

机械设备

2022年10月23日

兼顾安全与发展，自主可控重要性不断提升

——行业周报

投资评级：看好（维持）

孟鹏飞（分析师）

熊亚威（分析师）

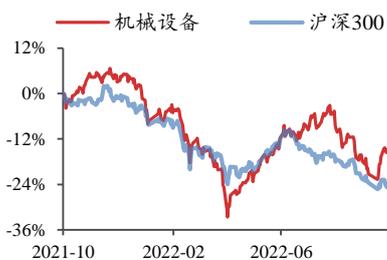
mengpengfei@kysec.cn

xiongyawei@kysec.cn

证书编号：S0790522060001

证书编号：S0790522080004

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《企业中长期贷款放量，通用自动化有望迎复苏—行业周报》-2022.10.16

《首个中国主导机床数控系统系列国际标准 ISO23218-2 发布，国产数控系统受益—行业点评报告》-2022.10.14

《特斯拉机器人降本超预期，滚珠丝杠大量应用—行业周报》-2022.10.9

● 兼顾安全与发展，自主可控重要性不断提升

二十大报告兼顾安全与发展，供应链产业链自主可控重要性不断提升。我们将二十大报告与十九大报告相对比，可以发现“安全”词频有所上升，“发展”词频与十九大报告持平。在报告的第四、第十一部分，分别提到了产业链供应链安全，自主可控趋势明显。工业母机、通用自动化、半导体设备、激光设备等板块国产化或迎来加速。**受益标的：**宇环数控、华中数控、科德数控、柏楚电子、维宏股份、信捷电气、汇川技术、禾川技术、埃斯顿、怡合达。

● 自动化市场底部已现，叉车销量增速降幅收窄或迎复苏

自动化市场底部已现。2022年Q2季度自动化市场增速出现下滑，2022年Q2季度中国自动化整体市场规模为764.08亿元，同比负增长1.5%。根据MIR预测，2022年Q3自动化整体市场将仍处于负增长态势。**信贷数据转好，PMI指数重站荣枯线。**2022年9月，信贷数据转好，企业新增中长期贷款同比增长94.13%，相比8月的41%进一步提升。2022年9月PMI指数为50.1，重回荣枯线上。

2022年9月主要企业叉车销量增速降幅收窄，有望迎来新一轮复苏。中国工程机械工业协会统计数据显示，2022年9月份，33家叉车制造企业销售各类叉车85953台，同比下降5.51%。2022年2月以来，全国主要企业叉车销量增速大幅下降，于4月进入负向区间。2022年9月叉车的增速降幅照2022年8月有所收窄。叉车是与制造业景气度强关联的行业。结合自动化市场规模及信贷、PMI数据，我们预计，叉车行业有望迎来新一轮复苏。**受益标的：**杭叉集团、安徽合力。

● 多省积极规划新增海上风电并网装机，风电装机超预期

沿海各省积极规划新增海上风电并网装机。目前，广东、山东、江苏、浙江、辽宁、广西、福建、上海、天津等省市“十四五”期间规划新增海上风电并网装机合计约51GW。此外，海南、河北等地也正积极推进海上风电项目开发建设。“十四五”期间预计国内新增海上风电并网装机量有望超过60GW。**多省明确海上风电省补政策。**目前广东、山东、浙江三省已明确出台了海上风电省补政策，推动海上风电项目开发由补贴向平价平稳过渡。**受益标的：**新强联、五洲新春、亚星锚链。

风险提示：相关政策落地不及预期、工业母机等行业国产化进程不及预期、公共卫生及地缘政治风险。

目 录

1、二十大报告兼顾安全与发展，自主可控趋势明显.....	3
2、自动化市场底部已现，叉车销量增速降幅收窄或迎复苏.....	3
3、多省积极规划新增海上风电并网装机，风电装机超预期.....	5
4、行业新闻.....	6
5、新股上市.....	7
6、风险提示.....	7

图表目录

图 1：我国自动化整体市场进入底部区间.....	3
图 2：企业中长期贷款转好.....	4
图 3：9 月 PMI 指数重回 50 以上.....	4
图 4：9 月主要企业叉车销量增速降幅收窄.....	4
表 1：多省积极规划新增海上风电并网装机（部分）.....	5
表 2：多省明确海上风电省补政策.....	6
表 3：南方路机初步询价时间为 2022 年 10 月 21 日，首发 2,710 万股.....	7

