

9 月挖机销量增速转正，关注顺周期通用设备底部回暖

核心观点：

- **市场行情回顾：**上周机械设备指数上涨 5.68%，沪深 300 指数上涨 0.99%，创业板指上涨 6.35%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 5 位。剔除负值后，机械行业估值水平 29.0（整体法）。上周机械行业涨幅前三的板块分别是风电设备、锂电设备、机床工具；年初至今涨幅前三的细分板块分别是光伏设备、油气开发设备、航运装备。
- **周关注：9 月挖机销量增速转正，关注顺周期通用设备底部回暖**

9 月挖机销量增速转正，出口保持强劲。根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2022 年 9 月纳入统计的 26 家主机制造企业共计销售各类挖掘机械产品 21187 台，同比增长 5.49%。其中，国内市场销量 10520 台，同比下降 24.5%；出口销量 10667 台，同比增长 73.3%。今年 1-9 月，共计销售各类挖掘机械产品 200296 台，同比下降 28.3%。其中，国内市场销量 119990 台，同比下降 48.3%；出口销量 80306 台，同比增长 70.5%。随着基建投资的快速增长和房地产政策的边际放松，叠加去年的低基数效应，四季度挖机销量有望持续回暖。

9 月新增社融超预期，企业中长期贷款改善利好机械设备投资，关注顺周期通用设备底部回暖。根据央行初步统计，9 月我国新增社融 3.53 万亿元，同比多增 6245 亿元。其中，企（事）业单位中长期贷款增加 1.35 万亿元，同比多增 6540 亿元；票据融资减少 827 亿元，同比多减 2180 亿元。随着政策性开发性金融工具不断加码，5000 亿元专项债结存限额发行，人民银行向制造业等领域投放 2000 亿元设备更新改造专项再贷款等不断落地，四季度企业中长期贷款有望持续改善。另一方面，9 月官方 PMI 为 50.1%，较上月+0.7 个百分点，时隔两月重回荣枯线之上，9 月 PPI 同比从 8 月的 2.3% 回落至 0.9%，环比下降 0.1%，企业成本端压力有所缓解。未来在制造业和基建投资的带动下，企业融资需求增长有望持续，资金端放量将利好机械设备类投资。近期数据显示，制造业需求和生产底部复苏，通用设备类投资机会值得关注，推荐方向包括：（1）机床刀具，标的欧科亿、华锐精密、中钨高新，（2）机床，标的创世纪、海天精工、国盛智科、科德数控，（3）机器人，标的埃斯顿、绿的谐波，（4）其他个股，怡合达、国茂股份。
- **投资建议：**长期看好具备较高投资价值的景气赛道优质个股，重点细分方向包括光伏设备（新型电池片产业化带来的设备投资）、新能源汽车相关装备（锂电、氢能、储能、充换电等方向设备投资）、工业机器人、工业母机、专精特新等领域。
- **风险提示：**新冠肺炎疫情反复；政策推进程度不及预期；制造业投资增速不及预期；行业竞争加剧等。

机械设备

推荐（维持）

分析师

鲁佩

☎：021-20257809

✉：lupei_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130521060001

分析师

范想想

☎：010-80927663

✉：fanxiangxiang_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130518090002

相关研究

【银河机械】行业周报_机械行业_特斯拉人形机器人计划 3 年内量产，锂电设备受益动力+储能电池扩产潮

【银河机械】行业周报_机械行业_上半年内资工业机器人企业出货排名提升，9 月挖机销量预计同比下滑 9%

【银河机械】行业周报_机械行业_8 月通用设备产量降幅收窄，核电机组审批提速打开千亿设备市场空间

【银河机械】行业周报_机械行业_8 月挖机销量同比持平，锂电光伏设备迎增量投资机会

【银河机械】行业周报_机械行业_中报板块业绩分化，关注智能机器人新变革下核心零部件投资机会

【银河机械】行业周报_机械行业_8 月挖机销量预计仍将承压，看好钙钛矿电池设备投资机会

【银河机械】行业周报_机械行业_7 月通用设备边际转弱，电池设备有望受益钙钛矿产业化进程

【银河机械】行业周报_机械行业_7 月挖机销量增速拐点显现，关注人形机器人核心零部件环节投资机会

【银河机械】行业周报_机械行业_大宗商品价格走弱，设备企业盈利能力有望修复

【银河机械】行业周报_机械行业_7 月 PMI 跌至荣枯线以下，关注车企一体压铸布局下设备革新需求

【银河机械】行业周报_机械行业_6 月通用设备产量增速边际好转，光伏装机有望开启加速模式

【银河机械】行业周报_机械行业_下游需求持续高增，锂电设备企业受益全球动力电池扩产

【银河机械】行业周报_机械行业_6 月挖机销量降幅再收窄，关注钙钛矿电池设备投资机会

目 录

一、周关注：9月挖机销量增速转正，关注顺周期通用设备底部回暖.....	2
二、周行情复盘.....	3
三、重点新闻跟踪.....	6
四、风险提示.....	15

一、周关注：9月挖机销量增速转正，关注顺周期通用设备底部回暖

9月挖机销量增速转正，出口保持强劲。根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2022年9月纳入统计的26家主机制造企业共计销售各类挖掘机械产品21187台，同比增长5.49%。其中，国内市场销量10520台，同比下降24.5%；出口销量10667台，同比增长73.3%。今年1-9月，共计销售各类挖掘机械产品200296台，同比下降28.3%。其中，国内市场销量119990台，同比下降48.3%；出口销量80306台，同比增长70.5%。随着基建投资的快速增长和房地产政策的边际放松，叠加去年的低基数效应，四季度挖机销量有望持续回暖。

