

2022年10月09日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

继续看好半导体设备及零部件主线，关注机器人相关零部件企业——机械行业第38周周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：范益民 S1050521110003
fanym@cfsc.com.cn
联系人：丁祎 S1050122030004
dingyi@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
机械设备(申万)	-11.1	-12.4	-20.4
沪深300	-5.8	-14.1	-22.8

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《机械设备行业第37周周报：看好半导体设备及零部件主线，关注通用行业底部复苏》2022-09-18
- 2、《机械设备行业周报：关注通用行业底部复苏，看好检测行业经营韧性》2022-09-12
- 3、《机械设备专题报告：专用设备景气依旧，通用设备静待复苏》2022-09-06

美国出台对华芯片新禁令，继续看好半导体设备及零部件主线

10月7日，美国商务部将31家中国实体加入“未经验证清单”，包含北方华创三级孙公司磁电科技、长江存储等；美国商务部工业和安全局(BIS)通过《联邦公报》网站正式宣布对其出口管制措施进行一系列有针对性的更新，对于16nm或14nm或以下非平面晶体管结构(即FinFET或GAFFET)的逻辑芯片、18nm及以下DRAM存储工艺、128层及以上3DNAND存储所需的半导体设备进行进一步限制；限制美国人在没有获得许可的情况下支持中国半导体制造；美国限制打压持续加码，国内自主可控必要性进一步得到凸显。根据中报披露，万业企业新签订单11亿元；华海清科新签订单20.2亿元，同比增长133%；中微公司新签订单41.3亿元，同比90.5%，其余未披露详细金额的设备企业，其存货及合同负债的大幅增长反映手订单充裕，充分奠定半导体设备企业全年及下一年度业绩增长基础。同时，上半年半导体设备企业盈利能力实现增长，长川科技/北方华创/拓荆科技/中微公司2022年2季度单季扣非净利率分别为25%/19%/28.7%/25%，同比分别+11.9pct/+5.75pct/扭亏为盈/+18pct，盈利能力实大幅提升，国内半导体设备企业正进入利润加速释放期，我们预计国内厂商未来扩产计划相对明确，在美国进一步挤压制裁下，未来国产新机台的验证工作有望积极推进，同时随着设备企业积极研发，产品线不断丰富进一步打开市场空间，未来受全球晶圆厂资本开支景气度影响或将弱化，有望持续兑现业绩，彰显增长韧性。建议关注设备企业芯源微、万业企业、中微公司、拓荆科技、北方华创等；建议关注半导体零部件企业新莱应材、富创精密等。

半导体零部件企业富创精密上市在即，建议关注

富创精密主营产品包含工艺零部件、结构零部件、模组产品及气体管路四大类；根据我们测算，富创产品对应国内客户的2021年市场规模约为40亿元，2021年富创精密国内收入仅3.26亿元，国内市场空间广阔；从核心竞争力上看，富创精密海外专家团队来自北美半导体设备厂商；两次承接“02专项”，突破精密制造、表面处理及焊接技术工艺；为AMAT战略供应商，国内半导体设备企业基本均为其客户，具备专家&技术&客户三重竞争优势。我们预计公司金属零部件有望受益下游设备企业国产化率提升及晶圆厂产能扩张，模组产品有望在AMAT实现份额增长同时提升国内市场市占率；气体管理产品2021年产能利用率2021年仅为63%，所选产品标准

化程度高有望上量；预计国内外需求均有望快速增长；看好公司平台化零部件企业稀缺性，建议重点关注。

■ 特斯拉人形机器人发布，关注零部件相关企业

10月1日，在特斯拉 2022AI Day 上，特斯拉 Optimus 人形机器人原型机发布，现场表演了基本的行走和四肢动作，及室内浇花和双手搬运物料等动作。擎天柱身体共有 28 个自由度，采用了灵活的弹簧负载设计与 6 种类型执行器。关节采用仿生学关节设计，模拟人类关节与肌腱形态，手部则采用人体工程学设计，拥有 11 个自由度；硬件设计在结构传动上存在创新。根据马斯克自己预计特斯拉人形机器人 3-5 年后量产，产量有望达数百台，预估价格有望达到 2 万美元以下。建议关注机器人零部件相关企业绿的谐波、中大力德、秦川机床、汉宇集团、捷昌驱动等。

■ 行业评级及本周观点更新

国内制造业正处于持续的转型升级时期，将给高端装备行业带来广阔市场空间，维持行业“推荐”评级。重点推荐产业升级方向及进口替代趋势的工业自动化及高端机床装备、自主可控的半导体设备、碳中和加速下的光伏设备及锂电设备板块、长坡厚雪长赛道属性的检测检验行业、以及能源安全推动下逐步复苏的油服行业。

■ 本周核心推荐

中海油服：公司作为海上油气开采服务龙头占据技术和规模优势，在全球油服复苏期具备强盈利弹性；国内受益于国家能源安全战略下“三桶油”资本支出确定性稳步增加，公司有望步入盈利弹性释放期。

明志科技：疫情反复及原材料成本压制上半年业绩，下半年有望修复；制芯装备起家，在射砂控制、砂芯固化、精密组芯、制芯装备智能控制系统及低压充型等砂型铸造关键领域具备高竞争壁垒；发力高端铝合金铸件，拓展氢能动力、光伏装备等新兴产业，有望打造新增长极。

富创精密：平台化半导体零部件稀缺企业，充分受益国产替代及下游扩产；具备专家、技术、客户三重优势；上市募资加码产能建设。

芯源微：前道涂胶显影领域中 offline、I-line、KrF 机台均实现批量销售，新签订单大幅增长，tracker 市场空间广阔竞争格局优异；前道物理清洗机获大客户批量重复订单，化学清洗机后续有望推出；募资加码前道设备研发，实现产能提升。

■ 风险提示

宏观经济景气度不及预期；国内固定资产投资不及预期；重点行业政策实施不及预期；公司推进相关事项存在不确定性。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2022-10-08 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
002111.SZ	威海广泰	7.87	0.10	0.52	0.73	78.70	15.13	10.78	买入
002371.SZ	北方华创	278.40	2.05	3.39	4.66	135.80	82.12	59.74	买入
002747.SZ	埃斯顿	18.82	0.14	0.27	0.42	144.43	74.89	48.14	买入
002967.SZ	广电计量	19.80	0.32	0.48	0.66	61.88	41.25	30.00	买入
300012.SZ	华测检测	20.35	0.45	0.55	0.68	45.22	37.00	29.93	买入
300083.SZ	创世纪	8.52	0.33	0.56	0.81	25.82	15.21	10.52	买入
300416.SZ	苏试试验	30.00	0.67	0.75	1.04	42.24	37.73	27.21	买入
300450.SZ	先导智能	47.31	1.28	1.69	2.52	42.40	32.11	21.54	买入
300751.SZ	迈为股份	483.96	5.95	5.17	7.68	88.58	101.95	68.63	买入
300776.SZ	帝尔激光	173.41	3.59	2.94	4.21	48.30	58.98	41.19	买入
301029.SZ	怡合达	59.00	1.00	1.17	1.69	59.00	50.43	34.91	买入
600641.SH	万业企业	19.41	0.39	0.50	0.63	49.77	38.82	30.81	买入
601808.SH	中海油服	14.35	0.07	0.73	1.07	205.00	19.66	13.41	买入
601882.SH	海天精工	17.64	0.71	0.95	1.28	24.85	18.57	13.78	增持
603416.SH	信捷电气	34.68	2.16	2.51	3.53	18.36	15.80	11.23	买入
603966.SH	法兰泰克	11.03	0.62	0.81	1.08	17.79	13.62	10.21	买入
688003.SH	天准科技	31.79	0.69	1.07	1.45	46.07	29.71	21.92	买入
688006.SH	杭可科技	49.99	0.58	1.86	3.05	103.79	32.37	19.74	买入
688012.SH	中微公司	107.87	1.64	2.02	2.6	76.69	62.26	48.37	买入
688082.SH	盛美上海	104.12	0.68	0.97	1.32	160.00	112.16	82.42	买入
688155.SH	先惠技术	64.90	0.93	3.62	5.36	81.10	20.83	14.07	买入
688305.SH	科德数控	72.08	0.80	1.07	1.41	90.10	67.36	51.12	买入
688557.SH	兰剑智能	33.12	1.11	1.40	1.71	29.84	23.66	19.37	增持
688558.SH	国盛智科	26.90	1.52	1.91	2.76	20.04	15.95	11.04	买入
688686.SH	奥普特	157.31	3.67	4.85	6.22	42.86	32.44	25.29	买入

资料来源: Wind, 华鑫证券研究

正文目录

1、行情回顾.....	7
1.1、板块行情回顾.....	7
1.2、个股行情回顾.....	8
2、行业与公司投资观点.....	9
2.1、行业投资策略.....	9
2.2、工业自动化：疫情将加速国产品牌进口替代.....	9
2.3、检验检测：长坡厚雪优质赛道.....	9
2.4、机床：上行周期山雨欲来，自主可控大有可为.....	10
2.5、锂电设备：电动车趋势已然成风.....	10
2.6、光伏设备：碳中和催化，新技术驱动.....	11
2.7、半导体设备：行业高景气加速自主可控.....	11
2.8、油服：国内景气延续，海外复苏延续.....	12
3、行业与公司动态.....	13
3.1、行业重要新闻.....	13
3.2、重点跟踪公司动态.....	15
4、重点数据跟踪.....	17
4.1、宏观数据.....	17
4.2、中观数据.....	18
5、公司盈利预测与估值.....	22
6、风险提示.....	23

