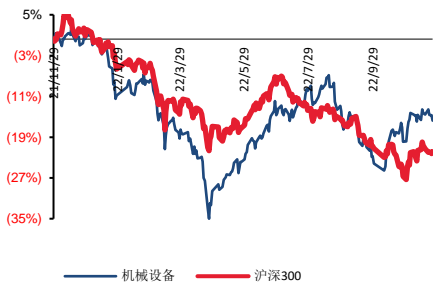


机械设备

加速设备更新改造落地，利好通用设备

■ 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21日-11月25日), 沪深300上涨0.2%, 机械板块下跌2.7%, 在28个申万一级行业中排名22。细分行业看, 工程机械涨幅最大、上涨2.3%; 工业机器人及工控系统跌幅最大、下跌5.3%。

本周观点

加速设备更新改造落地，利好通用设备

11月22日, 国务院总理李克强主持召开国务院常务会议, 会议内容包括**加快设备更新改造落地**, 在已基本完成项目贷款签约基础上, 要把工作重点转向专项再贷款发放和财政贴息拨付, 督促用款单位加快设备购置和改造。同时引导金融机构按市场化原则增加制造业中长期贷款, 促进制造业升级发展。此前, 中央关于设备更新改造专项再贷款已多次发声。9月以来, 国务院常务会议多次提及设备更新改造专项再贷款的政策, 同时, 配套措施方面, 9月28日人民银行在其官方网站公告设立设备更新改造专项再贷款, 额度为2000亿元以上, 向国开行等21家金融机构提供利率1.75%的低息贷款, 同时按照金融机构发放符合要求的贷款本金100%提供资金支持。我们认为考虑到在人民银行低息以及100%贷款本金的支持, 金融机构放贷意愿高。**教育、医疗、消费等领域受益**。此前9月份人行曾明确专项再贷款资金支持领域为教育、卫生健康、文旅体育、实训基地、充电桩、城市地下综合管廊、新型基础设施、产业数字化转型、重点领域节能降碳改造升级、废旧家电回收处理体系等10个领域, 后10月国务院常务会议提出将消费类设备更新改造同样纳入专项再贷款和财政贴息支持范围。根据最近国务院常务会议内容, 我们认为随着工作重点转移, 针对此前已立项项目, 将加速放款和款项落实到设备购置和改造上。

投资建议:

建议关注埃斯顿、拓斯达、绿的谐波等!

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：

加速设备更新改造落地，利好通用设备

11月22日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议内容包括加快设备更新改造落地，在已基本完成项目贷款签约基础上，要把工作重点转向专项再贷款发放和财政贴息拨付，督促用款单位加快设备购置和改造。同时引导金融机构按市场化原则增加制造业中长期贷款，促进制造业升级发展。此前，中央关于设备更新改造专项再贷款已多次发声。9月以来，国务院常务会议多次提及设备更新改造专项再贷款的政策，同时，配套措施方面，9月28日人民银行在其官方网站公告设立设备更新改造专项再贷款，额度为2000亿元以上，向国开行等21家金融机构提供利率1.75%的低息贷款，同时按照金融机构发放符合要求的贷款本金100%提供资金支持。我们认为考虑到在人民银行低息以及100%贷款本金的支持，金融机构放贷意愿高。**教育、医疗、消费等领域受益。**此前9月份人行曾明确专项再贷款资金支持领域为教育、卫生健康、文旅体育、实训基地、充电桩、城市地下综合管廊、新型基础设施、产业数字化转型、重点领域节能降碳改造升级、废旧家电回收处理体系等10个领域，后10月国务院常务会议提出将消费类设备更新改造同样纳入专项再贷款和财政贴息支持范围。根据最近国务院常务会议内容，我们认为随着工作重点转移，针对此前已立项项目，将加速放款和款项落实到设备购置和改造上。

投资建议：

建议关注埃斯顿、拓斯达、绿的谐波等！

2 行业重点新闻

【工程机械】中联重科起重机完成国家电投阿拉善400MW风电项目风机首吊施工

11月21日，国家电投上海庙至山东特高压外送通道阿拉善400MW风电项目首台风机吊装圆满完成，承担本次吊装任务的是中联重科起重机军团。项目位于阿拉善左旗敖伦布拉格镇境内，是内蒙古公司首个以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电基地项目，属于上海庙至山东直流特高压输电通道配套阿拉善可再生能源基地160万千瓦风电项目之一。

【工程机械】这是属于电驱的时代！山推首台纯电挖掘机顺利交付

近日，山推纯电动挖掘机 EE215 顺利交付四川某客户，本次交付的这台电动挖掘机将用于高速公路隧道施工。此次顺利交付的 EE215 纯电挖掘机，是基于山推新能源研发团队及各资源线丰富的研发经验的高质量产品。其各项性能优异，具有零排放、低噪音、使用成本低、维护保养项目少、维护周期长等优点。

【工业自动化】322 台每万人！我国制造业机器人密度增长约 13 倍

在近日召开的 2022 世界智能制造大会上，工业和信息化部相关负责人表示，十年来，我国深入实施智能制造工程，智能制造应用规模和水平进入全球领先行列。制造业机器人密度增长约 13 倍，达到每万名工人 322 台。5G、人工智能等智能制造关键技术的应用规模稳居全球前列。

【工业自动化】海外汽车自动化需求大增，埃夫特再获 2.41 亿元大单

近日，埃夫特发布公告，公司下属孙公司 Autorobot 收到大众集团关于德国沃尔夫斯堡工厂，ID.3 纯电动汽车车身底板及后轮罩焊装线的采购订单，项目总金额预计约 2.41 亿人民币（3290 万欧元），占公司 2021 年度经审计营业收入的 21.05%。

本次订单结算方式，以订单确认、产线试运行、终验收分别为里程碑节点，按照大众集团统一采购条件付款。付款模式为“361”，即订单下发后支付 30%，需提供预付款保函；产线试运行后支付 60%；最终验收后支付 10%。

埃夫特表示，该订单属于公司日常经营业务，项目收入会按照项目执行进度分年度在合同履行期间确认，预计对公司当期及 2023、2024 年度业绩有积极影响，但不会构成重大影响。

【新能源车】比亚迪 20GWh 动力电池基地落户温州

11 月 23 日，比亚迪新能源动力电池生产基地项目云签约仪式举行。据悉，比亚迪新能源动力电池生产基地项目将落地温州永嘉县桥头镇，规划年产能 20GWh。该项目拟生产的动力电池采用目前极具潜力的电池技术之一，有望带动新能源全产业链高质量发展。

【新能源车】国轩高科 LFP 电池合资工厂越南开工

近日，国轩高科与越南 VinGroup 合作的电池工厂在越南河静经济开发区正式开工。该项目一期规划年产能 5GWh，是越南第一个磷酸铁锂电池工厂，预计 2023 年末投产。

【油服设备】欧盟设限“气价”难解能源困局

欧盟能源部长 24 日在布鲁塞尔举行特别会议，未能就此前欧盟委员会提议的天然气限价机制达成一致，将于 12 月中上旬再次讨论这一引发广泛争议的机制。

乌克兰危机升级后，受能源供应紧张影响，欧洲多地天然气价格屡创新高，加剧通胀压力，加重民生负担。观察人士认为，欧盟试图通过对天然气实施限价缓解能源困境，但这一政策难以有效抑制天然气价格，无法从根本上解决欧盟面临的能源困境，欧盟成员国之间难以弥合的分歧也令其“难产”。

【半导体】20 条专项扶持措施！深圳南山集成电路新政出台

近日，深圳市南山区印发《南山区促进集成电路产业高质量发展专项扶持措施》，其中 20 条专项扶持措施包括高层次专业人才引、创新创业团队项目、核心设备购买、关键技术攻关、EDA/IP 购买、EDA 研发、流片服务、芯片首购首用、贷款贴息、创业融资等。

【半导体】逾 3200 亿，欧盟推进芯片法案扶持本土供应链

当地时间周三(11 月 23 日)，欧盟成员国同意投入超过 430 亿欧元(约合人民币 3208.01 亿元)用于发展芯片行业，旨在扶持本土芯片供应链，使欧盟的 27 个国家减少对美国和亚洲制造商的依赖。

【光伏】1146 万千瓦！山西省发布 2022 年风光竞配方案

11 月 21 日，山西省能源局发布了《2022 年风电、光伏发电开发建设竞争性配置工作方案》(以下简称《方案》)，明确指出，综合考虑全省全社会用电量、外送电量、电网消纳能力、可再生能源消纳责任权重目标等因素，安排风电、光伏发电保障性并网年度规模 1000 万千瓦，奖励规模 146 万千瓦。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【博实股份】近日，哈尔滨博实自动化股份有限公司(以下简称“博实股份”或“公司”)收到与中国石化工程建设有限公司签订的商务合同，合同合计金额为人民币 13,690 万元。根据公司《章程》等相关规定，该合同的签署权限在总经理权限范围内。

【罗博特科】近期，公司发布关于签订日常经营重大合同的公告，2022年8月20日至2022年11月22日期间，罗博特科与同一交易对手天合光能的控股孙、子公司天合光能（淮安）光电有限公司、天合光能（青海）光电有限公司、天合光能科技（盐城）有限公司在连续十二个月内签订日常经营合同累计金额约为11,300万元人民币，占公司2021年度经审计营业收入的比例约为10.35%

【双良节能】近期，公司发布关于对外投资并拟签署50GW大尺寸单晶硅拉晶项目合作协议的公告，公司于2022年11月24日召开八届董事会2022年第二次临时会议，审议通过了《关于对外投资并拟签署50GW大尺寸单晶硅拉晶项目合作协议的议案》，公司拟与包头稀土高新技术产业开发区管理委员会签署《双良节能系统股份有限公司50GW大尺寸单晶硅拉晶项目合作协议》，在包头稀土高新技术产业开发区内投资建设“50GW大尺寸单晶硅拉晶项目”，总投资105亿元，建设期两年，投资运营主体为当地项目公司双良晶硅新材料（包头）有限公司。（上述投资概算等如因市场变化与概算不一致，不作为实际投资承诺值，最终以满足年产50GW拉晶产能为准）。

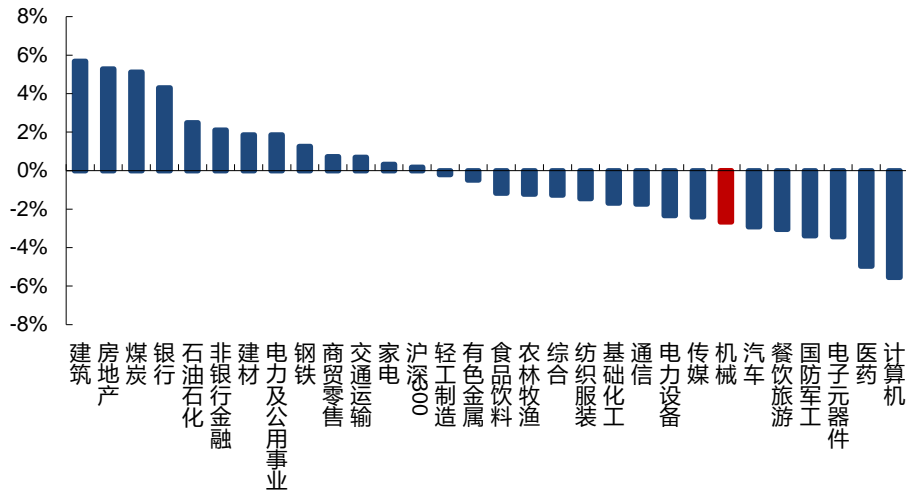
3.2 资本运作相关

【宝馨科技】近期，公司发布关于全资子公司收购其控股子公司少数股东股权的公告，公司全资子公司江苏宝馨智慧能源有限公司持有南京友智慧网电力科技有限公司65%股权，长峡电能（广东）有限公司（曾用名：三峡电能（广东）有限公司）持有慧网电力35%股权。慧网电力现有的内蒙古大板电厂灵活性调峰项目是江苏宝馨智慧能源调峰业务的重要项目之一，为使江苏宝馨智慧能源的资源得以充分利用及提高慧网电力未来业务拓展的决策效率，经与慧网电力少数股东长峡电能协商，江苏宝馨智慧能源拟与慧网电力、长峡电能签署《股权转让协议》，收购长峡电能持有的慧网电力35%股权。

4 板块行情回顾

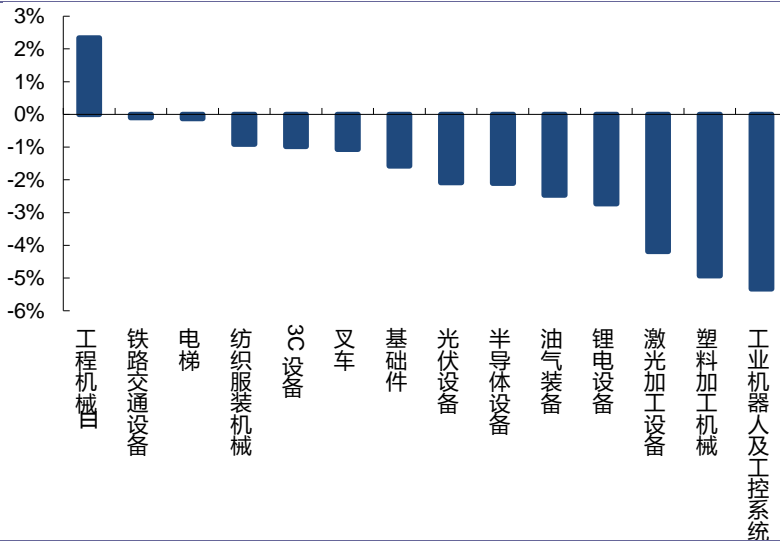
本期（11月21日-11月25日），沪深300上涨0.2%，机械板块下跌2.7%，在28个申万一级行业中排名22。细分行业看，工程机械涨幅最大、上涨2.3%；工业机器人及工控系统跌幅最大、下跌5.3%。

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

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
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@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
华南销售	袁进	15715268999	yuanjin@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。