

国企改革助力企业提质增效，机械行业上市国企有望迎价值重估

核心观点：

- **市场行情回顾：**本周机械设备指数下跌 1.41%，沪深 300 指数下跌 0.68%，创业板指下跌 3.36%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 14 位。剔除负值后，机械行业估值水平 30.8（整体法）。本周机械行业涨幅前三的板块分别是油气开发设备、航运装备、工程机械；年初至今涨幅前三的细分板块分别是油气开发设备、光伏设备、机床工具。

- **周关注：国企改革助力企业提质增效，机械行业上市国企有望迎价值重估**

三年行动进入收官之年，机械行业国企改革成效显著，关注相关企业价值重估。证监会主席易会满在 2022 年金融街论坛年会上提出，要把握好不同类型上市公司的估值逻辑，探索建立具有中国特色的估值体系。我国需加快完善契合国企等各类企业特点的估值方法，扭转国企在资本市场大幅“折价”趋势。2022 年是国企改革三年行动的收官之年，面对复杂多变的国内外形势和经济下行压力，推动制造业高质量发展，加快制造业升级改造和技术变革是稳定经济增长，建设制造业强国的重要途径。国企改革有利于加快产业链供应链价值向中高端集聚，持续深入推进提质增效，有效提升国有资本整体运行活力和效率，带动产业链上下游企业协同发展。梳理机械行业上市国有企业改革情况，可以将改革模式归纳为三种，即混改、股权激励和资产注入。过去机械行业上市国企存在大而不强、盈利能力偏弱等问题，市值与民营企业平均市值差距明显，企业估值也处于较低水平。近年来通过引入战投，对核心人员进行激励，以及将集团产业链相关资源进行整合等方式，有效激发了企业活力，发挥了业务协同效应，企业盈利水平得以提升。随着改革的纵向深化落实，机械行业国有企业治理水平和资源配置效率有望进一步提高，实现国有资产的合理定价，推动国有企业估值回到合理区间。

预计 11 月挖机销量 25500 台，国内市场增速转正。根据 CME 预测，2022 年 11 月我国挖机销量将为 25500 台左右，同比增长 25%。其中，国内市场预估销量 15500 台，同比增长 11%，增速转正；出口销量预计 10000 台，同比增长 55%。自 12 月 1 日起，所有生产、进口和销售的 560kW 以下（含 560kW）非道路移动机械及其装用的柴油机应符合“国四”排放标准要求。本月国内市场销量的边际改善或受排放标准由国三向国四切换的短期影响。

- **投资建议：**持续看好制造强国与供应链安全趋势下高端装备进口替代以及双碳趋势下新能源装备领域投资机会。建议关注：1) 机械设备领域存在进口替代空间的子行业，包括数控机床及刀具、机器人、科学仪器、半导体设备等；2) 新能源领域受益子行业，包括光伏设备、风电设备、核电设备、储能设备等；3) 新能源汽车带动的汽车供应链变革下的设备投资，包括一体压铸、换电设备、复合铜箔等。
- **风险提示：**新冠肺炎疫情反复；政策推进程度不及预期；制造业投资增速不及预期；行业竞争加剧等。

机械设备

推荐(维持)

分析师

鲁佩

☎：021-20257809

✉：lupei_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130521060001

分析师

范想想

☎：010-80927663

✉：fanxiangxiang_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130518090002

相关研究

【银河机械】行业周报_机械行业_10月通用设备产量边际继续改善，关注核燃料环节投资机会

【银河机械】行业周报_机械行业_10月挖机销量边际继续改善，持续看好通用设备筑底复苏

【银河机械】行业周报_机械行业_通用设备迎底部复苏，换电标准发布在即推动重卡换电加速发展

【银河机械】行业周报_机械行业_Q3机械板块业绩边际改善，锂电光伏半导体设备表现亮眼

【银河机械】行业周报_机械行业_解读二十大报告，关注高端装备进口替代和新能源装备领域投资机会

【银河机械】行业周报_机械行业_9月挖机销量增速转正，关注顺周期通用设备底部回暖

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

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

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

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

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

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

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

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

目 录

一、周关注：国企改革助力企业提质增效，机械行业上市国企有望迎价值重估	2
二、周行情复盘.....	3
三、重点新闻跟踪.....	6
四、风险提示.....	16

一、周关注：国企改革助力企业提质增效，机械行业上市国企有望迎价值重估

三年行动进入收官之年，机械行业国企改革成效显著，关注相关企业价值重估。证监会主席易会满在 2022 年金融街论坛年会上提出，要把握好不同类型上市公司的估值逻辑，探索建立具有中国特色的估值体系。我国需加快完善契合国企等各类企业特点的估值方法，扭转国企在资本市场大幅“折价”趋势。2022 年是国企改革三年行动的收官之年，面对复杂多变的国内外形势和经济下行压力，推动制造业高质量发展，加快制造业升级改造和技术变革是稳定经济增长，建设制造业强国的重要途径。国企改革有利于加快产业链供应链价值向中高端集聚，持续深入推进提质增效，有效提升国有资本整体运行活力和效率，带动产业链上下游企业协同发展。梳理机械行业上市国有企业改革情况，可以将改革模式归纳为三种，即混改、股权激励和资产注入。过去机械行业上市国企存在大而不强、盈利能力偏弱等问题，市值与民营企业平均市值差距明显，企业估值也处于较低水平。近年来通过引入战投，对核心人员进行激励，以及将集团产业链相关资源进行整合等方式，有效激发了企业活力，发挥了业务协同效应，企业盈利水平得以提升。随着改革的纵向深化落实，机械行业国有企业治理水平和资源配置效率有望进一步提高，实现国有资产的合理定价，推动国有企业估值回到合理区间。

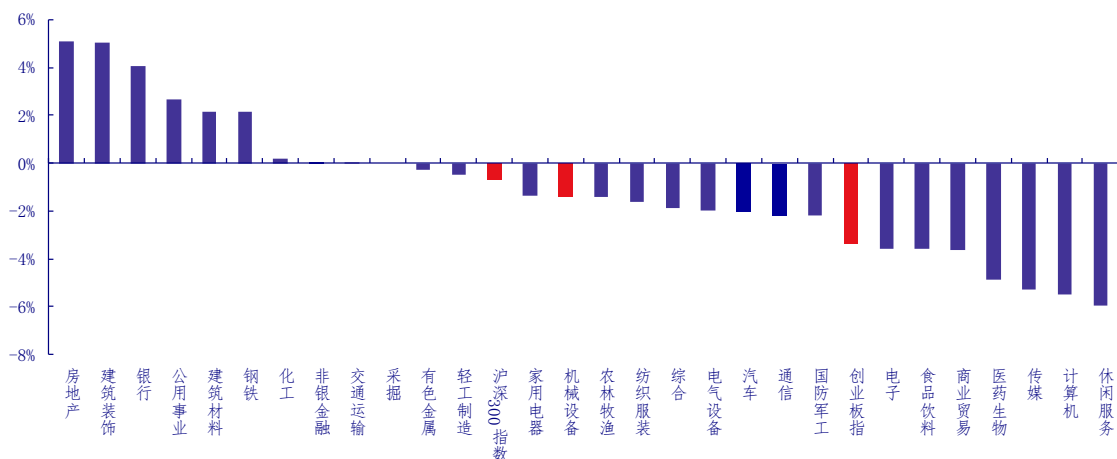
预计 11 月挖机销量 25500 台，国内市场增速转正。根据 CME 预测，2022 年 11 月我国挖机销量将为 25500 台左右，同比增长 25%。其中，国内市场预估销量 15500 台，同比增长 11%，增速转正；出口销量预计 10000 台，同比增长 55%。自 12 月 1 日起，所有生产、进口和销售的 560kW 以下（含 560kW）非道路移动机械及其装用的柴油机应符合“国四”排放标准要求。本月国内市场销量的边际改善或受排放标准由国三向国四切换的短期影响。