图表目录

图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）.....	7
图表 2：机械行业细分板块当周累计涨跌幅（%）.....	7
图表 3：全行业当周涨跌幅排名（%）.....	7
图表 4：涨幅前五.....	8
图表 5：涨幅后五.....	8
图表 6：机械行业重点跟踪公司公告.....	15
图表 7：2018 年以来制造业 PMI 指数（%）.....	17
图表 8：固定资产投资完成额累计同比增速（%）.....	18
图表 9：我国挖掘机销量（台）.....	18
图表 10：我国挖掘机月销量同比增长（%）.....	18
图表 11：2018 年以来我国工业机器人月产量（台，%）.....	19
图表 12：OPEC 原油产量及同比增速（千桶/日，%）.....	19
图表 13：美国活跃钻机数（部）.....	19
图表 14：我国新能源汽车销量及同比增速（万辆，%）.....	20

图表 15: 我国动力电池装机量及同比增速 (GWh, %)	20
图表 16: 我国金属切削机床产量及同比增速 (万台, %)	21
图表 17: 我国金属成形机床产量及同比增速 (万台, %)	21
图表 18: 重点跟踪公司及盈利预测	22

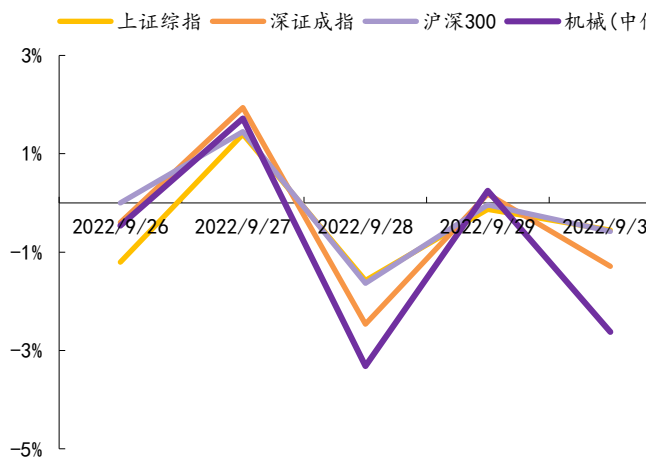
1、行情回顾

1.1、板块行情回顾

上周上证综指涨幅为-2.07%，深证成指涨幅为-2.07%，沪深300涨幅为-1.33%。其中，机械板块涨幅为-4.44%。

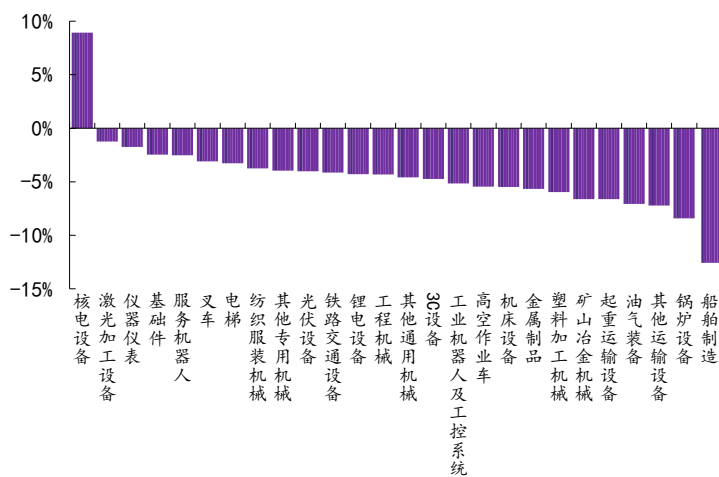
机械各子板块核电设备涨幅最大，涨幅8.94%；船舶制造涨幅最小，涨幅为-12.6%。

图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

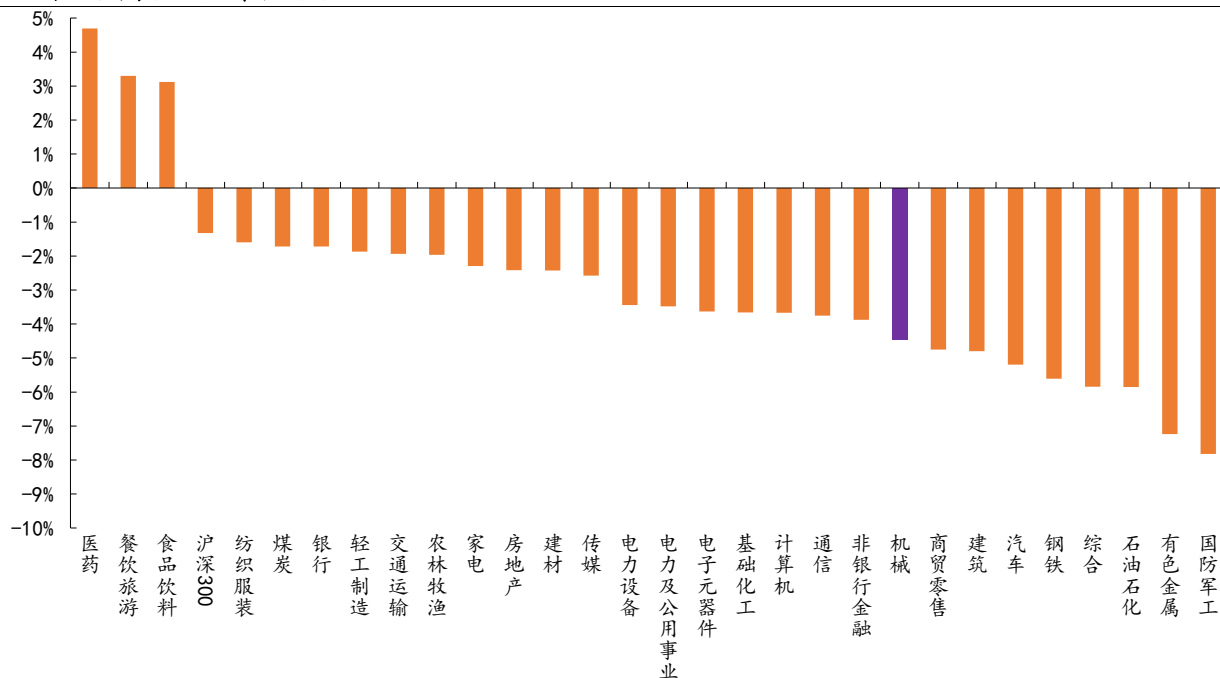
图表 2：机械行业细分板块当周累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅最大的是医药行业，涨幅为 4.69%；涨幅最小的是国防军工行业，涨幅为-7.82%；机械行业涨幅为-4.44%。

图表 3：全行业当周涨跌幅排名（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.2、个股行情回顾

个股方面，上周涨幅前五名依次为永和智控（26.9%）、东富龙（22.9%）、新莱应材（16.3%）、英维克（15.6%）、*ST海核（15.5%）。

图表 4：涨幅前五

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	周收盘价	周成交量 (万股)	PE (TTM)
002795.SZ	永和智控	26.9%	9.38	6,559	117.5
300171.SZ	东富龙	22.9%	26.12	7,376	18.6
300260.SZ	新莱应材	16.3%	98.48	2,261	86.5
002837.SZ	英维克	15.6%	32.02	7,193	92.5
002366.SZ	*ST海核	15.5%	5.38	7255.5	-6.2

资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅后五名依次为襄阳轴承（-22.1%）、南方精工（-19.0%）、泰坦股份（-18.3%）、贵绳股份（-17.5%）、宝塔实业（-16.6%）。

图表 5：涨幅后五

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	周收盘价	周成交量 (万股)	PE (TTM)
000678.SZ	襄阳轴承	-22.1%	5.43	14192	-21.9
002553.SZ	南方精工	-19.0%	11.71	16748	21.4
003036.SZ	泰坦股份	-18.3%	10.95	3237	22.5
600992.SH	贵绳股份	-17.5%	20.37	10408	197.4
000595.SZ	宝塔实业	-16.6%	6.27	23683	-43.6

资料来源：Wind，华鑫证券研究

2、行业与公司投资观点

2.1、行业投资策略

国内制造业正处于持续的转型升级时期，将给高端装备行业带来广阔市场空间，维持行业“推荐”评级。重点推荐顺产业升级方向及进口替代趋势的工业自动化及高端机床装备、自主可控的半导体设备、碳中和加速下的光伏设备及锂电设备板块、长坡厚雪长赛道属性的检测检验行业、以及能源安全推动下逐步复苏的油服行业。

2.2、工业自动化：疫情将加速国产品牌进口替代

疫情将加速国产工控品牌进口替代：在工控自动化领域，疫情或将导致海外品牌零部件供应链不畅，并将显著影响交货期。日系及欧系品牌客户或将转向国产一线。国产品牌有望借疫情切入到大型自动化设备公司采购体系，并将在其他自动化设备领域和国产品牌有更深入的合作，客户将得到沉淀。

