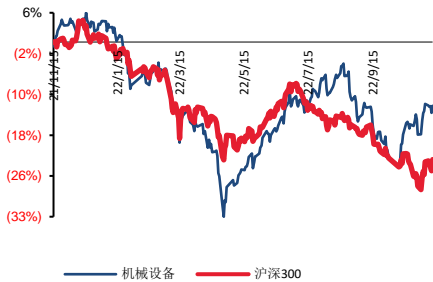


机械

地产融资环境改善，看好工程机械热销

■ 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(11月7日-11月11日), 沪深300上涨0.3%, 机械板块下跌1.5%, 在28个申万一级行业中排名24。细分行业看, 工程机械涨幅最大、上涨2.9%; 半导体设备跌幅最大、下跌10.8%。

本周观点

地产融资环境改善，看好工程机械热销

10月挖机销量同比+8%，国内销量降幅收窄。根据中国工程机械工业协会数据, 2022年10月销售各类挖掘机20501台, 同比增长8.1%, 其中国内11350台, 同比下降9.91%, 已较9月24.5%的降幅收窄; 出口9151台, 同比增长43.8%。政策端迎利好, 地产融资环境改善。11月8日, 根据银行间市场交易商协会信息, 交易商协会继续推进并扩大民营企业债券融资支持工具, 支持包括房地产企业在内的民营企业发债融资, 预计可支持约2500亿元民营企业债券融资, 后续可视情况进一步扩容。11月10日, 交易商协会受理龙湖集团200亿元储架式注册发行, 中债增进公司同步受理企业增信业务意向, 此次也是2500亿元民营企业债券融资落地的首单, 政策支持快速落地, 修复对民营房企的信心, 地产行业迎来边际改善。**基建项目逐步落地, 国三切国四加速需求前置。**2022年前3季度, 基建投资完成额14.9万亿元, 累计同比增长11.2%。单以三季度来看, 7、8、9单月同比增速持续提升。此外, 受到今年底实施非道路机械国三切换国四标准影响, 短期内也将推动用户需求前置。我们认为在地产融资环境改善、基建项目落地、国三切国四等多重利好因素下, 预计11月挖机销量将保持增长势头。

投资建议:

建议关注三一重工、恒立液压等!

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	6
4 板块行情回顾	8

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	8
图表 2：细分行业周度涨跌幅	8

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

地产融资环境改善，看好工程机械热销

10月挖机销量同比+8%，国内销量降幅收窄。根据中国工程机械工业协会数据，2022年10月销售各类挖掘机20501台，同比增长8.1%，其中国内11350台，同比下降9.91%，已较9月24.5%的降幅收窄；出口9151台，同比增长43.8%。**政策端迎利好，地产融资环境改善。**11月8日，根据银行间市场交易商协会信息，交易商协会继续推进并扩大民营企业债券融资支持工具，支持包括房地产企业在内的民营企业发债融资，预计可支持约2500亿元民营企业债券融资，后续可视情况进一步扩容。11月10日，交易商协会受理龙湖集团200亿元储架式注册发行，中债增进公司同步受理企业增信业务意向，此次也是2500亿元民营企业债券融资落地的首单，政策支持快速落地，修复对民营房企的信心，地产行业迎来边际改善。**基建项目逐步落地，国三切国四加速需求前置。**2022年前3季度，基建投资完成额14.9万亿元，累计同比增长11.2%。单以三季度来看，7、8、9单月同比增速持续提升。此外，受到今年底实施非道路机械国三切换国四标准影响，短期内也将推动用户需求前置。我们认为在地产融资环境改善、基建项目落地、国三切国四等多重利好因素下，预计11月挖机销量将保持增长势头。

投资建议：

建议关注三一重工、恒立液压等！

2 行业重点新闻

【工程机械】杭叉集团16吨高压锂电叉车成功交付宁波舟山港

2022年11月7日，杭叉集团16吨高压锂电叉车正式交付宁波舟山港使用。宁波舟山港是我国大陆重要的集装箱远洋干线港，是国家的主枢纽港之一，也是对接“一带一路”的重要枢纽、航线总数达287条，覆盖全球100多个国家和地区的600多个港口，货物吞吐量连续13年位居全球第一，集装箱吞吐量跻身全球港口集装箱3000万“梯队”，位居全球第三。此次交付宁波舟山港使用的16吨高压锂电叉车是基于杭叉几十年对电动叉车和内燃叉车的深刻理解，突破传统设计理念，首次采用新能源汽车电压平台，自主研发的新系列高压锂电平衡重式叉车。这一系列车型在先进性、舒适性、安全性、高效性、智能化等方面重新定义电动叉车，是一款完全可以替代、超越

内燃叉车的颠覆性产品。

【工程机械】中联重科与中建海峡签署战略合作协议

11月8日，中联重科马来西亚子公司与中建海峡马来西亚子公司在吉隆坡签署战略合作框架协议。中联重科马来西亚国家副经理荆征，中建海峡马来西亚子公司总经理姜银贵出席会议并代表双方签署战略合作协议。根据协议，未来双方将建立长期战略合作伙伴关系。

【工业自动化】库卡发布多款新品，加速推进机器人入华

自被美的集团收购后，库卡开始加速产品迭代，同时也在加速推动机器人入华。11月8日，2022库卡新品发布会顺利举行，在发布会上，库卡多款新品正式首发，包括KR SCARA CS 家族、DELTA 机器人 KR 3 D1200、LBR iiSy 协作机器人、iiQKA.OS 操作系统、弧焊机器人 KR-CYBERTECH nano Edition 系列以及 KUKA Connect 数字化产品。库卡表示，这些新品将助力广泛工业企业实现产能提升的同时，确保质量。

【新能源车】大族锂电常州基地正式开工

11月9日，大族锂电常州公司锂电模组整线下线暨机加中心开工仪式在常州公司隆重举行。未来，大族锂电常州基地的正式投产，将助力精密零部件加工高效、高质量完成，进一步提高大族锂电产能。。

【新能源车】蜂巢能源锂电零碳产业园开工

11月7日，蜂巢能源达州锂电零碳产业园项目开工仪式在达州举行。据悉，该产业园将建设包括磷酸铁锂和无钴正极材料生产线、磷酸铁锂前驱体和电解液生产线、电池回收拆解生产线、动力电池组装生产线和产业链相关配套项目，打造西南地区蜂巢锂电全产业链。

【半导体】美光宣布推出适用于数据中心的 DDR5 存储器

当地时间11月10日，美光宣布推出适用于数据中心的 DDR5 存储器，该存储器已针对新的 AMD EPYC™ 9004 系列处理器进行了验证。随着现代服务器将更多处理内核装入 CPU，每个 CPU 内核的存储器带宽一直在下降。与前几代相比，美光 DDR5 提供了更高的带宽，从而缓解了这一瓶颈，提高了可靠性和可扩展性。据介绍，美光将配备其 DDR5 的单个第 4 代 AMD EPYC 处理器系统的 STREAM 基准性能与 3200MT/

秒的第3代AMD EPYC处理器系统和美光DDR4进行了比较。使用第4代AMD EPYC处理器系统，美光实现了每插槽378GB/s的峰值内存带宽，而第3代AMD EPYC处理器系统为189GB/s。这导致系统内存带宽增加了两倍。

【半导体】“东方硅谷”转型成功，封测大厂日月光/通富微电争相入驻

11月10日，半导体封测大厂日月光位于马来西亚槟城的两座新厂（四厂及五厂）正式动工。据悉，这两座新建的半导体封装测试厂房建筑面积为982,000平方英尺，计划于2025年完工，为当地创造2,700个就业机会。新厂完工后，总建筑面积将达到200万平方英尺，是当前厂房面积的两倍。新厂房的核心产品是有大量需求的铜片桥接(copper clip)和图像感测器封装产品。此外，日月光还宣布，将在5年内投资3亿美元，扩大马来西亚生产厂房，采购先进设备，训练培养更多工程人才。

【半导体】晶盛机电新一代金刚线生产项目投产 完善产业链配套

11月9日，晶盛机电官微宣布新一代金刚线生产项目投产，该项目为新一代金刚线生产基地，分两期建设，此次投产的为一期项目。晶盛机电表示，这一项目投产，将有效拓展核心辅耗材业务发展，进一步完善公司在半导体材料装备领域的产业链配套。金刚线是一种超硬材料的线性切割工具，主要应用于光伏、半导体、蓝宝石、磁性材料等高价值硬脆材料的切割，是光伏行业“降本增效”的核心技术环节。晶盛机电称，近年来，通过持续不断的研发创新，公司已掌握金刚线核心关键技术，拥有金刚线柔性定制和规模生产的能力，产品已具备从原材料、生产设备、技术路线到工艺制程、质量管控、应用服务等技术和成本优势。

【光伏】高效光伏组件生产基地投产，嘉寓集团组件产能稳步提高

11月9日，嘉寓集团阜新高效光伏组件生产基地竣工投产。资料显示，嘉寓集团旗下上市企业嘉寓股份是集研发、设计、生产、施工于一体的建筑节能、智能、光热光伏、门窗幕墙系统提供商，也是国内首家节能门窗上市企业。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【瀚川智能】11月9日，瀚川智能公告，与深圳埃克森新能源科技有限公司签订战略合作协议，瀚川智能是专业的智能制造装备整体解决方案供应商，主要从事汽车电子、

新能源电池等行业智能制造装备的研发。埃克森拟计划向公司实质性下达不少于首批 3GWh 的锂电池相关设备采购订单，并在后续的 50GWh 投资中，在满足技术、商务等同等条件下优先采购公司的相关设备。

【倍杰特】近期，公司发布关于签订日常经营重大合同的公告，公司与孟州市人民政府签订了《关于投资建设中水回用 BOO 项目的合作协议》，为孟州市城市中水及工业用水进行资源化再利用统筹规划。该项目设计建设规模 6 万方/天（远景 10 万方/天），中水来源为第一污水处理厂和第二污水处理厂及后期扩建污水处理厂的达标污水，最终产品水供应孟州市及周边企业用水。项目占地约 40 亩，总投资 3.82 亿元人民币。

3.2 资本运作相关

【拓斯达】近期，拓斯达宣布变更三年前部分募集资金投资项目实施内容，将部分募集资金用于新增募集资金项目广东拓斯达科技股份有限公司智能设备及注塑和 CNC 机床设备增资扩产项目-注塑机子项目（以下简称“注塑机项目”）。本次变更项目涉及的募集资金 2.8 亿元，占募集资金净额的 43.22%。

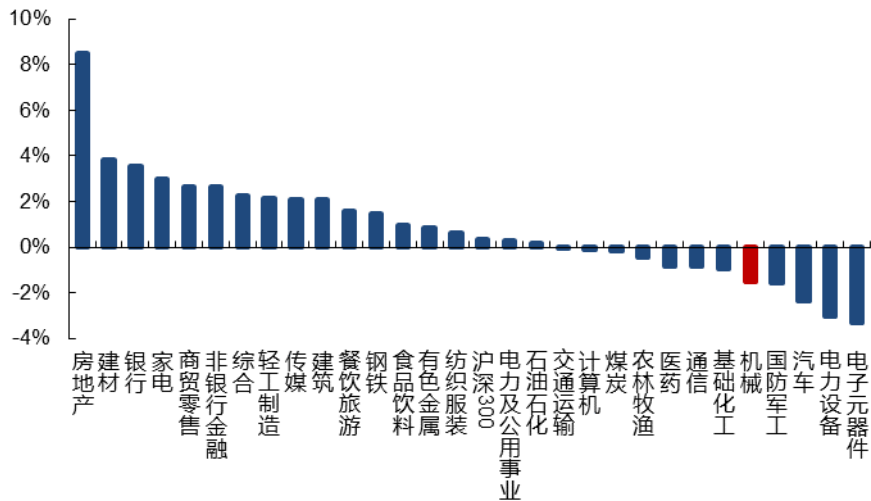
【辽宁能源】近期，辽宁能源发布公告称，拟以发行股份的方式购买辽能投资、港华投资、辽海通新能源等购买其持有的辽宁清洁能源集团股份有限公司 100% 股份，同时拟向不超过 35 名（含）符合条件的特定投资者，以询价的方式非公开发行股票募集配套资金。

【恒星科技】近期，恒星科技发布 2022 年度非公开发行 A 股股票预案，拟以 3.76 元/股的价格向公司控股股东、实际控制人谢保军，发行股票数量不超过 1.6 亿股，募资总额不超过 6 亿元。其中 3 亿元将用于年产 2000 万 km 超精细金刚线扩建项目、3 亿元用于补充流动资金及偿还银行贷款。

4 板块行情回顾

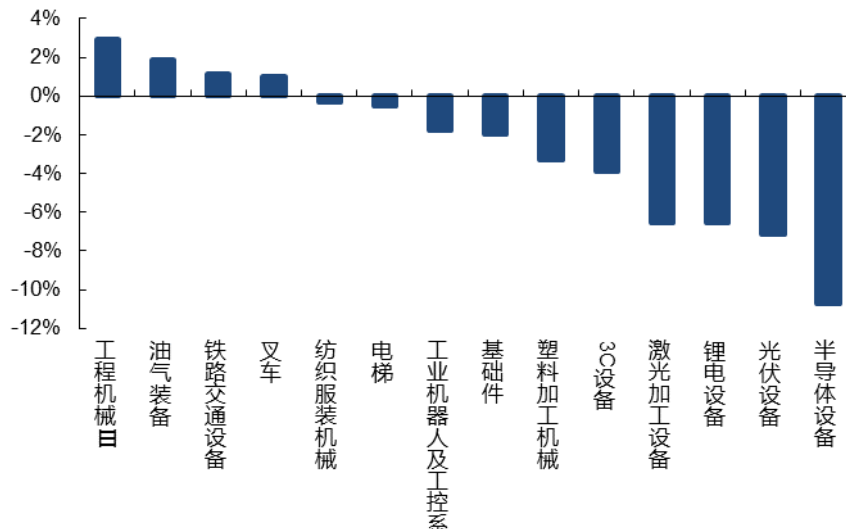
本期（11月7日-11月11日），沪深300上涨0.3%，机械板块下跌1.5%，在28个申万一级行业中排名24。细分行业看，工程机械涨幅最大、上涨2.9%；半导体设备跌幅最大、下跌10.8%。

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。