投资建议：持续看好制造强国与供应链安全趋势下高端装备进口替代以及双碳趋势下新能源装备领域投资机会。建议关注：1) 机械设备领域存在进口替代空间的子行业，包括数控机床及刀具、机器人、科学仪器、半导体设备等；2) 新能源领域受益子行业，包括光伏设备、风电设备、核电设备、储能设备等；3) 新能源汽车带动的汽车供应链变革下的设备投资，包括一体压铸、换电设备、复合铜箔等。

二、周行情复盘

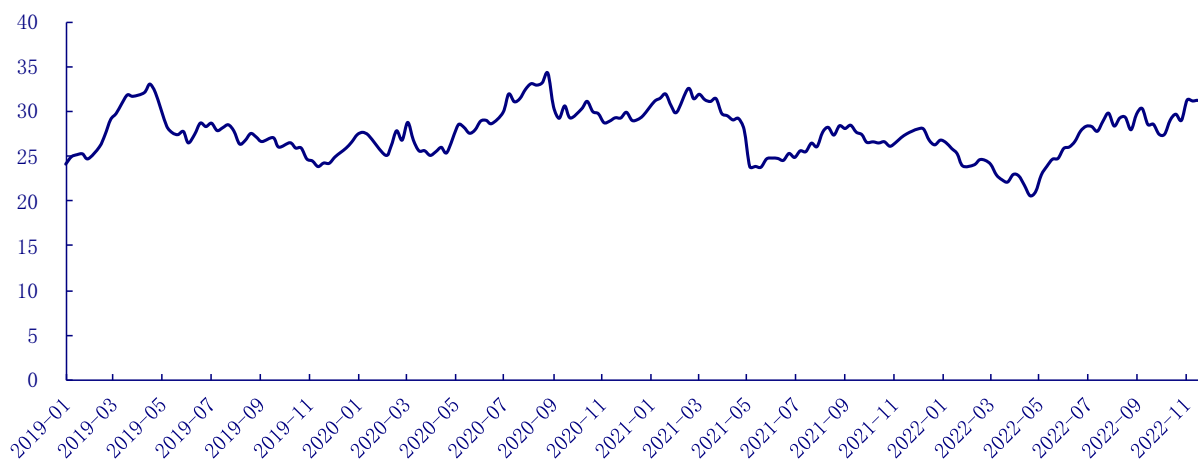
本周机械设备指数下跌 1.41%，沪深 300 指数下跌 0.68%，创业板指下跌 3.36%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 14 位。剔除负值后，机械行业估值水平 30.8（整体法）。