工控行业成长属性强于周期属性：从行业角度讲，我们认为工业自动化是成长性行业，工业自动化和产业升级、机器替人紧密相关，我国也正处在产业转型的过程中，劳动力紧缺、劳动力价格上涨，以及需求的多元化必然要通过“机器替人”来解决。

国产品牌渗透率提升，进口替代空间大：PLC、伺服等核心部件及工业机器人市场被日德品牌占领的局面正被民族品牌打破。国产品牌龙头依靠本土化优势、服务优势、工程师红利加速缩小市场份额差距，而低质、低价、低端品牌已不能满足国内制造业对品质的需求，逐渐被市场淘汰。

重点关注怡合达（301029.SZ）、信捷电气（603416.SH）、中控技术（688777.SH）、奥普特（688686.SH）、埃斯顿（002747.SZ）、汇川技术（300124.SZ）。

2.3、检验检测：长坡厚雪优质赛道

长坡厚雪的长期赛道：从市场空间看，2011-2021年，全球检验检测市场规模从966亿欧元提升至2343亿欧元，CAGR达9.3%，约为同期GDP的3.7倍且增速波动较小。相比于发达国家，我国工业化起步较晚，检验检测行业近几年进入高速发展期，2014-2020年我国检验检测行业市场CAGR为17.7%，约为同期全球检测行业增速的2倍，约为同期GDP增速的2.3倍。2020年我国检测检测行业市场空间达到3586亿元，预计未来将继续维持8%-10%的年增长率。

头部企业强者恒强：从竞争格局看，检测检测行业朝集约化、市场化方向发展。2020年我国检验检测行业机构平均收入仅为733万元，行业碎片化及区域化特征明显。2020年规模以上检测检测机构数量仅占比13.1%，对应营收占比高达77.4%，同比2019年提升0.5pct，反映行业集约化发展趋势显著。第三方检测机构具备专业性、独立性等特征，在市场化机制及政策导向下，市场份额占比有望进一步提升。未来伴随监管趋严，技术要求提升，头部规模效应显现，行业中小微企业或将加速出清或被兼并收购，

第三方龙头企业或将进一步扩大规模，市场集中度有望加速提升。

重点关注广电计量（002967.SZ）、苏试试验（300416.SZ）、华测检测（300012.SZ）、国检集团（603060.SH）、谱尼测试（300887.SZ）。

2.4、机床：上行周期山雨欲来，自主可控大有可为

景气上行与更新周期共振：2020年下半年制造业景气迅速恢复，机床行业开始底部回升，一方面得益于我国疫情控制效果显著，出口需求大增拉动下游资本开支意愿，数控机床行业进入新一轮景气周期；另一方面机床十年更新周期的到来，叠加机床行业高景气及进口替代需求，呈现共振态势。

高端机床国产化迎来机遇：在制造业转型升级的大背景下，汽车、航空航天、工程机械等机床下游重点行业领域产业升级加速，对中高端机床稳定性及可靠性提出更高要求。而高端数控机床核心零部件主要依赖进口，2019年的中美贸易摩擦加大了我国高端机床的进口限制，导致国内重要企业的战略装备生产出现“卡脖子”的问题，机床行业已经上升到国家发展战略核心的高度，实现自主可控迫在眉睫。此外，新基建领域的5G、轨交、新能源等行业对机床的需求带来了显著增量，部分国产机床企业在行业多年低谷期的耕耘和积累沉淀效果逐渐显现。

国退民进，机床市场格局重塑：2011年以来，由于我国数控机床产业在高速发展的同时，企业创新力不足、核心技术缺失、专业人才不足、技术基础薄弱和产业结构失衡等深层次问题逐渐暴露。与此同时，部分民营企业因具有较强市场适应性，快速调整经营思路，不追求扩大规模，聚焦某一领域，逐渐成为机床行业的主力军。在近十年发展中，机床行业逐步演化成为国退民进局面，行业格局有望得到重塑。

重点关注科德数控（688305.SH）、创世纪（300083.SZ）、海天精工（601882.SH）、国盛智科（688558.SH）。

2.5、锂电设备：电动车趋势已然成风

电动化趋势已然成风：由于全球对于环保要求的不断提高，对于汽车排放指标的监管也不断趋严，电动汽车由于污染零排放，逐步受到各个国家的推崇，由此也带来汽车电动化的趋势。我国的电动汽车产业布局早，发展迅速。电动汽车的蓬勃发展，拉动动力电池的强劲需求，厂商扩产推动锂电设备旺盛需求。2021年全球新能源车销量为611万辆，同比增加110%；国内新能源车销量为352万辆，同比增加158%，渗透率逐月提升，2021年渗透率达16%，较2020年的5.4%提升显著。随着新能源车续航里程和安全性的不断提高，以及充电、换电等配套设施的不断改善，新能源车销量将继续快速增长。据GGII预测，2025年全球动力电池出货量将达到1550GWh。

叠片工艺和激光技术值得重点关注：叠片工艺相对于卷绕核心优势是能量密度更高、循环寿命更长。而随着叠片工艺的不断改进其效率正提升而成本正下降，消费者对高续航里程电池的需求提升，叠片工艺电池渗透率有望持续提升。另一方面，激光技术在锂电生

产工艺重要性在提升，中道及后道的工艺中极耳配对预焊接、电芯入壳预焊、注液口密封焊接、PACK 连接片焊接等应用场景丰富。

重点关注先导智能（300450.SZ）、杭可科技（688006.SH）、联赢激光（688518.SH）、赢合科技（300457.SZ）。

2.6、光伏设备：碳中和催化，新技术驱动

碳中和催化：在“双碳”和平价上网推动下，光伏景气保持高位。2021 年我国光伏新增装机量 55GW，创历史新高，连续 9 年位居全球首位。光伏行业协会预测，2022-2025 年全球光伏年均新增装机将达 232-286GW；我国“十四五”年均新增装机规模 70-90GW。光伏行业技术迭代十分迅速，每一次技术迭代都能使产品获得更高的效率，同时还具备更低的生产成本。随着激光技术的成熟及应用成本的下降，光伏生产工序通过激光来实现提效降本的工艺场景越来越多，如利用激光实现消融、掺杂、修复、划片等。

新技术驱动：随着 PERC 技术效率提升的边际成本上升，TOPCon/IBC 等工艺性价比优势逐渐显现，有望进入大规模产业化阶段。中长期看，HJT 电池凭借转换效率高、衰减率低、工艺步骤少且降本路线清晰等优势，有望成为下一代主流光伏电池技术。目前国内已有安徽华晟、金刚玻璃、通威股份等多家厂商规划建设 HJT 产线。国内设备厂商在经历多次技术迭代后，不仅与下游客户建立了长期的合作关系，也在相应工艺设备上积累了丰富的经验。

重点关注迈为股份（300751.SZ）、帝尔激光（300776.SZ）、捷佳伟创（300724.SZ）。

2.7、半导体设备：行业高景气加速自主可控

高景气有望延续：全球半导体市场 2021 年同比增长 25.6%，预计 2022 年将延续增长势头。芯片供给短缺状态下，大陆晶圆代工厂中芯国际、华虹集团，中国台湾晶圆代工厂台积电、联电、晶合等晶圆厂增加资本支出计划，接连在大陆扩产、建厂。资本支出计划中通常 70%-80%的投资将用于设备环节，自主可控重要性凸显背景下，国内设备企业将持续受益。

设备环节量价双升：随着集成电路制造不断向更先进工艺发展，单位面积集成的电路规模不断扩大，为了性能的进一步提升，晶体管架构、芯片系统性结构、封装环节都在寻求向 3D 转变，芯片内部立体结构日趋复杂，先进制程工艺步骤及工艺难度将大幅高于成熟制程，带来设备环节量价双升。随着先进制程占比的提升，半导体设备的行业增速或将高于半导体行业整体增速。另一方面，过去十年是智能手机时代，下一个十年是汽车电动化与智能化的时代。电动化与智能化汽车需要可观的传感器，而智能座舱、智能驾驶、V2X 等汽车电子技术等替代机械技术将显著拉动半导体需求。

重点关注中微公司（688012.SH）、北方华创（002371.SZ）、盛美上海（688082.SH）、拓荆科技（688072.SH）。

2.8、油服：国内景气延续，海外复苏延续

油价上涨带动全球上游资本开支：最近五年全球油价整体处于宽幅震荡阶段。其中 2020 年上半年受到疫情影响油价大幅下跌，随后保持持续增长态势。受益于欧佩克达成深化减产以及俄罗斯同意减产计划等政策，2021 年四季度以来国际油价整体震荡上涨并再创新高；2022 年受俄乌局势及 OPEC 增产缓慢等因素影响，油价处高位震荡。油价复苏拉动油气公司 2021 年盈利水平大幅回升，2021 年全球上游勘探开发资本支出提升至 3362 亿美元，同比增长 8.80%；IHS Markit 预计 2022 年全球上游勘探开发投资将持续增长至 4330 亿美元，同比增长 28.8%。

