

2022年10月30日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

看好新技术新工艺，关注机床行业复苏——机械行业第41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)	5.6	-11.2	-14.5
沪深300	-6.9	-15.1	-27.9

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《机械设备行业周报：看好新技术新工艺，关注通用行业逐步复苏》2022-10-23
- 2、《机械设备行业第39周周报：看好半导体零部件赛道，关注复合集流体领域投资机会》2022-10-16
- 3、《机械设备行业周报：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》2022-10-10

■ 高端机床供需缺口大，行业复苏迎来新周期

从市场格局来看，外资企业长期占据高端机床市场，并垄断我国高端市场。过去我国数控机床始终处于“低端混战，高端失守”局面，现我国机床快速向中高档数控机床国产化转型升级，具备一定技术实力和规模的民营机床企业进军中高端市场。受制造业景气低迷影响，2022年上半年机床进口总额63.3亿美元，同比-9.1%，其中进口日本、德国机床分别为20.7/13.8亿美元，同比-12.2%/-2.7%。另一方面，机床更新周期已至，叠加高端机床核心技术自主可控需求提升及制造业触底复苏三者共振，具备细分市场优势的国产民营企业有望跻身市场前列。公司作为国内高端五轴数控机床领跑者，将受益于自主可控推动进口替代和制造业转型升级。重点推荐创世纪、科德数控、海天精工等。

■ 关注复合集流体投资机会，重点推荐骄成超声

骄成超声以超声波为核心技术平台，为动力电池、功率器件等领域提供焊接、裁切设备及自动化解决方案。2021年在宁德时代及比亚迪新增产线的份额已超过50%，实现了对美国必能信及Sonics的部分进口替代。电芯材料应用复合集流体技术是一种新型的动力电池生产技术，将大大提高安全性和能量密度。以复合集流体替代传统的铜箔和铝箔，锂电池在前段工序将多出一道采用超声波高速滚焊技术的极耳转印焊工序。骄成超声自主研发的动力电池超声波滚动焊接设备，配备高速数据采集系统实现在线焊接质量检测，解决了锂电池复合集流体和箔材之间焊接难度大、焊接效率低下的痛点，能够实现高速滚焊，已应用到宁德时代新型动力电池生产制造工序中。而单条产线对滚焊设备的需求数量是极耳超声焊接设备的3倍左右，将显著提升超声波滚焊设备的市场空间，或将成为新增长极。另外，骄成超声已完成开发半自动功率模块端子超声波焊接设备，并已实现少量订单；全自动样机研发过程中，有望替代传统锡焊工艺。

■ 半导体设备自主可控长期趋势不改，零部件市场大有可为

本周芯源微/中微公司/盛美上海/拓荆科技/至纯科技/精测电子发布三季报业绩，Q3收入同比分别+100%/+45%/+91%/+79%/+123%/+50%；扣非归母净利润分别+104%/+97%/+379%/未披露/+133%/+177%；延续今年以来高增长态势。10月美国对华发布新芯片禁令，对先进制程所需设备及人才的限制力度大幅增加，尽管可能短期内对设备国产化进程存在降速风

险，中长期国产替代及自主可控趋势不改。我们预计国内厂商成熟制程未来扩产计划相对明确，美国挤压制裁加深将加速驱动国产新机台的验证推进，目前设备企业积极研发，产品线不断丰富，工艺先进性持续提高，国产替代空间进一步打开。重点推荐芯源微、中微公司、拓荆科技、华海清科、精测电子等。同时半导体零部件处于产业链中上游，国内半导体零部件市场预计 700 亿元左右，整体国产化率仍处于较低水平，预计零部件国产化加速更快将有望显著对冲设备国产化进程降速风险。重点推荐富创精密、新莱应材等。

■ 检测龙头业绩韧性体现，关注下游高景气度企业

本周谱尼测试/华测检测/苏试试验/信测标准发布三季报业绩，Q3 收入同比分别+66%/+20%/+21%/64%；归母净利润分别+35%/20%/+45%/+60%，业绩韧性进一步得到凸显；广电计量 Q3 收入同比+17%，归母净利润同比-10%，预计主要系中安广源业务开展受疫情影响，收入端表现略有不及预期；及环保和食品板块经营压力相对较大所致；受此前产能持续投入影响，利润变化弹性高于收入端；预计后续随着疫情影响减缓，受益下游军工及汽车行业高景气度，预计收入端恢复增长后业绩有望加速释放。重点推荐行业下游具备高景气度的苏试试验、信测标准等。

■ 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

骄成超声：新技术打开新局面，极耳焊接实现进口替代；超声设备有望多点开花，复合集流体滚焊深度绑定锂电龙头；功率器件端子焊接将成为切入半导体设备的前奏。

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。

创世纪：发力新能源增量市场，加快布局五轴等高端产品；加大产能布局，机床上行周期渐进。

■ 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。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2022-10-30 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
002111.SZ	威海广泰	9.13	0.10	0.52	0.73	91.30	17.56	12.51	买入
002371.SZ	北方华创	265.90	2.05	3.39	4.66	129.71	78.44	57.06	买入
002747.SZ	埃斯顿	19.99	0.14	0.27	0.42	142.79	74.04	47.60	买入
002967.SZ	广电计量	17.19	0.32	0.48	0.66	53.72	35.81	26.05	买入
300012.SZ	华测检测	18.64	0.45	0.55	0.68	41.42	33.89	27.41	买入
300083.SZ	创世纪	10.17	0.33	0.56	0.81	30.82	18.16	12.56	买入
300416.SZ	苏试试验	34.36	0.67	0.75	1.04	51.28	45.81	33.04	买入
300450.SZ	先导智能	48.12	1.28	1.69	2.52	37.51	28.47	19.10	买入
300751.SZ	迈为股份	478.84	6.26	5.17	7.68	76.49	92.62	62.35	买入
300776.SZ	帝尔激光	168.35	3.59	2.94	4.21	46.89	57.26	39.99	买入
301029.SZ	怡合达	74.80	1.00	1.17	1.69	74.80	63.93	44.26	买入
600641.SH	万业企业	17.88	0.39	0.50	0.63	45.85	35.76	28.38	买入
601808.SH	中海油服	17.40	0.07	0.73	1.07	248.57	23.84	16.26	买入
601882.SH	海天精工	27.60	0.71	0.95	1.28	38.87	29.05	21.56	增持
603416.SH	信捷电气	41.17	2.16	1.88	2.67	19.06	21.90	15.42	买入
603966.SH	法兰泰克	12.24	0.62	0.81	1.08	19.74	15.11	11.33	买入
688003.SH	天准科技	36.26	0.69	1.07	1.45	52.55	33.89	25.01	买入
688006.SH	杭可科技	49.13	0.58	1.86	3.05	84.71	26.41	16.11	买入
688012.SH	中微公司	106.75	1.64	2.02	2.60	65.09	52.85	41.06	买入
688082.SH	盛美上海	83.83	0.68	1.18	1.53	123.28	71.04	54.79	买入
688155.SH	先惠技术	60.88	0.93	3.62	5.36	65.46	16.82	11.36	买入
688305.SH	科德数控	99.20	0.80	1.08	1.42	124.00	91.85	69.86	买入
688557.SH	兰剑智能	38.64	1.11	1.40	1.71	34.81	27.60	22.60	增持
688558.SH	国盛智科	33.98	1.52	1.91	2.76	22.36	17.79	12.31	买入
688686.SH	奥普特	125.60	3.67	4.85	6.22	34.22	25.90	20.19	买入
688355.SH	明志科技	27.09	1.00	0.82	1.62	27.09	33.04	16.72	买入
688392.SH	骄成超声	133.80	1.13	1.44	2.41	118.41	92.92	55.52	买入
688409.SH	富创精密	143.80	0.81	1.14	1.73	177.53	126.14	83.12	买入
300938.SZ	信测标准	38.00	1.20	1.08	1.55	31.67	35.19	24.52	买入
688120.SH	华海清科	266.47	2.48	4.18	6.31	107.45	63.75	42.23	买入
300567.SZ	精测电子	51.80	0.69	1.02	1.37	75.07	50.78	37.81	买入
688170.SH	德龙激光	44.51	1.13	1.12	1.78	39.39	39.74	25.01	增持
300260.SZ	新莱应材	105.78	0.75	1.52	2.21	141.04	69.59	47.86	买入