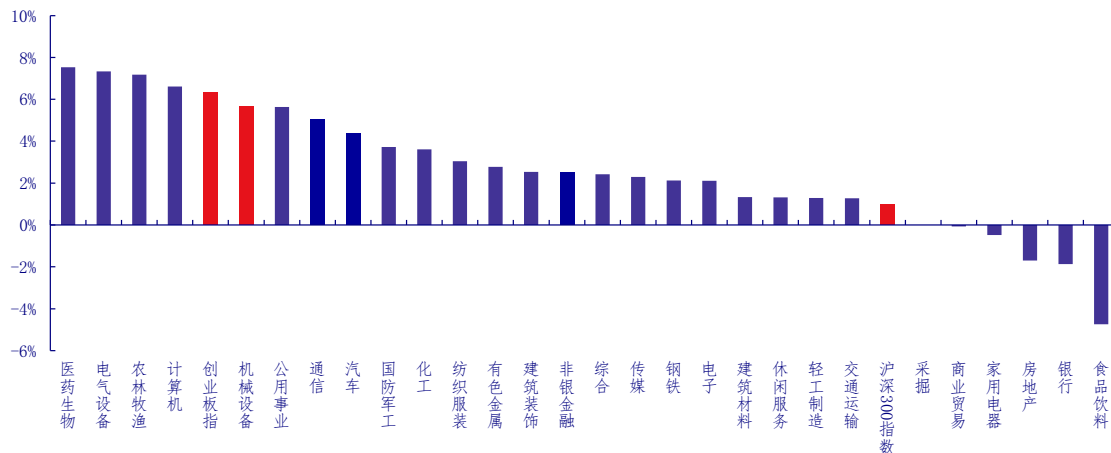
9月新增社融超预期，企业中长期贷款改善利好机械设备投资，关注顺周期通用设备底部回暖。根据央行初步统计，9月我国新增社融3.53万亿元，同比多增6245亿元。其中，企（事）业单位中长期贷款增加1.35万亿元，同比多增6540亿元；票据融资减少827亿元，同比多减2180亿元。随着政策性开发性金融工具不断加码，5000亿元专项债结存限额发行，人民银行向制造业等领域投放2000亿元设备更新改造专项再贷款等不断落地，四季度企业中长期贷款有望持续改善。另一方面，9月官方PMI为50.1%，较上月+0.7个百分点，时隔两月重回荣枯线之上，9月PPI同比从8月的2.3%回落至0.9%，环比下降0.1%，企业成本端压力有所缓解。未来在制造业和基建投资的带动下，企业融资需求增长有望持续，资金端放量将利好机械设备类投资。近期数据显示，制造业需求和生产底部复苏，通用设备类投资机会值得关注，推荐方向包括：（1）机床刀具，标的欧科亿、华锐精密、中钨高新，（2）机床，标的创世纪、海天精工、国盛智科、科德数控，（3）机器人，标的埃斯顿、绿的谐波，（4）其他个股，怡合达、国茂股份。

投资建议：长期看好具备较高投资价值的景气赛道优质个股，重点细分方向包括光伏设备（新型电池片产业化带来的设备投资）、新能源汽车相关装备（锂电、氢能、储能、充换电等方向设备投资）、工业机器人、工业母机、专精特新等领域。

二、周行情复盘

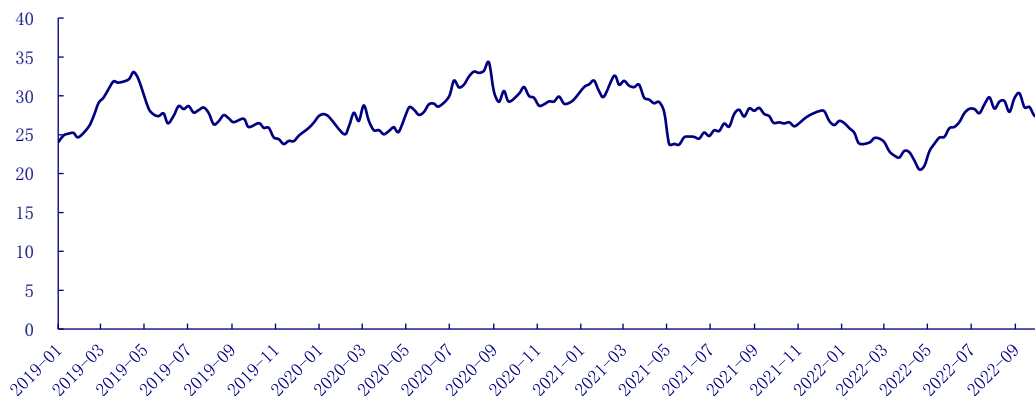
上周机械设备指数上涨 5.68%，沪深 300 指数上涨 0.99%，创业板指上涨 6.35%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 5 位。剔除负值后，机械行业估值水平 29.0（整体法）。