图 1：机械设备指数本周涨跌幅



资料来源：WIND，中国银河证券研究院

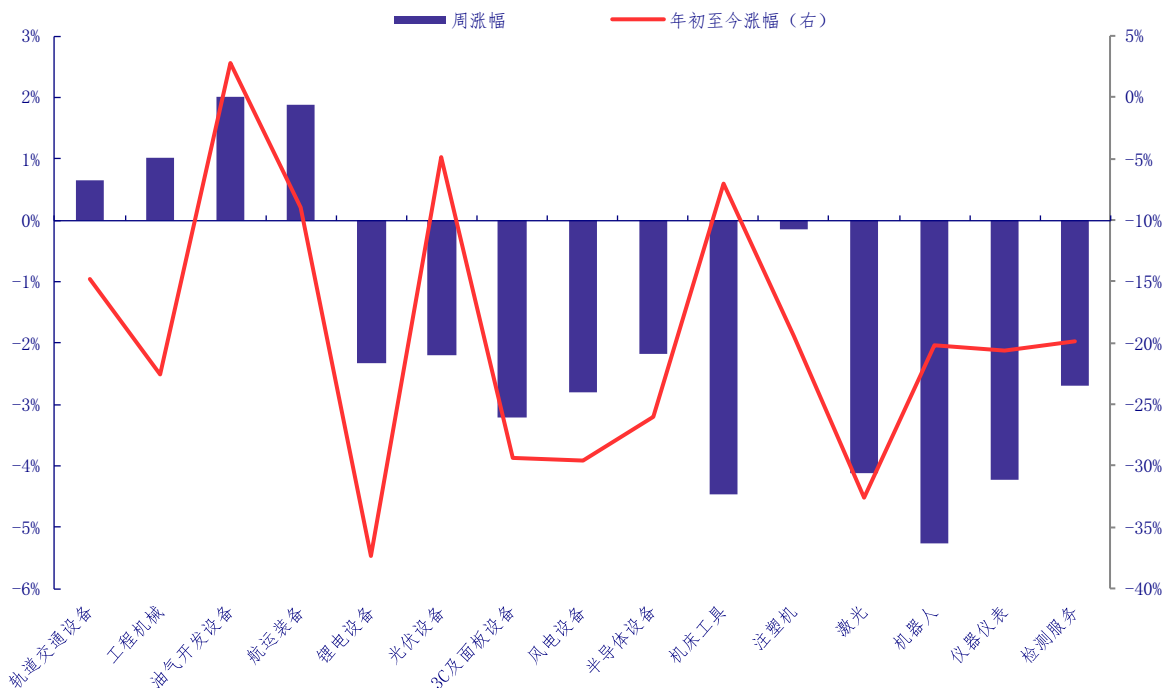
图 2：机械设备行业估值变化



资料来源：WIND，中国银河证券研究院

本周机械行业涨幅前三的板块分别是油气开发设备、航运装备、工程机械；年初至今涨幅前三的细分板块分别是油气开发设备、光伏设备、机床工具。

图 3：机械各细分子行业平均涨跌幅



资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

表 1: 机械各板块涨幅前三名标的

板块名称	周涨幅	年初至今涨幅	板块周涨幅前三名标的								
			标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今
轨道交通设备	0.7%	-14.8%	思维列控	10.5%	-7%	交控科技	7.0%	-37%	天铁股份	5.8%	10%
工程机械	1.0%	-22.6%	徐工机械	2.8%	-10%	三一重工	2.7%	-28%	中联重科	2.1%	-15%
油气开发设备	2.0%	2.8%	贝肯能源	11.4%	25%	海油发展	6.1%	8%	中油工程	5.5%	0%
航运装备	1.9%	-9.0%	宝鼎科技	5.5%	10%	中国船舶	4.6%	5%	中国重工	2.5%	-14%
锂电设备	-2.3%	-37.4%	星云股份	14.1%	-32%	华自科技	8.3%	-42%	中国电研	-0.1%	-35%
光伏设备	-2.2%	-4.9%	岱勒新材	7.0%	165%	捷佳伟创	6.3%	15%	高测股份	2.7%	68%
3C及面板设备	-3.2%	-29.4%	快克股份	6.7%	9%	胜利精密	1.6%	-1%	精测电子	0.8%	-22%
风电设备	-2.8%	-29.6%	时代新材	3.1%	-32%	新强联	1.3%	-37%	通裕重工	-1.2%	-28%
半导体设备	-2.2%	-26.0%	长川科技	5.6%	-1%	芯源微	3.9%	23%	精测电子	0.8%	-22%
机床工具	-4.5%	-7.0%	华中数控	8.9%	-8%	恒锋工具	6.0%	-9%	国盛智科	1.6%	-11%
注塑机	-0.1%	-19.4%	震雄集团	7.2%	-21%	海天国际	4.9%	-9%	克劳斯	0.6%	-14%
激光	-4.1%	-32.6%	华工科技	-1.8%	-37%	杰普特	-1.8%	-34%	海目星	-2.5%	10%
机器人	-5.3%	-20.2%	埃夫特-U	-3.5%	-23%	亿嘉和	-4.2%	-50%	新时达	-4.2%	-23%
仪器仪表	-4.2%	-20.7%	威星智能	1.5%	42%	迈拓股份	-3.3%	-30%	南华仪器	-3.4%	-9%
检测服务	-2.7%	-19.9%	谱尼测试	2.6%	0%	中国电研	-0.1%	-35%	电科院	-2.2%	-42%

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院整理

表 2: 银河机械核心标的股票涨跌幅

公司代码	公司名称	周前收盘价	周收盘价	周最高价	周涨幅	周最高涨幅	年初至今涨幅
300450.SZ	先导智能	45.55	43.77	46.66	-3.91%	2.44%	-40.71%
300751.SZ	迈为股份	464.18	439.80	476.80	-5.25%	2.72%	9.91%
300316.SZ	晶盛机电	67.40	66.75	70.62	-0.96%	4.78%	-3.46%
300776.SZ	帝尔激光	135.33	133.11	141.88	-1.64%	4.84%	-16.51%
688033.SH	天宜上佳	22.75	21.97	23.22	-3.43%	2.07%	-33.37%
000657.SZ	中钨高新	15.49	15.19	16.74	-1.94%	8.07%	-4.66%
002747.SZ	埃斯顿	22.66	21.51	22.80	-5.08%	0.62%	-16.98%
601100.SH	恒立液压	64.75	63.83	68.53	-1.42%	5.84%	-20.90%

资料来源: WIND、中国银河证券研究院整理

三、重点新闻跟踪

【工程机械】

本地化提速精品迭出，中联重科定制版泵车南非获赞。近日，中联重科南非子公司与南非斯堪尼亚合作，下线了南非定制版 43X-5RZ 泵车，目前，该泵车已在约翰内斯堡的工地上完成了首秀，以高效率、高质量施工得到客户高度评价。中联重科在非洲的本地化研发制造协同正持续深化，产品加速切入当地市场。南非是非洲第二大经济体，拥有非洲最完善的工业体系，是非洲的“物流中心”。随着非洲地区经济的发展和“一带一路”战略不断推进，南非作为最合适的桥头堡，对于开拓非洲市场的战略价值持续放大，是中联重科在非洲深耕本地化发展的重点区域。

此次下线的首台右驾斯堪尼亚底盘 43X-5RZ 泵车，是中联重科立足南非国情和市场需求，打造的适销对路的泵车精品。鉴于在国内成功合作的基础，中联重科南非子公司携手南非斯堪尼亚，自 7 月达成合作以来，双方进行了多轮沟通磨合，调整修改后确定了底盘与上装的匹配图纸。在合作伙伴支持下，中联重科南非子公司迅速完成试制并通过调试校验，整个过程非常顺利。目前，首台该款泵车已在约翰内斯堡客户的工地上完成了 320 方混凝土泵送。该公司总经理 Martin 先生欣喜地表示：“我们之前一直使用德国品牌的泵车，这次尝试采购了中联重科的泵车，结果让我们非常满意，产品、服务和备件供应都很理想，期待后续的合作。”（新闻来源：铁甲工程机械网）

666！柳工电动装载机批量交付，绿旋风刮起来。近日，6 台柳工 856E-MAX 电动装载机身披大红花缓缓驶入厂区，成功交付四川某新能源企业客户。

此次交付的新能源企业，不仅广泛生产应用于多个领域的新能源产品，同时也将绿色低碳理念贯穿至生产作业环节。该客户拥有年产 6 万吨电池级氢氧化锂项目，柳工电动装载机将承担矿石矿渣装运作业。客户为了在矿石矿渣的装运作业中实现零排放、零污染，决定采用电动装载机，经过多次评估和调研，综合了口碑、技术实力以及售后服务等诸多因素后，最终选择了柳工电动装载机。（新闻来源：铁甲工程机械网）

【轨道交通】

中国中铁：近期中标 15 个重大工程项目 合计 865 亿。中国中铁 11 月 23 日晚间发布公告称，近期，公司中标新建西宁至成都铁路(甘青段)站前工程施工单价承包 XCTJ5、XCTJ6、XCTJ9、XCTJ11、XCTJ13 标段等共 15 个项目。合计中标金额约 865.25 亿元，约占本公司中国会计准则下 2021 年营业收入的 8.08%。（新闻来源：轨道世界）

国内首列齿轨列车成功下线。11 月 24 日，国内首列齿轨列车（电客车）在四川资阳成功下线，这是国内首创、拥有完全自主知识产权的新制式车辆，填补了中国在齿轨列车领域的空白。该列车研发和制造商中车资阳机车有限公司牵头编制了四川省《山地齿轨车辆通用技术条件》地方标准，修建了国内首个齿轨轮驱装置试验台和首条齿轨列车试验线，为齿轨列车成功研制奠定了坚实基础，也为打造国内首个山地齿轨车辆研制基地创造了条件。

此次下线的齿轨列车，将运用于国内首条齿轨铁路——都江堰至四姑娘山之间（简称“都四”线路）。记者了解到，该列车创新采用了“轮轨+齿轨”双制式的牵引模式，在轮轨段最高运行速度可达 120km/h，在齿轨段最高运行速度可达 40km/h。此外，列车采用 4 节编组，额定

载客数 145 人，内饰分为豪华 VIP 家庭式包厢、豪华观光卡座区、普通座区三种座位区，满足乘客多种乘车需求；具有国内最大面积曲面观光玻璃窗，可实现车内游客与自然景观的深度交流。在智能化方面，列车运用了北斗/5G 物联网自动驾驶、自动保护、运营大数据存储智能分析等高科技技术，让列车“大脑”更“智慧”。同时，车辆外观采用参数化设计灯组，车内门区和车辆内容客室分别设置智能显示屏，让科技为出行保驾护航。

“都四”线路预计首段 2023 年底开通运营，2026 年全线通车，建成后，游客们可在都江堰站直接换乘此款齿轨列车前往四姑娘山景区旅游，两地出行时间将由原来的 5 小时缩短至 2 小时。齿轨列车是一种运用于登山铁路的新型轨道交通车辆，通过在车辆走行部配备一个或多个齿轮的方式，列车在爬坡时与安装于轨道中间的齿条啮合，借助齿轮齿条的咬合力稳步行进，最高可在 480% 的坡道上安全行驶。由于齿轨铁路安全性好，适应性强，环境友好，建设成本低，齿轨列车特别适宜山区或旅游景区的观光线路，未来将成为国内山地轨道交通及观光旅游的重要交通工具之一。（新闻来源：轨道世界）

【油气开发设备】

中企能源创新技术亮相阿布扎比国际石油展。近期落幕的阿布扎比国际石油展吸引了来自全球 160 多个国家和地区的 2200 多家企业代表和众多能源领域专家参展。作为全球最具影响力的石油和能源行业盛会之一，本届展会围绕探索更清洁能源形式、实现净零排放创新技术等议题举行了 350 场会议。会场专门设置了脱碳、能源数字化、智能制造等展区。阿联酋工业与先进技术部部长、阿布扎比国家石油公司首席执行官苏尔坦·贾比尔表示，世界需要更多的能源和更少的碳排放，保障能源安全是实现经济社会发展和应对气候变化的基础。

在沙特阿美公司展台，两款无人机产品周围聚集了不少观众：搭建在管道模型上的黑色六旋翼无人机平台装载有管道探测设备，可对户外管道进行巡检，快速识别泄漏等异常情况；装有起降支架的黄色四旋翼无人机可自主降落地面，进行地震数据采集和预警。除展出的无人机外，该公司的甲烷探测无人机等多项产品已应用于日常生产中，为安全、清洁生产提供助力。利用统一数字平台管理地面、卫星及无人机等监测到的甲烷排放数据；运用数字技术处理数据，获得地下储层三维测绘图像；搭建数字协作网络进行远程数据监测分析……从排放管理到提升运营效率，斯伦贝谢油田技术服务公司展示了多种数字化解决方案。“数字技术在能源领域具有重要的应用价值，包括生产管理、可持续发展等各方面，我们希望更好利用数字技术为客户提供更大帮助。”该公司数字地下产品经理杰米·克鲁斯表示。

本届展会上，中国企业展示了多项先进技术、产品和服务，吸引广泛关注。中国石油天然气集团有限公司带来智能绿色油田解决方案：运用三维地理信息系统集成油田地面设施三维模型，精确构建油田“形体”，再通过油田工艺系统模型实现动态模拟仿真，构建油田运行的“灵魂”……这一方案将云计算、大数据、物联网、人工智能等新兴技术运用于油田的数字化、智能化过程，可对油田的运行和维护做出预测性诊断和系统优化。公司还展示了一整套综合能源解决方案，包括节能减排系统优化、智慧管网建设、智能炼厂等，引来不少观众问询。中海油田服务股份有限公司展示了自研“璇玑”系统，赢得广泛好评。该产品可精准控制地下数千米深的钻头“瞄着”油层去、“闻着”油味钻，能够“遥控驾驶”钻具在薄油层中横向或斜向稳定穿行 1000 米以上，同时能够实现对地层资料的实时分析。三一石油智能装备有限公司带来全液压压裂车和电驱压裂设备模型。相比机械式压裂车，全液压压裂车可实现更精准控制，设备寿命和利用率也更高。以电驱压裂设备为核心的全电动压裂解决方案，具有功率密度高、

超静音特点，并且使用电能可助力节能减排，减少环境污染。中国驻阿联酋大使张益明表示，中企积极运营在阿重点油气项目，并与阿方拓展更多战略合作，两国油气合作前景广阔。（新闻来源：国际石油网）

【航运装备】

731 艘！同比大增 105.9%。11 月 18 日，海关总署发布我国 10 月进出口商品最新统计月报。统计数据显示，今年 10 月，我国船舶出口 731 艘，同比大增 105.9%，金额 145.0144 亿元，同比增长 32.6%。今年前 10 个月，我国船舶累计出口 4394 艘，同比增长 8.6%，金额 1161.5424 亿元，同比微降 0.1%。

从出口船舶类型来看，今年 10 月，液货船出口 14 艘，金额 46.5124 亿元，艘数同比增长 7.7%，金额同比增长 41.4%。1~10 月，液货船出口达 106 艘，同比下降 5.4%，金额达 273.1499 亿元，同比微增 0.3%。10 月，我国集装箱船出口 15 艘，金额达 42.3959 亿元，艘数同比增长 87.5%，金额同比增长 40.3%。1~10 月，集装箱船出口达 93 艘，同比增长 12%，金额达 251.1409 亿元，同比增长 24.8%。10 月，我国散货船出口为 20 艘、20.7251 亿元，艘数同比增长 66.7%，金额同比下降 13.1%。1~10 月，我国散货船出口达 249 艘、320.2580 亿元，艘数同比增长 27.7%，金额同比下降 18.5%。（新闻来源：中国船舶报）

4 艘军品订单！11.4 亿。据韩联社报道，11 月 24 日，韩国船企 HJ 重工（原韩进重工）宣布从韩国国防采购计划管理局获得 4 艘“Gumdoksuri-B”级 Batch-II 型高速巡逻艇建造合同，总价值 2120 亿韩元（约合人民币 11.4 亿元），这也是韩国授出的“Gumdoksuri-B”级 Batch-II 型项目首批订单。据了解，200 吨级“Gumdoksuri-B”级 Batch-II 型高速巡逻艇将具备一定的隐身性能，配备高功率制导火箭、远程射击控制系统和电子战设备。HJ 重工相关负责人表示，该型艇的性能得到了显著提升，相关装备也得到了改进，建成交付后将成为韩国海防的坚强力量。此前，HJ 重工还获得了“Gumdoksuri-B”级 Batch-I 型全部 16 艘高速巡逻艇订单，目前已有 12 艘完工交付，还有 4 艘正在建造中。该型艇艇长 44 米，型宽 7 米，排水量 200 吨，航速 40 节。据悉，自 1972 年以来，该公司已为韩国海军建造交付了超过 100 艘高速巡逻艇。（新闻来源：中国船舶报）