“七年行动方案”保障国内景气延续：从国内看，由于原油进口主要集中在中东等政治不稳定地区，自从 2016 年油价下跌后，对中东地区的进口原油依赖度不降反升。中东地区的不稳定性进一步提升了我国加大石油勘探开发以保证能源安全的必要性，对此中央对国内油气勘探开发做出重要批示，要求各企业落实国家能源安全战略。2019 年 5 月能源局要求各单位将提升油气勘探开发的各项工作落实，不折不扣完成 2019-2025 七年行动方案工作要求，三桶油积极响应，加大油气开发力度。2021 年中海油、中石化、中石油勘探开发的资本开支分别达到 876 亿元/681 亿元/1932 亿元，同比增长 13.2%/20.7%/-3.6%。

我国海上油气将是增储上产重要增量：随着陆上的油气勘探日趋成熟，新发现的油气藏规模越来越小，相比之下，海上油气开发潜力更大。据 IHS 统计，近 10 年全球新的油气发现有 74% 的分布在海域，深水占 23%，超深水占 36%。从新发现油气的储量规模来看，海洋油气的储量规模远高于陆地；其中超深水油气平均储量为 3.52 亿桶当量，是陆上规模的 16 倍。我国南海蕴藏着丰富的油气资源，南海油气资源总量达 460 亿吨油当量，占全国油气资源总量的 1/3，其中深水区油气资源总量占南海油气总资源的 70%。以南海东部区域为例，2019 年该区域的石油探明程度约 20%，折合约 11 亿吨，该地区仍有将近 50 亿吨的待发现资源量；天然气的探明程度不到 10%，仍有近 2 万亿立方米的待发现资源量。我国海上油气资源开采潜力大，并具有可持续性，叠加全球油服景气复苏态势，我国海上油气将是增储上产保证能源安全的主要增量。

重点关注中海油服(601808.SH)、杰瑞股份(002353.SZ)、海油工程(600583.SH)。

3、行业与公司动态

3.1、行业重要新闻

国资委：各央企 2022 完成碳达峰方案

近日，国资委以视频形式召开中央企业碳达峰碳中和工作推进会，对积极稳妥推进碳达峰碳中和工作进行部署。会议强调，各中央企业要按照国资委要求，科学合理、“一企一策”制定碳达峰行动方案，着力推进产业结构转型升级，调整优化能源结构，强化绿色低碳科技创新和推广应用，推进减污降碳协同增效。国资委将结合征求意见情况，进一步修改完善《指南》，按程序印发实施，组织各中央企业于 2022 年底前完成自身碳达峰行动方案编制。据统计，目前已有近 20 家中央企业正式发布了碳达峰行动方案或工作计划，其他企业也在抓紧推进方案编制工作。

工信部：我国光伏玻璃产品自给率超 98%

当前，世界各国十分重视材料产业发展，大部分均明确了相关发展规划或研究方向。近日，工业和信息化部、国务院国有资产监督管理委员会、国家市场监督管理总局、国家知识产权局四部门联合发布了《原材料工业“三品”实施方案》，围绕增品种、提品质、创品牌，提出了 9 项重点任务和 3 项重点工程，这对于我国建设材料强国，推动制造业高质量发展具有重要指导意义。实施原材料品质提升工程推动产业向内涵式发展转型，目前我国已建成全球门类最全、品种与产量规模第一的原材料生产和研发体系，产业实现了飞跃式发展，规模优势不断加强，钢材、铝材、光伏玻璃等产品的自给率超过 98%，有效保障了国民经济和社会发展需要。

中国机器人网：全国首个海关嗅探机器人亮相天津口岸

俗称“电子鼻”的“H986 集成嗅探机器人”近日亮相天津口岸，这也是此类功能机器人在全国海关系统的首次使用，该设备的研发更是填补了国内基于 H986 的集装箱自动气味嗅探技术方面的空白。近年来，天津海关聚焦天津口岸非传统安全，通过系统研发关键技术、专用技术装备、培养专门的安全科技人才，打造科技创新平台，先后研制了 H986 集成嗅探机器人、5G+辐射探测智能机器人、矿产品固废排査仪等装备，为保障天津口岸安全、建设天津港绿色港口提供了有力的科技支撑。下一步，该关将继续扩展有害气体数据库，不断强化设备功能，推动“电子鼻”机器人在更多场景的应用推广。

北极星太阳能光伏网：全球可再生能源工作岗位达 1270 万个 中国占比近一半

国际可再生能源署最新发布的报告显示，2021 年全球可再生能源工作岗位达到 1270 万个，一年内增加了 70 万个。越来越多的国家正在可再生能源领域创造就业机会，几乎三分之二的就业岗位都在亚洲。值得注意的是，中国是太阳能光伏板制造和安装大国，并且正在为海上风电创造越来越多的就业机会。中国的可再生能源就业岗位占全球总量的 42%，其次是欧盟和巴西，各占 10%，美国和印度各占 7%。

索比光伏网：青海 7GW 风光配储 3.6GWh，第二批大基地项目名单发布

近期，青海省第二批大型风电光伏基地项目(预备清单)明确，有 7 个大基地项目共计 700 万千瓦入围，其中包括 4 个 100 万千瓦源网荷储项目、2 个 100 万千瓦光伏光热项目以及 1 个 100 万千瓦风光储项目。业主涵盖隆基绿能、国家电投、中能建联合江苏美科、中电建、中广核、国能、中车等，规模各 100 万千瓦。根据清单，青海省第二批项目共计将建设 540 万千瓦光伏、120 万千瓦风电、40 万千瓦光热以及 100 万千瓦/360 万千瓦时储能。储能类型包括，电化学储能、压缩空气储能、飞轮储能等。这些项目均采取就地消纳，建设工期均为 2 年，预计开工 2022 年 9 月底前至投产 2024 年。

全球半导体观察：国家第三代半导体技术创新中心迈入实际运行阶段

9 月 23 日，国家第三代半导体技术创新中心（以下简称：国创中心）在京召开第一届理事会第一次会议，标志着国创中心正式迈入实际运行阶段。国创中心由科技部批复同意建设，旨在瞄准国家战略需求，统筹全国优势力量，聚焦第三代半导体关键核心技术和重大应用方向，推进各类相关创新主体和创新要素有效协同，输出高质量科技创新成果，培育发展新动能，推动我国第三代半导体产业创新能力整体跃升。目前，国创中心布局深圳、南京、苏州、湖南、山西、北京等六个区域中心，有效衔接政府支持和企业需求，联合行业龙头企业，协同全国 50 余家科研机构，初步形成了“核心+基地+网络”的创新格局。国创中心还聚集了第三代半导体领域多个院士团队，行业领军人才 50 余名，形成 500 多人规模的专职团队，聚焦产业链薄弱环节重点发力，取得了阶段性进展和成效。

第一工程机械网：9 月重卡销 5.2 万辆，环比涨 13%

9 月份，我国重卡市场约销售 5.2 万辆，环比今年 8 月上涨 13%，比上年同期的 5.92 万辆下降 12%。9 月份过后，今年三季度的累计销量仅为 14.34 万辆，同比下降 23%；今年 1-9 月的重卡市场则累计销售 52.35 万辆，比上年同期（123.3 万辆）下滑 58%，净减少 70.9 万辆。展望四季度，一方面各家企业连续几个月都在“消化”库存，重卡企业和经销商们“包袱”减轻，销量环比将持续改善。另一方面 9 月 30 日交通运输部联合财政部发布新规，从 2022 年 10 月 1 日 0 时起至 12 月 31 日 24 时，全国收费公路统一对货车通行费再减免 10%。行业库存减少+政策利好，将推动今年四季度的重卡行业销量持续好转，10 月和 11 月销量均有望实现同比上涨。

OFWEEK 锂电网：1-8 月全球动力电池装机量 TOP10 出炉

10 月 6 日，韩国市场研究机构 SNE Research 发布了 2022 年 8 月及 1-8 月全球动力电池装机量前十排行榜。数据显示，8 月份，全球电动汽车电池消耗量为 45.7GWh，同比增长 90.3%；1-8 月，全球注册的电动汽车电池总用量为 287.6GWh，同比增长 78.7%，全球动力电池装机总量已连续 26 个月呈增长态势。8 月份，全球动力电池装机量 TOP10 的企业分别是：宁德时代、比亚迪、LG 新能源、松下、SK On、三星 SDI、中创新航、国轩高科、欣旺达、蜂巢能源。1-8 月全球动力电池装机量 TOP10 的企业分别是：宁德时代、LG 新能源、比亚迪、松下、SK On、三星 SDI、中创新航、国轩高科、欣旺达、蜂巢能源。

中国工程机械商贸网：房地产投资属性弱化，1-8 月仅销售塔机 14438 台

2022 年 8 月当月销售各类塔式起重机 1794 台，累计销售塔式起重机 14438 台。从 2016 年以来，塔机销量企稳回升，2019 年年销量在 4 万台左右，2022 年预计在 2 万台左右，虽然没有 2020、2021 的具体数据，但整体上确实呈现了下滑态势。而据中指研究院统计，8 月楼市整体成交延续下降态势，其中一线城市成交量整体环比下跌，为-17.3%。虽然央行下调 5 年期以上 LPR15 个基点，国常会强调地方“一城一策”灵活运用信贷等政策，但房地产投资属性依旧弱化，塔机作为房地产建设的需求主力机型，自然影响较大，短期内难以平复。