图 1：机械设备指数本周涨跌幅



资料来源：WIND，中国银河证券研究院

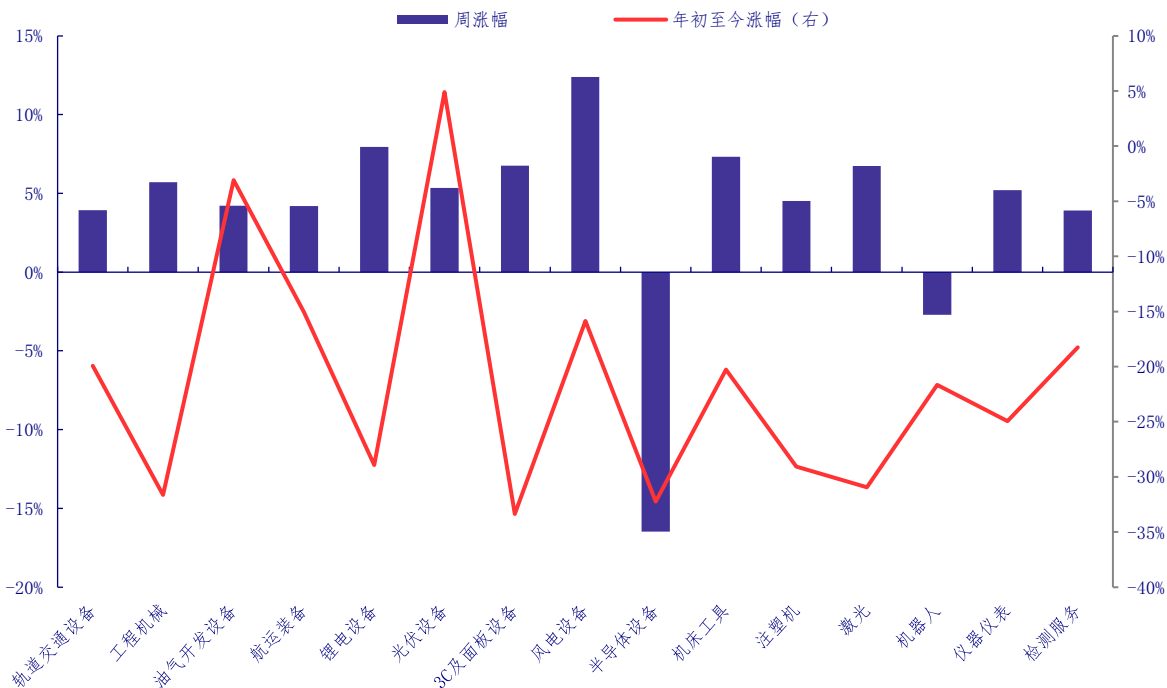
图 2：机械设备行业估值变化



资料来源：WIND，中国银河证券研究院

上周机械行业涨幅前三的板块分别是风电设备、锂电设备、机床工具；年初至今涨幅前三的细分板块分别是光伏设备、油气开发设备、航运装备。

图 3：机械各细分子行业平均涨跌幅



资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

表 1: 机械各板块涨幅前三名标的

板块名称	周涨幅	年初至今涨幅	板块周涨幅前三名标的								
			标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今
轨道交通设备	3.9%	-19.9%	永贵电器	14.9%	7%	天铁股份	10.3%	-3%	雷尔伟	7.1%	-26%
工程机械	5.7%	-31.6%	安徽合力	25.1%	2%	杭叉集团	14.9%	-14%	恒立液压	6.6%	-40%
油气开发设备	4.2%	-3.1%	贝肯能源	18.2%	20%	仁智股份	14.4%	-20%	准油股份	12.2%	56%
航运装备	4.2%	-15.1%	亚星锚链	9.1%	-12%	中船科技	8.6%	-16%	宝鼎科技	6.7%	2%
锂电设备	7.9%	-28.9%	璞泰来	11.6%	-22%	先导智能	11.2%	-29%	杭可科技	9.8%	-49%
光伏设备	5.4%	4.9%	岱勒新材	14.8%	132%	高测股份	14.6%	94%	中信博	13.4%	-38%
3C 及面板设备	6.8%	-33.4%	赛腾股份	25.6%	-14%	矩子科技	17.9%	-15%	精测电子	17.2%	-32%
风电设备	12.4%	-15.9%	大金重工	17.2%	21%	金雷股份	15.5%	-23%	新强联	13.1%	-5%
半导体设备	-16.5%	-32.2%	精测电子	17.2%	-32%	华兴源创	2.0%	-22%	汉钟精机	0.7%	-12%
机床工具	7.3%	-20.3%	亚威股份	18.1%	-10%	科德数控	16.6%	-21%	华东重机	13.5%	28%
注塑机	4.5%	-29.1%	伊之密	10.3%	-2%	海天国际	7.3%	-27%	克劳斯	5.1%	-26%
激光	6.7%	-31.0%	柏楚电子	20.7%	-16%	华工科技	8.8%	-28%	锐科激光	8.3%	-47%
机器人	-2.7%	-21.6%	拓斯达	6.7%	-23%	埃夫特-U	5.7%	-28%	新时达	5.4%	-22%
仪器仪表	5.2%	-24.9%	康斯特	8.1%	-24%	三川智慧	6.7%	6%	宁水集团	5.0%	-24%
检测服务	3.9%	-18.2%	谱尼测试	8.8%	2%	中国电研	7.4%	-39%	安车检测	6.1%	-42%

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院整理

表 2: 银河机械核心标的股票涨跌幅

公司代码	公司名称	周前收盘价	周收盘价	周最高价	周涨幅	周最高涨幅	年初至今涨幅
300450.SZ	先导智能	47.31	52.59	52.98	11.16%	11.98%	-28.76%
300751.SZ	迈为股份	483.96	522.18	531.23	7.90%	9.77%	30.50%
300316.SZ	晶盛机电	67.62	68.35	70.17	1.08%	3.77%	-1.14%
300776.SZ	帝尔激光	173.41	179.51	185.00	3.52%	6.68%	12.59%
688033.SH	天宜上佳	22.55	23.52	24.00	4.30%	6.43%	-28.67%
000657.SZ	中钨高新	12.23	13.77	13.96	12.59%	14.15%	-14.37%
002747.SZ	埃斯顿	18.82	19.00	19.28	0.96%	2.44%	-26.67%
601100.SH	恒立液压	45.28	48.25	49.45	6.56%	9.21%	-40.20%

资料来源: WIND、中国银河证券研究院整理

三、重点新闻跟踪

【工程机械】

中联重科玉米籽粒联合收割机助力河南机收玉米新品种选育。10月10日,由河南省科技厅组织实施的省重大公益专项“机收玉米新品种选育及配套生产技术研究”项目新品种展示现场观摩暨工作交流会在鹤壁市召开。专家组用一台中联重科CF50玉米籽粒联合收割机进行实打测产。最终结果显示:收获面积0.51亩,机收籽粒鲜重616.2公斤,测定籽粒含水量为30.9%,按14%标准含水量折合产量达到了970.8公斤/亩,创下产量佳绩。

除了该玉米品种自身的高产量外,为本次现场会提供机收助力的中联重科CF50玉米籽粒联合收割机同样功不可没。该产品被广大用户称为“收割利器”,采用成熟的纵轴流脱粒技术,作物脱粒、分离效率更高;匹配弧形错刀式拉茎辊和摘穗板籽粒收获割台,拉茎效率更高,摘穗效果更好;采用1000mm宽清选室,配装阶梯状冲孔筛,清选效率更好,效果更好。在更换了相关附件后,该产品可实现玉米、小麦、大豆、谷子等作物的收获,真正“一机多用”。(新闻来源:铁甲工程机械网)

新突破!宇通重装获批组建“郑州市电动基础工程机械工程技术研究中心”。近日,郑州市科学技术局发布消息:宇通重型装备有限公司获批组建“郑州市电动基础工程机械工程技术研究中心”,为基础工程机械行业的电动化发展注入新的动力。郑州市电动基础工程机械工程技术研究中心将依托宇通重装电动基础工程机械技术优势,瞄准国内外基础工程机械领域电动化前沿技术,整合各方资源,着力开发高效、低耗、环保、智能的基础施工设备,为加强电动科技成果向基础工程机械设备的快速应用发挥深远意义。

“郑州市工程技术研究中心”是郑州市为深入贯彻落实创新驱动发展战略,强化企业创新地位而设立的专业研发平台。在“碳达峰、碳中和”政策驱动下,“双碳”已成为国家战略。国家战略导向、科学技术进步、低运营成本使电动基础工程机械产业从实验室走向市场示范运营。

