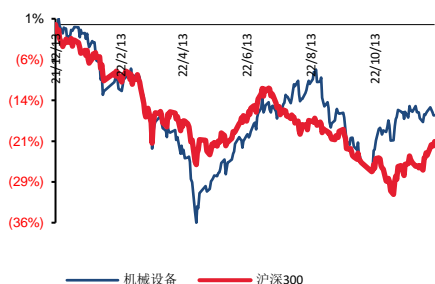


机械设备

房地产“三支箭”利好频出，看好工程机械需求

■ 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（12月5日-12月9日），沪深300上涨1.3%，机械板块下跌0.8%，在28个申万一级行业中排名19。细分行业看，工程机械涨幅最大、上涨5.4%；3C设备跌幅最大、下跌4.2%。

本周观点

房地产“三支箭”利好频出，看好工程机械需求

信贷、债券、股权融资支持三箭齐发，地产政策回暖。“第一只箭”信贷方面，11月21日，根据人民银行官网信息，人民银行、银保监会联合召开全国性商业银行信贷工作座谈会，研究部署金融支持稳经济大盘政策措施落实工作。“第二只箭”债券方面，根据中国银行间市场交易商协会信息，11月8日，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23日，中债增进公司出具对龙湖集团、美的置业、金辉集团三家民营房企发债信用增进函，拟首批分别支持三家企业发行20亿元、15亿元、12亿元中期票据。“第三只箭”股权融资方面，根据证监会网站，11月28日，证监会决定在股权融资方面调整优化，施行包括恢复涉房上市公司并购重组及配套融资、恢复上市房企和涉房上市公司再融资等5项措施。短期内利好政策频出，极大提振了房地产及相关产业的信心。基建投资持续回暖。根据国家统计局数据，10月基建投资完成额累计同比增长11.39%，已连续3月保持高于10%的增长。11月挖掘机国内销量同比转正，出口持续高增。根据中国工程机械工业协会对26家挖掘机制造企业统计，11月单月挖掘机销量23680台，同比+15.8%，其中国内14398台，同比+2.74%；出口9282台，同比+44.4%。我们认为在当前国内房地产政策“三支箭”、基建投资项目不断落地的背景下，工程机械下游相关的房地产、基建景气度将较大提振，同时考虑到海外需求持续高企，看好后续工程机械需求。

投资建议：

重点关注三一重工、中联重科、恒立液压、安徽合力、杭叉集团和浙江鼎力等！

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	5
2 行业重点新闻	5
3 重点公司公告	8
4 板块行情回顾	9

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	9
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：

房地产“三支箭”利好频出，看好工程机械需求

信贷、债券、股权融资支持三箭齐发，地产政策回暖。“第一只箭”信贷方面，11月21日，根据人民银行官网信息，人民银行、银保监会联合召开全国性商业银行信贷工作座谈会，研究部署金融支持稳经济大盘政策措施落实工作。“第二只箭”债券方面，根据中国银行间市场交易商协会信息，11月8日，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23日，中债增进公司出具对龙湖集团、美的置业、金辉集团三家民营房企发债信用增进函，拟首批分别支持三家企业发行20亿元、15亿元、12亿元中期票据。“第三只箭”股权融资方面，根据证监会网站，11月28日，证监会决定在股权融资方面调整优化，施行包括恢复涉房上市公司并购重组及配套融资、恢复上市房企和涉房上市公司再融资等5项措施。短期内利好政策频出，极大提振了房地产及相关产业的信心。**基建投资持续回暖。**根据国家统计局数据，10月基建投资完成额累计同比增长11.39%，已连续3月保持高于10%的增长。**11月挖掘机国内销量同比转正，出口持续高增。**根据中国工程机械工业协会对26家挖掘机制造企业统计，11月单月挖掘机销量23680台，同比+15.8%，其中国内14398台，同比+2.74%；出口9282台，同比+44.4%。我们认为在当前国内房地产政策“三支箭”、基建投资项目不断落地的背景下，工程机械下游相关的房地产、基建景气度将较大提振，同时考虑到海外需求持续高企，看好后续工程机械需求。

投资建议：

重点关注三一重工、中联重科、恒立液压、安徽合力、杭叉集团和浙江鼎力等！

2 行业重点新闻

【工程机械】铁建重工国产首台出口菲律宾自主品牌TBM，助力卡利瓦大坝建设。菲律宾当地时间12月7日，铁建重工国产首台出口菲律宾自主品牌TBM“茉莉号”在菲律宾卡利瓦大坝项目引水隧洞工地顺利通过调试验收，并成功始发，标志着该项目迎来施工进度关键节点的突破。

【工程机械】三一大港机首次进入柬埔寨市场

近日，三一为柬埔寨贡布码头建造的 3 台门座起重机顺利发运，这是三一大港机首次进入柬埔寨市场。三一门座起重机额定载重 45 吨，工作幅度 11.5-35 米，起吊高度 22 米，同时给客户配备了抓斗，三一液压单箱吊具和吊钩，可以满足客户多种工况的需求。

【工业自动化】微创鸿鹄机器人再获 CE 认证，打通中美欧市场

12 月 5 日，微创机器人发布公告，集团自主研发的 SkyWalker™ 膝关节导航定位系统（中国注册名称鸿鹄）成功获得欧洲 CE 认证，成为国内首款获得欧洲 CE 认证的关节置换手术机器人。

同时，鸿鹄亦是截至目前第一且唯一一款同时获得中国国家药品监督管理局(NMPA)批准、美国食品药品监督管理局(FDA)及 CE 认证的国产手术机器人，受此影响，今日微创机器人盘中一度涨超 10%，自 10 月 14 日至今，其股价已翻了一倍。

【新能源车】达志科技子公司拟 10 亿元建锂电池产线项目

12 月 6 日晚，达志科技公告表示，为进一步完善公司新能源电池产业布局，公司拟在湖南省衡阳市祁东县投资建设锂离子电池产线项目（1.8GWh 和 1.3GWh），项目预计总投资不超过 10.2 亿元。项目实施主体为达志科技子公司领湃新能源，该公司致力于锂电池制造与销售。

【新能源车】预计 2023 年总体增长 3%，中汽协：今年年底无“翘尾”

12 月 9 日下午，中国汽车工业协会（以下简称中汽协）正式公布了 11 月汽车行业产销数据，同时，还对外公布了 2023 年的行业预测。中汽协副总工程师许海东分析了六大利好和六大不利因素之后，提出了中汽协对 2023 年汽车行业的预测数据：2023 年汽车行业总体增长预计将达 3%，全年总销量将达到 2760 万辆。

而在对 2023 年预测公布之前，中汽协副秘书长柳燕、陈士华在公布 11 月产销数据时也提到“11 月，汽车产销略显疲软，环比、同比均呈现下降，下行趋势明显，总体表现不及预期。”与往年相比，今年岁尾的汽车销量最大区别在于“并未出现往年的年底翘尾现象”。

【油服设备】中国海油澄迈油气勘探生产服务基地项目开工

12 月 8 日上午，中国海油澄迈油气勘探生产服务基地项目开工仪式在海南省澄迈县举

行，其也是澄迈“油气勘探生产服务业高峰论坛暨澄迈油服基地发布会”的组成部分。澄迈油气勘探生产服务基地位于海南老城经济开发区所属的马村港部分区域及后方腹地，占地约 916 亩，规划总建筑面积约 47.32 万平方米。

澄迈油气勘探生产服务基地被列入海南自贸港建设十个先导性项目之一，是保障南海资源开发与服务的前沿基地。项目由中海油服(601808)澄迈产业园和海油发展(600968)海南生产支持基地两部分组成，包括产品研发转化中心、实验中心、深水装备技术中心、智能仓储中心等，预计建设周期为 3 年，建成后是一个具有行业先进水平的油气勘探生产服务基地。

【半导体】首次提出并主导！我国在半导体国际标准制定方面再获突破

近日，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。

【半导体】国产 4 英寸氧化镓晶圆衬底技术获突破！

近期，北京铭镓半导体有限公司使用导模法成功制备了高质量 4 英寸 (001) 主面氧化镓 (β -Ga₂O₃) 单晶，完成了 4 英寸氧化镓晶圆衬底技术突破，并且进行了多次重复性实验，成为国内首个掌握第四代半导体氧化镓材料 4 英寸 (001) 相单晶衬底生长技术的产业化公司。