1、二十大报告兼顾安全与发展，自主可控趋势明显

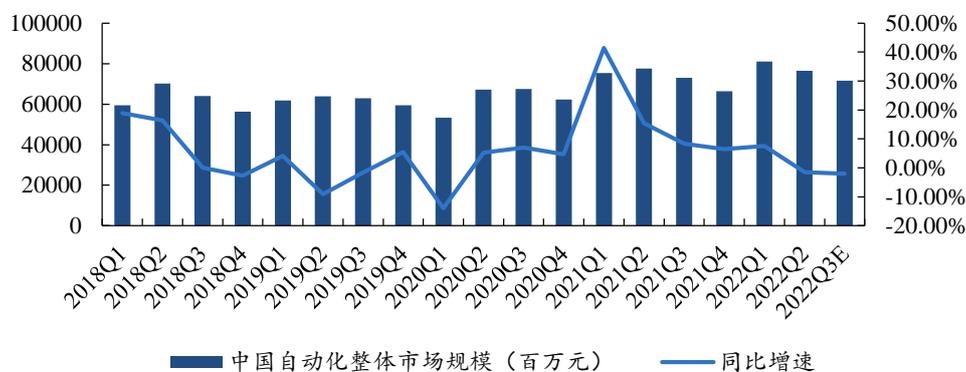
二十大报告兼顾安全与发展，供应链自主可控趋势明显。我们将二十大报告与十九大报告相对比，可以发现“安全”词频有所上升，“发展”词频与十九大报告持平。在报告的第四、第十一部分，分别提到了产业链供应链安全，自主可控趋势明显。

工业母机、半导体设备、激光设备等板块国产化或迎来加速。工业母机方面，中证机床ETF获批，政策面+资金面双重支持注入；关注主轴、数控系统等关键构件的自制率及国产化率提升；关注以宇环数控等为代表的工业母机企业业绩提升。半导体设备方面，国内晶圆厂扩产节奏保持，半导体设备厂仍在培育本土零部件供应链。激光设备方面，高功率激光设备国产化持续进行，高功率激光切割控制系统国产渗透率有望提高。

2、自动化市场底部已现，叉车销量增速降幅收窄或迎复苏

自动化整体市场进入底部区间。受公共卫生政策及地缘政治等因素影响，2022年Q2季度自动化市场增速出现下滑，2022年Q2季度中国自动化整体市场规模为764.08亿元，同比负增长1.5%。根据MIR预测，2022年Q3自动化整体市场将仍处于负增长态势。

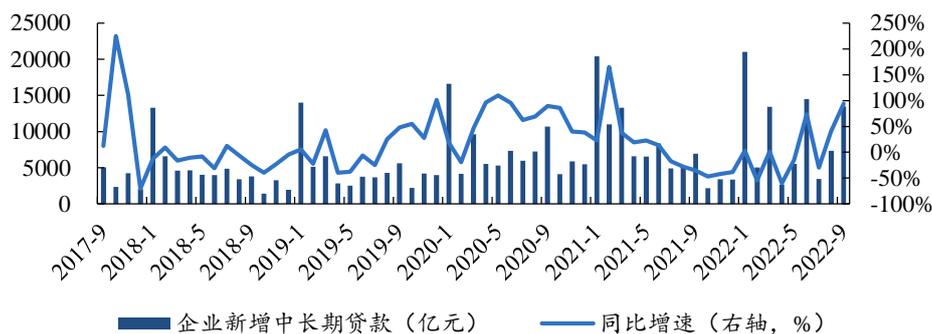
图1：我国自动化整体市场进入底部区间



数据来源：MIR、开源证券研究所

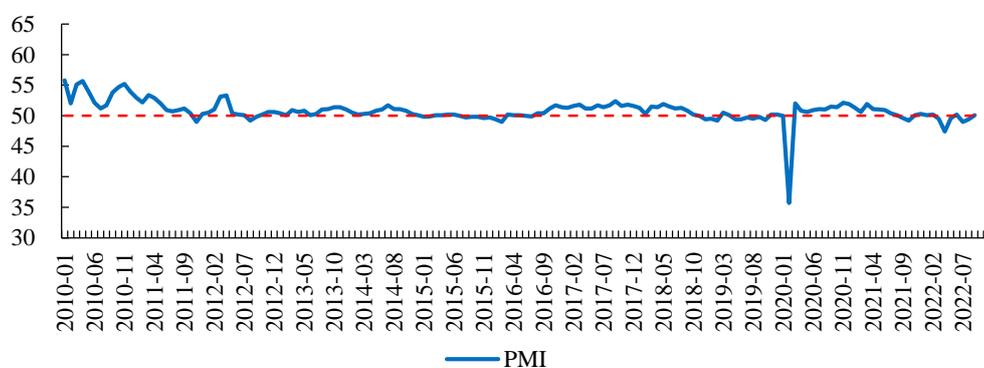
信贷数据转好，PMI指数重站荣枯线。2022年9月，信贷数据转好，企业新增中长期贷款同比增长94.13%，相比8月的41%进一步提升。PMI数值通常以50%作为经济强弱的分界点。2022年7月-8月PMI指数始终处于50以下，分别为49.0和49.4。2022年9月PMI指数为50.1，重回荣枯线上。