宇通重装依托宇通集团强大的新能源研发优势,自2018年底开始抢先研发电动旋挖钻机,2020年发布电机直驱的纯电动旋挖钻机,2021年相继发布增程式电动旋挖钻机。截止目前宇通电动旋挖钻产品型号已涵盖166至506合计6款不同型号车型,满足多种基础施工作业场景下的设备需求。从河南到四川、从甘肃到海南、从贵州到福建……宇通电动旋挖钻以星火燎原之势在全国市场遍地开花。据市场验证反馈,电动旋挖钻既节能减排又降本增效,帮助各施工单位实现经济效益与生态效益的双赢,有效促进基础施工行业的绿色发展!(新闻来源:铁甲工程机械网)

【轨道交通】

355亿!浙江2个轨道交通项目初步设计获批,即将开工建设。浙江省发改委12日消息:近日,如东经南通苏州至湖州城际铁路(南浔至长兴段)、嘉善至西塘市域铁路等2个项目初步设计获批,投资合计约355亿元。两个项目的初步设计获批,为项目加快开工建设奠定了重要基础。

如东经南通苏州至湖州城际铁路位于江苏省东南部、浙江省北部,是长三角城际铁路网的重要组成部分。项目建成后,将串联长三角地区沿海发展带、沿江发展带和沪宁发展带,纵贯

苏锡常都市圈东部、杭州都市圈北部，对于改善湖州居民出行条件，整合中心城市和沿线城镇组团空间资源，完善环太湖轨道交通网，促进长三角区域一体化建设等具有重要意义。嘉善至西塘市域铁路是长三角生态绿色一体化发展示范区标志性工程沪苏嘉城际铁路的组成部分，对于深入贯彻长三角一体化发展战略，推动示范区各组团间融合发展意义重大。（新闻来源：铁甲工程机械网）

阿尔斯通 Coradia iLint 氢动力列车成功挑战 1175km 续航。近日，阿尔斯通公司证明了其氢动力解决方案在长途运输中的效力。在一段长途旅行中，一列未经改装的量产型 Coradia iLint 列车在没有停下来补充氢燃料的情况下运行了 1175 公里，全程释放到环境中的只有水，而且噪音水平非常低。担纲此次任务的列车来自下萨克森州立市郊交通公司（LNVG）旗下车队，自八月中旬以来已投入易北河-威悉河铁路和运输公司（evb）路网的常规客运服务。阿尔斯通公司在该项目中的合作伙伴是燃气和工程公司林德集团。阿尔斯通公司董事长兼首席执行官韩法利（Henri Poupart-Lafarge）表示：“我们很高兴成为这一领域的创新领导者，以及全球首家提供氢动力客运列车的铁路设备制造商。这趟旅程进一步证明，我们的氢动力列车具备了取代柴油动力列车的所有必要条件。在将氢动力引入铁路运输方面，我们所做工作是开创性的，对此我们深感自豪。”

国际社会对可持续交通表现出了极大的兴趣。除了与 LNVG 签约为下萨克森州供应 14 列 Coradia iLint 列车外，阿尔斯通公司还将为法兰克福都会区供应 27 列 Coradia iLint 列车。在德国以外地区，阿尔斯通将在意大利伦巴第大区建造 6 列 Coradia Stream 氢动力列车，客户还可选择增购 8 列。Coradia iLint 是世界上第一款商用的以氢燃料电池产生的电能作为动力的铁路客运列车。该型列车运行非常安静，而且完全不产生排放，释放到环境中的只有水蒸气和冷凝水。Coradia iLint 列车采用了多项创新成果：清洁的能源转换、灵活的电池储能以及动力和可用能源的智能管理。它专为非电气化线路开发，可在维持高性能的同时实现清洁、可持续的列车运行。该型列车在 evb 路网上的运行速度为每小时 80 到 120 公里，最高时速可达 140 公里。（新闻来源：轨道世界）

【油气开发设备】

中石油管道局近日在伊拉克连中两单。近日，中国石油天然气管道局宣布，在伊拉克市场与两家业主签订新合同，分别是鲁迈拉产出水回注设施站外工程总承包(EPC)一期管线项目和伊拉克九区块水源水厂及玻璃钢管供水管道工程设计、采购、施工和调试(EPCC)项目。鲁迈拉产出水回注设施站外 EPC 一期管线项目业主为巴士拉能源公司，工程为 EPC 总承包模式，包含 16 英寸、18 英寸等多种规格高压注水管线，合计 50 余千米，目前已经进入前期准备阶段。管道局已连续 11 年为巴士拉能源公司提供各种工程建设服务，此次中标将为双方合作续写新篇章。伊拉克九区块水源水厂及玻璃钢管供水管道 EPCC 项目，业主为科威特能源巴士拉有限公司，主要工作范围包括水源水厂和玻璃钢管管线建设。该项目的中标标志着管道局在伊拉克九区油田市场成功扎根。

中石油管道局表示，两个项目投标同时开展，面对不同的项目和业主。项目部克服新冠肺炎疫情和一线人员短缺等困难，在执行好在建项目的同时，创新投标组织模式，高质量完成标书编制。连中两标为管道局进一步拓宽伊拉克市场提供有力支撑，也为管道局在伊拉克市场的可持续发展创造了良好条件。（新闻来源：国际石油网）

长城钻探工程院开窗“救活”报废井。10月8日,记者从长城钻探工程院了解到,该院运用具有自主知识产权的分支井大斜度开窗技术,克服65度大斜度、三维井眼下入摩阻大、泥浆沉降易堵塞液压通路、大井斜工具面定位、液压封闭腔投球难以入座等难题,成功“挽救”辽河沈273-H206重点井,高效开修窗工艺实现215钻头一次性顺利出窗,创辽河油田首口65度大井斜244.5毫米套管开窗施工井新纪录。沈273-H206井在钻进过程中多次出现复杂情况。经过专家和技术人员多次摸底讨论,工程院首次在65度大井斜三维井眼开窗施工。如果开窗失败,该井有报废风险。

辽河油区首口65度大井斜244.5毫米套管井开窗成功,充分证明工程院的大斜度开窗技术日趋成熟,为以后国内各油区大斜度乃至水平段套管开窗施工积累了大量现场和理论经验,应用前景可观。(新闻来源:国际石油网)

【航运装备】

携手这家船舶院所!头号民营船企再创历史纪录。10月12日,由江苏扬子江船业集团公司旗下江苏新扬子造船有限公司为SEASPAN集团建造、ONE船东承租的15000TEU超大型集装箱船首制船“ONE FREEDOM”号正式交付离厂,开启首航。该船也是扬子江船业建造交付的最大箱位集装箱船。该船由中国船舶集团有限公司旗下第七〇八研究所研发设计,是HERCULES大力神系列超大型集装箱船的代表船型之一,为新一代巴拿马最大型船型。

该型船总长366米,型宽51米,型深30.2米,结构吃水16.0米,设计航速22节,载箱量15258箱,长度相当于5架A380客机的总和,甲板面积相当于3个标准足球场,最高处接近24层大楼的高度;货舱加甲板堆箱层数达22层,约为20层大楼的高度;可装载1400个冷藏集装箱,灵活布置于全球重要航线,入级美国船级社(ABS)。该船具有综合性能水平好、集装箱装载能力卓越、系泊性能先进、节能环保等诸多亮点。在设计上,该型船从多个维度进行优化,在保证装箱量的同时,实现合同航速低油耗,船舶能效设计指数(EEDI)满足国际海事组织(IMO)第三阶段要求。该船名义装箱量达15250TEU,其中舱内6392TEU,甲板8858TEU;冷藏集装箱达1733FEU,其中舱内400FEU,甲板1333FEU。同时,该船也对绑扎系统进行了深度优化,采用更加灵活的双绑方式。该船还首次采用低摩擦导缆孔,延长了缆绳的使用寿命,提高了码头系泊安全性;2艏绑扎桥安装有8个摄像头,可实现智能靠泊,并使船员更加舒适地操纵船舶。该船主辅机配置混合式脱硫塔和船舶废气再循环(EGR)系统、选择性催化还原(SCR)系统等,满足IMO对于排放控制区(ECA)的特殊排放要求;废气硫氧化物含量低于0.1%,氮氧化物排放达到Tier III要求。该船采用CFD计算模拟货舱通风流场,在设计阶段辅助系统设计,达到了货舱内散热均匀、风量风速精准的效果;同时,该船具有超前的消防性能。为应对集装箱船的火灾风险,该船在传统消防设备之外,还配置了舱外长射程水炮及移动水炮、货舱水浸没系统及舱盖水喷淋系统,全方位防范各种火灾风险。(新闻来源:中国船舶报)

超90亿!重大资产重组要来了。10月10日,中国船舶集团有限公司旗下上市公司中船科技股份有限公司发布《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)》等公告。根据公告,中船科技拟通过发行股份及支付现金的方式购买交易对方持有的交易作价合计约为91.98亿元的标的资产,并拟非公开发行股票募集不超过30亿元的配套资金。该草案的公布标志着中船科技重大资产重组取得具有里程碑意义的重要进展。据了解,中船科

技于 9 月 30 日召开了第 9 届董事会第 12 次会议，审议通过了《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》等相关议案。

根据公告，此次交易方案包括发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分。中船科技以 11.39 元/股的价格，拟向交易对方非公开发行人民币普通股（A 股）及支付现金购买交易对方所持中国海装风电股份有限公司 100%股份、中国船舶集团风电发展有限公司 88.58%股份、新疆海为新能源有限公司 100%股份、洛阳双瑞风电叶片有限公司 44.64%少数股份、武汉凌久电气有限公司 10%少数股份。根据公告，此次交易标的资产的合计交易对价为 91.975856 亿元，标的资产的评估基准日为 2021 年 12 月 31 日。

此次交易完成后，中船科技将直接持有变更为有限责任公司后的中国海装 100%股权和新疆海为 100%股权，并将通过直接和间接方式合计持有中船风电 100%股权、洛阳双瑞风电 100%股权和凌久电气 100%股权。（新闻来源：中国船舶报）

【锂电设备】

广汽集团两项关于电池产业化的重要项目落地。8 月 25 日，广汽集团（601238）两项关于电池产业化的重要项目落地。据广汽集团公告，公司董事会审议通过了《关于设立绿擎电池公司的议案》。同意设立电池公司开展自主电池产业化建设，项目总投资 109 亿元。其中项目公司首期注册资本为 10 亿元，由控股子公司广汽埃安、全资子公司广汽乘用车及广汽商贸分别持股 51%、40%、9%。据了解，自主电池公司首款产品采用广汽自主磷酸铁锂技术，使电池整包安全性极大提升，同时通过结构优化降低零部件数量和成本。根据规划，自主电池工厂将在今年底开工建设，至 2025 年建成 26.8GWh 量产线，可覆盖纯电及混动车型市场需求。前期以配套埃安及广汽集团内企业为主，稳步提升电池市场份额，后续，将积极拓展外部市场，开展市场化运作。同时，广汽集团董事会审议还通过了《关于巨湾技研建设电池生产基地的议案》，同意参股公司广州巨湾技研有限公司（简称“巨湾技研”）建设电池生产基地项目，量产极速充电动力的电芯、模组以及 PACK 系统，项目总投资 36.9 亿元。

巨湾技研成立于 2020 年 9 月，是广汽集团首家内部孵化技术创新公司，由广汽集团牵头，广汽资本、广汽研究院先导技术团队与第三方战略伙伴持股平台共同出资成立。巨湾技研专注超级快充动力电池和新一代突破性储能器及其系统的研发、生产、销售和服务。研发实力方面，智慧芽数据显示，巨湾技研目前共有 12 件已公开的专利申请，其中 7 件为发明专利，公司专利布局主要与石墨烯、车辆动力等领域相关。据了解，巨湾技研研发的 5-8 分钟充电 80%的“超级快充三元软包锂电池”（3C/6C 版），已于广汽埃安 AION V Plus 车型实现量产，创造了“最快电动汽车充电技术”的世界纪录。产能方面，巨湾技研在广州南沙的电池包工厂目前已全面投产。此外还计划在广州黄埔开发区建设研发与生产基地，从事超级快充电芯、下一代新型储能器件及 PACK 集成系统的研发和生产，预计一期工程将在 2023 年完成建设，产能将达 8GWh，对应 12 万台车的供应。维科网锂电对比发现，计划新建的研发基地与此次广汽审议通过的项目建设内容正好吻合。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

痛哉！锂业巨头终止收购！日前，雅化集团（002497.SZ）发布公告，公司董事会会议审议通过了《关于终止对外投资事项的议案》，同意公司全资子公司雅化国际终止与加拿大超锂公司（简称“超锂公司”）的股权认购及矿业权投资事项。今年 4 月 17 日，雅化集团宣布雅化国际与超锂公司签署了《股权认购协议》，拟出资 500 万加元，以每股 0.235 加元的价格认购

超锂公司约 2127.66 万单位股份，占超锂公司总股本的 13.23%。同时，雅化国际以现金出资收购超锂公司全资子公司 60%的股权，并控股旗下福根湖硬岩石锂辉石型锂矿项目和佐治亚湖硬岩石锂辉石型锂矿项目。同日，双方签署了《买卖及合资企业协议》。时隔 6 个月，正值锂矿火热之际，雅化集团为什么反而终止了此项认购呢？雅化集团称，公司根据对当前国际环境的判断，预计可能会对矿山开发带来较大影响，导致矿山开发的周期较长。雅化集团还指出，超锂公司锂矿项目的开发还未进入实质性开采阶段，也未产生收益，本次终止投资不会对公司正常生产经营与未来发展产生重大影响。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

【光伏设备】

采购总额超 2000 亿元！双良节能签下年内第五单 锁定近 80 万吨硅料。10 月 13 日晚间，双良节能发布公告称，其旗下全资子公司与大全能源(688303.SH)及其子公司签订合同，预计向对方购买多晶硅料 15.53 万吨，采购金额约为 470.56 亿元。这已经是双良节能年内披露的第五单重大合同。目前，双良节能已锁定未来 5 到 8 年的近 80 万吨硅料，预计采购金额达到 2272 亿元。（新闻来源：光储亿家）

国家能源局：将会同有关部门深入研究光伏设备对农作物品质和产量的影响机理和规律 推动农业光伏健康可持续发展。国家能源局在关于政协第十三届全国委员会第五次会议 00454 号提案答复的函中提到，国家发展改革委、国家能源局高度关注并积极支持农业光伏发展，积极推动光伏产业和现代农业、乡村振兴融合发展取得综合效益，推动农业生产与清洁发电的有机结合，提高土地综合利用效率，促进农村地区经济创收，助力实现碳达峰碳中和目标。

下一步，将会同有关部门深入研究光伏设备对农作物品质和产量的影响机理和规律，以及“农光互补”项目的适用范围，在保障粮食和重要农产品生产供给的基础上，实现土地资源的高效、集约化利用。将结合各地实际情况，在试点基础之上研究考虑并指导地方推广应用，推动农业光伏健康可持续发展。（新闻来源：光储亿家）

多家光伏上市公司三季报预喜 行业高景气度有望延续。近日，通威股份、TCL 中环等光伏企业披露业绩预告，前三季度业绩纷纷预喜。通威股份披露的业绩预增公告显示，2022 年前三季度，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 214 亿元至 218 亿元，同比增长 259.98%至 266.71%。除了通威股份以外，TCL 中环、晶盛机电、亿晶光电等光伏领域公司的三季报亦纷纷预喜。TCL 中环预计，今年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润 49.3 亿元至 50.7 亿元，同比增长 78.53%至 83.6%。晶盛机电预计，前三季度实现归属于上市公司股东的净利润 18.87 亿元至 21.09 亿元，同比增长 70%至 90%。亿晶光电则预计，前三季度实现营业收入 57 亿元至 60 亿元，同比增长 110.44%至 121.52%，归属于上市公司股东的净利润为 4500 万元至 5000 万元，同比实现扭亏为盈。（新闻来源：光储亿家）

【3C 设备】

《2022 Mini/Micro LED 显示产业白皮书》正式发布，助推显示强国建设！随着物联网、云计算、大数据、人工智能、元宇宙等技术和数字经济的兴起，新型显示技术不断迭代，提升显示效果，其中 Mini / Micro LED 显示技术正成为新兴显示技术新的一极，为显示领域注入了新的成长动力。2022 年 10 月 13 日，由中国电子视像行业协会 Mini / Micro LED 显示产业分会（CMMA）主导，TCL、利亚德、阿尔泰、京东方、利晶微、兆驰半导体、瑞丰、芯能、显芯、精测、广晟德、晶台、万象智库等联合编撰的《2022 Mini / Micro LED 显示产业白皮书》

在深圳正式发布。白皮书的发布，将有力的促进我国 Mini / Micro LED 显示产业的发展，对我国显示强国建设起到积极的推动作用。

整个白皮书从筹备、组织、调研到撰写、校对、专家评审、成稿历经了半年之久。分 Mini LED 背光产品和 Mini / Micro LED 直显产品两部分，涵盖了产品应用、市场、品牌、产业链关键组件、材料、设备及技术等方面内容，并对政府政策支持和企业投融资状况进行了梳理。该书内容丰富，时效性强，全面及时地反映了 Mini / Micro 显示技术和产业的现状，为显示产业内外人士提供了一个了解 Mini / Micro LED 显示产品全貌的平台。（新闻来源：Ofweek 显示网）

又一收购案！国星光电拟现金收购苏州东山精密旗下 LED 显示器件子公司 60% 股权。2022 年 10 月 10 日晚间，国星光电、东山精密与佛山照明齐齐发布公告称，国星光电正在筹划重大资产重组案。公告显示，国星光电拟通过现金方式购买东山精密旗下全资子公司盐城东山 60% 股权。若交易顺利完成，国星光电将持有盐城东山 60% 股权，东山精密则保留持有盐城东山 40% 股权，盐城东山将成为国星光电控股子公司，并纳入国星光电合并报表范围。（新闻来源：Ofweek 显示网）

【半导体设备】

超 170 亿，半导体产业添新并购案。据 10 月 13 日，Alphawave 公司宣布将以约 2.4 亿美元（约合人民币 17.2 亿元）收购以色列光学数字信号处理（“DSP”）芯片开发商 Banias Labs。此外，Alphawave 透露还与一家领先的北美超大规模生产商协商了一个不具约束力的多年采购框架，该框架为 Alphawave 开发和销售一系列光学产品和 DSP，包括 Banias Labs 的相干 DSP 技术，销售额可能超过 3 亿美元。Alphawave 介绍，相干光学是光学解决方案的下一步发展，是业界努力实现 800G 和 1.6T 以太网速度的基石，同时保持数据中心内外所需的覆盖范围，并显著降低功耗。如今，相干技术主要用于超过 100 公里的长距离连接数据中心和电信领域。Banias Labs 的光学 DSP 技术通过瞄准数据中心内相干光学技术的不断增长的机会，加强了 Alphawave 的光学产品路线图。Alphawave 总裁兼首席执行官 Tony Pialis 表示，随着对 Banias 的收购，Alphawave 正在通过为最先进的数据中心提供下一代相干光学解决方案来扩大其潜在市场。（新闻来源：全球半导体观察）

SK 海力士与美国完成协商，确保在 1 年内不获取许可的前提下为中国工厂供应设备。SK 海力士于 10 月 12 日通过声明表示，公司完成与美国商务部进行协商，确保在接下来一年内不获取个别许可的前提下为中国工厂供应所需的半导体生产设备。借此，SK 海力士预期将能够在接下来一年内不获取美方个别许可的前提下为中国工厂保障生产设备的供应，进而维持在中国的生产经营。

SK 海力士表示：“公司与美方圆满完成了就在中国持续生产半导体产品的协商。SK 海力士将继续与韩国政府及美国商务部紧密合作，在遵循国际原则的前提下为保障中国工厂的运营尽最大的努力。”美国商务部先前于 10 月 7 日发布称，将限制用于在中国生产 18 纳米以下 DRAM、128 层以上 NAND 闪存、14 纳米以下逻辑芯片的生产设备的出口。美国当局当时指出，韩国公司可通过获取个别许可为其在中国的工厂保障生产设备的供应。为此 SK 海力士先前已着手为获取美国商务部的许可进行准备。在此过程中，SK 海力士向美方持续强调，为确保面向国际市场的半导体供应链稳定，保障持续稳定的设备供应十分重要。此后美方决定允许 SK 海力士在接下来一年内不获取本次限制条款要求的个别许可的前提下保障为中国工厂供应

生产设备。(新闻来源: 全球半导体观察)

【机床工具】

重磅上新 | 诺德推出新型 MAXXDRIVE® XD 工业齿轮箱。全起重应用对驱动装置的安装空间有着特殊要求。诺德新开发的 MAXXDRIVE® XD 是一款具有更大中心距的工业齿轮箱, 非常适合 U 形结构的驱动装置、电机和电缆卷筒。通过新的 MAXXDRIVE® XD 工业齿轮箱, 诺德正在进一步完善其产品系列。“现在, 我们可以为客户提供用于起重机的同一来源完整驱动解决方案”, 诺德集团市场部负责人 Jörg Niermann 强调道。和诺德其他齿轮箱一样, 新的工业齿轮箱也采用了诺德久经考验的、坚固耐用的 UNICASE 一体成型箱体设计。在开发过程中, MAXXDRIVE® XD 的箱体专为起重应用而设计, 并对承受向下的径向力负载进行了优化。其齿轮级的细长排列使得该齿轮箱的机械尺寸具有足够长的中心距, 从而避免了常见的加大型号问题。诺德 MAXXDRIVE® XD 工业齿轮箱使用了该系列产品中久经考验的标准组件, 这为客户提供了广泛的选择, 同时缩短了交付周期。此外, 其箱体配有检查盖, 可在不拆卸齿轮箱的情况下, 对内部组件进行检查。该产品还具有灰铸铁(GJL)或球墨铸铁(GJS)箱体供用户选择。MAXXDRIVE® XD 工业齿轮箱适用于众多起重设备, 包括从港口和集装箱起重机到桥式和龙门起重机, 它还适用于集装箱和高架仓储。因此, 它适用于广泛的行业, 不仅仅是港口、物流和造船业, 还包括金属、化工、造纸业以及采矿和散装货物转运。诺德将于 2022 年 10 月 24 日至 30 日在德国慕尼黑宝马展(bauma 2022)A3.537 展位上展示这款新型 MAXXDRIVE®XD 工业齿轮箱。(新闻来源: 中国传动网)

【注塑机&压铸机】

年产 1100 万件压铸项目签约含山经开区。近日, 年产 1100 万件金属压铸产品及年加工 1200 万件产品在含山经济开发区成功签约, 该项目由苏州诚之盛精密电子科技有限公司投资建设, 项目规划占地约 30 亩, 建设厂房及配套设施约 1.8 万平方米, 主要从事新能源汽车配件、高端笔记本及 3C 产品机构等产品的生产和销售, 主要客户有中强广电、华域汽车等企业。苏州诚之盛精密电子科技有限公司成立于 2018 年 9 月 11 日, 投资 2000 万美元购置苏州市吴江经济技术开发区潘龙路以南、采字路以北、兴东路东侧的土地建设工业厂房, 建设年产精密电子元件 1500 万个项目。(新闻来源: 压铸天地)

森萍科技零部件一体压铸项目落户达州。近 10 月 12 日, 四川达州市达川区新能源汽车零部件一体压铸项目战略合作协议签约仪式举行。区领导及江西森萍科技有限公司董事长冷洪伟出席签约仪式。达川区新能源汽车零部件一体压铸项目总投资 30 亿元, 主要建设铝合金压铸生产线、镁合金压铸生产线、锌合金压铸生产线、CNC 精加工生产车间、钝化清洗线、喷油喷粉生产线、组装生产线等。项目投产后预计在 5 年内实现总产值 105 亿元。(新闻来源: 压铸天地)

为帮助塑料加工企业降低能耗, 提升效率, 在即将开展的 K 2022 展会上, 不少注塑机厂商推出“节能型注塑成型方案”, 多举措为注塑加工降本增效。恩格尔(ENGEL)将推出新型 viper 4 线性机械手系列, 这是公司目前最小的 viper 型号, 其采用低压驱动技术显著提高了能效。据介绍, ENGEL 线性机械手现在有 8 种规格供选用, 额定承载能力为 3 到 120 kg, 可以适应注塑操作中的给定自动化任务。新型 viper 4 主要用于拾取和放置小型模塑产品。其设计成旋转轴下游操纵重量为 3 kg, 可用于锁模力高达 2200 kN 的注塑机。在简单的产品拾取和放置工

作中, viper 4 的干循环时间为 5.5s, 拾取时间不到 1 s。此外, 新型 viper 4 其极低的能耗。在全行程和最大速度条件下, 6 s 的标准循环中能耗为 200 Wh。这意味着小型机械手仅消耗与传统 CAD 桌面工作场所相同的能量。viper 4 采用 48 V 驱动技术, 只需要一个 230 V 的交流单相电源。

阿博格主展台将展示实现可持续、高效制造的技术。展品将包括占地面积小的解决方案、过程控制和联网外围设备, 以及全新的技术、紧凑型自动化配置或批量生产的产品系列。现场将有八台液压、混合动力和电动 Allrounder 注塑机, 其锁模力在 350 和 6,500 kN 之间, 以及两台用于工业增材制造的 Freeformer 将在展会上展出。所有注塑机都将通过机器人系统实现自动化, 在某些情况下集成到复杂的交钥匙系统中并连接到“arburgXworld”客户门户。观众将能够亲眼看到 Gestica 控制系统及其助手“aXw Control FillAssist”的操作。Simcon 的 Varimos 插件将首次亮相, 它将显示采用 AI 优化机器参数的效果。(新闻来源: 塑料机械网)