重磅 3 连！中国邮轮业历史新纪元。11 月 25 日，2022 吴淞口论坛在上海举行。中国船舶集团有限公司重磅推出自主研发的 8 万吨级邮轮新船型，重磅发布中国邮轮自主运营服务品牌“爱达邮轮”，并与相关金融机构签署首份邮轮产业百亿融资合作备忘录。这 3 大重磅成果不仅成为此次论坛最大亮点，也为后疫情时代中国邮轮产业复苏注入了强劲动力。

此次发布的 8 万总吨级邮轮由中国船舶集团旗下中船邮轮科技发展有限公司自主研发设计，并获得中国船级社（CCS）授予的原则性认可（AiP）证书。这是继 2021 年 12 月，中船邮轮自主研发设计的 15 万总吨级大型邮轮获得意大利船级社（RINA）授予的 AiP 后，中国船舶集团邮轮总体设计关键技术攻关取得的又一重要里程碑成果，将使我国船舶工业进一步掌握国产大型邮轮工程研制的主动权，对推进中国邮轮自主可控研发和邮轮产业链供应链建设具有重要意义。算上目前正在中国船舶集团旗下上海外高桥造船有限公司建造的 13.5 万总吨级首艘国产大型邮轮以及 14.2 万总吨级第二艘国产大型邮轮，中国船舶工业已逐步形成较为完整的邮轮产品谱系。此次发布的 8 万总吨级邮轮定位为高端型邮轮，该型船总长 293.5 米，型宽 34 米，满足最新的国际海上人命安全公约（SOLAS）2020 破舱稳性以及国际海事组织

(IMO) 2020 全球限硫令、2006 国际海事劳工公约 (MLC 2006) 等最新法规、规范要求, 并通过优化上层建筑风场和水动力性能, 加装节能装置等措施, 进一步降低了船舶阻力, 船舶能效设计指数 (EEDI) 满足第三阶段要求。此外, 该型船航速、载重量等技术指标均达到国际同类主流船型的先进水平。该型船阳台房间比例超过 69%, 并通过大幅提升乘客空间比、乘客船员比、乘客人均公共区域面积, 显著提升了舒适度。同时, 考虑到邮轮公区人流密度大、空气传播风险高的现实情况, 该型船在舱室规划和空调系统设计方面, 严格执行 CCS《船舶防疫安全指南》最高防疫安全符号 EPC 3 要求, 并编制形成相应层级的技术标准。值得一提的是, 该型邮轮还顺应邮轮乘客老龄化的新趋势, 在舱室内装、功能区规划、系统设计等方面体现了康养适老性设计理念, 并配合特色航线和产品设计, 整体规划了“邮轮+养老”的定制化康养休闲产品模式和产业布局。

论坛上, 中船邮轮旗下全能力邮轮运营公司——中船嘉年华邮轮有限公司正式发布了为我国首艘国产大型邮轮打造的自主运营服务品牌“爱达邮轮”(Adora Cruises)。这不仅是中国船舶集团首个面向社会发展需要、提升高品质旅游新业态的产业品牌, 更是代表中国在世界邮轮产业中提升知名度、增加关注度的旗舰品牌。该品牌的发布标志着中国大型邮轮自主品牌建设进入了崭新阶段, 为中船邮轮打造世界一流邮轮公司品牌、建设“东方邮轮之都”海上城市名片奠定了坚实基础。

“爱达邮轮”标识形似邮轮船艏、船队及海浪, 聚集满满海洋风情; 整体构型似字母“A”, 这不仅代表英文“Adora”的首字母以及“爱达邮轮”中文名首字拼音的韵母, 而且也蕴含了拉丁语字母中“爱”(Amor)的意义。这一设计既寓意“顶尖”, 也代表着“爱达邮轮”精益求精、追求顶尖, 力争成为“大国重器”品牌新代表的品牌精神。作为传播中国文化与国家形象的使者, 首艘国产大型邮轮运营品牌“爱达邮轮”主张“爱游无界”的宣传理念, 让中国邮轮“满载对世界的爱和向往启航, 让爱随行, 让想象无界”。“爱达邮轮”作为首艘国产大型邮轮的运营品牌, 自建设之初便秉承着“造中国邮轮, 讲中国故事”的初心, 以打造文化创新为核心的邮轮文旅新体验, 以文化向心力的本质驱动突破地域、行业、语言的边界, 向世界传播糅合了传统与现代、经典与前卫、博爱与谦和、科技进步与文化自信的国家形象。依托上海吴淞邮轮母港的优势, “爱达邮轮”未来将不断采撷中西方美学风格, 促进多元文化与新兴文化的融合创新, 打造沉浸虚拟式文化体验, 围绕“国潮”文化 IP 构建海上新文旅生态系统, 规划极具东方韵味的海上探索产品, 以现代表达重现中国文化精粹, 彰显中华民族身份。同时, 结合“一带一路”建设, “爱达邮轮”拟推出“海上丝绸之路”精品长航线, 以国产大型邮轮为载体, 展现中国形象、讲好中国故事、传播中国文化、增进中外交流, 打造国家形象传播新名片, 更好地凝聚起“一带一路”沿线国家对中国文化的认同。

论坛上, 中国船舶集团旗下中船财务有限责任公司、中船嘉年华邮轮有限公司还与中国银行、中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、中国交通银行等十余家银行正式签署《“凝心聚力, 百亿银团”支持中国邮轮产业发展合作备忘录》。这也是国内目前首笔大型邮轮船舶融资, 填补了国内金融业在邮轮领域的空白, 彰显了“金融服务实体经济”的宗旨, 创造了中国邮轮业产融结合、银企合作的开创性范例。今年 8 月, 工业和信息化部等 5 部委发布了《关于加快邮轮游艇装备及产业发展的实施意见》, 实施意见明确提出, 发挥国家产融合作平台作用, 鼓励各类金融机构加大对邮轮游艇发展的精准支持, 号召财政金融机构帮助本土邮轮产业尽快摆脱困局、重新激活功能。根据备忘录, 拟筹组国内首笔邮轮融资长期银团贷款, 贷款总额约 100 亿元, 用于 2 艘国产大型邮轮项目建设以及中国本土邮轮船队发展。该备忘录的签

署,为拉动中国邮轮订单持续增长,形成上下游产业链良性循环,实现本土邮轮生态体系建设,同时,对帮助中资邮轮企业妥善应对新冠疫情冲击,促进我国邮轮产业攻坚克难、危中寻机,推动中国邮轮产业高质量发展产生积极影响。(新闻来源:中国船舶报)

【锂电设备】

重磅!“锂王”分拆上市!11月23日晚间,赣锋锂业(002460)发布重磅公告,宣布将启动筹划控股子公司赣锋锂电在深交所分拆上市。根据公告,赣锋锂业董事会同意启动赣锋锂电在深交所分拆上市的可行性方案论证工作。并且授权公司及赣锋锂电管理层适时推进赣锋锂电分拆上市工作。同时,赣锋锂业也在公告中提示,此次赣锋锂电分拆上市尚处于前期论证、筹划阶段,因公司被此前被立案调查,该分拆上市事项存在重大不确定性风险。根据此前7月的公告,赣锋锂业因涉嫌A股某上市公司股票二级市场内幕交易,证监会于2022年1月24日决定对公司立案。(新闻来源:Ofweek锂电网)

估值600亿!独立4年的蜂巢能源正式冲击科创板。据上交所官网显示,动力电池公司蜂巢能源科创板IPO获受理。招股书显示,蜂巢能源拟募资150亿元,估值达到了600亿元,这个估值和国轩高科相当。研究机构SNE数据显示,2021年全球动力电池装机量排行榜,蜂巢能源也以1%的市占率冲至全球第十。这也意味着全球前十动力电池企业中唯一未上市的公司正式进军资本市场。

这次的募集资金将投向9个项目,包括三个分别位于常州、湖州和遂宁的锂离子电池项目,位于无锡的研发中心建设项目,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。

2018年,蜂巢能源正式从长城汽车中独立出来,4年间拿了七轮融资。如今身后集结了国投招商、碧桂园创投、中银投、深创投、建信投资、熙诚金睿、IDG资本、浙大九智、启泰资本、川能投、鼎晖投资等等。(新闻来源:Ofweek锂电网)

【光伏设备】

国家能源局:1-10月新增光伏装机58.24GW。11月22日,国家能源局发布1-10月份全国电力工业统计数据。截至10月底,全国累计发电装机容量约25.0亿千瓦,同比增长8.3%。其中,风电装机容量约3.5亿千瓦,同比增长16.6%;太阳能发电装机容量约3.6亿千瓦,同比增长29.2%。1-10月光伏新增装机58.24GW,10月新增光伏5.64GW。

1-10月份,全国发电设备累计平均利用3083小时,比上年同期减少103小时。其中,火电3619小时,比上年同期减少52小时;核电6226小时,比上年同期减少245小时;风电1817小时,比上年同期减少10小时。1-10月份,全国主要发电企业电源工程完成投资4607亿元,同比增长27.0%。其中,太阳能发电1574亿元,同比增长326.7%。电网工程完成投资3511亿元,同比增长3.0%。(新闻来源:光储亿家)

效率超24.63%,Enel计划在美国新建3GW双面异质结电池/组件工厂。11月21日据外媒报道,Enel北美子公司3Sun计划在美国新建3GW双面异质结组件和电池工厂,目前正在确定工厂建设地点,并计划在未来将产能扩大到6GW。目前美国新工厂计划于2023年上半年开始建设,到2024年底投产,完成后将创造多达1500个新的工作岗位。

据了解，本次美国工厂将是 Enel 的第二个全球工厂，此前该公司还宣布将其在西西里岛 3Sun 超级工厂产能从 200MW 增加到 3GW。值得一提的是，Enel 的美国新工厂将生产与其西西里岛工厂相同的双面异质结光伏组件，效率上，据该公司 2020 年 2 月发布的数据，其异质结电池的效率为 24.63%，创下德国哈梅林太阳能研究所的新记录。

该工厂对美国本土光伏制造业意义非凡，当前美国太阳能工厂多数为中小型工厂，超过 1GW 的大型工厂数量较少。据 Wood Mackenzie 的数据，目前在美国本土超过 1GW 的大型太阳能工厂不超过五个，预计到 2025 年，美国年光伏装机容量将从 16GW 增长到 41GW。Enel 北美负责人 Enrico Viale 表示，公司将借助美国《降低通胀法案》政策推动，开启美国能源制造新时代。（新闻来源：光储亿家）

【3C 设备】

三星与 LG 研发 XR 面板，后者将向苹果供货。站在“后人类时代”的十字路口，人们开始对未来科技导向产生了深刻反思。在电子消费疲软周期下，继智能手机之后的下一代科技产品会是什么？

扎克伯格认为 XR 是下一代计算平台，并将 XR 作为脸书未来 10 年战略的关键，将长期持续地进行投入；库克曾说 MR 混合现实类设备有望在 10 年内取代 iPhone 手机；今年 6 月罗永浩再创业进入 AR 领域时也表示，AR 是下一代计算平台。行业风生水起，巨头加速布局。近日有多家分析师和研究机构普遍预计，未来两年将有多款 MR 或 XR 设备推出，其中就包括了传闻已久的苹果头显，预计在 2023 年一季度进行量产。

据相关爆料，苹果公司已申请十余项“混合现实”技术相关专利，目前已有 5 项专利获得授权，包括“位置跟踪、用户身体跟踪和环境跟踪的用于虚拟现实和混合现实的头戴式显示器”“具有世界传感器和用户传感器的显示系统”“虚拟环境内的虚拟对象的有形可视化”等。因此，这款头显将能够在增强现实（AR）和虚拟现实（VR）体验之间实现无缝切换，价格预计在 2000 美元到 3000 美元之间，不可否认这将是苹果自 2015 年苹果智能手表 Apple Watch 以来最重要新品。

未来两年与苹果头显一起亮相的竞品还包括索尼 PlayStation VR2、谷歌头显等。早在今年一月份，索尼就公布了 PS VR2 的技术规格，并确认 PlayStation VR2 Sense 游戏机的到来。据了解，PS VR2 采用 OLED 屏幕，提供单眼 2000×2040 的分辨率以及 90hz / 120hz 的刷新率，将支持 4K HDR 和 110° 广视角，还有中心渲染技术。此外还搭载六轴运动传感系统，包括一个三轴陀螺仪以及一个三轴加速度计，还有一个红外传感器。该产品宣布将于明年 2 月正式上市，目前已经开启预售，不过仅限于美国、英国、德国等七个国家。

从外媒最新的报道可以看到，三星显示和 LG 显示这两大韩系巨头，就都在为 XR 设备研发面板。其中三星显示在同时研发 Micro OLED 和 Micro LED 面板技术，量产和商业化的目标分别是在 2024 年和 2026 年。LG 显示则是专注于 Micro OLED 技术，他们近期已在 0.42 英寸的硅基 OLED 上实现了 3500 像素的分辨率，预计在明年开始向苹果等公司供货。从技术层面来看，Micro OLED 和 Micro LED 这两种显示和半导体相结合的技术，是 XR 显示行业最为关注的两种技术。例如 Micro OLED 与 OLED 相比具有高刷新率、高效率、高亮度、无限对比度、快速响应和长 LED 寿命等特点，适合轻量化、高分辨率的 AR / VR 头显设计。不过，目前 Micro OLED 进入市场面临较高壁垒。主要原因还是技术尚未成熟，半导体基板生产成本过

高等。未来随着 Meta、苹果等国际巨头入局，会带动相应产业链与技术进一步成熟，加速商业化脚步落地。（新闻来源：Ofweek 显示网）

【半导体设备】

中国科学家团队在固态量子存储领域取得进展。近日，中国科学技术大学郭光灿院士团队在固态量子存储领域取得重要进展。该团队李传锋、周宗权研究组基于掺铒波导实现了通讯波段光子的按需式量子存储，向构建大尺度光纤量子网络迈出重要一步。

量子存储器是量子网络的核心器件，通过按需式读取纠缠光子，可以把远距离光纤传输中的指数级损耗下降为多项式级损耗。为利用现有的光纤网络构建量子网络，量子存储器应工作在通讯波段。稀土铒离子具有独特的通讯波段光跃迁，是实现通讯波段量子存储器的重要候选材料。然而，已有的通讯波段量子存储器的读出时间在光子写入前就已预先设定，无法实现按需式读取。李传锋、周宗权研究组在掺铒硅酸钇晶体上利用激光直写技术自主加工了光波导，并在波导两端直接粘贴集成了普通的单模光纤。为了实现按需式读取，研究组进一步利用电子蒸镀技术在波导两侧加工了片上电极，从而利用电场诱导的斯塔克效应来实时调控波导内铒离子的相干演化。通过极化铒离子的电子自旋，并初始化其核自旋状态，光子的存储效率被提升至 10.9%，这一效率相比此前报道的可集成通讯波段量子存储获得了 5 倍的增强。电场调控的按需式量子存储保真度达到 98.3%，远超考虑了存储效率和光子统计的经典极限。

该成果基于铒离子实现了通信波段的按需式量子存储，并且这一光纤集成器件可以直接对接现有的光纤网络。在经典通信领域，掺铒光纤放大器的发明使得长距离光纤通信成为现实，类似地，基于铒离子的量子存储也可用于克服长程量子通信中的指数级损耗，使得铒离子有望再在量子网络的建设中扮演重要角色。（新闻来源：全球半导体观察）

希科半导体 SiC 外延片投产。11 月 23 日，希科半导体科技（苏州）有限公司（以下简称“希科半导体”）碳化硅外延片正式投产。据“苏州工业园区发布”消息，希科半导体成立于 2021 年，是一家致力于发展第三代半导体碳化硅(SiC)材料的高科技公司，主营 6 英寸及 8 英寸碳化硅外延片的研发及产业化，是苏州工业园区重点引进和培育的第三代半导体企业。目前，希科半导体关键研发及生产设备、量测设备已投入使用，其样片已通过国家重点实验室等第三方机构检测。

根据“苏州道博环保技术服务有限公司”官网今年年初发布的希科的碳化硅项目环评公示，该项目拟投资 7620 万元，预计建成后，可实现年研发碳化硅衬底外延片 5000 片。希科半导体董事长兼总经理吕立平介绍，当前，希科半导体已实现了工艺设备、量测机台、关键原材料三位一体的国产化，解决了碳化硅外延片产品生产的卡脖子问题。计划未来 3 年继续投入超 3 亿元，建成年产 5 万片的生产线，达产后年产值 5 亿元。（新闻来源：全球半导体观察）

【机床工具】

合锻智能进模机械压力机助力比亚迪新能源汽车。近日，在位于安徽省合肥市长丰县下塘镇的比亚迪合肥基地，合锻智能提供的多台级进模机械压力机全部安装调试完成，将助力比亚迪新能源汽车快速发展。合锻智能与比亚迪汽车签订多台台级进模机械压力机（分别安装在比亚迪全国六个基地）供货合同。此次合锻智能为比亚迪合肥基地提供了多台四点 1200 吨、双点 800 吨和 630 吨级进模机械压力机。在签订订单后，合锻智能高度重视、积极部署，落实

各项措施,积极优化排产。自今年8月份开始进场比亚迪合肥基地,合锻安装调试团队奋力拼搏,目前合肥基地所有设备均已调试完毕,实现联机试件合格并投入生产。根据项目技术要求,压机滑块行程次数最高可达40、50、60次/min。为满足该项目高行程次数和高可靠性的要求,主要采用了以下措施:传动系统经过全新优化设计,采用三轴异向传动技术,各主要受力铜瓦加宽并增加润滑量,以改善受力,实时监控各主要受力处温度,确保设备使用稳定可靠;为了确保设备的高可靠性要求,所有关键元器件均选用一流进口品牌,确保设备使用稳定可靠。从2004年开始,合锻智能作为比亚迪汽车核心供应商,为其提供了多台(条)成形装备。

比亚迪合肥基地项目于2021年7月9日签约,2021年8月20日正式开工建设,从签约到开工建设仅用时42天,从开工建设到整车下线仅10个月。该项目总投资约150亿元人民币,规划总占地面积3918亩。项目达产后可实现整车年产值约500亿元,预计可带动上下游产业链总产值1000亿元。比亚迪合肥基地项目除整车外,发动机、电机、总成等核心零部件均将在此基地生产。合肥基地生产的车型是秦PLUS DM-i。(新闻来源:中国机床工具工业协会 cmtba)

【注塑机&压铸机】

云海金属拟在多地投资镁合金及压铸项目。11月24日,南京云海特种金属股份有限公司(简称“云海金属”)发布公告,公司孙公司——天津六合镁制品有限公司(下称“天津六合镁”)拟投资建设年产250万件镁合金压铸件项目;公司全资子公司——南京云海轻金属精密制造有限公司(下称“南京云海精密”)拟建设年产3万吨镁合金压铸件项目。同时,云海金属还发布公告,公司子公司——重庆博奥镁铝合金制造有限公司(下称“重庆博奥”)拟投资建设年产1500万件镁合金中大型汽车零部件暨镁铝合金创新研发中心项目;公司子公司——五台云海镁业有限公司(下称“五台云海”)拟投资建设年产10万吨高性能镁基轻合金及5万吨镁合金深加工的项目。(新闻来源:压铸天地)

伊之密参展土耳其伊斯坦布尔国际塑胶展览会。当地时间11月23日,为期四天的土耳其伊斯坦布尔国际塑胶展览会(Plast Eurasia Istanbul Fair)在土耳其首都伊斯坦布尔 TUYAP 国际会展中心举行,伊之密联合当地代理 GENERAL MAKİNA 携 PAC-E 系列全电高速注塑机 PAC200E 参展,反响热烈。

土耳其伊斯坦布尔国际塑胶展览会每年举办一次,距今已有30年的历史,它得到土耳其塑料协会的大力支持,在当地已形成很大的规模与影响力,目前是中国塑料企业进入土耳其市场的理想途径之一。在增效、降本、环保、节能的大背景下,伊之密全新推出一款更具性价比的全电高速注塑设备——PAC-E 系列全电高速注塑机。今年10月, PAC200E 亮相 K 2022。时隔一个月, PAC200E 再度亮相土耳其伊斯坦布尔国际塑胶展览会。

据悉, PAC-E 系列全电高速注塑机,在继承原有 PAC 系列高速注塑机适合薄壁包装类容器高效率、稳定生产的基础上,在洁净、精密、节能等方面全面提升,为客户量身定制一站式解决方案。本次展会, PAC-E 系列全电高速注塑机现场展示全电高速成型薄壁容器 IML 系统成型方案。现场, PAC200E 运行高速稳定,产品成型周期(含合模、注射、溶胶、取出等步骤)仅需4秒,成型效果好,吸引了大量商客驻足、围观。(新闻来源:塑料机械网)

