

证券研究报告

策略观点

中央经济工作会议带来的产业投资机会

——热门赛道跟踪系列（十）

报告日期：2022年12月22日

张夏 S1090513080006  
陈刚 S1090518070004

## 招商策略：中央经济工作会议带来的产业投资机会

- **11月回顾：**11月我们建议关注的热门赛道是储能（-3.6%）、工业自动化（-4.0%）、医疗器械及服务（-9.1%）、光伏（-14.4%），四个赛道组合相对万得全A的平均超额收益率为-7.8%。
  - **本期专题：中央经济工作会议带来的产业投资机会：**本次中央经济工作会议在产业政策方面，以扩大内需为第一要务，继续强调补链强链，科技攻关，产业链供应链安全和科技自立自强。**推荐重点产业：**①**新能源：**重点关注从0~1的细分技术趋势变革，包括复合集流体、大型储能、钠离子电池、便携式储能、类储能（火电灵活性改造）、钙钛矿电池、POE胶膜；②**数字经济：**重点关注数据要素投资机会，包括云计算和智慧城市；③**人工智能：**重点关注机器学习投资机会。
  - **核心观点：**12月打分靠前的赛道为：**储能、智能驾驶、锂电、医疗器械及服务**。**储能：**海外需求旺盛，国内渗透率低，大储商业模式明确，近期储能项目和政策集中落地；**智能驾驶：**各地政策频繁出台，工信部和公安部推动L3/L4级智能驾驶上路试点工作；**锂电：**动力电池装机量高景气延续，上游锂矿价格逐步回落缓解成本压力。**医疗器械及服务：**疫情防控放开之后需求提升。
  - **赛道景气跟踪：****光伏：**1-11月我国光伏装机65.71GW，同比88.7%，光伏产业链继续降价。**风电：**1-11月我国风电装机22.52GW，同比-8.8%；10月风机出口金额同比上升25.27%。**绿电：**11月太阳能发电同比增长11.3%，增速下降；风力发电同比增长5.7%，增速下降。**锂电：**11月新能源汽车同比增长74.79%，较10月下滑；锂价呈现回落态势。**储能：**前三季度我国电化学储能装机约6.6GW，同比增长78%。**新型电力系统：**1-10月电网建设投资完成额同比增长3%，增速下降；电源建设投资完成额同比增长27%，增速上行。**氢能：**11月燃料电池车销量367辆，累计同比增长158.0%。**半导体国产替代：**9月我国智能手机出货量下降4.60%，降幅收窄；11月我国集成电路产量同比下滑15.20%，产量小幅回升。**工业自动化：**11月我国金属切削机床产量同比增长4.17%，同比转正；11月我国工业机器人产量同比增长25.69%，增速回落。**白酒：**11月茅五泸高端酒线上销售价格同比下滑9.4%，跌幅继续收窄。
- **风险提示：**热门赛道发展不及预期

## 招商策略：中央经济工作会议带来的产业投资机会

---

本期专题：中央经济工作会议带来的产业投资机会

评分结果：关注储能、智能驾驶、锂电、医疗器械及服务

中观数据跟踪

重要资讯跟踪

# 1.扩大内需是第一要务

□ 扩大内需在明年的五大经济工作中是第一要务，面对“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”，2022年经济增速进一步下探。2023年，扩大内需成为第一要务。本次中央经济工作会议中“扩大内需”提到三次，加上一次“扩大国内需求”，四次提到扩大内需。一般情况，扩大内需也会提，但是提的次数如此之多，位置如此之靠前，这在过去十年的中央经济工作会议中是较为罕见的。历史上，扩大内需作为排名靠前的产业政策出现在2006、2009、2011年。

表：近四次中央经济工作会议的产业政策重点

2019年中央经济工作会议	2020年中央经济工作会议	2021年中央经济工作会议	2022年中央经济工作会议
要大力发展数字经济，加快建设养老服务体系，加强战略性新兴产业、网络型基础设施建设（内容较为全面，摘录）	强化国家战略科技力量；增强产业链供应链自主可控能力；坚持扩大内需这个战略基点；解决好种子和耕地问题；强化反垄断和防止资本无序扩张；解决好大城市住房突出问题；做好碳达峰、碳中和工作	要深化供给侧结构性改革，重在畅通国内大循环，重在突破供给约束堵点，重在打通生产、分配、流通、消费各环节。要提升制造业核心竞争力，启动一批产业基础再造工程项目，激发涌现一大批“专精特新”企业。加快形成内外联通、安全高效的物流网络。加快数字化改造，促进传统产业升级。要增强国内资源生产保障能力，加快油气等资源先进开采技术开发应用，加快构建废弃物循环利用体系。要把提高农业综合生产能力放在更加突出的位置，持续推进高标准农田建设，深入实施种业振兴行动，提高农机装备水平，保障种粮农民合理收益，中国人的饭碗任何时候都要牢牢端在自己手中	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中锻造新的产业竞争优势。推动“科技-产业-金融”良性循环。 科技政策要聚焦自立自强。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。 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；加快实施“十四五”重大工程，加强区域间基础设施联通。要继续发挥出口对经济的支撑作用，积极扩大先进技术、重要设备、能源资源等产品进口。 二是加快建设现代化产业体系，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；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。

数据来源：新华社，招商证券

## 2. 中央经济工作会议提及的产业梳理

表：2022年中央经济工作会议提及的产业

产业链	2022年中央经济工作会议
新能源（含车）	<ul style="list-style-type: none"><li>➢ 引导金融机构加大对小微企业、科技创新、<b>绿色发展</b>等领域支持力度。</li><li>➢ 在<b>落实碳达峰碳中和目标任务</b>过程中锻造新的产业竞争优势。</li><li>➢ 支持住房改善、<b>新能源汽车</b>、养老服务等消费。</li><li>➢ 要继续发挥出口对经济的支撑作用，积极扩大先进技术、重要设备、<b>能源资源</b>等产品进口。</li><li>➢ 加快<b>新能源</b>、人工智能、生物制造、<b>绿色低碳</b>、量子计算等前沿技术研发和应用推广。</li><li>➢ 要<b>推动经济社会发展绿色转型</b>，协同推进<b>降碳</b>、减污、扩绿、增长，建设美丽中国。</li></ul>
养老服务	<ul style="list-style-type: none"><li>➢ 加强新就业形态劳动者权益保障，<b>稳妥推进养老保险全国统筹</b>。</li><li>➢ 支持住房改善、新能源汽车、<b>养老服务</b>等消费。</li></ul>
房地产	<ul style="list-style-type: none"><li>➢ 支持<b>住房改善</b>、新能源汽车、养老服务等消费。</li><li>➢ 要<b>确保房地产市场平稳发展</b>，扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，满足行业合理融资需求，推动行业重组并购，有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况，同时要坚决依法打击违法犯罪行为。要因城施策，支持刚性和改善性住房需求，解决好新市民、青年人等住房问题，探索长租房市场建设。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，<b>推动房地产业向新发展模式平稳过渡</b>。</li></ul>
医疗医药	<ul style="list-style-type: none"><li>➢ 推动<b>优质医疗资源扩容下沉和区域均衡布局</b>。</li><li>➢ 要更好统筹疫情防控和经济社会发展，因时因势优化疫情防控措施，认真落实新阶段疫情防控各项举措，保障好群众的<b>就医用药</b>，重点抓好老年人和患基础性疾病群体的防控，着力保健康、防重症。</li></ul>
人工智能	<ul style="list-style-type: none"><li>➢ 加快<b>新能源</b>、<b>人工智能</b>、生物制造、绿色低碳、量子计算等前沿技术研发和应用推广。</li><li>➢ 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，<b>保证产业体系自主可控和安全可靠</b>，确保国民经济循环畅通。</li></ul>
数字经济	<ul style="list-style-type: none"><li>➢ 加快<b>新能源</b>、<b>人工智能</b>、生物制造、绿色低碳、<b>量子计算</b>等前沿技术研发和应用推广。</li><li>➢ 要<b>大力发展数字经济</b>，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<b>大显身手</b>。</li></ul>

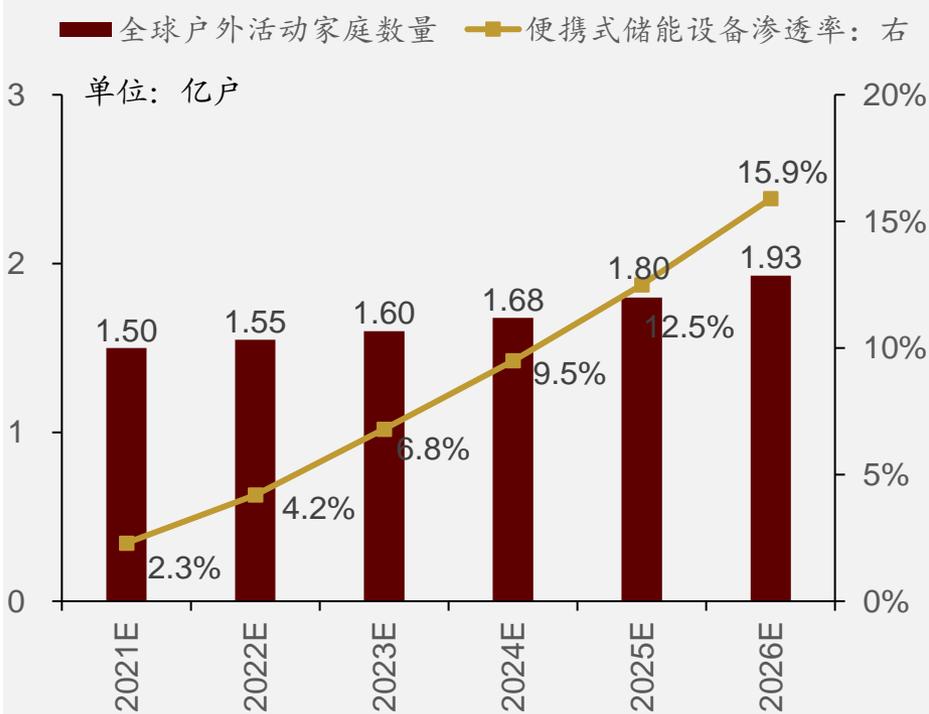
数据来源：新华社，招商证券

### 3. 新能源：重点关注“0到1”的低渗透率品种

重点推荐具有细分技术变化或新产业趋势变化的品种，包括

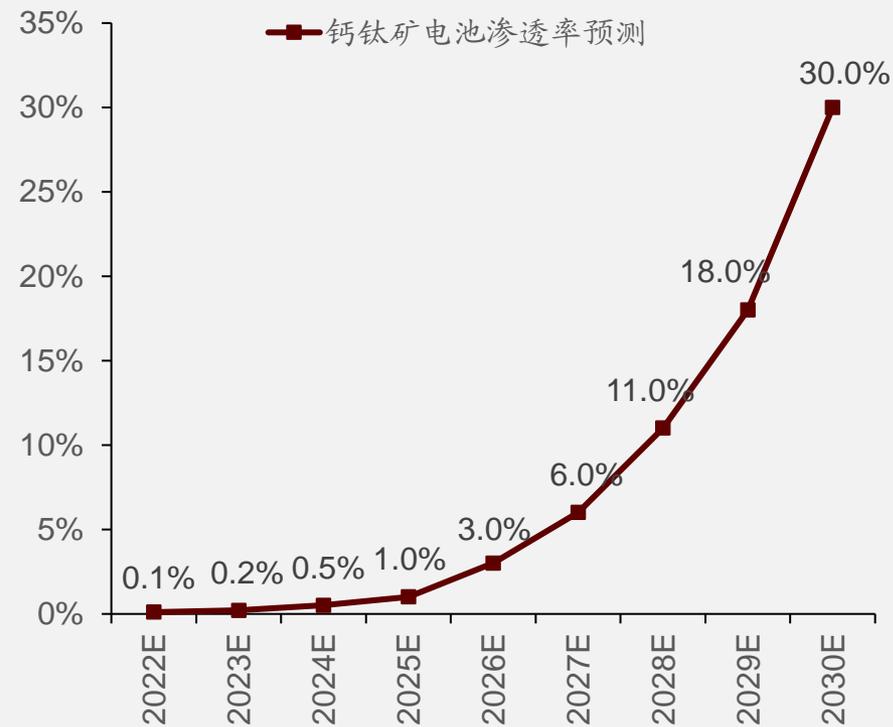
- 动力电池：复合集流体
- 储能：大型储能、钠离子电池、便携式储能、类储能（火电灵活性改造）
- 光伏：钙钛矿电池、POE胶膜
- 风电：大尺寸风机主轴轴承

图：便携式储能渗透率预测



数据来源：中国化学与物理电源行业协会，招商证券

图：中国钙钛矿电池渗透率预测

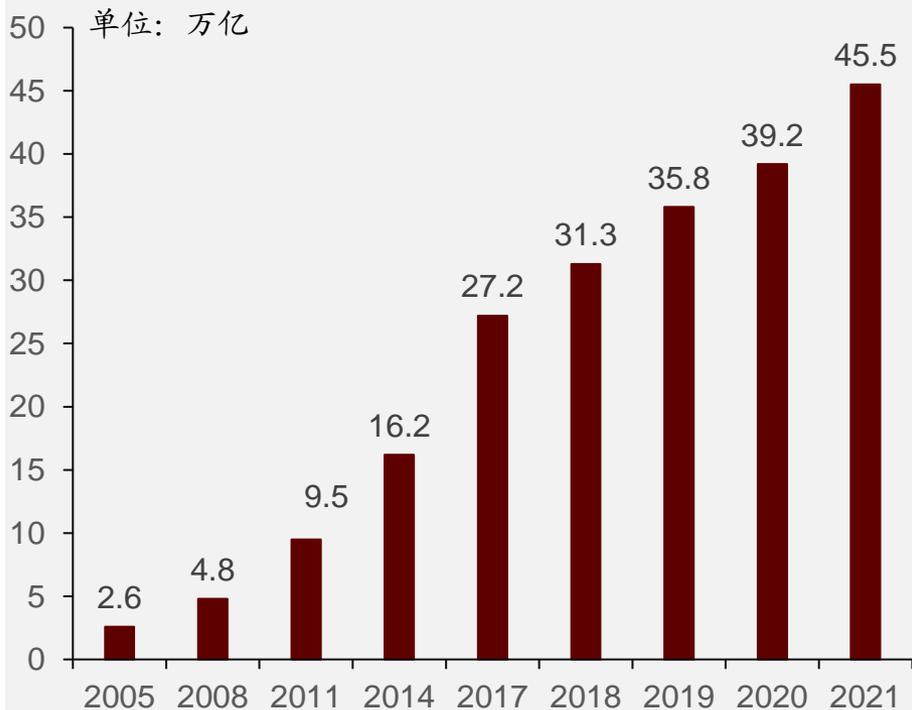


数据来源：CPIA，招商证券

## 4.数字经济：重点关注数据要素投资机会

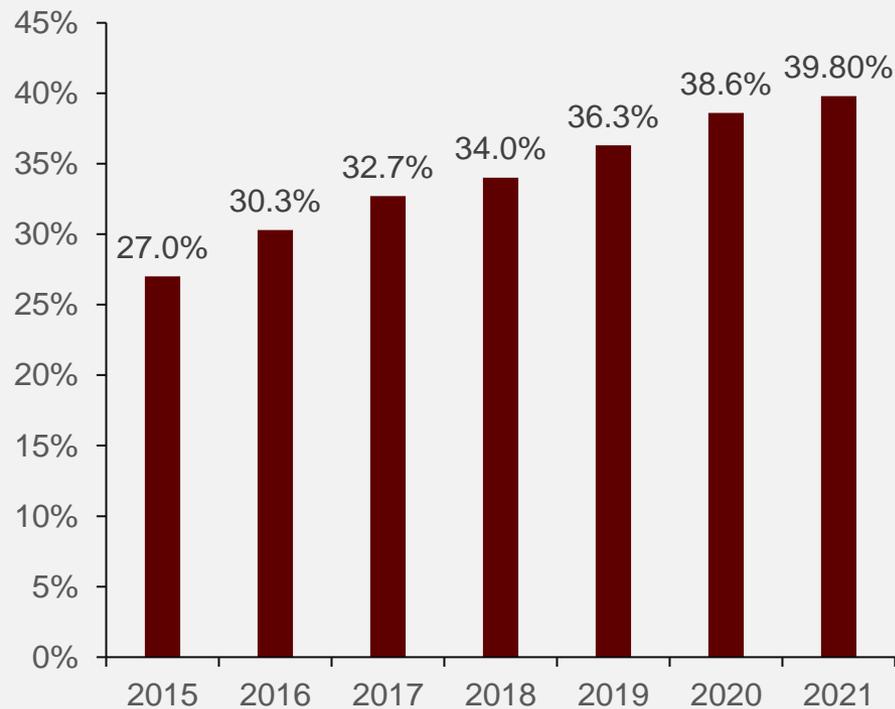
- 2022年12月19日，中共中央、国务院发布《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》。《意见》提出，数据基础制度建设事关国家发展和安全大局。加快构建数据基础制度，充分发挥我国海量数据规模和丰富应用场景优势，激活数据要素潜能，做强做优做大数字经济，增强经济发展新动能，构筑国家竞争新优势。
- 《意见》从数据产权、流通交易、收益分配、数据治理、生态保障五个方面提出意见，初步搭建我国数据基础制度体系。