【机器人&工业自动化】

深耕直驱技术 这家企业获近亿元 A 轮融资。10 月 13 日, 机器人动力模组研发商「本末科技」宣布完成近亿元 A 轮融资。本轮融资由松禾资本和联想创投联合领投, 某知名产业投资方和毅峰资本跟投, 五源资本和奇绩创坛等老股东持续加码, 北拓资本担任本轮财务顾问。本末科技创始人兼 CEO 张笛表示, 公司已达成连续 12 个月每月 30% 的营收增长。通过本轮融资, 本末科技将持续推进直驱技术研发, 同时也有信心将更多的技术落地, 进入并改善大部分人们的生活。(新闻来源: 高工机器人)

立讯精密又一家全资子公司入局工业机器人。近日, 立讯精密全资子公司立讯电子科技(昆山)有限公司发生工商变更, 新增工业机器人制造业务, 此外该公司经营范围还新增了第一类医疗器械销售、集成电路芯片及产品销售、智能家庭消费设备制造、非公路休闲车及零配件制造等。该公司成立于 2000 年, 注册资本 22 亿元。

事实上, 这并不是立讯精密第一次加码工业机器人业务的布局。此前于 2021 年 8 月, 立讯精密全资子公司立鼎电子科技(东莞)有限公司成立, 注册资本 2.5 亿元。经营范围包含工业机器人制造; 工业机器人销售; 集成电路芯片及产品制造; 集成电路芯片及产品制造; 电池制造。2021 年 7 月, 立讯精密还成立了立芯精密智造(昆山)有限公司, 注册资本 3 亿元人民币。经营范围含工业机器人制造; 智能机器人的研发; 集成电路芯片及产品制造; 显示器件制造等。可以说, 立讯精密加码工业机器人领域为具有前瞻性的战略布局, 可为立讯精密的多元发展稳中提质。(新闻来源: 高工机器人)

【激光设备】

通快将推出 24 kW 高功率激光切割机, 生产力提升 80%。据最新消息, 在即将于 10 月 25 日 - 28 日举办的德国汉诺威金属板材加工技术展(EuroBLECH)上, 德国激光巨头通快(Trumpf)将推出其升级版的 TruLaser 5000 系列高功率激光切割机。据介绍, 该设备将提供高达 24000 瓦(24 kW)的长时间稳定输出的激光功率, 是以前标准的两倍。

据悉, 通快这款搭载了全新 24 kW 高功率激光器的 TruLaser 3000 系列激光切割机将 10mm-30mm 的碳钢和不锈钢切割效率平均提升了 170 % 左右, 穿孔速度平均提升了 300 % 左

右。通快表示，新设备能以高速度、高品质、高精度切割厚达 50mm 的碳钢和不锈钢。根据材料和应用的不同，升级后的通快 24 kW 高功率激光切割机每小时可以多处理 80 % 的金属板材。通快产品经理 Patrick Sch ü le 评论称：“激光功率大幅提升，意味着这款设备可以在缩短加工时间的同时提高加工零件的质量。凭借其专利切割单元、自动化功能和动态性能，该技术显著提高了生产率。”

此外，这款 24 kW 高功率激光切割机能够使用氮气作为切割气体，从而消除了使用氧气时产生的返工需要。同样使用氮作为切割气体，通快 TruLaser 激光切割机在使用 12 kW 激光的情况下，低碳钢薄板最大切割厚度为 15mm。为了切割较厚的部分，则需要添加氧气。这样在零件的切边上就会形成氧化层。然后用户必须用机器或手工去除这些杂质，这个过程既费力又耗时。用户也可以选择使用等离子机切割厚的零件作为另一个备选方案。然而，这比激光切割机直接操作要慢得多，精度也低得多。相比之下，功率升级至 24 kW 的通快 TruLaser 激光切割机能够使用氮气流切割 20mm 的板材厚度。

在消除返工和杂质后处理过程后，其生产力得以大幅提升。同时，提高了切割零件的质量，特别是中等和较厚的钣金件。（新闻来源：Ofweek 激光网）

海目星预计前三季度营收 24 亿元，净利润增长约 500%！10 月 13 日晚，深圳市海目星激光智能装备股份有限公司发布 2022 年前三季度业绩预告的自愿性披露公告。公告表示：经财务部门初步测算，公司预计 2022 年前三季度实现营业收入 23.71 亿元，同比增加 130.9 %；归属于上市公司股东的净利润为 2.09 亿元至 2.31 亿元，同比增加 475 % 至 535 %。（新闻来源：Ofweek 激光网）

斥资 110 万美元！联赢激光计划成立德国子公司。10 月 13 日晚，深圳市联赢激光股份有限公司发布了关于投资设立德国子公司的公告。公告表示：为有效拓展公司海外市场，进一步提升国际竞争力，促进公司长远战略规划逐步落地，联赢激光拟通过全资子公司江苏联赢在德国图林根州埃尔福特市投资设立德国联赢，投资金额 110 万美元。设立德国联赢开展欧洲业务，对扩大公司国际市场占有率、提升企业竞争力具有积极意义。（新闻来源：Ofweek 激光网）

四、风险提示

新冠肺炎疫情反复；

政策推进程度不及预期；

制造业投资增速不及预期；

行业竞争加剧。

插图目录

图 1：机械设备指数本周涨跌幅	3
图 2：机械设备行业估值变化	3
图 3：机械各细分子行业平均涨跌幅	3

表格目录

表 1：机械各板块涨幅前三名标的	4
表 2：银河机械核心标的股票涨跌幅	5

分析师简介及承诺**鲁佩 机械组组长 首席分析师**

伦敦政治经济学院经济学硕士，证券从业8年，曾供职于华创证券，2021年加入中国银河证券研究院。2016年新财富最佳分析师第五名，IAMAC中国保险资产管理业最受欢迎卖方分析师第三名，2017年新财富最佳分析师第六名，首届中国证券分析师金翼奖机械设备行业第一名，2019年WIND金牌分析师第五名，2020年中证报最佳分析师第五名，金牛奖客观量化最佳行业分析团队成员，2021年第九届Choice“最佳分析师”第三名。

范想想 机械行业分析师

日本法政大学工学硕士，哈尔滨工业大学工学学士，2018年加入银河证券研究院。曾获奖项包括日本第14届机器人大赛团体第一名，FPM学术会议Best Paper Award。曾为新财富机械军工团队成员。

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级标准**行业评级体系**

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，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。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河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。银河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，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。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。

银河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。银河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。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系人**中国银河证券股份有限公司 研究院**

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn