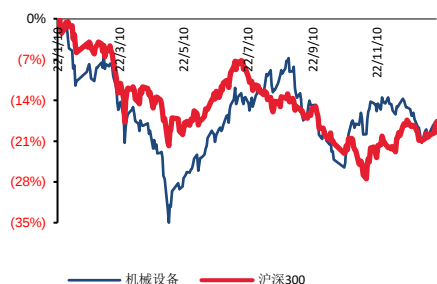


机械设备

房地产政策利好不断，利好工程机械

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《TOPCon、HJT 电池扩产量价齐飞，关注钙钛矿等新技术发展》——2023/01/02

《推荐自下而上标的，卓然股份“十四五”期间市场空间广阔》——2022/12/25

《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》——2022/12/18

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

行情回顾

本期（1月3日-1月6日），沪深300上涨2.8%，机械板块上涨3.9%，在28个申万一级行业中排名7。细分行业看，叉车涨幅最大，上涨5.5%；半导体设备跌幅最大，下跌0.1%。

本周观点

房地产政策利好不断，利好工程机械

房地产政策不断释利好。继去年信贷、债券、股权融资支持三箭齐发，地产政策明显回暖。根据中指研究院统计，去年11-12月期间，120多家房企获得银行授信，其中万科、绿城、碧桂园授信规模超3000亿元。同时关于未来地产政策走向方面，中指研究院预计23年坚持“房住不炒”基调不变，供需两端政策均有继续优化空间，政策力度有望进一步加强，核心二线城市政策有望全面放开，一线城市政策优化空间较大，如降低房贷利率、降低首付比例、优化限购等方面继续调整；支持企业合理融资需求，房企融资链条有望进一步畅通，企业资金面有望得到改善。**23年房地产市场销售量价有望趋稳。**根据国家统计局数据，22年1-11月，国内商品房销售面积、房屋新开工面积分别同比-23.3%、-38.9%。展望23年，根据中指研究院预测，中性情况下预计23年全国商品房销售面积、房屋新开工面积分别同比+1.2%、-13.2%，房地产市场有望趋稳，迎来边际改善。**利好工程机械销售。**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11月销售各类挖掘机23680台，同比+15.8%，其中国内14398台，同比+2.74%，系年内首次同比转正；出口9282台，同比+44.4%。我们认为在当前国内房地产政策利好不断、市场预期转好，同时考虑到基建投资项目不断落地、海外需求高企等因素，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。

执业资格证书编码：S1190520020001

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	9

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

房地产政策利好不断，利好工程机械

房地产政策不断释利好。继去年信贷、债券、股权融资支持三箭齐发，地产政策明显回暖。根据中指研究院统计，去年 11-12 月期间，120 多家房企获得银行授信，其中万科、绿城、碧桂园授信规模超 3000 亿元。同时关于未来地产政策走向方面，中指研究院预计 23 年坚持“房住不炒”基调不变，供需两端政策均有继续优化空间，政策力度有望进一步加强，核心二线城市政策有望全面放开，一线城市政策优化空间较大，如降低房贷利率、降低首付比例、优化限购等方面继续调整；支持企业合理融资需求，房企融资链条有望进一步畅通，企业资金面有望得到改善。**23 年房地产市场销售量价有望趋稳。**根据国家统计局数据，22 年 1-11 月，国内商品房销售面积、房屋新开工面积分别同比-23.3%、-38.9%。展望 23 年，根据中指研究院预测，中性情况下预计 23 年全国商品房销售面积、房屋新开工面积分别同比+1.2%、-13.2%，房地产市场有望趋稳，迎来边际改善。**利好工程机械销售。**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 11 月销售各类挖掘机 23680 台，同比+15.8%，其中国内 14398 台，同比+2.74%，系年内首次同比转正；出口 9282 台，同比+44.4%。我们认为在当前国内房地产政策利好不断、市场预期转好，同时考虑到基建投资项目不断落地、海外需求高企等因素，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】泰信机械全新一代“国四”产品正式下线并交付

在“碳达峰、碳中和”新时代背景下，工程机械桩工机械国四排放升级切换已经到来。泰信机械以政策引领为导向，以客户需求为核心，推动中小型旋挖钻机全系列国四新品如期下线并成功交付。

【工程机械】中联重科：大挖“模范生”批量交付！阿联酋客户接连下单

近日，中联重科 ZE370E 大型挖掘机批量交付仪式在中联重科海湾公司迪拜总部隆重

举行。中联重科海外公司总经理助理范志德与阿布扎比客户、中联重科中东团队共同见证了这一重要时刻。此次批量交付的产品是中联重科 ZE370E 大型挖掘机，将被用于阿联酋阿布扎比地区的海岛建设施工，该岛面积约 30 万平米，设备需求数量及种类较多，目前已有众多中联重科设备在此施工。