图：中国数字经济规模



数据来源：《中国互联网发展报告2022》，招商证券

图：数字经济占GDP比重

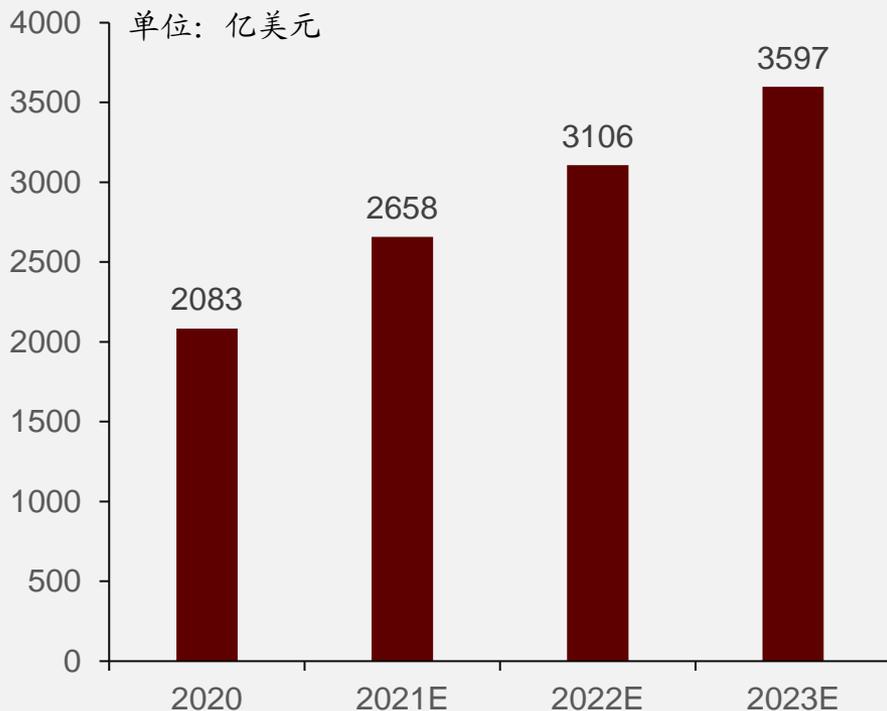


数据来源：《中国互联网发展报告2022》，招商证券

## 4.1.数据要素供给相关产业链：云计算

- 云计算是充分挖掘数据要素价值的重要技术手段，也是驱动数字经济发展的源动力。
- 2020年，中国云计算整体市场规模达2091亿元，增速56.6%。其中，公有云市场规模达1277亿元，相比2019年增长85.2%；私有云市场规模达814亿元，较2019年增长26.1%。
- 全球云计算市场CAGR有望达到20%，中国公有云市场CAGR有望达到22%。

图：全球云计算预期市场规模



数据来源：云计算发展白皮书，招商证券

图：中国公有云预期市场规模

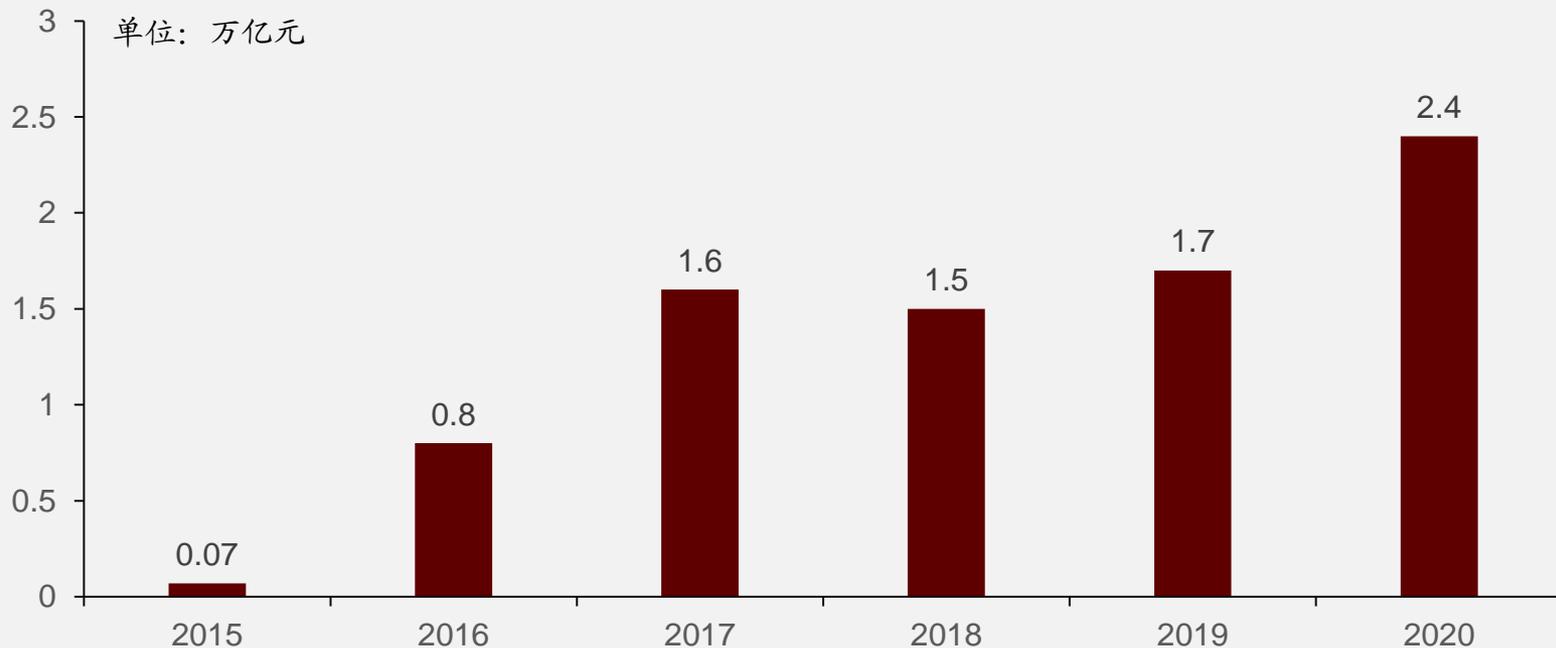


数据来源：云计算发展白皮书，招商证券

## 4.2.数据要素价值创新相关产业链：智慧城市

- 2020年，中国智慧城市相关项目总投资额约为2.4万亿元，2020年受新冠疫情影响，智慧医疗和智慧教育需求量激增，成为智慧城市投资建设的重点领域，分别占比15%和10.2%，在智慧城市相关项目的总投资额中位居前列。
- 2023年全球智慧城市技术相关投资将达到1894.6亿美元，中国市场规模将达到389.2亿美元。中国市场的三大重点投资领域依次为弹性能源管理与基础设施、数据驱动的公共安全治理以及智能交通。在预测期间内（2018-2023年），三者支出总额将持续超出整体智慧城市投资的一半。

图：中国智慧城市投资规模

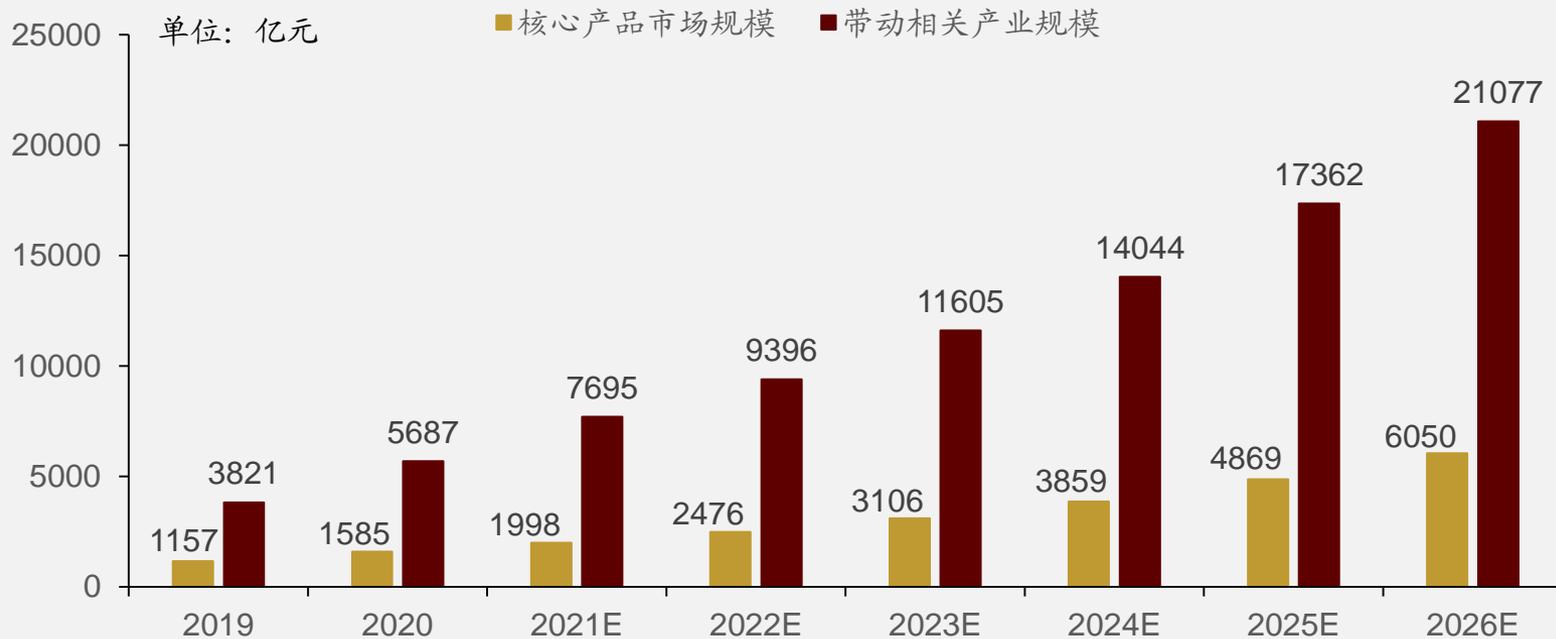


数据来源：中国信通院，招商证券

## 5.人工智能：关注机器学习新增长点

- 人工智能从发展期向成熟期过度，计算机视觉是最核心技术产业。
- 人工智能应用已从消费、互联网等泛C端领域向制造、能源、电力等传统行业辐射。
- AI芯片是拉动人工智能整体产业规模增速的重要拉力，机器学习是新的增长点。
- 2020年中国人工智能核心市场规模和带动相关产业规模分别为1585亿元和5687亿元，预计2026年有望达到6050亿元和21077亿元，期间CAGR有望达到25.0%和24.4%。

图：中国人工智能市场规模



数据来源：艾瑞咨询，招商证券

## 招商策略：中央经济工作会议带来的产业投资机会

---

本期专题：中央经济工作会议带来的产业投资机会

评分结果：关注储能、智能驾驶、锂电、医疗器械及服务

中观数据跟踪

重要资讯跟踪

# 11月热门赛道打分结果回顾

11月我们建议关注热门赛道：光伏、储能、医疗器械及服务、工业自动化  
 整体看，光伏、储能、医疗器械及服务、工业自动化均表现较弱，四个赛道组合的平均超额收益率为-7.8%。

表：11月各赛道相对万得全A的超额收益率

赛道	本周表现(2022/12/16)	上周表现	11月表现	10月表现	年初以来表现
信创	-3.0%	-6.6%	1.8%	26.9%	7.9%
创新药	2.4%	-0.7%	-2.9%	22.6%	4.4%
工业互联网	-1.7%	-2.1%	-3.8%	19.3%	2.1%
工业自动化	-2.7%	-2.1%	-4.0%	15.0%	7.3%
第三代半导体	-1.8%	-1.2%	-13.4%	11.2%	-4.1%
航空产业链	-2.3%	-1.5%	-16.5%	10.7%	-7.0%
光伏	-3.0%	-0.4%	-14.4%	8.0%	-0.8%
新型电力系统	-1.9%	-3.0%	1.3%	7.8%	-6.5%
CXO	-0.7%	-0.3%	-7.2%	7.0%	-20.1%
半导体国产替代	-0.7%	0.6%	-3.6%	5.2%	-9.8%
医疗器械及服务	-0.6%	2.5%	-9.1%	4.0%	-5.8%
绿电	-0.2%	-4.0%	-1.1%	2.7%	-11.4%
风电	-1.5%	-2.5%	-4.1%	1.2%	-6.1%
氢能与燃料电池	-0.8%	1.1%	-1.9%	1.0%	-19.8%
元宇宙	2.3%	-5.2%	6.3%	-2.1%	-31.2%
医美	2.4%	4.1%	5.8%	-3.7%	7.0%
锂电	-0.9%	5.9%	-6.7%	-4.2%	-8.6%
储能	-6.5%	5.3%	-3.6%	-6.2%	29.9%
智能驾驶	-1.4%	-0.5%	4.2%	-7.3%	-14.4%
白酒	5.2%	7.8%	6.4%	-17.6%	3.6%

数据来源：wind，招商证券

# 12月热门赛道打分情况

综合赛道打分情况，12月我们建议关注热门赛道：储能、智能驾驶、锂电、医疗器械及服务

表：本期赛道打分情况

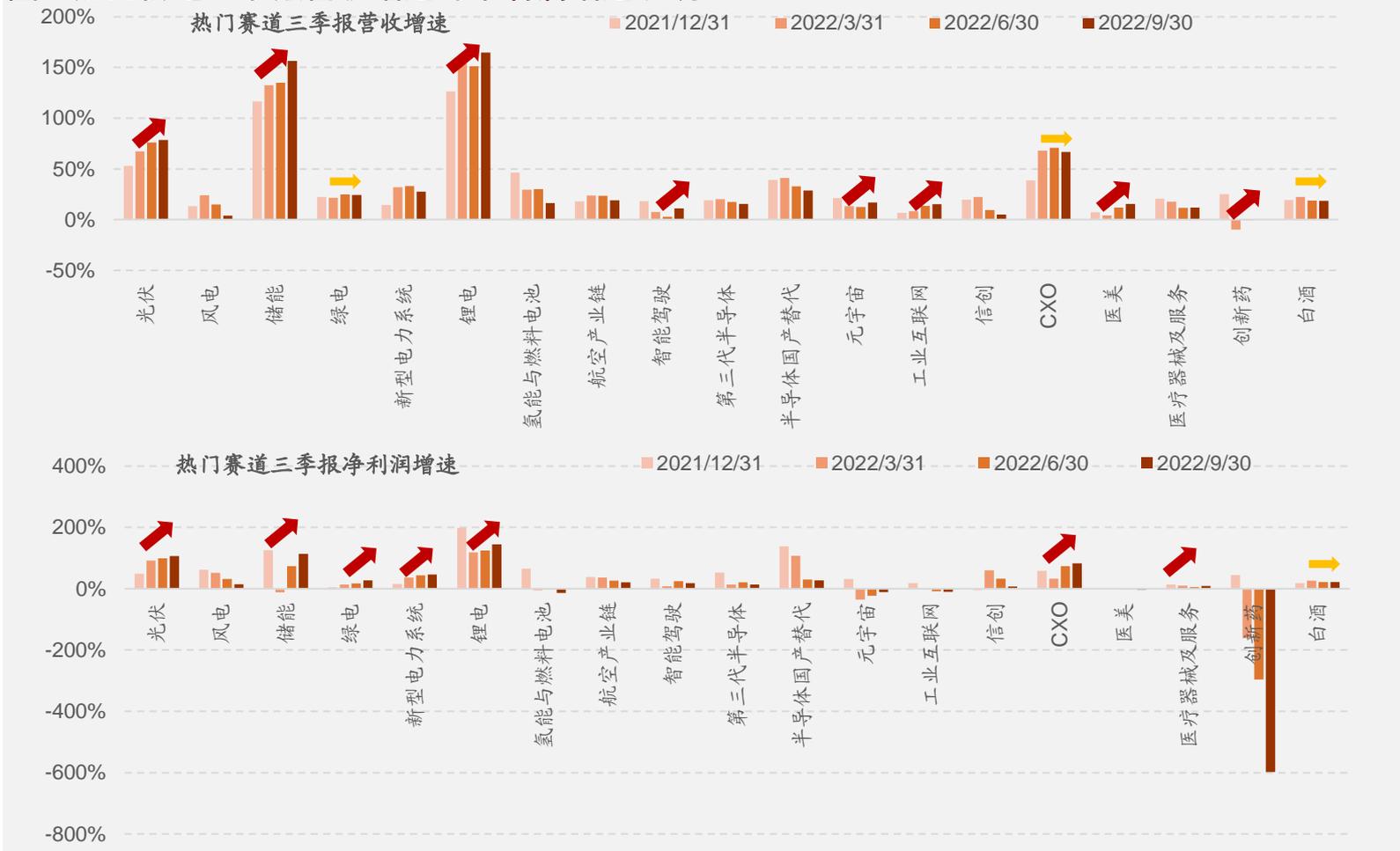
热门赛道	二阶景气得分	三阶景气得分	资金面得分	估值得分	交易拥挤度得分	合计得分
储能	9.0	15.3	1.8	6.3	5.0	37.4
智能驾驶	5.4	13.0	3.7	7.9	5.0	34.9
锂电	8.5	8.5	1.1	9.2	5.0	32.3
医疗器械及服务	4.7	13.9	2.6	5.8	5.0	32.1
光伏	7.1	12.9	0.0	6.6	5.0	31.6
第三代半导体	3.2	13.8	2.1	6.3	5.0	30.4
工业自动化	3.9	11.4	3.9	4.0	5.0	28.2
绿电	6.5	4.9	3.2	8.4	5.0	28.0
CXO	5.8	6.9	4.7	5.5	5.0	28.0
航空产业链	2.8	11.0	1.6	6.6	5.0	27.0
创新药	4.1	14.0	2.9	0.3	5.0	26.3
新型电力系统	3.8	8.1	3.4	4.5	5.0	24.8
信创	1.6	11.8	0.8	5.3	5.0	24.5
白酒	4.3	5.8	5.0	4.0	5.0	24.0
工业互联网	3.8	8.5	4.5	1.8	5.0	23.6
医美	4.3	7.2	4.2	2.6	5.0	23.3
半导体国产替代	4.1	5.1	0.5	6.6	5.0	21.3
风电	1.1	7.6	1.3	4.7	5.0	19.7
氢能与燃料电池	0.8	4.6	2.4	3.2	5.0	15.9
元宇宙	5.2	0.6	0.3	0.5	5.0	11.6

数据来源：wind，招商证券

# 景气：三季度报营收、净利润增速

从营收增速，2022Q3，光伏、储能、锂电、智能驾驶、元宇宙、工业互联网、医美、医疗器械及服务、创新药增速较H1提升。从净利润增速看，光伏、储能、绿电、新型电力系统、锂电、CXO、医疗器械及服务增速较H1提升。