资料来源: Wind, 华鑫证券研究

正文目录

1、行情回顾.....	6
1.1、板块行情回顾.....	6
1.2、个股行情回顾.....	7
2、行业与公司投资观点.....	8
2.1、行业投资策略.....	8
2.2、工业自动化：疫情将加速国产品牌进口替代.....	8
2.3、检验检测：长坡厚雪优质赛道.....	8
2.4、机床：上行周期山雨欲来，自主可控大有可为.....	9
2.5、锂电设备：电动车趋势已然成风.....	9
2.6、光伏设备：碳中和催化，新技术驱动.....	10
2.7、半导体设备：行业高景气加速自主可控.....	10
2.8、油服：国内景气延续，海外复苏延续.....	11
3、行业与公司动态.....	12
3.1、行业重要新闻.....	12
3.2、重点跟踪公司动态.....	15
4、重点数据跟踪.....	19
4.1、宏观数据.....	19
4.2、中观数据.....	20
5、公司盈利预测与估值.....	24
6、风险提示.....	25

图表目录

图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）.....	6
图表 2：机械行业细分板块当周累计涨跌幅（%）.....	6
图表 3：全行业当周涨跌幅排名（%）.....	6
图表 4：涨幅前五.....	7
图表 5：涨幅后五.....	7
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（%）.....	19
图表 8：固定资产投资完成额累计同比增速（%）.....	19
图表 9：我国挖掘机销量（台）.....	20
图表 10：我国挖掘机月销量同比增长（%）.....	20
图表 11：2018 年以来我国工业机器人月产量（台，%）.....	20
图表 12：OPEC 原油产量及同比增速（千桶/日，%）.....	21
图表 13：美国活跃钻机数（部）.....	21
图表 14：我国新能源汽车销量及同比增速（万辆，%）.....	21

图表 15: 我国动力电池装机量及同比增速 (GWh, %)	21
图表 16: 我国金属切削机床产量及同比增速 (万台, %)	22
图表 17: 我国金属成形机床产量及同比增速 (万台, %)	23
图表 18: 重点跟踪公司及盈利预测	24

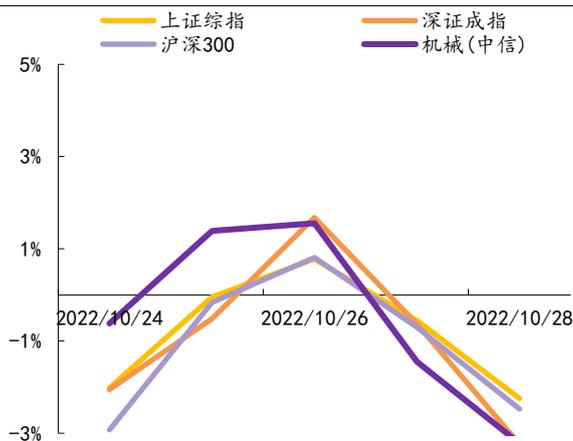
1、行情回顾

1.1、板块行情回顾

上周上证综指涨幅为-4.05%，深证成指涨幅为-4.74%，沪深300涨幅为-5.39%。其中，机械板块涨幅为-2.40%。

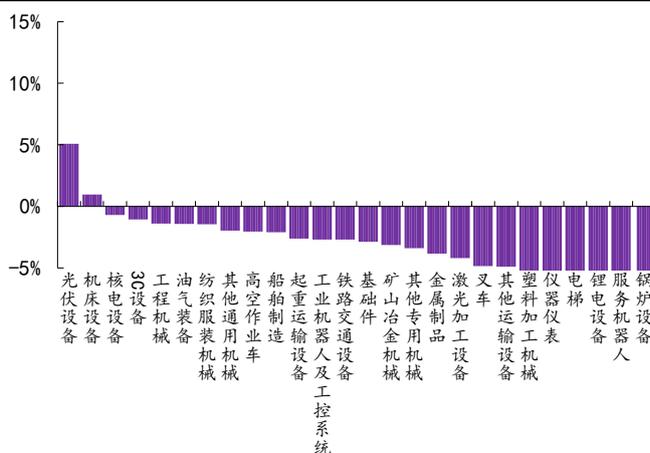
机械各子板块光伏设备涨幅最大，涨幅为5.09%；锅炉设备涨幅最小，涨幅为-10.6%。

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

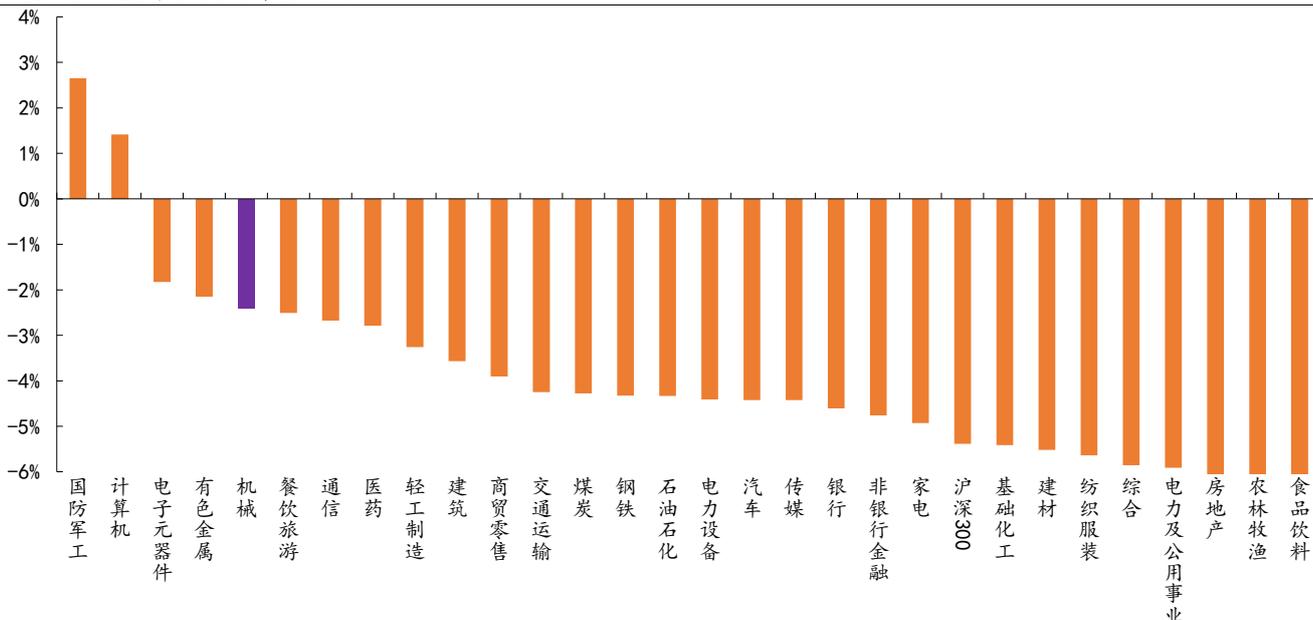
图表 2：机械行业细分板块当周累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅最大的是国防军工行业，涨幅为2.56%；涨幅最小的是食品饮料行业，涨幅为-12.0%；机械行业涨幅为-2.40%。

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海锅股份（30.5%）、优利德（23.9%）、南兴股份（22.1%）、必创科技（21.4%）、华东数控（21.1%）。

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)	市盈率
301063.SZ	海锅股份	30.5%	33.10	3,377	30.9
688383.SH	新益昌	23.9%	142.50	496	51.3
002757.SZ	南兴股份	22.1%	12.83	11,502	15.3
300667.SZ	必创科技	21.4%	18.30	7,471	58.3
002248.SZ	华东数控	21.1%	10.89	38872.2	205.3

资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅后五名依次为世嘉科技（-32.8%）、新强联（-27.0%）、奥普特（-26.9%）、永贵电器（-23.9%）、开山股份（-21.4%）。

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)	市盈率
002796.SZ	世嘉科技	-32.8%	8.66	20266	-3.3
300850.SZ	新强联	-27.0%	75	6368	55.2
688686.SH	奥普特	-26.9%	125.6	634	42.0
300351.SZ	永贵电器	-23.9%	11.68	9969	29.9
300257.SZ	开山股份	-21.4%	16.98	8333	41.8