中国石油和化学工业联合会：亚洲第一深水导管架平台“海基一号”投用

10 月 3 日，由中国海油自主设计建造的亚洲第一深水导管架平台“海基一号”投用，标志着我国成功开辟了深水固定式平台油气开发新模式，深水超大型导管架平台的设计、建造和安装能力达到世界一流水平，对推动海上油气增储上产、保障国家能源安全具有重要意义。“海基一号”本次同时投产 5 口生产井，初期日产量约 2700 吨。依托“海基一号”，将同时开发陆丰 15-1 和陆丰 22-1 两个油田，共 14 口生产井、3 口注水井，全部投产高峰日产原油达 5000 吨，将为粤港澳大湾区经济社会发展注入新的动力。

3.2、重点跟踪公司动态

图表 6：机械行业重点跟踪公司公告

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
603060.SH	国检集团	9.26	关于公司董事增持公司股份的公告： 2022 年 9 月 26 日，公司接到公司董事长马振珠先生的通知，其通过上海证券交易所集中竞价交易系统增持公司股份共计 25000 股，买入均价 9.99 元/股，本次增持后马振珠先生共计持股 35.76 万股。
300567.SZ	精测电子	9.27	关于向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(修订稿)的公告： 本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券，该可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。本次可转债的发行总额不超过人民币 127600 万元，每张面值为人民币 100 元，按面值发行。募集资金主要用于高端显示用电子检测系统研发及产业化项目、精测新能源智能装备生产项目和补充流动资金需求。中诚信给予主体及可转债信用等级为 AA-，评级展望稳定。
300083.SZ	创世纪	9.28	关于公司为下属公司提供担保的进展公告： 近日，公司与中国银行股份有限公司苏州相城支行签订了《最高额保证合同》，为苏州市台群机械有限公司的授信提供本金最高额度为 20000 万元的连带责任保证担保。截至本公告日，公司自本年度担保额度经 2021 年第三次临时股东大会批准之日起，已为下属公司提供授信及融资担保的金额为 282500 万元。

688006.SH	杭可科技	9.29	<p>关于股东及董监高集中竞价减持股份进展公告： 近日，公司收到赵群武先生出具的《减持股份计划进展告知函》，本次减持计划的减持时间已经过半，减持计划尚未实施完毕。截至本公告披露日，赵群武先生直接持有公司无限售流通股份 2310683 股，通过杭州杭可智能设备集团有限公司间接持有公司股份 192.82 万股，合计持有公司股份 423.89 万股。</p>
300751.SZ	迈为股份	9.30	<p>关于签订日常经营重大合同的公告： 2022 年 9 月 29 日，苏州迈为科技股份有限公司与甘肃金刚玻璃科技股份有限公司之控股子公司甘肃金刚羿德新能源发展有限公司签署了两份《设备买卖合同》，根据上述合同约定，金刚羿德拟向公司采购双面微晶高效异质结电池生产线 8 条，产能为 600MW/条，共 4.8GW，其采购总额超过公司 2021 年度经审计营业收入的 50%，未达到 100%。</p>
002967.SZ	广电计量	9.30	<p>关于合资设立青岛高速列车技术创新中心有限公司的公告： 公司以自有资金 1200 万元与中国中车集团有限公司等 4 家单位合资设立青岛高速列车技术创新中心有限公司，出资占比 9.68%。</p>
002111.SZ	威海广泰	9.30	<p>关于第一期员工持股计划完成股票购买的公告： 2022 年 8 月 30 日至 2022 年 9 月 28 日期间，公司本次员工持股计划已通过二级市场集中竞价交易方式累计买入公司股票 760.69 万股，占公司总股本的 1.42%，累计成交金额 6485.99 万元(不含交易费用)，成交均价为 8.53 元/股。本次员工持股计划拟认购份额不超过 6500 万份，实际认购份额 6486 万份，本次员工持股计划实际认购份额未超过股东大会审议通过的拟认购份额上限。</p>
688003.SH	天准科技	9.30	<p>关于第三期员工持股计划的公告： 本员工持股计划的股份来源为公司回购专用证券账户回购的天准科技 A 股普通股股票，合计 32.00 万股，占公司当前股本总额的 0.16%。参加本次持股计划的总人数不超过 6 人，具体参加人数根据实际情况确定。本员工持股计划实施后，全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计不超过公司股本总额 10%，任一持有人持有的员工持股计划份额所对应的标的股票数量不超过公司股本总额的 1%。</p>
002353.SZ	杰瑞股份	10.1	<p>关于筹划境外发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所上市的公告： 为了加快烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司实施国际化战略，推动“油气产业”和“新能源产业”双主业战略进一步落地，布局海外市场，满足国际业务发展资金需求，公司筹划境外发行全球存托凭证(Global Depositary Receipts, “GDR”)并在瑞士证券交易所上市。</p>
603416.SH	信捷电气	10.1	<p>关于股东减持股份结果暨提前终止减持计划公告： 截至本公告披露日，公司股东通过集中竞价和大宗交易相结合的方式累计减持公司股份 195.98 万股，占公司总股本的 1.39%。结合市场情况，公司股东吉峰决定提前终止实施股份减持计划(225.70 万股未完成)。</p>
002111.SZ	威海广泰	10.1	<p>关于回购股份进展情况的公告： 截至 2022 年 9 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 153.39 万股，占公司总股本的 0.29%；最高成交价为 9.1 元/股、最低成交价为 8.33 元/股，支付总金额为人民币 1339.66 万元。截至本公告日，本次回购资金来源为公司自有资金，回购价格未超过回购方案中拟定的上限。</p>

