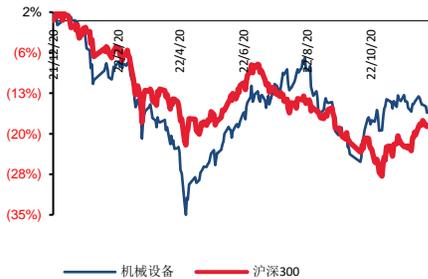


机械设备

中央经济工作会议召开，通用设备、工程机械、新能源、半导体释利好

■ 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12日-12月16日), 沪深300上涨0.0%, 机械板块下跌2.7%, 在28个申万一级行业中排名25。细分行业看, 激光加工设备跌幅最小、下跌0.87%; 塑料加工机械跌幅最大、下跌5.3%。

本周观点

中央经济工作会议召开，通用设备、工程机械、新能源、半导体释利好

根据新华社消息, 中央经济工作会议12月15日至16日在北京举行, 习近平出席会议并发表重要讲话, 在重要讲话中总结2022年经济工作, 分析当前经济形势, 部署2023年经济工作。通用设备、工程机械持续复苏, 全球竞争力不断增强。会议提及“稳增长”、“实施扩大内需战略”、“确保房地产市场平稳发展”、“提升传统产业在全球产业分工中的地位和竞争力”等内容。根据中国工程机械工业协会对26家挖掘机制造企业统计, 2022年1-11月累计销售挖掘机244477台, 同比下降23.3%, 出口98739台, 同比增长64.9%, 出口增长强劲, 海外销量占比已达40.4%, 较去年有较大幅度提升。内需方面, 挖掘机11月单月国内销量已实现由负转正, 预计后续随着房地产政策宽松、基建项目的持续落地, 将保持良好势头。同样, 在当前防疫政策优化、经济复苏背景下, 国内对工业机器人、金属切削机床、激光加工设备 etc 通用设备需求有望提升。光伏、锂电设备国产化率高, 国内、海外需求旺盛。会议提及“支持新能源汽车消费”、“在落实碳达峰碳中和目标任务过程中锻造新的产业竞争优势”等内容。光伏、锂电内需仍保持高增长, 根据CPIA数据, 2021年国内光伏新增装机53GW, 预计22-25年年均新增装机量将达到83-99GW; 此外, 中汽协表示, 预计22年、23年中国新能源汽车销量分别为670、900万辆。出海方面, 国产锂电设备龙头海外捷报频传, 先导智能已与法国ACC签约并为其14GWh电池工厂提供锂电装备及解决方案、与德国大众签订合作协议将为其提供20GWh锂电装备解决方案。半导体设备自主可控迫在眉睫。会议提及“保证产业体系自主可控和安全可靠”、“完善新型举国体制”等内容。在美国通过《芯片与科学法案》的背景下, 保障国内半导体产业链安全显得尤为重要, 当前虽然在封装检测等后道工艺设备国产化率较高,

但在晶圆制造的光刻、刻蚀、薄膜层积等前道核心设备仍存在卡脖子情况。我们认为随着北方华创、中微公司、芯源微、拓荆科技等国产设备厂商在技术、产品上的不断突破，国产化率有望持续提升。

投资建议：

重点关注工程机械及通用自动化标的：三一重工、中联重科、杭叉集团、浙江鼎力、安徽合力、恒立液压、埃斯顿、绿的谐波等；锂电设备标的：先导智能；光伏设备标的：捷佳伟创、奥特维等！

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	6
3 重点公司公告	6
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：

中央经济工作会议召开，通用设备、工程机械、新能源、半导体释利好

根据新华社消息，中央经济工作会议 12 月 15 日至 16 日在北京举行，习近平出席会议并发表重要讲话，在重要讲话中总结 2022 年经济工作，分析当前经济形势，部署 2023 年经济工作。**通用设备、工程机械持续复苏，全球竞争力不断增强。**会议提及“稳增长”、“实施扩大内需战略”、“确保房地产市场平稳发展”、“提升传统产业在全球产业分工中的地位和竞争力”等内容。根据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计，2022 年 1-11 月累计销售挖掘机 244477 台，同比下降 23.3%，出口 98739 台，同比增长 64.9%，出口增长强劲，海外销量占比已达 40.4%，较去年有较大幅度提升。内需方面，挖掘机 11 月单月国内销量已实现由负转正，预计后续随着房地产政策宽松、基建项目的持续落地，将保持良好势头。同样，在当前防疫政策优化、经济复苏背景下，国内对工业机器人、金属切削机床、激光加工设备等通用设备需求有望提升。**光伏、锂电设备国产化率高，国内、海外需求旺盛。**会议提及“支持新能源汽车消费”、“在落实碳达峰碳中和目标任务过程中锻造新的产业竞争优势”等内容。光伏、锂电内需仍保持高增长，根据 CPIA 数据，2021 年国内光伏新增装机 53GW，预计 22-25 年年均新增装机量将达到 83-99GW；此外，中汽协表示，预计 22 年、23 年中国新能源汽车销量分别为 670、900 万辆。出海方面，国产锂电设备龙头海外捷报频传，先导智能已与法国 ACC 签约并为其 14GWh 电池工厂提供锂电装备及解决方案、与德国大众签订合作协议将为其提供 20GWh 锂电装备解决方案。**半导体设备自主可控迫在眉睫。**会议提及“保证产业体系自主可控和安全可靠”、“完善新型举国体制”等内容。在美国通过《芯片与科学法案》的背景下，保障国内半导体产业链安全显得尤为重要，当前虽然在封装检测等后道工艺设备国产化率较高，但在晶圆制造的光刻、刻蚀、薄膜层积等前道核心设备仍存在卡脖子情况。我们认为随着北方华创、中微公司、芯源微、拓荆科技等国产设备厂商在技术、产品上的不断突破，国产化率有望持续提升。

投资建议：

重点关注工程机械及通用自动化标的：**三一重工、中联重科、杭叉集团、浙江鼎力、安徽合力、恒立液压、埃斯顿、绿的谐波等**；锂电设备标的：**先导智能**；光伏设备标的：**捷佳伟创、奥特维等**！

2 行业重点新闻

【工程机械】重大签约 | 42 台三一全自动化轨道式场桥

12 月 14 日，盐田港东区国际集装箱码头与三一海洋重工签订了深圳港盐田港区东作业区集装箱码头一期工程 42 台全自动轨道式集装箱龙门起重机合同，总金额近 10 亿元。三一集团高级副总经理兼三一海洋重工总经理陈静出席签约仪式。

智能、安全、灵活、高效，该批设备为三一自主集成的全自动化场桥，全自动化操作，操作速度比传统场桥快 30%，具备箱区自动扫描、镭射，精准定位，配备全方位防撞系统等先进设计，科技创新赋能盐田国际建设新时代“智慧绿色世界级大港”和“粤港澳大湾区国际航运枢纽港”。

【工业自动化】上交大交出机器人答卷，发布“十三五”科技创新重大成果

12 月 12 日至 22 日，“创科博览 2022”在香港国际会展中心举行。由上海交通大学机械与动力工程学院教授高峰领衔，上海交通大学机械系统与振动国家重点实验室、人工智能研究院与上海智能制造功能平台有限公司联合研制的滑雪、冰壶和导盲三款六足机器人亮相本次展览。

【工业自动化】缺芯导致今年汽车减产超 400 万辆，工业机器人深受影响

近日，汽车行业再度爆发缺芯事件，多家车企因此停产减产，机器人或将受到波及。2022 年的全球汽车市场深受缺芯影响，据汽车行业数据预测公司 AutoForecast Solutions（简称 AFS）公布的最新数据，截至 12 月 4 日，由于芯片短缺，今年全球汽车市场累计减产汽车数量高达约 418.6 万。AFS 表示，欧洲和亚洲地区遭受的冲击最大，近期大部分减产都来自这两个地区，其还预计，由于芯片供应不足，12 月全球各地区还有可能再减产 20 多万辆汽车，今年全球汽车市场累计减产量将攀升至 439.3 万辆。缺芯导致汽车产量的下降，工业机器人的应用也将受到影响。作为最大的应用领域，工业机器人已深入汽车制造业的方方面面，包括弧焊、点焊、装配、搬运、喷漆、检测、码垛、研磨抛光和激光加工等工艺环节皆有工业机器人参与。

【新能源车】11 月新能源榜单出炉，有人欢喜，有人忧？

最新数据显示，受今年新能源汽车补贴和燃油车购置税优惠即将到期的影响，各家车企都纷纷在这一时期开启了各种形式的优惠，因此，今年 11 月车市的销量情况与去年相比呈现出一种较好的态势。而在新势力阵营中，曾经长期霸榜的“蔚小理”统治力正

在削弱，不少准一线或者二线品牌正在迎头赶上。

【油服设备】中海油服：锚定装备升级改造目标，助力惠州油田稳产增产

中海油服加强原创性、引领性科技攻关，提出“以高质量智能化改造助力传统业务高质量发展”的发展思路，推动老旧设施、钻修井设备智能化改造，助力惠州油田深挖潜能、提质增效，使得老旧油田涅槃重生再现辉煌。

2022年，中海油服在惠州油田完成惠州261平台井架更换、惠州211平台、惠州323平台设备升级改造等资本化项目，全年累计完成6口井钻井作业，21口井修井作业，平台钻井总进尺35266.40米，实现了“零事故、零损失、零伤亡”的优异安全业绩，为惠州油田增储上产、粤港澳大湾区高质量发展做出了积极贡献。

【半导体】中共中央、国务院：在集成电路等领域实施一批国家重大科技项目

近日，中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022—2035年）》（以下简称《规划纲要》），其中要求“加快发展新产业新产品”，提出“推动人工智能、先进通信、集成电路、新型显示、先进计算等技术创新和应用”等内容。《规划纲要》提出，实现科技高水平自立自强。以国家战略性需求为导向推进创新体系优化组合，强化以国家实验室为引领的战略科技力量。在人工智能、量子信息、集成电路等前沿领域实施一批前瞻性、战略性国家重大科技项目。

【半导体】突破！复旦团队发明晶圆级硅基二维互补叠层晶体管

研发与我国主流技术高度兼容的CFET器件与集成，对于自主发展新型集成电路技术具有重要意义，针对这一关键技术，复旦大学微电子学院周鹏教授、包文中研究员及信息科学与工程学院万景研究员创新地提出了硅基二维异质集成叠层晶体管。该技术利用成熟的后端工艺将新型二维材料集成在硅基芯片上，并利用两者高度匹配的物理特性，成功实现4英寸大规模三维异质集成互补场效应晶体管。在相同的工艺节点下实现了器件集成密度翻倍，并获得了卓越的电学性能。

【光伏】四部委重磅发文：支持青海、宁夏等地发展屋顶光伏、智能光伏等

12月12日，工信部、国家发改委、住建部、水利部四部委发布《关于深入推进黄河流域工业绿色发展的指导意见》，文件提出，推进清洁能源高效利用。支持青海、宁夏等风能、太阳能丰富地区发展屋顶光伏、智能光伏、分散式风电、多元储能、高效热泵等，在河南等省、区开展工业绿色微电网建设，推进多能高效互补利用，为黄河流域

工业企业提供高品质清洁能源。加强工业固废等综合利用。提前布局退役光伏、风力发电装置等新兴固废综合利用。

【光伏】豪砸 108 亿！这家公司拟投建 10GW 异质结电池项目

12 月 15 日，湖南通泽太阳能技术有限公司与浏阳经开区签约了总投资 108 亿元的 10GW 高效异质结光伏电池及组件生产基地项目。报道称，该项目将成为湖南最大光伏产业电池及组件生产基地，填补该省光伏行业空白。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【振华重工】近日，公司发布振华重工重大合同公告。上海振华重工（集团）股份有限公司与盐田港东区国际集装箱码头有限公司就深圳港盐田港区东作业区集装箱码头工程一期工程双小车岸边集装箱桥式起重机采购及有关事项协商一致，签订了合同协议书，项目主要信息如下：1、项目名称及金额：深圳港盐田港区东作业区集装箱码头工程一期工程双小车岸边集装箱桥式起重机采购(二次)，总金额为人民币 12.93 亿元；2、合同生效条件：自双方签署并盖章之日起生效；3、合同履行期限：合同签署后 30 个月完成现场交付。

【宝馨科技】近期，公司发布关于拟签署项目投资协议暨对外投资设立控股子公司的进展公告。江苏宝馨科技股份有限公司分别于 2022 年 11 月 14 日、2022 年 11 月 30 日召开第五届董事会第二十五次会议、第五届监事会第二十四次会议及 2022 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于拟签署项目投资协议暨对外投资设立控股子公司的议案》。公司为贯彻“新能源+智能制造”双轮驱动的发展方针，推动“光、储、充/换”业务落地，进一步扩大公司在高效异质结光伏电池产业链的布局。经协议各方友好协商，公司拟与鄂托克旗人民政府及鄂托克经济开发区签署《新能源高端智能制造项目投资协议书》，共同推动公司及下属子公司以该项目为基础大力发展新能源光伏产业。鄂托克旗人民政府、鄂托克经济开发区将提供包括但不限于产业扶持、政策优惠等支持。项目投资总额为 18.60 亿元人民币，拟建设 2GW 薄片化切片生产线、2GW 光伏异质结电池、2GW 光伏异质结组件项目，项目建设期限为 2023 年 4 月至 2024 年 4 月。本次对外投资旨在促进鄂托克旗新能源产业的发展，加快推动公司新能源和智能制造的产业布局以及产能的快速落地，实现优势互补，合作共赢，助力“双碳”目标达成。根据

项目投资协议的约定，公司于近日就项目合作事宜与合作方指定的平台公司鄂托克旗诚园绿能投资有限责任公司签署了《新能源高端智能制造项目股权投资协议》。

【大连重工】近期，公司发布2022年年度业绩预告。公司在2022财年（2022年1月1日-2022年12月31日）营业业绩预计同向上升，具体预计业绩如下表所示。归属于上市公司股东的净利润同比增加的主要原因为：一是受物料搬运设备产品及冶金设备产品中的环保智能焦炉机械产品收入增长影响，预计2022年公司营业收入较上年增长13%以上，达到103亿元以上，带动公司整体产品销售利润上升；二是受外汇汇率波动影响，预计2022年公司持有的外汇资产的汇兑收益较上年同比有所增长。

3.2 资本运作相关

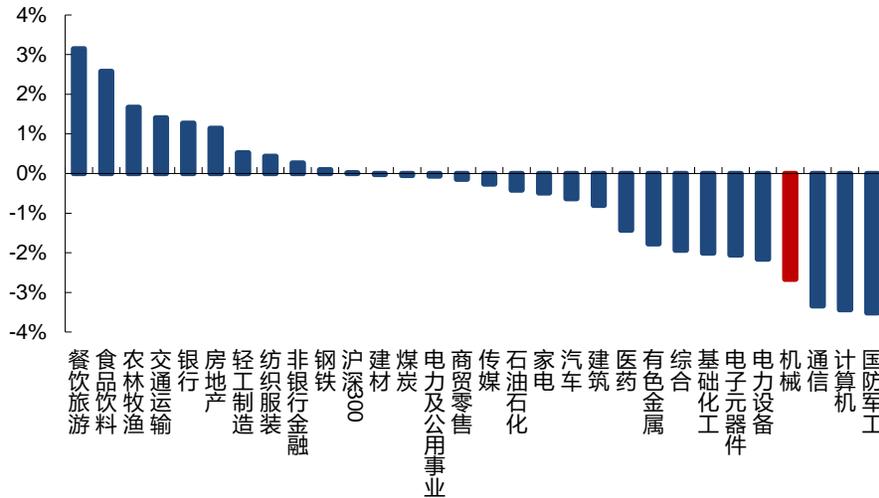
【机器人】近期，公司发布关于转让全资子公司部分股权暨引入战略合作方的公告。此次交易以苏州新施诺165,000.00万元的估值作为基础，即公司拟以107,250.00万元人民币的交易价格，转让所持有的苏州新施诺65%的股权，对应61,750.00万元注册资本，每一元注册资本转让价格为1.7368元。其中，拟向主要战略投资方转让35%的股权，股权转让款共计57,750.00万元人民币；拟向集成电路装备基金、华泰紫金、创领亿芯、金鳞润元、启赋创业、苏州聚新、苏州狮山、德宁鸿福、苏州高新科创、产研国创、恒顺泰、建功立邨等其他投资方转让30%的股权，股权转让款共计49,500.00万元人民币。公司拟与上述交易方共同签署《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

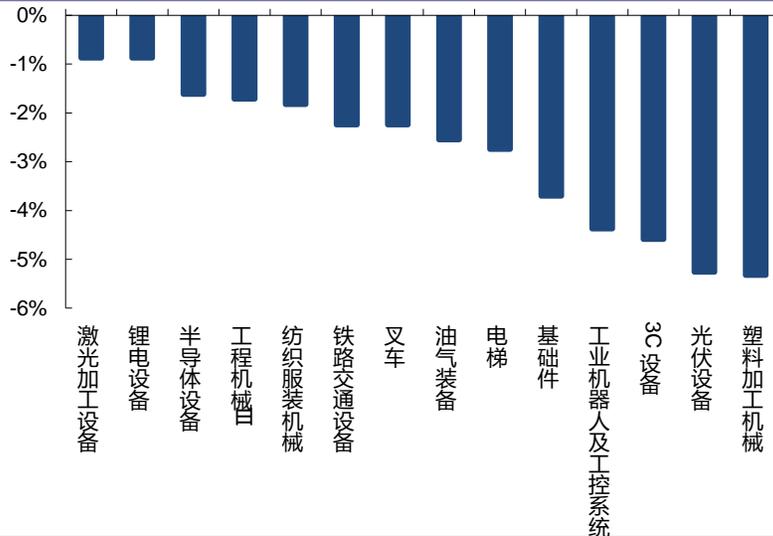
本期（12月12日-12月16日），沪深300上涨0.0%，机械板块下跌2.7%，在28个申万一级行业中排名25。细分行业看，激光加工设备跌幅最小、下跌0.87%；塑料加工机械跌幅最大、下跌5.3%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：同花顺IFIND，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：同花顺IFIND，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。