

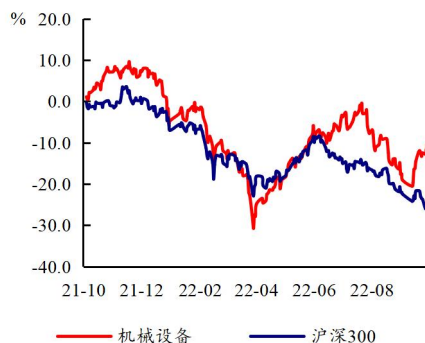


评级 推荐（维持）

报告作者

 作者姓名 李子卓
 资格证书 S1710521020003
 电子邮箱 lizz@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《【机械】三季度全国工程机械单月平均开工率为64.8%，多类机械设备开工率维持高位_20221023》2022.10.24

《【机械】9月挖机销量同比增长5.5%；SEMI预测2025年全球300mm Fab厂产能将达到新高_20221016》2022.10.16

《【机械】先导智能TOPCon量产线效率突破25%，迈为股份获金刚玻璃HJT新订单4.8GW_20221009》2022.10.09

《【机械】TOPCon获国家光伏实证实验平台认可，光伏技术迭代创造设备更新换代需求_20220925》2022.09.25

《【机械】8月新能源汽车产销量持续高增，汽车电动化趋势带动锂电设备需求增长_20220918》2022.09.18

东亚前海机械：CME 预测 10 月挖掘机销量约 21500 台，同比增长约 13%

机械行业周报

核心观点

【市场表现】上周五沪深 300 指数收于 3541.3 点，一周跌幅 5.4%；上证综指收于 2915.9 点，一周跌幅 4.1%。在中信一级行业中，机械行业周跌幅 2.4%，排名第 5。年初至今，机械行业跌幅 17.9%，排名第 12。上周机械行业中表现较好的前五分别为半导体设备（+4.1%）、光伏设备（+3.2%）、机床设备（+2.6%）、轻工设备（-0.3%）和农机设备（-0.3%），跌幅最大的为激光加工设备（-7.6%）。

【重点资讯】1) CME 预估 10 月挖掘机 21500 台左右，同比增长 13%。其中国内 11000 台，增速-12.7%左右；国外 10500 台，增速 65%左右（CME）。2) SEMI 公布数据显示，2022 年第三季度全球硅晶圆出货量 3741 百万平方英寸，环比增长 1.0%，同比增长 2.5%（SEMI）。3) 9 月我国光伏新增装机 8.1GW，同比增长 131.6%；1-9 月光伏累计新增装机 52.6GW，同比增长 105.8%（CPIA）。

【重点公告】1) 多公司发布 2022 年三季报：捷佳伟创：22Q1-Q3 营收 42.6 亿/yoy+13.7%，归母 8.2 亿/+36.9%；迈为股份：22Q1-Q3 营收 30.2 亿/yoy+38.0%，归母 6.9 亿/+50.6%；先导智能：22Q1-Q3 营收 100.0 亿/yoy+68.1%，归母 16.7 亿/+65.9%；赢合科技：22Q1-Q3 营收 66.1 亿/yoy+105.5%，归母 3.5 亿/+109.7%；中微公司：22Q1-Q3 营收 30.4 亿/yoy+46.8%，归母 7.9 亿/+46.3%；至纯科技：22Q1-Q3 营收 19.3 亿/yoy+50.1%，归母 1.6 亿/-13.6%；长川科技：22Q1-Q3 营收 17.5 亿/yoy+64.1%，归母 3.3 亿/+151.3%；芯源微：22Q1-Q3 营收 9.0 亿/yoy+63.9%，归母 1.4 亿/+169.4%；精测电子：22Q1-Q3 营收 18.2 亿/yoy+3.0%，归母 1.4 亿/-21.3%；华峰测控：22Q1-Q3 营收 7.8 亿/yoy+22.1%，归母 3.8 亿/+22.6%。2) 正业科技：公司拟投资 50 亿元在景德镇建设年产 5GW 光伏组件及 8GW 异质结光伏电池片生产基地投资项目。3) 协鑫集成：公司拟在芜湖市投资建设 20GW TOPCon 光伏电池及配套产业生产基地项目，电池项目总投资 80 亿元，在 2022 年至 2024 年分 2 年 2 期投资建设，每期 10GW。

【本周观点】

9 月光伏新增装机 8.1GW，同比增长 131.6%。9 月光伏新增装机 8.1GW，同比增长 131.6%，环比增长 20.6%；1-9 月光伏累计新增装机 52.6GW，同比增长 105.8%，光伏装机需求景气度继续保持。高测股份布局碳化硅切割领域进展顺利，再签 3 台碳化硅金刚线切片专机。随着 TOPCon、HJT、IBC、钙钛矿等高效光伏电池技术逐步实现规模化应用，相关产线投产、扩产速度快，国内光伏设备企业有望受益于光伏设备更新换代需求。

汽车电动化趋势带动锂电设备需求增长。国轩高科公告分别在广西柳州、安徽合肥投建动力电池项目，其中柳州/合肥分别涉及动力电池产能 10/20GWh，投资金额 48/67 亿元。基于动力电池产能规模持续增长，设备厂商积极扩产，但由于优质设备产能有限，受需求大幅增长影响，设备企业交付压力逐步显现，锂电设备或将进入卖方市场，以宁德时代、比亚迪等为代表的主流企业纷纷通过入资或者长单等各种方式深度绑定。

国内锂电设备企业。政策加持、动力电池企业持续扩张、中国设备企业进入全球供应链体系、动力电池企业绑定锂电设备企业等将为行业输送长期增长动力，预计中国锂电池设备市场将保持较高的增长态势，优质龙头企业有望持续受益。

2022Q3 全球硅晶圆出货量 3741 百万平方英寸。SEMI 报告显示 2022Q3 全球硅晶圆出货达到 3741 百万平方英寸的新纪录，环比增长 0.1%，同比增长 2.5%。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，半导体终端需求下滑尚未波及至上游。晶圆厂资本支出维持高位提升产能，叠加晶圆厂对国产设备供应链的支持和培育加深带来的国产化进程提速，本土设备厂商将面临更多发展机会，并且有望持续受益。

CME 预测 10 月挖掘机销量约 21500 台，同比增长约 13%。CME 预测 10 月挖掘机销量 21500 台，同比增长约 13%。其中国内 11000 台，同比下降 12.7%，降幅环比有所收窄，国内市场仍处于下行周期；出口 10500 台，同比增长约 65%，出口市场表现持续强劲。三季度国内生产总值同比增长 3%，比上半年加快 0.5pct，国民经济持续恢复。当前俄乌冲突导致大宗商品价格大幅震荡，柴油价格持续攀升等因素或在一定程度上影响行业需求，但基建发力、房地产政策边际放松以及国外工程建设加速回暖仍有望推动下半年挖机需求进一步边际改善。工程机械出口将拉升总销量，对冲国内销量的下滑，在此背景下，积极布局海外市场的工程机械龙头企业有望持续受益。

投资建议

光伏设备相关标的包括捷佳伟创、迈为股份、帝尔激光、奥特维等；锂电设备相关标的包括海目星、先导智能、赢合科技、杭可科技、星云股份、利元亨等；半导体设备相关标的包括北方华创、盛美上海、中微公司、拓荆科技、华海清科、芯源微、万业企业、华大九天、概伦电子等；工程机械相关标的包括三一重工、徐工机械、恒立液压等。

风险提示

国内疫情反复；基建及地产投资低于预期；半导体行业短期景气度下行；光伏项目落地不及预期等。

正文目录

1. 核心观点	5
1.1. 光伏设备：9 月光伏新增装机 8.1GW，同比增长 131.6%	5
1.2. 锂电设备：汽车电动化趋势带动锂电设备需求增长	6
1.3. 半导体设备：2022Q3 全球硅晶圆出货量 3741 百万平方英寸	7
1.4. 工程机械：CME 预测 10 月挖掘机销量约 21500 台，同比增长约 13%	8
2. 市场表现	10
2.1. 行业表现：上周机械板块中半导体设备、机床设备、运输设备等子行业表现较好	10
2.2. 公司表现：南兴股份、必创科技、华东数控等公司涨幅居前	11
3. 动态跟踪	13
3.1. 行业资讯	13
3.2. 上市公司三季报	14
3.3. 其他公司公告	20
4. 数据跟踪	21
4.1. 工程机械	21
4.2. 光伏设备	21
4.3. 锂电设备	22
4.4. 半导体设备	22
4.5. 油服设备	23
4.6. 3C 设备	24
4.7. 工业机器人	24
5. 风险提示	25

图表目录

图表 1. 机械板块周涨幅在中信一级 30 个行业中排名第 5	10
图表 2. 子行业中表现最好的为半导体设备	11
图表 3. 全机械行业公司周涨幅前十名	11
图表 4. 全机械行业公司周跌幅前十名	11
图表 5. 工程机械子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 6. 光伏设备子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 7. 锂电设备子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 8. 半导体设备子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 9. 3C 设备子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 10. 油服设备子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 11. 自动化子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 12. 轨交子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 13. 机床子行业公司周涨跌幅前五	13
图表 14. 上市公司三季报	15
图表 15. 上市公司三季报（续）	16
图表 16. 上市公司三季报（续）	17
图表 17. 上市公司三季报（续）	18
图表 18. 上市公司三季报（续）	19
图表 19. 上市公司三季报（续）	20
图表 20. 房地产开发投资累计完成额	21
图表 21. 国内挖掘机每月开工小时数	21
图表 22. 国内挖掘机月度销量	21

图表 23.	国内主要企业起重机月度销量	21
图表 24.	国内季度光伏安装量	22
图表 25.	光伏行业综合价格指数 SPI	22
图表 26.	国内月度新能源汽车产量	22
图表 27.	国内月度新能源汽车销量	22
图表 28.	北美月度半导体设备制造商出货额	23
图表 29.	日本月度半导体设备制造商出货额	23
图表 30.	OPEC 季度平均原油产量	23
图表 31.	OPEC 一揽子原油价格	23
图表 32.	布伦特及 WTI 原油价格	23
图表 33.	美国原油期末库存量	23
图表 34.	美国原油、天然气及油气混合钻机数量（部）	24
图表 35.	国内智能手机月度产量	24
图表 36.	国内智能手机月度出货量	24
图表 37.	国内月度工业机器人产量	25
图表 38.	全球年度工业机器人销量（万台）	25

1. 核心观点

1.1. 光伏设备：9 月光伏新增装机 8.1GW，同比增长 131.6%

9 月光伏新增装机 8.1GW，同比增长 131.6%。10 月 24 日，国家能源局发布 1-9 月全国电力工业统计数据。9 月光伏新增装机 8.1GW，同比增长 131.6%，环比增长 20.6%。1-9 月光伏累计新增装机 52.6GW，同比增长 105.8%。截至 9 月底，全国累计发电装机容量约 24.8 亿千瓦，同比增长 8.1%。其中，风电装机容量约 3.5 亿千瓦，同比增长 16.9%；太阳能发电装机容量约 3.6 亿千瓦，同比增长 28.8%。

高测股份再签 3 台碳化硅金刚线切片专机。自 2022 年 6 月累计至今，公司碳化硅金刚线切片机已签订销售订单 12 台，基本覆盖行业新增金刚线切片产能需求。新能源汽车、光伏和充电基础设施是碳化硅的主要应用领域，随着新能源汽车、光伏发电市场的蓬勃发展，以及技术创新驱动，国内碳化硅产业将迎来快速发展期。碳化硅金刚线切片机用于碳化硅产业上游—晶片制造的切片环节。碳化硅行业大多采用砂浆切割，高测股份将金刚线切割技术引进碳化硅行业，推出国内首款高线速碳化硅金刚线切片专机，对比砂浆切割可提升 4 倍以上产能，采用 $\phi 0.2\text{mm}$ 及以下金刚线切割，显著降低生产成本，出片率提升 5%，可以获得与砂浆切割相同的晶片质量。

光伏技术迭代创造设备更新换代需求。光伏行业面临技术转型，为光伏设备的发展带来新机遇。近年来各类电池技术融合叠加发展，使得产业化电池效率不断提高，目前，PERC 电池的最高效率仍是由隆基创造的 24.1%；今年 3 月，天合光能刷新 210i-TOPCon 电池效率纪录，其 G12 的 TOPCon 电池片效率达 25.5%；6 月，隆基 HJT 电池效率达 26.5%，创造大尺寸单结晶硅光伏电池效率新的世界纪录。受益于技术的不断规模化应用，TOPCon、HJT、IBC 等技术的电池产线扩产、投产速度加快，产能有望迎来爆发。CPIA 预测 2022 年 N 型电池（HJT 电池和 TOPCon 电池）占比有望由 2021 年的 3.0%提升至 13.4%。根据 Info Link 预测，截至今年底，TOPCon 整体产能将有望超过 60GW；HJT 整体产能将有望达到 14GW，其中约 2-3GW 定位为研发或中试线用。考虑到当前良率、成本、售价上的表现，PERC 仍是主流产品，n 型电池尚在推广、酝酿的阶段，若 N 型技术提效降本以及良率控制能持续突破，长期发展将有望超预期，光伏技术迭代有望创造设备更新换代需求。

能源结构转型为光伏设备带来空间。受益于技术的规模化应用，TOPCon、HJT、IBC、钙钛矿等技术的电池产线扩产、投产速度加快，随着相关制造及材料成本下降，N型电池片产能有望迎来爆发，将创造广泛的光伏设备更新换代空间，我们认为光伏设备行业景气度将延续，国内光伏设备龙头企业有望受益。相关标的包括捷佳伟创、迈为股份、帝尔激光、奥特维等。

1.2. 锂电设备：汽车电动化趋势带动锂电设备需求增长

国轩高科连拟在广西柳州和安徽合肥投建动力电池项目。10月26日，国轩高科公告，拟在安徽省合肥新站高新技术产业开发区投资建设国轩新站年产20GWh动力电池项目，投资总金额为67亿元；拟在柳州新增投资建设年产10GWh动力锂电池生产基地，投资总金额约48亿元。两大项目总产能30GWh，总投资115亿元。建设年产10GWh磷酸铁锂锂离子动力电池生产线及配套系统，生产动力电池电芯、模组、PACK和电池系统等产品。本次在柳州的投资旨在进一步深入布局华南地区新能源动力电池市场，进一步扩大公司产能规模，完善产业布局，提升公司综合竞争力，满足公司未来业务发展和市场拓展需要，符合公司战略发展规划。同时本次投资将增加公司资本开支和现金支出，但从长远来看对公司业务布局和经营业绩具有积极影响。

动力电池企业加速扩产，主流动力电池企业积极绑定锂电设备企业。根据工信部发布的《新能源汽车产业发展规划2021-2035》，到2025年，新能源汽车销量达到汽车总销量的20%。政策支持叠加市场需求，新能源汽车迎来高速发展的时代，未来将拉动激光加工设备需求增长。近年来我国新能源汽车市场高速发展，全国销量由2010年的0.5万辆增长至2021年的352.1万辆，同比增长158%，全年渗透率达13.4%。得益于新能源汽车行业的迅速发展，全球动力电池出货量持续快速增长，根据GGII数据显示，2022年上半年中国动力电池出货量同比增长超150%，出货量超过200GWh，到2030年中国动力电池出货量将达2230GWh，市场空间巨大。GGII预测，2022年全球动力电池规划产能将达1.0TWh，绝大部分产能集中在中国，预测带动中国锂电设备市场规模增长至接近800亿元。动力电池将踏入大规模制造时代，宁德时代、中创新航、赣锋锂业、蜂巢能源等企业纷纷推出扩产计划，有望在未来几年释放巨大的动力电池设备市场需求空间。锂电设备属于非标准的定制化设备，具有规模化供应能力的锂电设备生产商有限，当前设备行业存在产能紧缺情况，为应对动力电池产能大规模增长需

求，设备厂商积极扩产。由于优质设备产能有限，受需求大幅增长影响，设备企业交付压力逐步显现，锂电设备或将进入卖方市场。以宁德时代、比亚迪等为代表的主流企业通过入资或者长单等各种方式深度绑定国内锂电设备企业，比如宁德时代入股先导智能、认购星云股份；比亚迪战略投资融捷股份等。政策加持、动力电池企业持续扩张、中国设备企业进入全球供应链体系、动力电池企业绑定锂电设备企业等将为行业输送长期增长动力，预计中国锂电池设备市场将保持较高的增长态势。优质龙头企业有望持续受益，相关标的包括海目星、先导智能、赢合科技、杭可科技、星云股份、利元亨等。

1.3. 半导体设备：2022Q3 全球硅晶圆出货量 3741 百万平方英寸

2022Q3 全球硅晶圆出货量 3741 百万平方英寸。10月25日，SEMI在其硅片行业季度分析报告中指出，2022Q3 全球硅晶圆出货量创下 3741 百万平方英寸（MSI）的新纪录，环比增长 1.0%，比去年同期的 3649 百万平方英寸增长 2.5%。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。

资本开支维持高位+国产替代，中国半导体设备企业有望充分受益。2022 年中国主要晶圆厂资本开支仍维持在较高位置，根据各公司公告，2022 年台积电/中芯国际/联电/华虹半导体资本开支预计分别为 400/50/30/13.5 亿美元，分别同比增长 33%/11%/67%/44%，半导体资本开支增长或将持续拉升制造设备需求。国产替代方面，2022 年多家半导体国产设备厂商获新订单。1) 北方华创：公司 1-2 月份新增订单超过 30 亿元，同比增长超过 60%；2) 盛美上海：公司中标 29 台湿法槽式清洗设备订单、21 台镀铜设备订单（13 台 Ultra ECP map 前道铜互连电镀设备和 8 台 Ultra ECP ap 后道先进封装电镀设备）、11 台单片清洗设备订单、10 台 Ultra ECP ap 高速电镀设备的批量订单；3) 万业企业：公司控股孙公司北京凯世通获离子注入机订单超过 6.8 亿元，包含了低能大束流基础机型以及低能大束流超低温机型；4) 北方华创、拓荆科技、芯源微：北方华创、拓荆科技、芯源微、阿斯麦（ASML）等成功中标上海积塔特色工艺生产线项目 33 台设备，其中北方华创、拓荆科技、芯源微三家合计中标量占比约 67%。根据长存中标数据显示，去胶设备、清洗设备、单晶炉、刻蚀设备、CMP 设备、PVD 等当前国产化比例较高，CVD、ALD、离子注入设备、涂胶显影设备、热处理设备等也快速

突破。国内晶圆厂产能扩张拉动设备增长，半导体设备国产化进程加速，国产设备厂商将面临更多发展机遇。

中国半导体设备正在实现国产替代。中美对抗升级趋势短期内难以改变，中国芯片企业接连遭受“制裁”，相关企业面临美国技术、软件、设备“随时断供”的可能，本土 Fab 厂商为寻求供应链安全，对国产设备的验证及采购意愿大幅提升，有望加速国产化进程，同时在 IC 领域的主要关键设备方面，中国已基本具备自主研发能力，本地化配套能力显著增强，逐步实现国产替代。随着国内晶圆厂产能扩张，叠加晶圆厂对国产供应链的培育加深，本土设备厂商将受益，相关标的有北方华创、盛美上海、中微公司、拓荆科技、华海清科、芯源微、万业企业、华大九天、概伦电子等。

1.4. 工程机械：CME 预测 10 月挖掘机销量约 21500 台，同比增长约 13%

CME 预测 10 月挖掘机国内销量约 11000 台。CME 预估 2022 年 10 月挖掘机（含出口）销量 21500 台左右，同比增长约 13%。分市场来看：国内市场预估销量 11000 台，同比下降约 12.7%，降幅环比有所收窄，国内市场仍处于下行周期；出口市场预估销量 10500 台，同比增长约 65%。作为投资依赖型和周期性行业，中国挖掘机械行业面临着市场周期性调整、疫情冲击、竞争加剧、原材料及大宗商品价格上涨、排放升级，叠加国际贸易关系复杂等诸多不确定性。2022 年 8 月以来，国内市场降幅逐步收窄，降幅收窄受高基数边际改善、国三机出清、施工旺季、批量项目集中开工等多重因素的影响。

三季度国内生产总值同比增长 3%，经济恢复向好。根据国家统计局 10 月 24 日公布数据，初步核算，前三季度国内生产总值 870269 亿元，按不变价格计算，同比增长 3.0%，比上年上半年加快 0.5pct。分产业看，第一产业增加值同比增长 4.2%，第二产业增加值同比增长 3.9%，第三产业增加值同比增长 2.3%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.8%，二季度增长 0.4%，三季度增长 3.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长 3.9%。今年以来，国民经济顶住压力持续恢复，三季度经济恢复向好，明显好于二季度，生产需求持续改善，就业物价总体稳定，民生保障有力有效，总体运行在合理区间。1) 固定资产投资方面，在 1-7 月固定资产投资同比增长 5.7%的基础上，增速连续两个月小幅回升，前三季度增速为 5.9%。三季度固定资产投资则同比增长 5.7%，增速比二季度加快 1.5pct。2) 基础设施

投资方面,前三季度基础设施投资同比增长8.6%,增速相比1-8月加快0.3pct,增速连续五个月回升。3) 房地产开发投资方面,1-9月份,全国房地产开发投资同比下降8.0%,增速相比1-8月下滑0.6pct;商品房销售面积同比下降22.2%,降幅相比1-8月收窄0.8pct;房地产开发企业到位资金同比下降24.5%,降幅相比1-8月收窄0.5pct。今年以来,房地产市场各项数据整体呈现全面下行态势,但近两月部分数据降幅有所收窄。

专项债发行速度明显加快,房地产政策边际放松,海外市场发力。今年3月至今,国常会多次强调“坚定信心,咬定目标不放松,把稳增长放在更加突出的位置”,并部署了更好发挥专项债效能,支持新基建等项目建设的方针。5月24日国常会要求部署稳经济一揽子措施,稳住经济基本盘。**基建方面:**今年中国安排新增专项债券额度3.6万亿元。截至7月末,各地发行新增专项债券3.5万亿元,2022年用于项目建设的新增专项债券额度基本发行完毕,比以往年度大大提前,拉动有效投资规模持续扩大。7月28日,中共中央召开政治局会议,强调财政政策要“支持地方政府用足用好专项债务限额”;货币政策要“加大对企业的信贷支持,用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金”。随着专项债发行加速落地,基建行业景气度回升,有望拉动工程机械需求。据基建通大数据统计显示,9月超1.5万亿元基建项目密集开工。目前多地高温天气结束、电力供应紧张与施工受限得到缓解,全国各地均陆续迎来基建赶工高潮,施工进度逐步加速。随着稳投资政策不断加码,一系列重大项目落地,重大工程建设将带动我国挖掘机乃至工程机械的市场。**房地产方面:**随着房地产宽松政策持续落地,房地产市场出现积极信号。5月份以来,中央又连续出台了一系列政策,持续释放维稳信号,涉及房企融资、首套房贷款利率下调、LPR利率下调等多个方面,各地因城施策加速。但是整体上房地产市场不景气态势延续,居民对房地产市场的信心仍未重建,地产政策传导至投资端仍需时间,待政策落地或能刺激下游需求,房地产市场回暖可期。**海外市场方面:**2021年1月至2022年9月连续21个月挖掘机出口销量大幅增长,各月最低同比涨幅55.2%,最高达到166.3%,挖机海外销售强劲,将部分弥补国内销量下滑的影响,是推动工程机械行业回暖的重要动力。

基建发力、房地产政策边际放松、海外销售强劲拉升需求边际改善。当前俄乌冲突导致大宗商品价格大幅震荡,柴油价格持续攀升等因素或在一定程度上影响行业需求,但基建发力、房地产政策边际放松以及国外工程建设加速回暖仍有望推动四季度挖机需求进一步边际改善。工程机械出

口将拉升总销量，对冲国内销量的下滑，在此背景下，积极布局海外市场的工程机械龙头企业有望持续受益，相关标的有三一重工、徐工机械、恒立液压等。

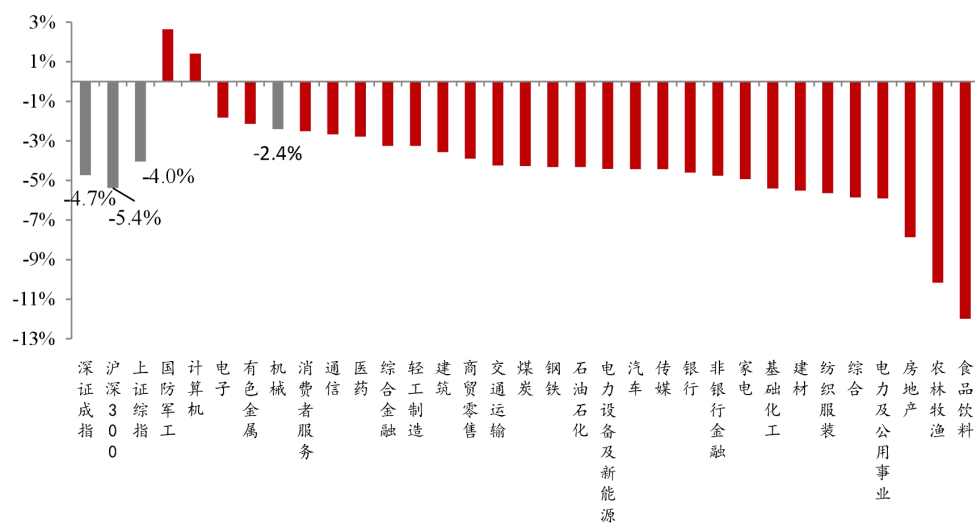
2. 市场表现

2.1. 行业表现：上周机械板块中半导体设备、机床设备、运输设备等子行业表现较好

上周五沪深 300 指数收于 3541.3 点，一周跌幅为 5.4%，年初至今跌幅为 28.3%；上证综指收于 2915.9 点，一周跌幅 4.1%，年初至今跌幅为 19.9%。

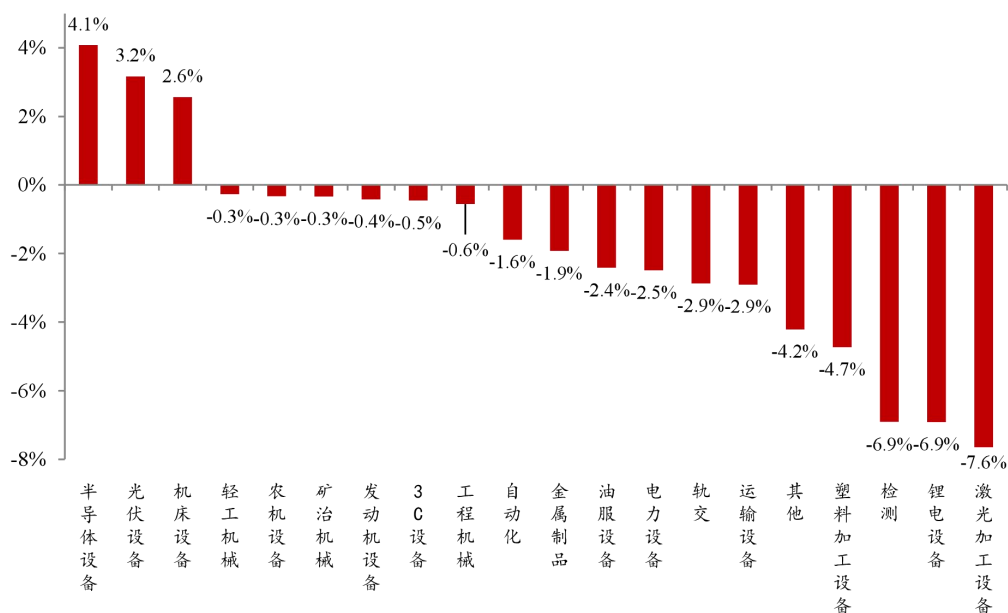
在中信 30 个一级行业中，上周国防军工、计算机、电子表现较好，其中机械行业周跌幅为 2.4%，排名第 5。年初至今，机械行业跌幅为 17.9%，排名第 12。分子行业来看，上周机械行业中表现较好的前五分别为半导体设备(+4.1%)、光伏设备(+3.2%)、机床设备(+2.6%)、轻工设备(-0.3%)和农机设备(-0.3%)，跌幅最大的为激光加工设备(-7.6%)。

图表 1. 机械板块周涨幅在中信一级 30 个行业中排名第 5



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 2. 子行业中表现最好的为半导体设备



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.2. 公司表现：南兴股份、必创科技、华东数控等公司涨幅居前

上周机械行业涨幅前五家公司分别为南兴股份（+22.1%）、必创科技（+21.4%）、华东数控（+21.1%）、泰嘉股份（+20.1%）和拓斯达（+18.3%），上周机械行业跌幅前五名分别为世嘉科技（-32.8%）、新强联（-27.0%）、奥来德（-26.9%）、永贵电器（-23.9%）和九号公司（-22.3%）。

图表 3. 全机械行业公司周涨幅前十名

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002757.SZ	南兴股份	22.1%
2	300667.SZ	必创科技	21.4%
3	002248.SZ	华东数控	21.1%
4	002843.SZ	泰嘉股份	20.1%
5	300607.SZ	拓斯达	18.3%
6	603960.SH	克来机电	16.4%
7	000595.SZ	宝塔实业	15.6%
8	601882.SH	海天精工	15.5%
9	003033.SZ	征和工业	14.8%
10	300553.SZ	集智股份	14.7%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 4. 全机械行业公司周跌幅前十名

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002796.SZ	世嘉科技	-32.8%
2	300850.SZ	新强联	-27.0%
3	688686.SH	奥普特	-26.9%
4	300351.SZ	永贵电器	-23.9%
5	689009.SH	九号公司	-22.3%
6	300257.SZ	开山股份	-21.4%
7	002009.SZ	天奇股份	-21.4%
8	002967.SZ	广电计量	-20.2%
9	002645.SZ	华宏科技	-17.8%
10	688665.SH	四方光电	-17.6%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

观察细分行业个股涨跌情况，上周工程机械板块跌幅 0.6%，个股多数下跌，其中恒立液压（+9.3%）表现较好；光伏设备行业涨幅 3.2%，个股多数上涨，其中捷佳伟创（+10.5%）表现较好；锂电设备行业跌幅 6.9%，

个股全线下跌,其中先导智能(-5.3%)表现较好;半导体设备行业涨幅4.1%,个股多数上涨,其中中微公司(11.2%)表现较好;3C设备行业跌幅0.5%,个股涨跌不一,其中京山轻机(+12.0%)表现较好;油服设备行业跌幅2.4%,个股多数下跌,其中迪威尔(+5.4%)表现较好;自动化设备行业跌幅1.6%,个股多数下跌,其中拓斯达(+18.3%)表现最好;轨道交通设备行业涨跌幅2.9%,个股多数下跌,其中科安达(+10.3%)表现较好;机床行业涨幅2.6%,个股多数下跌,其中华东数控(+21.1%)表现最好。

图表 5. 工程机械子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	601100.SH	恒立液压	9.3%
2	000425.SZ	徐工机械	2.4%
3	002685.SZ	华东重机	1.7%
4	002480.SZ	新筑股份	0.7%
5	002774.SZ	快意电梯	0.6%

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 6. 光伏设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300724.SZ	捷佳伟创	10.5%
2	002459.SZ	晶澳科技	8.0%
3	688408.SH	中信博	6.7%
4	688516.SH	奥特维	5.8%
5	300391.SZ	康跃科技	1.3%

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 7. 锂电设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300450.SZ	先导智能	-5.3%
2	300457.SZ	赢合科技	-10.1%
3	688006.SH	杭可科技	-10.4%
4	300490.SZ	华自科技	-10.5%
5	300648.SZ	星云股份	-14.3%

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 8. 半导体设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	688012.SH	中微公司	11.2%
2	300567.SZ	精测电子	7.0%
3	688200.SH	华峰测控	6.4%
4	300316.SZ	晶盛机电	6.4%
5	300604.SZ	长川科技	5.7%

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 9. 3C 设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	000821.SZ	京山轻机	12.0%
2	300400.SZ	劲拓股份	4.2%
3	300410.SZ	正业科技	2.0%
4	002786.SZ	银宝山新	-1.5%
5	300173.SZ	福能东方	-3.3%

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 10. 油服设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	688377.SH	迪威尔	5.4%
2	002353.SZ	杰瑞股份	4.6%
3	300191.SZ	潜能恒信	-3.2%
4	603036.SH	如通股份	-3.5%
5	002629.SZ	ST 仁智	-3.9%

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 11. 自动化子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300607.SZ	拓斯达	18.3%
2	603960.SH	克来机电	16.4%
3	603283.SH	赛腾股份	4.9%
4	603011.SH	合锻智能	3.1%
5	002957.SZ	科瑞技术	2.8%

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 12. 轨交子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002972.SZ	科安达	10.3%
2	688033.SH	天宜上佳	2.7%
3	603680.SH	今创集团	2.3%
4	300851.SZ	交大思诺	1.5%
5	688569.SH	铁科轨道	0.2%

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 13. 机床子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002248. SZ	华东数控	21.1%
2	601882. SH	海天精工	15.5%
3	300083. SZ	创世纪	7.6%
4	688577. SH	浙海德曼	4.4%
5	688308. SH	欧科亿	4.0%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3. 动态跟踪

3.1. 行业资讯

【工程机械】

1.CME 预估 2022 年 10 月挖掘机（含出口）销量 21500 台左右，同比增长 13%。分市场来看，国内市场预估销量 11000 台，增速-12.7%左右，降幅环比有所收窄，国内市场仍处于下行周期；出口市场预估销量 10500 台，增速 65%左右。（CME）

2.国家统计局数据显示，前三季度国内生产总值 87.0 万亿元，按不变价格计算，同比增长 3.0%，比上半年加快 0.5pct。分产业看，第一产业增加值同比增长 4.2%，第二产业增加值同比增长 3.9%，第三产业增加值同比增长 2.3%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.8%，二季度增长 0.4%，三季度增长 3.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长 3.9%。（中国工程机械工业协会）

【半导体设备】

1.10 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）

2.据海关统计，我国前三季度进口集成电路 4171.3 亿个，同比减少 12.8%；价值 2.1 万亿元，同比增长 2.6%。（集微网）

【光伏设备】

1.据国家能源局统计数据，9 月我国光伏新增装机 8.1GW，同比增长 131.6%，环比增长 20.6%。1-9 月光伏累计新增装机 52.6GW，同比增长 105.8%。截至 9 月底，太阳能发电装机容量约 3.6 亿千瓦，同比增长 28.8%。

(CPIA)

【锂电设备】

1.近日，蔚来电池科技（安徽）有限公司正式成立，注册资本 20 亿元人民币，法定代表人为曾澍湘，李斌任董事长。（北京日报）

2.宁德时代在近日的电话会议表示，公司钠离子电池产业化进展顺利，供应链布局上需要一些时间，已与部分乘用车客户协商，明年将会正式量产。（财联社）

3.2. 上市公司三季报

上周有多家上市公司发布 2022 年三季报，具体情况如下：

图表 14. 上市公司三季报

所属子行业	公司名称	营业收入 (亿元)	同比变化	归母净利润 (亿元)	同比变化	扣非净利润 (亿元)	同比变化
工程机械	中联重科	306.5	-43.7%	21.7	-62.3%	15.6	-70.5%
	浙江鼎力	41.7	4.3%	8.8	20.1%	8.4	18.9%
	艾迪精密	14.5	-31.6%	1.6	-58.3%	1.5	-60.6%
	徐工机械	750.5	-19.9%	46.8	-31.3%	472.0	-24.0%
	法兰泰克	13.2	17.0%	1.6	1.9%	1.3	1.1%
	长盛轴承	8.0	10.1%	1.3	7.9%	1.0	8.2%
光伏设备	罗博特科	5.6	-36.1%	0.01	-96.7%	-0.04	-113.2%
	捷佳伟创	42.6	13.7%	8.2	36.9%	7.6	36.3%
	精功科技	13.1	8.7%	1.6	87.6%	1.4	102.3%
	晶澳科技	493.2	89.0%	32.9	150.7%	32.4	200.9%
	迈为股份	30.2	38.0%	6.9	50.6%	6.3	50.5%
锂电设备	先导智能	100.0	68.1%	16.7	65.9%	16.2	66.2%
	华自科技	13.2	16.9%	-0.6	-293.5%	-0.7	-416.5%
	赢合科技	66.1	105.5%	3.5	109.7%	3.3	118.3%
	星云股份	8.9	55.2%	-0.1	-118.9%	-0.2	-133.4%
半导体设备	万业企业	2.5	-61.3%	0.5	-82.8%	0.4	-77.3%
	中微公司	30.4	46.8%	7.9	46.3%	6.4	290.4%
	华峰测控	7.8	22.1%	3.8	22.6%	3.7	15.6%
	长川科技	17.5	64.1%	3.3	151.3%	2.6	134.4%
	至纯科技	19.3	50.1%	1.6	-13.6%	1.9	130.5%
	芯源微	9.0	63.9%	1.4	169.4%	1.0	116.0%
	精测电子	18.2	3.0%	1.4	-21.3%	0.8	-47.9%
	晶盛机电	74.6	87.0%	20.1	80.9%	19.1	81.5%
油服设备	杰瑞股份	71.1	28.7%	15.0	30.5%	14.2	31.7%
自动化设备	矩子科技	5.0	23.0%	0.8	-2.7%	0.8	-3.3%
	克来机电	4.5	3.4%	0.3	-48.9%	0.2	-53.8%
	中大力德	6.7	-9.8%	0.4	-38.3%	0.3	-50.9%
	雷赛智能	9.4	1.1%	2.1	12.3%	1.3	-25.8%
	天奇股份	32.5	17.9%	2.0	37.3%	1.4	13.8%
	拓斯达	32.9	43.7%	1.4	5.7%	1.3	6.4%
	博实股份	17.3	3.9%	4.3	1.4%	4.0	0.3%
	科瑞技术	21.8	26.9%	2.1	22.5%	2.0	93.3%
	信捷电气	10.1	3.6%	1.8	-20.5%	1.7	-19.3%
	合锻智能	12.3	60.3%	1.2	150.3%	0.9	122.7%
	埃斯顿	25.4	10.5%	1.2	36.9%	0.7	4.8%
轨交	中国中车	1355.6	-6.2%	60.3	-6.7%	42.2	-8.8%

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 15. 上市公司三季报（续）

所属子行业	公司名称	营业收入（亿元）	同比变化	归母净利润（亿元）	同比变化	扣非净利润（亿元）	同比变化
轨交	永贵电器	10.5	36.1%	1.2	30.7%	1.1	44.6%
	天宜上佳	6.6	74.8%	1.2	23.6%	1.2	21.0%
矿冶机械	光力科技	4.3	23.1%	0.6	-19.8%	0.5	-7.3%
轻工机械	永创智能	21.7	9.7%	0.3	43.7%	0.2	-9.3%
	国林科技	2.0	-46.8%	0.1	-80.8%	0.09	-84.7%
	杰克股份	43.9	-5.2%	4.2	26.0%	3.9	20.8%
农机设备	大叶股份	13.3	11.3%	0.6	-8.8%	0.7	16.2%
机床设备	沃尔德	2.7	16.4%	0.3	-31.7%	0.3	-32.1%
	欧科亿	8.0	5.4%	1.9	10.8%	1.7	13.4%
	国盛智科	8.8	4.2%	1.5	-1.3%	1.3	-3.7%
	恒而达	3.8	8.6%	0.7	-19.4%	0.6	-7.8%
	高测股份	21.9	125.2%	4.3	283.9%	4.2	335.9%
	亚威股份	15.2	0.2%	1.1	-23.3%	0.9	-25.0%
	山东威达	19.1	-19.8%	2.1	-25.2%	2.1	-18.9%
激光加工设备	联赢激光	18.9	106.8%	1.9	232.3%	1.7	361.0%
	杰普特	8.1	-6.9%	0.5	-15.7%	0.4	0.7%
	大族激光	105.6	-11.5%	10.1	-32.5%	8.2	-35.5%
运输设备	亚星锚链	10.7	5.8%	1.0	-1.3%	0.9	16.6%
	天海防务	18.9	119.5%	0.8	319.5%	0.6	307.9%
	润邦股份	29.2	1.2%	1.7	-36.3%	1.6	-31.3%
金属制品	派克新材	21.1	77.3%	3.5	64.5%	3.4	70.8%
	恒星科技	34.5	36.5%	1.3	40.1%	1.0	44.4%
	力星股份	7.1	-5.9%	0.4	-53.0%	0.3	-56.8%
仪器仪表	优利德	7.0	2.8%	0.9	-7.0%	0.9	-8.8%
	莱伯泰科	2.5	-7.4%	0.3	-35.3%	0.3	-35.0%
	天准科技	8.0	35.6%	0.3	35.1%	0.3	384.7%
	四方光电	4.0	4.9%	1.0	-18.6%	1.0	-18.6%
	苏试试验	12.6	19.2%	1.8	36.0%	1.6	36.5%
	三川智慧	7.5	17.0%	1.2	-8.1%	1.1	-12.5%
	宁水集团	10.5	-10.9%	0.6	-60.8%	0.5	-66.5%
	信测标准	4.0	53.4%	1.0	57.3%	0.9	71.4%
	金卡智能	19.4	22.4%	1.8	-7.7%	2.0	25.9%
检测	国检集团	14.9	16.6%	0.8	-14.9%	0.6	-24.9%
	广电计量	16.6	19.1%	0.8	74.9%	0.4	72.7%
	华测检测	36.1	20.1%	6.6	19.8%	6.0	24.6%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 16. 上市公司三季报（续）

所属子行业	公司名称	营业收入（亿元）	同比变化	归母净利润（亿元）	同比变化	扣非净利润（亿元）	同比变化
电力设备	麦格米特	39.9	36.4%	3.0	-5.2%	0.4	-1.0%
	固德威	29.2	69.6%	2.8	27.9%	2.6	29.0%
	协鑫集成	47.7	50.1%	-1.0	-73.7%	-1.9	43.2%
	安彩高科	27.9	11.2%	1.0	-50.0%	0.9	-45.7%
	节能风电	38.6	31.6%	13.1	32.3%	12.7	30.8%
	东方电气	405.5	21.3%	396.6	21.5%	25.0	34.0%
	宏发股份	89.6	18.4%	9.7	18.0	7.3	33.7%
	隆基绿能	870.4	54.9%	109.8	45.3%	106.5	44.0%
	杭州柯林	0.9	2.2%	0.3	-18.0%	0.1	-44.9%
	航天机电	60.3	38.0%	-0.09	-	-0.2	-
	正泰电器	350.2	21.7%	32.2	15.7%	27.2	-6.0%
	金辰股份	14.5	37.6%	0.5	-30.0%	0.4	-39.0%
	福斯特	135.5	51.7%	15.3	14.8%	14.4	10.7%
	特变电工	645.4	65.1%	156.8	131.0%	110.6	113.0%
	禾望电气	175.5	36.7%	1.7	-3.9%	1.4	-14.3%
	浙富控股	118.3	11.8%	10.4	-44.1%	9.4	-36.7%
	国电南瑞	256.2	10.3%	36.6	14.5%	35.9	15.2%
	远东股份	159.3	6.7%	4.9	15.7%	3.5	-8.0%
	万马股份	109.9	18.2%	3.4	78.2%	3.1	91.3%
	伟创电气	6.7	8.1%	1.1	13.9%	1.0	9.9%
	许继电气	91.2	21.0%	6.5	11.9%	6.2	14.0%
	天顺风能	37.9	-27.3%	3.8	-62.8%	4.1	-48.0%
	智洋创新	4.6	20.4%	0.3	-49.4%	0.2	-36.5%
	鸣志电器	21.2	6.0%	1.6	-21.4%	1.6	-18.1%
	东方电缆	56.6	-1.9%	7.4	-23.4%	7.5	-21.0%
	通达股份	40.5	128.7%	0.9	82.2%	0.8	76.4%
	能科科技	8.1	1.4%	1.1	3.1%	1.1	3.4%
	宝光股份	9.0	10.1%	0.4	21.0%	0.4	14.0%
	金杯电工	96.0%	3.1%	2.6	1.0%	2.5	4.4%
	八方股份	23.8	25.3%	4.7	9.3%	4.8	11.3%
	明阳智能	216.6	17.2%	35.6	60.7%	32.9	50.8%
	长高电新	8.0	-27.9%	0.8	-56.2%	0.9	-49.7%
	京运通	85.5	126.2%	8.3	18.1%	8.1	26.9%
	安科瑞	7.7	4.6%	1.4	2.0%	1.2	-2.2%
	天能重工	26.1	15.7%	1.6	-53.5%	1.5	-55.2%
	金风科技	261.6	-22.7%	23.6	-27.1%	22.3	-27.7%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 17. 上市公司三季报（续）

所属子行业	公司名称	营业收入（亿元）	同比变化	归母净利润（亿元）	同比变化	扣非净利润（亿元）	同比变化
电力设备	汇川技术	162.4	21.7%	30.8	23.8%	27.3	12.9%
	东方电子	35.0	20.8%	2.8	26.1%	2.4	28.7%
	金雷股份	12.1	-3.9%	2.4	-42.3%	2.3	-39.2%
	金盘科技	31.9	39.4%	1.7	0.4%	1.7	12.0%
	良信股份	29.6	5.0%	3.5	0.8%	3.2	-0.2%
	新风光	7.2	28.2%	0.8	2.2%	0.7	6.6%
	佳电股份	26.9	17.1%	2.4	29.3%	2.1	38.1%
	三星医疗	69.0	35.2%	7.0	5.2%	8.5	42.9%
	锦浪科技	41.7	80.9%	7.0	93.8%	7.1	136.9%
	英杰电气	7.7	63.6%	2.1	71.6%	1.9	76.5%
	阳光电源	222.2	44.6%	20.6	36.9%	19.0	31.0%
	新雷能	13.4	32.6%	2.9	46.7%	2.8	44.0%
	科陆电子	20.9	-6.0%	-1.0	54.9%	-1.9	-2.4%
	东方日升	210.2	61.9%	7.5	111.1%	7.7	434.1%
	通威股份	1020.8	118.6%	217.3	265.5%	219.8	270.6%
	亚玛顿	22.9	61.7%	0.6	46.2%	0.4	182.2%
	英威腾	29.0	36.0%	1.6	-0.9%	1.6	28.7%
	安靠智电	5.2	-18.2%	1.5	-7.9%	0.9	32.4%
	泰胜风能	21.2	-9.5%	1.7	-18.9%	2.3	24.2%
	微光股份	9.3	17.4%	2.5	47.2%	2.3	56.6%
	合纵科技	21.3	25.9%	1.1	46.7%	1.1	94.6%
	炬华科技	10.4	34.5%	2.9	34.5%	2.8	35.0%
	运达股份	106.2	19.4%	4.6	29.6%	4.2	21.2%
	福能股份	91.9	1.9%	16.1	54.4%	15.9	53.7%
	合康新能	9.7	5.2%	0.02	-96.1%	0.006	-101.5%
	华明装备	12.0	9.9%	2.9	-25.3%	2.8	74.3%
	长缆科技	6.7	-8.8%	0.2	-78.3%	0.1	-87.2%
	中来股份	76.2	84.5%	3.4	365.9%	3.4	898.3%
	科士达	27.4	48.3%	4.5	58.8%	4.1	77.3%
其他	健麾信息	2.8	-3.4%	0.9	10.1%	0.8	10.7%
	青鸟消防	34.0	32.2%	4.2	11.1%	4.1	11.7%
	乐惠国际	12.4	70.3%	0.5	-22.0%	0.5	-10.4%
	科沃斯	101.2	22.8%	11.2	-15.6%	11.1	-8.9%
	美亚光电	15.0	9.2%	5.6	29.9%	5.3	30.7%
	利君股份	5.9	-19.2%	1.4	-21.6%	1.3	-17.0%
	瀚川智能	7.1	41.2%	0.7	63.5%	0.3	13.2%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 18. 上市公司三季报（续）

所属子行业	公司名称	营业收入（亿元）	同比变化	归母净利润（亿元）	同比变化	扣非净利润（亿元）	同比变化
其他	兰石重装	30.7	12.1%	1.4	47.7%	1.0	52.5%
	中集集团	1091.3	-7.7%	31.2	-64.6%	45.0	43.9%
	景津装备	41.4	24.0%	5.9	30.6%	5.8	32.2%
	海容冷链	23.2	16.1%	2.7	38.3%	2.6	34.2%
	上海沪工	7.1	-17.8%	0.6	-32.2%	0.5	-38.5%
	国茂股份	20.3	-10.0%	2.9	-15.5%	2.7	-17.6%
	江苏神通	14.5	-3.7%	1.8	-16.0%	1.6	-18.0%
	昌红科技	9.1	5.0%	1.2	30.0%	1.1	44.0%
	华荣股份	23.9	14.6%	2.8	-5.2%	3.0	22.1%
	美畅股份	24.6	93.6%	10.3	86.6%	9.7	97.0%
	永茂泰	26.7	19.3%	0.6	-61.9%	0.7	-41.6%
	中科电气	37.4	169.8%	4.3	70.0%	4.6	89.0%
	弘亚数控	15.9	-14.3%	3.9	-10.4%	2.9	-28.4%
	隆华科技	16.9	10.9%	1.5	-24.3%	1.2	-36.5%
	高澜股份	14.2	33.8%	0.01	-95.9%	-0.2	-159.8%
	盾安环境	72.6	-1.6%	7.0	105.0%	3.7	19.6%
	维宏股份	3.0	-4.6%	0.3	-39.5%	0.4	-24.8%
	海星股份	13.2	8.6%	1.9	17.7%	1.6	4.7%
	郑煤机	237.7	8.2%	19.6	24.4%	16.6	13.9%
	大丰实业	18.0	0.5%	2.3	-3.8%	1.9	-19.5%
	兆威机电	7.8	-5.3%	1.0	-21.7%	0.8	-22.9%
	豪迈科技	48.1	6.2%	8.7	3.2%	8.5	7.6%
	泰林生物	2.3	28.1%	0.5	11.5%	0.4	2.8%
	斯莱克	12.8	92.2%	1.9	154.7%	1.9	166.7%
	新劲刚	3.2	20.4%	1.1	44.4%	1.0	50.7%
	东方精工	24.3	-1.7%	1.7	-46.3%	1.7	-38.0%
	迈得医疗	2.0	2.2%	0.2	-50.9%	0.1	-62.4%
	华翔股份	25.0	1.7%	2.5	-4.6%	2.1	-12.2%
	浩洋股份	9.3	136.0%	3.0	226.4%	2.9	231.3%
	英维克	14.9	-1.2%	1.2	-22.8%	1.0	-26.8%
	中密控股	9.1	5.7%	2.4	12.0%	2.2	11.9%
	捷昌驱动	21.3	20.9%	2.9	40.1%	2.3	32.4%
	华伍股份	10.5	-1.3%	1.3	-25.3%	1.1	-29.1%
	陕鼓动力	84.5	4.8%	8.1	8.9%	7.2	16.6%
	新强联	19.5	2.8%	3.3	-16.6%	3.3	-11.6%
	新莱应材	19.9	34.6%	2.8	128.1%	2.7	144.1%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 19. 上市公司三季报（续）

所属子行业	公司名称	营业收入（亿元）	同比变化	归母净利润（亿元）	同比变化	扣非净利润（亿元）	同比变化
其他	开山股份	27.0	4.9%	3.3	43.6%	3.1	41.6%
	国安达	1.8	23.8%	0.1	-24.2%	0.04	-47.4%
	东杰智能	7.6	-4.6%	0.6	-10.3%	0.5	26.6%
	九号公司	76.3	6.0%	3.9	1.4%	4.0	13.6%
	杭氧股份	97.7	9.0%	12.7	20.9%	12.1	19.6%
	华宏科技	65.5	33.6%	4.0	2.9%	3.3	-10.3%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3.3. 其他公司公告

【三一重工】

2022 年 1-9 月，公司实现国际销售收入 258.8 亿元，同比大幅增长 43.7%，较上半年加快 10.8pct；其中，不含普茨迈斯特的国际销售收入 213.1 亿元，增长 56.8%，较上半年加快 16.6pct。

【正业科技】

公司拟通过在景德镇投资成立的控股子公司景德镇正业新能源科技有限公司，与景德镇高新技术产业开发区管理委员会签署项目投资合同，在景德镇高新区投资建设年产 5GW 光伏组件及 8GW 异质结光伏电池片生产基地投资项目。项目投资总额 50 亿元，分三期投资建设，每一期投资金额根据项目实施进度逐步落实到位。

【协鑫集成】

公司于 2022 年 10 月 24 日与芜湖市湾沚区人民政府签订了《协鑫 20GW 光伏电池及配套产业生产基地项目投资协议书》，就公司在芜湖市湾沚区投资建设 20GW TOPCon 光伏电池及配套产业生产基地项目达成合作意向。其中，电池项目总投资 80 亿元（含流动资金），在 2022 年至 2024 年分 2 年 2 期投资建设，每期 10GW。

【国轩高科】

公司拟在柳州新增投资建设年产 10GWh 动力锂电池生产基地，建设内容包括 10GWh 磷酸铁锂锂离子电池生产线及配套系统，生产动力电池电芯、模组、PACK 和电池系统等产品。投资总金额约为人民币 48 亿元。

公司拟在安徽省合肥新站高新技术产业开发区投资建设国轩新站年产 20GWh 动力电池项目，建设内容包括 20GWh 三元锂离子动力电池生产线

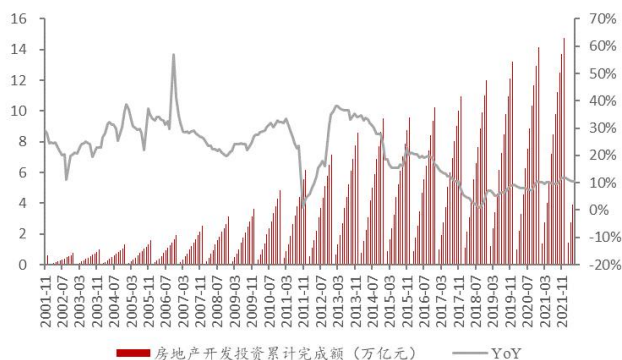
及配套系统，生产动力电池电芯、模组、PACK 和电池系统等产品。投资总金额为人民币 67 亿元。

4. 数据跟踪

4.1. 工程机械

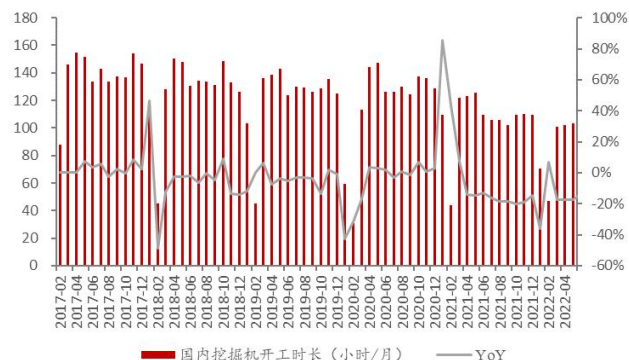
2022 年 1~8 月房地产开发投资累计完成额为 9.1 万亿元，同比下降 7.4%。2022 年 9 月国内挖掘机开工时长平均为 101 小时/月，同比下降 0.8%。据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计，2022 年 9 月销售各类挖掘机 21187 台，同比增长 5.5%；其中国内 10520 台，同比下降 24.5%；出口 10667 台，同比增长 73.3%。2022 年 1~9 月，共销售挖掘机 20.0 万台，同比下降 28.3%；其中国内 12.0 万台，同比下降 48.3%；出口 8.0 万台，同比增长 70.5%。2022 年 9 月汽车起重机销量为 1958 台，同比增长 5.0%。

图表 20. 房地产开发投资累计完成额



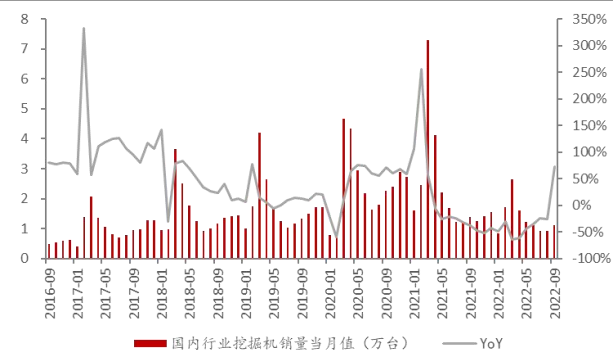
资料来源：中国工程机械工业协会，东亚前海证券研究所

图表 21. 国内挖掘机每月开工小时数



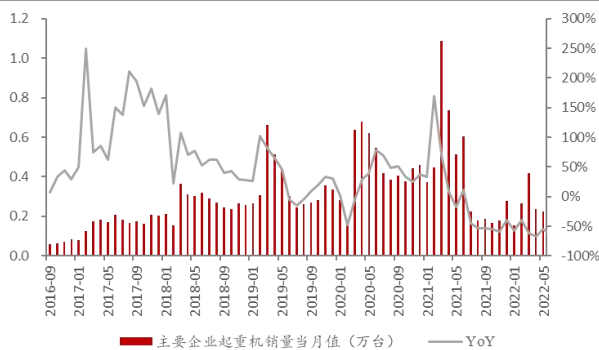
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 22. 国内挖掘机月度销量



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 23. 国内主要企业起重机月度销量

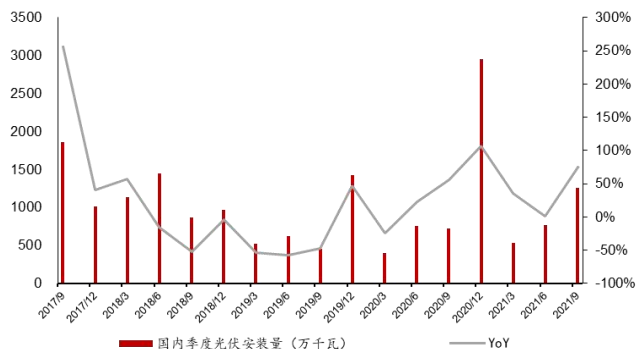


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

4.2. 光伏设备

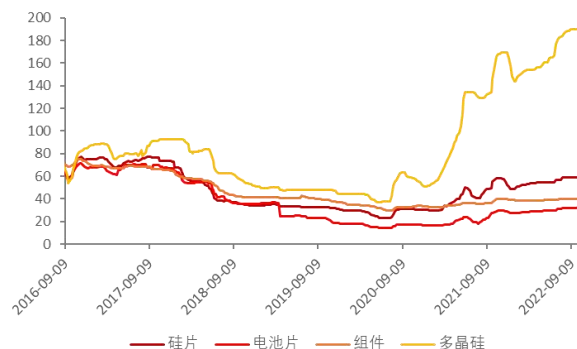
2021Q1~Q3，国内光伏安装量为 2556.0 万千瓦。截至 2022 年 10 月 24 日组件、电池片、硅片和多晶硅综合价格指数 SPI 分别为 39.9、32.5、58.7 和 190.1。

图表 24. 国内季度光伏安装量



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 25. 光伏行业综合价格指数 SPI

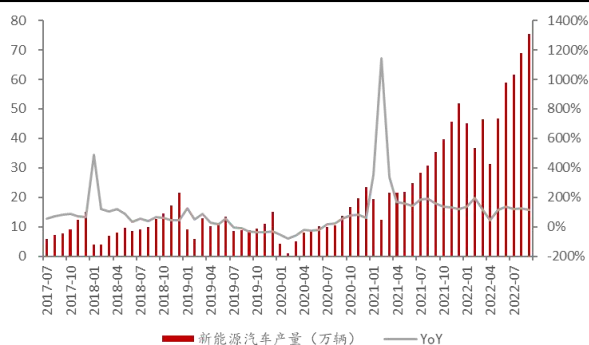


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4.3. 锂电设备

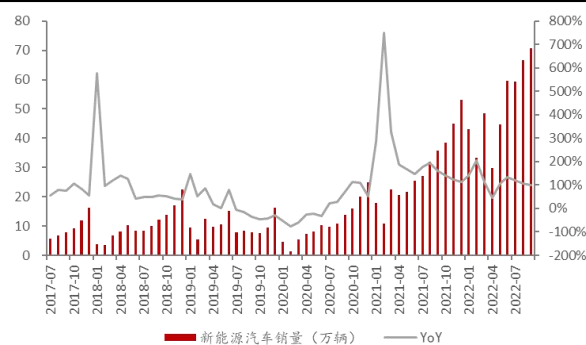
2022 年 9 月新能源汽车产量为 75.5 万辆, 同比增长 113.6%; 1~9 月累计产量为 471.6 万辆, 同比增长 118.3%。2022 年 9 月新能源汽车销量为 70.8 万辆, 同比增长 97.9%; 1~9 月累计销量为 455.9 万辆, 同比增长 112.7%。根据中国汽车动力电池产业创新联盟, 2022 年 9 月, 我国动力电池装车量 31.6GWh, 同比增长 101.6%; 1~9 月, 我国动力电池装车量累计 193.7GWh, 同比累计增长 110.5%。

图表 26. 国内月度新能源汽车产量



资料来源: 中国汽车工业协会, 东亚前海证券研究所

图表 27. 国内月度新能源汽车销量

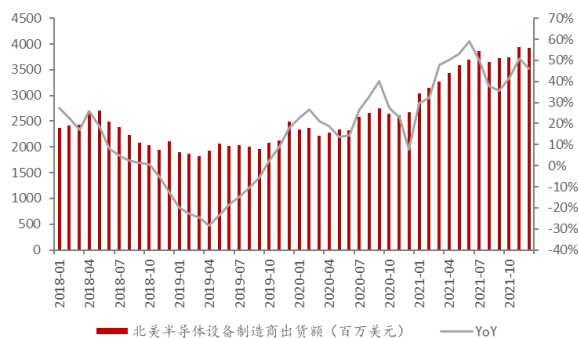


资料来源: 中国汽车工业协会, 东亚前海证券研究所

4.4. 半导体设备

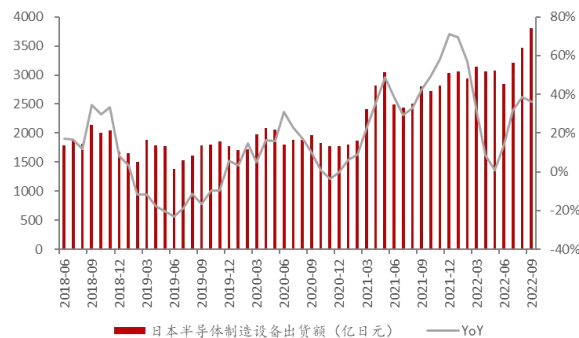
全球半导体行业景气度持续。2021 年 12 月北美半导体设备制造商当月出货额为 39.2 亿美元, 同比增长 46.1%, 已连续 27 个月维持正增长; 2022 年 9 月日本半导体设备制造商当月出货额为 3809.3 亿日元, 同比增长 36.1%, 已连续 21 个月维持正增长。

图表 28. 北美月度半导体设备制造商出货额



资料来源: SEMI, 东亚前海证券研究所

图表 29. 日本月度半导体设备制造商出货额

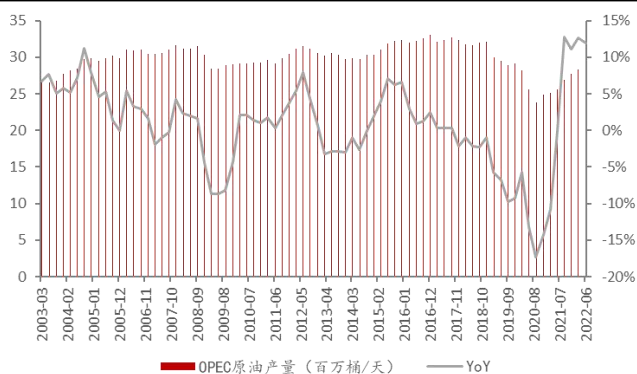


资料来源: SEAJ, 东亚前海证券研究所

4.5. 油服设备

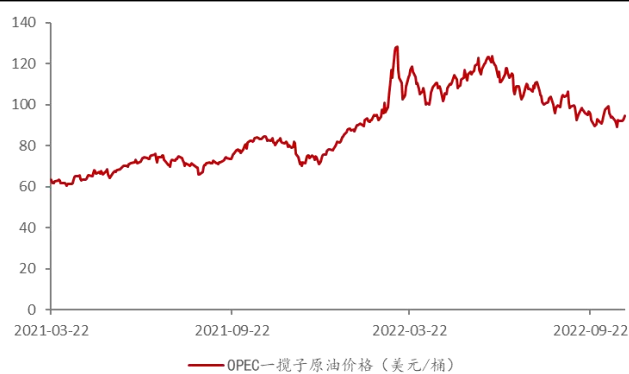
2022 年三季度 OPEC 平均原油产量为 29.5 百万桶/天, 同比增长 9.4%。截至 2022 年 10 月 21 日, 美国原油库存为 8.4 亿桶。10 月 28 日, 美国当周的原油、天然气钻机数量分别为 610 部、156 部, 原油、天然气钻机数量分别较前一周减少 2 部、减少 1 部。10 月 27 日, OPEC 一揽子原油价格为 94.7 美元/桶, 较前一周增加 2.3 美元/桶。10 月 28 日, 英国布伦特原油价格为 94.1 美元/桶, 较前一周增加 2.5 美元/桶; 10 月 28 日, WTI 原油价格为 87.9 美元/桶, 较前一周增加 2.9 美元/桶。

图表 30. OPEC 季度平均原油产量



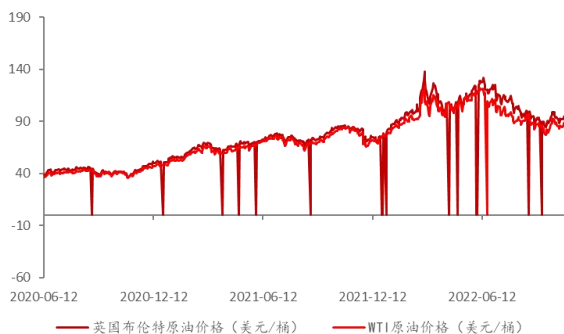
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 31. OPEC 一揽子原油价格



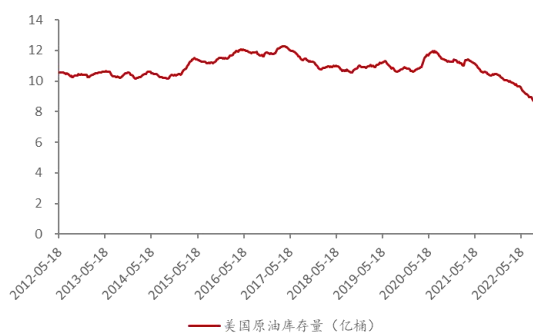
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 32. 布伦特及 WTI 原油价格



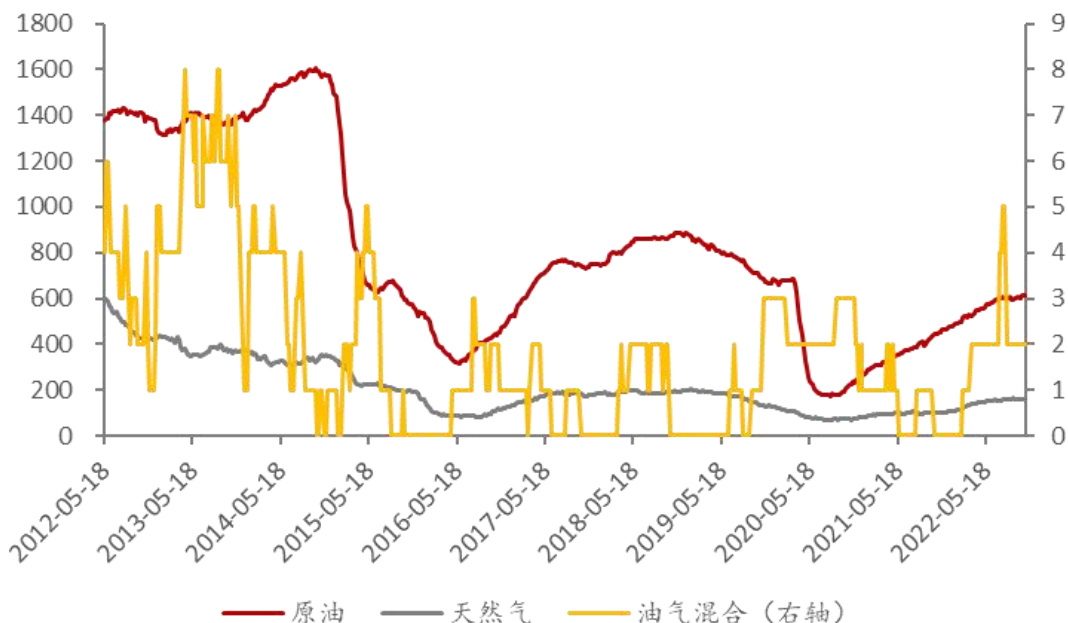
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 33. 美国原油期末库存量



资料来源: 美国能源部, 东亚前海证券研究所

图表 34. 美国原油、天然气及油气混合钻机数量（部）

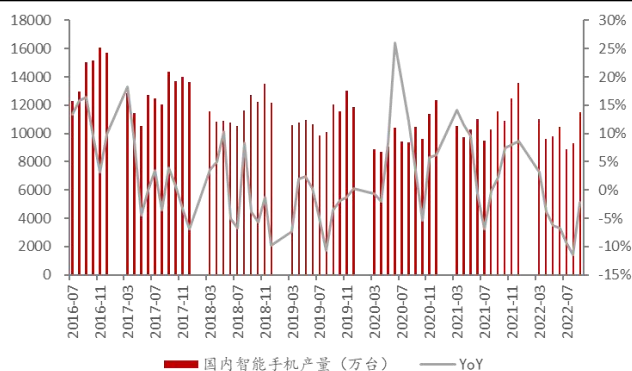


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

4.6.3C 设备

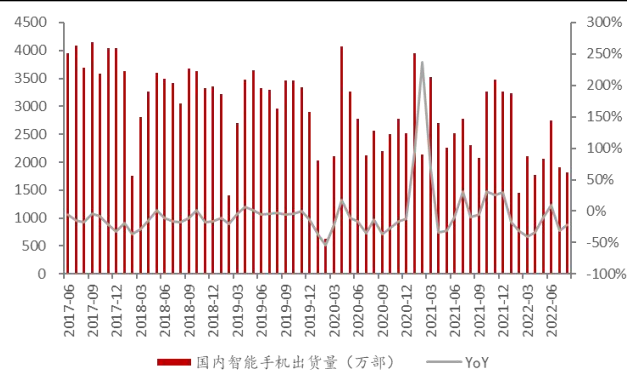
2022 年 9 月，国内智能手机产量为 1.1 亿台，同比下降 1%；1~9 月国内智能手机累计产量为 7.1 亿台，同比下降 3.2%。2022 年 8 月，国内智能手机出货量为 1813.5 万台，同比下降 21.4%；1~8 月国内智能手机累计出货量为 1.7 亿台，同比下降 22.9%。

图表 35. 国内智能手机月度产量



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 36. 国内智能手机月度出货量

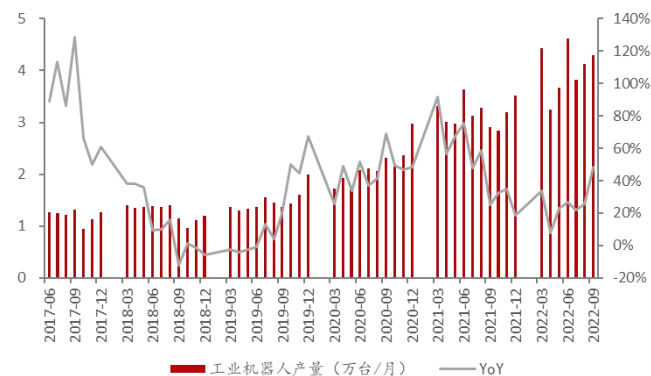


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

4.7. 工业机器人

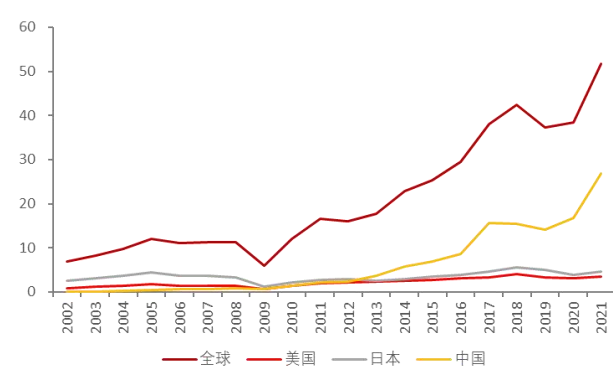
2022 年 9 月我国工业机器人产量为 4.3 万台，同比增长 48.3%；1~9 月，我国工业机器人累计产量为 32.3 万台，同比下降 7.1%。2021 年我国年度工业机器人销量为 24.8 万台，增速约为 46.1%。

图表 37. 国内月度工业机器人产量



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 38. 全球年度工业机器人销量（万台）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

5. 风险提示

- 1) 国内疫情反复：影响工程机械开工速度，影响房地产和基建项目落地；
- 2) 基建及地产投资低于预期：工程机械下游动力不足，影响板块回暖速度；
- 3) 半导体行业短期景气度下行：疫情下经济增长乏力，消费电子需求短期承压；
- 4) 光伏项目落地不及预期：各技术路线推进速度不及预期，影响光伏设备需求。

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，东亚前海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。

分析师声明

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、竞争性因素以及东亚前海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的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

李子卓，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

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。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，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。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海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。东亚前海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，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海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。

东亚前海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。东亚前海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。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>