分析师：刘智
登记编码：S0730520110001
liuzhi@ccnew.com 021-50586775

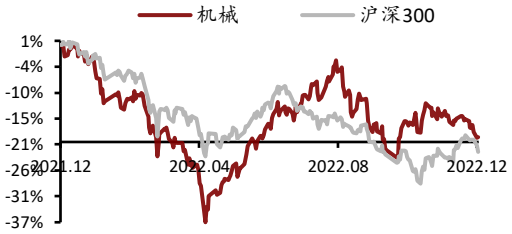
中央经济工作会议提振信心，高端智能制造、产业链安全迎来机遇

——机械行业月报

证券研究报告-行业月报 **同步大市(维持)**

发布日期：2022 年 12 月 21 日

机械相对沪深 300 指数表现



资料来源：中原证券

相关报告

《机械行业月报：关注新能源技术迭代新机遇，持续推荐产业链安全板块》 2022-11-28

《机械行业年度策略：风光储技术迭代与旺盛需求共振、国产产业链安全时不我待》 2022-11-23

《机械行业月报：风电核心零部件迎来积极的基本面拐点，中长期关注国产供应链安全的专精特新企业》 2022-10-24

联系人：马嵌琦
电话： 021-50586973
地址： 上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼
邮编： 200122

投资要点：

- **12 月机械板块下跌 5.12%，跑输沪深 300，排名全行业第 25。**截止到 12 月 21 日收盘，12 月中信机械板块大跌 5.12%，跑输沪深 300 指数 4.66 个 pct，在 30 个中信一级行业中排名第 25。三级子行业中，12 月服务机器人、工程机械、核电设备表现居前。

- **11 月经济数据弱修复，光伏、锂电设备有所放缓，中央经济工作会议指明明年方向：**11 月份制造业、基建、房地产固定资产投资累计同比分别为 9.3%、11.65%，环比上月分别变动了-0.4pct、+0.26pct。11 月制造业投资增速、基建投资继续保持较强韧性，房地产开发投资增速继续下跌到-9.8%。成长行业中光伏、风电新增装机量、新能源汽车销量持续走好，但增速逐步放缓，基本面依然是机械行业里比较靓丽的。11 月挖掘机销量继续增长，国内销量首次正增长，11 月工业机器人产量重新持平去年，工业自动化有触底趋势。中央经济工作会议指明了明年方向，高端、智能制造、产业链安全持续获得政策支持。

- **投资建议：中央经济工作会议提振信心，高端智能制造、产业链安全迎来机遇**

  本月结构性行情趋势更加明显，风格切换到消费等疫情管控新政受益板块，科技成长板块调整明显，机械板块表现明显弱于大盘。中长期看风电设备、光伏设备、储能设备、半导体设备仍是增长最确定、成长空间最大的方向，继续聚焦科技成长主流赛道，目前仍处于调整的阶段，耐心等待反弹时期介入。

  中央经济工作会议对产业链安全、高端制造等领域有明显的规划和重视，国产产业链安全、高端制造都存在较大的机遇，持续关注工业机器人、工控自动化、机床刀具等核心零部件、原材料专精特新企业。近期通用自动化行业景气度反弹趋势逐步明显，相关工业机器人、工控自动化、数控机床刀具等龙头有触底反弹的趋势。

  房地产行业逐步获得政策支持，工程机械需求有望迎来边际改善，11 月国内工程机械销量 1 年多以来首次转正，工程机械龙头有望迎来超跌反弹行情。。

- **风险提示：**1）制造业投资增速不及预期；2）出口需求不及预期；3）下游行业需求不及预期；4）原材料价格继续上涨；5）新能源、半导体政策发生重大转变。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

内容目录

1. 机械板块行情:12 月中信机械板块表现不佳 3
2. 重要行业公司资讯 4
2.1. 重要行业资讯 4
2.2. 重要公司资讯 11
3. 重要行业数据跟踪 13
3.1. 宏观数据 13
3.2. 工程机械 15
3.3. 锂电设备 16
3.4. 光伏、风电设备 17
3.5. 通用自动化 18
3.6. 3C 自动化 19
4. 行业观点与投资建议 20
5. 风险提示 22

图表目录

图 1：中信一级行业 12 月涨跌幅（%） 3
图 2：中信机械三级子行业 12 月涨跌幅（%） 3
图 3：CPI、PPI（%） 13
图 4：PMI 13
图 5：固定资产投资累计同比（%） 14
图 6：进出口金额同比（%） 14
图 7：房地产投资、销售及新开工累计同比（%） 15
图 8：挖掘机销量（台） 15
图 9：起重机销量（台） 15
图 10：叉车销量（台） 15
图 11：新能源汽车销量（辆） 16
图 12：动力电池装机量（GWh） 16
图 13：光伏新增装机容量（万千瓦） 17
图 14：风电新增装机容量（万千瓦） 17
图 15：工业机器人产量（台） 18
图 16：金属切削机床产量（万台） 18
图 17：智能手机出货量（万部） 19
图 18：汽车销量（辆） 19

表 1：中信机械行业 12 月个股涨跌幅（%） 4
表 2：机械上市公司细分行业龙头估值及投资评级 21

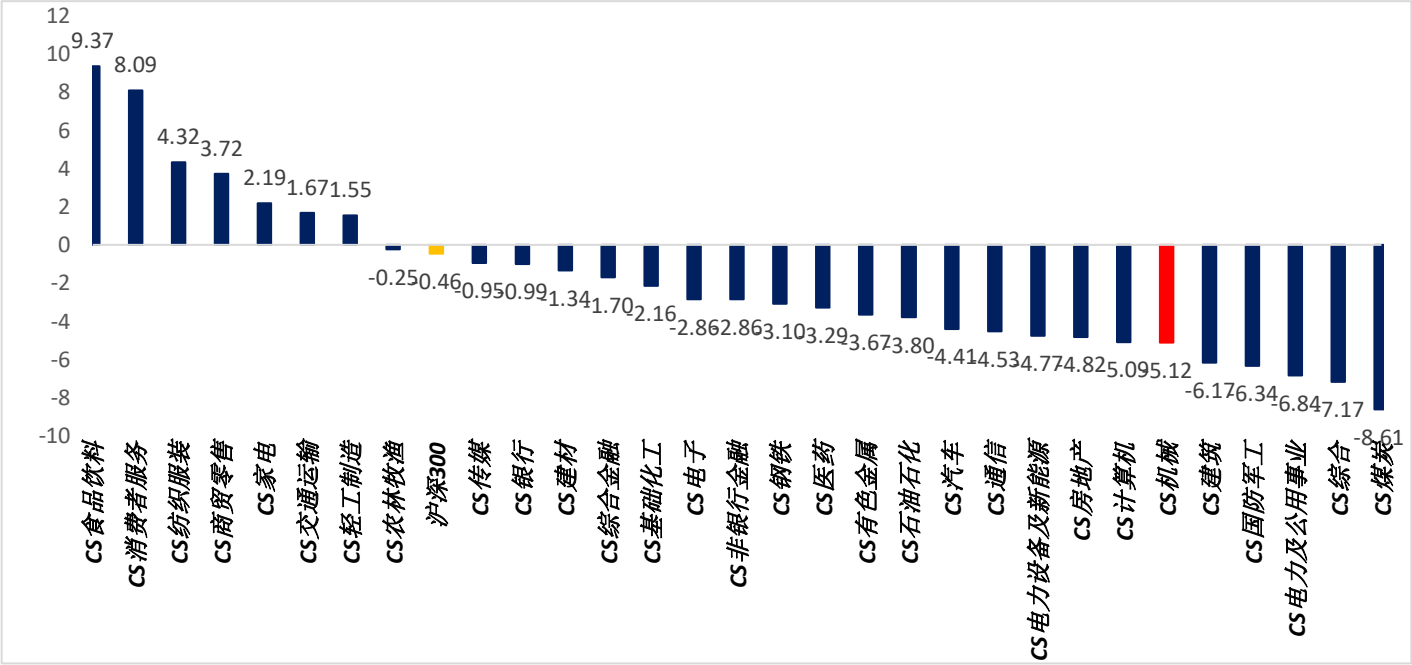
本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

1. 机械板块行情:12 月中信机械板块表现不佳

截止到 12 月 21 日收盘，12 月沪深 300 指数下跌 0.46%，中信机械板块大涨 5.12%，跑输沪深 300 指数 4.66 个 pct，在 30 个中信一级行业中排名第 25。