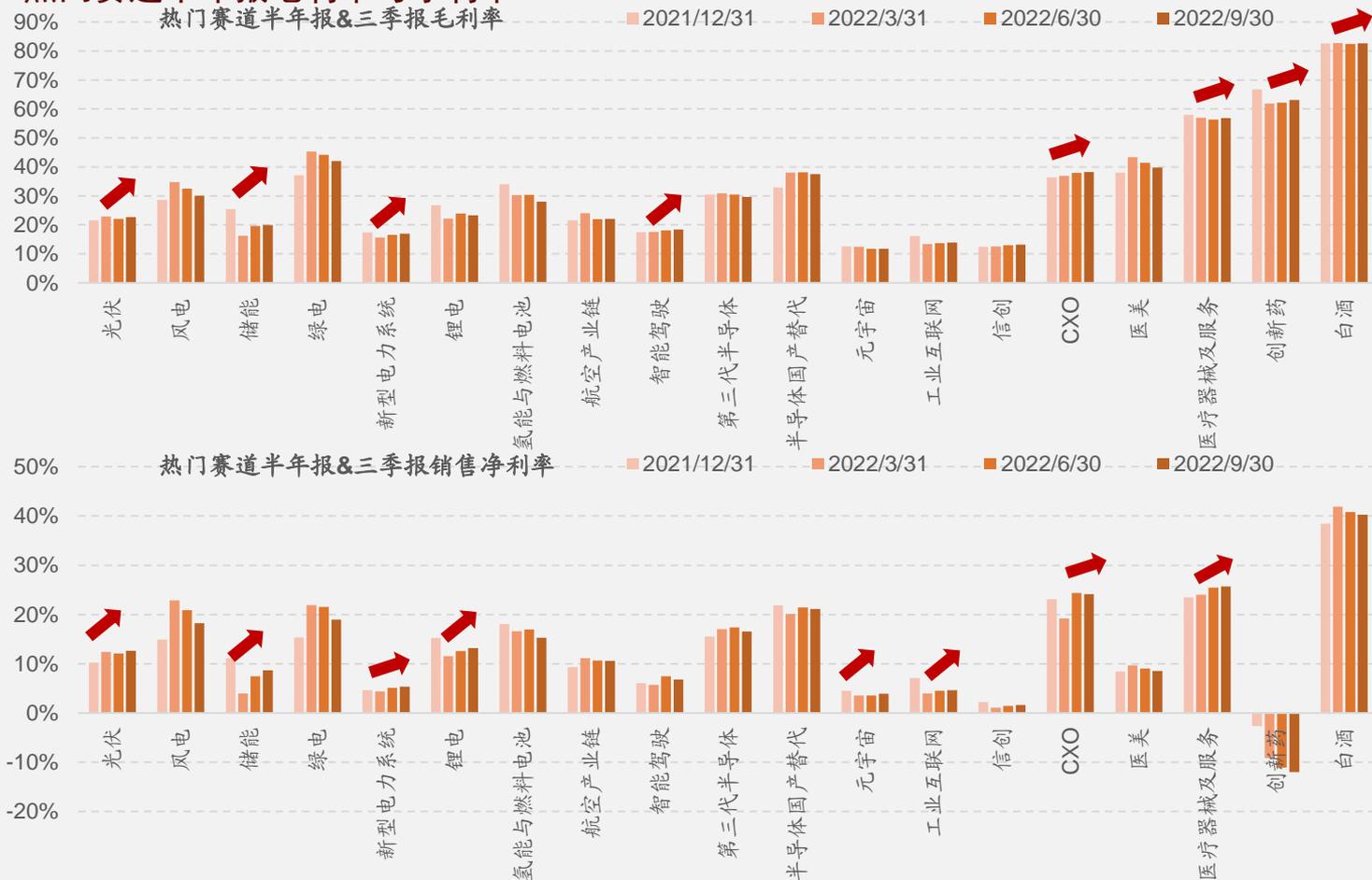
图：热门赛道三季度报营收增速与净利润增速表现



# 景气：三季度报毛利率、净利率

从毛利率看，2022Q3，光伏、储能、新型电力系统、航空产业链、智能驾驶、工业互联网、信创、CXO、医疗器械及服务、创新药、白酒、工业自动化毛利率较H1有所提升。从净利率来看，2022Q3，光伏、储能、新型电力系统、锂电、元宇宙、工业互联网、信创、医疗器械及服务净利率较H1有所提升。

图：热门赛道半年报毛利率与净利率



数据来源：wind，招商证券

# 景气：11月创新药、储能盈利预测上调

从盈利预测的变化看，11月创新药赛道盈利预测明显上调，储能小幅上调；元宇宙盈利预测明显下调，氢能与燃料电池、航空产业链小幅下调。

表：11月热门赛道盈利预测变化

赛道	最近一周盈利预测调整	前一周盈利预测调整	近一月盈利预测调整	前一月盈利预测调整	营收增速 (2022Q3)	归母净利润增速 (2022Q3)	一致预期净利润增速 (2022)	一致预期 PE(2022)
光伏	→ 0.1%	→ 0.0%	→ 0.1%	↑ 5.2%	106.0%	78.6%	84.3%	32.6
风电	→ -0.1%	→ -0.1%	→ -0.3%	↓ -3.4%	14.3%	4.0%	7.5%	23.0
储能	→ 0.3%	→ 0.0%	↑ 0.5%	↑ 4.5%	113.7%	156.5%	158.9%	47.7
绿电	→ 0.0%	→ 0.0%	→ 0.0%	↓ -0.6%	26.7%	24.4%	66.2%	17.3
新型电力系统	→ -0.1%	→ 0.0%	→ -0.2%	↓ -0.9%	45.9%	27.6%	28.0%	20.4
锂电	→ 0.1%	→ 0.0%	→ 0.1%	↑ 3.4%	144.5%	164.8%	99.0%	24.7
氢能与燃料电池	→ 0.1%	→ 0.0%	↓ -0.5%	↓ -7.9%	-13.7%	16.4%	-3.6%	(10.3)
航空产业链	→ 0.0%	→ -0.1%	↓ -0.8%	↓ -1.3%	20.8%	19.1%	26.3%	46.8
智能驾驶	→ 0.2%	→ 0.2%	→ 0.2%	→ 0.2%	17.7%	11.0%	30.7%	40.8
第三代半导体	→ 0.1%	→ 0.0%	→ 0.2%	↓ -5.2%	13.1%	15.5%	26.0%	162.0
半导体国产替代	→ 0.0%	→ 0.0%	→ -0.1%	↓ -3.7%	27.6%	28.8%	31.2%	75.8
元宇宙	↓ -1.6%	↓ -4.5%	↓ -6.1%	↓ -17.2%	-10.9%	17.0%	-22.0%	39.4
工业互联网	→ 0.0%	→ 0.0%	→ -0.4%	↓ -4.5%	-10.4%	15.4%	-4.2%	206.7
信创	→ 0.0%	→ -0.4%	→ -0.4%	↓ -5.5%	7.4%	5.1%	14.9%	62.8
CXO	→ 0.0%	→ 0.0%	→ 0.0%	↑ 1.3%	82.4%	66.8%	79.6%	27.3
医美	→ -0.1%	→ 0.0%	→ -0.1%	↓ -6.6%	-3.6%	15.4%	1.6%	68.3
医疗器械及服务	→ 0.0%	→ 0.0%	→ 0.0%	↓ -5.2%	8.8%	12.0%	16.4%	38.5
创新药	↑ 5.7%	→ 0.0%	↑ 59.6%	↑ 32.5%	-598.0%	0.3%	33.3%	15.8
白酒	→ 0.0%	→ 0.0%	→ 0.0%	→ -0.2%	21.9%	18.5%	25.8%	34.2
工业自动化	→ 0.0%	→ 0.1%	→ 0.1%	↓ -2.9%	18.9%	16.7%	28.0%	45.0

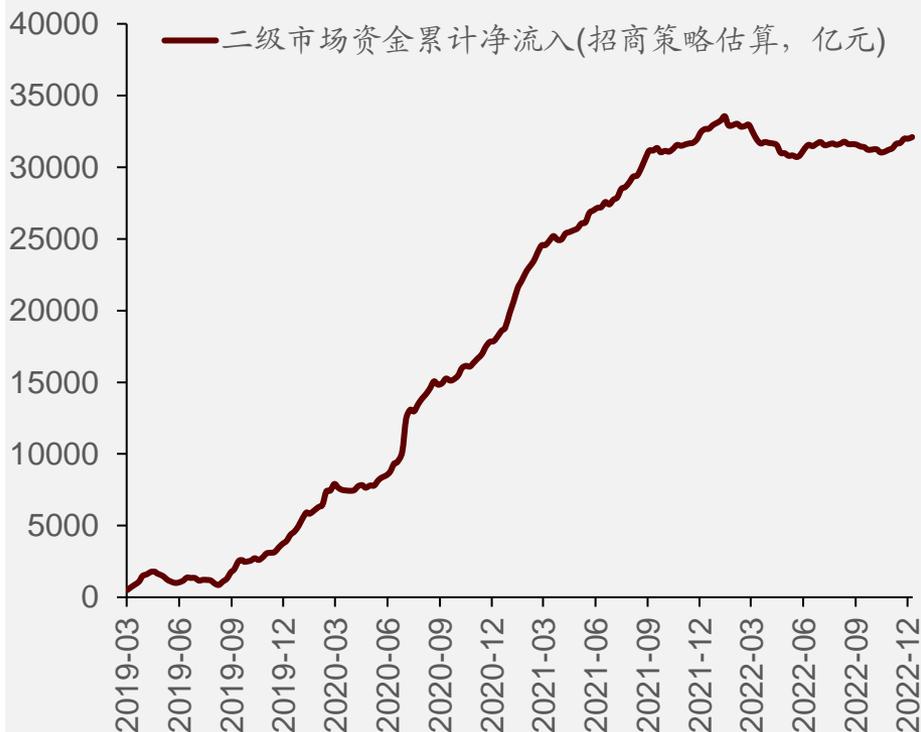
数据来源：wind，招商证券

注：其中最近一周为12月16日当周

## 流动性：二级市场资金净流入，机构资金布局白酒、CXO、工业互联网

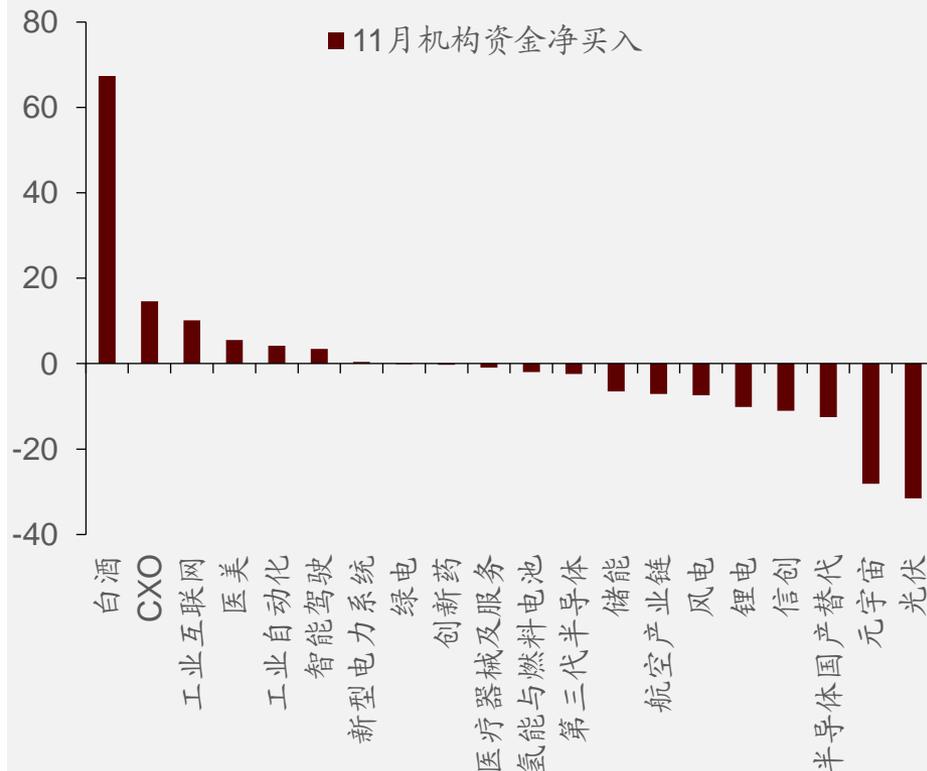
11月二级市场资金净流入920亿元。机构资金主要布局白酒、CXO、工业互联网，白酒板块资金流入最为明显，光伏和元宇宙板块资金流出最为明显。

图：11月二级市场资金净流入920亿元



数据来源：wind，招商证券

图：11月机构资金主要流入白酒、CXO、工业互联网

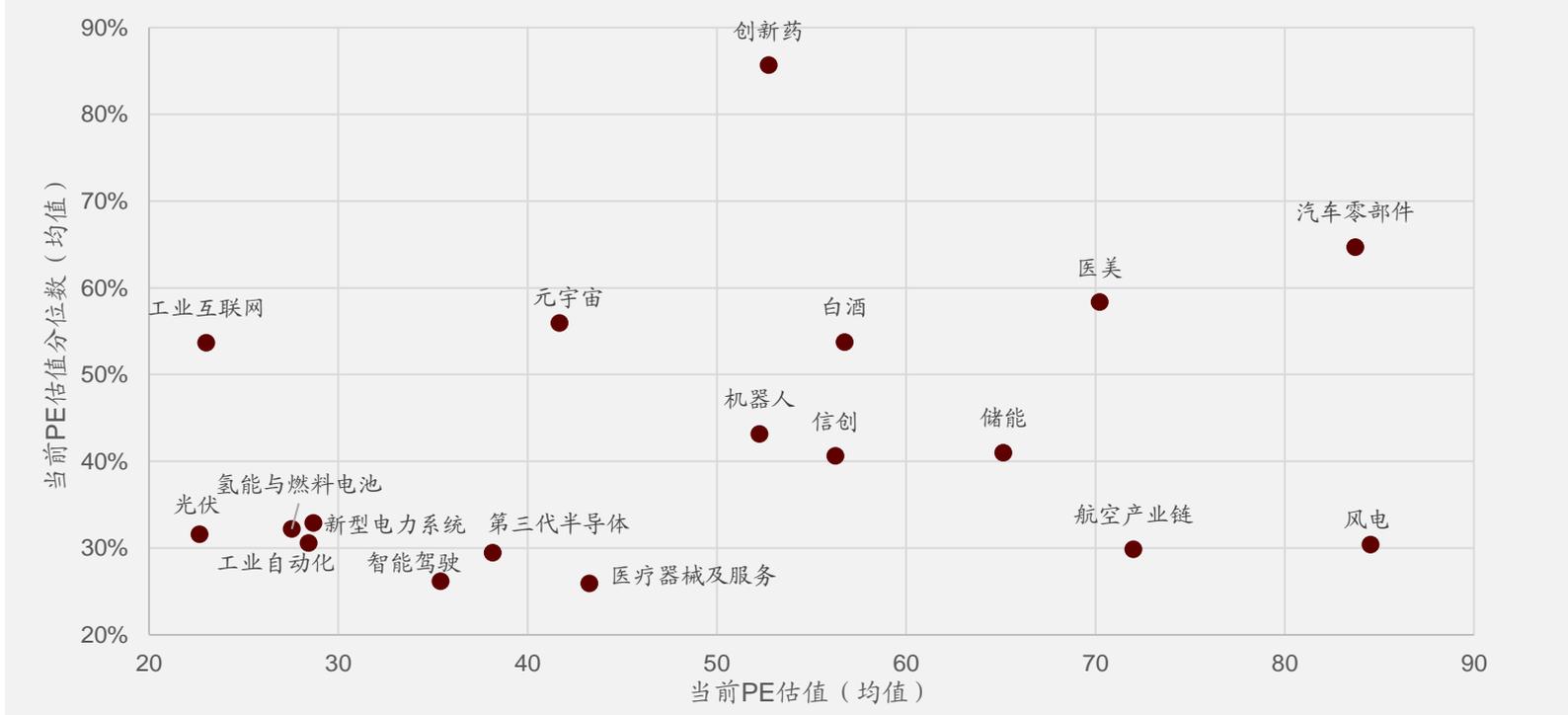


数据来源：wind，招商证券

## 估值：多数赛道估值分位数仍位于60%分位以下

当前多数热门赛道的估值分位数均位于60%分位以下，仅创新药和汽车零部件板块估值处于60%分位数以上。

图：热门赛道当前估值分位数多数位于60%分位以下



数据来源：Wind、招商证券

注：热门赛道估值分位数从2010年开始算起，数据截止12月16日

## 估值：元宇宙、汽车零部件板块成分股估值分位数超70%比例较高

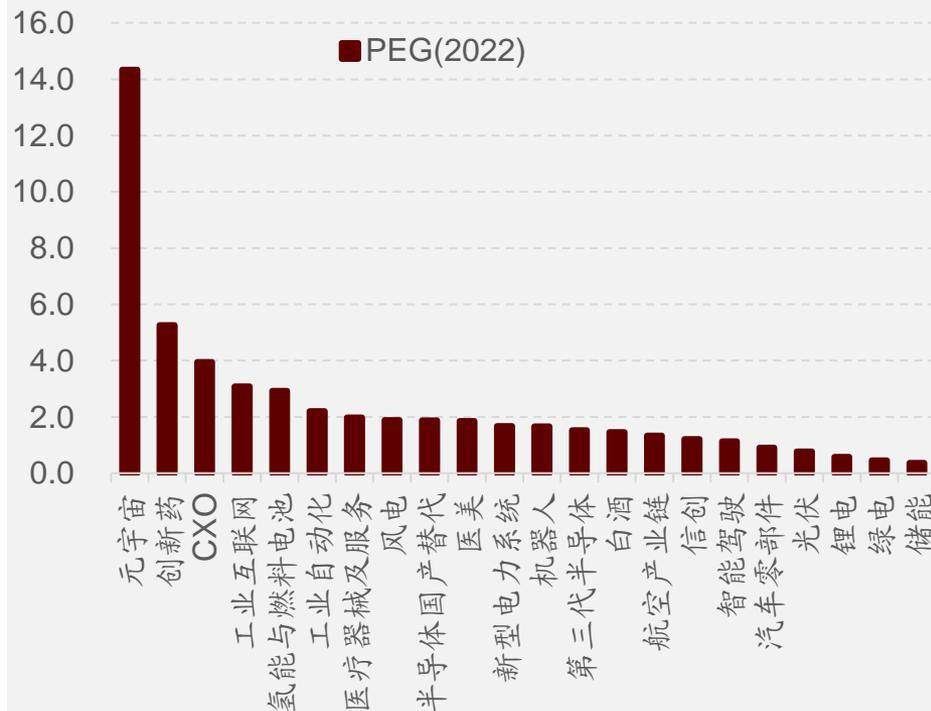
元宇宙、汽车零部件板块个股估值分位数超70%的比例较高。锂电、绿电、储能等板块PEG较低。