图2：企业中长期贷款转好



数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：9月PMI指数重回50以上



数据来源：Wind、开源证券研究所

2022年9月主要企业叉车销量增速降幅收窄，有望迎来新一轮复苏。据中国工程机械工业协会统计数据显示，2022年9月份，33家叉车制造企业销售各类叉车85953台，同比下降5.51%。2022年2月以来，全国主要企业叉车销量增速大幅下降，于4月进入负向区间。2022年9月叉车的增速降幅照2022年8月有所收窄。叉车是与制造业景气度强关联的行业。结合自动化市场规模及信贷、PMI数据，我们预计，叉车行业有望迎来新一轮复苏。

图4：9月主要企业叉车销量增速降幅收窄



数据来源：Wind、中国工程机械工业协会、开源证券研究所

3、 多省积极规划新增海上风电并网装机， 风电装机超预期

沿海各省积极规划新增海上风电并网装机。目前，广东、山东、江苏、浙江、辽宁、广西、福建、上海、天津等省市“十四五”期间规划新增海上风电并网装机合计约51GW。此外，海南、河北等地也正积极推进海上风电项目开发建设。“十四五”期间预计国内新增海上风电并网装机量有望超过60GW。

表1: 多省积极规划新增海上风电并网装机（部分）

时间	省份	规划并网产能(GW)	海上风电长期规划
2022/6	广西	300	“十四五”期间，力争核准开工海上风电装机规模不低于750万千瓦，其中并网装机规模不低于300万千瓦。
2022/6	福建	410	按照竞争配置规则、持续有序推进规模化集中连片海上风电开发，重点推进福州、宁德、莆田、漳州、平潭等资源较好地区的海上风电项目，稳妥推进深远海风电项目，“十四五”期间增加并网装机410万千瓦，新增开发省管海域海上风电规模约1030万千瓦，力争推动深远海风电开工480万千瓦。
2022/4	广东	1700	规模化开发海上风电，推动项目集中连片开发利用，打造粤东、粤西千万千瓦级海上风电基地。“十四五”时期新增海上风电装机容量约1700万千瓦。
2022/4	上海	180	风电发展海上为主、陆上为辅，近海风电重点开发奉贤、南汇、金山三大海域，深远海风电重点布局在崇明以东海域，陆上风电重点布局在崇明、浦东（含九段沙）、金山等沿江沿海区域，因地制宜推动分散式风电开发，力争新增规模180万千瓦。
2022/2	浙江	450	实施“风光倍增工程”。重点推进海上风电发展，打造近海及深远海海上风电应用基地+海洋能+陆上产业基地发展新模式，到2025年，力争全省风电装机容量达到630万千瓦，其中海上风电500万千瓦。积极探索海洋能综合开发利用，打造一批陆上“风光水储”一体化基地。海上风电开发建设重点：“十四五”期间新增风电450万千瓦，建成嘉兴1#、2#，嵊泗2#、5#、6#等海上风电项目，打造若干个百万千瓦级海上风电基地，开展象山、洞头和苍南深远海风电开发。
2022/1	辽宁	362.5	海洋资源集约节约与高效利用能力进一步提升，海洋产业绿色低碳循环生产方式得到广泛应用，到2025年，全力争海上风电累计并网装机容量达到405万千瓦。
2022/1	天津	90	合海洋功能区划、沿岸经济建设及产业布局等，优先发展离岸距离不少于10公里、滩涂宽度超过10公里时水深不少于10米的海域，加快推进远海90万千瓦海上风电项目前期工作；积极协调突破政策瓶颈，推动防波堤等近海风电开发。支持海上风电与海洋牧场等融合开发，探索海上风电制氢，促进海上风电发展。
2021/9	江苏	800	江苏省“十四五”规划海上风电项目场址共28个，总规模909万千瓦，规划总面积为1444平方公里，场区均离岸10公里以上。
2021/8	山东	500	打造山东半岛千万千瓦级海上风电基地，聚焦渤中、半岛北、半岛南三大片区。到2025年，山东省海上风电力争开工1000万千瓦、投运500万千瓦。

