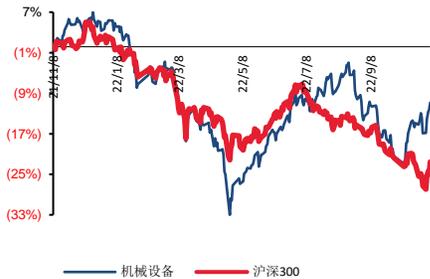


机械

XR 产业迎政策春风，将成消费电子增长核心

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

证券分析师: 刘国清

电话: 021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190517040001

证券分析师: 崔文娟

电话: 021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190520020001

行情回顾

本期(10月31日-11月4日), 沪深300上涨7.4%, 机械板块上涨7.4%, 在28个申万一级行业中排名9。细分行业看, 3C设备涨幅最大、上涨14.0%; 油气装备涨幅最小、上涨1.2%。

本周观点

XR 产业迎政策春风，将成消费电子增长核心

近期, 根据相关政府官网信息, 工信部等5部门联合发布《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划(2022—2026年)》, 并制定了到2026年我国虚拟现实产业总体规模(含相关硬件、软件、应用等)超过3500亿元以及虚拟现实终端销量超过2500万台的目标。各大巨头争相入局, 未来销量高增长。根据WellSenn XR数据, 2022Q3单季度, 中国VR销量为27万台, 同比+245%, 其中PICO国内销量19万台; 海外VR出货量为111万台, 同比-51%, 其中Meta Quest2出货95万台, 海外市场销量下滑主要受Quest 2全系涨价100美元以及Quest 2产品老旧将在明年换代Quest 3等因素所导致。从入局玩家来看, 除海外Meta Quest、HTC VIVE等品牌, 包括苹果也预计未来将推出MR头显产品, 国内市场方面, 自去年字节跳动收购VR头显厂商PICO, 目前其已发布四代VR一体机, PICO销量在国内市场份额遥遥领先。根据WellSenn XR预测, 22/23/24年全球VR年度出货量将分别达960/1674/2570万台(2021年为1029万台)。

“硬件升级+内容生态”是XR终端销量的关键。每一代产品除了CPU、GPU、屏幕、镜片等硬件的升级之外, 各大玩家同样也重视在游戏、影视、直播、社交等应用场景的投入。我们认为在硬件升级+内容生态不断完善的背景下, XR相关产品销量将迎来高速增长时代。

投资建议:

建议关注科瑞技术、快克股份等!

风险提示

宏观经济波动, 外部需求波动。

目录

1 行业观点及投资建议	4
2 行业重点新闻	4
3 重点公司公告	7
4 板块行情回顾	10

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	10
图表 2：细分行业周度涨跌幅	10

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

XR 产业迎政策春风，将成消费电子增长核心

近期，根据相关政府官网信息，工信部等 5 部门联合发布《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划（2022—2026 年）》，并制定了到 2026 年我国虚拟现实产业总体规模（含相关硬件、软件、应用等）超过 3500 亿元以及虚拟现实终端销量超过 2500 万台的目标。各大巨头争相入局，未来销量高增长。根据 Wellsenn XR 数据，2022Q3 单季度，中国 VR 销量为 27 万台，同比+245%，其中 PICO 国内销量 19 万台；海外 VR 出货量为 111 万台，同比-51%，其中 Meta Quest2 出货 95 万台，海外市场销量下滑主要受 Quest 2 全系涨价 100 美元以及 Quest 2 产品老旧将在明年换代 Quest 3 等因素所导致。从入局玩家来看，除海外 Meta Quest、HTC VIVE 等品牌，包括苹果也预计未来将推出 MR 头显产品，国内市场方面，自去年字节跳动收购 VR 头显厂商 PICO，目前其已发布四代 VR 一体机，PICO 销量在国内市场份额遥遥领先。根据 Wellsenn XR 预测，22/23/24 年全球 VR 年度出货量将分别达 960/1674/2570 万台（2021 年为 1029 万台）。“硬件升级+内容生态”是 XR 终端销量的关键。每一代产品除了在 CPU、GPU、屏幕、镜片等硬件的升级之外，各大玩家同样也重视在游戏、影视、直播、社交等应用场景的投入。我们认为在硬件升级+内容生态不断完善的背景下，XR 相关产品销量将迎来高增长时代。