表：元宇宙、汽车零部件等赛道个股估值相对较高

产业链	估值分位数超过70%的个股比例	估值分位数超过60%的个股比例	估值分位数超过50%的个股比例
元宇宙	41.7%	58.3%	62.5%
汽车零部件	40.0%	60.0%	60.0%
工业互联网	40.0%	40.0%	50.0%
创新药	37.5%	37.5%	37.5%
医美	33.3%	66.7%	66.7%
储能	20.0%	20.0%	20.0%
风电	20.0%	20.0%	20.0%
绿电	20.0%	20.0%	20.0%
机器人	20.0%	20.0%	60.0%
信创	20.0%	50.0%	70.0%
航空产业链	20.0%	30.0%	30.0%
智能驾驶	16.7%	16.7%	16.7%
第三代半导体	15.0%	35.0%	40.0%
光伏	13.3%	20.0%	20.0%
医疗器械及服务	10.0%	20.0%	30.0%
工业自动化	10.0%	10.0%	20.0%
白酒	0.0%	12.5%	18.8%
氢能与燃料电池	0.0%	0.0%	33.3%
新型电力系统	0.0%	10.0%	10.0%
半导体国产替代	0.0%	0.0%	13.3%
锂电	0.0%	0.0%	8.3%
CXO	0.0%	0.0%	0.0%

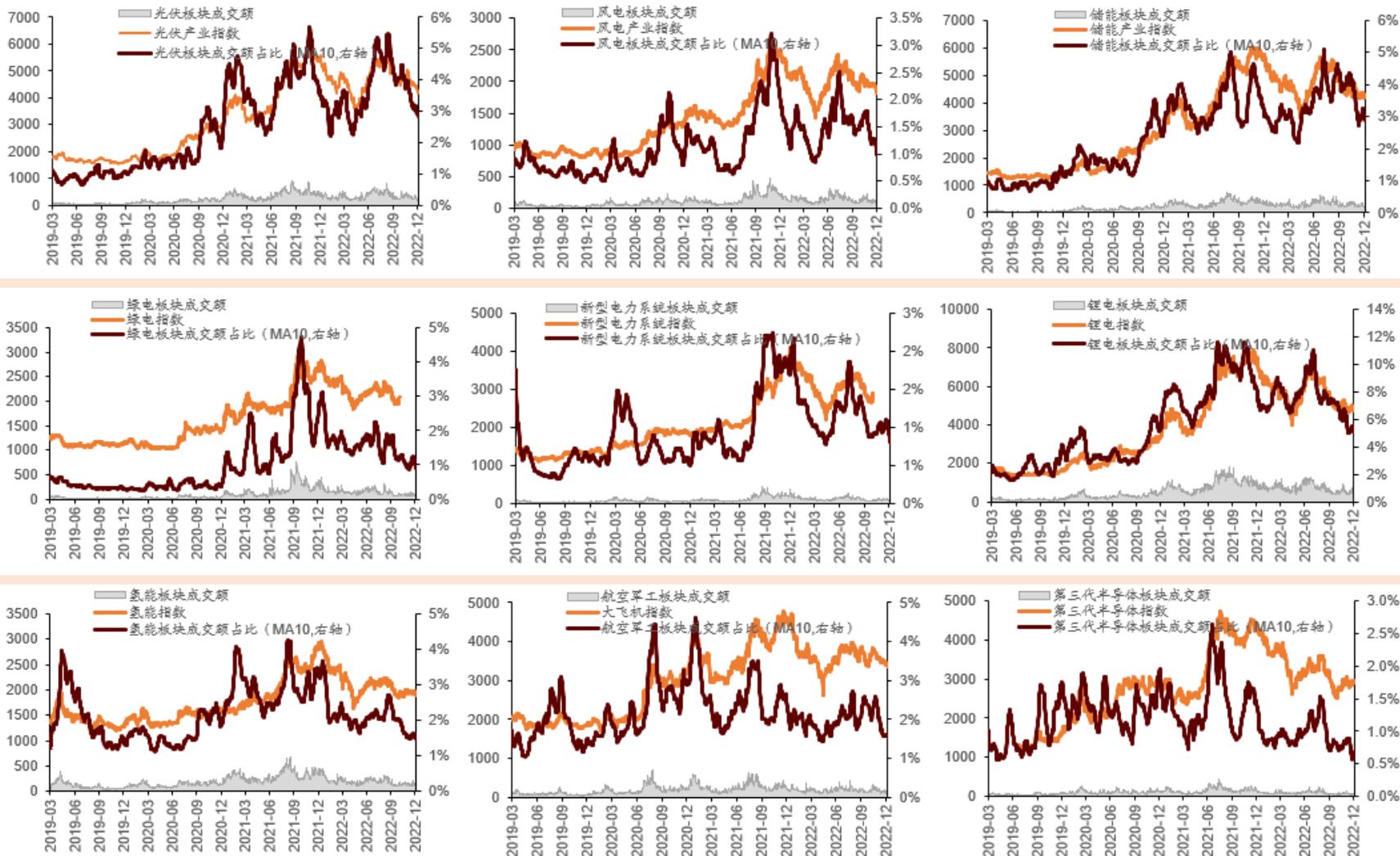
数据来源：wind，招商证券  
注：各赛道选取10-20只典型个股计算

图：储能、绿电、锂电等板块PEG较低



数据来源：wind，招商证券

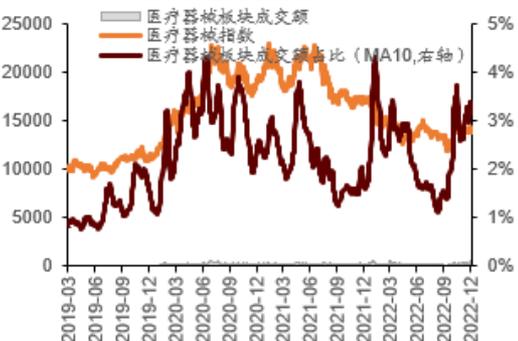
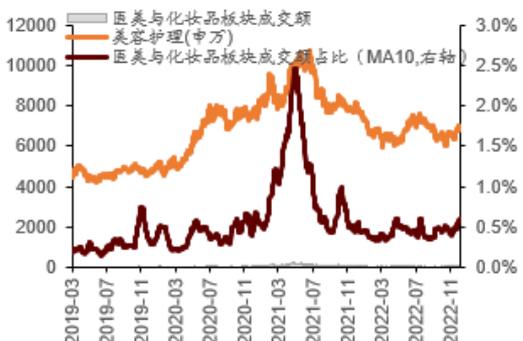
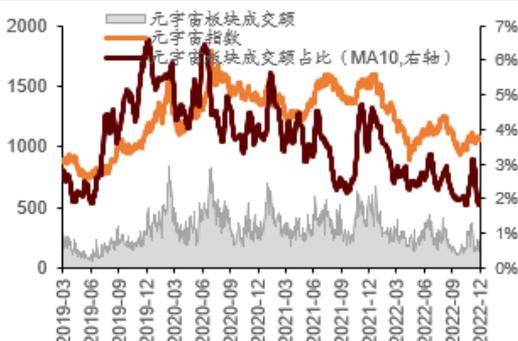
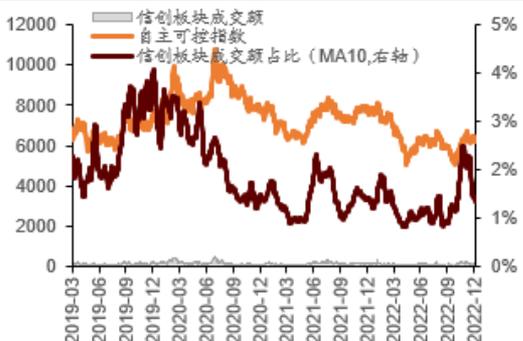
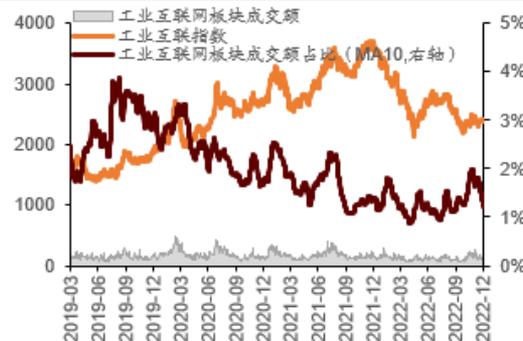
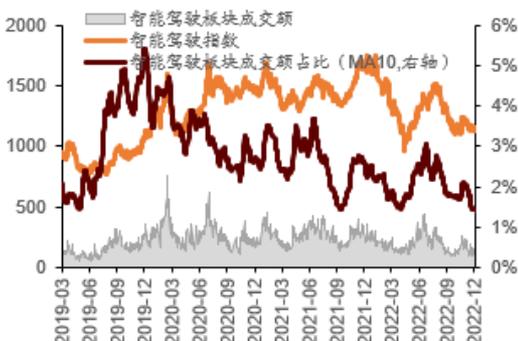
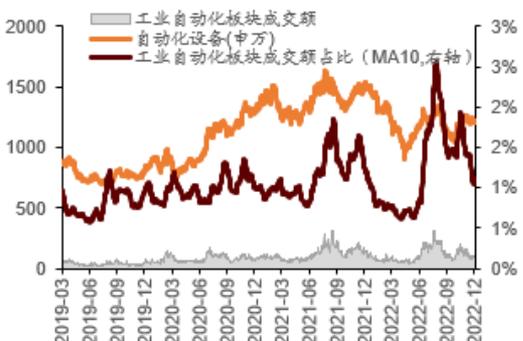
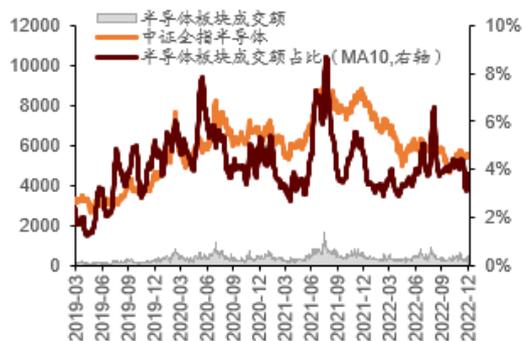
# 交易：航空军工成交额占比上升



数据来源：wind，招商证券

注：数据截止12月16日

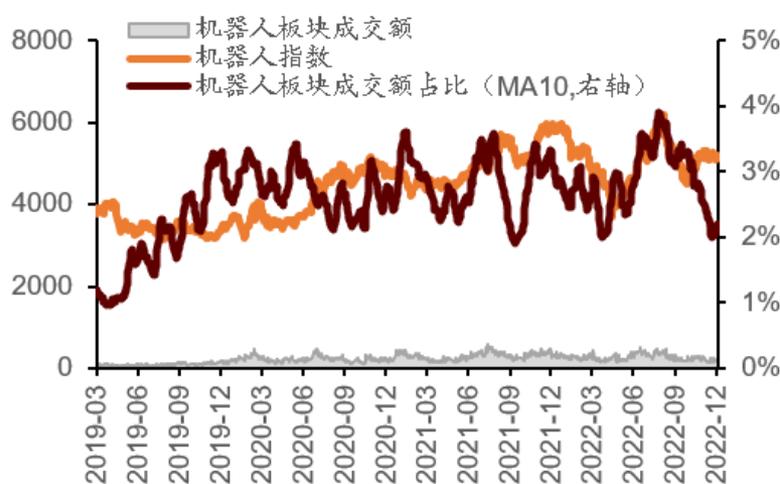
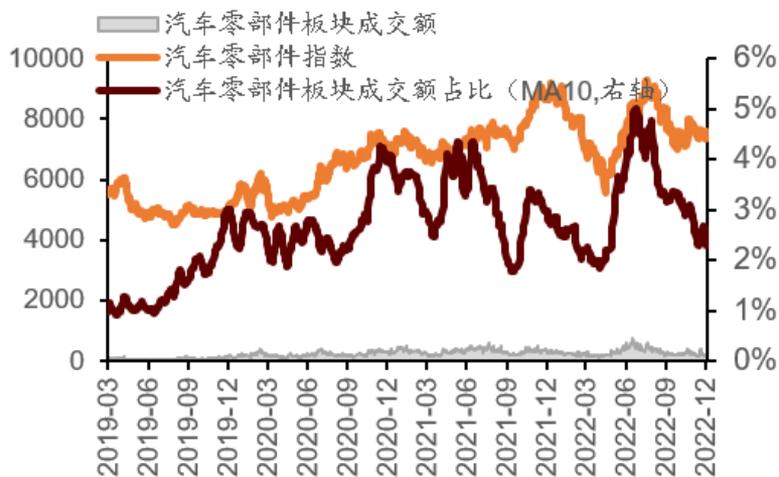
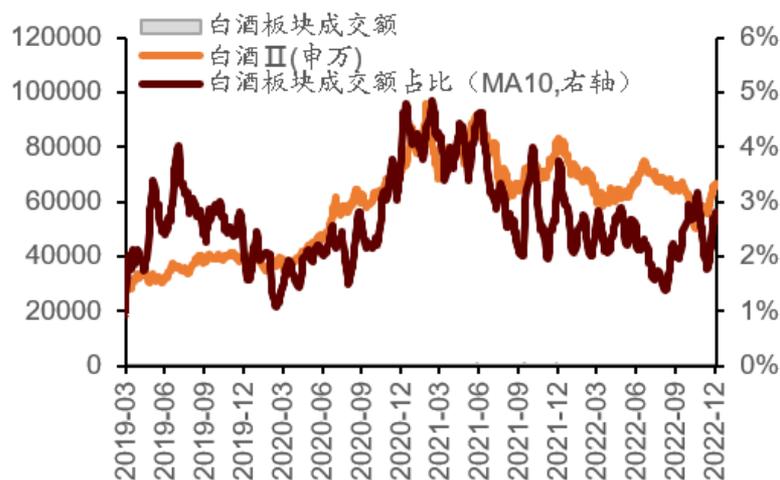
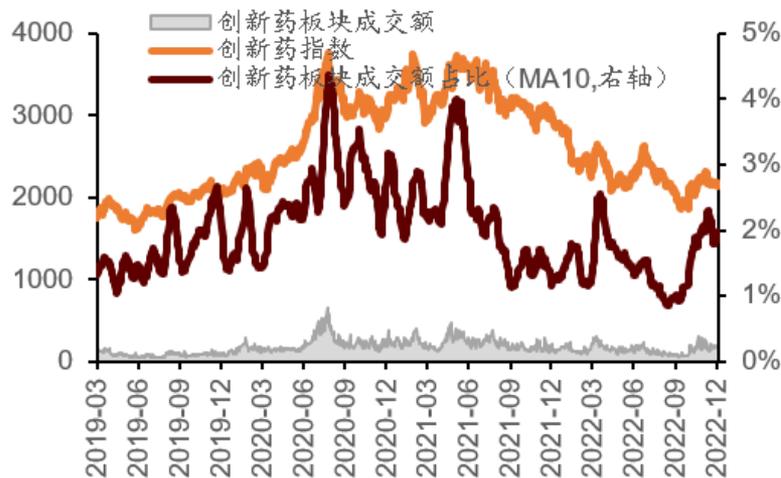
# 交易：医美与化妆品成交额占比提升



数据来源：wind，招商证券

注：数据截止12月16日

# 交易：白酒成交额占比提升



数据来源：wind，招商证券  
注：数据截止12月16日

## 筹码：Q3公募加仓航空产业链、储能等

Q3公募加仓航空产业链、储能、半导体国产替代、创新药，大幅减仓锂电和CXO等。目前热门赛道的公募持仓分位数分化较大，航空产业链、储能、医美、氢能与燃料电池、光伏持仓分位数处于历史高位，工业互联网、元宇宙持仓处于历史低位。

表：Q3公募加仓白酒、光伏等

热门赛道	2022Q3	2022Q2	环比变化	历史分位 (自2019年以来)	近三年配比走势
航空产业链	3.9%	3.1%	0.8%	100%	
储能	6.1%	5.8%	0.4%	100%	
半导体国产替代	3.7%	3.4%	0.3%	71%	
创新药	0.3%	0.2%	0.2%	29%	
氢能与燃料电池	0.1%	0.0%	0.0%	93%	
医美	0.6%	0.6%	0.0%	100%	
工业互联网	0.6%	0.6%	0.0%	7%	
绿电	0.0%	0.0%	0.0%	71%	
信创	0.2%	0.2%	0.0%	29%	
风电	0.7%	0.7%	0.0%	71%	
工业自动化	0.5%	0.5%	0.0%	29%	
新型电力系统	0.4%	0.5%	0.0%	71%	
医疗器械及服务	3.1%	3.1%	-0.1%	29%	
元宇宙	0.1%	0.2%	-0.1%	7%	
第三代半导体	0.5%	0.6%	-0.1%	36%	
白酒	13.2%	13.3%	-0.1%	71%	
智能驾驶	0.7%	1.1%	-0.4%	14%	
光伏	6.1%	6.8%	-0.7%	93%	
CXO	2.6%	3.9%	-1.4%	43%	
锂电	7.5%	10.5%	-3.0%	64%	

数据来源：Wind、招商证券

# 筹码：11月陆股通大幅加仓白酒

表：11月陆股通大幅加仓白酒板块

热门赛道	202211	202210	202209	202208	环比变化	历史分位 (自2019年以来)	近三年配比走势
光伏	4.83%	5.75%	5.25%	5.36%	-0.9%	84.7%	
工业自动化	2.53%	2.70%	2.24%	2.17%	-0.2%	97.8%	
储能	4.03%	4.45%	4.07%	4.54%	-0.4%	67.3%	
医疗器械及服务	2.72%	2.90%	2.53%	2.34%	-0.2%	69.5%	
创新药	0.93%	1.08%	0.90%	0.83%	-0.2%	13.0%	
新型电力系统	1.98%	2.02%	1.85%	1.94%	0.0%	95.6%	
航空产业链	0.58%	0.74%	0.56%	0.52%	-0.2%	84.7%	
工业互联网	0.84%	0.89%	0.75%	0.74%	0.0%	34.7%	
锂电	6.11%	7.03%	6.90%	7.63%	-0.9%	65.2%	
第三代半导体	0.38%	0.42%	0.33%	0.36%	0.0%	97.8%	
风电	1.29%	1.32%	1.23%	1.27%	0.0%	93.4%	
绿电	0.26%	0.30%	0.24%	0.24%	0.0%	97.8%	
信创	0.23%	0.23%	0.17%	0.18%	0.0%	36.9%	
CXO	1.29%	1.40%	1.35%	1.59%	-0.1%	28.2%	
半导体国产替代	1.13%	1.23%	1.19%	1.23%	-0.1%	67.3%	
智能驾驶	0.89%	0.93%	0.89%	0.95%	0.0%	52.1%	
氢能与燃料电池	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.0%	71.7%	
医美	0.24%	0.26%	0.27%	0.25%	0.0%	89.1%	
元宇宙	0.21%	0.27%	0.32%	0.38%	-0.1%	28.2%	
白酒	8.56%	7.90%	10.85%	10.46%	0.7%	4.3%	

数据来源：Wind、招商证券

# 筹码：11月融资资金加仓工业互联网、锂电等板块

表：11月融资资金加仓工业互联网、锂电、光伏、储能等板块

热门赛道	202211	202210	202209	202208	环比变化	历史分位 (自2019年以来)	近三年配比走势
白酒	2.60%	2.77%	2.67%	2.68%	-0.18%	54.3%	
CXO	0.48%	0.51%	0.49%	0.50%	-0.03%	84.7%	
工业互联网	0.91%	0.87%	0.85%	0.69%	0.04%	89.1%	
光伏	2.15%	2.13%	2.12%	2.07%	0.02%	100.0%	
航空产业链	1.01%	1.05%	1.04%	1.10%	-0.04%	26.0%	
医美	0.21%	0.20%	0.20%	0.21%	0.01%	45.6%	
元宇宙	0.41%	0.42%	0.42%	0.43%	-0.01%	89.1%	
工业自动化	0.24%	0.23%	0.23%	0.24%	0.01%	82.6%	
锂电	2.11%	2.08%	2.09%	2.09%	0.03%	97.8%	
信创	0.96%	0.95%	0.96%	0.98%	0.01%	6.5%	
新型电力系统	0.85%	0.86%	0.87%	0.89%	-0.01%	86.9%	
智能驾驶	0.41%	0.42%	0.43%	0.36%	-0.01%	95.6%	
医疗器械及服务	0.66%	0.66%	0.67%	0.69%	0.00%	32.6%	
氢能与燃料电池	0.31%	0.34%	0.35%	0.35%	-0.02%	67.3%	
第三代半导体	0.45%	0.45%	0.47%	0.48%	0.00%	67.3%	
绿电	0.32%	0.34%	0.36%	0.36%	-0.02%	67.3%	
风电	0.71%	0.70%	0.73%	0.71%	0.00%	76.0%	
创新药	0.78%	0.83%	0.86%	0.90%	-0.06%	39.1%	
半导体国产替代	1.33%	1.33%	1.38%	1.35%	0.00%	56.5%	
储能	0.87%	0.85%	0.91%	0.83%	0.02%	89.1%	

数据来源：Wind、招商证券

## 招商策略：中央经济工作会议带来的产业投资机会

---

本期专题：中央经济工作会议带来的产业投资机会

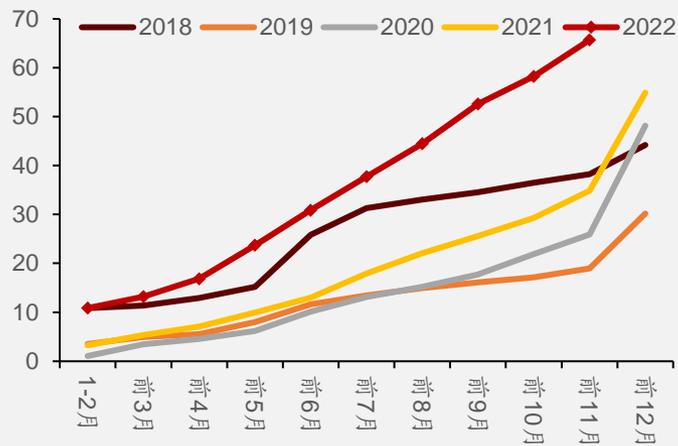
评分结果：关注储能、智能驾驶、锂电、医疗器械及服务

中观数据跟踪

重要资讯跟踪

# 光伏：11月装机同比大幅增长，产业链继续降价

图：1-11月我国光伏装机65.71GW，同比88.7%



图：11月组件出口金额同比上涨23.06%



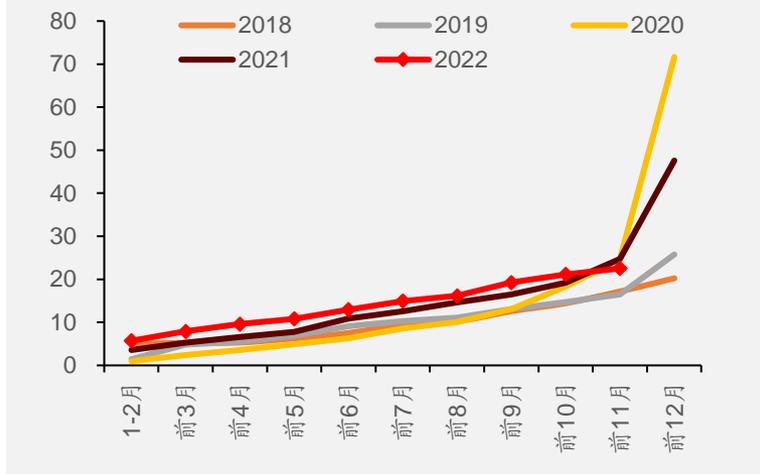
表：光伏产业链降价

产业链环节	指标	单位	当前值	周环比	月环比	上周值	上月值
硅料	多晶硅致密料	元/KG	277	-3.82%	-8.58%	288	303
	单晶166硅片	元/片	5.600	-6.35%	-9.68%	5.98	6.20
硅片	单晶182硅片	元/片	6.150	-11.51%	-17.56%	6.95	7.46
	单晶210硅片	元/片	8.100	-10.60%	-16.58%	9.06	9.71
	单晶166电池片	元/W	1.200	-8.40%	-8.40%	1.31	1.31
电池片	单晶182电池片	元/W	1.230	-6.82%	-8.89%	1.32	1.35
	单晶210电池片	元/W	1.220	-7.58%	-8.96%	1.32	1.34
	单晶166组件	元/W	1.900	-0.52%	-1.55%	1.91	1.93
组件	单晶182组件	元/W	1.930	-1.53%	-2.53%	1.96	1.98
	单晶210组件	元/W	1.930	-1.53%	-2.53%	1.96	1.98
	单玻,182/210-集中式	元/W	1.900	-1.55%	-2.56%	1.93	1.95
	单玻,182/210-分布式	元/W	1.950	-1.52%	-2.01%	1.98	1.99
	365-375单晶-印度	美元/W	0.340	0.00%	0.00%	0.34	0.34
海外组件	365-375单晶-美国	美元/W	0.370	-2.63%	-2.63%	0.38	0.38
	365-375单晶-欧洲	美元/W	0.250	0.00%	-1.96%	0.25	0.26
	365-375单晶-澳洲	美元/W	0.255	-1.92%	-1.92%	0.26	0.26
光伏玻璃	3.2mm镀膜玻璃	元/m <sup>2</sup>	27.50	0.00%	-1.79%	27.50	28.00
	2.0mm镀膜玻璃	元/m <sup>2</sup>	20.50	0.00%	-2.38%	20.50	21.00

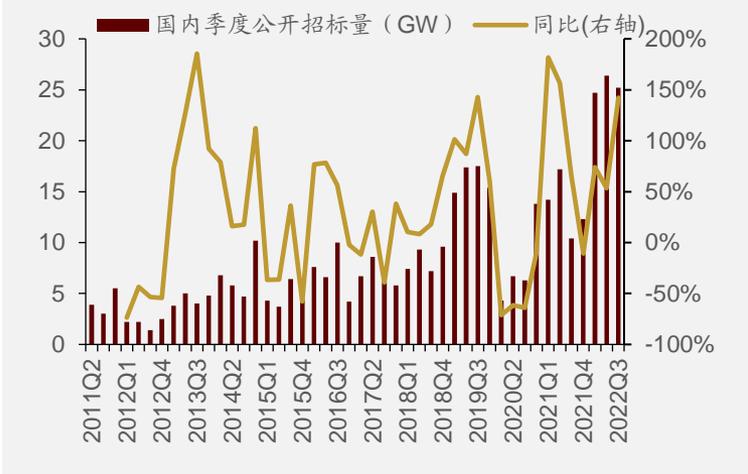
数据来源：wind, PV Info Link, 招商证券（数据截止12/16）

# 风电：招标量大幅提升，装机量增速转负

图：1-11月我国风电装机22.52GW，同比-8.8%



图：2022Q3公开招标约25.2GW，同比上升142.3%



图：风机整机招标价格继续下滑



图：10月风机出口金额同比上升25.27%



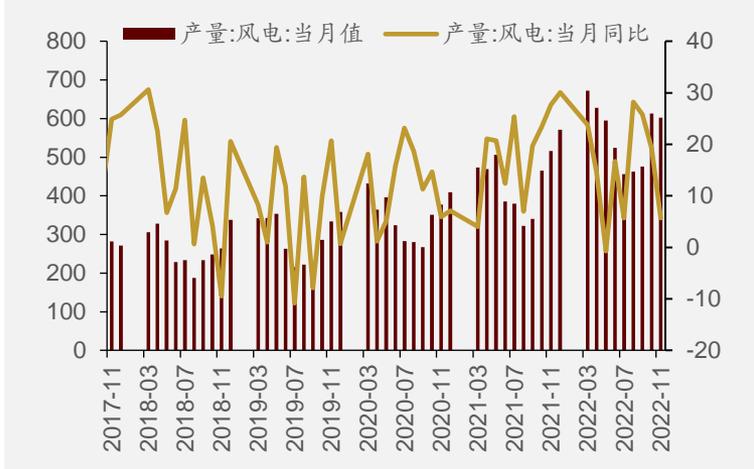
数据来源：wind，金风科技官网，招商证券

# 绿电：太阳能、风电发电量增速下滑

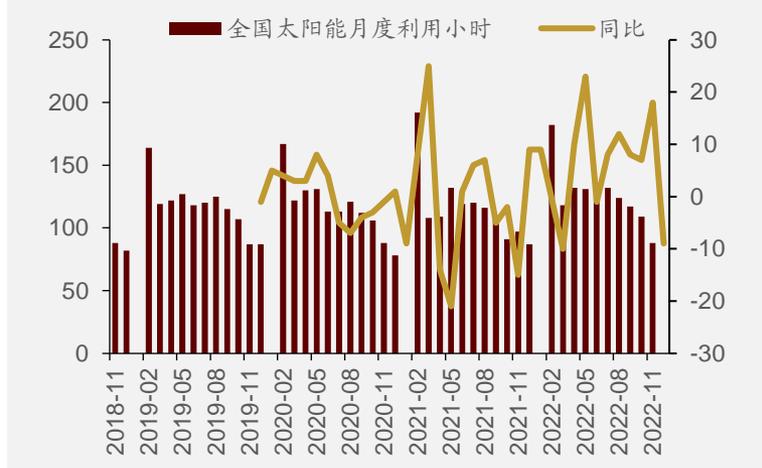
图：2022年11月太阳能发电同比增长11.3%



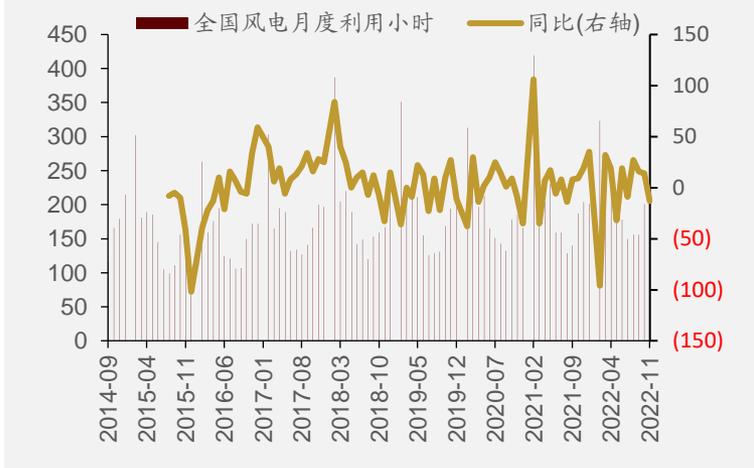
图：2022年11月风力发电同比增长5.7%



图：11月太阳能利用小时数88小时，同比下降9小时



图：11月风力发电利用小时数201小时，同比下降13小时



数据来源：wind，中电联，招商证券

# 电动车：11月新能源汽车销量增速继续下滑

图：11月新能源汽车同比增长74.79%



图：11月我国新能源车渗透率达到36%



图：11月动力电池装机同比增长64.50%



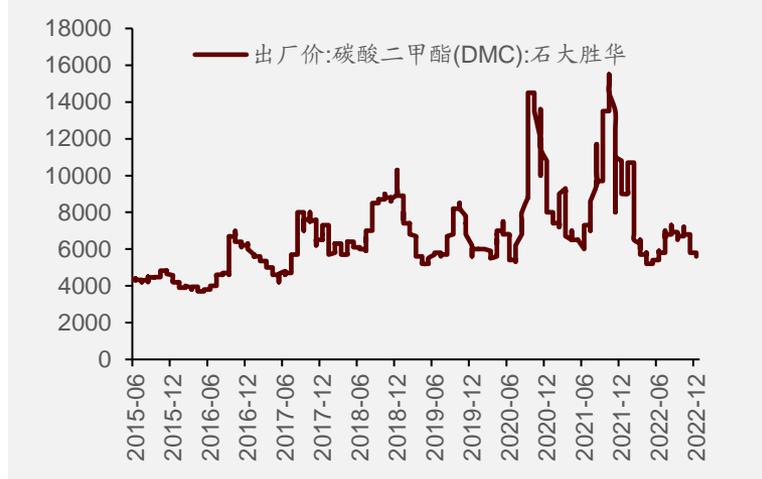
图：11月充电桩保有量同比增长58.56%



数据来源：wind，招商证券

# 电动车：锂价呈现回落态势

图：12月碳酸二甲酯价格回落



图：12月碳酸锂价格出现回落



表：12月材料价格总体呈现回落态势（注：价格数据截止2022年12月21日）

锂电材料		本周价格	周变动	月变动	较年初
正极	磷酸铁锂:国产	17.2万元/吨	0.00	-0.50	6.90
电解液及锂盐	电解液:磷酸铁锂	5.5万元/吨	0.00	-0.87	-5.53
	碳酸二甲酯(DMC):石大胜华	5600元/吨	-200.00	-600.00	-3400.00
	六氟磷酸锂	24.6万元/吨	0.00	-2.65	-31.90
隔膜	基膜:湿法:9μm:国产中端	1.45元/平方米	0.00	0.00	0.10
前驱体	三元前驱体523	10.5万元/吨	-0.30	-0.65	-2.80
	三元前驱体622	11.65万元/吨	-0.30	-0.65	-2.35
	正磷酸铁:国产	2.24万元/吨	0.00	0.00	-0.01
钴矿	钴粉-200目:国产	319.5元/千克	-14.00	-21.00	-273.00
	硫酸钴	5.1万元/吨	-0.20	-0.90	-5.50
	四氧化三钴	202.5元/千克	-11.50	-24.50	-175.00
锂矿	金属锂≥99%工、电:国产	2945000元/吨	0.00	0.00	1610000.00
	碳酸锂99.5%电:国产	551000元/吨	-10000.00	-16000.00	276000.00
	氢氧化锂56.5%:国产	552000元/吨	-4500.00	-8000.00	329500.00
硫酸镍	前驱体:硫酸镍:电池级	3.925万元/吨	-0.03	-0.21	0.28

数据来源：wind，招商证券

# 储能：前三季度我国电化学储能装机约6.6GW，同比增长78%

图：截止2022Q3我国电化学储能累计装机6.60GW



图：截止2021Q4我国抽水储能累计装机36GW



表：2022上半年电化学储能项目个数统计表

项目个数	2022Q1	2022Q2
电网侧储能	1	3
电源侧辅助服务	0	4
分布式及微网	2	4
集中式新能源	2	11
用户侧储能	9	15
总计	14	37

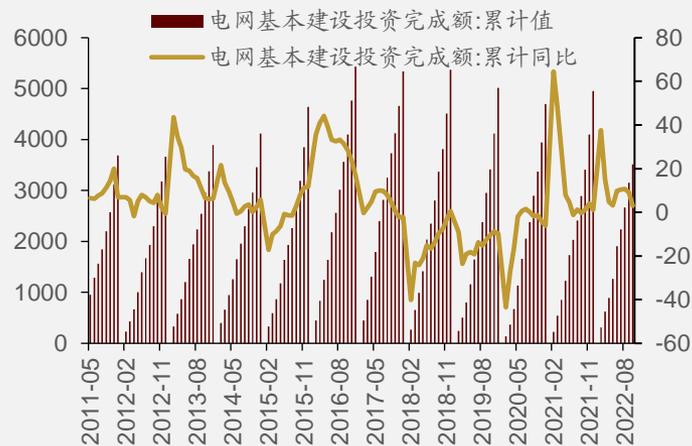
表：2022上半年电化学储能装机季度环比增长率

应用场景	2022年Q1总装机功率/MW	2022年Q2总装机功率/MW	环比增长率
电网侧储能	10	70.32	603.20%
电源侧辅助服务	0	116.25	
分布式及微网	5.51	3.44	-37.57%
集中式新能源	17	134.5	691.18%
用户侧储能	18.138	16.539	-8.82%
总计	50.648	341.049	573%

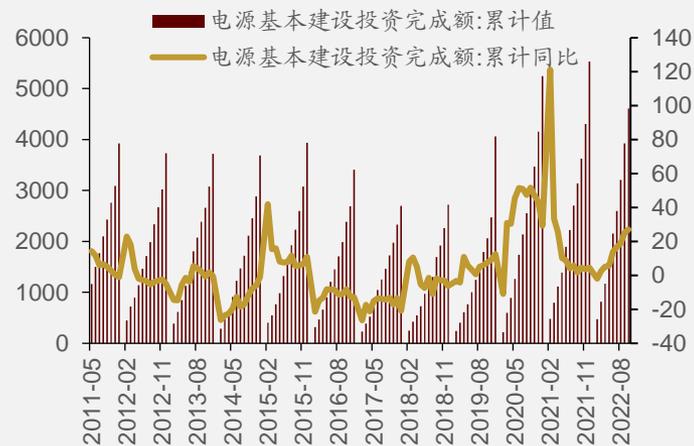
数据来源：CNESA，中国储能网，招商证券

# 新型电力系统&氢能：电源投资增速上升，燃料电池车销售高增

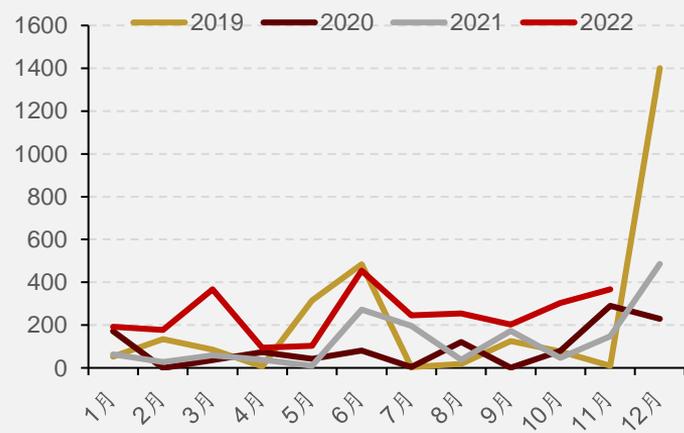
图：1-10月电网建设投资完成额同比增长3%



图：1-10月电源建设投资完成额同比增长27%



图：11月燃料电池车销量367辆，累计同比增长158.0%



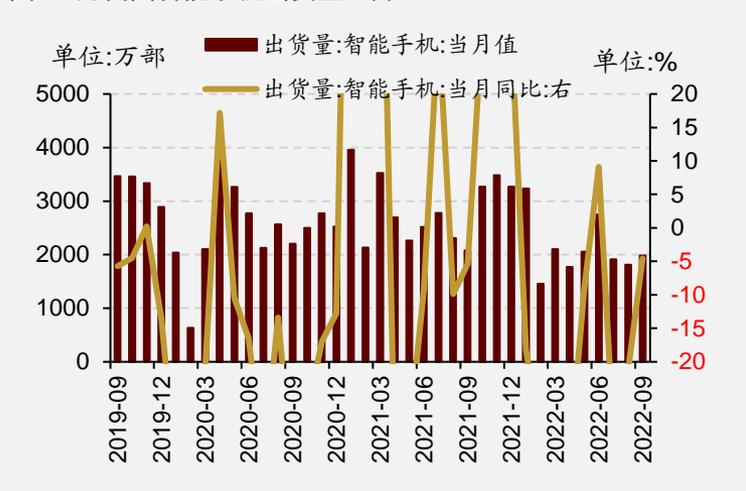
数据来源：wind，招商证券

# 半导体：11月集成电路产量小幅回升

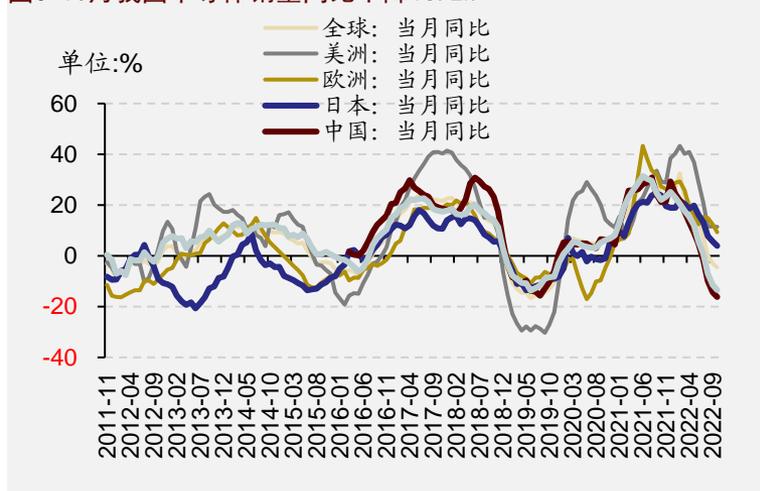
图：2022Q3全球手机销量下滑9.7%



图：9月我国智能手机出货量下降4.60%



图：10月我国半导体销量同比下降16.2%



图：11月我国集成电路产量同比下滑15.20%



数据来源：wind，招商证券

# 工业自动化：机床产量和机器人产量同比转正

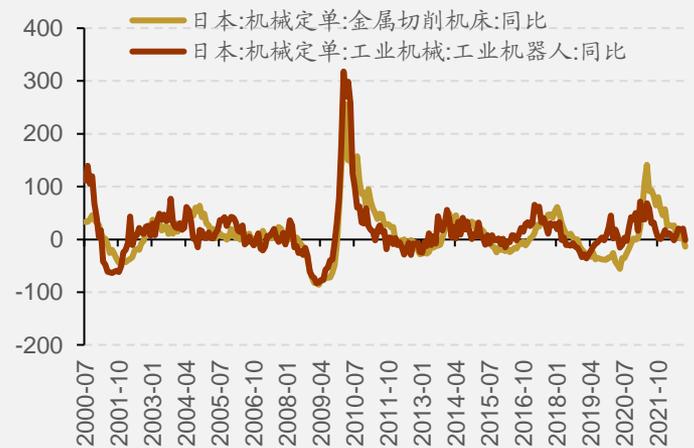
图：11月我国金属切削机床产量同比增长4.17%，同比转正



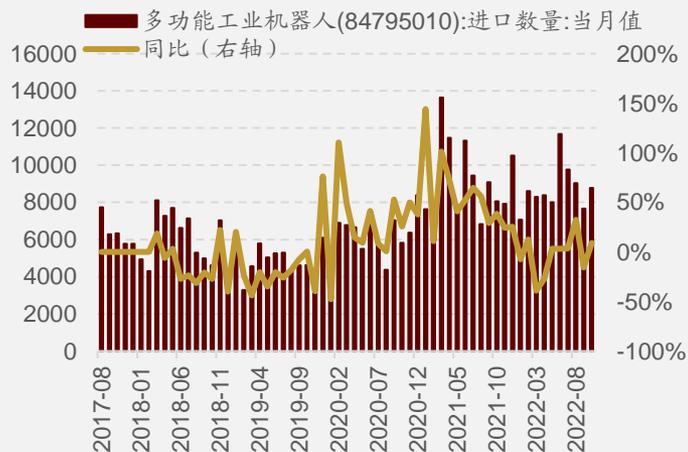
图：11月我国工业机器人产量同比增长25.69%，增速回落



图：10月日本机床订单同比下降14.02%，工业机器人订单同比下降1.42%



图：10月我国多功能工业机器人进口数量同比增长8.95%



数据来源：wind，招商证券

# 白酒：11月高端白酒线上售价小幅下滑

图：11月茅五泸高端酒线上销售价格同比下滑9.4%，跌幅继续收窄

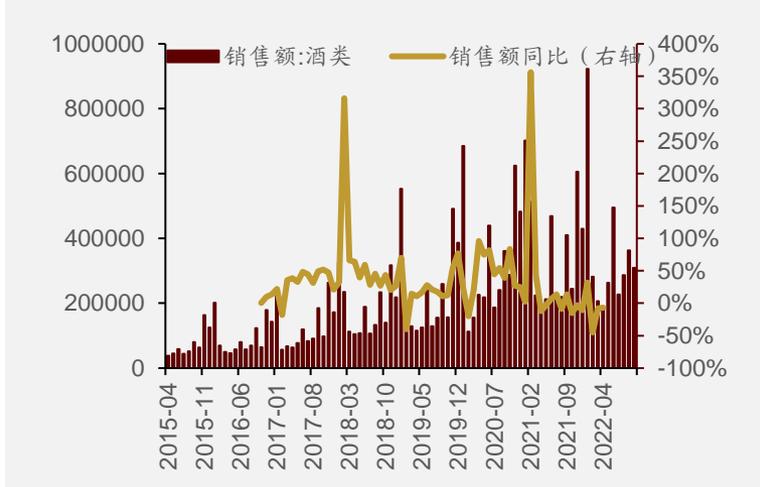


数据来源：wind，招商证券

图：10月酒类线上销售均价同比增长15.32%



图：10月酒类线上销售额同比增长26.3%



数据来源：wind，招商证券

## 招商策略：中央经济工作会议带来的产业投资机会

---

本期专题：中央经济工作会议带来的产业投资机会

评分结果：关注储能、智能驾驶、锂电、医疗器械及服务

中观数据跟踪

重要资讯跟踪

# 光伏、风电、储能、绿电、新型电力系统、氢能

## （1）氢能：华为联手中石油首次布局氢能

11月19日，中国石油深圳新能源研究院与华为数字能源技术有限公司在深圳签署战略合作协议。根据协议，双方将以研发为主展开全方位、深层次合作，实现资源共享、优势互补，为中国石油绿色转型和高质量发展提供有力技术支撑。此次战略合作协议的签署，将推动双方在新能源与油气融合发展的智能微网、储能、氢能等领域深度合作，加快油气田的新能源示范项目建设，助力集团公司加快实施绿色低碳战略和提升新能源技术创新能力。据悉，这是深圳新能源研究院成立以来的首个以新能源研发为主的战略合作协议，也是其发展迈出的关键一步。

## （2）氢能：北京发布加氢站发展规划，2025年保有量达到74座

11月22日，北京市城市管理委员会印发了《北京市氢燃料电池汽车车用加氢站发展规划（2021—2025年）》。其中明确提出，结合京津冀燃料电池汽车示范城市群建设任务，2023年前力争推广氢燃料电池汽车3000辆、2025年前力争实现氢燃料电池汽车累计推广量突破1万辆。2023年前，力争建成并投运37座加氢站，加氢总能力达到74吨/日，满足47吨/日车用氢能需求，促成重点区域氢能产业示范引领。2025年前，力争建成并投运加氢站74座，加氢总能力达到148吨/日，满足126吨/日车用氢能需求，初步形成氢燃料电池汽车车用氢能供给保障体系。

## （3）风电、光伏：截至10月底全国累计发电装机25亿千瓦 同比增长8.3%

11月22日，国家能源局发布的最新数据显示，截至10月底，全国累计发电装机容量约25亿千瓦，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至10月份，全国新增发电装机容量12796万千瓦，比上年同期多投产2252万千瓦。从发电量看，1至10月份，全国规模以上工业发电7万亿千瓦时，同比增长2.2%。10月份，发电6610亿千瓦时，同比增长1.3%，电力生产增速由负转正；风电、太阳能发电保持较快增长，风电增速为19.2%、太阳能发电增速为24.7%。

## （4）风电：我国自主研发16兆瓦超大容量海上风电机组下线

11月23日，我国自主研发的16兆瓦海上风电机组在福建三峡海上风电国际产业园下线。机组单机容量16兆瓦海上风电机组，叶轮直径252米，叶轮扫风面积约5万平方米，轮毂高度达146米。这是目前全球范围内单机容量最大、叶轮直径最大、单位兆瓦重量最轻的风电机组，标志着我国海上风电大容量机组在高端装备制造能力上实现重要突破，达到国际领先水平。此次下线的单机容量16兆瓦海上风电机组，在大型主轴轴承、超长轻量化叶片等关键核心部件的研发制造方面取得了重要的技术突破。16兆瓦海上风电机组，在额定工况下，单台机组每转动一圈可发电34.2千瓦时，平均每年可输出超过6600万千瓦时的清洁电能，能够满足3.6万户三口之家一年的生活用电，可节约标煤约2.2万吨，减排二氧化碳约5.4万吨。

# 光伏、风电、储能、绿电、新型电力系统、氢能

## (5) 氢能：上海计划到2025年，氢能产业链产业规模突破1000亿元

11月23日，上海市经济信息化委主任吴金城介绍，上海将全力打造未来能源产业集群。面向能源安全和可持续发展，以核心突破、首创示范为导向，推动先进核能、新型储能等技术研发突破及产业化。他介绍，在氢能领域，上海计划到2025年建设各类加氢站70座左右，建成3到5家国际一流的创新研发平台，燃料电池汽车保有量突破1万辆，氢能产业链产业规模突破1000亿元。

## (6) 储能：国家电投将打造百兆瓦级盐穴压缩空气储能创新示范项目

11月23日，国家电投新型储能产业实现新突破，所属中国电力与衡阳市人民政府、雪天盐业签订百兆瓦级盐穴压缩空气储能创新示范项目框架协议。根据协议，在湖南省和衡阳市各相关方面支持下，中国电力将与雪天盐业强强联合，对接清华大学先进的压缩空气储能技术团队，合作打造全国领先的百兆瓦级盐穴压缩空气储能创新示范项目。该项目将成为湖南省首个压缩空气储能项目，对缓解湖南省电网结构性缺电矛盾和优化调整衡阳能源结构有着重大战略意义，为湖南省千万千瓦能源基地规划实施和“宁电入湘”平稳运行提供保障。

## (7) 储能：贵州推动“新能源+储能”深度融合，推动新能源汽车换电模式应用试点

11月24日，贵州省促进绿色消费实施方案印发，方案提出，加强新能源汽车使用保障，推广新能源汽车充电站、充电桩等基础设施覆盖，打造全省统一的智能充电服务平台，推进“互联网+”充电设施建设和应用，加快实现电动汽车充换电站“县县全覆盖”，充电桩“乡乡全覆盖”。到2025年，建成普通公路服务区充电网络。积极推动新能源汽车换电模式应用试点工作，有序开展燃料电池汽车示范应用。推进加氢站、交换电站等配套基础设施建设，加大储氢、运氢、加氢技术研发力度，推动“新能源+储能”深度融合。大力推广应用新能源汽车，积极落实国家对新能源汽车的财税支持政策。促进新能源汽车消费，以甲醇汽车和纯电汽车为重点，加大甲醇加注站、充电桩的建设力度，加快构建形成方便用车、养车的市场环境。

## (8) 储能：第二届中国国际新型储能技术及工程应用大会召开

11月24日，由湖南省工业和信息化厅、湖南省商务厅、长沙市人民政府、中国化学与物理电源行业协会储能应用分会联合主办，100余家机构共同支持的湖南（长沙）电池博览会暨第二届中国国际新型储能技术及工程应用大会召开。本次大会同期安排了混合储能系统及配套项目、德赛电池储能电芯及电芯封装项目、洛柳精密非标全自动智能电池产线总部项目、五创循环锂电回收项目、年产5万吨锂电池正负极材料用碳基大结构坩埚项目、钛锰复合锂离子筛型吸附剂项目、年产千吨钠离子电池正极材料项目、石墨烯新材料产业项目等8个项目的现场落地签约，签约总金额达339.5亿元。

# 光伏、风电、储能、绿电、新型电力系统、氢能

## (9) 储能：推动分布式发电、储能、虚拟电厂等参与电力现货市场交易

11月25日，国家能源局发布《电力现货市场基本规则(征求意见稿)》、《电力现货市场监管办法(征求意见稿)》。其中《基本规则》提出，推动储能、分布式发电、负荷聚合商、虚拟电厂和新能源微电网等新兴市场主体参与交易。《监管办法》提出，储能等纳入电力调度机构调度管辖范围的市场主体。稳妥有序推动新能源参与电力市场，并与现有新能源保障性政策做好衔接。推动储能、分布式发电、负荷聚合商、虚拟电厂和新能源微电网等新兴市场主体参与交易。

## (10) 储能：积极推动新能源发电项目应并尽并、能并早并

11月29日，国家能源局发布《关于积极推动新能源发电项目应并尽并、能并早并有关工作的通知》。通知强调，请各电网企业在确保电网安全稳定、电力有序供应前提下，按照“应并尽并、能并早并”原则，对具备并网条件的风电、光伏发电项目，切实采取有效措施，保障及时并网，允许分批并网，不得将全容量建成作为新能源项目并网必要条件。加大配套接网工程建设，与风电、光伏发电项目建设做好充分衔接，力争同步建成投运。

## (11) 风电：我国首个千万千瓦级多能互补综合能源基地新能源项目进入全面建设阶段

11月30日下午，“陇电入鲁”配套华能庆阳600万千瓦新能源示范项目首台风机成功吊装，这标志着我国首个千万千瓦级多能互补综合能源基地新能源项目进入全面建设阶段。该项目总投资超400亿元，规划总装机600万千瓦，其中风电450万千瓦、光伏150万千瓦，年发清洁能源电力将超140亿千瓦时，相当于节约标煤420万吨，减排二氧化碳1100万吨。该项目将于“十四五”中期与陇电入鲁整体工程同步建成投产。

## (12) 储能：国家能源局表示正在组织研究编制大型风光基地及送出配套新型储能技术导则

12月1日，在第七届中国储能西部论坛上，国家能源局能源节约与科技装备司副司长刘亚芳表示，近期国家能源局正在组织研究编制大型风光基地及送出配套新型储能的技术导则。下一步，将结合各方面的反馈意见修改完善后，争取年内印发，为各地提供指导和支持。同时，刘亚芳提出，要切实加强新型储能调度运用，提高已建成新型储能设施的利用率。

## (13) 储能：宁夏积极开展“新能源+储能”示范应用到2025年建成5GW储能设施

12月5日，宁夏回族自治区发展改革委印发《宁夏回族自治区可再生能源发展“十四五”规划》。其中提到，到2025年，可再生能源装机规模超过5000万千瓦，力争达到5500万千瓦。新能源综合利用率力争保持在95%以上。加快推动新型储能发展。推动增量新能源项目同步建设储能设施，积极开展“新能源+储能”示范应用，推动风电、光伏与储能联合开发和互补融合。到2025年，力争建成500万千瓦储能设施。推动电力需求侧响应规模化发展。推动工商业可中断负荷、电动汽车充电网络、虚拟电厂等参与系统调节，消纳波动性新能源电力。

# 光伏、风电、储能、绿电、新型电力系统、氢能

## (14) 光伏：深圳大力推进分布式光伏发电 培育光伏产业和骨干企业

12月5日，《深圳市关于大力推进分布式光伏发电的若干措施》发布，这是深圳加快能源绿色低碳转型的最新举措。深圳将充分利用工业园区、企业厂房、物流仓储基地、公共建筑、交通设施和居民住宅等建筑物屋顶、外立面或其他适宜场地，按照“宜建尽建”原则积极开展分布式光伏发电项目建设，大力推广建筑光伏一体化（BIPV），力争“十四五”期间全市新增光伏装机容量150万千瓦。重点推动工业园区规模化布局光伏项目，引导大型企业集团积极开展光伏项目建设，支持国有企业规模化建设光伏项目。培育光伏产业和骨干企业。支持企业和科研机构持续提升光伏材料、组件及配套设备等技术水平，强化光伏装备、电池片及组件、系统集成、电站建设运维产业链条。加快推动光伏项目以虚拟电厂模式参与电力市场交易。

## (15) 氢能：吉林支持氢能一体化发展 推动基础设施建设

12月5日，吉林省人民政府发布关于印发《支持氢能产业发展的若干政策措施（试行）》的通知。其中提到，鼓励可再生能源制氢与绿氢自消纳一体化示范项目建设，在项目立项、节能审查等方面予以支持；重点支持关键核心技术和大规模生产安全技术研发，给予专项资金。对于符合指导目录的氢能领域产品，按照首台（套、批次）销售价格20%的标准给予生产企业一次性奖励，最高不超过200万元。对年产绿氢100吨以上（含100吨）的项目，以首年每公斤15元的标准为基数，采取逐年退坡的方式连续3年给予补贴支持，每年最高补贴500万元；对专业从事绿氢存储的项目主体以及使用绿氢存储装置的其他项目主体，按绿氢存储设备投资的20%，给予项目主体一次性补贴，最高补贴500万元。支持推动加氢站建设运营，对在本省范围内提供加氢服务且绿氢销售价格不高于每公斤35元的加氢站，给予每公斤15元氢气运营补贴，每年最高补贴200万元。

## (16) 氢能：安徽开展可再生能源制氢示范 推进氢能“制储输用”全链条发展

12月7日，安徽省人民政府发布关于印发《安徽省碳达峰实施方案》的通知。其中提出，在光伏、风电发展条件较好的地区，开展可再生能源制氢示范，推进氢能“制储输用”全链条发展。推广电力、氢燃料、液化天然气动力重型货运车辆。有序推进充电桩、配套电网、加气站、加氢站等基础设施建设。聚焦可再生能源大规模利用、新型电力系统、氢能安全利用、新型储能等重点领域，深化应用基础研究。加快氢能在工业、交通、建筑等领域的规模化应用。

## (17) 风电：全球最长风电叶片下线

12月11日，全球规模最大最长的海上抗台风型叶片（MySE260）在明阳智能广东汕尾海洋能源装备智能制造中心正式下线。这是明阳智能继今年6月24日下线当时亚洲最长抗台风型叶片后，在不到半年时间内再次刷新风机叶片长度的记录。明阳智能MySE260叶轮直径达到260米，叶片扫风面积约53092平米。同时，得益于碳纤维材料的应用和叶片分区设计、模块化制造及“气弹裁剪”技术，MySE260叶片具备轻量化和高性能的特点，其结构更安全、质量更可靠、运行更稳定，具备优异的抗台风性能。该风电机组年发电量将达6700万千瓦时，相当于8万名居民的年总用电量，可减少二氧化碳排放6.5万吨。

# 光伏、风电、储能、绿电、新型电力系统、氢能

## （18）氢能：浙江预测全省在2050年加氢站数量为500~800座左右

12月12日，浙江省住建厅发布关于公开征求《浙江省汽车加氢站建设专项规划技术导则》（征求意见稿）及《浙江省汽车加氢站建设专项规划编制技术手册（指南）》（征求意见稿）意见的通知。《浙江省汽车加氢站建设专项规划技术导则（征求意见稿）》中，关于加氢站的需求预测，文件提出近期可按加氢单建站1000~2000千克/天、加氢合建站500~1000千克/天来确定站均加氢能力。《浙江省汽车加氢站建设专项规划编制技术手册（指南）（征求意见稿）》中提到，预测全省在2050年加氢站数量为500~800座左右。

## （19）储能：云南推动智能光伏电站与电化学储能、飞轮储能等融合发展

12月12日，云南省工信厅、云南省住建厅、云南省交通运输厅、云南省农业农村厅、云南省能源局联合发布《云南省智能光伏电站装备产业发展三年行动计划（2022—2024年）》。行动计划提出：推动智能光伏电站与抽水储能、电化学储能、飞轮储能等融合发展。开发基于声、热、力、电、气多物理参数的智能安全预警技术，以及高效、清洁的消防技术。推广分布式光伏发电应用方面，要开展光伏发电、储能、直流配电、柔性用电于一体的“光储直柔”建筑建设示范。到2024年，全省智能光伏电站装备产业实现营业收入2500亿元，培育10家创新能力突出、具有国际竞争力的百亿级光伏企业，5家年销售额突破30亿元电力装备企业，牵引带动一批上下游配套企业。推动智能光伏产业创新提升行动。

## （20）风电：全球规模最大的商业化漂浮式海上风电项目获核准

12月12日，海南省发展和改革委员会下发《关于中电建万宁漂浮式海上风电试验项目一期工程核准的批复》，标志着由中国电建集团以“投-建-营”一体化模式推进实施的全球规模最大的商业化漂浮式海上风电项目正式获得核准。中电建海南万宁漂浮式海上风电试验项目位于海南省万宁市东部海域，规划总装机容量100万千瓦，计划分两期建设，一期工程建设规模为12台单机容量16MW以上风机，装机规模为20万千瓦，2025年底全部建成并网；二期工程装机容量80万千瓦，计划于2027年底全部投产。项目建成后将每年带来40亿度以上的清洁电力。

## （21）光伏、风电、储能、氢能：山西创新发展光伏、风电、储能、氢能等新能源领域技术应用

12月13日，《山西省数字经济促进条例》公布，该条例自2023年1月1日起施行。其中提到，县级以上人民政府应当加快煤炭产业与数字技术一体化融合发展，创新发展光伏、风电、储能、氢能等新能源领域的数字技术应用，推进智慧煤矿、智能电网、能源互联网建设。

# 光伏、风电、储能、绿电、新型电力系统、氢能

## （22）储能：国内单体最大独立储能电站并网，采用四种不同液冷技术方案

12月13日，宁夏穆和200MW/400MWh储能电站成功并网。据了解，宁夏穆和储能电站项目总投资7.3亿元，是全国已投运的单体最大独立储能电站。由四个50MW/100MWh储能阵列，通过35kV线路汇流并升压至110kV并网送出，接入地区核心变电站330kV穆和变。投运后预计每年平均消纳新能源电力13.3亿度，可供10万户四口之家一年的生活用电。同时，作为全液冷系统的储能电站，宁夏穆和储能电站采用了国内最先进的四种不同液冷技术方案，分别是液冷模块化一体柜方案、液冷20尺集装箱方案、模块化交直流一体液冷柜方案以及组串式液冷一体柜方案。穆和项目成功并网，推进了该地区低碳能源系统的建设进程，为电力系统提供了新的调峰、调频、削峰填谷等灵活性资源，大大提升了地区电力系统的新能源消纳率。

## （23）风电、光伏：国家发改委推进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。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。鼓励绿色电力交易，推动高载能企业和行业优先使用绿色电力。

## （24）光伏：江西积极推动到2024年底全省各开发区具备开发条件的屋顶光伏覆盖度80%以上

12月15日，江西省发改委印发《江西省整体推进开发区屋顶光伏建设三年行动计划（2022-2024年）》的通知。鼓励开发区大胆探索实践，开展光伏、风电、储能、制氢等一体化试点示范。通知指出，力争到2022年底，实现全省各开发区具备开发条件的屋顶光伏发电覆盖度达到30%以上；到2023年底，全省各开发区具备开发条件的屋顶光伏发电覆盖度达到60%以上；到2024年底，全省各开发区具备开发条件的屋顶光伏发电覆盖度达到80%以上。

## （25）储能：青海力争到2025年电化学储能装机规模达到600万千瓦

12月19日，青海省人民政府网发布《关于印发青海省碳达峰实施方案的通知》。通知要求提升多能互补储能调峰能力。积极推动水储能、电化学储能、压缩空气、太阳能光热发电等储能技术示范，形成多种技术路线叠加多重应用场景的储能多元发展格局。围绕海南州、海西州千万千瓦级清洁能源基地建设，推进电化学储能合理布局。积极推广“新能源+储能”模式，探索建立共享储能运行模式，推进商业化发展。力争到2025年，电化学储能装机规模达到600万千瓦，建成国家储能先行示范区。

# 锂电、智能驾驶

## (1) 智能驾驶：北京颁发自动驾驶“前排无人”测试许可，百度、小马智行等企业获准

11月21日，北京市智能网联汽车政策先行区颁发自动驾驶无人化第二阶段测试许可，百度、小马智行等企业成为首批获准在北京开启“前排无人，后排有人”的自动驾驶无人化测试资格的企业。据介绍，获得许可后，小马智行10辆无人化测试车将在经开区60平方公里的核心区内开始全新的测试形式，覆盖亦庄复杂的城区道路场景，有助于安全可控地提升无人化技术验证的效率，并逐步扩大测试规模和范围。百度方面也表示，首批将投入10辆第五代无人车Apollo Moon开展前排无人道路测试。

## (2) 锂电：三部门提出进一步扩大汽车消费，启动公共领域车辆全面电动化城市试点

11月21日，工业和信息化部、国家发展改革委、国务院国资委联合印发《关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知》。其中，关于汽车领域，《通知》提出要进一步扩大汽车消费，落实好2.0升及以下排量乘用车阶段性减半征收购置税、新能源汽车免征购置税延续等优惠政策，启动公共领域车辆全面电动化城市试点。《通知》还指出，发挥新能源汽车产业发展部际协调机制作用，突破关键核心技术，构建新型产业生态，完善基础设施建设，推动新能源汽车产业高质量可持续发展。

## (3) 智能驾驶：湖北鄂州与蘑菇车联签订“车路云一体化”自动驾驶项目

11月22日，湖北省鄂州市临空经济区与蘑菇车联信息科技有限公司签署战略合作协议。根据协议，项目总金额约11.14亿元，建设内容涵盖车路协同智慧道路、多场景自动驾驶车辆运营和城市交通数字底座。其中，道路建设范围涵盖鄂州市临空经济区主干次路，道路智能化改造升级后，蘑菇车联将在城市公共服务和出行服务领域开展自动驾驶商业化运营。

## (4) 智能驾驶：日产成立新公司开展自动驾驶出租车等业务

11月22日，日产汽车的中国子公司发布消息称，成立了新公司“日产出行服务有限公司”。新公司由中国子公司全额出资，将致力于开展自动驾驶出租车服务等业务，将与大力开发和普及车联网的当地政府开展合作。由日产-雷诺-三菱联盟投资的文远知行将提供包括自动驾驶技术的研究开发及运用在内的全方位支持。

## (5) 智能驾驶：特斯拉FSD Beta自动驾驶功能面向所有北美付费车主开放

11月24日，特斯拉CEO埃隆·马斯克 (Elon Musk) 宣布，特斯拉FSD (Full Self-Driving) Beta版已面向所有北美付费车主推出。特斯拉于2020年开始测试FSD Beta，自那以来一直在频繁发布FSD Beta计划的新软件更新，一开始只面向少量客户开放，此后逐渐扩大到约16万名车主。并为其添加更多用户。马斯克希望在2023年提供全面自动驾驶 (FSD) 的更新，向监管机构展示该技术比普通人类司机安全得多。这家汽车制造商销售15000美元的FSD软件，使其车辆能够自主变道和停车。这是对其标准版“自动驾驶”功能的补充，该功能使汽车能够在其车道内转向、加速和制动，而无需司机干预。

# 锂电、智能驾驶

## （6）智能驾驶：腾讯与蔚来在智慧出行领域展开合作

11月28日，据腾讯官微，腾讯控股与蔚来汽车签署合作协议。双方协议，将在智能驾驶地图、自动驾驶云、数字生态社区等领域展开深度合作。未来，双方将就蔚来的智能驾驶技术研发及用户体验创新展开深入探索。腾讯将围绕标准地图、车道级地图与高精地图“三图合一”的地图数据体系，帮助蔚来实现标准导航与高精导航无缝融合的人车共驾创新体验，并将提供云计算能力，为自动驾驶从研发到运营所需要的大规模数据存储、运算和模型训练提供算力。数字生态方面，双方将合力打造端云一体化的车载服务平台。

## （7）智能驾驶：腾讯发布车图云解决方案

11月30日，针对自动驾驶应用场景，腾讯发布“车图云解决方案”，在云端，车图云可为车企提供可定制的地图更新能力，以及端到端的安全闭环，可以满足量产阶段自动驾驶汽车大量激活的情况下，大规模并行的高效数据处理、数据生产和数据编译。

## （8）锂电：特斯拉Semi电动卡车交付 首个使用1000V新能源动力系统

12月2日，特斯拉于内华达州超级工厂举行Semi电动半挂卡车交付仪式，将首批新车交付至百事公司。这意味着第一款能够长途行驶的电动卡车即将投入运行，特斯拉继续推进电气化发展。这也是特斯拉自2020年初开始交付Model Y跨界车以来交到客户手中的第一款新车型。特斯拉表示，它将开始使用Semi向其位于加州弗里蒙特的工厂运送零部件。

## （9）智能驾驶：梅赛德斯和博世合作的自动驾驶技术获准商用

12月2日，梅赛德斯与博世合作开发的自动驾驶技术可实现自动泊车，已获准在德国商用。据悉，该技术允许司机到达目的地、支付停车费，并在不受干扰的情况下自行停放停车场。双方表示，这一里程碑使得该技术成为全球首个被正式批准商用的L4级高度自动化无人驾驶停车功能。

## （10）锂电：宁德时代将在2030年前向Honda提供123GWh纯电动车动力电池

12月6日，广州市发改委发布《广州市燃料电池汽车示范应用工作方案（2022-2025年）》。方案提出，到2025年，力争全市燃料电池汽车产业规模超过100亿元，培育不少于5家在产业链核心零部件领域排名全国前五的头部企业，引领燃料电池汽车的技术升级和成本下降，打造覆盖全产业链、技术先进的燃料电池汽车核心零部件和整车研发制造基地。到2025年，形成市内年产约3万吨、市外年供应1万吨车用氢气的稳定保障体系，完善加氢站建设审批、运营管理，力争建成加氢站50座以上，形成与燃料电池汽车推广应用相匹配的车用供氢网络。

# 锂电、智能驾驶

## （11）锂电：欣旺达新能源基地项目落户宜春

12月7日，欣旺达公告与宜春市政府签署战略合作协议。公司预计总投资165亿元，分期在宜春市建设锂盐、锂电池材料、锂电池回收利用等项目。双方将通过此次战略合作，共同构建从碳酸锂生产、锂电池关键材料到锂电池回收利用的产业链体系，助力宜春锂电新能源产业发展，加速打造“五基地一中心”产业布局。项目的具体建设产能情况为：年产30万吨正极材料项目；年50GWh综合回收利用项目；年产5万吨电池级碳酸锂项目。

## （12）智能驾驶：宁德时代与华为终端有限公司签署合作备忘录

12月14日，宁德时代与华为终端有限公司在福建宁德签署合作备忘录。根据合作备忘录，双方将就华为智选车项目展开积极探讨，实现优势互补、合作共赢。华为终端将推荐宁德时代作为华为智选车合作伙伴汽车动力电池的第一优选合作伙伴。宁德时代将为华为智选车项目提供具有市场竞争力的高品质汽车动力电池产品，以支持华为智选车产品更快地面向市场，充分保障华为智选车产品的创新性和领先。

## （13）锂电：隆基p型及无铟HJT电池效率再破世界纪录，分别达26.56%、26.09%

12月15日，隆基绿能宣布，经德国哈梅林太阳能研究所（ISFH）认证报告，隆基绿能在M6全尺寸单晶硅片和自研的量产型制程工艺基础上，创造了p型HJT电池26.56%、无铟HJT电池26.09%转换效率的新世界纪录。隆基绿能表示，针对HJT电池长期以来的痛点问题，公司研发团队成功在隆基商用掺镓硅片上实现了26.56%的转换效率，较今年9月公布的26.12%p型HJT电池效率又提升了0.44%，再次刷新p型晶硅电池效率的最高纪录。在无铟HJT电池方面，隆基绿能称研发团队利用储量丰富、价格便宜且安全环保的薄膜材料，取代了传统的铟基透明导电膜，实现了超过26%的转换效率。

## （14）智能驾驶：百度Apollo ANP3.0开启多城市泛化测试 2023年量产

12月16日，在全球智能汽车产业峰会（GIV2022）上，百度Apollo宣布ANP3.0开启了多城市泛化测试，展示了一段三域融通高阶智驾产品ANP3.0的多城市泛化路测视频。目前，ANP3.0已在北上广深等一线城市开展泛化测试。根据规划，ANP3.0将于2023年年中正式实现量产，届时将面向多个城市推出“开箱即用”的城市智驾服务。

# 第三代半导体、半导体国产替代

## (1) 欧盟国家拟投超430亿欧元发展芯片行业

11月23日，欧盟国家就拨款430亿欧元（444亿美元）来强化该地区半导体生产的计划达成一致，为其助推高科技产业的计划扫清一项关键障碍。据悉，该协议周三获得欧盟各国大使的支持。这将扩大“同类首创”并有资格获得政府援助的芯片厂商范围，而又不致于使全部汽车芯片厂都有资格获得该资金，这与今年秋季早些时候部分国家的要求一致。最新版计划还进一步为欧盟委员会何时可以触发紧急机制并干预企业的供应链添加保障。

## (2) AMD宣布将提高FPGA价格

11月25日，AMD宣布将提高Xilinx的FPGA器件价格，涨幅在8%-25%，于2023年初生效。据涨价函显示，从2023年1月9日开始，Spartan 6价格将上涨25%，Xilinx其余产品将提价8%，Versal系列不受价格波动影响，新价格将适用于当前积压的订单、未来订单、报价、发货和分销层面，AMD表示主要基于供应链成本上升和投资增加而做出涨价决策。

## (3) 中芯集成拟科创板IPO募集125亿元，用于扩产与补充流动资金

11月28日，晶圆代工厂绍兴中芯集成更新招股说明书，拟于科创板IPO。此次中芯集成IPO拟募集125亿元用于产能扩建与流动资金补充，其中，“MEMS和功率器件芯片制造及封装测试生产基地技术改造项目”计划将月产4.25万片晶圆扩充至10万片晶圆；“二期晶圆制造项目”将建成一条月产7万片的硅基8英寸晶圆加工生产线；43.4亿元募集资金将用于补充流动资金。

## (4) 联发科天玑5G芯片完成基于R17和RedCap的技术验证

12月1日，联发科选用是德科技的5G网络模拟解决方案，在其5G芯片组上完成了基于3GPP 5G Release 17标准以及5G的RedCap技术验证。联发科在其天玑5G移动芯片上成功建立起5G Rel-17的数据连接。这一合作将助力联发科技加快研发5G Rel-17的诸多新特性，包括更低的功耗和增强的MIMO等。

## (5) 台积电赴美建厂落地

12月6日，台积电在美国亚利桑那的新厂举行移机典礼，首批设备从中国台湾运至新厂，美国总统、商务部长、以及苹果、AMD、英伟达等CEO出席相关仪式。该项目预计总投资将达400亿美元，为美国史上规模最大的外方直接投资之一，同时为台积电史上最大的境外投资。台积电亚利桑那州厂第一期预计2024年量产4纳米，制程技术较原先规划的5纳米升级，第二期计划2026年量产目前最先进的3纳米制程芯片，届时合计月产能将达5万片，苹果、英伟达、AMD将成为该厂的首批客户。

# 第三代半导体、半导体国产替代

## （6）德州仪器新12英寸晶圆厂投产。

12月8日，德州仪器宣布其位于犹他州李海的12英寸晶圆厂LFAB已投产，开始生产模拟和嵌入式芯片。此次投产的德州仪器的LFAB工厂是犹他州目前仅有的一座12英寸晶圆厂，2021年10月被德州仪器所收购。该晶圆厂可支持65nm和45nm生产技术制造模拟和嵌入式产品，并将根据需要超越这些技术节点。全面投产后，LFAB每天将制造数千万颗芯片，这些芯片将应用于从可再生能源到电动汽车，再到太空望远镜的电子产品的各个领域。德州仪器对犹他州李海晶圆厂的总投资将达到约30亿至40亿美元。

## （7）中国电科发布两项半导体国际标准

12月8日，由中国电科产业基础研究院主导制定的两项半导体国际标准正式发布，这也是我国在微波集成电路领域首次提出并主导制定的国际标准。两项标准瞄准5G通信、电子测量等领域广泛应用的微波集成电路，规定了衰减器、限幅器的指标体系和测试方法，为规范产品性能测试和质量评价提供标准支撑，对现有微波器件标准体系进行有效补充和完善，体现了我国在该领域的技术水平和实力。

## （8）日本高端芯片公司Rapidus与IBM共同开发2纳米节点技术

12月13日，日本新成立的高端芯片公司Rapidus宣布，已与IBM公司建立战略合作伙伴关系，共同开发2纳米节点技术。声明称，两家公司将推进IBM突破性的2纳米节点技术的开发，之后将引入Rapidus在日本的代工工厂，同时，Rapidus的科学家和工程师将与IBM日本公司和IBM总部的研究人员一起在纽约奥尔巴尼纳米技术综合体工作。

## （9）美国BIS实体清单新增长江存储等36家中国实体

12月15日，美国BIS（商务部工业与安全局）宣布将长江存储、上海微电子、寒武纪、中科院计算所等36家中国科技公司和研究机构列入实体清单，以限制这些企业获得美国的产品、软件和技术。美国政府宣称，这一举措能够进一步巩固BIS今年10月所出台的针对中国芯片产业的出口管制新政，严格限制中国获得人工智能、先进计算和其他强大的商业技术的能力。

## （10）中国首个原生Chiplet技术标准发布

12月16日，首个由中国集成电路领域相关企业和专家共同主导制定的《小芯片接口总线技术要求》团体标准正式通过工信部中国电子工业标准化技术协会的审定并发布。据悉，这是中国首个原生Chiplet技术标准。

# 工业互联网、工业自动化、信创、元宇宙

## （1）高通发布骁龙AR2平台，助力AR眼镜兼顾高性能与轻薄化

11月18日，骁龙峰会上高通推出为AR眼镜打造的第一代骁龙AR2平台，AR2平台采用多芯片分布式处理架构，包括AR处理器、AR协处理器和连接平台。主处理器在AR眼镜中的PCB面积缩小40%（与搭载骁龙XR2平台的无线AR智能眼镜参考设计相比），平台整体AI性能提升2.5倍，功耗降低50%，能够支持AR眼镜实现低于1W的功耗。AR2还支持WiFi-7标准，延迟控制在2ms以内。

## （2）市场监管总局印发《中华人民共和国反不正当竞争法（修订草案征求意见稿）》

11月22日，市场监管总局就《中华人民共和国反不正当竞争法（修订草案征求意见稿）》公开征求意见，修改的主要内容包括完善数字经济反不正当竞争规则，规范治理新经济、新业态、新模式发展中出现的扰乱竞争秩序的行为等。经营者不得利用数据和算法、技术、资本优势以及平台规则等从事不正当竞争行为。同时，考虑到数字经济领域不正当竞争行为认定的复杂性，规定了判断是否构成不正当竞争行为的考量因素，增强制度的可预期性和执法的规范性。此外，还规定了平台经营者加强竞争合规管理的责任，推动反不正当竞争的社会共治。

## （3）成都发布《成都市培育元宇宙产业行动方案（2022—2025年）（征求意见稿）》

11月23日，成都发布《成都市培育元宇宙产业行动方案（2022—2025年）（征求意见稿）》。方案显示，力争到2025年，成都元宇宙产业体系初具雏形，构建起完整的成都元宇宙产业链。成都在元宇宙产业发展方面将从核心技术、市场主体、应用场景、内容储备、创新生态等五个方面着力，将主动把握元宇宙产业发展机遇，加快推动成都元宇宙产业建圈强链，培育城市元宇宙优势赛道和未来场景，努力在元宇宙竞争中高位筑基、赢得主动、形成引领，助力“智慧蓉城”建设和数字经济发展。

## （4）杭州支持元宇宙、区块链等新技术在动漫游戏和电竞领域的集成应用

11月25日，杭州市委办公厅、市政府办公厅于近日联合印发《关于推进新时代杭州动漫游戏和电竞产业高质量发展的若干意见》（以下简称《意见》）指出，坚持融合发展。立足“动漫+”“游戏+”“电竞+”“元宇宙+”融合创新，促进杭州市动漫游戏和电竞产业与数字经济、科技、文旅、体育、现代制造、金融等产业融合发展。《意见》还指出，支持新技术应用。支持元宇宙、云计算、人工智能、物联网、区块链等新技术在动漫游戏和电竞产业领域的集成应用和创新，并给予扶持。

## （5）苹果加速推进AR/VR头戴设备的研发，在首发之前已重命名操作软件为xrOS

苹果加大重磅新品类AR/VR头戴设备的开发，以期与“元宇宙公司”Meta竞争。苹果据称计划最早在2023年推出AR/VR头戴设备和与之配套的操作系统和面向第三方软件的APP Store。苹果内部现在将其从“realityOS”重命名为“xrOS”。软件重命名，意味着其AR/VR的性能得到认可。

# 工业互联网、工业自动化、信创、元宇宙

## （6）咸阳高新区打造“元宇宙产业先行区”

11月28日，咸阳高新区管委会发布《咸阳高新区建设“元宇宙产业先行区”行动方案》，提出按照“一个目标、三个发展路径、五个应用场景”的“一三五”发展思路，优先布局元宇宙发展新赛道，加速“数字产业化、产业数字化”，推动数字经济更好赋能高质量发展，行动方案指出力争到2025年，咸阳高新区元宇宙产业体系初具雏形，数字经济核心产业增加值占GDP比重达到15%，推动数字技术与实体经济融合取得显著成效，元宇宙相关产业成为高新区的“第二条增长曲线”。

## （7）索尼正式发布可穿戴运动追踪器

11月30日，索尼集团正式发布了一套可穿戴运动追踪器。通过这套可穿戴设备，用户可以轻松通过手机便进入元宇宙世界。这款新产品名为Mocopi系统套装，由佩戴在用户手腕、脚踝、头部和臀部的六个圆盘组成，每个圆盘重量不超过1/5磅（约90克）。产品套装售价49500日元（约合人民币2553元），将于明年1月在日本上市。这是索尼进军虚拟现实和增强现实领域的又一举措。

## （8）三星计划明年推出开发者XR设备，2025年XR出货量或将达4800万台

12月11日，据韩媒etnews报道，三星计划创建一个自主XR生态系统，吸引元宇宙、软件(SW)、内容和零件等各种公司和机构参与其中，并首先公开了软件开发包（SDK），以支持各种XR内容和软件的开发，计划通过在娱乐、教育、医疗和国防等各个领域使用三星XR发现“杀手级内容”来加速XR的普及。

## （9）VR设备将在2023年首次突破千万规模达1270万台

12月12日，洛图科技（RUNTO）预测数据，XR中的主要设备VR在2023年将首次突破千万规模，达到1270万台，同比今年增长40%。此外，今年全球VR设备的市场规模在910万台左右，2023年，Meta将由过往的70%以上份额降至59%左右，索尼随着PS VR2的推出，将在2023年出货150万台，拥有相当出货量的PICO，也是市场增长的主要贡献者，两者分别占有12%左右的市场份额。

## （10）工信部印发《工业和信息化领域数据安全管理办法（试行）》

12月14日，工信部印发《工业和信息化领域数据安全管理办法（试行）》，其中提到，工业和信息化领域数据处理者在中华人民共和国境内收集和产生的重要数据和核心数据，法律、行政法规有境内存储要求的，应当在境内存储，确需向境外提供的，应当依法依规进行数据出境安全评估。同时，《管理办法》指出，行业监管部门鼓励数据开发利用和数据安全技术研究，支持推广数据安全产品和服务，培育数据安全企业、研究和服务机构，发展数据安全产业，提升数据安全保障能力，促进数据的创新应用。

# 工业互联网、工业自动化、信创、元宇宙

---

## (11) 浙江省印发《浙江省元宇宙产业发展行动计划（2023-2025年）》

12月15日，浙江省发展和改革委员会等5部门近日联合印发了《浙江省元宇宙产业发展行动计划（2023-2025年）》，提出到2025年浙江省元宇宙产业链体系基本形成，产业综合竞争力达到全国领先，带动相关产业规模2000亿元以上。根据《行动计划》，到2025年浙江省要通过实施元宇宙5大重点任务和5大重点工程，技术创新、标准研制、应用培育、产业发展和生态构建取得显著成效，实现3个“1050”：引育10个行业头部企业，打造50家“专精特新”企业；推广10个行业标杆产品，打造50个创新示范应用场景；建设10个产业平台，打造50个赋能创新中心，不断提升产业发展能级和竞争力。

# 医美、医疗器械及服务、创新药、CXO

## (1) 通化东宝申报的门冬胰岛素30注射液和门冬胰岛素50注射液均已获批上市

11月14日，中国国家药监局（NMPA）官网最新公示，通化东宝申报的门冬胰岛素30注射液和门冬胰岛素50注射液均已获批上市。公开资料显示，门冬胰岛素30注射液和门冬胰岛素50注射液均为糖尿病治疗产品。

## (2) 盐野义新冠口服药在日本获紧急批准

11月22日，盐野义（Shionogi）宣布，其口服3CL蛋白酶抑制剂ensitrelvir（S-217622）的紧急使用授权获日本药品和医疗器械局（PMDA）批准，用于治疗新型冠状病毒感染。Ensitrelvir是北海道大学和盐野义联合开发的一款口服3CL蛋白酶抑制剂，作用机制与辉瑞Paxlovid相同。SARS-COV-2具有3CL蛋白酶这种病毒增殖所必需的酶，ensitrelvir通过选择性地抑制3CL蛋白酶，从而达到抑制SARS-COV-2增殖的效果。（12）第七批国家组织药品集采药价平均降幅预计超过50%。

## (3) 新冠口服药市场变局：石药仿制版辉瑞Paxlovid已进临床

11月24日，石药集团发布公告，称其开发的“SYHX1901片”已获药监局批准，用于治疗重症新冠肺炎成人患者的临床试验。公告还提到，该药物是小分子化合物，为JAK/TYK2抑制剂，可通过抑制介导B细胞和T细胞中与炎症反应相关的信号通路上的关键靶点，抑制细胞因子风暴。细胞因子风暴即免疫风暴，是大多数新冠重症患者死亡的原因。正常状况下，免疫系统处于可控状态，不会伤害人体本身。而细胞因子风暴发生的时候，免疫系统在对抗病毒的同时，对人体也造成巨大伤害，甚至导致死亡。

## (4) 昊海生科披露公司第四代有机交联玻尿酸产品的临床试验有序推进

12月7日晚间披露的机构调研公告显示，在医疗美容领域，昊海生科第四代有机交联玻尿酸产品的临床试验有序推进，该产品使用天然产物作为交联剂，降解产物为人体必需氨基酸，相较于传统化学交联剂，具有更好的远期安全性。

## (5) 扬子江递交的4类化药艾拉莫德片上市申请获CDE受理

12月9日，扬子江递交的4类化药艾拉莫德片上市申请获CDE受理。这是国内第2款艾拉莫德片仿制药报产。目前该品种由海南先声药业独家生产销售。据药融云统计，2021年艾拉莫德片院内销售额达5.57亿元，同比增长22.5%，且市场规模仍在逐年增长。

## (6) 安进发布公告宣称其将以 116.50 美元/股收购 Horizon Therapeutics

12月12日，安进发布公告宣称其将以 116.50 美元/股收购 Horizon Therapeutics，总额约 283 亿美元，或将成今年医药圈最大的并购案。Horizon 是一家专注于罕见病和风湿病的生物制药公司，目前 Horizon 已有多款产品获批上市。

# 军工、白酒

## （1）贵州酒博会交易额近82亿

11月12日，第十一届中国（贵州）国际酒类博览会召开成果发布会。本届酒博会线上线下达成交易81.64亿元，其中线上活动达成投资贸易总额56.03亿元，线下达成贸易总额25.61亿元。

## （2）中航大与中国商飞上飞院联合共建“大飞机绿色发展联合研究中心”

11月23日，大飞机创新谷生态大会在中国商飞上海飞机设计院举行。中国商飞公司董事长贺东风、中国民航大学校长丁水汀参加此次大会。会上，丁水汀与吴光辉院士一起为中国民航大学与中国商飞上海飞机设计研究院合作共建的“大飞机绿色发展联合研究中心”揭牌。

## （3）我国首台大推力重复使用液氧煤油主发动机试车成功

11月26日，航天科技集团六院自主研发的130吨级重复使用液氧煤油补燃循环发动机首台两次起动试车取得圆满成功。该型发动机是瞄准我国新一代运载火箭重复使用打造的天地往返动力装置，具有综合性能高、拓展能力强、可靠性高等特点，该发动机将有力支撑我国重复使用航天运载器发展，满足我国空间站运营等航天活动需求，提升我国大规模、低成本进出空间能力。

## （4）神舟十五号载人飞船发射取得圆满成功，完成空间站建造阶段最后一次飞行任务

11月29日搭载神舟十五号载人飞船的长征二号F遥十五运载火箭发射取得圆满成功。神舟十五号航天员乘组将与神舟十四号航天员乘组进行在轨轮换。在空间站工作生活期间，航天员乘组将进行多次出舱活动，完成舱内外设备安装、调试、维护维修、组合体管理、空间科学与技术实（试）验等各项任务。

## （5）中俄两军组织实施联合空中战略巡航，两国多机型参与

11月30日，中俄两国空军在日本海、东海、西太平洋海域上空，组织实施例行性联合空中战略巡航。在任务过程中，中国空军歼-16战机与俄罗斯图-95MS战略轰炸机同框飞行。

## （6）第三架“鲲龙”AG600M珠海首飞成功，计划共投产4架

12月9日，由我国航空工业自主研发的大型灭火/水上救援水陆两栖飞机“鲲龙”AG600M（1006架）在珠海首飞成功。这是2022年以来第三架完成首次飞行试验的AG600M飞机。

## （7）长征二号丁运载火箭发射圆满成功，中国长征火箭年发射次数首次迈上50大关

12月15日，长征二号丁运载火箭在西昌卫星发射中心点火起飞，随后成功将遥感三十六号卫星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。这是我国长征系列运载火箭在今年的第50次发射，是由中国航天科技集团有限公司抓总研制的运载火箭在今年的第51次发射。

# 分析师承诺

---

负责本研究报告的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。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中的具体推荐或观点直接或间接相关。

**张夏：**中央财经大学国际金融专业硕士，哈尔滨工业大学工学学士。自2011年起加入招商证券，从事金融产品、大类资产配置及投资策略研究。目前担任首席策略分析师。曾获得2018/19“进门财经“年度十佳分析师”，2019《财经》研究金榜最佳策略分析师，2019/20新浪“金麒麟”最佳策略分析师，2019/20WIND金牌分析师等称号。

**陈刚：**同济大学金融学硕士，2016年加入招商证券，从事策略研究。目前负责主题策略与产业趋势研究。

**耿睿坦：**香港科技大学经济学硕士，中山大学金融学学士。自2018年加入招商证券，从事策略研究。目前负责行业比较和业绩分析。

**涂婧清：**华东理工大学金融学硕士，2018年加入招商证券，目前负责市场流动性和机构投资者分析。

**陈星宇：**复旦大学经济学硕士，南开大学管理学学士。自2020年加入招商证券，从事策略研究。目前从事行业比较和业绩分析。

# 重要声明

本报告由招商证券股份有限公司（以下简称“本公司”）编制。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。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，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除法律或规则规定必须承担的责任外，本公司及其雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所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业务服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。

本报告版权归本公司所有。本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。



感谢阅读，  
欢迎关注！