资料来源：北极星风力发电网、中国储能网、开源证券研究所

多省明确海上风电省补政策。目前广东、山东、浙江三省已明确出台了海上风

电省补政策，推动海上风电项目开发由补贴向平价平稳过渡。

表2：多省明确海上风电省补政策

省份	省补政策
广东	2022年起，省财政对省管海域未能享受国家补贴的项目进行投资补贴，项目并网价格执行我省燃煤发电基准价（平价），推动项目开发由补贴向平价平稳过渡。其中：补贴范围为2018年底前已完成核准、在2022年至2024年全容量并网的省管海域项目，对2025年起并网的项目不再补贴；补贴标准为2022年、2023年、2024年全容量并网项目每千瓦分别补贴1500元、1000元、500元；补贴资金由省财政设立海上风电补贴专项资金解决，具体补贴办法由省发展改革委同省财政厅另行制定。鼓励相关地市政府配套财政资金支持项目建设和产业发展。
山东	对2022-2024年建成并网的“十四五”海上风电项目，山东省财政将分别按照每千瓦800元、500元、300元的标准给予补贴，补贴规模分别不超过200万千瓦、340万千瓦、160万千瓦。
浙江	2022年和2023年，全省享受海上风电省级补贴规模分别按60万千瓦和150万千瓦控制、补贴标准分别为0.03元/千瓦时和0.015元/千瓦时。以项目全容量并网年份确定相应的补贴标准，按照“先建先得”原则确定享受省级补贴的项目，直至补贴规模用完。项目补贴期限为10年，从项目全容量并网的第二年开始，按等效年利用小时数2600小时进行补贴。2021年底前已核准项目，2023年底未实现全容量并网将不再享受省级财政补贴。

资料来源：各政府网站、开源证券研究所

4、行业新闻

【宁德时代入局光伏，钙钛矿专利公布】

10月18日，“钙钛矿太阳能电池及其制备方法、用电设备”发明专利公布，资料显示，该项专利发明人为苏硕剑、郭永胜、欧阳楚英，而申请人是宁德时代新能源科技股份有限公司。此次宁德时代公布的专利是一种钙钛矿太阳能电池及其制备方法、用电设备方法。钙钛矿太阳能电池包括背板、透明基板，透明基板与背板之间形成有密封腔，以及钙钛矿太阳能电池器件，钙钛矿太阳能电池器件位于密封腔内。其中，密封腔内含有体积分数为10%~100%的氮气以及余量的惰性气体。10%~100%的氮气能够提高钙钛矿材料的化学稳定性能，从而提高钙钛矿太阳能电池器件的热稳定性，进一步提高钙钛矿太阳能电池的效率和使用寿命。

【长盛轴承募资不超4.46亿元用于轴承及丝杠项目建设】

长盛轴承发布2022年度向特定对象发行股票预案，拟定增募资不超4.46亿元，用于“扩建年产自润滑轴承16,700万套、滚珠丝杠3万套项目”、“新建年产14,000套风力发电自润滑轴承项目”、“研究院建设项目”和补充流动资金。本次发行对象不超过35名，向特定对象发行股票数量不超过发行前公司总股本的30%（89,403,164股），发行定价不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%。本次发行完成后，发行对象所认购的股票自发行结束之日起6个月内不得转让。

【国家出台系列政策支持国产电子测量仪器行业发展】

2022年9月，国务院常务会议提出对高校、职业院校和实训基地、医院、地下

综合管廊、新型基础设施、产业数字化转型和中小微企业、个体工商户等设备购置和更新改造新增贷款，实施阶段性鼓励政策，中央财政贴息 2.5 个百分点，期限 2 年。此外，2022 年 9 月，财政部、税务总局科技部三部门联合发布公告，为了支持科技创新，国家将加大高新技术企业税前扣除力度。高新技术企业 2022 年 10 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间新购置的设备、器具，允许当年一次性全额在计算应纳税所得额时扣除，并允许在税前实行 100% 加计扣除。

5、新股上市

表3：南方路机初步询价时间为 2022 年 10 月 21 日，首发 2,710 万股

股票代码	公司名称	询价日期	上市板块	公司情况
603280.SH	南方路机	2022/10/21	主板	公司主要产品为水泥混凝土搅拌相关设备、干混砂浆搅拌设备、沥青混合料搅拌相关设备、破碎筛分设备、制砂设备、骨料资源化再生处理设备。公司主持或参与起草 12 项国家及行业标准，多项产品获得“国家级火炬计划项目”及“国家重点新产品”等奖项及荣誉。公司还获得了“全球机械制造商 100 强”、“中国工程机械专业化制造商 50 强”、“2019 中国搅拌装备企业 10 强”、“2019 年度预拌砂浆行业最具影响力品牌”等多项荣誉奖项。截至 2020 年 12 月 31 日，公司拥有专利 768 项，其中发明专利 57 项，多项产品获得“国家级火炬计划项目”及“国家重点新产品”等奖项及荣誉。

资料来源：Wind、开源证券研究所

6、风险提示

相关政策落地不及预期

工业母机等行业国产化进程不及预期

公共卫生及地缘政治风险

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，开源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。

分析师承诺

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、竞争性因素以及开源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。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

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。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源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。

开源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。开源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。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn