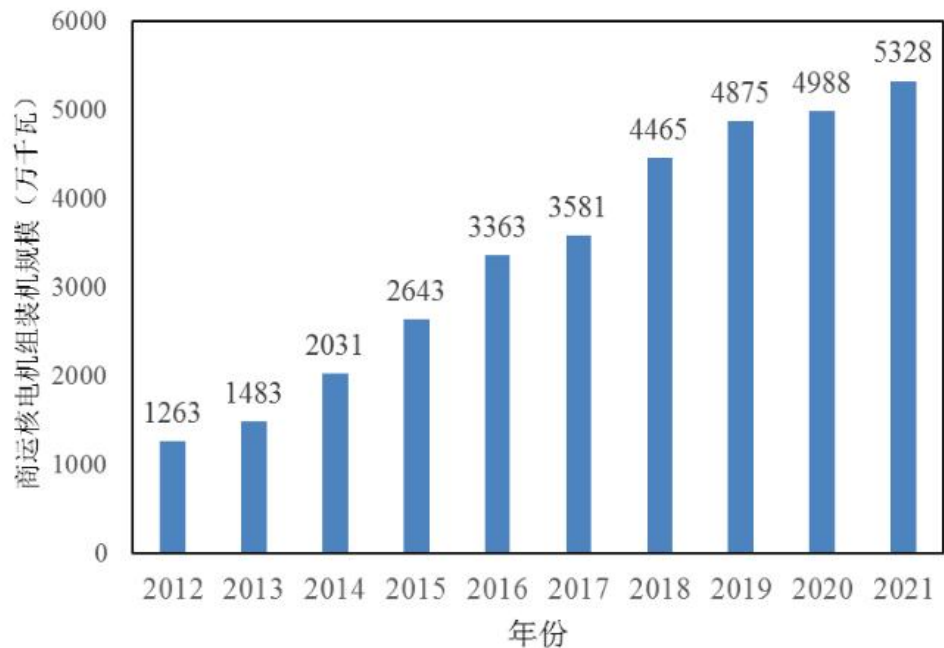
图 4：2022 年中国已核准核电机组情况

项目名称	机组编号	机组规模	技术路线	所属业主	进度
浙江三门二期核电项目	3#	125.1万千瓦	CAP1000	中核集团	2022年6月28日FCD
	4#	125.1万千瓦	CAP1000		已获核准
山东海阳二期核电项目	3#	125万千瓦	CAP1000	国家电投集团	2022年7月7日FCD
	4#	125万千瓦	CAP1000		已获核准
广东陆丰核电5、6号机组项目	5#	120万千瓦	华龙一号	中国广核集团	2022年9月8日FCD
	6#	120万千瓦	华龙一号		已获核准
福建漳州二期核电项目	3#	121.2万千瓦	华龙一号	中核集团	已获核准
	4#	121.2万千瓦	华龙一号		已获核准
广东廉江一期核电项目	1#	125万千瓦	CAP1000	国家电投集团	已获核准
	2#	125万千瓦	CAP1000		已获核准

资料来源：核闻天下，华金证券研究所

我国核电机组在建规模世界领先。截至 2022 年 9 月，我国商运核电机组 53 台，是 2012 年的 3.5 倍（2012 年底，15 台），总装机容量 5560 万千瓦，是 2012 年的 4.4 倍（2012 年底，1260 万千瓦），在建核电机组 23 台，总装机容量 2419 万千瓦，在建规模继续保持世界领先，在运在建核电装机容量居全球第二。核电发电量在当前我国电力结构中的占比达到了 5% 左右，较十年前的约 2% 有了大幅度提高。自 1991 年我国首台核电机组并网发电以来，核能累计发电量已超过 3.3 万亿千瓦时，相当于减少二氧化碳排放 24 亿吨以上。

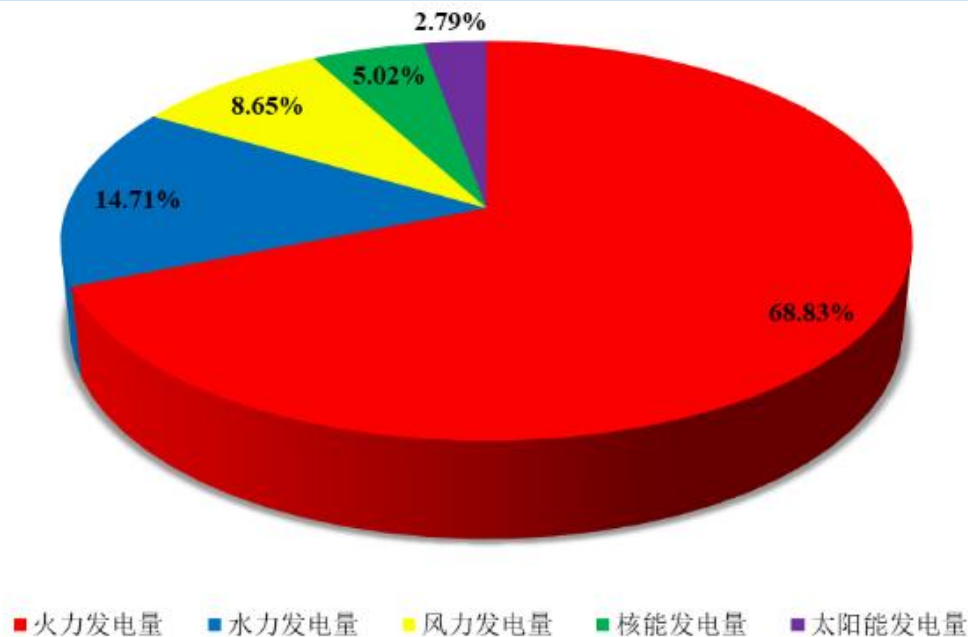
图 5：国内商运核电机组装机规模



资料来源：核闻天下，华金证券研究所

国内核电机组发电量同比提升，占总发电量的 5.02%。2022 年 1-6 月，全国累计发电量为 39631.1 亿千瓦时，运行核电机组累计发电量为 1989.99 亿千瓦时，占全国累计发电量的 5.02%。2022 年 1-6 月，全国运行核电机组累计发电量为 1989.99 亿千瓦时，比 2021 年同期上升了 2.00%；累计上网电量为 1865.30 亿千瓦时，比 2021 年同期上升了 1.90%。与燃煤发电相比，核能发电相当于减少燃烧标准煤 5592.16 万吨，减少排放二氧化碳 14651.45 万吨、二氧化硫 47.53 万吨、氮氧化物 41.38 万吨。

图 6：2022 年 1-6 月全国发电量统计分布



资料来源：中国核能行业协会，华金证券研究所

图 7：2022 年 1-6 月核电电力生产指标统计表

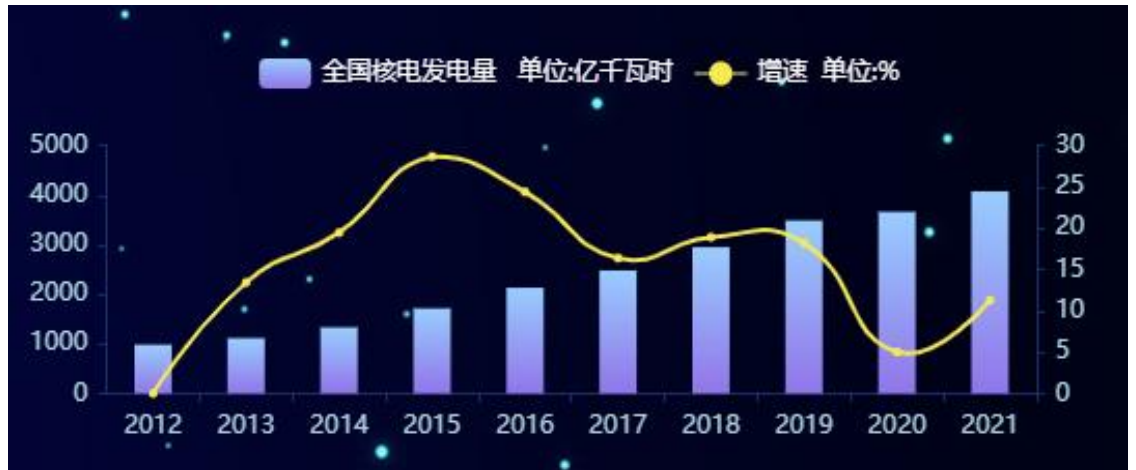
统计项目 指标名称	2021年1-6月	2022年1-6月	同比趋势
发电量（亿千瓦时）	1950.91	1989.99	↑ 2.00%
上网电量（亿千瓦时）	1830.51	1865.30	↑ 1.90%

资料来源：中国核能行业协会，华金证券研究所

国内核电发电量稳步提升，核电机组审批有望加快。2021 年，全国核电发电量 4071.41 亿千瓦时，同比增长 11.17%，连续 9 年正增长。在遭遇电力短缺问题的时候，全国核电机组实现了发电的稳中有升，提前出了强大的优势。

自 2021 年下半年开始，我国陆续发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》《2030 年前碳达峰行动方案》，明确提及“积极安全有序发展核电”“积极稳妥推进核电余热供暖”

图 8：近十年全国核电发电量及增速



资料来源：中国核能行业协会，华金证券研究所

投资建议：工信部、财政部、商务部等五部门联合印发的《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》(下称《行动计划》)提出，通过 5-8 年时间，电力装备供给结构显著改善，核电装备满足 7000 万千瓦装机需求，进一步加快三代核电的批量化，加速四代核电装备研发应用。国家核电发展政策导向明确，核电业务有望持续放量，建议关注设备端龙头：江苏神通、中密控股。

四、风险提示

1. 世界范围内发生核电事故造成负面舆论。
2. 国内核电发展政策方向改变。
3. 核电项目建设延期。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

刘荆声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

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。投资者对其投资行为负完全责任，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。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn