

机械设备

报告日期：2022 年 11 月 19 日

隆基 HJT 电池效率破世界纪录，持续力推新能源设备、电子特气

——机械行业周报（2022 年 11 月第 3 周）

【核心组合】杭氧股份、凯美特气、上机数控、金辰股份、先导智能、迈为股份、晶盛机电、罗博特科、斯莱克、海目星、中兵红箭、三一重工、恒立液压、新强联、华测检测、四方达、乐惠国际、中国船舶

行业评级：看好(维持)

细分行业评级

工程机械	关注
光伏/锂电设备	关注
检验检测	关注

公司推荐

先导智能	买入
晶盛机电	买入
迈为股份	买入
三一重工	买入
中兵红箭	买入
新强联	买入
上机数控	买入
奥特维	买入
华测检测	买入
海目星	买入

分析师：邱世梁
 执业证书号：S1230520050001
 qiushiliang@stocke.com.cn

分析师：王华君
 执业证书号：S1230520080005
 wanghuajun@stocke.com.cn

分析师：张杨
 执业证书号：S1230522050001
 zhangyang01@stocke.com.cn

分析师：李思扬
 执业证书号：S1230522020001
 lisiyang@stocke.com.cn

分析师：林子尧
 执业证书号：S1230522080004
 linziyao@stocke.com.cn

【最新关注】侨源股份、陕鼓动力、海目星、瀚川智能、泰林生物

【重点股池】瀚川智能、奥特维、华特气体、英杰电气、运达股份、双环传动、春风动力、青鸟消防、利元亨、亚玛顿、先惠技术、天宜上佳、日月股份、杭可科技、中际联合、捷佳伟创、巨星科技、中国电研、北方华创、中微公司、浙江鼎力、中联重科、建设机械、国茂股份、华铁应急、聚光科技、杭叉集团、杰克股份、钺昌科技、和而泰

【上周报告】

【光伏设备行业深度】TOPCon：新一代光伏电池技术，核心设备将受益

【机床行业】受益制造业复苏预期，自主可控国产替代

【工程机械行业】金融支持地产发展，工程机械需求边际改善

【先导智能】发布 TOPCon 解决方案，开启高效光伏电池量产化新篇章

【金辰股份】苏州智能制造基地获土地使用权，光伏电池片/组件设备加速腾飞

【斯莱克】控股股东拟向晨道锦信转让 5% 股份，看好电池壳业务加速落地

【斯莱克】调整员工持股计划考核目标，看好新能源电池壳业务加速落地

【杭叉集团】智能物流板块 10 月销售额破亿；叉车龙头业绩有望提速

【青鸟消防】定增完成中集成第三大股东；将受益地产预期边际改善

【核心观点】

【光伏设备】隆基绿能自主研发的硅异质结电池转换效率达到 26.81%。政策持续加码新能源产业，光伏行业景气度高。下游高景气下，N 型光伏电池产业化如火如荼，看好 TOPCon 新一代光伏电池技术，2022 年扩产规模有望超 80GW。转换效率方面，本周晶科公布最新 182 N 型 TOPCon 组件转换效率创新高达 23.86%，隆基异质结电池转化效率达 26.81% 破世界纪录。近期硅料、硅片价格开始松动，行业需求拐点向上。推荐晶盛机电、迈为股份、上机数控、金辰股份、罗博特科、奥特维、英杰电气、捷佳伟创、亚玛顿等。

【锂电设备】新能源汽车销量及渗透率保持高增长，动力电池需求持续旺盛。2022 年 10 月我国新能源汽车销量 71.4 万辆，同比增长 81.7%，市占率达到 28.5%；动力电池装机量 30.5GWh，同比增长 98.1%。推荐锂电设备龙头先导智能、斯莱克、海目星、利元亨、杭可科技、联赢激光、先惠技术、威唐工业、百利科技；最新关注：瀚川智能。

【风电设备】政策支持推动产业发展，第三批风光项目或加速落地。本周国家能源局发布会表示加速推动第三批风电光伏项目审查，聚焦能源安全供应和民生保障，努力推动可再生能源跃升发展。近日国家各部委推出清洁能源扶持政策，广东、上海、海南、吉林等多地政府也先后表态推进新能源“十四五”规划，推动风电行业高景气度。

推荐新强联、亚星锚链、运达股份、日月股份、中际联合，关注东方电缆、海力风电、明阳智能等。

【工业气体】预计国内工业气体市场空间近 2000 亿元，海外可比公司 6000-10000 亿市值；关注电子特气国产替代。本周空分气体价格同比下降 50%，液氧/液氮/液氩均价 481/510/914 元/吨，分别同比下降 11%/23%/73%；氦气跌幅较大，氙气价格略降，氟气价格逐步走低。行业受益于国产替代需求提升，持续推荐杭氧股份、凯美特气、华特气体、侨源股份，关注陕鼓动力、金宏气体。

【半导体设备】逆全球化形势下设备国产化加速，头部晶圆厂扩产带动国产设备投资。近期中芯国际上调 22 年资本支出预期，预计未来 5-7 年继续新增 34w 片产能。半导体逆全球化成趋势，保障供应链安全需要举国体制，政策端存在加大支持力度的预期。美制裁下国内市场空间打开，国产设备验证加速，看好半导体设备国产化持续提升。持续推荐晶盛机电、北方华创、拓荆科技、罗博特科、奥特维、英杰电气、聚光科技；关注中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技、华峰测控等。

【培育钻石】印度 1-10 月进/出口额累计同比增长 44%/59%。2022 年 10 月印度培育钻石毛坯进口额 0.55 亿美元，同比下降 47%；进口额渗透率 5.6%（环比-1.0PCT）；1-10 月印度培育钻石毛坯累计进口额 12.9 亿美元，同比增长 44%。10 月印度培育钻石裸钻出口额 1.79 亿美元，同比增长 0.05%，出口额渗透率 8.6%（环比+0.9PCT）；1-10 月印度培育钻石裸钻出口额累计 15.1 亿美元，同比增长 59%。推荐中兵红箭、四方达、力量钻石、国机精工，关注沃尔德、中国黄金。

【工程机械】国内市场逐步修复，海外市场拉动行业增长。金融 16 条措施支持房地产市场平稳发展，贷款可合理展期，地产有望持续回暖。2022 年 10 月挖掘机总销量 20501 台，同比增长 8.1%，其中国内市场销量 11350 台，同比下降 9.9%，出口销量 9151 台，同比增长 43.8%；装载机总销量 9448 台，同比增长 1.85%，其中国内市场销量 6304 台，同比下降 5.98%，出口销量 3144 台，同比增长 22.3%。海外市场已成为新的行业增长点。持续重点推荐三一重工、恒立液压、徐工机械、杭叉集团、安徽合力；持续推荐华铁应急、中联重科、浙江鼎力、建设机械等。

【油气装备】我国首套自主研发浅水水下生产系统成功投产，非化石能源装机容量首次超过了煤电装机。我国首套自主研发浅水水下生产系统在渤海锦州 31-1 气田成功投产，是我国浅水海域油气开发模式的又一创新，可撬动渤海油田数亿吨难动用储量，为保障国家能源安全增添了新的技术装备。推荐中密控股，关注中海油服等。

【检验检测】市场监管总局发布《2022 年度实施企业标准“领跑者”重点领域》。其中，专业技术服务产品类别中涵盖了检测服务、环境保护监测服务等领域。推荐华测检测；持续关注广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验。

【消费升级/海外出口】美国 10 月核心 CPI 同比上涨 6.3%，低于前值预期，或表明美国通胀形势已开始好转。但 10 月核心 CPI 回落并不足以支持美国货币政策出现大转向，美联储多名官员在表态支持放缓加息的同时也强调了遏制高通胀的决心。重点推荐乐惠国际、春风动力、浙江鼎力、巨星科技、永创智能。

【消防电子】国务院印发《“十四五”国家应急体系规划》通知，强调十四五消防安全生产治本攻坚重点包括电动汽车、电动自行车、电化学储能设施等新兴业态，并督促餐饮等行业力争安装燃气泄漏报警装置。重点推荐青鸟消防；关注国安达。

风险提示：1）基建及地产投资低于预期风险；2）原材料价格大幅波动风险；3）中美贸易摩擦加剧风险；4）新冠疫情扩散超预期影响制造业资本开支复苏的风险。

1 近期重点关注

【光伏设备】推荐晶盛机电、迈为股份、上机数控、金辰股份、罗博特科、奥特维、捷佳伟创、英杰电气、金博股份、天合光能、天宜上佳、高测股份等，关注中环股份、亚玛顿等

【锂电设备】推荐先导智能、斯莱克、海目星、杭可科技、利元亨、联赢激光、威唐工业、百利科技，关注瀚川智能、震裕科技、先惠技术等

【风电设备】推荐新强联、亚星锚链、运达股份、日月股份、中际联合等，关注东方电缆、海力风电、明阳智能等

【半导体设备】推荐晶盛机电、罗博特科、北方华创、拓荆科技、奥特维、英杰电气、矩子科技；关注中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技、华峰测控等

【工业气体】推荐杭氧股份、凯美特气、华特气体、侨源股份等，关注陕鼓动力、金宏气体。

【培育钻石】推荐中兵红箭、四方达、力量钻石、国机精工。

【工程机械】重点推荐三一重工（中长期阿尔法强）、徐工机械（短期阿尔法较强）；持续推荐恒立液压、中联重科、浙江鼎力、杭叉集团、建设机械、安徽合力、华铁应急等。

【检测检验】推荐华测检测，关注广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验

【消费升级】推荐乐惠国际、春风动力、永创智能，关注八方股份、凯迪股份

【工具】推荐巨星科技

【MIM/3D 打印】推荐东睦股份

【油服】推荐中密控股，关注中海油服等

【机器人】推荐埃斯顿、绿的谐波、亿嘉和，关注克来机电、博实股份、机器人

【木工机械/缝纫机械】推荐弘亚数控、杰克股份

【机械基础件】推荐日月股份、双环传动、金沃股份，关注应流股份

【电梯】推荐康力电梯，关注上海机电

【消防电子】推荐青鸟消防，关注国安达

2 重点公司盈利预测

表1: 浙商机械行业重点公司盈利预测

子行业	代码	公司	市值 (亿元)	2021 EPS	2022EPS (E)	2023EPS (E)	2021 PE	2022 PE	2023P E	PB (2021)	ROE (2021)
工程机械	600031	三一重工*	1315	1.43	0.61	0.83	11	25	19	2.1	20%
	601100	恒立液压*	845	2.06	1.93	2.09	31	34	31	7.0	33%
	603338	浙江鼎力*	253	1.82	2.60	3.50	27	19	14	4.1	18%
	000157	中联重科*	492	0.74	0.54	0.69	8	11	8	0.9	12%
	000425	徐工机械*	593	0.71	0.59	0.65	7	9	8	1.1	16%
	600984	建设机械*	66	0.39	0.36	0.85	14	15	6	1.3	6%
	603638	艾迪精密	134	0.56	0.37	0.45	29	43	-	6.0	18%
	600761	安徽合力*	106	0.86	1.09	1.40	17	13	10	1.5	11%
	603298	杭叉集团*	164	1.05	1.14	1.33	18	17	14	2.4	17%
	600528	中铁工业*	171	0.78	0.94	1.11	10	8	7	1.0	8%
半导体	603300	华铁应急*	94	0.55	0.53	0.70	12	13	10	3.1	14%
	002371	北方华创*	1218	2.15	3.00	4.20	107	77	55	9.3	9%
装备	688012	中微公司	635	1.76	1.79	2.29	59	210	45	5.5	11%
	688072	拓荆科技-U*	290	0.72	1.70	2.85	318	211	80	6.7	6%
光伏装备	300567	精测电子	155	0.76	1.02	1.36	73	55	41	3.7	8%
	300604	长川科技	325	0.36	0.93	1.38	149	58	39	14.8	15%
	603690	至纯科技	138	0.89	1.21	1.70	49	36	25	3.1	8%
	603185	上机数控*	515	6.33	8.62	15.97	20	15	8	8.5	34%
	300316	晶盛机电*	882	1.33	2.14	2.85	51	32	24	13.0	28%
	300724	捷佳伟创*	432	2.12	2.86	3.72	58	43	33	6.3	16%
	300751	迈为股份*	803	6.15	5.10	7.50	75	91	62	14.0	17%
	603396	金辰股份*	128	0.55	0.79	1.82	201	140	61	7.6	5%
	688516	奥特维*	329	3.76	5.93	8.79	82	52	35	21.3	30%
	300757	罗博特科*	54	-0.44	0.40	1.15	-111	114	42	6.0	-6%
锂电设备	688033	天宜上佳*	128	0.39	0.37	0.71	58	61	32	3.6	7%
	300450	先导智能*	713	1.28	1.73	2.51	36	26	18	10.3	21%
	688006	杭可科技*	194	0.58	1.54	2.79	82	31	17	9.8	9%
	688499	利元亨*	156	2.74	5.73	8.26	65	31	21	9.1	14%
	688559	海目星*	136	0.54	1.80	4.45	124	37	15	10.0	7%
	688518	联赢激光*	93	0.31	1.00	1.66	100	31	19	6.7	6%
	300707	威唐工业	27	0.28	0.67	1.04	60	25	16	3.6	7%
	300457	赢合科技*	130	0.48	0.95	1.56	42	21	13	3.3	6%
	300382	斯莱克*	145	0.19	0.36	0.57	122	61	40	7.4	9%
	601615	明阳智能	610	1.60	1.73	2.01	17	16	13	3.4	19%
风电设备	300772	运达股份	113	1.37	1.22	1.41	12	13	11	4.9	22%
	603606	东方电缆	492	1.81	1.89	2.70	39	38	26	10.7	30%
	300850	新强联*	215	2.78	1.40	2.30	23	47	28	8.6	21%
	603218	日月股份*	193	0.69	0.20	0.50	29	100	40	2.8	8%
	301155	海力风电	209	6.64	1.96	4.07	14	49	24	3.5	35%

	601890	亚星锚链*	89	0.13	0.16	0.23	74	58	40	2.2	4%
	605305	中际联合*	57	2.30	1.99	2.52	16	19	15	3.7	16%
检验检测	300012	华测检测*	357	0.44	0.54	0.68	48	39	31	8.2	18%
	002967	广电计量	108	0.33	0.47	0.66	57	40	28	3.6	7%
	300572	安车检测	30	0.05	0.62	0.84	261	21	16	1.7	1%
	300416	苏试试验	120	0.72	0.73	0.99	45	44	33	5.4	14%
	603060	国检集团	81	0.42	0.41	0.52	26	37	21	6.2	17%
工具	002444	巨星科技*	272	1.13	1.27	1.50	20	18	15	1.9	13%
口腔 CT	002690	美亚光电*	243	0.76	0.92	1.12	36	30	25	9.3	21%
激光设备	300747	锐科激光	167	1.10	0.87	1.25	27	34	24	5.5	17%
	688188	柏楚电子	356	5.46	4.47	6.05	45	85	40	8.3	20%
智能装备	603960	克来机电	54	0.19	0.33	0.57	109	63	36	5.5	5%
	002747	埃斯顿*	197	0.14	0.24	0.36	162	94	63	7.9	6%
	688017	绿的谐波*	187	1.57	1.53	2.19	71	72	51	13.3	11%
	002698	博实股份	164	0.48	0.59	0.77	33	27	21	4.3	18%
	603666	亿嘉和	81	2.39	2.70	3.53	16	14	11	5.6	23%
	300024	机器人	158	-0.36	0.03	0.12	-28	-	-	3.8	-13%
油服	002353	杰瑞股份*	336	1.66	2.05	2.32	20	16	14	2.9	13%
	601808	中海油服	818	0.07	0.63	0.79	261	27	22	1.7	1%
	600583	海油工程	244	0.08	0.18	0.22	69	31	25	0.8	2%
工业气体	002430	杭氧股份*	396	1.24	1.60	1.90	33	25	21	4.6	17%
	002549	凯美特气*	139	0.22	0.39	0.66	99	56	33	8.9	13%
	688268	华特气体*	102	1.08	1.79	2.35	79	48	36	6.1	10%
轨交装备	601766	中国中车	1504	0.36	0.34	0.38	15	15	14	1.0	7%
	600528	中铁工业*	171	0.78	0.94	1.11	10	8	7	1.0	8%
	688009	中国通号	483	0.30	0.33	0.35	15	14	13	1.1	8%
	603500	祥和实业	30	0.26	-	-	48	-	-	4.2	7%
	000976	华铁股份	64	0.25	0.26	0.30	16	-	-	1.6	8%
电梯	600835	上海机电	123	0.79	1.12	1.21	15	11	10	1.1	7%
	002367	康力电梯*	56	0.51	0.72	0.92	14	10	8	2.0	13%
消费升级	603583	捷昌驱动	114	0.71	1.08	1.59	42	27	19	3.4	7%
	603489	八方股份	143	5.60	6.84	8.87	21	17	13	8.7	24%
	603129	春风动力*	197	2.99	4.50	7.00	44	29	19	5.2	16%
	603076	乐惠国际*	44	0.45	0.84	1.45	81	43	25	4.0	4%
	300756	金马游乐	21	0.21	1.60	2.10	69	30	21	1.9	2%
基础件	603308	应流股份*	138	0.34	0.62	0.69	60	33	29	2.9	6%
	300470	中密控股*	85	1.39	1.88	2.30	29	22	18	3.5	15%
	603915	国茂股份*	146	0.99	1.29	1.55	22	17	14	4.5	17%
	002472	双环传动*	233	0.46	0.67	0.97	60	41	28	4.8	8%
	300984	金沃股份*	18	1.50	0.70	1.20	16	34	20	3.3	14%
木工机械	002833	弘亚数控*	66	1.77	2.25	2.86	9	7	5	3.3	26%
缝纫机械	603337	杰克股份*	97	1.05	1.73	2.17	19	12	9	2.8	15%
停车设备	300420	五洋停车	31	-0.16	-	-	-18	-	-	1.5	-7%
3D 打印	688333	铂力特*	173	-0.67	2.80	4.30	-228	55	36	11.8	-4%
/MIM	600114	东睦股份*	56	0.04	0.38	0.53	226	24	17	2.3	1%

	300802	矩子科技*	58	0.62	0.45	1.07	36	49	21	5.8	10%
	688686	奥普特*	180	3.67	4.62	5.86	40	32	25	8.7	13%
智能水表	603700	宁水集团	29	1.16	0.94	1.25	12	15	12	2.0	15%
消防设备	002960	青鸟消防*	134	1.49	1.33	1.94	18	20	14	4.0	16%

资料来源: Wind 一致预期, 浙商证券研究所 (市值截止 2022 年 11 月 18 日收盘, *为浙商机械预测值)

3 行业动态

3.1 【工程机械】工程机械工业协会发布工程机械主要产品 10 月销售数据; 生态环境部等: 打好重污染天气消除、臭氧污染防治、柴油货车污染治理三个战役

【2022 年 10 月工程机械行业主要产品销售情况】

据中国工程机械工业协会, 2022 年 10 月对主要工程机械企业统计:

销售推土机 758 台, 同比增长 54.7%, 累计销售推土机 5848 台, 同比下降 1.8%;
 销售平地机 604 台, 同比增长 31.9%, 累计销售平地机 5993 台, 同比增长 5.03%;
 销售汽车起重机 1635 台, 同比下降 3.02%, 累计销售汽车起重机 22536 台, 同比下降 49.5%;
 销售各类履带起重机 272 台, 同比增长 15.3%, 累计销售履带起重机 2697 台, 同比下降 22.1%;
 销售随车起重机 981 台, 同比下降 42.5%, 累计销售随车起重机 15813 台, 同比下降 29.5%;
 销售塔式起重机 1699 台, 累计销售塔式起重机 17965 台;
 销售叉车 81324 台, 同比下降 3.08%, 累计销售叉车 889238 台, 同比下降 4.44%;
 销售压路机 1095 台, 同比下降 0.82%, 累计销售压路机 12947 台, 同比下降 25.5%;
 销售摊铺机 107 台, 同比下降 14.4%, 累计销售摊铺机 1297 台, 同比下降 40.4%;
 销售升降工作平台 14833 台, 同比增长 22.7%, 累计销售 170464 台, 同比增长 21.9%;
 销售各类高空作业车 214 台, 同比下降 34.4%, 累计销售高空作业车 2957 台, 同比下降 8.73%。
 (中国工程机械工业协会)

【生态环境部等: 打好重污染天气消除、臭氧污染防治、柴油货车污染治理三个战役】

11 月 10 日, 生态环境部等 15 部门联合印发了《深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动方案》。其中提到, 深入打好蓝天保卫战是党中央、国务院做出的重大决策部署, 为贯彻落实《中共中央国务院关于深入打好污染防治攻坚战的意见》有关要求, 打好重污染天气消除、臭氧污染防治、柴油货车污染治理三个标志性战役, 解决人民群众关心的突出大气环境问题, 持续改善空气质量, 制定本方案。
 (生态环境部)

3.2 【光伏/风电设备】前三季度光伏新增装机 52.6GW, 风电新增 19.24GW; 国家能源局: 加快第三批风电光伏项目审查; 隆基 HJT 电池转换效率达 26.81%破世界纪录; 金刚光伏 4.8GW 双面微晶异质结电池生产设备顺利发货; 发改委等三部门: 太阳能发电、风电不纳入能源消费总量, 推动可再生能源参与绿证交易; 宝馨科技: 拟 18.6 亿元投建异质结系列项目

【国家能源局: 前三季度光伏新增装机 52.6GW, 风电新增 19.24GW; 加快第三批风电光伏项目审查】

国家能源局: 前三季度水电新增装机 15.90GW、风电新增装机 19.24GW、光伏新增 52.60GW、生物质发电新增 2.62GW, 分别占全国新增装机的 13.9%、16.8%、45.8%和 2.3%。

前三季度，国家新增非化石能源发电装机 9400 万千瓦左右，占新增总装机的 82%。第一批大型风电光伏基地已全部开工，第二批项目正在陆续开工、目前正在抓紧推进第三批项目审查。能源局已积极落实“十四五”可再生能源发展规划，加快推进大型风电光伏基地、大型水电站和抽水蓄能电站等重大项目建设，聚焦能源安全供应和民生保障，努力推动可再生能源高质量跃升发展。

（国家能源局）

【财政部：关于提前下达 2023 年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知】

11 月 14 日，财政部发布《关于提前下达 2023 年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》。根据通知，光伏预算约 25.8 亿、风电预算约 20.5 亿、生物质发电 8,425 万元。

（财政部）

【26.81%！隆基绿能异质结电池打破硅太阳能电池效率世界纪录】

11 月 19 日，隆基绿能在 2022NEX 第十六届中国新能源国际博览会暨高峰论坛期间向行业官宣，公司收到了德国哈梅林太阳能研究所 (ISFH) 的最新认证报告。报告显示，隆基绿能自主研发的硅异质结电池转换效率达到 26.81%。

（solarzoom）

【金刚光伏 4.8GW 双面微晶异质结电池生产设备顺利发货】

2022 年 11 月 18 日，金刚光伏旗下子公司甘肃金刚羿德新能源发展有限公司（以下简称“金刚羿德”）投建的 4.8GW 双面微晶异质结电池片及组件项目（以下简称“生产项目”）再迎标志性进展——双面微晶高效异质结电池生产设备已顺利从苏州装车出厂，向甘肃酒泉发货。该项目为迈为单线 600MW 双面微晶量产异质结电池片生产线，数量为 8 条，共计 4.8GW。

（金刚光伏）

【广脉络能源近日完成数千万元天使轮融资】

近日，广东脉络能源科技有限公司（以下简称脉络能源）完成数千万元天使轮融资，本次融资由国新思创领投，凡创资本、国华三新、高捷资本等跟投，本轮融资将用于大尺寸钙钛矿光伏组件中试生产线的建设。

（广脉络能源）

【发改委等三部门：太阳能发电、风电不纳入能源消费总量，推动可再生能源参与绿证交易】

11 月 16 日，国家发改委、国家统计局、国家能源局联合印发《关于进一步做好新增可再生能源消费不纳入能源消费总量控制有关工作的通知》。通知明确，不纳入能源消费总量的可再生能源，现阶段主要包括风电、太阳能发电、水电、生物质发电、地热能发电等可再生能源。以各地区 2020 年可再生能源电力消费量为基数，“十四五”期间每年较上一年新增的可再生能源电力消费量，在全国和地方能源消费总量考核时予以扣除。绿证作为可再生能源电力消费的凭证，原则上可转让，绿证转让按照有关规定执行。积极推进绿证交易市场建设，推动可再生能源参与绿证交易。

（国家发改委）

【宝馨科技：拟 18.6 亿元投建异质结系列项目 2GW 切片+2GW 电池+2GW 组件 1.35 亿元增资子公司】

宝馨科技（002514）11 月 14 日晚间公告，公司为进一步扩大在高效异质结光伏电池产业链

的布局，拟与鄂托克旗人民政府及鄂托克经济开发区签署《新能源高端智能制造项目投资协议书》。项目投资总额为 18.60 亿元，拟建设 2GW 薄片化切片生产线、2GW 光伏异质结电池、2GW 光伏异质结组件项目，项目建设期限为 2023 年 4 月至 2024 年 4 月。
(solarzoom)

【印度终止对中国、泰国、越南进口电池组件的反倾销调查】

2022 年 11 月 9 日，印度商工部发布公告称，应申请人提交的终止调查申请，决定终止对原产于或进口自中国、泰国和越南的光伏电池及组件的反倾销调查。
(全球光伏)

【海南启动首个海上风电项目风机招标：要求单机容量 8MW 及以上】

海南启动首个海上风电项目风机招标——中能海南 CZ2 海上风电示范项目标段 1，600MW 风机(含塔筒)采购。项目招标要求单台机组容量 8MW 及以上的海上风力发电机组设备(整个项目可上浮小于 1 台最小投标机型容量)及塔筒和配套服务，5 年质保。
(风芒能源)

3.3 【半导体设备】2022 世界集成电路大会在合肥召开，第十五届中国半导体创新产品和技术评选结果出炉；盛美上海进军涂胶/显影 Track 市场，湿法设备 3000 腔交付；ASML 扩产光刻机；Q3 半导体设备持续放量，部分成熟制程设备国产化趋势显著提高；巴菲特 Q3 加仓台积电

【2022 世界集成电路大会在合肥召开，第十五届中国半导体创新产品和技术评选结果出炉】

11 月 17 日，工信部、安徽省政府主办的 2022 世界集成电路大会在安徽合肥召开。中国半导体行业协会执行秘书长王俊杰发布“第十五届中国半导体创新产品和技术”评选结果。其中半导体专用设备有四项设备获评。

(中国半导体行业协会)

【盛美上海进军涂胶/显影 Track 市场】

盛美上海作为一家为半导体前道和先进晶圆级封装应用提供晶圆工艺解决方案的领先供应商，11 月 18 日成功推出涂胶显影 Track 设备，标志着该公司已正式进军涂胶显影 Track 市场，这也是该公司提升其在清洗、涂胶和显影领域内专业技术的必然结果。盛美上海于 2013 年开发了首个封装涂胶机和显影机，并于 2014 年交付给了客户。盛美上海将于几周后向中国国内客户交付首台 ArF 工艺涂胶显影 Track 设备，并将于 2023 年推出 i-line 型号设备。此外，公司已开始着手研发 KrF 型号设备。

(盛美上海)

【盛美上海湿法设备出货量突破三千腔】

11 月 16 日，盛美上海湿法设备 3000 腔顺利交付。公司从聚焦单片兆声波清洗设备开始，根据市场需求不断扩展产品业务，到现在形成了集成电路专用清洗系列设备(包括单片、槽式、单片槽式组合清洗、背面清洗、边缘刻蚀清洗、刷洗等)、前道铜互连及先进封装电镀设备、先进封装湿法设备和立式炉管设备等产品，清洗设备以上工艺应用覆盖率已超过 80%，未来有望超过 90%，全部产品覆盖市场空间达到近 85 亿美元。同时，今年盛美上海将向市场推出两款关键工艺新产品。

(盛美上海)

【ASML 扩产光刻机设备】

光刻龙头 ASML 在投资者日会议上表露其将扩张产能，至 2026 年该公司 EUV 年产量要达 90 万台，并将启动 120 亿欧元的股票回购计划。在未来预期上，ASML 上调了业绩预期，预计 2025 年的营收为 300 亿到 400 亿欧元。ASML 认为，虽然当前宏观环境带来了短期的不确定性，但市场对其的长期需求和公司产能将稳定发展。

【ASML 新 High-NA EUV 有望 2024 年出货，单台成本 3 亿-3.5 亿欧元】

荷兰半导体设备业龙头 ASML 计划在韩国投资建设的再制造工厂及培训中心于 11 月 16 日开工，ASML 执行长 Peter Wennink 表示，将投资至少 2400 亿韩元，以便与三星电子和 SK 海力士等当地客户合作，并计划在 2024 年全部建成。

对于半导体设备的扩产规划，Peter Wennink 于 11 月 15 日表示，新 High-NA EUV 微影曝光设备有望于 2024 年出货，首次应用于晶圆厂，单台成本 3 亿-3.5 亿欧元。

【Q3 半导体设备持续放量，部分成熟制程设备国产化趋势显著提高】

集微网根据招标平台数据整理统计，今年三季度招标的设备数量跟二季度基本持平，但是从单月招标数据这一指标看来，在 6 月达到招标“小高峰”（1515 台）之后，招标进程似有放缓迹象。具体来看，相比于 7 月的 915 台设备和 8 月的 796 台设备，9 月 168 台的设备招标数量显得“微乎其微”。其中，上海积塔、华虹宏力、积海半导体、西安奕斯伟、新微半导体等企业合计招标 1879 台设备。随着外部环境的不确定因素增加，出于安全可控、降低风险的角度考虑，越来越多的晶圆产线选择国产设备。在产业链国产化进程加速趋势之下，今年三季度，北方华创、中微半导体、盛美半导体、嘉芯半导体、芯源微、华海清科、应用材料、东京电子、泛林半导体、KLA 等企业合计中标 2757 台设备。其中，国内设备厂商合计中标 1224 台，占比约为 44.39%。相较二季度中标设备数据，三季度中标数量明显提升。

（集微网）

【巴菲特 Q3 加仓台积电】

当全球芯片产业由于需求萎缩进入下行周期时，巴菲特再一次践行了别人恐惧时他贪婪的原则，选择无视芯片周期重仓台积电。根据伯克希尔·哈撒韦公司提交的 13F 季度报告显示，其当季买入共计 6006 万股台积电股票，持仓市值达 41 亿美元，占总仓位的 1.39%，位居第十大持仓股。

（巨潮 WAVE）

3.4 【锂电设备】蜂巢能源科创板 IPO 获受理；工信部、市监局发文维稳锂电产业链**【蜂巢能源科创板 IPO 获受理】**

11 月 18 日，蜂巢能源申请科创板上市已获受理，拟募资 150 亿元。招股书信息显示，本次募集资金拟用于常州、湖州、遂宁三地的动力电池生产项目；蜂巢能源研发中心建设项目（无锡）；三元高能量密度电池及系统开发项目；“二代”无钴正极材料、无钴电池及系统开发项目；“短刀”电池及系统开发项目；新型电池开发项目以及补充流动资金。

（高工锂电）

【工信部、市监局发文维稳锂电产业链】

11 月 18 日，工信部办公厅、市监总局办公厅联合发布“关于做好锂离子电池产业链供应链

协同稳定发展工作的通知”，直指目前锂电池行业的关键问题：国内锂电产业链供应链阶段性供需失衡严重，部分中间产品及材料价格剧烈波动超出正常范围；上下游对接不畅，部分领域出现囤积居奇、不正当竞争；部分环节产能盲目扩张，低质低价竞争。

（高工锂电）

3.5. 【轨交设备】印尼雅万高铁试验运行圆满成功

【印尼雅万高铁试验运行圆满成功】

雅万高铁北起首都雅加达，南联西爪哇名城万隆，全长 142 公里，设计时速 350 公里，是印尼乃至整个东南亚地区第一条高速铁路，也是中国与印尼共建“一带一路”的标志性工程。全线通车后，雅加达至万隆的旅行时间将由现在的 3 个多小时缩短至 40 分钟。雅万高铁全线采用中国技术、中国标准，为中国高铁首次全系统、全要素、全产业链在海外落地。

（轨道世界）

3.6. 【油服设备】我国首套自主研发浅水水下生产系统成功投产；开发海外亿吨级大油田！中国海油取得新突破

【开发海外亿吨级大油田！中国海油取得新突破】

11 月 16 日，中国海油集团传来喜讯，在伊拉克米桑油田群获得油气开发新突破。该公司旗下中海石油伊拉克公司运营服务的伊拉克米桑油田群，日产原油量首次突破 30 万桶（约 4.5 万吨），达油田高峰产量。此举对于推动中伊两国共建“一带一路”能源合作，以及助力伊拉克石油工业发展具有重要意义。

（石油 Link）

【我国首套自主研发浅水水下生产系统成功投产】

11 月 18 日，记者从中国海油获悉，我国首套自主研发浅水水下生产系统在渤海锦州 31-1 气田成功投产，这是我国浅水海域油气开发模式的又一创新，可撬动渤海油田数亿吨难动用储量，为保障国家能源安全增添了新的技术装备。锦州 31-1 气田位于渤海辽东湾海域，平均水深约 30 米。该气田新建一座水下生产系统，依托锦州 25-1 南这一亚洲最大连体平台进行开发生产，投产气井 2 口，高峰日产天然气约 41 万立方米，年产量相当于 40 万户家庭 1 年的使用量。

（中国能源报）

4 公司动态

工程机械：

【艾迪精密】11 月 16 日，公司发布关于收购亿恩新动力科技（山东）有限公司 100% 股权的公告。公司以 12,000 万元收购亿恩新动力科技（山东）有限公司 100% 股权。

【艾迪精密】11 月 17 日，发布关于“艾迪转债”开始转股的公告，本次可转债的转股价格为 23.84 元/股，转股期起止日期为 2022 年 11 月 18 日至 2028 年 4 月 14 日。

【安徽合力】公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复，本次发行面值总额 20.5 亿元可转换公司债，期限 6 年。

半导体装备：

【精测电子】11 月 12 日，公司发布关于签订日常经营性重大合同的公告。2021 年 12 月 1 日至 2022 年 11 月 11 日期间，武汉精测电子集团股份有限公司控股子公司上海精测半导体

技术有限公司连续十二月内与同一交易对手方及其相关公司（以下简称“客户”）签订了多份销售合同，向客户出售多台半导体前道量测、检测设备等，合同累计金额达到 337,857,525.00 元。

【中微公司】11 月 16 日，公司发布董监高集中竞价减持股份结果公告。减持计划时间区间内，公司董事长、总经理尹志尧减持比例为 0.089%；董事、副总经理杜志游减持 0.064%；副总经理倪图强减持 0.022%；董事会秘书、副总经理刘晓宇减持 0.015%；公司监事王志军减持 0.012%。

【中微公司】11 月 17 日，公司发布董监高减持股份计划公告。因个人资金需求，尹志尧计划减持公司股份数量不超过 1,000,000 股（占公司总股本比例 0.162%）；杜志游计划减持不超过 626,000 股（0.102%）；倪图强计划减持不超过 400,000 股（0.065%）；陈伟文计划减持不超过 218,700 股（0.035%）；刘晓宇计划减持不超过 230,000 股（0.037%）；王志军计划减持不超过 53,324 股（0.009%）。

光伏装备:

【上机数控】11 月 19 日，公司发布关于调整第一期(2019 年)限制性股票激励计划激励权益数量及回购价格的公告。尚未解除限售的首次授予数量由 751,920 股调整为 1,052,688 股；首次授予的限制性股票回购价格由 8.44 元/股调整为 4.60 元/股；尚未解除限售的预留授予数量由 358,200 股调整为 501,480 股；预留授予的限制性股票回购价格由 27.49 元/股调整为 18.21 元/股。

【上机数控】11 月 19 日，公司发布监事及高级管理人员集中竞价减持股份计划公告。董监高陈念淮、杭岳彪、王进昌、季富华、庄柯杰、王冰五人计划减持一共不超过 305,970 股，计划减持比例一共不超过 0.0745%。

【金辰股份】11 月 16 日公告，近日公司全资子公司苏州金辰与苏州市自然资源和规划局签署了《国有建设用地使用权出让合同》，并与苏州太湖国家旅游度假区管理委员会签署了《苏州工业园区产业项目投资发展监管协议》。公司以 230 万元取得 9137 m²工业用地 30 年使用权，“金辰智能制造华东基地”取得阶段性进展。

【迈为股份】11 月 16 日，公司发布关于特定股东股份减持计划实施完毕的公告。公司特定股东吴江东运创业投资有限公司（以下简称“东运创投”）的减持计划已实施完毕，期间共减持公司股份的数量为 1,699,943 股（占当前公司总股本的 0.9783%，占公司当前总股本剔除回购专用账户中的股份数量后的 0.9812%）。本轮减持后，东运创投持有的公司股份数量为 6,830,052 股（占当前公司总股本的 3.9308%，占公司当前总股本剔除回购专用账户中的股份数量后的 3.9422%）。

【奥特维】11 月 16 日，公司发布 2022 年半年度权益分派实施公告。本次转增股本以方案实施前的公司总股本 106,521,758 股为基数，以资本公积金向全体股东每股转增 0.45 股，共计转增 47,934,791 股，本次分配后总股本为 154,456,549 股。公司首发战略配售股份已全部上市流通，本次权益分派新增无限售条件流通股为 23,420,654 股。

锂电设备:

【先导智能】11 月 19 日，公司发布关于控股股东及一致行动人自愿承诺不减持公司股份的公告。公司控股股东欣导投资及其一致行动人上海卓遨、常州煜玺自愿承诺自 2022 年 11 月 21 日起 6 个月内不以任何方式减持其所持有的公司股份，包括承诺期间前述股份因资本公积转增股本、派送股票红利、配股、增发等事项新增的股份。

【赢合科技】11 月 12 日，公司发布《2022 年限制性股票激励计划(草案)》。本激励计划采取的激励工具为限制性股票，股票来源于公司回购专用证券账户中公司 A 股普通股，拟向激励对象授予的限制性股票数量不超过 738.2185 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本

总额的 1.14%，一次性授予，不设预留股份，激励对象总人数不超过 411 人，包括公司公告本激励计划时在公司任职的公司高级管理人员、中层管理人员、核心技术(业务)骨干人员，不包括独立董事、监事。

【斯莱克】11 月 14 日，公司发布《第五期员工持股计划(草案)》。本员工持股计划设立时资金总额上限为 1376.04 万元，以“份”作为认购单位，每份金额为 1 元，份额上限为 1376.04 万份。本员工持股计划的股票来源为公司回购账户库存股 2,752,080 股，约占公司最近一期普通股总股本的 0.47%。

【斯莱克】11 月 16 日，公司发布关于控股股东科莱思协议转让部分公司股份暨权益变动的提示性公告。科莱思与苏州晨道锦信股权投资合伙企业(有限合伙)于 2022 年 11 月 15 日签署了《股份转让协议》，拟将其所持有的 31,330,000 股股份协议转让给晨道锦信。本次协议转让前，科莱思持有公司 292,894,080 股股份，占截至目前公司总股本的 46.75%，晨道锦信未持有公司股份；本次协议转让后，科莱思持有公司 261,564,080 股股份，占截至目前公司总股本的 41.75%，晨道锦信持有公司 31,330,000 股股份，占截至目前公司总股本的 5.00%。

【利元亨】11 月 16 日，公司发布《向不特定对象发行可转换公司债券上市公告书》。可转换公司债券发行量与上市量均为 95,000.00 万元(95.00 万手)，上市地点为上海证券交易所，上市时间为 2022 年 11 月 18 日，存续的起止日期为 2022 年 10 月 24 日至 2028 年 10 月 23 日，转股的起止日期：2023 年 4 月 28 日至 2028 年 10 月 23 日。

风电设备:

【新强联】11 月 14 日发布《关于预计触发可转债转股价格向下修正条件的提示性公告》，根据《可转债募集说明书》相关约定，公司股票自 2022 年 10 月 31 日至 2022 年 11 月 14 日已有 10 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 85%，即 73.69 元/股的情形，预计将触发“强联转债”转股价格向下修正条件。

【明阳智能】11 月 17 日，公司发布关于 2019 年限制性股票激励计划预留部分第一期解除限售暨上市流通的提示性公告。本次限售股上市流通数量为 1,628,400 股，上市流通日期为 2022 年 11 月 23 日，本次上市流通的限售股为 2019 年限制性股票激励计划预留部分第一期解除限售的股份。

【运达股份】11 月 18 日，公司发布向原股东配售股份并在创业板上市配股发行结果公告。本次配股以股权登记日 2022 年 11 月 9 日(R 日)深圳证券交易所收市后公司总股本 542,256,273 股为基数，按每 10 股配 3 股的比例配售，共计可配售股份总数为 162,676,881 股，发行价格为 9.22 元/股。截至认购缴款结束日(2022 年 11 月 16 日，R+5 日)，原股东有效认购数量为 159,822,082 股，占本次可配售股份总数 162,676,881 股的 98.245110%，认购金额为 1,473,559,596.04 元。

工具:

【巨星科技】11 月 16 日，公司发布关于发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市交易的公告。公司发行的全球存托凭证(以下简称“GDR”)于瑞士时间 2022 年 11 月 15 日在瑞士证券交易所上市。本次发行的 GDR 共计 11,812,700 份，对应的基础证券为 59,063,500 股公司 A 股股票。本次发行完成后，公司非 GDR 对应 A 股由 1,143,438,492 股(占股份总数的 100.00%)变为 1,143,438,492 股(占股份总数的 95.09%);非 GDR 对应的 A 股由 0 股变为 59,063,500 股(占股份总数的 4.91%)。

智能装备:

【克来机电】11月16日，公司发布关于向激励对象授予预留部分限制性股票的公告。限制性股票预留授予日为2022年11月15日，授予数量为13.00万股（占目前公司股本总额的0.05%），授予价格为10.86元/股，授予人数为中层管理及核心骨干人员5人。

工业气体：

【杭氧股份】11月12日，公司发布关于部分限制性股票回购注销完成的公告。公司本次回购注销的限制性股票数量为20,000股，占回购注销前公司总股本的0.002%。本次回购注销涉及1名激励对象，回购价格为12.55元/股。本次回购注销完成后，公司股份总数为983,471,777股。

【凯美特气】11月14日，公司发布关于2022年限制性股票激励计划首次授予登记完成的公告。本次限制性股票首次授予日为2022年9月26日，上市日期为2022年11月16日，首次授予数量为1,505.00万股限制性股票，授予价格为8.19元/股，授予登记人数为195人，股票来源为公司向激励对象定向发行的公司A股普通股股票。本次限制性股票预留授予完成后，公司股份总数由623,700,000股增加至638,750,000股。

【华特气体】11月17日，公司《向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（上会稿）》。公司向不特定对象发行可转换公司债券经中证鹏元评级，本次可转换公司债券信用等级为AA-，主体信用等级为AA-，评级展望为稳定。本次可转债预计募集资金量为不超过64,600.00万元（含64,600.00万元）。

基础件：

【金沃股份】11月14日，公司发布关于设立全资子公司衢州佳沃精密智造有限公司的公告和关于设立全资子公司衢州杰沃精机有限公司的公告。因经营和业务发展的需要，公司拟出资2000万元人民币于衢州设立全资子公司“衢州佳沃精密智造有限公司”（暂定名，具名称以当地最终核准名称为准）；拟出资500万元人民币于衢州设立全资子公司“衢州杰沃精机有限公司”（暂定名，具名称以当地最终核准名称为准）。

MIM：

【东睦股份】11月19日，公司发布关于联营企业收购股权的公告。公司联营企业宁波东睦广泰以现金人民币540.00万元收购仇春宁持有的深圳小象电动公司9.00%股权，收购完成后，宁波东睦广泰将向深圳小象电动公司另支付180.00万元用于资本公积。本次收购主要为开拓软磁复合材料SMC技术在软磁电机等高端制造领域的应用场景。

消防电子：

【青鸟消防】11月9日公司公告，以24.01元/股向特定对象非公开发行7442万股已落地，此次募资总额17.9亿元、净额17.3亿元，发行股数占发行前总股本的15.2%。定增募资主要用于投资“青鸟消防安全产业园项目”、“绵阳产业基地升级改扩建项目”、“智慧消防平台建设项目”以及补充流动资金。中集集团认购4997.9万股，占发行完成后上市公司总股本的8.86%，定增后跃升成为公司第三大股东。

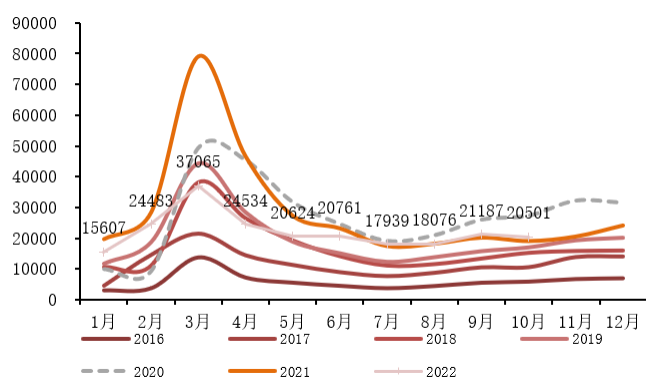
5 重点数据跟踪

5.1 中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1 工程机械：10月挖掘机单月销量同比增长8.1%，10月小松开机小时数同比下降6.1%

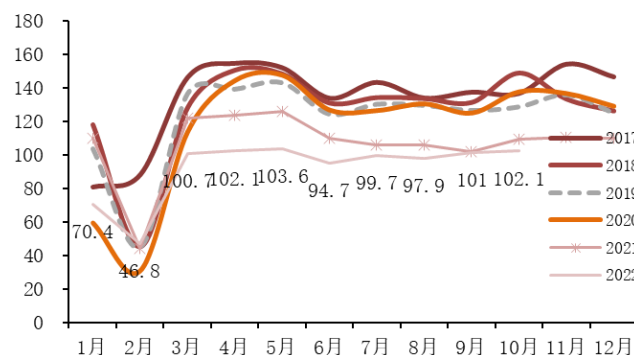
挖掘机: 2022 年 10 月挖掘机销量 20501 台, 同比增长 8.1%。2022 年 10 月小松开工小时数 102.1 小时, 同比下降 6.1%。

图 1: 挖掘机 10 月单月销量同比增长 8% (单位: 台)



资料来源: 中国工程机械工业协会, 浙商证券研究所

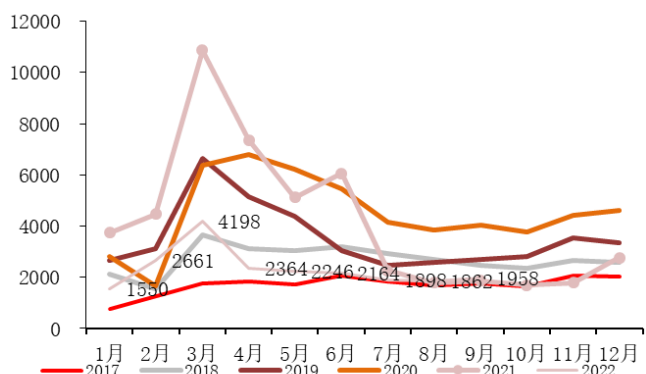
图 2: 10 月小松开工小时数 102.1 小时, 同比下降 6.1%



资料来源: 小松官网, 浙商证券研究所 (单位: 小时)

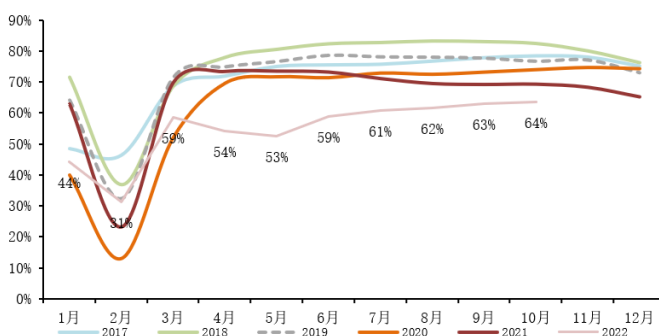
起重机: 2022 年 9 月汽车起重机销量 1958 台, 同比增长 5%; 2022 年 10 月庞源租赁吨米利用率 63.5%。

图 3: 汽车起重机 9 月销量同比增长 5% (单位: 台)



资料来源: 中国工程机械工业协会, 浙商证券研究所 (单位: 台)

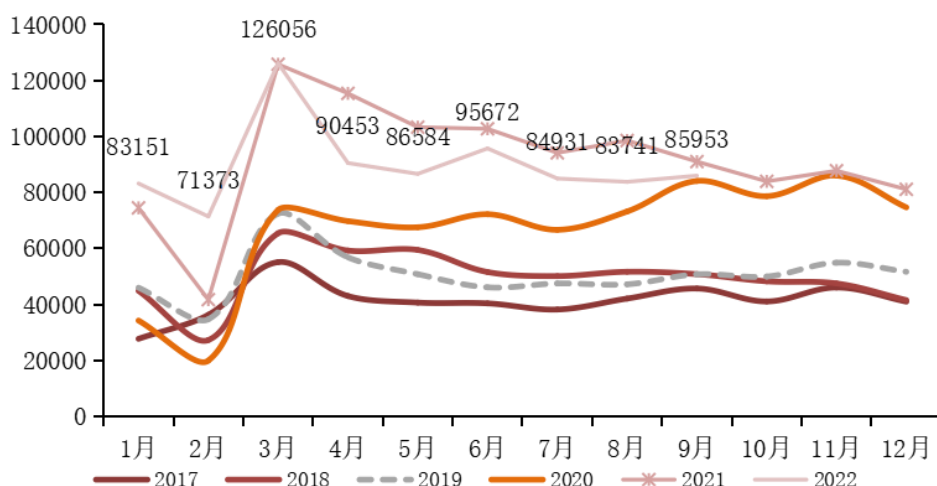
图 4: 10 月庞源租赁吨米利用率 63.5%



资料来源: 庞源租赁, 浙商证券研究所 (单位: %)

叉车: 2022 年 9 月叉车销量 8.6 万台, 同比减少 5.5%。2021 年 1-12 月叉车全行业销量 109.94 万台, 同比增长 37%。

图 5: 叉车 9 月单月销量 8.6 万台, 同比减少 5.5%

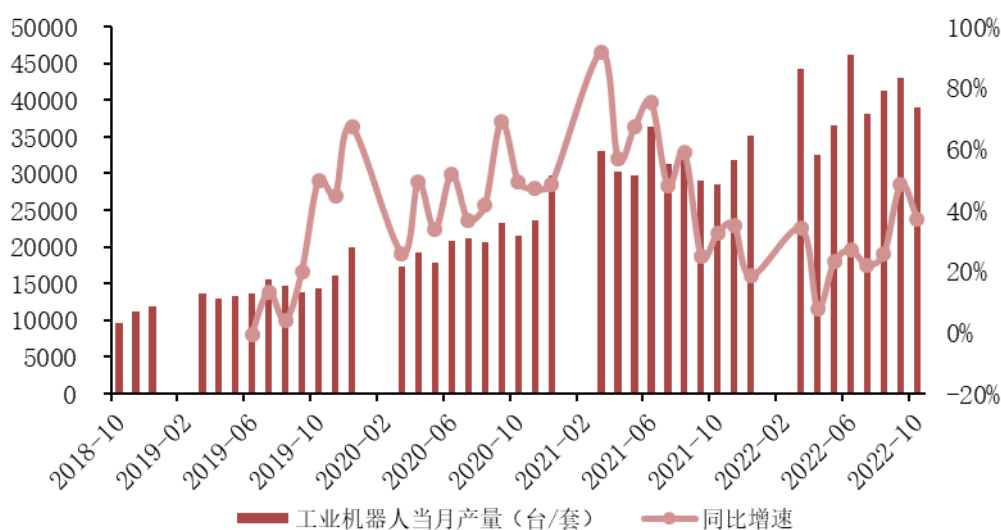


资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 台)

5.1.2 工业机器人: 10 月产量单月同比增长 37.1%

国内工业机器人 2022 年 10 月产量 3.9 万台, 同比增长 37.1%; 2021 年 1-12 月累计产量 31.8 万台套, 同比增长 48%。

图 6: 工业机器人: 10 月产量单月同比增长 37.1%

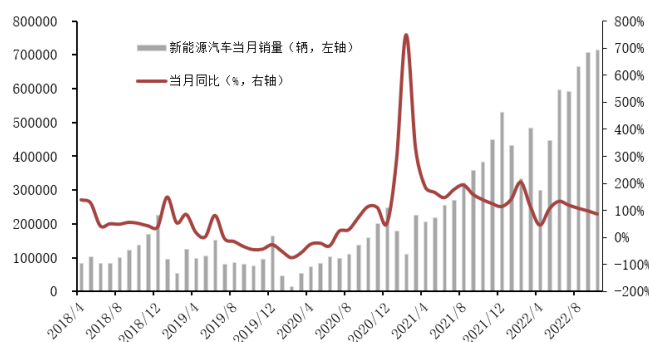


资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: 台)

5.1.3 新能源汽车: 10 月销量单月同比增长 82%

2022 年 10 月新能源汽车销量为 71.4 万辆, 同比增长 81.7%, 2022 年 1-10 月累计销量为 528 万台, 同比上升 105.4%。

图 7：新能源汽车月销量：10 月单月同比增长 82%



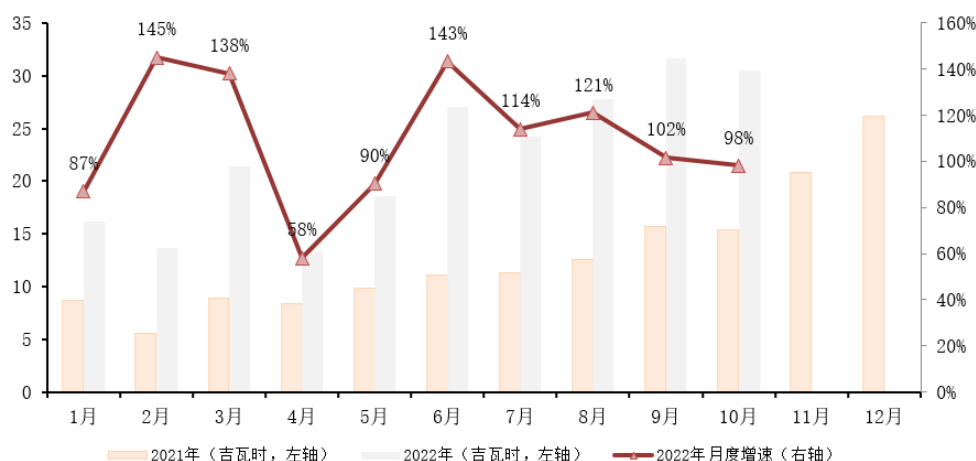
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：2022 年 1-10 月同比增长 105%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2022 年 10 月动力电池装机量为 30.5GWh，同比增长 98%

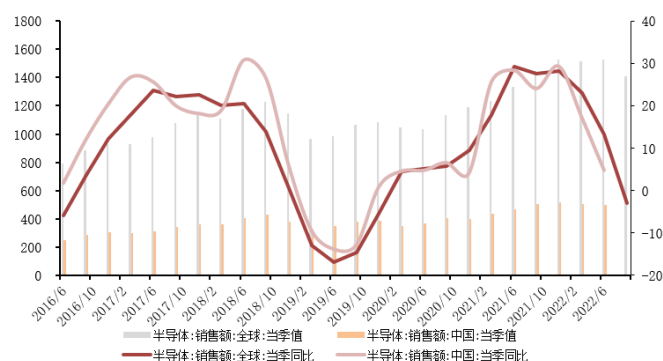


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

5.1.4 半导体设备行业：2022 年 Q3 全球半导体销售同比下降 3%

2022 年三季度全球半导体销售额达 1410 亿美元，同比减少 3%。国际半导体产业协会公布 2021 年 12 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 46.1%。

图 10：2022 年 Q3 全球半导体销售同比下降 3%（单位：亿美元）



资料来源：SEMI，浙商证券研究所

图 11：2021 年 12 月北美半导体设备出货量同比增长 46%（单位：百万美元）



资料来源：SEMI，浙商证券研究所

5.1.5 激光器行业：10月PMI为49.2，重回荣枯线以下，永康五金交易景气指数平稳

IPG2020年中国区收入33亿元，锐科激光全年收入在23亿元，中国区两家头部激光器公司合计收入56亿元，同比增长4%。

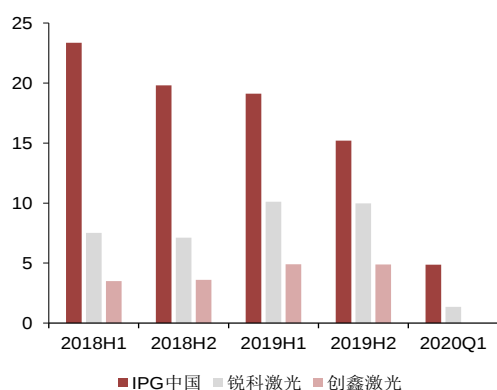
三家公司预计占中国市场规模的78%左右，我们判断2019年中国区激光器的市场规模大约在82亿元左右，同比增长6.5%。其中IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为43%（-7pct）、锐科激光25%（+7pct），创鑫激光12%（+3pct）。

图12：2022年10月PMI为49.2，重回荣枯线以下



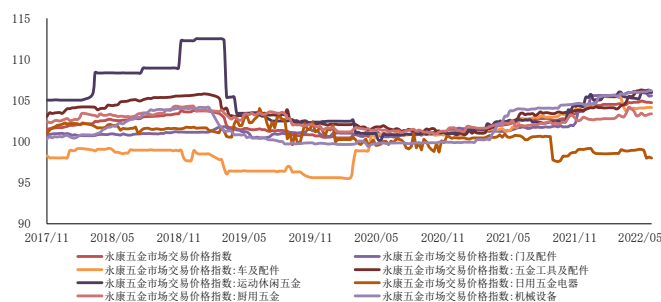
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图13：2019国产激光份额提升，IPG市场份额下滑7%



资料来源：Wind，ofweek，浙商证券研究所

图14：2022年6月5日永康五金交易景气指数104.7



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

5.1.6 油气装备行业：11月第2周美国EIA原油库存环比下降1.2%，API周环比下降1.2%

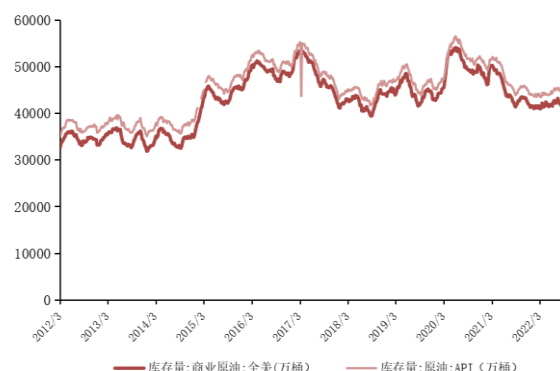
2022年10月全球活跃钻机数（不含中俄）1893台，同比增长26%。截止2022年11月第2周（11月11日）美国EIA油品及天然气库存43535.5万桶，环比下降-1.2%。美国原油API库存46537.9万桶，环比上周下降1.2%。

图 15: 10 月全球活跃钻机数据 (不含中俄) 同比增长 26%



资料来源: 贝格休斯, 浙商证券研究所 (单位: 台)

图 16: 2022 年 11 月 11 日 BIA 原油库存环比下降 1.23%



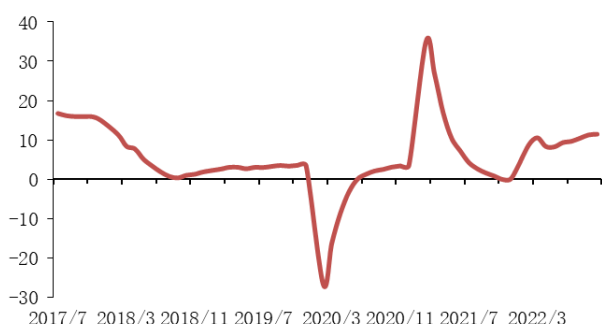
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万桶)

5.2 下游: 房地产与基建投资

基建与制造业投资发力, 房地产 10 月新开工面积降幅收窄: 2022 年 1-10 月, 固定资产投资完成额累计同比增长 11.4%; 房地产开发投资完成额累计同比下滑 8.8%; 10 月房地产新开工面积即单月同比下滑 35.1%, 降幅收窄; 制造业投资累计增加 9.7%; 基础设施建设投资 (不含电力) 累计增长 8.7%。

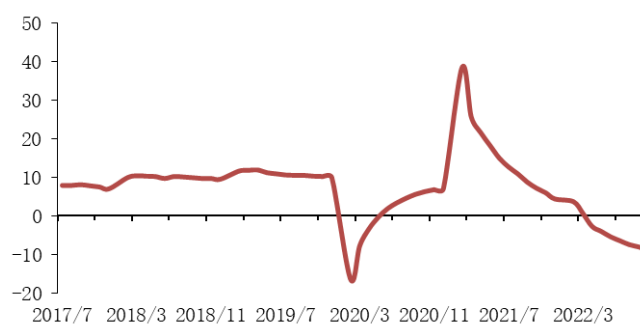
新一轮制造业补库存周期启动: 9 月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 6.7%、14.4%、15.6%。

图 17: 基建投资: 1-10 月累计同比增长 11.4%



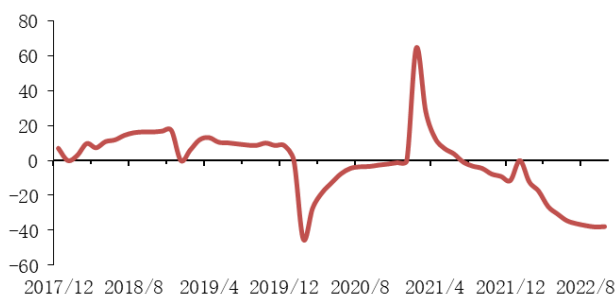
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 18: 地产投资: 1-10 月累计同比下降 8.8%



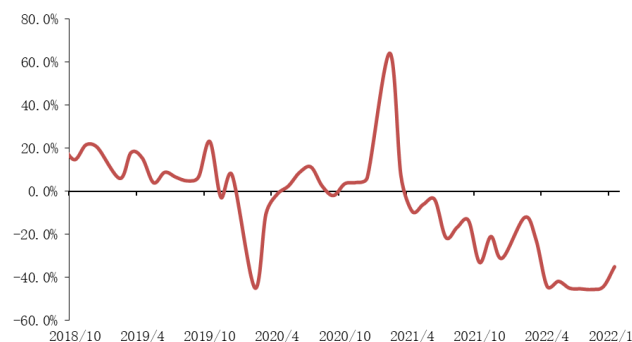
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 19: 10 月房地产新开工面积累计下降 37.8%



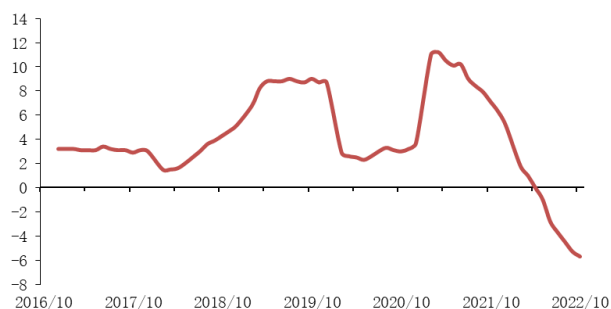
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 10 月房地产新开工面积单月同比下滑 35.1%



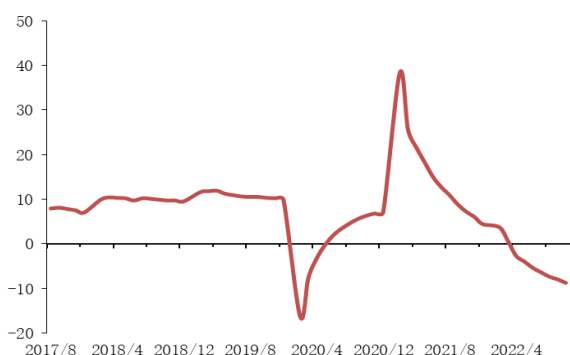
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 21: 10 月地产施工面积累计增速-5.7%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 23: 10 月房地产开发投资完成额累计同比减少 8.8%



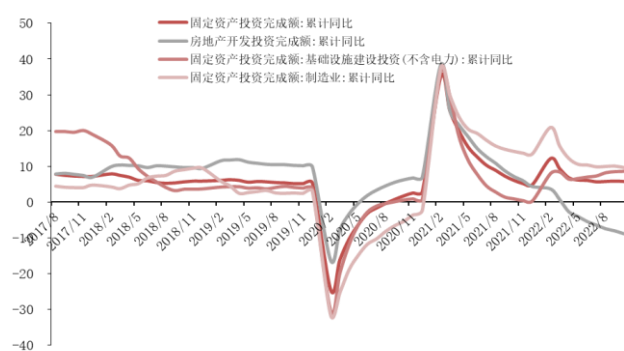
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 22: 30 大中城市商品房周成交均面积: 环比下滑 10.58%



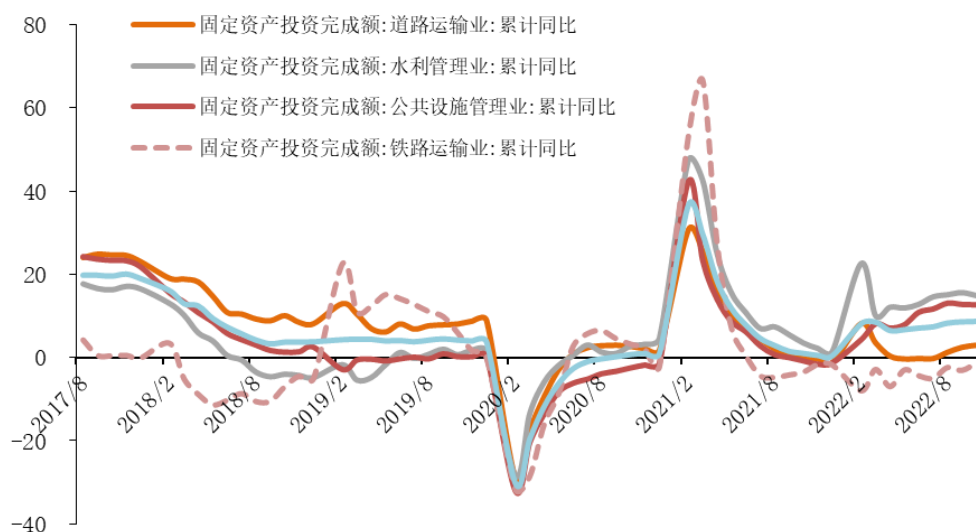
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图 24: 10 月固定资产投资完成额累计同比增加 5.8%



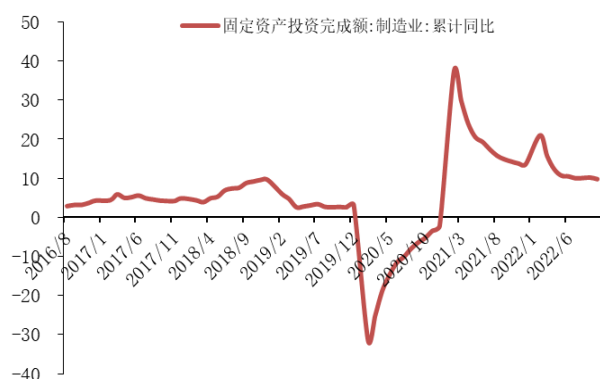
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 25: 10 月基建领域细分子行业投资额呈加速反弹态势



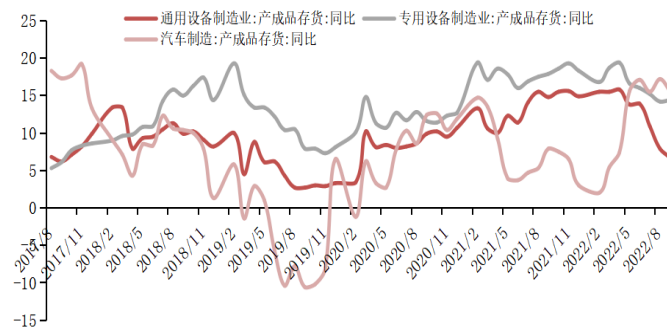
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 26: 制造业投资 10 月累计同比上升 9.7%



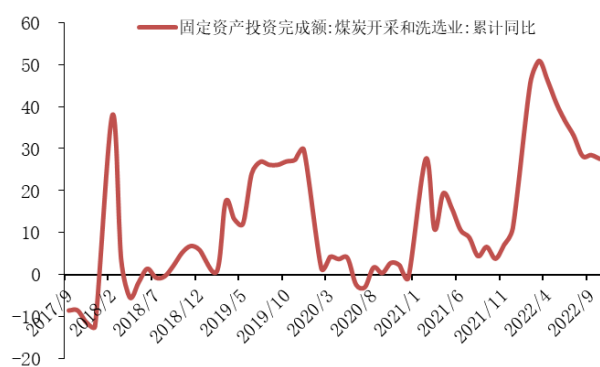
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 27: 新一轮补库存周期开始启动



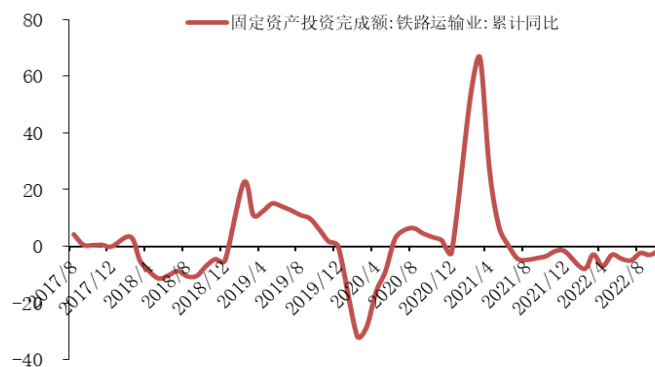
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 28: 煤炭开采洗选业投资: 10 月累计同比上升 27.5%



资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 29: 铁路运输业投资: 10 月投资累计同比下降 1.3%



资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

5.3 上游: 钢材综合价格

钢材价格指数: 11 月 18 日, 钢材价格指数为 108.72, 环比上周增长 1.31%。

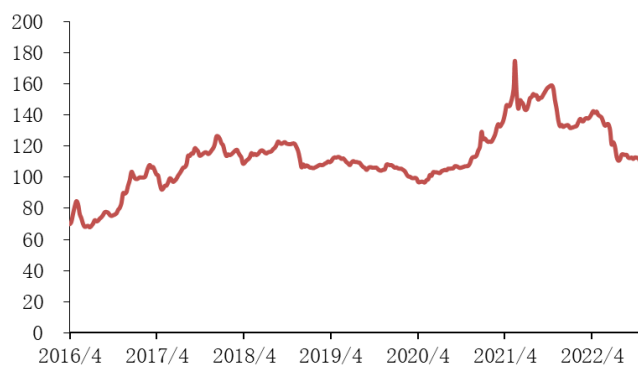
钢材: 11 月 18 日螺纹钢价格 3840 元/吨, 环比上周上涨 1.59%。

图 30: 钢材价格指数: 108.72, 环比上周增长 1.31%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 31: 钢材价格: 螺纹钢价格 3840 元/吨, 环比上周上涨 1.59%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 元/吨)

动力煤: 11 月 18 日动力煤期货结算价格 831.20 元/吨, 环比上周 (11 月 11 日) 持平。

原油：11月18日布伦特原油期货结算价87.62元/桶，环比上周(11月11日)下降8.7%。

图 32：动力煤价格：周环比持平



资料来源：郑商所，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 33：布伦特原油期货结算价：周环比下降 8.7%



资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

天然气：液化天然气 LNG11月10日市场价为6153.7元/吨，环比10月31日下降10.4%。

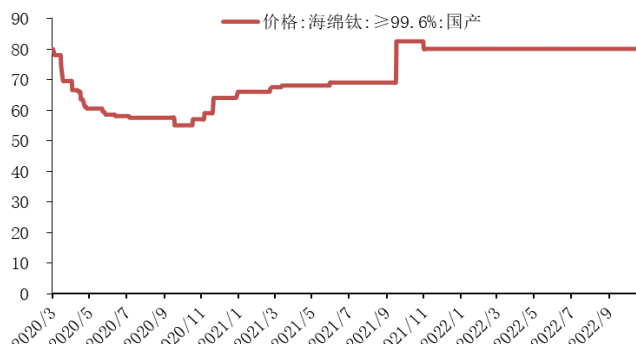
国产海绵钛：海绵钛价格11月18日价格为80.00元/千克，环比11月11日持平。

图 34：液化天然气 LNG 11月10日市场价为6153.7元/吨



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 35：国产海绵钛 11月16日价格为80.00元/千克



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/千克）

5.4 光伏行业

硅片：11月17日，166尺寸硅片价格为6.20元/片，环比上周持平；

182尺寸硅片价格为7.46元/片，环比上周持平；

210尺寸硅片价格为9.71元/片，环比上周下降持平。

硅料：11月17日，致密料303元/kg，环比上周持平。

电池片：11月17日，166尺寸电池片价格为1.31元/W，环比上周持平；

182尺寸电池片价格为1.35元/W，环比上周持平；

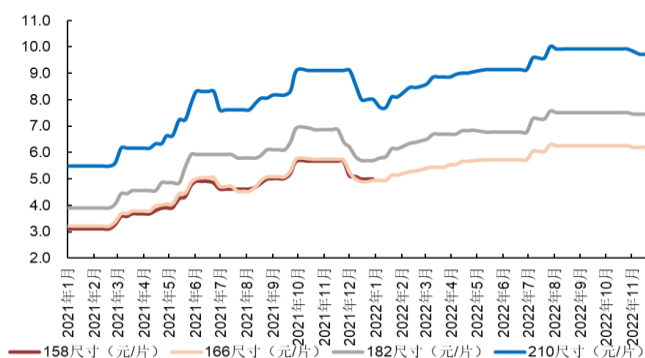
210尺寸电池片价格为1.34元/W，环比上周持平。

组件：11月17日，425-435组件价格为1.93元/W，环比上周持平；

182尺寸组件价格为1.98元/W，环比上周持平；

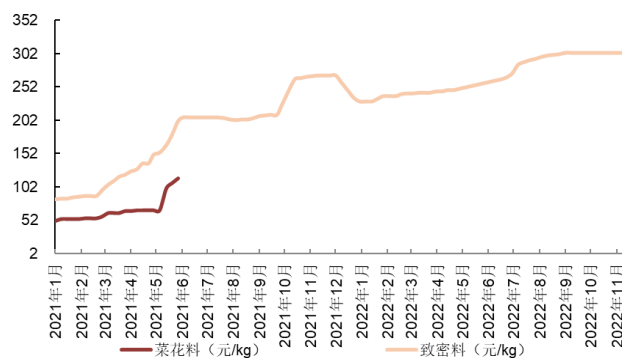
210尺寸组件价格为1.98元/W，环比上周持平；

图 36: 11 月 17 日, 166/182/210 尺寸硅片环比上周持平



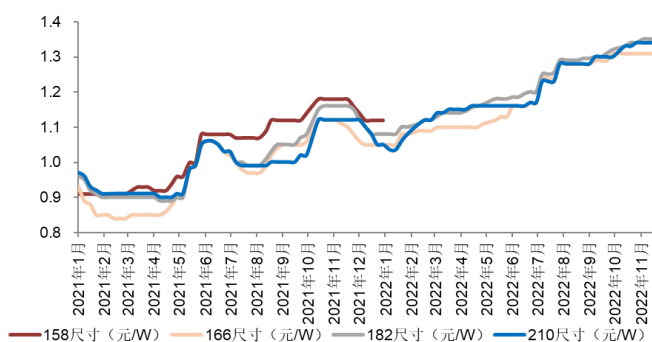
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/片)

图 37: 11 月 17 日, 致密料 303 元/kg, 环比上周持平



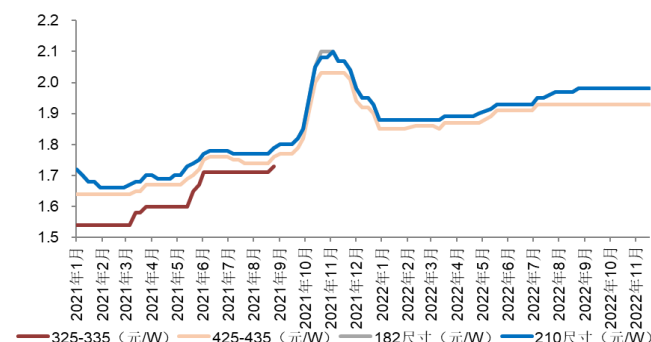
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

图 38: 11 月 17 日, 210 尺寸电池片 1.34 元/W, 环比上周持平



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/W)

图 39: 11 月 17 日, 182/210 尺寸组件价格环比上周持平

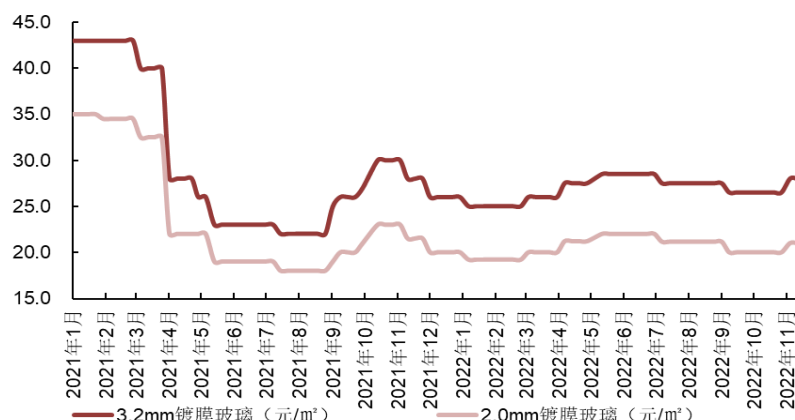


资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

玻璃: 11 月 17 日, 3.2mm 镀膜玻璃价格为 28 元/m², 环比上周持平;

2.0mm 镀膜玻璃价格为 21 元/m², 环比上周上涨持平。

图 40: 11 月 17 日, 2.0mm 镀膜玻璃价格环比上周持平



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/m²)

6 风险提示

6.1 基建及地产投资低于预期风险

工程机械需求主要来源于国内基础设施建设和房地产开发的资本开支。基建中铁路固定资产投资和轨交装备的需求息息相关。若基建或房地产投入下降，可能导致工程机械和轨交装备行业公司业绩下滑。

6.2 原材料价格大幅波动风险

机械行业是中游制造业的代表，上游原材料价格通过成本对上市公司盈利产生很大影响，若上游原材料价格大幅增长，则企业会面临较大的业绩压力。

6.3 中美贸易摩擦加剧风险

关于知识产权、进出口关税等多种问题上发达经济体与中国之间存在产生纠纷的可能，若此类情况导致国际贸易加剧，我们认为会对市场情绪产生冲击并对我国发展高端制造带来很大压力。

6.4 新冠疫情扩散超预期影响制造业资本开支复苏的风险

若疫情扩散超预期，将持续影响全年补库存周期启动节奏，对下游需求造成较大的影响。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深 300 指数表现 + 20% 以上；
2. 增持：相对于沪深 300 指数表现 + 10% ~ + 20%；
3. 中性：相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 之间波动；
4. 减持：相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 关注：行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10% 以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

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。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：https://www.stocke.com.cn