【光伏】522MW 组件，晶科能源中标巴西大型光伏项目

近日，晶科能源 n 型 TOPCon 技术 Tiger Neo 组件，成功中标巴西大型光伏项目，将为位于巴西帕拉伊巴州的 Santa Luzia Complex 一期项目提供约 522MW 的光伏组件。

【光伏】明确光伏项目用地指标！自然资源部公示《光伏电站工程项目用地控制指标》等 3 项行业标准报批稿

12 月 5 日，自然资源部发布“《光伏电站工程项目用地控制指标》等 3 项行业标准报批稿公示”，文件指出：光伏电站工程项目用地总体指标按 I 类地形区、II 类地形区、III 类地形区分别计算。光伏电站工程项目处于两个或两个以上地形区时，应根据不同地形区分别计算用地规模，再累计得出总用地面积。项目用地总面积应符合各

地形区用地总体指标之和的规定。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【东威科技】近期，公司发布关于签订战略合作框架协议的公告。昆山东威科技股份有限公司与苏州胜利精密制造科技股份有限公司签订了《战略合作框架协议》，合作期限为 2022 年 12 月 9 日至 2023 年 12 月 9 日。在此期间，双方对新型高速高效水平夹持式复合铜箔电镀设备进行方案评估与开发合作，东威科技可使用胜利精密已采购东威设备的基础上进行测试验证，形成技术、设备等开发项目后，双方另行订立具体项目开发、设备采购等商务协议。胜利精密承诺，在设备开发成功，即可以满足胜利精密的技术要求、终端客户要求及市场产品性能要求，并具备量产应用条件和市场存在需求，且双方对订单价格协商一致的情况下，胜利精密以 2023 年上半年 10 台、下半年 30 台的订单锁定东威科技上述设备产能。东威科技向胜利精密交付上述 40 台设备并经胜利精密验收合格后，胜利精密对新型高速高效水平夹持式复合铜箔电镀设备享有优先采购权，东威科技应当优先满足胜利精密的采购需求。此外，无论胜利精密直接采购或安排关联方及其他第三方进行采购，东威科技承诺同等条件下优先满足胜利精密需求，同样胜利精密承诺同等条件下优先采购东威科技设备。

【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 12 月 7 日，罗博特科智能科技股份有限公司与同一交易对手江苏润阳新能源科技股份有限公司的控股孙公司江苏润阳光伏科技有限公司签署的单笔合同金额约为 11,000 万元人民币（含税），占公司 2021 年度经审计营业收入的比例约为 10.13%。

【金盾股份】近期，公司发布关于近期签订国防产品合同的公告。浙江金盾风机股份有限公司于近日通过了国防产品领域风机特种资质审核，因此公司与某七个客户签订的第一批国防产品订货合同正式生效，合计金额为 8679.84 万元。

3.2 资本运作相关

【机器人】近期，公司发布关于转让全资子公司部分股权暨引入战略合作方的公告。此次交易以苏州新施诺 165,000.00 万元的估值作为基础，即公司拟以 107,250.00 万元人民币的交易价格，转让所持有的苏州新施诺 65%的股权，对应 61,750.00 万元注册资