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

中国机器人网：服务机器人销售额增长 37%，竞争格局正在改变！

国际机器人联合会（IFR）最新发布的《2022 年世界机器人-服务机器人》报告显示，全球的机器人产业的竞争格局有新的变化：1. 特定场景的专业服务机器人正在崛起：根据国际机器人联合会的划分，2021 年销售量最多的专业服务机器人总共五类，分别是物流运输机器人、酒店机器人、医疗机器人、专业清洁机器人以及农用机器人；2. 最大的机器人市场还是消费领域；3. 服务型机器人竞争态势正在变化：近年来，初创企业的份额一直在下降，推测的原因是行业前沿的开发重点转向软件和应用程序开发。

中国机器人网：世界快看：全球工业机器人市场规模分析中国工业机器人产业规模分析

国际机器人联合会称，全球工业机器人数量现已达到 350 万，创历史新高。预计 2022 年，全球机器人市场规模将达到 513 亿美元，2017 至 2022 年的年均增长率达到 14%。其中，工业机器人市场规模将达到 195 亿美元。预计到 2024 年，全球机器人市场规模将有望突破 650 亿美元。2021 年，我国工业机器人产量达 36.6 万台，比 2015 年增长了 10 倍，市场规模稳居全球第一。截至目前，我国工业机器人相关企业数量已经超过 11.4 万家，工业机器人企业大部分集中在东部沿海地区。

OFWEEK 维科网·锂电：为操控锂价，南美三国欲成立“锂业欧佩克”

据外媒报道，阿根廷、玻利维亚和智利正在草拟一份文件，以推动建立一个锂矿行业的石油输出国组织（欧佩克），从而在锂矿价值波动的情况下达成“价格协议”。阿根廷、玻利维亚和智利三国都拥有巨大的锂矿储量和生产潜力，三国的锂资源储量总和占世界的 65%，锂矿产量总和则占全球总产量的近 30%。目前，澳大利亚是全球最大的锂矿生产国。三国外长们表示，如果南美三国达成一致意见，澳大利亚也可能同意“价格协同”的想法。南美三国考虑在锂市场建立类似于石油生产大国组成的欧佩克集团的模型和机制，主导国际锂价走势，通过资源优势构建锂业寡头组织。

实际上，目前锂价已经到了历史高位，锂矿价格也持续走高，有以下原因：1. 供需错配：新能源汽车产量迅速增长对电池及上游材料需求旺盛，而锂矿石和盐湖的建设周期较长（3-8 年）；2. 部分贸易商囤货居奇、哄抬锂价；3. 各方公司围绕锂矿展开激烈争夺，家具资本炒作：新能源汽车企在面临电池原材料紧缺问题后，都选择自建上游产能，上游公司为了保持行业领先地位，也在全球范围购买锂矿资源。

中国核电信息网：亚洲首个！国际原子能机构放药及放射源协作中心落地中核

近日，“国际原子能机构放药及放射源协作中心”正式落地中核集团中国同辐。这是

国际原子能机构在法国、俄罗斯、葡萄牙之后建立的第四个、也是亚洲地区首个放药领域的协作中心。国家原子能机构在顶层制度建设、产业规划、行业推广方面开展了大量系统性、先驱性的工作，推动了一系列国家级科研开发平台建立，为企业发展搭建了高层次、高质量的合作交流平台。核技术应用产业迎来最好的发展时期，中核集团核技术应用企业要用好政策、整合内部资源，在国家原子能机构领导下继续加大核技术应用产业的开发力度，进一步支持 IAEA 在推动成员国放药及放射源研发、生产及应用基础能力提升方面的努力，以创新引领发展，以核技术赋能美好生活。

第一工程机械网：2022 年 1-9 月份全国规模以上工业企业利润下降 2.3%

1-9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 62441.8 亿元，同比下降 2.3%。1-9 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 20947.9 亿元，同比增长 3.8%；股份制企业实现利润总额 45593.4 亿元，下降 0.4%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 14814.5 亿元，下降 9.3%；私营企业实现利润总额 17005.0 亿元，下降 8.1%。1-9 月份，采矿业实现利润总额 12469.6 亿元，同比增长 76.0%；制造业实现利润总额 46259.6 亿元，下降 13.2%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 3712.5 亿元，增长 4.9%。1-9 月份，在 41 个工业大类行业中，19 个行业利润总额同比增长，22 个行业下降。主要行业利润情况如下：石油和天然气开采业利润总额同比增长 1.12 倍，煤炭开采和洗选业增长 88.8%，电气机械和器材制造业增长 25.3%，电力、热力生产和供应业增长 11.4%，化学原料和化学制品制造业增长 1.6%，专用设备制造业下降 1.3%，汽车制造业下降 1.9%，计算机、通信和其他电子设备制造业下降 5.4%，通用设备制造业下降 7.2%，农副食品加工业下降 7.5%，非金属矿物制品业下降 10.5%，有色金属冶炼和压延加工业下降 14.4%，纺织业下降 15.3%，石油、煤炭及其他燃料加工业下降 67.7%，黑色金属冶炼和压延加工业下降 91.4%。1-9 月份，规模以上工业企业实现营业收入 100.17 万亿元，同比增长 8.2%；发生营业成本 84.99 万亿元，增长 9.5%；营业收入利润率为 6.23%，同比下降 0.67 个百分点。9 月末，规模以上工业企业资产总计 152.64 万亿元，同比增长 9.5%；负债合计 86.71 万亿元，增长 9.9%；所有者权益合计 65.93 万亿元，增长 8.9%；资产负债率为 56.8%，同比上升 0.2 个百分点。9 月末，规模以上工业企业应收账款 21.24 万亿元，同比增长 14.0%；产成品存货 5.96 万亿元，增长 13.8%。1-9 月份，规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为 84.85 元，同比增加 1.06 元；每百元营业收入中的费用为 7.92 元，同比减少 0.51 元。9 月末，规模以上工业企业每百元资产实现的营业收入为 90.6 元，同比减少 1.4 元；人均营业收入为 177.9 万元，同比增加 15.2 万元；产成品存货周转天数为 18.0 天，同比增加 0.9 天；应收账款平均回收期为 54.0 天，同比增加 2.9 天。

第一工程机械网：牵引车 9 月实销环比涨 3%!

2022 年 9 月份，国内牵引车销售 1.93 万辆（交强险口径，不含出口和军品，下同），环比增长 3%，同比下降 42%，环比连续两月实现增长，但同比降幅较上月（-24%）明显扩大。与去年同期相比，2022 年 9 月份 1.93 万辆的终端销量减少约 1.38 万辆，约为去年同期销量的 58%，这是今年牵引车终端销量第二次超过去年同期的 50%（今年 1-6 月，没有一个月的终端销量超过去年同期的 30%，7 月份销量约为去年同期的 49%，8 月份销量约为去年同期的 76%），牵引车终端销量在 2022 年已遭遇“9 连降”。单从数字上看，由于去年同期销量并不高（仅 3.31 万辆），加上 9 月份是重卡市场传统“旺季”，市场对 9 月份的

牵引车销量原本是有较高期待的，而实际上，这并不算高的同期销量对目前的市场行情来说仍然是“高攀不起”（今年1-8月牵引车平均实销仅1.74万辆）；另一方面，也是最主要的原因——需求，2022年以来，物流运输市场始终未见实质性利好，实在是难以激发出太大的终端需求，旺季“旺”不起来也是正常。从近3年牵引车终端销量月度走势图可见，今年的牵引车市场几乎可以用“贴着地面”来形容，今年1-9月牵引车市场的销量曲线仅高于遭受疫情暴击的2020年2月份。今年9月份，牵引车1.93万辆的销量在整个重卡市场终端销量的占比约为46.43%，今年1-9月，牵引车在整个重卡市场终端销量占比约为42.38%。

SEMI 半导体产业网：前三季度进口集成电路4171.3亿个，减少12.8%

据海关统计，今年前三季度，我国进出口总值31.1万亿元人民币，比去年同期（下同）增长9.9%。其中，出口17.7万亿元，增长13.8%；进口13.4万亿元，增长5.2%；贸易顺差4.2万亿元，扩大53.7%。前三季度，我国出口机电产品10.0万亿元，增长10.0%，占出口总值的56.8%。其中，自动数据处理设备及其零部件1.18万亿元，手机6722.5亿元，汽车2598.4亿元。同期，我国进口机电产品5.2万亿元，下降3.8%。其中，集成电路4171.3亿个，减少12.8%，价值2.1万亿元，增长2.6%；汽车（包括底盘）67.1万辆，减少11.0%，价值2697.6亿元，下降0.2%。