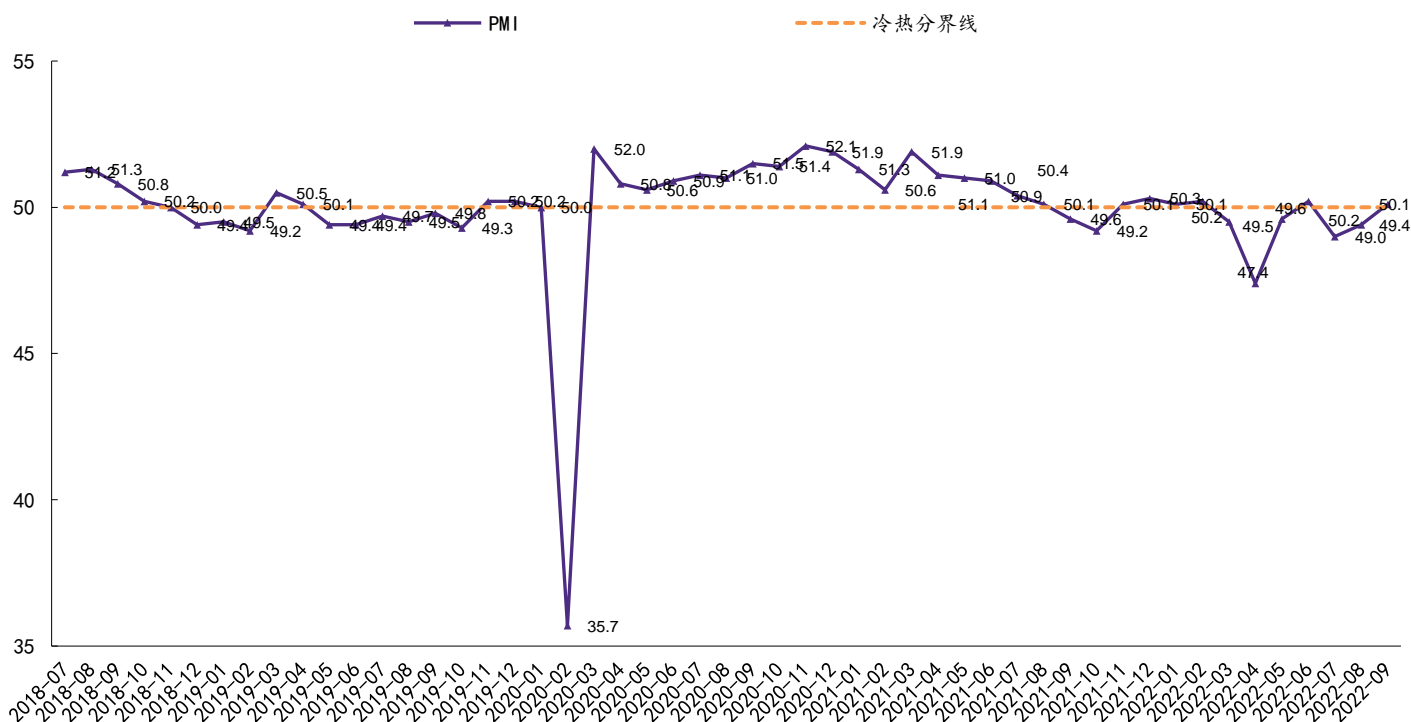
资料来源: Wind, 华鑫证券研究

4、重点数据跟踪

4.1、宏观数据

制造业 PMI 指数: 2022 年 9 月制造业 PMI 指数为 50.1%，环比+0.70pct，位于荣枯线以上。

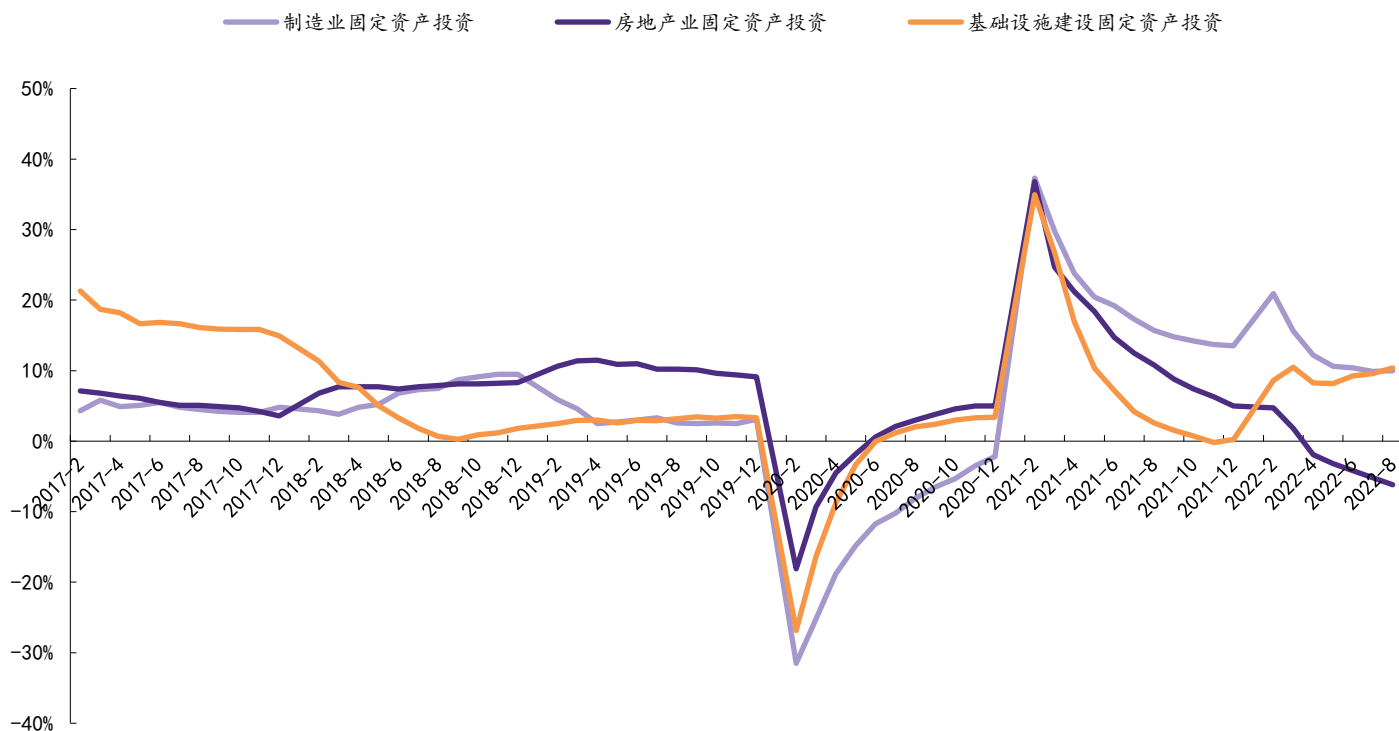
图表 7: 2018 年以来制造业 PMI 指数 (%)



资料来源: Wind, 华鑫证券研究

固定资产投资完成额: 2022 年 8 月固定资产投资累计完成额中房地产业、基建投资和制造业累计同比增长-6.20%、10.37%和 10.00%。

图表 8：固定资产投资完成额累计同比增速 (%)

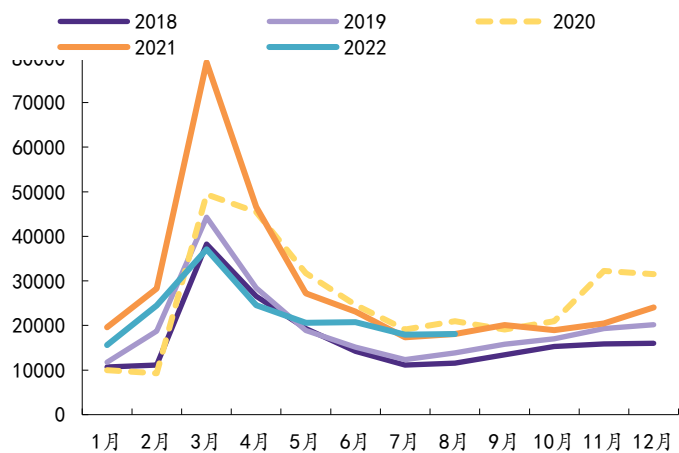


资料来源：Wind，华鑫证券研究

4.2、中观数据

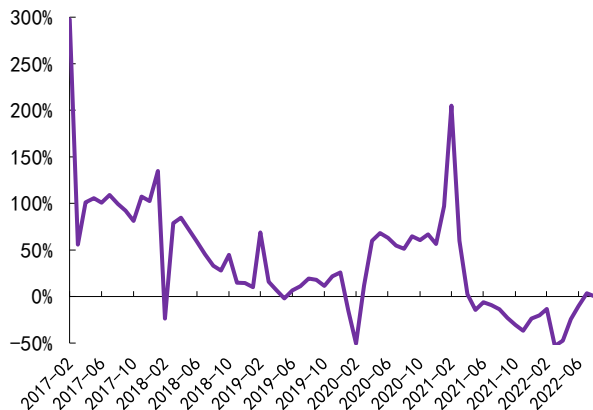
挖掘机销量：2022 年 8 月我国挖掘机销量为 1.81 万台，同比增加 0.01%；其中国内 0.91 万台，同比减少 26.3%；出口 0.90 万台，同比增长 56.7%。2022 年前八个月累计产量 17.9 万台，同比下降 30.9%；国内累计产量 10.9 万台，同比下降 49.9%；出口累计产量 6.96 万台，同比增长 70.4%。

图表 9：我国挖掘机销量 (台)



资料来源：Wind，华鑫证券研究

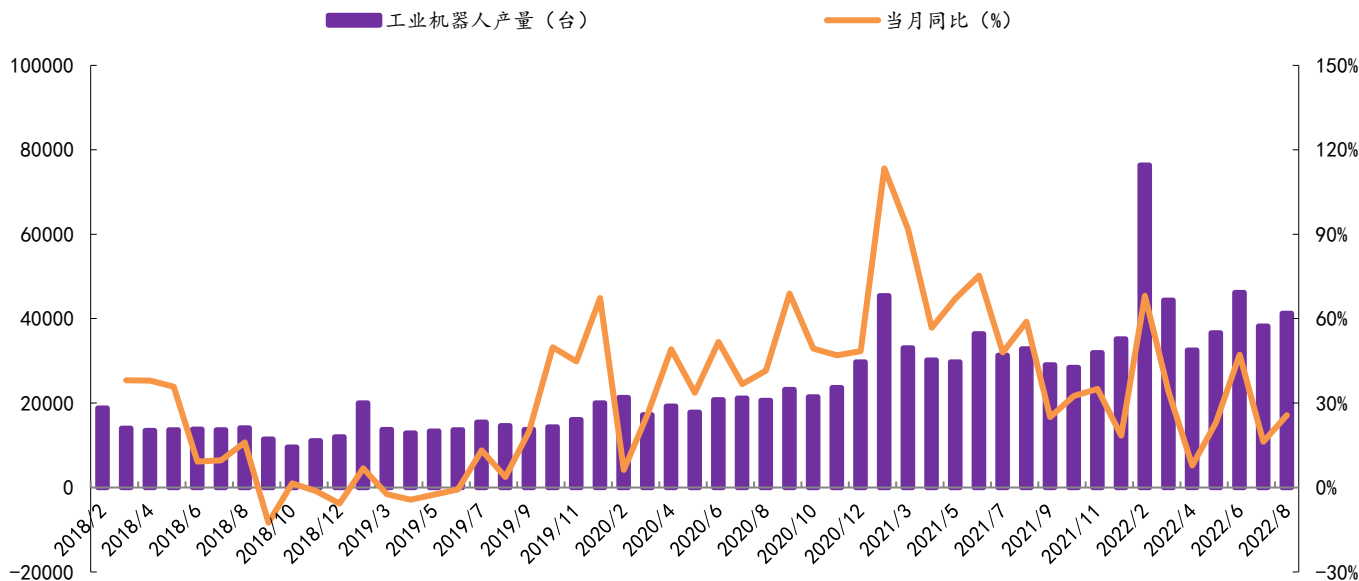
图表 10：我国挖掘机月销量同比增长 (%)