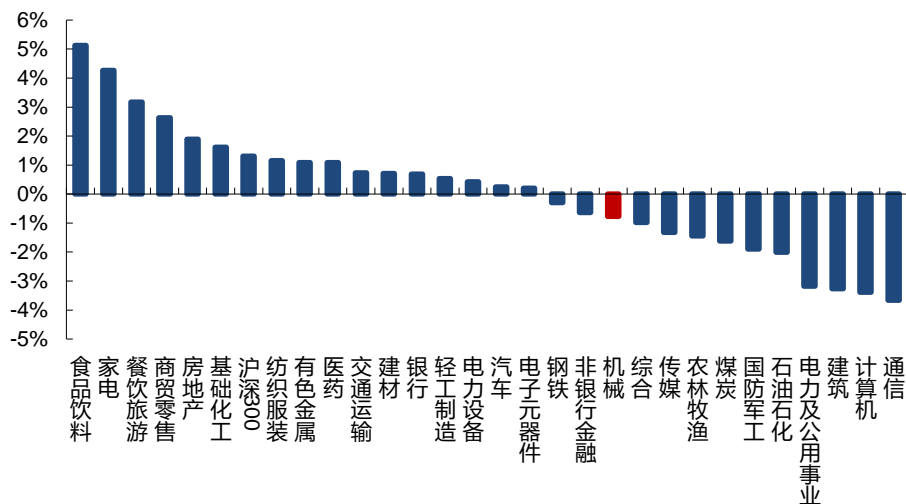
本，每一元注册资本转让价格为 1.7368 元。其中，拟向主要战略投资方转让 35% 的股权，股权转让款共计 57,750.00 万元人民币；拟向集成电路装备基金、华泰紫金、创领亿芯、金鳞润元、启赋创业、苏州聚新、苏州狮山、德宁鸿福、苏州高新科创、产研国创、恒顺泰、建功立邨等其他投资方转让 30% 的股权，股权转让款共计 49,500.00 万元人民币。公司拟与上述交易方共同签署《关于苏州新施诺半导体设备有限公司之股权转让协议》、并与聚源振芯、聚源铭领、扬州集盛、扬州致盛及苏州新施诺共同签署《关于苏州新施诺半导体设备有限公司之投资合作协议》，此次股权转让完成后，苏州新施诺将不再为公司合并报表范围内的全资子公司。

【四方达】近期，公司发布关于公司回购股份方案的公告。河南四方达超硬材料股份有限公司拟以自有资金不超过人民币 4,000 万元且不低于人民币 2,000 万元（均含本数）通过集中竞价交易方式回购公司普通股（A 股）股票，用于实施员工持股计划或股权激励。回购价格不超过人民币 19.66 元/股（含本数），按回购价格上限及回购金额上下限，预计回购股份数量为 101.73 万股至 203.46 万股，约占公司截至 2022 年 12 月 5 日收市后总股本 485,908,830.00 股的 0.21% 至 0.42%。具体回购股份的数量和金额以回购期满时实际回购的股份数量和金额为准。回购期限为自董事会审议通过本次回购股份议案之日起不超过 12 个月。

4 板块行情回顾

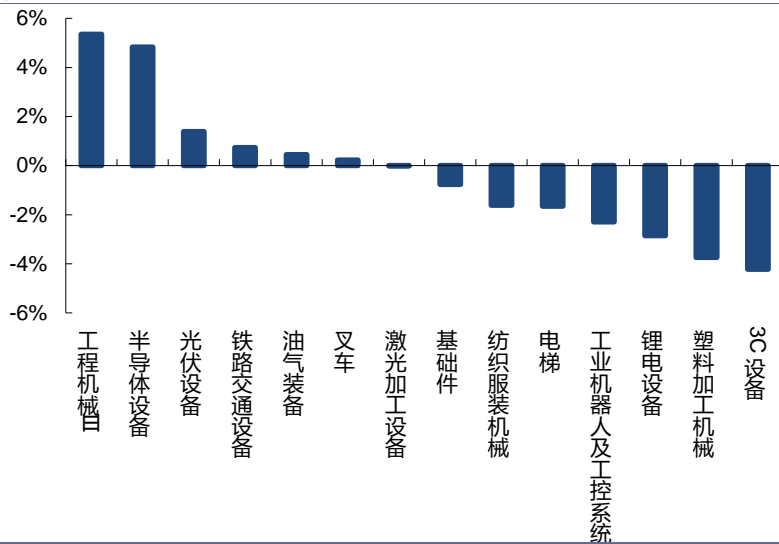
本期（12月5日-12月9日），沪深300上涨1.3%，机械板块下跌0.8%，在28个申万一级行业中排名19。细分行业看，工程机械涨幅最大、上涨5.4%；3C设备跌幅最大、下跌4.2%。

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

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	zhaf@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。