【机器人&工业自动化】

华数机器人推出高速重载码垛机器人新品。在食品、汽车、新能源、铸造、建材等行业的生产场景中,料箱、水泥袋等工件的自动化码垛一直是需要解决的难题。在传统的工业生产中,

往往需要数名工人手动操作设备，但存在操作难度大、定位不够精确的问题，整体效率偏低。重载码垛机器人，为客户解决生产中各类型工件的码垛需求。华数机器人全新推出的重载码垛机器人 MD4110，具有高速度，大臂展，占地面积少的优势，相比同类产品，性价比更高！（新闻来源：高工机器人）

珞石争做 CC-Link IE Field Basic 测试先行者。近日，珞石机器人宣布其新一代控制系统 xCore 正式通过 CC-Link IE Field Basic 一致性测试，为行业客户带来了降本增效的新选择。

在机器人通信中，最常用的是以太网通信方式。CC-Link IE Field Basic 通信，即基于标准 100Mbps 以太网的高速且大容量的开放型现场网络。以往 CC-Link 协议基于 RS485 通讯，在连接远程 I/O 站的时候必须增加通讯模块，连接方式采用总线型，通讯速率只有 10Mbps。相较 CC-Link 协议方案，CC-Link IE Field Basic 基于以太网，设置简单、使用方便，有着更强大的优势。采用 CC-Link IE Field Basic，能够为用户节省设备投入成本，缓解网络构建压力，是制造业智能化转型升级趋势中低成本、简单系统构建的理想之选。（新闻来源：高工机器人）

【激光设备】

迅镭激光与住友建机达成深度合作 20000W 激光切割机交付。据迅镭激光消息，11 月 18 日，迅镭激光 - 住友建机 20000W 激光切割机交机仪式在南通生产基地顺利举行，本次交付的设备机型为迅镭 GI 系列 3012 光纤激光切割机，这是迅镭研发的第八代超高功率激光切割机，集成了超高功率、超高精度、超强稳定性等优异的性能特征。（新闻来源：Ofweek 激光网）

这家德国公司获 1000 万欧元融资，推进 FMCW 激光雷达设备商业化。德国激光雷达方案开发商 Scantinel Photonics 宣布，公司已经将 A 轮融资扩大到 1000 万欧元，并将利用这笔资金向客户推广其调频连续波（FMCW）激光雷达设备。

Scantinel Photonics 成立于 2019 年，总部位于德国乌尔姆（Ulm），是一家开发基于光子集成电路（PICs）调频连续波（FMCW）激光雷达的初创公司。其最新的融资来自荷兰光电集团（PhotonDelta）。据介绍，PhotonDelta 是一家总部位于荷兰的业界、大学研究团体组成的合作伙伴平台，专注于 PIC 技术和应用，同时它也是蔡司分拆出来为自动驾驶汽车和工业开发 FMCW 技术的支持者之一。最新的支持是对 Scania Growth Capital 和 Zeiss Ventures 此前提供的资金的补充。Scantinel 的联合创始人 Andy Zott、Vladimir Davydenko 和 Jan Horn 在创立此前都曾在蔡司工作过。

Scantinel 是全球为数不多的几家专注于调频连续波（FMCW）技术的激光雷达公司之一。该公司表示，将利用 A 轮融资加速产品开发，并向客户推出基于光子集成电路的设备。据悉，该公司已经与“全球主要汽车、移动和工业公司”签署了多项合作协议。相比传统的激光雷达方案而言，FMCW 方案具备许多优势。最明显的是，基于芯片的系统会更紧凑，能够同步测量车辆/工业机器人周围物体的位置及速度。该技术是基于一个啁啾激光源，而不是一个简单的飞行时间脉冲测量，这意味着多普勒效应可以用来推断视野中物体的速度和方向。不过，这个优势背后的一大问题是，它增加了所需光子系统的复杂性。除了 Scantinel Photonics 之外，目前国外其他开发 FMCW 激光雷达的公司主要包括 SiLC Technologies、Aeva 和 Aurora Innovation。

此外，英特尔公司也专门成立了一个研究小组来研究这一课题，而澳大利亚的 Baraja 公

司则采用了类似的随机调频方法。激光雷达是一种通过激光脉冲确定物体或表面距离的技术。Scantinel Photonics 强调：“在探测物体和绘制地图方面，激光雷达比雷达和 RGB 相机等其他解决方案具有更高的准确性和精确度。此外，它还具有更强的抗干扰能力，这使它成为实现自动驾驶、物流领域（如传送带和自动起重机）的理想选择。”与此同时，正如该公司所指出的那样，大多数激光雷达传感器已被证明过于庞大、昂贵或难以生产，难以找到大规模应用。在这种局面下，Scantinel Photonics 的方案或将成为一个突破口：“Scantinel 已经开发了突破性的 FMCW 激光雷达解决方案，该解决方案具有强大的功率、成本价格合理性和大规模生产的可扩展性，使激光雷达在工业和移动领域有广泛的应用。”

据介绍，该公司的光学增强阵列（OEA）系统提供扫描结果，有效探测范围超过 300 米，具有更高的分辨率和固态扫描。其开发的光子芯片利用光而不是电子在微芯片中传输信息。该公司表示：“我们独特的 1550nm 激光雷达芯片解决方案可以集成在任何地方。它的检测范围超过 300 米，是为大规模生产而设计的，将以非常有竞争力的价格提供给行业。”

就在几个月前，荷兰光电集团（PhotonDelta）团队获得了 11 亿欧元的公私投资，他们的使命是建立一个欧洲光子学生态系统。它的目标包括支持多达 200 家创业公司，扩大其集成光电技术解决方案的研究、设计、开发和制造，并为设备开发新的应用程序。对于获得的来自 PhotonDelta 的资金支持，Scantinel 的技术总经理 Andy Zott 表示：“我们看到 PhotonDelta 作为额外的投资者的巨大价值，我们期待 PhotonDelta 领先的集成光子生态系统的合作和利益最大化。” PhotonDelta 首席执行官 Ewit Roos 则补充称：“光子芯片是下一代芯片技术，它将带来新的创新，如芯片上的 FMCW 激光雷达（FMCW LiDAR on chip）。我们很高兴能与 Scantinel 一起踏上这段旅程，对 Scantinel 的投资是发展和加强我们光电生态系统的完美选择。”（新闻来源：Ofweek 激光网）

四、风险提示

新冠肺炎疫情反复;

政策推进程度不及预期;

制造业投资增速不及预期;

行业竞争加剧。

插图目录

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

表格目录

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

分析师简介及承诺

鲁佩 机械组组长 首席分析师

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

范想想 机械行业分析师

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

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

评级标准

行业评级体系

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

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

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

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

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

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

免责声明

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

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

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

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系人

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

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

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

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

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

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