SEMI 半导体产业网：2022年第三季度全球硅晶圆出货量创下新纪录

美国加州时间2022年10月25日，SEMI SMG（SEMI Silicon Manufacturers Group）在其硅片行业季度分析报告中指出，2022年第三季度全球硅晶圆出货量创下3741百万平方英寸（MSI）的新纪录，比上季度增长1.0%，比去年同期的3649百万平方英寸增长2.5%。SEMI SMG主席，Okmetic首席商务官Anna-Riikka Vuorikari-Antikainen表示：“尽管半导体行业面临宏观经济的影响，但硅晶圆的出货量比上一季度仍有增长。由于硅晶圆在更广泛的周期性行业中的作用至关重要，我们仍然对长期增长充满信心。”。

北极星太阳能光伏网：国家统计局：三季度超白玻璃、多晶硅、单晶硅产量同比增长83.2%、56.1%、53.9%

10月24日，国家统计局公开2022年前三季度经济权威解读，国家统计局工业统计司副司长江源表示：三季度，高技术制造业增加值同比增长6.7%，增速高于全国规模以上工业1.9个百分点，继续发挥引领带动作用。新能源新材料产品继续保持高速增长，其中太阳能工业用超白玻璃、多晶硅、单晶硅等新材料产品产量同比分别增长83.2%、56.1%、53.9%；充电桩、风力发电机组、光伏电池等新能源产品产量同比分别增长81.5%、47.1%、30.8%。

国家能源局：中国新一代“人造太阳”装置科学研究取得突破性进展

2022年10月19日下午，中国新一代“人造太阳”装置（HL-2M）等离子体电流突破100万安培（1兆安），创造了中国可控核聚变装置运行新纪录，标志着我国核聚变研发距

离聚变点火迈进重要一步，跻身国际第一方阵，技术水平居国际前列。中国新一代“人造太阳”装置（HL-2M）等离子体电流能力可以达到 2.5 兆安以上，目前运行已超过 1 兆安，创造了我国可控核聚变装置运行新纪录。此次全新的突破，意味着该装置未来可以在超过 1 兆安培的等离子体电流下常规运行，开展前沿科学研究，对我国未来深度参与国际热核聚变堆（ITER）实验及自主设计运行聚变堆具有重要意义。

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
601766.SH	中国中车	10.24	发布海外中标公告： 公司全资子公司香港公司和浦镇公司与 MOTAMOTA-ENGIL 墨西哥有限公司组成的联合体中标墨西哥蒙特雷 4、5、6 号线项目，预计合同总金额约 108 亿人民币；香港公司与 MOTAMOTA-ENGIL 墨西哥有限公司组成的联合体中标墨西哥瓜达拉哈拉 4 号线轻轨项目，预计合同总金额约 158 亿元人民币；香港公司与 MOTA-ENGIL ENGENHARIA E CONS TRUCAO S.A. SUCURSAL COLOMBIA 和 MOTA-ENGIL 哥伦比亚有限公司组成的联合体中标哥伦比亚麦德林 80 大道轻轨项目，预计合同总金额约 37 亿元人民币。
300316.SZ	晶盛机电	10.24	发布 2022 年三季度报告： 公司 2022 年前三季度实现营业收入 74.63 元，同比增长 86.96%；实现归属于上市公司股东的净利润 20.09 元，同比增长 80.92%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 19.09 亿元，同比增长 81.54%。
002979.SZ	雷赛智能	10.24	发布 2022 年三季度报告： 公司 2022 年前三季度实现营业收入 9.40 亿元，同比下降 1.10%；归属于上市公司股东的净利润 2.09 亿元，同比增长 12.31%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.32 亿元，同比减少 25.82%。
301200.SZ	大族数控	10.24	发布 2022 年三季度报告： 公司 2022 年 1-9 月实现营业收入 21.46 亿元，同比下降 25.15%，归属于上市公司股东的净利润为 4.00 亿元，同比下降 11.34%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.84 亿元，同比下降 10.25%。
000852.SZ	石化机械	10.24	发布 2022 年三季度报告： 公司 2022 年前三季度实现营业总收入 54.57 亿元，同比增长 16.9%；实现归母净利润 4856 万元，同比增长 100.9%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3327.43 万元，同比增长 488.69%。
688686.SH	奥普特	10.24	发布 2022 年三季度报告： 公司前三季度营业收入为 9.1 亿元，同比增长 41.44%；归属于上市公司股东的净利润为 2.8 亿元，同比增长 28.34%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 2.55 亿元，同比增长 30.36%。
601100.SH	恒立液压	10.24	发布 2022 年三季度报告： 公司 2022 年 1-9 月实现营业收入 59.20 亿元，同比下降 17.58%；归属于上市公司股东的净利润为 17.49 亿元，同比下降 11.91%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 16.84 亿元，同比下降 12.35%。

300572.SZ	安车检测	10.24	发布 2022 年三季度报告： 公司前三季度营业收入 3.44 亿元，同比减少 2.08%；归属于上市公司股东的净利润 2994.69 万元，同比增长 11.07%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1658.79 万元，同比增长 24.00%。
300415.SZ	伊之密	10.24	发布关于部分限制性股票回购注销完成的公告： 公司已于 2022 年 10 月 21 日办理完成此次回购注销限制性股票事宜，本次回购注销涉及激励对象 15 人，回购注销限制性股票数量为 215,200 股，占回购注销前公司总股本（以 469,145,684 股总股本为基数）的 0.0469%，本次回购注销完成后，公司总股本变更为 468,930,484 股。
000425.SZ	徐工机械	10.25	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 750.54 亿元，同比减少 19.86%；归母净利润约 46.76 亿元，同比减少 31.33%；扣非净利润 47.20 亿元，同比下降 24.02%。
300083.SZ	创世纪	10.25	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度公司实现营收 38.80 亿元，同比增长 5.77%；归母净利润 4.41 亿元，同比增长 7.69%；扣非净利润 3.37 亿元，同比增长 1.06%。
603060.SH	国检集团	10.25	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度公司实现营收 14.88 亿元，同比增长 16.58%；归母净利润 7749.01 万元，同比下降 14.88%；扣非净利润 5535.75 万元，同比下降 24.92%。
300415.SZ	伊之密	10.25	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度公司实现营收 28.44 亿元，同比增长 6.70%；归母净利润 3.27 亿元，同比下降 23.93%；扣非净利润 2.99 亿元，同比降低 25.45%。
002967.SZ	广电计量	10.25	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度公司实现营收 16.60 亿元，同比增长 19.09%；归母净利润 7509.32 万元，同比增长 74.90%；扣非净利润 3738.70 万元，同比增长 72.69%。
300416.SZ	苏试试验	10.25	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度公司实现营收 12.60 亿元，同比增长 19.21%；归母净利润 1.79 亿元，同比增长 35.95%；扣非净利润 1.63 亿元，同比增长 36.47%。
300776.SZ	帝尔激光	10.25	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度公司实现营收 10.53 亿元，同比增长 12.65%；归母净利润 3.36 亿元，同比增长 19.52%；扣非净利润 3.20 亿元，同比增长 19.03%。
688305.SH	科德数控	10.25	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度公司实现营收 2.07 亿元，同比增长 28.50%；归母净利润 3334.39 万元，同比降低 28.49%；扣非净利润 2081.06 万元，同比增长 155.17%。
300012.SZ	华测检测	10.25	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度公司实现营收 36.15 亿元，同比增长 20.07%；归母净利润 6.63 亿元，同比增长 19.81%；扣非净利润 6.00 亿元，同比增长 24.61%。
300724.SZ	捷佳伟创	10.26	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 42.56 亿元，同比增长 13.65%；归母净利润约 8.21 亿元，同比增长 36.91%；扣非净利润 7.62 亿元，同比增长 36.29%。
300751.SZ	迈为股份	10.26	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 30.16 亿元，同比增长 38.01%；归母净利润约 6.87 亿元，同比增长 50.62%；扣非净利润 6.35 亿元，同比增长 50.51%。