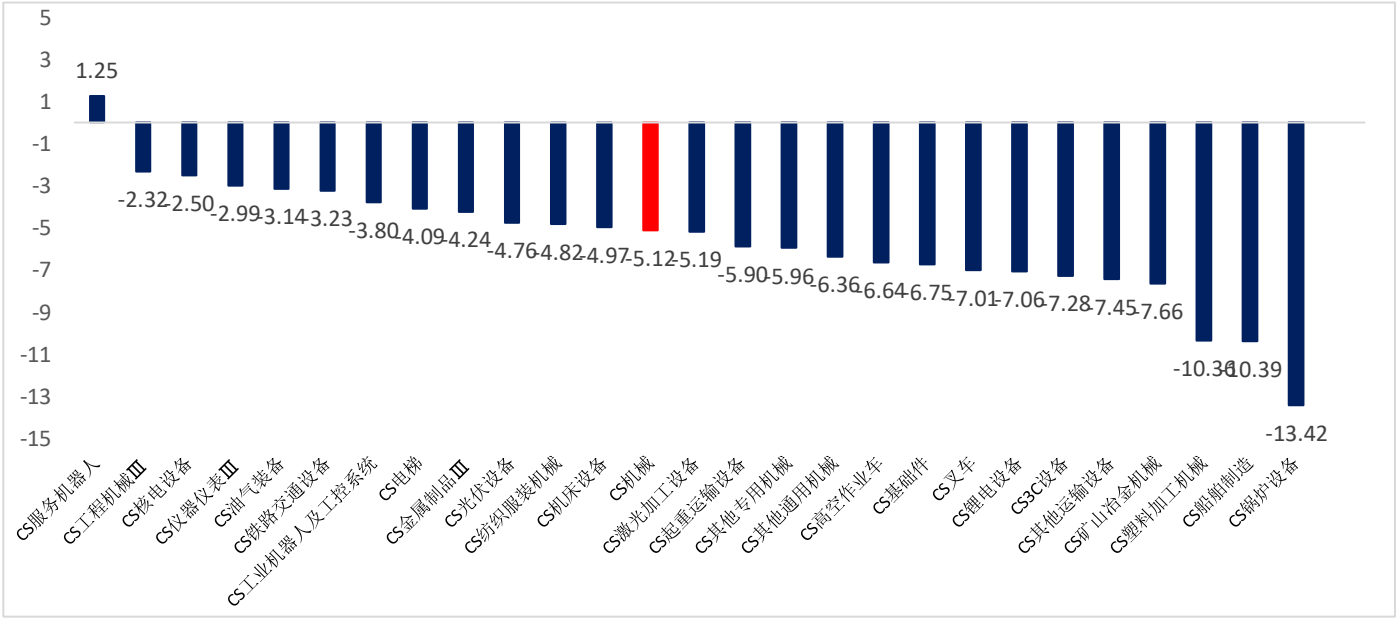
中信机械三级子行业中，12 月服务机器人、工程机械、核电设备表现居前，分别上涨 1.25%、-2.32%、-2.5%，锅炉设备、船舶制造、塑料加工机械涨幅靠后，分别下跌 13.42%、10.39%、10.3%。

图 1：中信一级行业 12 月涨跌幅（%）



资料来源：Wind、中原证券

图 2：中信机械三级子行业 12 月涨跌幅（%）



资料来源：Wind、中原证券

个股方面，12 月中信机械板块 571 只个股，其中 72 只上涨，497 只下跌，涨跌比大约为 1:7，涨跌幅中位数为-6.15%。

涨幅靠前的 5 名分别是卓然股份、通润装备、巨轮智能、海源复材、德龙激光。

涨幅靠后的 5 名分别是泰林生物、泰瑞机器、C 星源卓、青达环保、威奥股份。

表 1：中信机械行业 12 月个股涨跌幅（%）

证券代码	证券简称	月涨跌幅	证券代码	证券简称	月涨跌幅
688121.SH	卓然股份	32.52	300813.SZ	泰林生物	-35.08
002150.SZ	通润装备	25.81	603289.SH	泰瑞机器	-23.02
002031.SZ	巨轮智能	19.01	301398.SZ	C 星源卓	-19.15
002529.SZ	海源复材	18.70	688501.SH	青达环保	-18.88
688170.SH	德龙激光	18.14	605001.SH	威奥股份	-18.71
301063.SZ	海锅股份	17.92	301368.SZ	C 丰立	-18.63
301112.SZ	信邦智能	17.87	002514.SZ	宝馨科技	-17.81
688015.SH	交控科技	17.84	301030.SZ	仕净科技	-17.48
603912.SH	佳力图	16.81	688558.SH	国盛智科	-16.90
600520.SH	文一科技	14.20	838171.BJ	邦德股份	-16.89

资料来源：Wind，中原证券

2. 重要行业公司资讯

2.1. 重要行业资讯

【机械行业】

【中央经济工作会议召开】。中央经济工作会议 12 月 15 日至 16 日在北京举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平出席会议并发表重要讲话。

会议指出，当前我国经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，外部环境动荡不安，给我国经济带来的影响加深。但要看到，我国经济韧性强、潜力大、活力足，各项政策效果持续显现，明年经济运行有望总体回升。要坚定做好经济工作的信心。

会议指出，产业政策要发展和安全并举。优化产业政策实施方式，狠抓传统产业改造升级和战略性新兴产业培育壮大，着力补强产业链薄弱环节，在落实碳达峰碳中和目标任务过程中锻造新的产业竞争优势。推动“科技－产业－金融”良性循环。

会议指出，科技政策要聚焦自立自强。要有力统筹教育、科技、人才工作。布局实施一批国家重大科技项目，完善新型举国体制，发挥好政府在关键核心技术攻关中的组织作用，突出企业科技创新主体地位。提高人才自主培养质量和能力，加快引进高端人才。

会议指出，明年经济工作千头万绪，要从战略全局出发，从改善社会心理预期、提振发展信心入手，纲举目张做好工作。一是着力扩大国内需求。要把恢复和扩大消费摆在优先位置。增强消费能力，改善消费条件，创新消费场景。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

二是加快建设现代化产业体系。围绕制造业重点产业链，找准关键核心技术和零部件薄弱环节，集中优质资源合力攻关，保证产业体系自主可控和安全可靠，确保国民经济循环畅通。加强重要能源、矿产资源国内勘探开发和增储上产，加快规划建设新型能源体系，提升国家战略物资储备保障能力。实施新一轮千亿斤粮食产能提升行动。提升传统产业在全球产业分工中的地位和竞争力，加快新能源、人工智能、生物制造、绿色低碳、量子计算等前沿技术研发和应用推广。要大力发展数字经济，提升常态化监管水平，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中大显身手。抓住全球产业结构和布局调整过程中孕育的新机遇，勇于开辟新领域、制胜新赛道。（来源：机经网）

【2022 年 1—10 月份全国规模以上工业企业利润下降 3.0%】。2022 年 1—10 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 69768.2 亿元，同比下降 3.0%。

1—10 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 22648.9 亿元，同比增长 1.1%;股份制企业实现利润总额 50877.4 亿元，下降 2.1%;外商及港澳台商投资企业实现利润总额 16617.2 亿元，下降 7.6%;私营企业实现利润总额 19641.2 亿元，下降 8.1%。

1—10 月份，采矿业实现利润总额 13943.0 亿元，同比增长 60.4%;制造业实现利润总额 51739.3 亿元，下降 13.4%;电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 4085.9 亿元，增长 15.5%。

1—10 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。石油和天然气开采业利润总额同比增长 1.10 倍，煤炭开采和洗选业增长 62.0%，电气机械和器材制造业增长 29.0%，电力、热力生产和供应业增长 28.1%，汽车制造业增长 0.8%，专用设备制造业增长 0.3%，农副食品加工业下降 1.0%，计算机、通信和其他电子设备制造业下降 2.9%，化学原料和化学制品制造业下降 3.6%，通用设备制造业下降 4.4%，非金属矿物制品业下降 13.3%，纺织业下降 16.4%，有色金属冶炼和压延加工业下降 20.0%，石油、煤炭及其他燃料加工业下降 70.9%，黑色金属冶炼和压延加工业下降 92.7%。（来源：机经网）

【中电联披露 2022 年 11 月电力工业运行情况】。1-11 月，全社会用电量同比增长，城乡居民生活用电量保持两位数增长；发电装机延续绿色发展趋势，发电量增速有所放缓；除太阳能发电外，其他类型发电设备利用小时同比降低；全国跨区、跨省送出电量同比增长；全国基建新增发电装机容量同比增长，其中太阳能发电增加较多；电源和电网完成投资均同比增长。

1-11 月，全国全社会用电量 78588 亿千瓦时，同比增长 3.5%，其中，11 月份全国全社会用电量 6828 亿千瓦时，同比增长 0.4%。分产业看 ①，1-11 月，第一产业用电量 1051 亿千瓦时，同比增长 9.7%，占全社会用电量的比重为 1.3%，对全社会用电量增长的贡献率为 3.5%；第二产业用电量 51860 亿千瓦时，同比增长 1.5%，占全社会用电量的比重为 66.0%，对全社会用电量增长的贡献率为 27.8%；第三产业用电量 13576 亿千瓦时，同比增长 4.1%，占全社会用电量的比重为 17.3%，对全社会用电量增长的贡献率为 20.2%;城乡居民生活用电量 12101 亿千瓦时，同比增长 12.0%，占全社会用电量的比重为 15.4%，对全社会用电量增长的贡献率

