

2022年10月18日

晨会纪要（2022年10月18日）

晨会纪要

今日要点:

【行业评论】机械：9月动力电池产量及装机量稳定增长，中高能量密度纯电动车型占比较高-机械行业周报

【行业评论】纺织服装：天猫双11于24日晚8开启预售，LVMH集团上季度销售额增长19%-纺服家居行业周报

【行业评论】电力设备及新能源：1-8月全国晶硅组件出口累计约108GW，晶科能源再次打破N型TOPCon电池转换效率-新能源行业周报

【行业评论】食品饮料：白酒业绩预告增长良好，啤酒下半年有望维持高景气-华金食品饮料周报

【公司评论】捷佳伟创(300724.SZ)：钙钛矿设备再获订单，各技术路线齐头并进-捷佳伟创公司快报

财经要闻:

- 1、中国式现代化蓝图：高质量发展是首要任务
- 2、重点项目订单大幅增长“第一引擎”有望继续修复
- 3、农业农村部、国家乡村振兴局与国家开发银行签订开发性金融服务乡村振兴战略合作协议，共同强化乡村振兴金融服务，扩大农业农村有效投资。
- 4、日本首相岸田文雄：现在不考虑改变政府和日本央行在经济政策上的协议。
- 5、国际油价小幅上涨，美油11月合约涨0.07%，报85.67美元/桶。
- 6、美国能源信息署(EIA)：美国11月主要页岩地区石油产量将升至2020年3月以来的最高水平
- 7、周一(10月17日)，国际贵金属期货普遍收涨
- 8、中汽协：9月乘用车共销售233.2万辆，同比增长32.7%
- 9、锂矿拍卖价又创新高
- 10、欧洲需求旺盛，取暖小家电出口激增

重要公告:

- 大全能源：签订硅料采购合同，预计采购金额139.99亿元。
- 上机数控：子公司签订62.04亿元单晶硅片销售合同。
- 东莞控股：拟177.48亿元投建莞深高速(含龙林高速)改扩建工程项目。
- 香飘飘：与欧力(上海)饮料有限公司签订战略合作框架协议。
- 阿科力：拟10.5亿元投建年产20000吨聚醚胺和年产30000吨光学材料项目。
- 山西焦煤：前三季度净利润82.96亿元，同比增161.37%。
- 三峡能源业绩快报：前三季度净利同比增长36.53%。
- 万泰生物：三季度净利润12.51亿元，同比增168.03%。
- 天邦食品：前三季度归母净利润约10亿元，同比增137.09%。
- 德艺文创：前三季度净利预增110%-150%。
- 仕佳光子：预计前三季度净利同比增加152.57%左右。
- 安集科技：前三季度净利同比预增78.28%-141.14%。
- 华能国际：前三季度市场化交易电量比例达到89%。
- 云南铜业：前三季度净利润14.81亿元，同比增长184.08%。
- 传智教育：前三季度净利预增143.84%-167.44%。

分析师

刘荆

 SAC执业证书编号：S0910520020001
 liujing1@huajinsec.cn

报告联系人

何海霞

hehaixia@huajinsec.cn

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深300	3,846.41	0.10%
上证综指	3,084.94	0.42%
深证综指	1,997.81	0.68%
中小板指数	7,549.83	0.50%
创业板指数	2,435.02	0.03%
新三板做市指数	1,205.89	0.36%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	12.5%	0.2%	-21.7%
医药(中信)	11.0%	-5.5%	-20.7%
机械(中信)	9.9%	-2.1%	-11.6%
国防军工(中信)	9.0%	-0.1%	-7.2%
电子(中信)	8.9%	-8.9%	-28.0%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	-4.4%	6.7%	23.3%
房地产(中信)	-1.3%	3.2%	-6.4%
食品饮料(中信)	-0.9%	-10.6%	-16.5%
银行(中信)	-0.6%	-3.6%	-14.6%
石油石化(中信)	0.2%	2.4%	-11.7%