688003. SH	天准科技	10. 26	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 8.03 亿元，同比增长 35.59%；归母净利润约 2969.60 万元，同比增长 35.07%；扣非净利润 3220.08 万元，同比增长 384.67%。
002747. SZ	埃斯顿	10. 26	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 25.42 亿元，同比增长 10.45%；归母净利润约 1.20 亿元，同比增长 36.89%；扣非净利润 6642.55 万元，同比增长 4.79%。
300567. SZ	精测电子	10. 26	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 18.20 亿元，同比增长 2.96%；归母净利润约 1.44 亿元，同比下降 21.25%；扣非净利润 8405.47 万元，同比下降 47.86%。
301029. SZ	怡合达	10. 27	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 18.33 亿元，同比增长 37.92%；归母净利润约 4.17 亿元，同比增长 36.03%；扣非净利润 4.03 亿元，同比增长 33.08%。
688006. SH	杭可科技	10. 27	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 27.68 亿元，同比增长 57.14%；归母净利润约 3.80 亿元，同比增长 59.51%；扣非净利润 3.50 亿元，同比增长 78.17%。
300450. SZ	先导智能	10. 27	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 100.00 亿元，同比增长 68.13%；归母净利润约 16.65 亿元，同比增长 65.90%；扣非净利润 16.20 亿元，同比增长 66.23%。
688698. SH	伟创电气	10. 27	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 6.66 亿元，同比增长 8.07%；归母净利润约 1.15 亿元，同比增长 13.94%；扣非净利润 9767.75 元，同比增长 9.93%。
000528. SZ	柳工	10. 27	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 200.34 亿元，同比减少 11.38%；归母净利润约 5.86 亿元，同比减少 42.45%；扣非净利润 4.89 亿元，同比减少 39.05%。
603611. SH	诺力股份	10. 27	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 46.80 亿元，同比增长 9.73%；归母净利润约 2.91 亿元，同比增长 23.45%；扣非净利润 3.02 亿元，同比增长 45.44%。
601808. SH	中海油服	10. 27	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 242.46 亿元，同比增长 21.9%；归母净利润约 20.63 亿元，同比增长 42.0%；扣非净利润 19.91 亿元，同比增长 48.2%。
688012. SH	中微公司	10. 27	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 30.43 亿元，同比增长 46.81%；归母净利润约 7.93 亿元，同比增长 46.34%；扣非净利润 6.44 亿元，同比增长 290.43%。
603416. SH	信捷电气	10. 27	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 10.05 亿元，同比增长 3.64%；归母净利润约 1.83 亿元，同比下降 20.51%；扣非净利润 1.67 亿元，同比减少 19.28%。
688777. SH	中控技术	10. 27	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 42.27 亿元，同比增长 44.63%；归母净利润约 4.74 亿元，同比增长 42.45%；扣非净利润 3.66 亿元，同比增长 54.93%。
688082. SH	盛美上海	10. 27	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 19.78 亿元，同比增长 81.86%；归母净利润约 4.41 亿元，同比增长 196.42%；扣非净利润 4.81 亿元，同比增长 403.62%。
300604. SZ	长川科技	10. 27	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 17.54 亿元，同比增长 64.09%；归母净利润约 3.25 亿元，同比增长 151.33%；扣非净利润 2.62 亿元，同比增长 134.44%。

601882.SH	海天精工	10.28	发布股东集中竞价减持股份计划公告： 安信亚洲（香港）有限公司持有海天精工股份 194,074,000 股，占公司总股本的 37.18%，自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内（窗口期不减持）： 安信香港计划通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 10,440,000 股（占公司总股本 2%）。
600031.SH	三一重工	10.28	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 585.61 亿元，同比减少 33.24%；归母净利润约 35.97 亿元，同比减少 71.38%；扣非净利润 30.46 亿元，同比减少 73.31%。
002353.SZ	杰瑞股份	10.28	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 71.13 亿元，同比增加 28.66%；归母净利润约 14.95 亿元，同比增加 30.47%；扣非净利润 14.24 亿元，同比增加 31.73%。
601766.SH	中国中车	10.28	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 1355.63 亿元，同比减少 6.16%；归母净利润约 60.27 亿元，同比减少 6.71%；扣非净利润 42.41 亿元，同比减少 8.77%。
688037.SH	芯源微	10.28	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 8.97 亿元，同比增加 63.87%；归母净利润约 1.43 亿元，同比增加 169.42%；扣非净利润 9912.83 万元，同比增加 116.00%。
688017.SH	绿的谐波	10.28	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 3.44 亿元，同比增加 7.83%；归母净利润约 1.28 亿元，同比减少 9.82%；扣非净利润 1.05 亿元，同比减少 3.65%。
688015.SH	交控科技	10.28	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 14.67 亿元，同比减少 14.92%；归母净利润约 1.41 亿元，同比减少 22.48%；扣非净利润 1.17 亿元，同比减少 28.45%。
002111.SZ	威海广泰	10.28	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 15.72 亿元，同比减少 33.38%；归母净利润约 8448.66 元，同比减少 73.31%；扣非净利润 3841.72 元，同比减少 86.72%。
688165.SH	埃夫特	10.28	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 9.87 亿元，同比减少 15.65%；归母净利润约 -9076.15 万元；扣非净利润 -1.28 亿元。
688558.SH	国盛智科	10.28	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 8.81 亿元，同比增长 4.19%；归母净利润约 1.50 亿元，同比减少 1.33%；扣非净利润 1.30 亿元，同比减少 3.68%。
603966.SH	法兰泰克	10.28	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 13.24 亿元，同比增加 16.98%；归母净利润约 1.57 亿元，同比增加 1.94%；扣非净利润 1.33 亿元，同比增加 1.07%。
688557.SH	兰剑智能	10.28	发布 2022 年三季度报告： 2022 年前三季度营收约 6.11 亿元，同比增加 139.95%；归母净利润约 4385.40 元，同比增加 624.77%；扣非净利润 2938.05 万元。
688017.SH	绿的谐波	10.28	发布 2022 年度向特定对象发行 A 股股票方案的论证分析报告： 绿的谐波拟通过向特定对象发行股票募集资金，募集资金总额不超过人民币 202,653.38 万元（含本数），股票为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1 元。

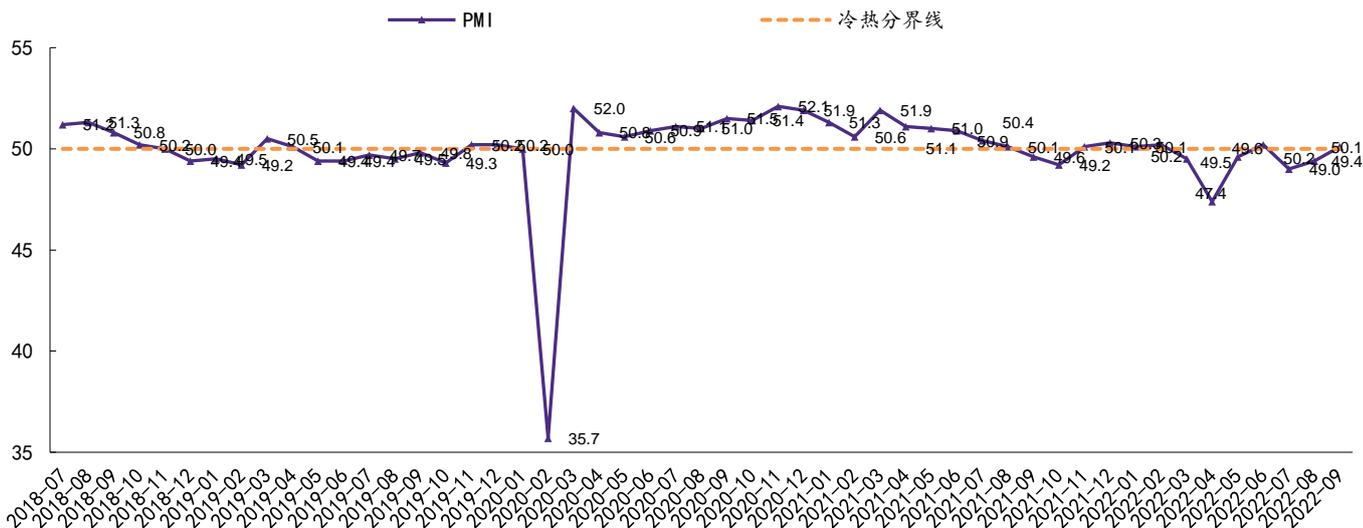
资料来源：Wind，华鑫证券研究

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。

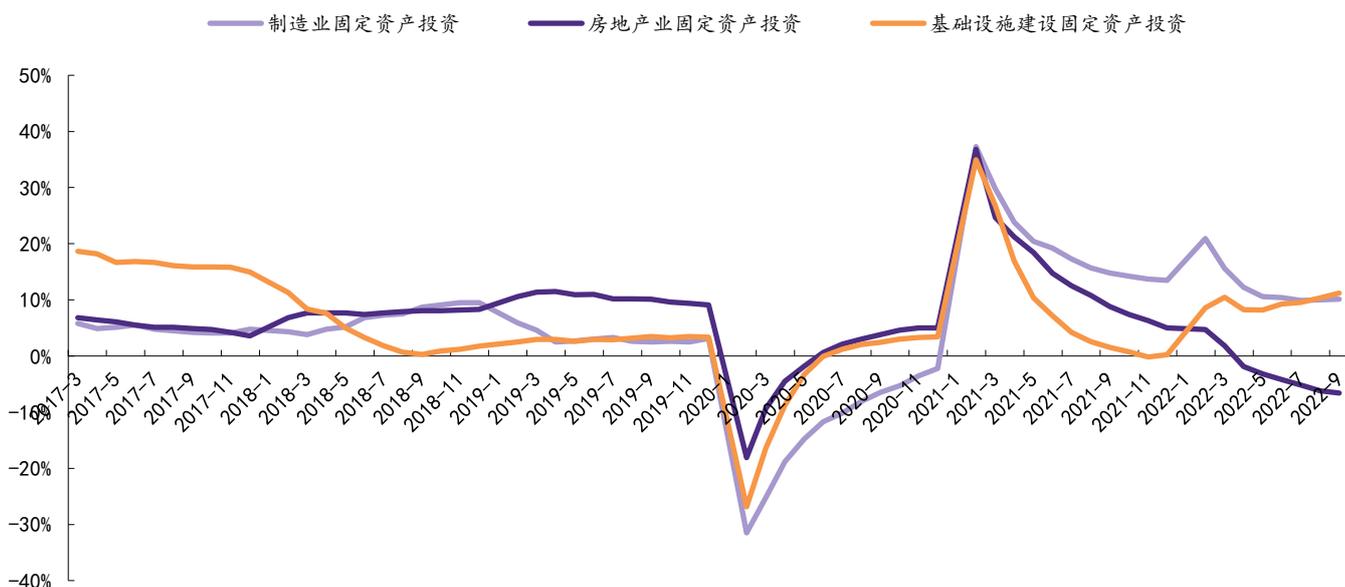
图表 7：2018 年以来制造业 PMI 指数 (%)



资料来源：Wind，华鑫证券研究

固定资产投资完成额：2022 年 9 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 10.10%、-6.60%和 11.20%。

图表 8：固定资产投资完成额累计同比增速 (%)

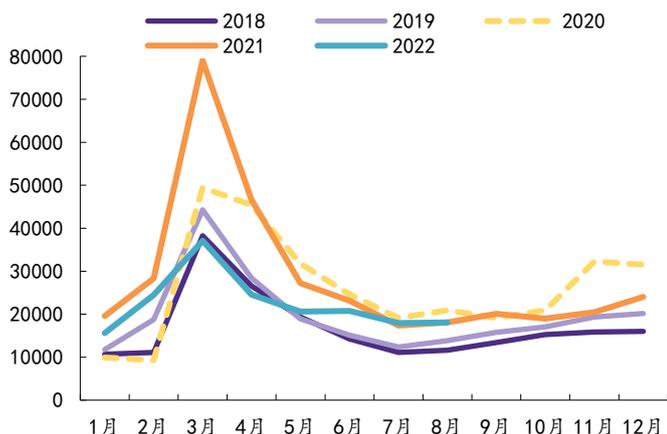


资料来源：Wind，华鑫证券研究

4.2、中观数据

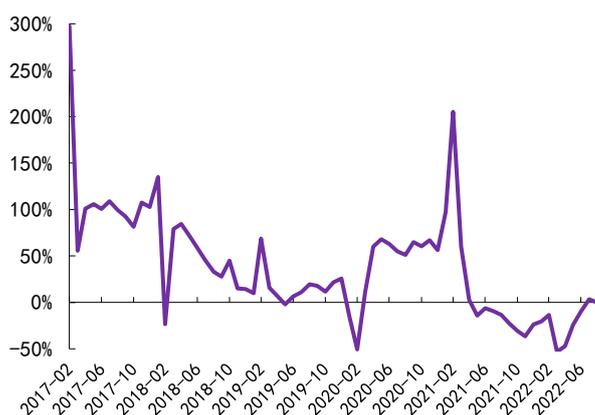
挖掘机销量：2022年8月我国挖掘机销量为1.81万台，同比增加0.01%；其中国内0.91万台，同比减少26.3%；出口0.90万台，同比增长56.7%。2022年前八个月累计产量17.9万台，同比下降30.9%；国内累计产量10.9万台，同比下降49.9%；出口累计产量6.96万台，同比增长70.4%。

图表 9：我国挖掘机销量（台）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

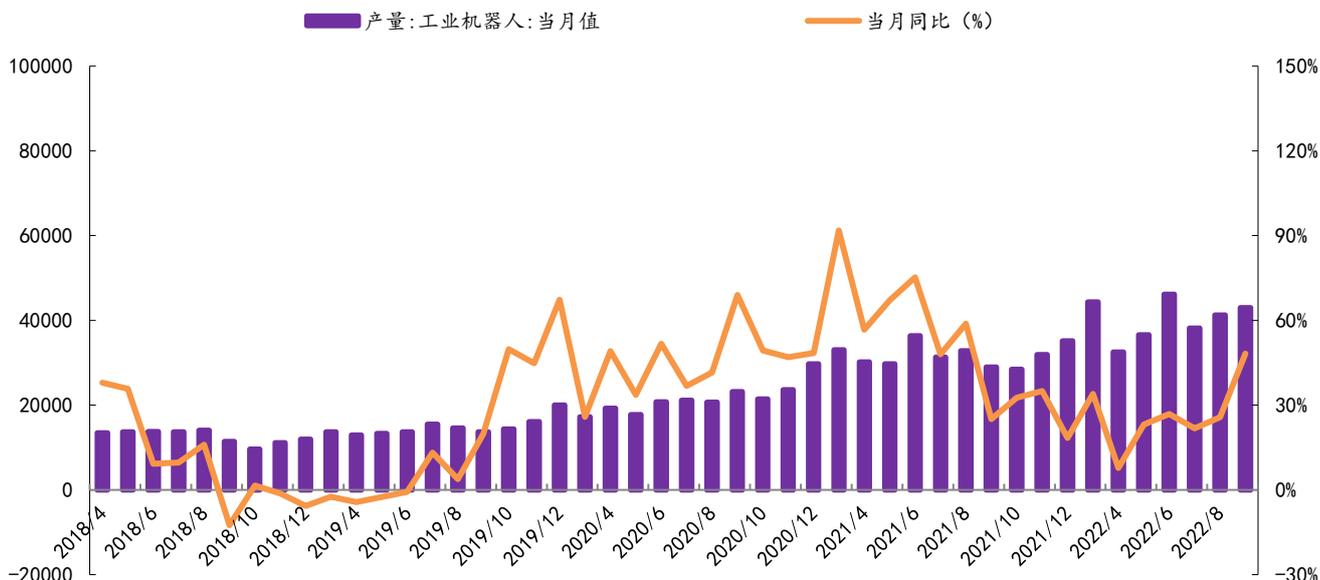
图表 10：我国挖掘机月销量同比增长（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

工业机器人：2022年9月，我国工业机器人产量4.30万台，同比增长48.28%；2022年前九个月累计产量35.8万台，同比增长33.8%。

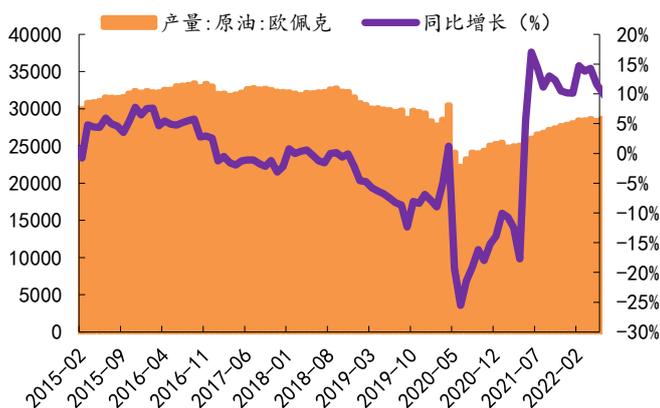
图表 11：2018 年以来我国工业机器人月产量（台，%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

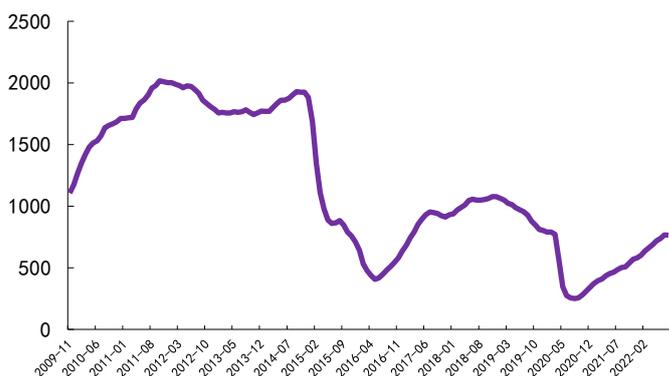
OPEC 原油产量及美国钻机数量：2022年9月，OPEC 原油产量为29767千桶/日，同比上升9.40%；2022年8月，美国活跃钻机数量为764部，同比增长52.7%，环比增长0.92%。

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

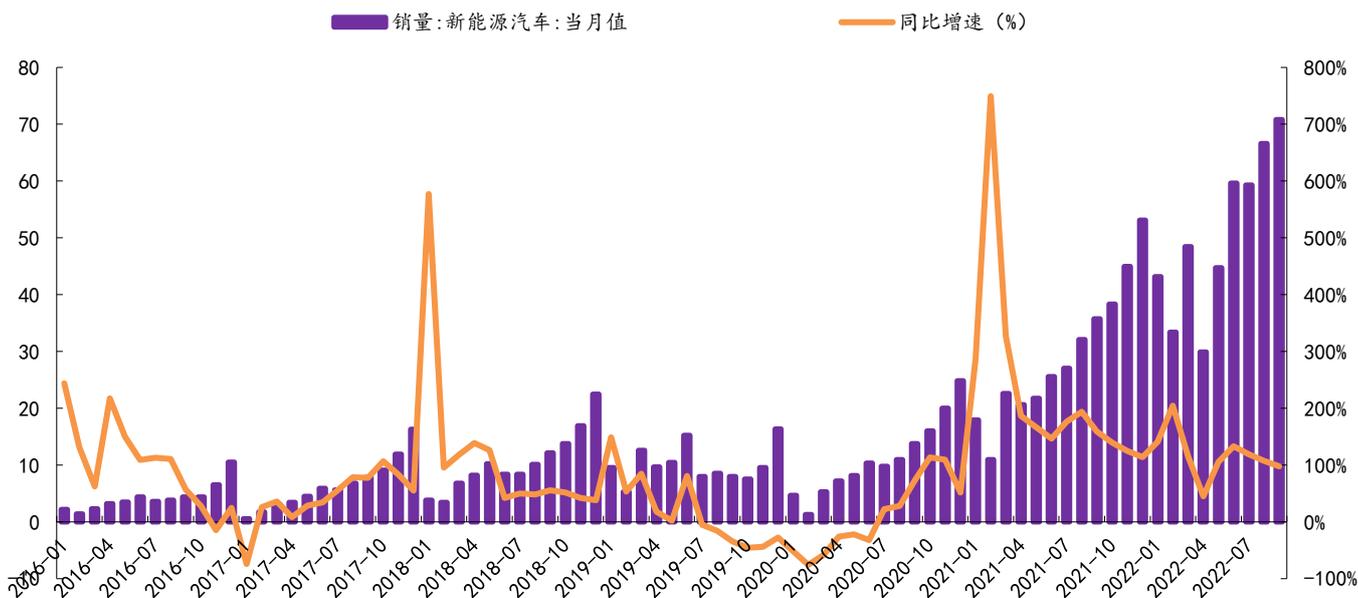
图表 13: 美国活跃钻机数 (部)



资料来源: Wind, 华鑫证券研究

新能源汽车销量: 2022 年 9 月, 我国新能源汽车销量为 70.8 万辆, 同比增长 98.0%; 2022 年前九个月累计销量 456 万辆, 同比增长 113%。

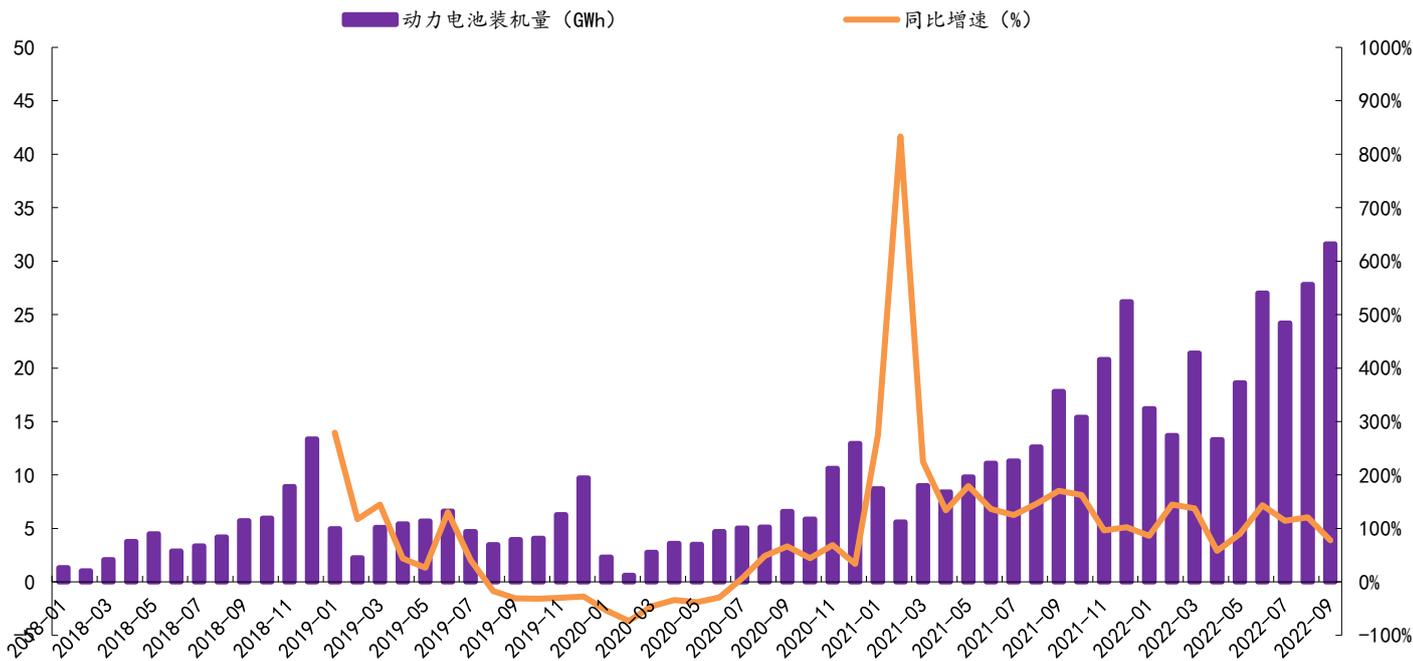
图表 14: 我国新能源汽车销量及同比增速 (万辆, %)



资料来源: Wind, 华鑫证券研究

动力电池装机量: 2022 年 9 月动力电池装机量为 31.6GWh, 同比增长 77.5%; 2022 年前九个月累计装机量 194GWh, 同比增长 106%。

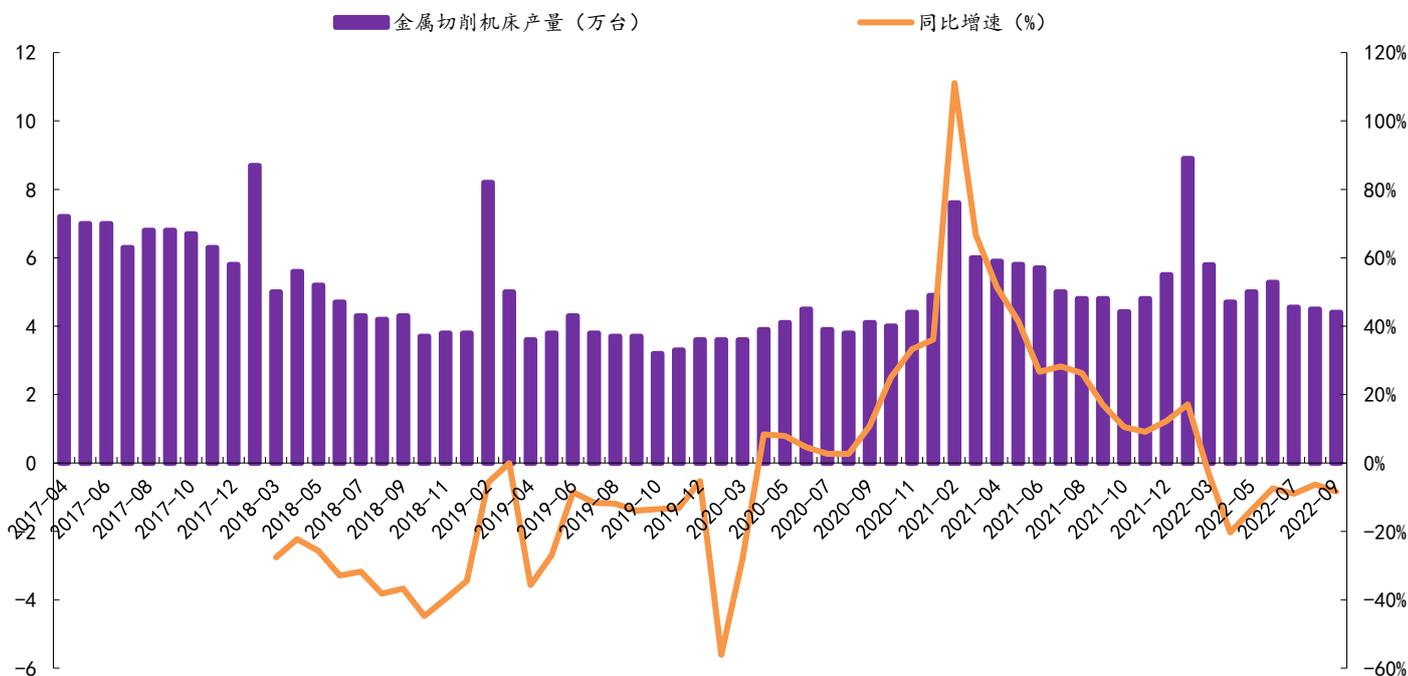
图表 15: 我国动力电池装机量及同比增速 (GWh, %)



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9月金属切削机床产量为4.4万台，同比下降8.3%；2022年前九个月累计产量43.1万台，同比下降5.4%。

图表 16：我国金属切削机床产量及同比增速（万台，%）

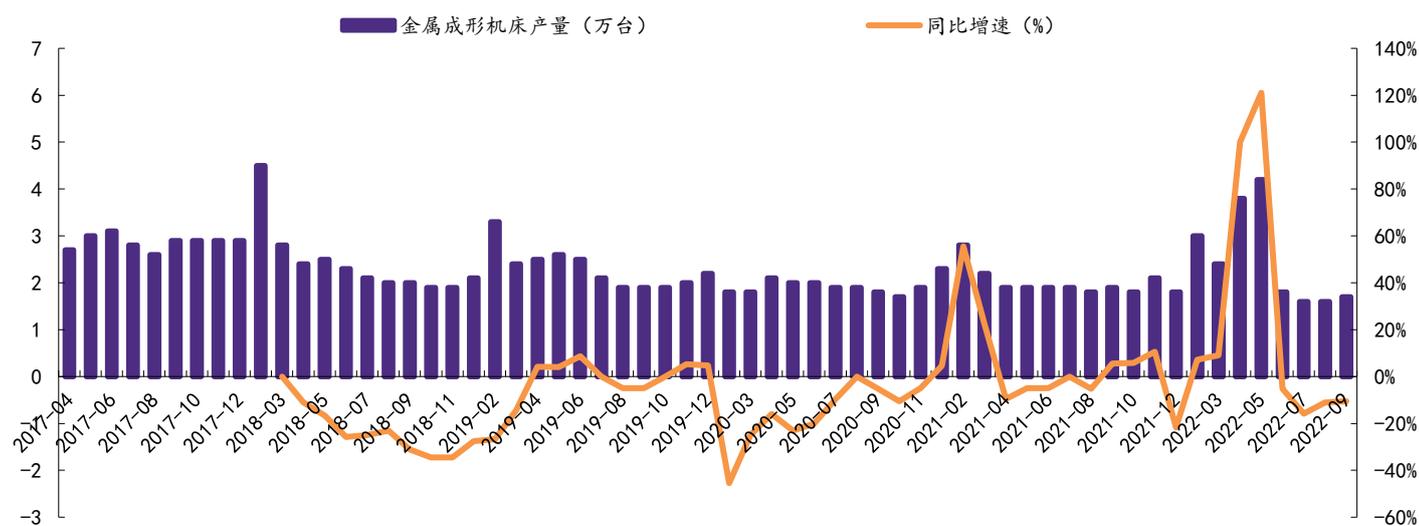


资料来源：Wind，华鑫证券研究

注：2月数据为1-2月累计值

金属成形机床产量：2022年9月金属成形机床产量为1.70万台，同比下降10.5%；2022年前九个月累计产量20.1万台，同比增长23.3%。

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	2022-10-30 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
002111.SZ	威海广泰	9.13	0.10	0.52	0.73	91.30	17.56	12.51	买入
002371.SZ	北方华创	265.90	2.05	3.39	4.66	129.71	78.44	57.06	买入
002747.SZ	埃斯顿	19.99	0.14	0.27	0.42	142.79	74.04	47.60	买入
002967.SZ	广电计量	17.19	0.32	0.48	0.66	53.72	35.81	26.05	买入
300012.SZ	华测检测	18.64	0.45	0.55	0.68	41.42	33.89	27.41	买入
300083.SZ	创世纪	10.17	0.33	0.56	0.81	30.82	18.16	12.56	买入
300416.SZ	苏试试验	34.36	0.67	0.75	1.04	51.28	45.81	33.04	买入
300450.SZ	先导智能	48.12	1.28	1.69	2.52	37.51	28.47	19.10	买入
300751.SZ	迈为股份	478.84	6.26	5.17	7.68	76.49	92.62	62.35	买入
300776.SZ	帝尔激光	168.35	3.59	2.94	4.21	46.89	57.26	39.99	买入
301029.SZ	怡合达	74.80	1.00	1.17	1.69	74.80	63.93	44.26	买入
600641.SH	万业企业	17.88	0.39	0.50	0.63	45.85	35.76	28.38	买入
601808.SH	中海油服	17.40	0.07	0.73	1.07	248.57	23.84	16.26	买入
601882.SH	海天精工	27.60	0.71	0.95	1.28	38.87	29.05	21.56	增持
603416.SH	信捷电气	41.17	2.16	1.88	2.67	19.06	21.90	15.42	买入
603966.SH	法兰泰克	12.24	0.62	0.81	1.08	19.74	15.11	11.33	买入
688003.SH	天准科技	36.26	0.69	1.07	1.45	52.55	33.89	25.01	买入
688006.SH	杭可科技	49.13	0.58	1.86	3.05	84.71	26.41	16.11	买入
688012.SH	中微公司	106.75	1.64	2.02	2.60	65.09	52.85	41.06	买入
688082.SH	盛美上海	83.83	0.68	1.18	1.53	123.28	71.04	54.79	买入
688155.SH	先惠技术	60.88	0.93	3.62	5.36	65.46	16.82	11.36	买入
688305.SH	科德数控	99.20	0.80	1.08	1.42	124.00	91.85	69.86	买入
688557.SH	兰剑智能	38.64	1.11	1.40	1.71	34.81	27.60	22.60	增持
688558.SH	国盛智科	33.98	1.52	1.91	2.76	22.36	17.79	12.31	买入
688686.SH	奥普特	125.60	3.67	4.85	6.22	34.22	25.90	20.19	买入
688355.SH	明志科技	27.09	1.12	0.82	1.62	24.19	33.04	16.72	买入
688392.SH	骄成超声	133.8	1.21	1.44	2.41	110.58	92.92	55.52	买入
688409.SH	富创精密	143.8	0.81	1.14	1.73	177.53	126.14	83.12	买入
300938.SZ	信测标准	38	1.26	1.08	1.55	30.26	35.19	24.52	买入
688120.SH	华海清科	266.47	2.48	4.18	6.31	107.45	63.75	42.23	买入
300567.SZ	精测电子	51.8	0.72	1.02	1.37	71.94	50.78	37.81	买入
688170.SH	德龙激光	44.51	1.13	1.12	1.78	39.39	39.74	25.01	买入
300260.SZ	新莱应材	105.78	0.75	1.52	2.21	141.04	69.59	47.86	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。