为 48.5%。

截至 11 月底，全国发电装机容量 25.1 亿千瓦，同比增长 8.1%。其中，非化石能源发电装机容量 12.3 亿千瓦，同比增长 15.1%，占总装机容量的 49.1%，占比同比提高 3.0 个百分点。水电 4.1 亿千瓦，同比增长 5.7%。火电 13.2 亿千瓦，同比增长 2.4%，其中，燃煤发电 11.2 亿千瓦，同比增长 1.1%，燃气发电 11355 万千瓦，同比增长 6.1%，生物质发电 4090 万千瓦，同比增长 13.7%。核电 5553 万千瓦，同比增长 4.3%。风电 3.5 亿千瓦（其中，陆上风电和海上风电分别为 32304 和 2792 万千瓦），同比增长 15.1%。太阳能发电 3.7 亿千瓦（其中，光伏发电和光热发电分别为 37145 和 57 万千瓦），同比增长 29.4%。

截至 11 月底，全国 6000 千瓦及以上电厂发电装机容量 23.1 亿千瓦，同比增长 6.3%。水电 3.7 亿千瓦，其中，常规水电 3.2 亿千瓦；火电 13.1 亿千瓦，其中，燃煤发电 11.1 亿千瓦，燃气发电 11159 万千瓦；核电 5553 万千瓦；并网风电 3.5 亿千瓦；并网太阳能发电 2.3 亿千瓦。（来源：中电联）

【国家统计局发布 2022 年 11 月我国能源生产情况】。国家统计局 15 日发布的 11 月份能源生产情况显示，今年 11 月份，能源保供稳价政策有力推进，能源先进产能平稳有序释放，规模以上工业原煤、原油、天然气和电力生产同比保持增长。

原煤生产增速加快，进口由升转降。为做好今冬保暖保供工作，原煤生产企业持续加大增产增供力度。11 月份，共生产原煤 3.9 亿吨，同比增长 3.1%，增速比上月加快 1.9 个百分点，日均产量 1304 万吨。进口煤炭 3231 万吨，同比下降 7.8%，上月为增长 9%。

原油生产稳定增长，进口保持较快增长。11 月份，生产原油 1678 万吨，同比增长 2.9%，增速比上月加快 0.4 个百分点，日均产量 55.9 万吨。进口原油 4674 万吨，同比增长 11.8%，增速比上月放缓 2.3 个百分点。

天然气生产增速有所回落，进口降幅明显收窄。11 月份，生产天然气 189 亿立方米，同比增长 8.6%，增速比上月回落 3.7 个百分点，日均产量 6.3 亿立方米。进口天然气 1032 万吨，同比下降 3.9%，降幅比上月收窄 14.5 个百分点。

再看电力生产情况。11 月份，电力生产增速有所放缓。全国共发电 6667 亿千瓦时，同比增长 0.1%，增速比上月放缓 1.2 个百分点，日均发电 222.2 亿千瓦时。分品种看，11 月份，火电、风电、太阳能发电增速回落，水电降幅收窄，核电增速加快。其中，火电同比增长 1.4%，增速比上月放缓 1.8 个百分点;风电增长 5.7%，增速比上月回落 13.5 个百分点;太阳能发电同比持平，增速比上月回落 24.7 个百分点;水电下降 14.2%，降幅比上月收窄 3.5 个百分点;核电增长 11.1%，增速比上月加快 3.7 个百分点。

与此同时，1—11 月份，全国共生产原煤 40.9 亿吨，同比增长 9.7%;生产原油 18777 万吨，同比增长 3%;生产天然气 1974 亿立方米，同比增长 6.4%。同时，全国共发电 7.6 万亿千瓦时，同比增长 2.1%。（来源：国家统计局、机经网）

【工程机械】

【11 月挖掘机销量 23680 台，同比增长 15.8%】。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 11 月销售各类挖掘机 23680 台，同比增长 15.8%，其中国内 14398 台，同比增长 2.74%；出口 9282 台，同比增长 44.4%。

2022 年 1-11 月，共销售挖掘机 244477 台，同比下降 23.3%；其中国内 145738 台，同比下降 43.7%；出口 98739 台，同比增长 64.9%。（来源：工程机械协会）

【11 月叉车销量 82648 台，同比下滑 5.79%】。据中国工程机械工业协会对 33 家叉车制造企业统计，2022 年 11 月当月销售各类叉车 82648 台，同比下降 5.79%，累计销售叉车 971886 台，同比下降 4.56%。（来源：工程机械协会）

【11 月高空作业平台销量 13248 台，同比增长 18.5%】。据中国工程机械工业协会对 11 家升降工作平台制造企业统计，2022 年 11 月当月销售各类升降工作平台 13248 台，同比增长 18.5%，累计销售升降工作平台 183712 台，同比增长 21.7%。（来源：工程机械协会）

【锂电设备】

【11 月新能源汽车销量 78.6 万辆，同比增长 72.3%】。据中汽协数据，11 月新能源汽车产销就分别完成了 76.8 万辆和 78.6 万辆，同比分别增长 65.6%和 72.3%，市场占有率达到 33.8%，保持较快增长。今年 1-11 月，新能源汽车产销分别完成 625.3 万辆和 606.7 万辆，同比均增长 1 倍，市场占有率达到 25%。（来源：中汽协）

【11 月动力电池装机 34.3GWh，同比增长 64.5%】。据中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示：2022 年 11 月，我国动力电池的产量达到 63.4GWh，装机量达到 34.3GWh，分别同比增长 124.6%、64.5%，环比增长 0.9%、12.2%。其中三元电池装机量 11.0 GWh，同比保持增长 19.5%，环比增长 2.0%，占总装机量 32.2%。而磷酸铁锂电池装机量 23.1GWh，同比保持增长 99.5%，环比增长 17.4%，占总装机量 67.4%。（来源：中国汽车动力电池产业创新联盟）

【比亚迪 11 月新能源汽车销量 22.99 万辆，同比增长 136.5%】。11 月份，比亚迪乘用车交付量达到 229,942 台，1-11 月累计销量超过 162 万台，凭借在新能源赛道的精准切换，比亚迪继续稳坐第一的位置。（来源：机经网）

【光伏设备】

【北京：到 2025 年实施建筑光伏装机容量 800MW】。日前，北京市民用建筑节能降碳工作方案暨“十四五”时期民用建筑绿色发展规划出台，文件指出，到 2025 年，新建居住建筑全面执行绿色建筑二星级及以上标准，新建公共建筑力争全面执行绿色建筑二星级及以上标准，新建建筑中装配式建筑比例达到 50%，建筑绿色建材应用比例达到 70%，累计推广超低能耗建筑规模力争达到 500 万平方米，力争完成公共建筑节能绿色化改造 3000 万平方米，实施建筑光伏装机容量 80 万千瓦。（来源：北极星电力网）

【硅片价格呈熔断式下跌 年底集中抛售库存】。本周硅片价格呈熔断式下跌。M6 单晶硅片(166mm/155μm)价格区间在 5-5.1 元/片,成交均价降至 5.08 元/片,周环比跌幅为 15.2%;M10 单晶硅片(182 mm /150μm)价格区间在 5.38-5.5 元/片,成交均价降至 5.41 元/片,周环比跌幅为 20%;G12 单晶硅片(210 mm/150μm)价格区间在 7.16-7.5 元/片,成交均价降至 7.25 元/片,周环比跌幅为 18.4%。本周跌幅包含前两周降价幅度,而根本原因是传导硅料降价。(来源:北极星电力网)

【四川:推行光伏建筑一体化 加快分布式光伏开发运行】。12 月 20 日,四川省发改委等部门印发《四川省电能替代推进方案(2022—2025 年)》的通知,通知提出,在工业生产领域,支持具备条件的工业企业、工业园区建设工业绿色微电网,加快分布式光伏、分散式风电、高效热泵、余热余压利用、智慧能源管控等一体化系统开发运行,推进多能高效互补利用。

房屋建筑领域,因地制宜推进可再生能源建筑应用,在太阳能资源丰富的地方开展建筑屋顶光伏行动,推行光伏建筑一体化。推动智能微电网、"光储直柔"、蓄冷蓄热、负荷灵活调节、虚拟电厂等技术应用,主动参与电力需求侧响应。(来源:北极星电力网)

【国家发改委"82 条"扩内需:加快建设沙戈荒大型风电、光伏基地推动高载能行业优先使用绿电】。12 月 15 日,国家发改委印发《"十四五"扩大内需战略实施方案》,方案指出,要加强能源基础设施建设。完善电网主网架布局和结构,有序建设跨省跨区输电通道重点工程,积极推进配电网改造行动和农村电网巩固提升工程。推广煤炭清洁高效利用技术,统筹推进现役煤电机组灵活性提升、超低排放、供热和节能改造。持续提高清洁能源利用水平,建设多能互补的清洁能源基地,以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点加快建设大型风电、光伏基地,有序推进氢能基础设施建设,因地制宜发展生物质能、地热能、海洋能应用。推动构建新型电力系统,提升清洁能源消纳和存储能力。有序推进北方地区冬季清洁取暖。(来源:北极星电力网)

【油气设备】

【李寿生:我国石化实现从大国向强国跨越仅剩 10 年左右的时间】。日前,在 2022 石油和化工企业销售收入前 500 家发布会暨加快建设世界一流企业高峰论坛上,中国石油和化学工业联合会会长李寿生认为,中国石油和化学工业完成由大国向强国的跨越至少需要 15 年的时间,我国从"十三五"开始提出由石油化工大国向强国跨越的目标,现在已经过去 5 年,至今仅剩下 10 年左右的时间。

李寿生分析,尽管中国石油和化工企业这些年取得了很大的进步,但是大而不强这个老问题还没有从根本上解决。从我国能源和化工入围世界 500 强的 26 家企业各项指标分析来看,我国石化企业的发展质量明显提升,竞争能力持续增强,集中体现在以下三个方面:一是创新能力持续优化,发展动力更加强劲。二是企业改革不断深化,企业活力持续释放。三是民营化工企业快速崛起,成为行业发展的新亮点。

李寿生认为,石油和化工强国至少有四个标志:一是有一批具有自主知识产权并且占据行业制高点的核心技术;二是有一批具有国际竞争力的大型企业和企业集团;三是具有一批世界一

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

流水平的技术、管理人才和产品品牌;四是具有世界一流的行业经营效率和经济效益。对标世界500强企业,我国石油和化工企业差距就十分明显,以《财富》世界500强榜单为例,2000-2020年20年间,我国世界500强企业数量增长了11倍,但是大而不强的问题仍然十分突出。目前,我国企业同跨国公司差距的根源在于个体的差距,个体差距才是整体水平的关键制约因素,因此我国石化行业对标的重点必须要放在个体微观的对标上。一是聚焦企业战略。二是聚焦企业的产品。三是聚焦企业经营效率和经济效益。四是聚焦用户和市场的服务。。(来源:机经网)

【半导体设备】

【中共中央、国务院:在集成电路等领域实施一批国家重大科技项目】。近日,中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要(2022-2035年)》,其中要求"加快发展新产业新产品",提出"推动人工智能、先进通信、集成电路、新型显示、先进计算等技术创新和应用"等内容。

《规划纲要》提出,实现科技高水平自立自强。以国家战略性需求为导向推进创新体系优化组合,强化以国家实验室为引领的战略科技力量。在人工智能、量子信息、集成电路等前沿领域实施一批前瞻性、战略性国家重大科技项目。

壮大战略性新兴产业。全面提升信息技术产业核心竞争力,推动人工智能、先进通信、集成电路、新型显示、先进计算等技术创新和应用。围绕新一代信息技术、新材料、高端装备、新能源汽车等关键领域,5G、集成电路、人工智能等产业链核心环节,推进国家战略性新兴产业集群发展工程,实施先进制造业集群发展专项行动,培育一批集群标杆,探索在集群中试点建设一批创新和公共服务综合体。(来源:全球半导体观察)

【国家统计局:11月集成电路产量为260亿块,同比减少15.2%】。12月15日,国家统计局数据显示,2022年11月份规模以上工业增加值增长2.2%。从环比看,11月份,规模以上工业增加值比上月下降0.31%。1—11月份,规模以上工业增加值同比增长3.8%。从产品上看,11月份,617种产品中有227种产品产量同比增长。其中,11月份我国集成电路产量为260亿块,同比减少15.2%;1-11月累计集成电路产量达到2958亿块,同比减少12%。(来源:全球半导体观察)

【晶圆代工成熟制程"双降",明年Q1价格最高跌幅或逾10%】。近日,中国台湾媒体引述IC设计厂商观点称,2023年第一季度晶圆代工成熟制程价格将出现下滑,且降幅最高超10%。这是此波报价修正以来最大幅度,不仅愿意降价的厂商增加,更一改先前仅特殊节点价格松动态势,有朝全面性降价发展的状况。

厂商透露,受库存调整影响,晶圆代工成熟制程从今年下半年开始传出降价风声,但当时调整报价的厂商不多,降价范围多局限部分节点,降价幅度约在个位数百分比。并表示,目前已知明年首季有更多的晶圆代工厂愿意降价,依制程不同,最高降幅超过一成,仅台积电维持明年要涨价的态度。

当前,芯片市场仍有高库存待去化,即便报价修正,仍无法拉高IC设计厂增加投片量的意愿,导致晶圆代工成熟制程呈现产能利用率与报价"双降"。业界认为,明年首季会有晶圆代工

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

厂成熟制程产能利用率面临五成保卫战，甚至陷入部分产品线开始亏损的压力。（来源：全球半导体观察）

【最高补助 1 亿元，辽宁向集成电路装备产业发“红包”】。近日，辽宁省人民政府办公厅印发《辽宁省培育壮大集成电路装备产业集群若干措施》（以下简称“《措施》”），对集成电路产业给予奖励，以进一步加快推进辽宁省集成电路装备产业发展，培育壮大集成电路装备整机和关键零部件产业。

其中，《措施》指出，要支持企业做大规模。对上年度营业收入首次突破 1 亿元、5 亿元、10 亿元、20 亿元、30 亿元、50 亿元的企业，分别给予 200 万元、500 万元、1000 万元、2000 万元、3000 万元、5000 万元的一次性奖励，每上一个台阶奖励一次。

鼓励重点企业以商招商。鼓励企业围绕产业链、供应链需求，引进省外具有独立法人资格的集成电路装备整机及关键零部件配套企业（项目）入驻辽宁省集成电路装备及零部件产业园，对投资额 5000 万元（含）以上的企业（项目），按照实际投资的 5%，给予招商企业最高 1000 万元奖励。

支持企业新产品销售。对集成电路装备整机和关键零部件制造企业首次销售自主研制的集成电路装备整机或核心零部件产品，按照单台（套）或单批次合同额的 30%给予奖励。同一企业年度奖励额度最高 3000 万元，每型产品只奖励一次。

支持产业链协同发展。对首次纳入集成电路装备产业链重点企业供应体系，且首次签订采购合同后，实际履约金额（不含税）在 300 万元（含）以上的，按照实际履约金额的 10%给予采购企业奖励，同一企业年度奖励额度最高 1000 万元；按照实际履约金额的 10%给予供应链配套企业奖励，同一企业年度奖励额度最高 500 万元。对进入国产集成电路产线和集成电路装备验证环节的企业，按照上年度实际发生的测试验证费用，给予整机企业 30%的奖励，最高 500 万元；给予零部件企业 20%的奖励，最高 200 万元。

支持企业投资项目建设。对投资新建（不含土地）、在建、增资扩产（含技术改造）的集成电路装备整机和关键零部件项目，按实际投入总额的 30%给予补助，同一项目补助资金最高 1 亿元。

支持企业研发投入。对上一年度营业收入在 5 亿（含）元以下、研发投入比例不低于 10%，营业收入在 5 亿元（不含）至 10 亿元（含）之间、研发投入不低于 7%，营业收入在 10 亿元（不含）以上、研发投入不低于 5%的集成电路装备整机企业和关键零部件制造企业，给予实际研发投入的 30%、最高 1000 万元的研发补助。

此外，《措施》还明确了关于支持人才引育措施、创新投融资措施、土地供给政策等方面的一系列保障政策，其中在支持实训基地建设方面，辽宁省将给予企业奖励最高 1000 元的补贴。本措施有效期为 2023 年至 2025 年。（来源：全球半导体观察）

2.2. 重要公司资讯

【光伏、风电设备】

【新签 4GW ！晟成光伏 HJT 电池装备斩获大单】。近日，晟成光伏下属子公司昆山晟成光电取得金石能源 HJT 清洗制绒设备采购订单，订单内容为 4GW 清洗制绒设备（含配套自动化）、前清洗设备（含配套自动化）、蚀刻清洗设备。

【爱旭：设立子公司建设珠海 6.5GW 新世代高效太阳能电池项目】。12 月 21 日，爱旭股份发布公告称，鉴于公司在新型高效太阳能电池项目的战略布局，为把握市场机遇，提高行业竞争力，促进公司稳健发展，公司于 2021 年 4 月 20 日召开总经理办公会，会议决议出资 5 亿元设立全资子公司珠海富山爱旭投资建设珠海 6.5GW 新世代高效太阳能电池项目。

【2.8GW！中信博斩获印度超级大单】。日前，中信博与印度古吉拉特邦最大的项目开发商签署了 2.8GW 的天际 II 跟踪系统供应协议。这是继去年阿布扎比 2.1GW 项目之后，中信博斩获的又一超级大单。项目位于印巴边境的沙漠地区，光照资源充足，是理想的光伏电站建设地。项目预计于 2023 年第三季度并网，建成后将成为印度单体最大的光伏电站。。

【50.83 亿元！中国电建签约海外风电大单】。中国电建下属子公司中国电建集团国际工程有限公司和中国电建（老挝）有限公司于近日与孟松风电有限公司签订了老挝孟松 600 兆瓦风电项目合同，合同金额约为 7.17 亿美元，折合人民币约为 50.83 亿元。

【汕头首个单机 11MW 机组海上风电项目开工！】。头勒门（二）海上风电项目开工建设，该项目是广东省“十四五”重点项目，也是汕头首个单机 11 兆瓦风电机组的海上风电项目。项目场址位于汕头南澳岛南侧海域，规划装机总容量约为 60 万千瓦，拟安装 54 台 11 兆瓦风力发电机组。建成后，年均发电量 20 亿千瓦时，节约标煤约 65 万吨，减少二氧化碳排放约 180 万吨。同时，该项目也是华能粤东千万千瓦级“风光水火储一体化”能源基地的标志性工程之一。

【锂电设备】

【10GWh 半固态动力电池项目落户烟台】。据“高新区福山园”消息，12 月 15 日，安瓦新能源半固态动力电池项目签约仪式在山东省烟台市福山举行。项目总投资 60 亿元，占地 360 亩，建设 10GWh 半固态电池产业基地，主要生产能量密度达 300-340Wh/kg 的半固态技术体系动力电池和储能电池，应用于整车、储能、换电等市场领域，项目达产后预计可实现年产值 100 亿元，税收近 10 亿元。

【宁德时代和吉利 15GWh 电池项目投产】。12 月 19 日，时代吉利动力电池宜宾项目一期全面投产仪式在四川宜宾三江新区举行。料显示，时代吉利成立于 2019 年 4 月 3 日，由宁德时代与吉利旗下极氪汽车合资成立，两者分别持股 51%、49%。2020 年 9 月，时代吉利落户宜宾，并成立时代吉利（四川）动力电池有限公司；同年 10 月，时代吉利动力电池宜宾项目一期正式动工建设，规划年产能 15Gwh，总投资不超过 80 亿元，规划占地面积约 500 亩，历时 14 个月，终于全面投产，产品将主要配套吉利、领克等品牌旗下新能源车型。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

【半导体设备】

【芯碁微装微调定增募资规模：8.25 亿元调减至 7.98 亿元】。12 月 16 日，直写光刻设备企业芯碁微装发布公告称,公司拟将定增募资规模从不超过 8.25 亿元调减至不超过 7.98 亿元，募投项目保持不变。此前 9 月，芯碁微装首次披露筹划非公开发行事项，计划发行不超过 3624 万股，向特定对象发行股票募集资金总额不超过 8.25 亿元（含本数），用于直写光刻设备产业应用深化拓展项目，IC 载板、类载板直写光刻设备产业化项目，关键子系统、核心零部件自主研发项目以及补充流动资金项目。此次芯碁微装最新的募投资金调整主要涉及补充流动资金。

【盛美上海进军 PECVD 市场，首台 PECVD 设备将于几周内交付】。12 月 12 日，盛美上海宣布推出拥有自主知识产权的 Ultra PmaxTM 等离子体增强化学气相沉积（PECVD）设备，拓展了一个重要的全新产品分类。盛美上海预计将在几周内向中国的一家集成电路客户交付其首台 PECVD 设备。盛美上海首席执行官王坚表示，“Ultra PmaxTM PECVD 设备的推出，标志着我们在前道半导体应用中进一步扩展到了全新的工艺领域。我们有很多客户是 28 纳米及以上的逻辑器件供应商。我们预测到了成熟工艺节点产能的增加，因为中国市场的成熟工艺节点产能明显供不应求。”王坚预测,这次推出的 PECVD 设备,及上个月发布的前道涂胶显影设备 Ultra Lith,这两个全新的产品系列将使公司全球可服务市场规模翻倍增加。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

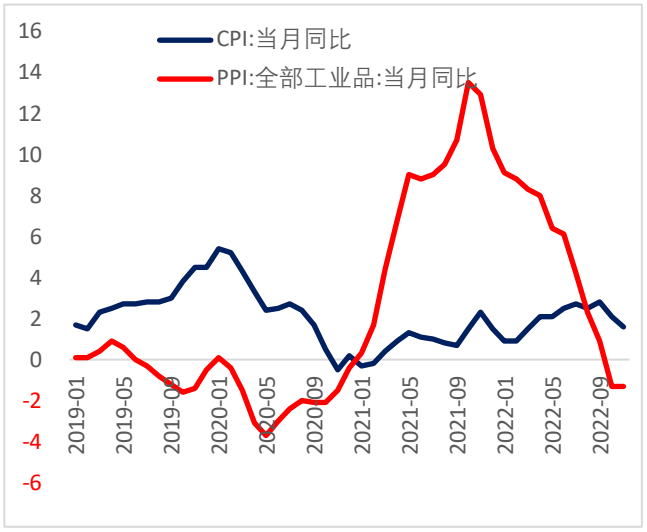
3. 重要行业数据跟踪

3.1. 宏观数据

宏观数据:11 月 CPI 有所下降,PPI 跌幅企稳。11 月 CPI 回落到 1.6%，PPI 止跌维持-1.3%。

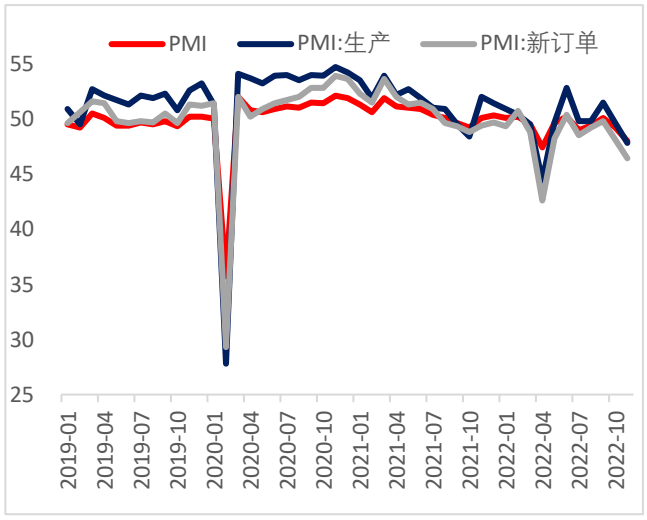
PMI 方面，11 月中国制造业 PMI 重新走低，跌到 48，环比下降 1.2pct。其中 11 月 PMI 生产指数 47.8、新订单指数 46.4，环比上月分别下降 1.8、1.7。

图 3：CPI、PPI（%）



资料来源：Wind、中原证券

图 4：PMI



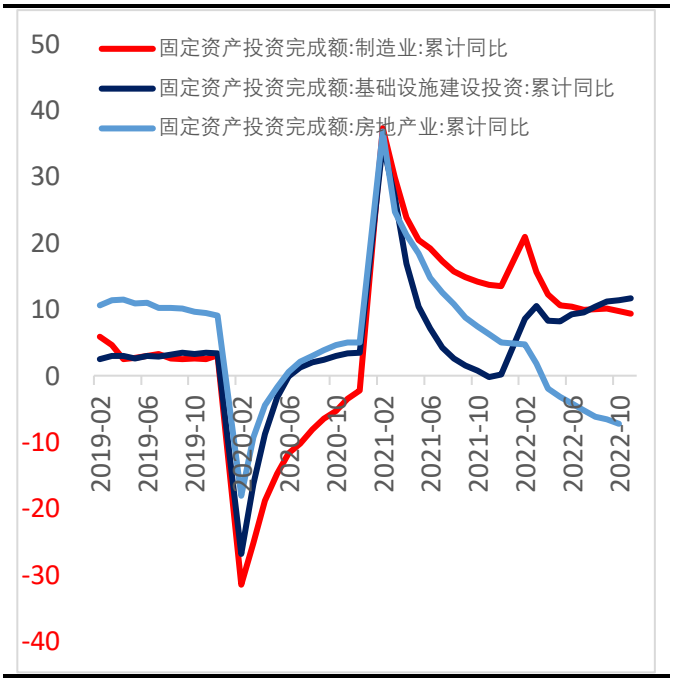
资料来源：Wind、中原证券

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

固定资产投资：11 月份制造业、基建、房地产固定资产投资累计同比分别为 9.3%、11.65%，环比上月分别变动了-0.4pct、+0.26pct。10 月制造业投资增速、基建投资继续保持较强韧性，房地产开发投资增速继续下跌到-9.8%，环比下跌 1.0pct。

进出口：11 月进出口数据持续走低，11 月出口金额增长-8.9%，进口金额增长-10.6%。进出口压力双双进入负增长。

图 5：固定资产投资累计同比（%）



资料来源：Wind、中原证券

图 6：进出口金额同比（%）



资料来源：Wind、中原证券

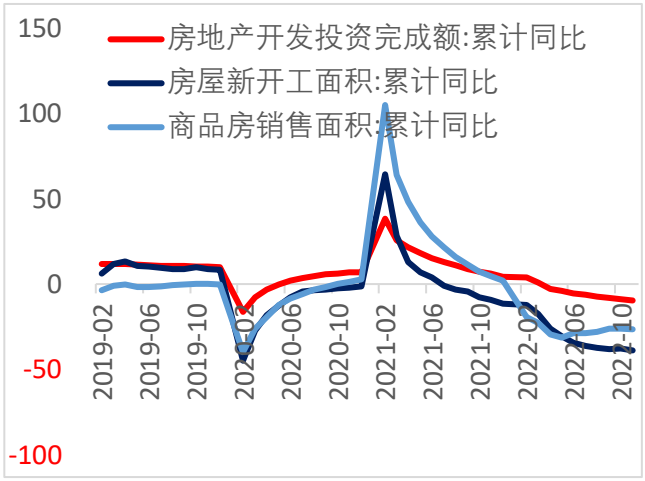
3.2. 工程机械

11 月房地产开发投资完成额累计同比-9.8%，房地产新开工面积累计同比-38.9%，房地产销售金额累计增长-26.6%，房地产整体行业下滑趋势仍未改变。

2022 年 11 月销售各类挖掘机 23680 台，同比增长 15.8%，其中国内 14398 台，同比增长 2.74%；出口 9282 台，同比增长 44.4%。1-11 月，共销售挖掘机 244477 台，同比下降 23.3%；其中国内 145738 台，同比下降 43.7%；出口 98739 台，同比增长 64.9%。

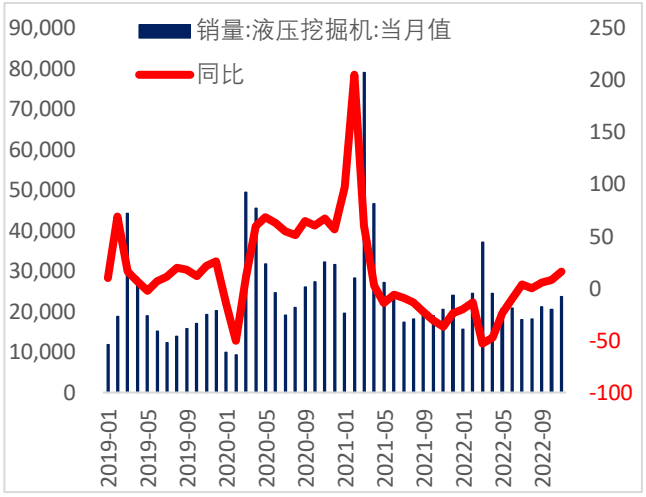
挖掘机销量数据开始止跌走稳，11 月国内销量开始正增长，主要原因是去年低基数。综合下游需求来看，工程机械行业仍然在夯实底部阶段。

图 7：房地产投资、销售及新开工累计同比（%）



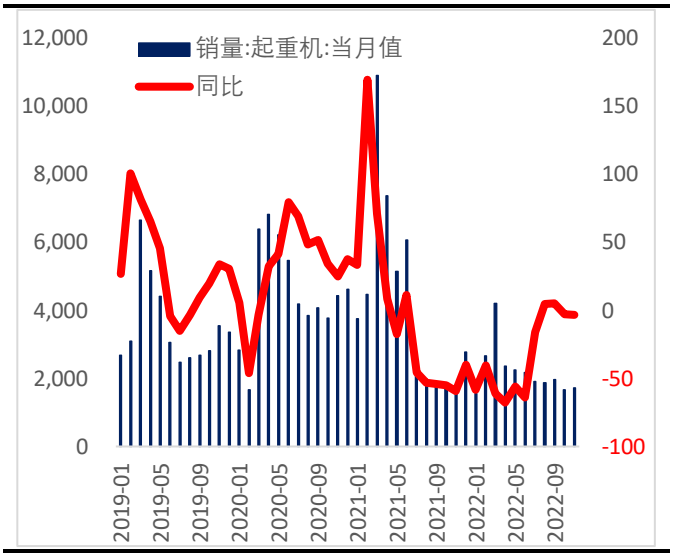
资料来源：Wind、中原证券

图 8：挖掘机销量（台）



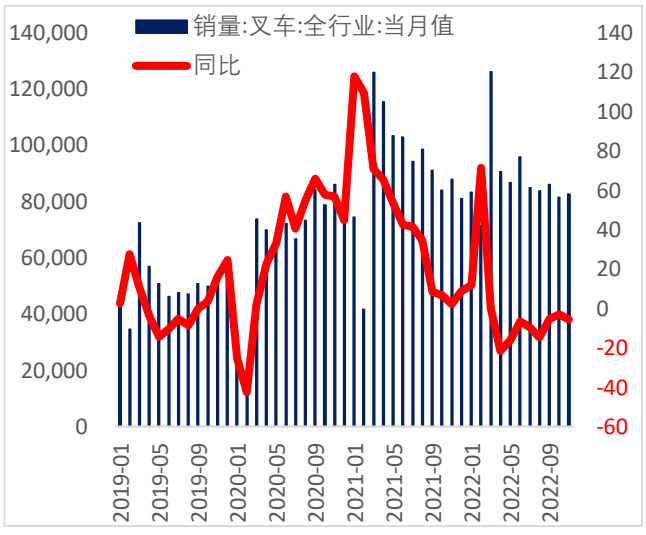
资料来源：Wind、中原证券

图 9：起重机销量（台）



资料来源：Wind、中原证券

图 10：叉车销量（台）



资料来源：Wind、中原证券

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

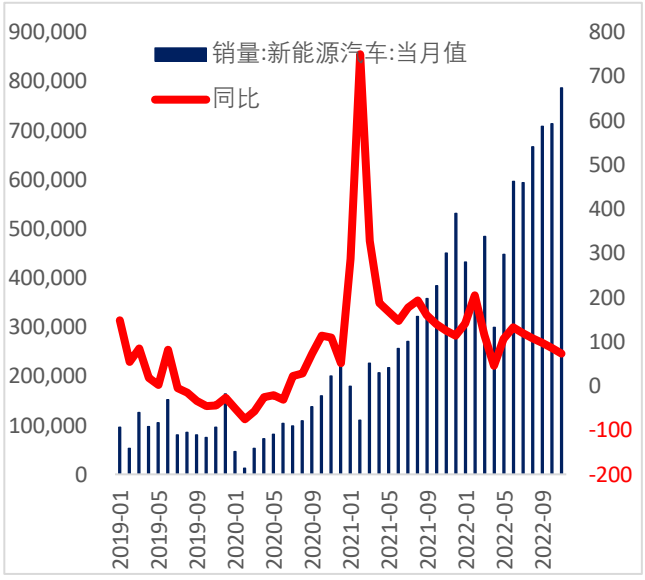
3.3. 锂电设备

据中汽协数据，11 月新能源汽车产销就分别完成了 76.8 万辆和 78.6 万辆，同比分别增长 65.6%和 72.3%，市场占有率达到 33.8%。1-11 月，新能源汽车产销分别完成 625.3 万辆和 606.7 万辆，同比均增长 1 倍，市场占有率达到 25%。

据中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示：2022 年 11 月，我国动力电池的产量达到 63.4GWh，装机量达到 34.3GWh，分别同比增长 124.6%、64.5%，环比增长 0.9%、12.2%。

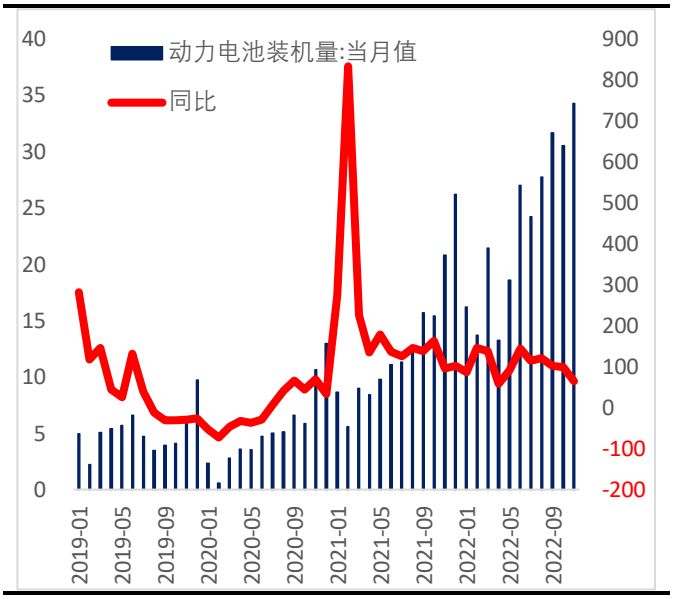
全球汽车行业加速电动化趋势，国产锂电设备已经成长为具备国际竞争力的锂电设备优势产业，随着动力电池龙头出海、其他汽车巨头加码动力电池产业，国产锂电设备企业不断在欧洲等地争取市场，国外市场的拓展有望为国产锂电设备打开新空间。

图 11：新能源汽车销量（辆）



资料来源：Wind、中原证券

图 12：动力电池装机量（GWh）



资料来源：Wind、中原证券

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

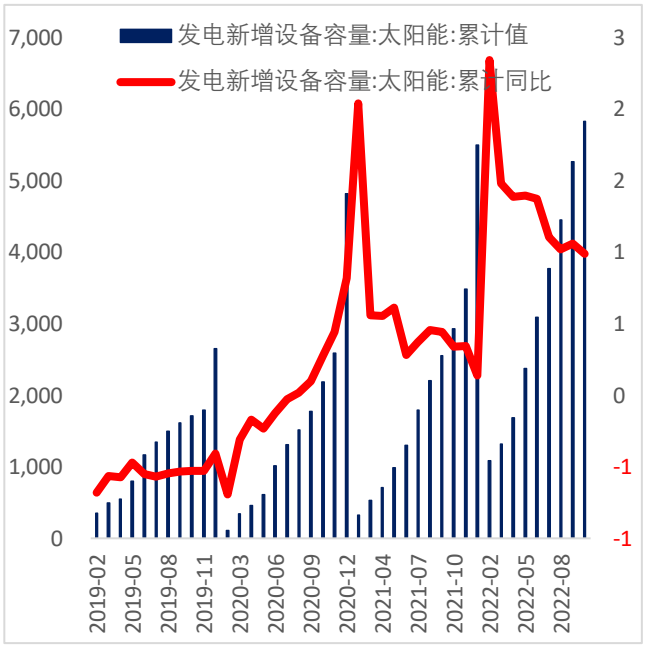
3.4. 光伏、风电设备

2022年10月光伏新增装机量累计58.24GW,同比增长98.7%。10月当月光伏新增装机5.64GW,同比增长50.4%。受传统能源价格上涨影响，全球电力成本大幅上升，光伏、风电等新能源发电项目经济性凸显，迎来各国政府政策的大力扶持，风电、光伏等新能源将迎来中长期确定性的高增长。此外，TOPCON、异质结等电池片技术降本速度很快，预计将很快逼近现在主流PERC电池片，光伏技术的快速迭代持续推动光伏设备更新换代，光伏设备需求持续旺盛。

2022年10月风电新增装机量累计21.14GW,同比增长10.16%。10月当月风电新增装机1.9GW,同比下滑31.16%。

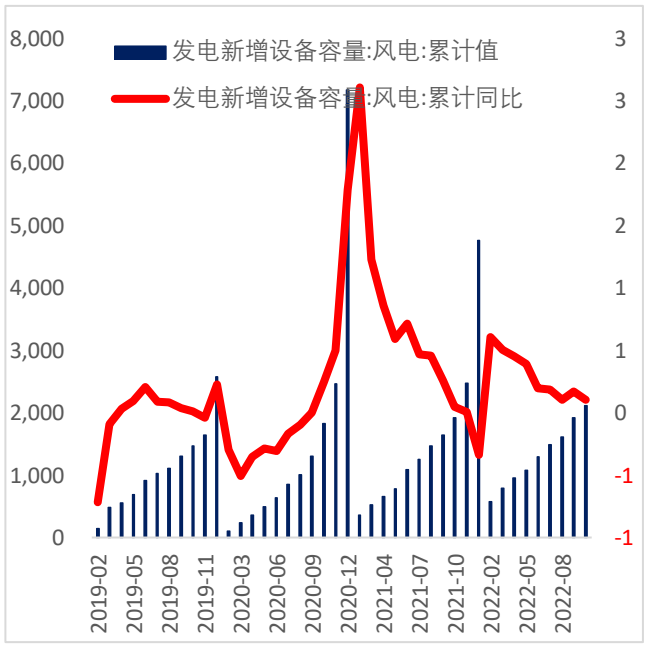
风电设备去年受原材料价格大幅上涨等影响，毛利率大幅下滑，盈利能力普遍承压。2022年随着原材料价格回落，毛利率有望迎来明显的拐点。毛利率改善，叠加2023-2024年装机量大幅增长，风电零部件板块将迎来明显的行业景气拐点，释放业绩弹性。

图13：光伏新增装机容量（万千瓦）



资料来源：Wind、中原证券

图14：风电新增装机容量（万千瓦）



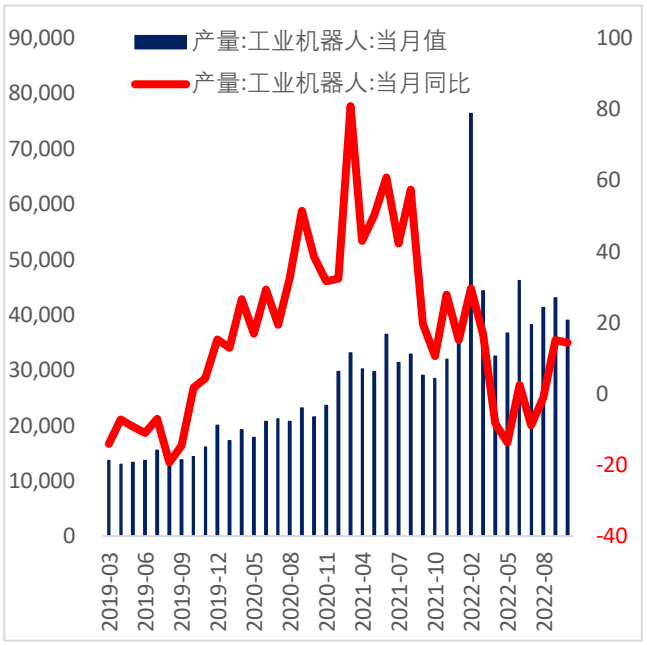
资料来源：Wind、中原证券

3.5. 通用自动化

11 月工业机器人产量 40113 台，同比增长 0.3%。11 月金属切削机床产量 5 万台，同比-13.2%。

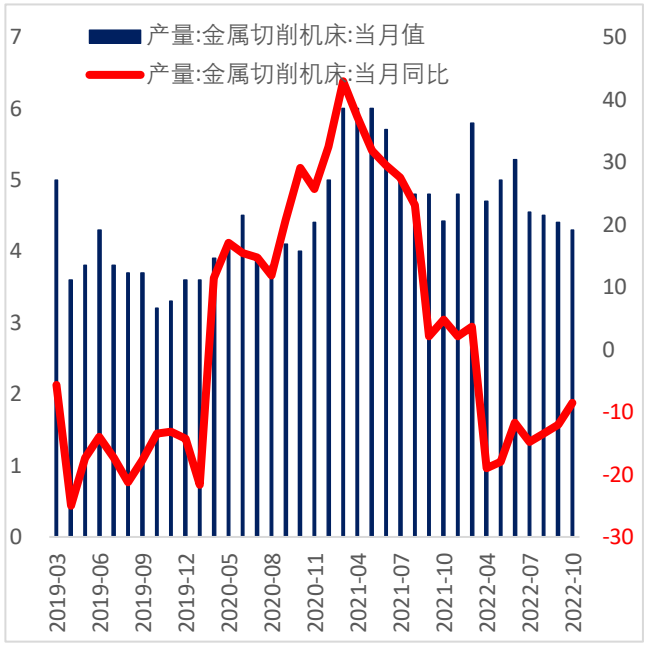
11 月工业机器人产量增速重新跌落，金属机床产量同比跌幅扩大。从工业机器人行业趋势看，工业自动化行业在行业底部，有触底反弹的趋势。

图 15：工业机器人产量（台）



资料来源：Wind、中原证券

图 16：金属切削机床产量（万台）



资料来源：Wind、中原证券

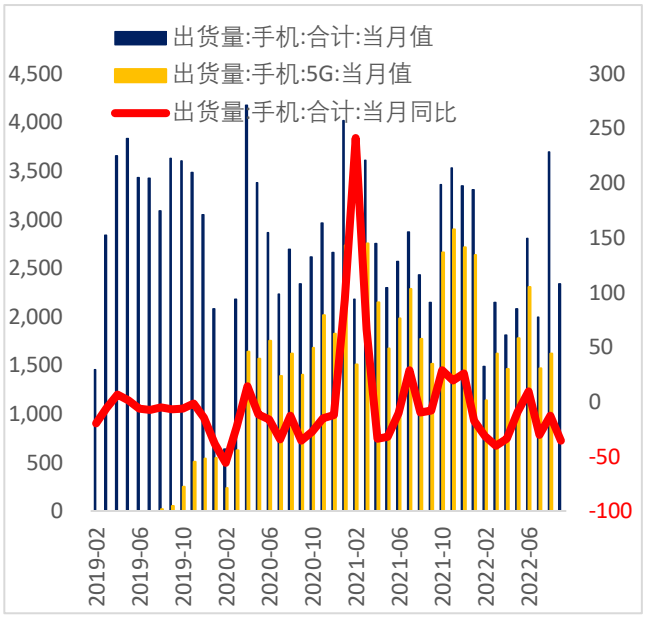
3.6. 3C 自动化

中国信通院：2022 年 9 月，国内手机市场总体出货量 2333.4 万部，同比下降 35.6%；1-9 月，国内手机市场总体出货量累计 2.26 亿部，同比下降 21.5%。

中汽协最新数据，11 月，汽车产销分别为 238.6 万辆和 232.8 万辆，环比分别下降 8.2%和 7.1%，同比均下降 7.9%。与去年和前年相比，汽车产销显现疲态，未出现往年的年底翘尾现象。。今年 1—11 月，乘用车产销分别完成 2170.2 万辆和 2129.2 万辆，同比分别增长 14.7%和 11.5%，累计增速放缓。2022 年购置税减半促进消费政策对稳定车市增长起到了明显作用，但下半年疫情在一定程度上影响了政策的实施效果。

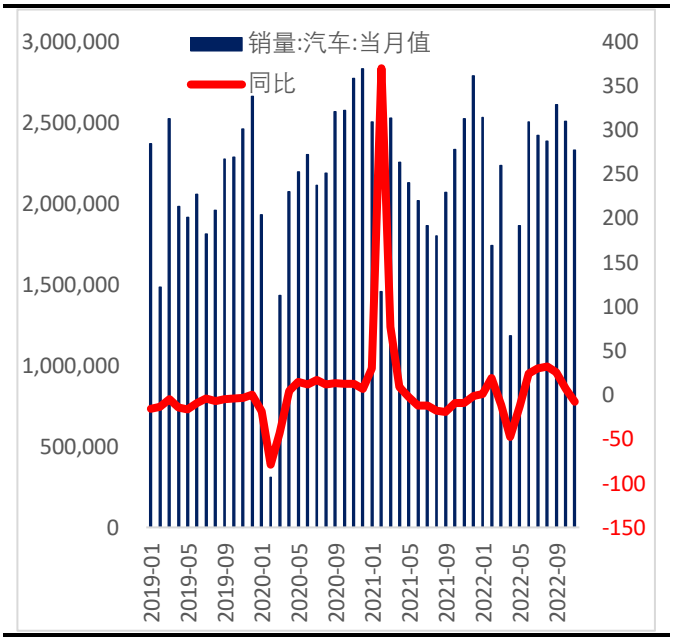
11 月汽车销售开始显露疲态，智能手机销量持续低迷，3C 自动化需求仍然不明确。

图 17：智能手机出货量（万部）



资料来源：Wind、中原证券

图 18：汽车销量（辆）



资料来源：Wind、中原证券

4. 行业观点与投资建议

本月结构性行情趋势更加明显，风格切换到消费等疫情管控新政受益板块，科技成长板块调整明显，机械板块表现明显弱于大盘。中长期看风电设备、光伏设备、储能设备、半导体设备仍是增长最确定、成长空间最大的方向，继续聚焦科技成长主流赛道，目前仍处于调整的阶段，耐心等待反弹时期介入。

中央经济工作会议对产业链安全、高端制造等领域有明显的规划和重视，国产产业链安全、高端制造都存在较大的机遇，持续关注工业机器人、工控自动化、机床刀具等核心零部件、原材料专精特新企业。近期通用自动化行业景气度反弹趋势逐步明显，相关工业机器人、工控自动化、数控机床刀具等龙头有触底反弹的趋势。

房地产行业逐步获得政策支持，工程机械需求有望迎来边际改善，11 月国内工程机械销量 1 年多以来首次转正，工程机械龙头有望迎来超跌反弹行情。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

表 2：机械上市公司细分行业龙头估值及投资评级

子行业	证券代码	证券简称	总市值（亿）	EPS2021A	EPS2022E	EPS2023E	PE2021A	PE2022E	PE2023E	投资评级
光伏设备	300316.SZ	晶盛机电	857.07	1.33	2.10	2.84	49.26	31.19	23.08	买入
	300724.SZ	捷佳伟创	379.92	2.12	2.86	3.83	51.46	38.16	28.49	未评级
	300751.SZ	迈为股份	705.94	6.26	5.28	8.75	64.79	76.79	46.34	买入
	688556.SH	高测股份	162.54	1.07	2.58	3.75	66.64	27.65	19.03	增持
	300820.SZ	英杰电气	108.44	1.65	2.03	2.94	45.76	37.23	25.66	增持
锂电设备	688559.SH	海目星	113.49	0.55	1.78	3.91	102.29	31.61	14.40	增持
	300450.SZ	先导智能	641.66	1.28	1.72	2.52	31.94	23.83	16.26	买入
风电零部件	300850.SZ	新强联	184.80	2.78	1.85	2.65	20.16	30.37	21.13	增持
	300443.SZ	金雷股份	97.97	1.90	1.59	2.47	19.70	23.61	15.13	增持
	603218.SH	日月股份	204.81	0.69	0.37	0.86	28.94	54.71	23.24	增持
	603985.SH	恒润股份	107.83	1.56	0.68	1.28	15.69	36.15	19.06	未评级
	002487.SZ	大金重工	222.93	1.04	1.15	2.52	38.58	34.86	15.90	未评级
储能设备	002837.SZ	英维克	128.47	0.63	0.55	0.77	46.92	54.09	38.43	增持
	300990.SZ	同飞股份	80.37	2.52	1.63	2.76	34.08	52.63	31.07	未评级
	002960.SZ	青鸟消防	159.07	1.53	1.13	1.51	18.44	24.84	18.69	增持
	002534.SZ	西子洁能	106.52	0.58	0.29	0.72	24.84	49.48	20.01	未评级
半导体设备	300604.SZ	长川科技	275.45	0.37	0.92	1.40	123.19	49.71	32.58	增持
	603690.SH	至纯科技	125.41	0.89	1.15	1.65	43.97	34.02	23.68	增持
	688200.SH	华峰测控	248.72	7.16	5.89	7.87	38.14	46.35	34.69	增持
	688596.SH	正帆科技	92.02	0.66	0.93	1.43	51.61	36.64	23.82	增持
	002158.SZ	汉钟精机	125.93	0.91	1.10	1.36	25.89	21.40	17.36	未评级
工业自动化	603416.SH	信捷电气	66.19	2.16	1.88	2.54	21.80	25.04	18.54	买入
	603915.SH	国茂股份	127.28	0.99	0.70	0.95	19.41	27.43	20.31	增持
	002747.SZ	埃斯顿	185.12	0.14	0.21	0.35	152.14	100.76	60.68	未评级
	688017.SH	绿的谐波	172.39	1.57	1.37	1.91	65.09	74.45	53.47	未评级
	688320.SH	禾川科技	70.16	0.97	0.99	1.59	47.90	47.01	29.17	未评级
专精特新	300415.SZ	伊之密	85.55	1.18	1.00	1.32	15.47	18.31	13.86	买入
	688059.SH	华锐精密	65.14	3.85	4.05	6.00	38.44	36.52	24.66	增持
	301030.SZ	仕净科技	49.80	0.51	0.89	1.82	73.24	41.76	20.54	未评级
	688700.SH	东威科技	195.05	1.25	1.56	2.70	106.01	85.03	49.15	未评级
	688392.SH	骄成超声	106.43	1.21	1.43	2.39	107.26	91.03	54.28	未评级

资料来源：Wind、中原证券（盈利预测采用 wind 一致预期平均值，收盘价以报告日最新收盘价）

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

5. 风险提示

1：制造业投资增速不及预期；

2：出口需求不及预期；

3：下游行业需求不及预期；

4：原材料价格继续上涨；

5：新能源、半导体产业政策发生重大转变。

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅 10%以上；
同步大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅-10%至 10%之间；
弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘跌幅 10%以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 15%以上；
增持：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 5%至 15%；
观望：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅－5%至 5%；
卖出：未来 6 个月内公司相对大盘跌幅 5%以上。

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分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中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、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。