- 万向德农：前三季度净利同比预增 **136.14%**左右。
- 星湖科技：预计前三季度净利润 **1.17** 亿元，同比增长 **104.06%**。
- 神火股份：前三季度净利润 **58.55** 亿元，同比增长 **154.6%**。
- 海德股份：前三季度净利润 **5.43** 亿元同比增长 **135.19%**。
- 天通股份：三季度净利润 **3.99** 亿元，同比增 **225.87%**。
- 北方导航：前三季度净利同比预增 **71.75%-89.83%**。
- 立霸股份：三季度净利 **1.85** 亿元，同比增 **707.61%**。
- 中科三环：前三季度净利预增 **182.25%-216.32%**。
- 金禾实业：第三季度净利润 **4.79** 亿元，同比增 **74.72%**。
- 宏微科技：三季度净利同比增 **96.26%**。
- 珀莱雅：前三季度净利润同比增长 **30.92%-36.41%**。
- 横店东磁：前三季度净利润 **12.08** 亿元，同比增长 **36.42%**。

【行业公司评论】

机械：9月动力电池产量及装机量稳定增长，中高能量密度纯电动车型占比较高-机械行业周报

刘荆 liujing1@huajinsc.cn

投资要点

市场行情回顾：本周机械设备指数上涨 5.7%，沪深 300 指数上涨 0.99%，创业板指上涨 6.35%。机械设备在全部 31 个行业中涨跌幅排名第 5 位。本周机械行业细分板块，涨幅前三分别是风电零部件、其他自动化设备、锂电专用设备；年初至今涨幅前三的细分板块分别是光伏加工设备、油田服务、印刷包装机械。

山西省能源局印发新能源产业发展方案。10 月 12 日，山西省能源局印发《山西省支持新能源产业发展 2022 年工作方案》、《关于申报 2022 年支持新能源产业发展风电光伏发电建设规模》的通知，拟先行组织产业链发展安排规模申报 3GW 以及 1GW 煤电灵活性调峰改造配套风光项目。

国轩高科宜春电池二期项目开工，规划建成 20GWh 动力电池。10 月 8 日，宜春国轩电池二期项目在江西宜春经开区正式开工。据了解，国轩高科宜春项目计划含动力电池、碳酸锂、含锂瓷土矿资源采选等项目，建成达产后可实现年产值 500 亿元。其中，宜春国轩电池项目分两期建设 30GWh 动力电池。一期 10GWh 项目已于 2022 年 5 月 30 日正式投产，二期项目规划一次性建成 20GWh 动力电池。

9 月动力电池产量及装机量稳定增长，中高能量密度纯电动车型占比较高：中国汽车动力电池产业创新联盟于 10 月 12 日发布 2022 年 9 月动力电池月度数据。产量方面：9 月，我国动力电池产量共计 59.1GWh，同比增长 155.2%，环比增长 18.1%。1-9 月，我国动力电池产量累计 372.1GWh，累计同比增长 176.2%。销量方面：9 月，我国动力电池销量共计 46.5GWh，同比增长 161.6%。1-9 月，我国动力电池累计销量达 367.4GWh，累计同比增长 244.2%。电池的能量密度方面：9 月，140Wh/kg 以上的纯电动乘用车产量占比为 61.9%（8 月份为 61.1%），其中 160Wh/kg 以上的占比 23.4%（8 月份为 25.3%），而 125Wh/kg 以下占比为 13.6%（8 月份为 16.1%）。125Wh/kg 的低端纯电动乘用车需求量逐步下降，140Wh/kg 及以上的纯电动乘用车需求逐渐上升，市场对于配备中高端电池纯电动车的需求向好，电池技术带来的能量密度及安全性提升是未来电池制造商追求的方向。

投资建议：动力电池出货量稳步增长，长期看好具备较高投资价值和结构性机会的优质个股。方形电池长薄化带来的叠片机替换卷绕机趋势受益标的：利元亨、科瑞技术；大圆柱电池带来的激光设备受益标的：联赢激光、海目星；海外市场受益标的：杭可科技；PET 铜箔设备标的：东威科技、道森股份。

风险提示：新冠疫情反复；锂电设备行业竞争加剧；下游电池厂商扩产不及预期。

纺织服装：天猫双 11 于 24 日晚 8 开启预售，LVMH 集团上季度销售额增长 19%-纺服家居行业周报

刘荆 liujing1@huajinsc.cn

投资要点

本周纺织服饰板块领先大盘 2.06%，萃华珠宝、棒杰股份、红豆股份涨幅靠前。本周（10.10-10.14），SW 纺织服饰板块上涨 3.04%，领先大盘 2.06 个百分点，其中 SW 纺织制造板块上涨 3.12%，SW 服装家纺上涨 3.08%，萃华珠宝（+21.28%）、棒杰股份（+18.05%）、红豆股份（+18.05%）涨幅靠前。目前 SW 纺织服饰整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 18.65 倍，低于近 1 年均值。

本周家居用品板块落后大盘 2.24%，德力股份、德尔未来、华瓷股份涨幅靠前。本周（10.10-10.14），SW 家居用品板块下跌 1.25%，落后大盘 2.24 个百分点，德力股份（+15.93%）、德尔未来（+11.17%）、华瓷股份（+9.31%）涨幅靠前。估值方面，目前 SW 家居用品整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 23.17 倍。

行业新闻：

（1）天猫公布双 11 开始时间：10 月 24 日晚 8 点预售。10 月 13 日据天猫官方消息，今年的天猫双 11 预售将于 10 月 24 日晚上 8 点开始。据介绍，今年双 11，无论是「预售付定金」阶段还是「售卖」阶段，都告别了零点，改从晚上 8 点开始，消费者不用再熬夜。此外，相比往年 10 月 20 日或 21 日启动预售，今年双 11 缩短了预售时间。售卖期还是分两波进行：10 月 31 日晚 8 点-11 月 3 日是第一波，11 月 10 日晚 8 点-11 月 11 日是第二波。优惠力度为跨店每满 300 元减 50 元，是近年来折扣力度最大的一年。目前，商家们也已经进入了忙碌的备货冲刺阶段。据悉，除了各大国内外品牌，原创设计师品牌、00 后创业者等新一代商家，运动户外、宠物、潮玩等新趋势商家报名非常踊跃，成为今年“天猫双 11 新生”的重要主力军之一。

（2）新整装开启万亿大市场 欧派与龙头装企、产品品牌商共创整装新生态。伴随消费者一站式家居服务需求兴起，整装成为行业大势所趋。如何探寻整装增长模式、构建有市场竞争力的商业生态，成为全行业不断探索的命题。10 月 12 日，欧派与众多龙头装企、产品品牌商成立新整装战略联盟，推动全新的整装产业生态构建，携手共赴万亿整装产业新未来。

来。由欧派整装大家居、网易家居联合发起的“新整装 向未来 共生长”中国整装行业发展峰会暨欧派整装大家居高高峰论坛成功举办，协会专家、头部装企、产品品牌商高层与权威媒体聚焦整装热点话题，共话整装发展新趋势，共商整装发展新蓝图。会上，“新整装 向未来 共生长”欧派整装大家居新整装战略正式发布，携手装企、产品品牌商破局整装转型难题、构建整装新生态。

(3) LVMH 集团上季度销售额增长 19%超预期。法国当地时间 10 月 11 日，法国奢侈品巨头 LVMH（路威酩轩）集团公布了截至 9 月 30 日的 2022 财年前三季度关键财务数据：销售额同比增长 28%至 564.85 亿欧元，其中第三季度销售额同比增长 19%至 197.55 亿欧元，高于分析师预期的 191 亿欧元。就地区而言，欧洲、美国和日本，自今年年初以来大幅增长，受益于当地客户的坚实需求和国际旅行的复苏。亚洲地区（包括中国）在 2022 年前 9 个月的增长较缓，但由于部分地区疫情防控措施的放松，该地区最近一个季度的增长有所加快。

纺服板块投资建议：纺织制造方面，近期疫情仍在反复，欧美通胀压力依然较大，纺服企业订单或有所承压，建议继续关注深度绑定下游优质客户的针织服饰制造龙头申洲国际。品牌方面，疫情仍影响线下销售，建议继续关注大单品策略效果显著的珀莱雅、下沉市场布局领先的珠宝龙头周大生、本土运动服饰龙头安踏体育。