投资建议：

建议关注科瑞技术、快克股份等！

2 行业重点新闻

【工程机械】柳工华中产业基地项目开工

11 月 4 日，荆州市重大项目集中开工活动暨柳工华中产业基地项目开工仪式在湖北荆州江汉建机新厂举行。该项目规划用地 11 万平方米，包含新基地建设和新老厂区改造，购置自动产线和先进装备，利用 5G 物联网及数字监控技术，建成集高端装备、人工智能应用为一体的智能化、数字化、绿色化智造产业基地。项目建成后，将实现年产 5000 台塔机和 10000 台施工升降机的能力。

【工程机械】三一集团+中国外运+小马智行达成战略联盟

11月1日，“数字赋能 智启未来”三一集团、中国外运、小马智行智慧物流战略联盟签约暨一骥智卡与青骓物流首批智卡交付仪式在湖南长沙隆重举行。仪式上，三一集团、中国外运、小马智行共同宣布成立三方战略联盟，联手打造智慧物流“技术+车辆+场景”黄金三角。三方将携手打造行业首个以智能重卡为主要运力的车队，提供智慧物流解决方案，树立自动驾驶技术赋能物流行业的标杆。

【工程机械】三一电动重卡再次签下海南大额订单

10月31日，三一重工×国家电投×海南华盛电动化产品技术交流暨战略合作协议签约仪式在海南隆重举行。三方开展深层次业务合作，海南华盛与三一签订600台电动牵引车及200台电动搅拌车采购协议，与国家电投签订600套牵引车电池及200套搅拌车电池采购协议。此次合作，三方积极响应国家“双碳”号召，传递绿色运力，共同探索多种形式的合作模式，开展全方位、深层次的业务合作和协调联动，实现强强联合、互利共赢，为开创海南自由贸易港绿色物流“新时代”贡献三方力量

【工程机械】柳工新签巴西经销商 RR MÁQUINAS EIRELI

近日，巴西 RR MÁQUINAS EIRELI 公司正式成为柳工经销商。RR MÁQUINAS EIRELI 拥有丰富的工程机械销售经验和大量的农业、建筑业终端用户，将为朗多尼亚州客户提供柳工挖掘机、装载机、压路机和平地机等产品，以及配件支持、售后服务等。通过合作，柳工将提高在巴西的渠道覆盖率，快速扩大拉美业务布局，加快国际化进程。

【工业自动化】手术机器人企业 IPO 再添一员

10月31日，哈尔滨思哲睿智能医疗设备股份有限公司 IPO 申请获上交所正式受理，公司拟募资 20.29 亿元，中信证券为保荐机构。该公司专注手术机器人研发、生产和销售。公司主要产品线涵盖腔镜手术机器人、经尿道柔性手术机器人、经口腔手术机器人、人工耳蜗手术机器人和脊柱内镜手术机器人，可辅助外科医生在泌尿外科、妇科、普外科、胸外科、耳鼻咽喉头颈外科、骨科等多个科室开展手术

【新能源车】孚能科技 30GWh 新能源电池项目在赣州正式开工

11月1日，孚能科技赣州新基地，年产 30GWh 新能源电池项目正式开工。该项目规划生产 SPS 大软包及新能源电池，投产后将进一步完善赣州新能源产业结构，壮大高新技术制造产业群，为当地经济发展做出积极贡献。

【新能源车】四川紫宸科技百亿石墨一体化项目正式开工

11月1日，四川紫宸科技高性能锂离子电池负极材料石墨一体化项目于成都式开工。据悉，该项目计划总投资100亿元，预计建成后将成为全球规模最大的锂电池负极材料及石墨一体化生产基地，可实现年产值120亿元。