资料来源：Wind，华鑫证券研究

工业机器人：2022年8月，我国工业机器人产量4.13万台，同比增长25.7%；2022年前八个月累计产量31.5万台，同比增长32.0%。

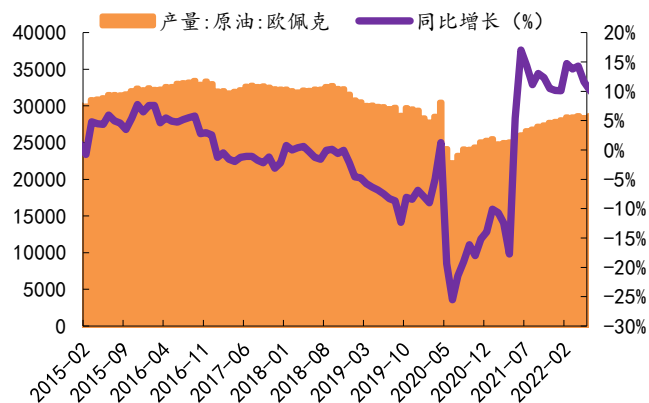
图表 11：2018 年以来我国工业机器人月产量（台，%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

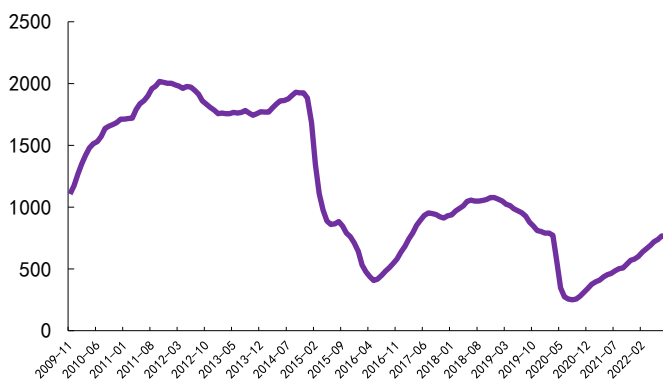
OPEC 原油产量及美国钻机数量：2022年8月，OPEC原油产量为29651千桶/日，同比上升10.5%；2022年8月，美国活跃钻机数量为764部，同比增长52.7%，环比增长0.92%。

图表 12：OPEC 原油产量及同比增速（千桶/日，%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

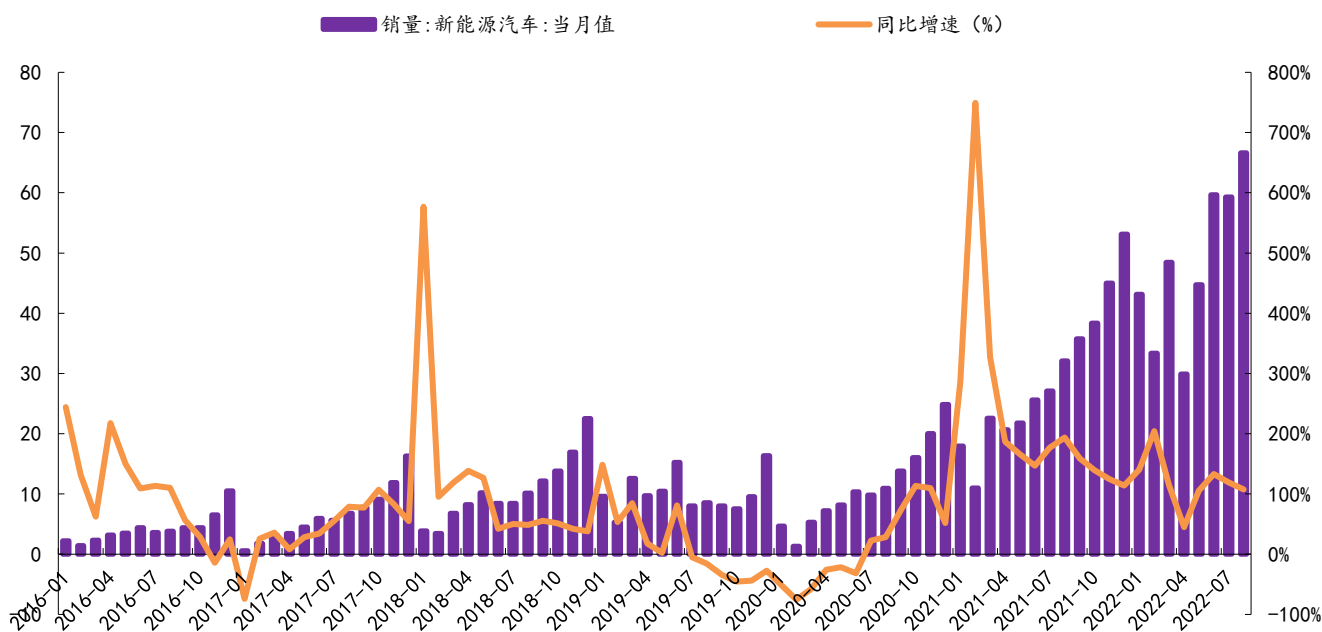
图表 13：美国活跃钻机数（部）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

新能源汽车销量：2022年8月，我国新能源汽车销量为66.6万辆，同比增长108%；2022年前八个月累计销量385万辆，同比增长156%。

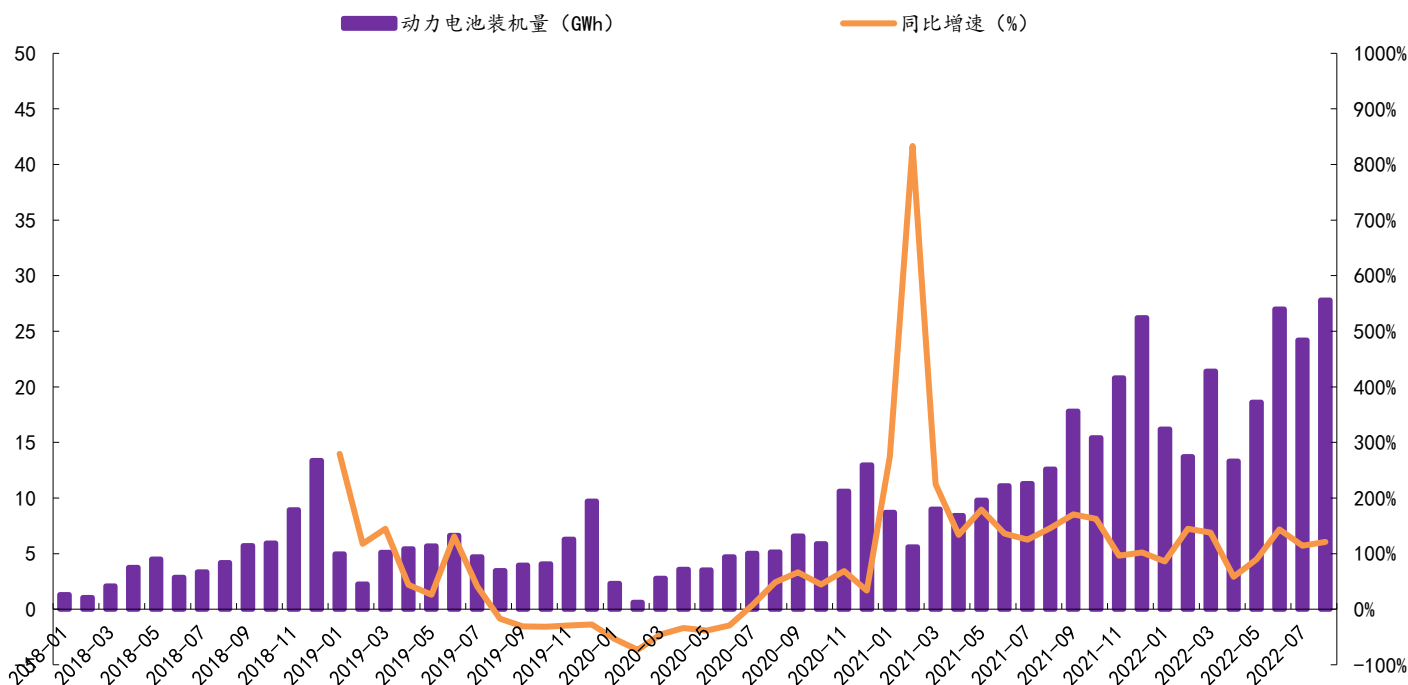
图表 14: 我国新能源汽车销量及同比增速 (万辆, %)



资料来源: Wind, 华鑫证券研究

动力电池装机量: 2022 年 8 月动力电池装机量为 27.8GWh, 同比增长 121.0%; 2022 年前八个月累计装机量 162GWh, 同比增长 112%。