家居板块投资建议：家居用品板块方面，央行、银保监会于今年 9 月 29 日率先提出阶段性调整差别化住房信贷政策，符合条件得城市政府，可自主决定在 2022 年底前阶段性维持、下调或取消当地新发放首套住房贷款利率下限。同时，财政部于同日决定支持居民改善住房条件，居民出售自有住房 1 年内购房予以退税优惠，央行随后发布下调公积金贷款利率。地产政策环境持续向好，家居板块估值得到支撑。建议继续关注零售渠道力领先，整装先发优势显著的欧派家居、推出整体睡眠解决方案的顾家家居、积极推进整家布局，估值向上空间充分的索菲亚，以及渠道规模持续扩张、多品类接力增长的喜临门、金牌厨柜、志邦家居。

风险提示：地产政策效果不达预期；国内疫情持续出现反复；品牌竞争加剧；汇率大幅波动；原材料价格波动风险。

电力设备及新能源：1-8 月全国晶硅组件出口累计约 108GW，晶科能源再次打破 N 型 TOPCon 电池转换效率-新能源行业周报

刘荆 liujing1@huajinsc.cn

投资要点

【工信部：1-8 月全国晶硅组件出口累计约 108GW，出口量同比增长 70.2%】10 月 14 日，工信部发布 2022 年 7—8 月全国光伏制造行业运行情况，2022 年 7-8 月，我国光伏产业运行整体平稳，根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，全国晶硅电池产量达 47.6GW（吉瓦）。1-8 月份全国晶硅组件出口累计约 108GW，出口量同比增长 70.2%。多晶硅环节，7-8 月份全国产量约 12.05 万吨。硅片环节，7-8 月份全国产量约 53.67GW，出口约 6.1GW。电池环节，7-8 月份全国晶硅电池产量约 47.6GW，出口约 4.2GW。组件环节，7-8 月份全国晶硅组件产量约 43.13GW。

【26.1%！N 型 TOPCon 电池转换效率新记录】日前，晶科能源宣布，其研究院自主研发的 182 N 型高效单晶硅电池技术取得重大突破，经权威第三方测试认证机构中国计量科学院检测实验室认证，全面积电池转化效率达到 26.1%，又一次创造了 182 及以上尺寸大面积 N 型单晶钝化接触（TOPCon）电池转化效率新的世界纪录，再次突破今年 4 月创造的 25.7%的转换效率。

【特斯拉上海工厂升级后“大爆发”：9 月交付量超 8.3 万辆，再创新纪录】中国乘联会数据显示，9 月份国内新能源乘用车批发销量达 66 万辆左右，同比增长 95%，环比增长 5%。其中，特斯拉中国 9 月交付量达 83,135 辆，创下月度交付新纪录。这一数字较 8 月份增长了 8%，超过了中国电动汽车批发销量的环比增幅。这也创下了特斯拉上海工厂自 2019 年 12 月投产以来的新纪录，之前的销售纪录为今年 6 月创下的 78906 辆。

【锂电：新能源汽车产销破 70 万辆大关，材料端钴锂价格均有上行】根据 SMM，本周碳酸锂价格大幅上涨。供应紧张的局面短期内未有所缓解，预计后续随锂盐厂的逐步爬坡以及国外进口矿石的增量，供应紧缺的局面将有所缓解。本周氢氧化锂价格上行。需求量增加叠加碳酸锂价格高位的情绪面支撑，氢氧化锂市场成交价格仍小幅上行。本周硫酸钴价格上涨。近期硫酸钴企业报价提至 6.3-6.4 万左右，实际成交价格在 6.2-6.3 万范围内，价格或将处于缓慢上行中。本周三元前驱体价格有所上行，三元价格小幅上涨。近期镍盐供给依旧偏紧带动价格上行，钴盐受成本推动价格有所上涨；头部电池厂与二梯队双双增量带动前驱需求上行。成本端与需求端推动下，前驱体价格有所上行。本周磷酸铁锂价格持稳。本周已有部分型号负极产品价格下调，但负极整体价格以稳为主，暂未出现普遍下调。本周隔膜价格持稳。本周电解液价格小幅上调。主要由于上游六氟原料市场价格走高，电解液受六氟价格影响，市场价格上调。重点推荐：宁德时代、恩捷股份、德方纳米、凯盛新材，华友钴业，建议积极关注：派能科技、璞泰来、天赐材料。

【光伏产业链：海外汇率波动较大，终端渐趋观望】PVInfoLink 数据，10 月 12 日，【硅料】多晶硅致密料主流报价 30.3 万元/吨，均价与节前持平。硅料环节新产能在四季度即将迎来环比 25%甚至以上的产能增幅，硅料有效产量也将有比较明显的上升。近期受西北主要省区疫情冲击等影响，上游环节物流运输和通行效率受到不同程度影响。【硅片】单晶硅片 182mm 主流报价 7.520 元/pc，均价与节前持平。单晶硅片 210mm 主流报价 9.910 元/pc，均价与节前持平。突发疫情改变硅片月中旬的供需关系，会在时间节点上延迟对供需环境的影响，但是整体供应规模的增量仍然会对月底或下月初的价格变化造成一定压力。【电池片】182mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 1.330 元/W，均价较节前上涨 0.8%。210mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 1.330 元/W，均价较节前上涨 2.3%。四季度到来，组件产能利用率相应提升，电池片供应紧张事态加剧，预期 10 月电池片价格仍将在高位徘徊，在靠近年底电池片拉货需求减少时才会缓解供应情势。

【组件】365-375/440-450W 单晶单玻 PERC 组件主流报价 1.930 元/W，均价与节前持平。182mm 单晶单玻 PERC 组件主流报价 1.980 元/W，均价与上周持平。9-10 月地面项目开始启动，当前一线组件排产大多维持 80% 以上的稼动水平，中小企业则有部分受制高昂电池片价格影响，开工率有部分萎缩以及接单代工订单维持稼动。重点推荐：爱旭股份，通威股份，隆基绿能，福斯特，金博股份，大全能源，建议关注：晶科能源，美畅股份，海优新材。

风险提示：光伏新增装机不及预期，新能源车产销量不及预期，原材料价格大幅波动影响行业需求，其他突发爆炸等事件的风险。

食品饮料：白酒业绩预告增长良好，啤酒下半年有望维持高景气-华金食品饮料周报

李蕙 lihui1@huajinsc.cn

投资要点

行业回顾：2022 年 10 月 10 日-10 月 14 日，本周食品饮料（中信）下跌 4.77%，跑输沪深 300（+0.99%）5.76pct。食品饮料子行业中，肉制品（3.99%）、其他酒（3.00%）、速冻食品（2.96%）领涨；啤酒（-4.75%）、调味品（-5.61%）、白酒（-6.40%）板块有所下跌。个股方面，中信食品饮料板块共 127 家公司，本周 76 家上涨，51 家下跌，其中黑芝麻（21.66%）、皇氏集团（19.38%）、华统股份（17.90%）、百润股份（11.25%）、妙可蓝多（10.58%）领涨。

高端白酒稳健增长，次高端弹性亮眼：茅台 2022Q3 实现营收 295.43 亿元，同比+15.61%；实现归母净利润 146.05 亿元，同比增长 15.81%；业绩稳健增长，回款进度保持正常节奏；五粮液批价坚挺，品牌韧性十足，预计三季度仍有双位数增长；泸州老窖全年目标已提前完成，预计三季度仍将维持较快增长。次高端中，汾酒三季度受宴席需求回补推动，青花 20 表现强劲，复兴版省外市场逐步打开，八月献礼版玻汾上市亦带动玻汾销量放开，预计营收利润将实现同比高增（28%/42%左右）。今世缘 Q3 营收预计增长 26%，归母净利润预计增长 27%，四开双节表现突出，V 系价盘有序恢复，公司加大营销宣传力度，2022 年股权激励目标预计能顺利完成。

啤酒：三季度销量强势反弹，下半年世界杯催化有望延续高景气。受益于 7、8 月份沿长江一带的高温天气以及疫情相对平稳、餐饮逐步复苏，啤酒行业三季度销量实现了较好恢复，我们预计青啤营收同比增长 18%，净利润在费用管控、包材成本回落等因素影响下预计同比增长 25% 左右；重啤受新疆等西南地区疫情影响，销量增长有所放缓，预计三季度营收同比增长 10% 左右。目前铝罐、PET 等包材价格均有所回落，啤酒企业成本端压力逐步缓解，伴随 11 月底世界杯开赛，四季度啤酒销量预计同比将有较好增长；啤酒行业营收和利润将得到良好修复。

调味品：受食品添加剂事件影响，本周调味品行业股价出现较大波动，我们认为本次事件实质上并非食品安全问题，各国食品添加剂披露标准不同以及不同档次产品之间的不当对比导致了公众的误读，短期内会一定程度影响 C 端消费者产品选择；长期看本次事件是一次良好的消费者教育机会，消费者对添加剂认知的增长有望推动高端调味料产品快速成长，企业应该加快丰富产品种类，完善品牌宣传，把握此次产品结构升级机遇。

投资建议：白酒：重点推荐渠道管控力加强，系列酒结构改善的白酒龙头茅台以及需求稳健的五粮液，建议关注青花系列全国放量的山西汾酒以及苏酒龙头今世缘；啤酒：重点推荐弹性可期的青岛啤酒以及全国化进程中的重庆啤酒。

风险提示：疫情持续反复；消费恢复不如预期；食品安全问题等。

捷佳伟创(300724.SZ)：钙钛矿设备再获订单，各技术路线齐头并进-捷佳伟创公司快报

刘荆 liujing1@huajinsc.cn

投资要点

事件：根据公司官方微信公众号消息，在获得某央企研究院的钙钛矿低温低损薄膜真空沉积设备订单，以及某国家科学院的反应式等离子镀膜设备订单后，捷佳伟创自主研发的钙钛矿共蒸法真空镀膜设备也顺利的再次取得订单，成功中标了某全球头部光伏企业的钙钛矿电池蒸镀设备项目。

钙钛矿及钙钛矿叠层电池设备研发中不断突破，持续获得客户认可：此次中标的蒸镀设备核心蒸发源由捷佳伟创研发团队自主研发，并通过创新性结构设计实现优良的多元共蒸效果。公司持续积极稳健推进钙钛矿及叠层电池整线装备的研发及升级，公司深入开发并获得了狭缝涂布、PVD/RPD、蒸发镀膜等设备订单，有力协助了大量知名领先企业实现钙钛矿产品的研发与量产，深入服务了国家科学院和央企研究院及知名高院关于钙钛矿课题的研究与探索。

全面布局光伏各电池技术路线，积极拓展半导体设备领域：目前，公司在 PERC、TOPCon、HJT、IBC、钙钛矿等技术路线上进行了全面布局，同时，顺应产品技术发展路径，向半导体设备领域延伸。根据公司公告，TOPCon PE-Poly 设备已连续中标头部电池片厂商，HJT 路线也完成 GW 级产线设备出货，公司还中标了钙钛矿电池量产线 RPD 镀膜设备订单。在半导体领域，公司 8 吋 Cassette-less 设备成功导入积塔半导体，并成功中标该客户后续 10 余台清洗设备重复订单，制程涵盖 8 吋至 12 吋。

公司积极为客户降本增效，未来有望充分受益于大规模产能落地。在 TOPCon 路线上，公司 PE-Poly 设备已获得头部厂商量产订单认可，PE-Poly “三合一”相比于 LPCVD 路线，工艺更精简，综合成本更低，良率预期更高。当前，TOPCon 电池各厂家规划待建产能超 200GW，公司有望充分受益于 TOPCon 大规模量产。在 HJT 路线上，公司能提供差异化设

备，如管式 PECVD 能大幅降低设备投资成本，RPD/PAR 设备能明显提升电池效率，着力帮助客户降本增效，未来有望实现新的突破。

投资建议：我们预测 2022 年至 2024 年，公司营收分别为 59.6/75.4/96.2 亿元，同比增长 18.1%/26.5%/27.5%；归母净利润分别为 9.5/12.8/15.7 亿元，同比增长 32.0%/34.5%/23.2%。对应 EPS 分别为 2.72/3.66/4.51 元，维持“买入-B”建议。

风险提示：电池片提效降本不及预期；技术迭代对设备影响；市场竞争加剧

【财经要闻】**1、中国式现代化蓝图：高质量发展是首要任务**

中国的经济发展再次迎来重要历史性时点。二十大报告强调，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。必须完整、准确、全面贯彻新发展理念，坚持社会主义市场经济改革方向，坚持高水平对外开放，加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。要构建高水平社会主义市场经济体制，建设现代化产业体系，全面推进乡村振兴，促进区域协调发展，推进高水平对外开放。

2、重点项目订单大幅增长 “第一引擎”有望继续修复

多地多部门围绕有效扩内需密集施策，不断拓展有效投资空间，持续促进消费市场复苏“最近我们做了很多监测，我国的能源装备、石化装备、矿山机械、工程机械、数控机床、工业机器人等重点项目订单都在大幅增长，这些都为上下游企业提供了难得机遇。”国家发展改革委党组成员、副主任赵辰昕 10 月 17 日在二十大新闻中心第一场记者招待会上说道。

赵辰昕透露，从目前掌握的情况看，三季度经济明显回升。工业、服务业、投资、消费等主要经济指标都在不断恢复，整体保持了恢复发展态势。近几个月来，经济修复仍有波折，随着短期供给冲击缓解，需求不足仍是当前经济运行的核心问题。多地多部门围绕有效扩内需密集施策，不断拓展有效投资空间，持续促进消费市场复苏。

3、农业农村部、国家乡村振兴局与国家开发银行签订开发性金融服务乡村振兴战略合作协议，共同强化乡村振兴金融服务，扩大农业农村有效投资。**4、日本首相岸田文雄：现在不考虑改变政府和日本央行在经济政策上的协议。****5、国际油价小幅上涨，美油 11 月合约涨 0.07%，报 85.67 美元/桶。**

布油 12 月合约涨 0.29%，报 91.9 美元/桶。分析人士表示，美油和布油上周均大幅下跌，吸引部分逢低买盘，但成交量整体清淡，代表反弹动能不强，对高通胀和高能源成本令全球经济陷入衰退的担忧仍存。

6、美国能源信息署（EIA）：美国 11 月主要页岩地区石油产量将升至 2020 年 3 月以来的最高水平**7、周一（10 月 17 日），国际贵金属期货普遍收涨**

COMEX 黄金期货涨 0.4%报 1655.5 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 2.93%报 18.6 美元/盎司。美元和美债收益率双双下跌支撑金价走高。

8、中汽协：9 月乘用车共销售 233.2 万辆，同比增长 32.7%

2022 年 9 月，乘用车共销售 233.2 万辆，环比增长 9.7%，同比增长 32.7%。其中，传统燃油车国内销量 145.3 万辆，比上年同期增长超过 15.8 万辆，环比增长 11%，同比增长 12.2%。2022 年 1-9 月，乘用车共销售 1698.6 万辆，同比增长 14.2%，增速较 1-8 月扩大 2.5 个百分点。2022 年 1-9 月，在乘用车主要品种中，与上年同期相比，基本型乘用车（轿车）和运动型多用途乘用车（SUV）保持较快增长，其他两大类车型呈现不同程度下降。

9、锂矿拍卖价又创新高！

当地时间 18 日，皮尔巴拉矿业（Pilbara Minerals Ltd.，简称 PLS）发布公告，在电池材料交易所（BMX）第 10 轮数字拍卖进行之前，其已经接受 7100 美元/吨的拍卖前竞价并附加 10%的押金，此报价等同于相关 CIF 中国等价的 7830 美元/吨，并预计 11 月中旬发货。

从基本面看，锂盐现货成交价格已突破 55 万；氢氧化锂 9 月开始出现实质性紧缺；磷酸铁锂 9 月产量超过 12 万吨，新增产能积极投放拉动碳酸锂需求；截至 22 年 Q2 全球精矿库存已自高点去至 5 万吨 LCE。

10、欧洲需求旺盛，取暖小家电出口激增

海关总署数据显示，2022 年 1 月至 8 月，中国取暖小家电品类总出口额达 143.7 亿元，同比增长 21.4%。其中，向欧洲（俄罗斯除外）出口额共 51.3 亿元，同比增长 29.8%。在取暖小家电品类中，电热毯的增速最为迅猛。2022 年 1 月至 8 月，我国出口电热毯总额为

17.8 亿元，同比增长 49%，其中向欧洲国家（除俄罗斯）出口电热毯共 3.3 亿元，同比增长 78%，同比增速显著高于整体。高增长主因是需求侧拉动，能源紧张凸显电热毯低能耗优势。

【重要公告】

- 大全能源：签订硅料采购合同，预计采购金额 139.99 亿元。
- 上机数控：子公司签订 62.04 亿元单晶硅片销售合同。
- 东莞控股：拟 177.48 亿元投建莞深高速（含龙林高速）改扩建工程项目。
- 香飘飘：与欧力（上海）饮料有限公司签订战略合作框架协议。
- 阿科力：拟 10.5 亿元投建年产 20000 吨聚醚胺和年产 30000 吨光学材料项目。
- ST 熊猫：公司实际控制人被采取强制措施。
- 雪天盐业：与永和股份签订战略合作框架协议。
- 山西焦煤：前三季度净利润 82.96 亿元，同比增 161.37%。
- 三峡能源业绩快报：前三季度净利同比增长 36.53%。
- 杭州银行业绩快报：前三季度净利同比增长 31.82%。
- 江苏银行：前三季度净利同比预增 30%-32%。
- 万泰生物：三季度净利润 12.51 亿元，同比增 168.03%。
- 天邦食品：前三季度归母净利润约 10 亿元，同比增 137.09%。
- 德艺文创：前三季度净利预增 110%-150%。
- 仕佳光子：预计前三季度净利同比增加 152.57% 左右。
- 川环科技：前三季度净利同比预增 11.91%-36.62%。
- 中国人保：前三季度净利同比预增 10%-15%。
- 安集科技：前三季度净利同比预增 78.28%-141.14%。
- 华电国际：前三季度发电量同比增长 3.52%。
- 华能国际：前三季度市场化交易电量比例达到 89%。
- 云南铜业：前三季度净利润 14.81 亿元，同比增长 184.08%。
- 传智教育：前三季度净利预增 143.84%-167.44%。
- 万向德农：前三季度净利同比预增 136.14% 左右。
- 星湖科技：预计前三季度净利润 1.17 亿元，同比增长 104.06%。
- 神火股份：前三季度净利润 58.55 亿元，同比增长 154.6%。
- 海德股份：前三季度净利润 5.43 亿元同比增长 135.19%。
- 美格智能：前三季度净利预增 51.18%-56.21%。
- 中国人寿：1-9 月累计原保险保费收入约为 5541 亿元。
- 天通股份：三季度净利润 3.99 亿元，同比增 225.87%。
- 北方导航：前三季度净利同比预增 71.75%-89.83%。
- 立霸股份：三季度净利 1.85 亿元，同比增 707.61%。
- 中科三环：前三季度净利预增 182.25%-216.32%。
- 金禾实业：第三季度净利润 4.79 亿元，同比增 74.72%。
- 宏微科技：三季度净利同比增 96.26%。
- 珀莱雅：前三季度净利润同比增长 30.92%-36.41%。
- 横店东磁：前三季度净利润 12.08 亿元，同比增长 36.42%。

公司评级体系

收益评级：

买入—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上；

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%；

卖出一未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上；

风险评级：

A 一正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B 一较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A 一正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B 一较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

刘荆声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为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。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层

电话：021-20655588

网址： www.huajinsc.cn