【新能源车】远程新能源在杭州被签下500台纯电动重卡订单

11月3日，万物友好与山西快成物流科技有限公司在杭州市签署战略合作协议，签下远程新能源500台纯电重卡订单。合作双方就稳抓“碳中和、数字化”发展趋势，打造大宗商品低碳物流产业链、生态圈，塑造低碳时代大宗货运体系达成高度共识，并在重卡电动化方面建立紧密合作，树立山西省网络货运行业高质量发展新标杆。

【新能源车】欣旺达与中伟股份签署战略合作协议

11月3日，欣旺达与中伟新材料股份有限公司签署《战略合作框架协议》。双方在海外资源开发、产品采销及加工、产品研发等多个方面展开合作，双方同意发挥各自现有产业、技术、渠道优势，就海外镍、锂等资源开发利用进行深度合作，共建冰镍、锂资源产线，打造安全可靠的资源供应链；建立长期稳定的前驱体产品供销、加工合作，在产品端互为核心合作方。

【半导体】日月光推出业界首创FOCoS扇外型封装技术

11月4日，日月光半导体宣布，日月光先进封装VIPack平台推出业界首创的FOCoS（Fan Out Chip on Substrate）扇外型封装技术，主要分为Chip First（FOCoS-CF）以及Chip Last（FOCoS-CL）两种解决方案，可以更有效提升高性能计算的性能。FOCoS-CF利用封胶体分隔重布线层改善芯片封装交互作用（Chip Package Interaction，CPI），在RDL制造阶段减低芯片应力上的风险以及提供更好的高频信号完整性。还可改善高阶芯片设计规则，通过减少焊垫间距提高到现有10倍的I/O密度，同时可整合不同节点和不同晶圆厂的芯片。

【半导体】丽水中欣晶圆大直径硅片外延项目竣工 即将进入试产阶段

据丽水发布消息，11月2日，丽水中欣晶圆大直径硅片外延项目建设正式宣告竣工，即将进入试产阶段。消息显示，丽水中欣晶圆大直径硅片外延项目总投资40亿元，首期建设项目年产120万片8英寸（以特殊需求外延片为主）、年产240万片12英寸外

延片，未来可扩产至 8 英寸年产 240 万片、12 英寸年产 360 万片，预计 2024 年全部达产后可实现年产值 50 亿元。该项目是 2022 年浙江省重点建设项目以及 2022 年丽水市重点建设项目。

【半导体】无锡吉成芯 12 英寸集成电路先进制程一期项目竣工

据锡山发布消息，11 月 1 日，2022 年锡山区金秋招商月重大产业项目开（竣）工仪式在宛山湖生态科技城举行。总投资 307 亿元的 42 个重大项目开（竣）工。其中，开工项目 21 个，总投资 223.8 亿元，包括连城凯克斯半导体高端装备研发制造二期项目等；竣工项目 21 个，总投资 83.3 亿元，包括吉成芯 12 英寸集成电路先进制程一期项目等。

【光伏】硅料龙头大全能源再签重大合同

11 月 3 日，大全能源发布公告称，公司及全资子公司内蒙古大全近日与某客户签订了《多晶硅采购合作协议》，合同约定 2022 年 10 月至 2027 年 12 月某客户预计共向公司及内蒙古大全采购 57600 吨太阳能级多晶硅特级免洗单晶用料，预计采购金额约为 146.96 亿元（不含税，本测算价格不构成价格承诺）。实际采购价格采取月度议价方式，采购金额可能随市场价格产生波动。

【光伏】鹿山新材拟设立光伏产业基地

10 月 31 日，鹿山新材发布公告称，在广州开发区投资设立鹿山新材光伏产业基地及光电新能源产业创新基地项目，主要从事新能源功能材料、OCA 光学胶膜、太阳能电池封装胶膜等产品的研发、生产和销售业务，计划投资总额约为 8.25 亿元，项目预计达产年产值/营收为 18 亿元。

【光伏】全球第一个！国家电投深远海漂浮式光伏项目成功发电

据国家电投官微消息，10 月 31 日 15 时 18 分，国家电投山东半岛南 3 号海上风电场 20 兆瓦深远海漂浮式光伏 500 千瓦实证项目成功发电，成为全球首个投用的深远海风光同场漂浮式光伏实证项目。该实证项目实现风电、光伏同场发电，有效降低工程造价和运行维护成本，为未来海上光伏实现规模化、商业化、标准化探索技术路线，实现与产业链的价值共生。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【孚能科技】近期，孚能科技分别与昆明市人民政府和国电电力全资子公司国电电力云南新能源开发有限公司达成合作，加速西南地区产业布局，推动储能业务落地发展。孚能科技拟投资约 104 亿元在安宁工业园区，建设年产 24GWh 磷酸铁锂电池生产线，并以此为抓手，引入供应链上游企业配套项目落地，打造零碳产业园；与国电电力云南双方携手在云南省、四川省、贵州省等地就风能发电、太阳能发电、新型储能、虚拟电厂及新能源汽车服务等领域开展广泛投资合作。

【蜂巢能源】近期，遂宁蜂巢能源动力锂离子电池项目在四川遂宁经开区正式投产。依托遂宁丰富的锂矿资源，蜂巢能源预计可实现 20GWh 产能，完善遂宁经开区锂电产业链，助力遂宁经开区打造万亿级锂电产业。

【天奇股份】近期，天奇自动化工程股份有限公司及参股公司万高（上海）汽车科技有限公司与爱驰汽车有限公司签署《战略合作框架协议》，三方拟在动力电池运营及服务生态体系构建深度的合作关系，携手共建新能源动力电池运营及售后服务体系，促进回收资源化利用产业闭环。

3.2 资本运作相关

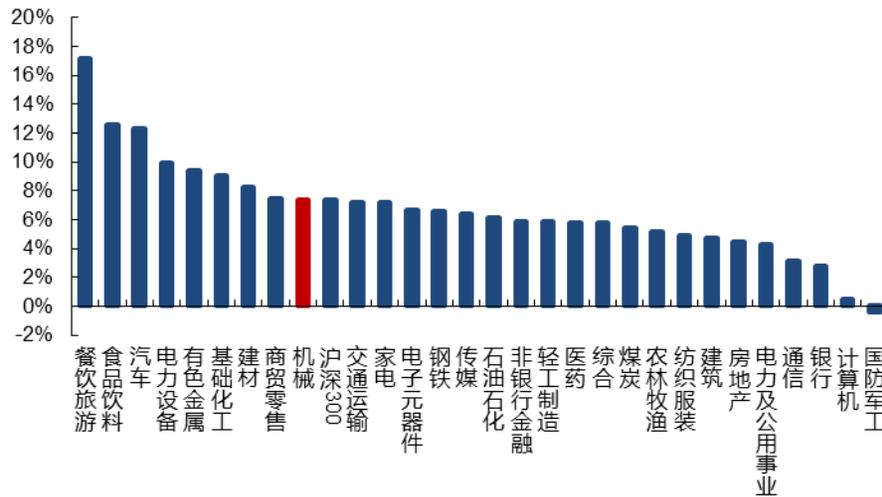
【大族激光】近期，公司发布关于向子公司增资并实施员工持股计划的公告，为加快推进公司动力电池行业专用设备业务的发展，公司拟向全资子公司深圳市大族锂电智能装备有限公司增资 73,975.70 万元。其中，大族激光直接增资 42,000.00 万元；剩余 31,975.70 万元拟通过深圳市族锂聚贤咨询合伙企业（有限合伙）、深圳市族能聚贤咨询合伙企业（有限合伙）及深圳市族锂聚才咨询合伙企业（有限合伙）间接增资。同时为增强公司及大族锂电核心团队的凝聚力，建立利益共享、风险共担的长效激励约束机制，吸引和留住人才，公司拟将增资完成后持有的族锂聚贤、族能聚贤、族锂聚才财产份额转让给大族激光员工及大族锂电核心员工设立的员工持股平台，用于实施员工持股计划。其中，首次授予部分份额合计不超过 26,522.2785 万元（对应本次增资后大族锂电不超过 15.03%的股权）。首次授予定价按照本次增资后大族锂电的股权价值 176,476.00 万元（其中包含本次增资前大族锂电的投前估值 102,500.00 万元及本次对大族锂电现金增资 73,976.00 万元）确定。

【博亚精工】近期，博亚精工公告，为满足未来战略发展需要，更好的提供贴近客户的服务，提升客户体验并强化竞争力，拓展产品的市场潜力，襄阳博亚精工装备股份有限公司拟通过合资控股设立子公司的方式整合行业资源，以自有资金对外投资设立博亚精工装备（唐山）有限公司。博亚精工（唐山）注册资本为人民币 2,000 万元，其中博亚精工以自有资金认缴出资 1,520 万元，占其注册资本的 76%，本次投资完成后博亚精工（唐山）将成为博亚精工的控股子公司。

4 板块行情回顾

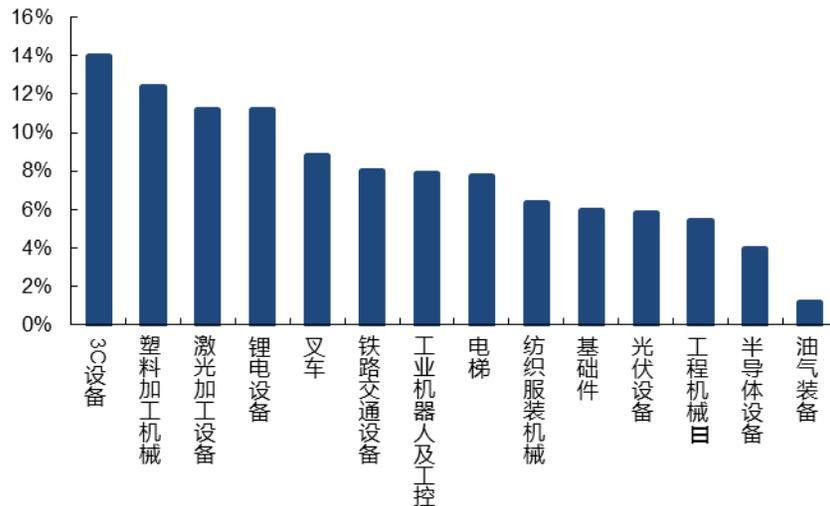
本期（10月31日-11月4日），沪深300上涨7.4%，机械板块上涨7.4%，在28个申万一级行业中排名9。细分行业看，3C设备涨幅最大、上涨14.0%；油气装备涨幅最小、上涨1.2%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

机械行业分析师介绍

刘国清：太平洋证券研究院院长、机械行业首席分析师，浙江大学管理专业硕士，从事高端装备等领域的行业研究工作，擅长产业链调研，尤其精通机器人及自动化相关板块。金融行业从业八年，代表作包括《机器人趋势》等。在进入金融行业之前，有丰富的实业工作经历，曾经在工程机械和汽车等领域，从事过生产技术，市场与战略等方面的工作。

崔文娟：太平洋证券机械行业联席首席分析师，复旦大学经济学院本硕，曾就职于安信证券研究中心，2019年7月加入太平洋证券，致力以研究穿越行业波动，找寻确定性机会。

王希：太平洋证券机械行业分析师，上海交通大学硕士，曾就职于国联证券、国元证券，2021年10月加盟太平洋证券，善于结合产业，自下而上挖掘投资机会。

温晓：太平洋证券机械行业分析师，南京大学统计学硕士，曾就职于一级、二级资产管理机构，2022年9月加入太平洋证券，致力于基本面跟踪，寻找具有时代特征的投资机会。

张凤琳：太平洋证券机械行业助理分析师，华东政法大学金融硕士，2021年7月加入太平洋证券。

汪成：太平洋证券机械行业助理分析师，香港中文大学经济学硕士，2022年6月加入太平洋证券。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。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。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。我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。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。