【工业自动化】财政部宣布：手术机器人进口零关税

近日，财政部连发消息，对 2023 年的进出口关税进行了调整，其中新增了手术机器人子目。《中华人民共和国进出口税则（2023）》公告显示，为保障人民健康，减轻患者经济负担，2023 年 1 月 1 日起，降低 13 类医疗器械进口关税；7 月 1 日起，37 类医疗器械产品将实现进口零关税，政策推行后，在适用最惠国(含美国等 162 个国家)进口这些医疗器械产品将实现进口零关税。

【工业自动化】新品发布！大象机器人推出桌面高精度机械臂 ultraArm，配五大套装

为了满足更多用户的需求，我们不断扩大桌面级机械臂产品线，推出功能更强大、操作更便捷的高精度桌面机械臂奥创 ultraArm，并搭配完善写字画画、激光雕刻与视觉识别相关套装，用户可直接选用。ultraArm 奥创机械臂具有高精度和高稳定性的特点，控制简单、高度可拓展、容易开发等特性，让它能针对多种应用场景进行快速部署，是高性价比的轻量级工业解决方案。

【新能源车】比亚迪 2022 年新能源汽车销量全球第一！

日前，比亚迪（002594.SZ）发布 2022 年 12 月产销快报。据悉，比亚迪 2022 年全年新能源汽车销量达到 186.35 万辆，同比增长 208.64%，远超原有 150 万辆预期目标，甚至已经逼近 200 万辆大关。作为头部新能源车企之间的对比，特斯拉也亮出了 2022 年全年的成绩单：其全年共交付 131.39 万辆汽车，这同样是特斯拉全球交付量首度破百万辆，不过，特斯拉并未达到此前所设定的 150 万辆年销量目标。。

【新能源车】GGII：2022 年 1-11 月新能源重卡装机量约 5.51GWh

高工产业研究院（GGII）通过发布的《新能源汽车产业链月度数据库》统计显示，2022 年 1-11 月我国新能源重卡销量约为 1.9 万辆，同比增长 155%，占整个重卡市场份额的 6.2%。由于去年上半年新能重卡销量基数较低，导致今年 1-11 月销量增速走势呈现“前高后低”。

【半导体】突破！中国首个用于量子芯片生产的设备研制成功

据合肥日报报道，国内首个专用于量子芯片生产的 MLLAS-100 激光退火仪（简称“激光退火仪”）已研制成功。该激光退火仪可解决量子芯片位数增加时的工艺不稳定因素，像“手术刀”一样精准剔除量子芯片中的“瑕疵”，增强量子芯片在向多比特扩展时的性能，从而进一步提升量子芯片的良品率。报道称，该设备由合肥本源量子完全自主研发，可达到百纳米级超高定位精度，对量子芯片中单个量子比特进行局域激光退火，从而定向控制修饰量子比特的频率参数，解决多比特扩展中比特频率拥挤的问题，助力量子芯片向多位数扩展。

【半导体】中国电科网通超高频射频识别芯片实现批量交付

近日，中国电科网络通信研究院研发的超高频射频识别芯片陆续交付用户。该款芯片是国内首款完全符合特定标准的射频识别芯片，已成功应用于标识牌系统中，为个人信息标识、相关信息存储提供安全保障。该芯片在基带、射频、存储器等方面取得大量原始技术创新成果，在灵敏度、可靠性等指标上相较于同类型产品实现较大提升。

【光伏】全国首例！吉电股份“大容量、高坡度”集中式山地光伏项目并网

作为全国首例“大容量、高坡度”集中式山地光伏，项目被列入广西重点项目名录。项目所在地壁立千仞，山势层峦叠嶂，地形地貌的复杂及施工难度均属业内罕见。据了解，项目所在地的山体坡度大多数在 35 到 50 度之间，局部达到 80 度以上，对光伏场区的施工造成极大影响，加之春节后疫情冲击，大量施工人员无法返工，重重困难叠加，对项目按期投产发起挑战，管理模式、施工工艺、综合统筹等环节改革创新势在必行。

【光伏】爱康科技：合资公司浙签订 1.8GW 电池设备采购合同

公司从 2016 年开始出售电站优化资产配置，已顺利将部分存量电站出售给浙能集团、三峡电能等企业。公司从 2018 年开始转型聚焦高效电池组件生产制造，公司湖州基地 2021 年已实现量产的 HJT 电池产线为 220MW，同时 2022 年追加采购 1.8GW HJT 电池生产设备，其中第一条产线 600MW 微晶异质结 210 半片电池已于 11 月 20 日投入生产。另外公司与华润电力、舟山海投合资建设的浙江润海新能源有限公司也已签订 1.8GW HJT 电池生产设备采购合同。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【金鹰重工】近期，公司发布关于签订日常经营重大合同暨关联交易的公告，金鹰重型工程机械股份有限公司与公司实际控制人中国国家铁路集团有限公司、公司关联方大秦铁路股份有限公司集中签署了 8 项重大销售合同，合计金额为 39,534.59 万元人民币（不含税），约占公司 2021 年经审计营业收入总额的 12.95%。

【金银河】近期，公司发布关于签订日常经营重大合同的公告，2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间，公司与同一交易对手中创新航科技股份有限公司（以下简称“中创新航”）及其下属各子公司中创新航科技（成都）有限公司、中创新航新能源（厦门）有限公司、中创新航科技（福建）有限公司、中创新航科技（武汉）有限公司、中创新航科技（江门）有限公司、中创新航科技（合肥）有限公司、中创新航科技（四川）有限公司、中创新航技术研究院（江苏）有限公司签署了销售合同，在连续十二个月内签订的日常经营合同，累计金额为 80,567.00 万元（人民币，含税），累计金额已超过公司 2021 年度经审计营业收入的 50%。

【高测股份】近期，公司发布关于签订日常经营重大合同的公告，青岛高测科技股份有限公司与东方日升新能源股份有限公司坚持互利共赢、同等优先的原则，双方构建战略合作伙伴关系，共同推进在 N 型异质结超薄半片切片领域，截、开、磨、切装备及金刚线领域以及技术领域等展开合作。

3.2 资本运作相关

【新时达】近期，公司发布关于控股子公司转让股权的进展公告，广东众为兴完成了相关工商变更登记手续并收到了由东莞市市场监督管理局出具的营业执照。本次股权转让完成后，深圳众为兴不再持有广东众为兴的股权，广东众为兴将不再纳入公司合并报表范围。本次股权转让不存在损害公司和股东，特别是中小股东利益的情形，符合公司和全体股东长远利益，对公司本期及未来财务状况和经营成果不会产生重大不利影响。

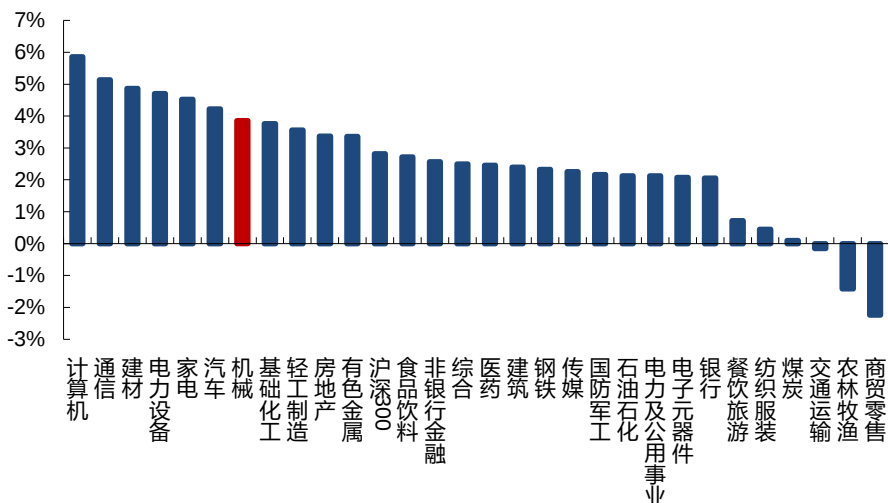
【捷佳伟创】近期，公司发布关于 2021 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的公告，深圳市捷佳伟创新能源装备股份有限公司（以下简称“公司”）

于2023年1月5日召开第四届董事会第十三次会议，审议通过了《关于2021年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》，董事会认为公司2021年限制性股票激励计划(以下简称“本激励计划”)第一个解除限售期解除限售条件已经成就，同意对符合解除限售条件的115名激励对象第一个解除限售期可解除限售共计55,600股限制性股票办理解除限售及上市流通手续。

4 板块行情回顾

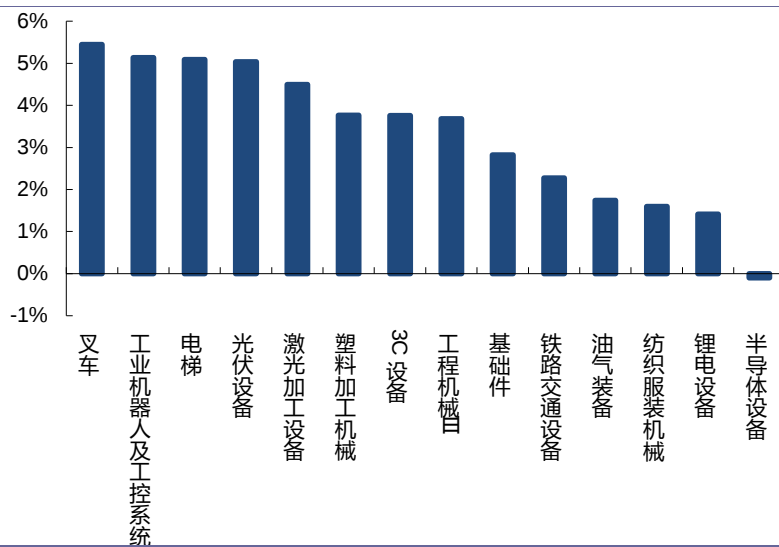
本期(1月3日-1月6日)，沪深300上涨2.8%，机械板块上涨3.9%，在28个申万一级行业中排名7。细分行业看，叉车涨幅最大、上涨5.5%；半导体设备跌幅最大、下跌0.1%。

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经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

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。