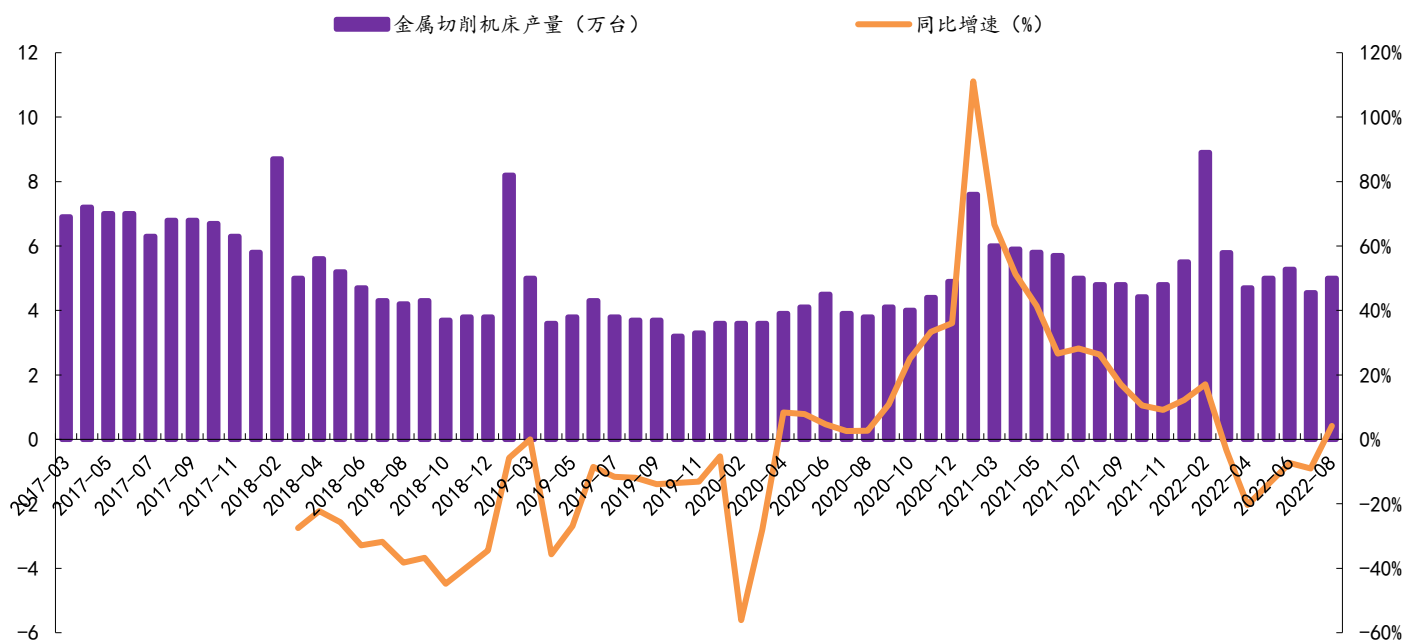
图表 15: 我国动力电池装机量及同比增速 (GWh, %)



资料来源: 中国汽车动力电池产业创新联盟, 华鑫证券研究

金属切削机床产量: 2022 年 8 月金属切削机床产量为 5.00 万台, 同比下降 6.25%; 2022 年前八个月累计产量 38.7 万套, 同比下降 5.09%。

图表 16: 我国金属切削机床产量及同比增速 (万台, %)

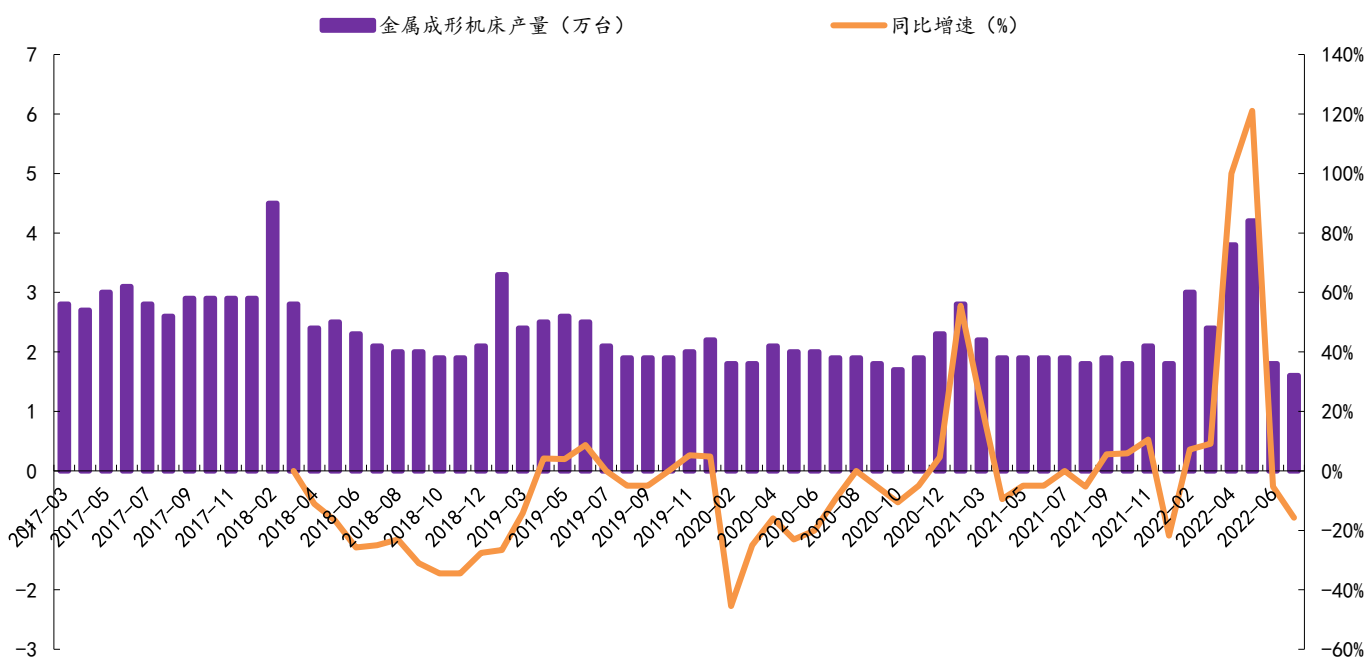


资料来源: Wind, 华鑫证券研究

注: 2月数据为1-2月累计值

金属成形机床产量: 2022年7月金属成形机床产量为1.60万台, 同比下降15.8%; 2022年前七个月累计产量16.8万台, 同比增长33.3%。

图表 17: 我国金属成形机床产量及同比增速 (万台, %)



资料来源: Wind, 华鑫证券研究

注: 2月数据为1-2月累计值

5、公司盈利预测与估值

图表 18：重点跟踪公司及盈利预测

公司代码	名称	2022-10-08 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
002111.SZ	威海广泰	7.87	0.10	0.52	0.73	78.70	15.13	10.78	买入
002371.SZ	北方华创	278.40	2.05	3.39	4.66	135.80	82.12	59.74	买入
002747.SZ	埃斯顿	18.82	0.14	0.27	0.42	144.43	74.89	48.14	买入
002967.SZ	广电计量	19.80	0.32	0.48	0.66	61.88	41.25	30.00	买入
300012.SZ	华测检测	20.35	0.45	0.55	0.68	45.22	37.00	29.93	买入
300083.SZ	创世纪	8.52	0.33	0.56	0.81	25.82	15.21	10.52	买入
300416.SZ	苏试试验	30.00	0.67	0.75	1.04	42.24	37.73	27.21	买入
300450.SZ	先导智能	47.31	1.28	1.69	2.52	42.40	32.11	21.54	买入
300751.SZ	迈为股份	483.96	5.95	5.17	7.68	88.58	101.95	68.63	买入
300776.SZ	帝尔激光	173.41	3.59	2.94	4.21	48.30	58.98	41.19	买入
301029.SZ	怡合达	59.00	1.00	1.17	1.69	59.00	50.43	34.91	买入
600641.SH	万业企业	19.41	0.39	0.50	0.63	49.77	38.82	30.81	买入
601808.SH	中海油服	14.35	0.07	0.73	1.07	205.00	19.66	13.41	买入
601882.SH	海天精工	17.64	0.71	0.95	1.28	24.85	18.57	13.78	增持
603416.SH	信捷电气	34.68	2.16	2.51	3.53	18.36	15.80	11.23	买入
603966.SH	法兰泰克	11.03	0.62	0.81	1.08	17.79	13.62	10.21	买入
688003.SH	天准科技	31.79	0.69	1.07	1.45	46.07	29.71	21.92	买入
688006.SH	杭可科技	49.99	0.58	1.86	3.05	103.79	32.37	19.74	买入
688012.SH	中微公司	107.87	1.64	2.02	2.6	76.69	62.26	48.37	买入
688082.SH	盛美上海	104.12	0.68	0.97	1.32	160.00	112.16	82.42	买入
688155.SH	先惠技术	64.90	0.93	3.62	5.36	81.10	20.83	14.07	买入
688305.SH	科德数控	72.08	0.80	1.07	1.41	90.10	67.36	51.12	买入
688557.SH	兰剑智能	33.12	1.11	1.40	1.71	29.84	23.66	19.37	增持
688558.SH	国盛智科	26.90	1.52	1.91	2.76	20.04	15.95	11.04	买入
688686.SH	奥普特	157.31	3.67	4.85	6.22	42.86	32.44	25.29	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究

6、风险提示

- (1) 宏观经济不景气，增速不及预期；
- (2) 国内固定资产投资不及预期；
- (3) 重点行业政策实施情况不及预期；
- (4) 公司推进相关事项存在不确定性。

■ 机械组介绍

范益民：所长助理，机械行业首席分析师。上海交通大学工学硕士，5年工控自动化产业经历，7年机械行业研究经验，目前主要负责机械行业上市公司研究。

丁祎：新南威尔士大学金融硕士，上海财经大学学士，目前主要负责机械行业上市公司研究。

许思琪：澳大利亚国立大学硕士。

■ 证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的 12 个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券

投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。