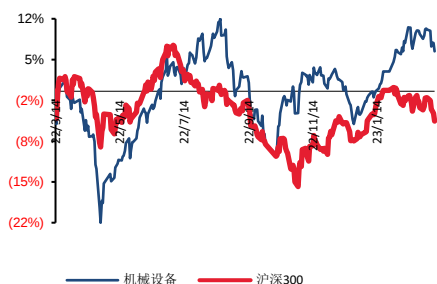


机械设备

2月社融新增规模超预期，看好工程机械、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：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520020001

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

行情回顾

本期（3月6日-3月10日），沪深300下跌4.0%，机械板块下跌2.7%，在28个申万一级行业中排名9。细分行业看，半导体设备涨幅最大、上涨4.6%；工程机械跌幅最大、下跌6.2%。

本周观点

2月社融新增规模超预期，看好工程机械、通用设备

2月社融新增规模超市场预期。根据央行初步统计，2月社融增量为3.16万亿元，比上年同期多1.95万亿元，其中对实体经济发放的人民币贷款增加1.82万亿元，同比多增9241亿元；企业债券净融资3644亿元，同比多34亿元；政府债券净融资8138亿元，同比多5416亿元。分项目看，信贷、政府债券贡献了2月社融主要增量，同时企业债券也扭转了此前低迷的走势，较1月数据（净融资1486亿元，同比减少4352亿元）大幅提升。**看好后续工程机械热销。**据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2023年2月销售各类挖掘机21450台，同比下降12.4%，其中国内11492台，同比下降32.6%；出口9958台，同比增长34%。相较1月，2月挖掘机总销量、国内销量降幅较1月继续收窄，同时出口增速提升。我们认为考虑到超预期的社融数据，政府债券中城投性质较高，政府债券和政府债券均高增，表明更多资金流向了基建领域，此外2月制造业PMI为52.6，稳经济政策措施效应进一步显现，市场预期持续改善，看好工程机械、通用设备热销。

投资建议：

重点推荐工程机械及通用自动化标的：三一重工、中联重科、恒立液压、安徽合力、杭叉集团、浙江鼎力、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	4
4 板块行情回顾	7

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	7
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：

2月社融新增规模超预期，看好工程机械、通用设备

2月社融新增规模超市场预期。根据央行初步统计，2月社融增量为3.16万亿元，比上年同期多1.95万亿元，其中对实体经济发放的人民币贷款增加1.82万亿元，同比多增9241亿元；企业债券净融资3644亿元，同比多34亿元；政府债券净融资8138亿元，同比多5416亿元。分项目看，信贷、政府债券贡献了2月社融主要增量，同时企业债券也扭转了此前低迷的走势，较1月数据（净融资1486亿元，同比减少4352亿元）大幅提升。**看好后续工程机械热销。**据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2023年2月销售各类挖掘机21450台，同比下降12.4%，其中国内11492台，同比下降32.6%；出口9958台，同比增长34%。相较1月，2月挖掘机总销量、国内销量降幅较1月继续收窄，同时出口增速提升。我们认为考虑到超预期的社融数据，政府债券中城投性质较高，政府债券和政府债券均高增，表明更多资金流向了基建领域，此外2月制造业PMI为52.6，稳经济政策措施效应进一步显现，市场预期持续改善，看好工程机械、通用设备热销。

投资建议：

重点推荐工程机械及通用自动化标的：三一重工、中联重科、恒立液压、安徽合力、杭叉集团、浙江鼎力、绿的谐波等。

2 行业重点新闻

【工程机械】2023年2月国内销售装载机5565台，同比下降1.83%

据中国工程机械工业协会对装载机主要制造企业统计，2023年2月销售各类装载机9260台，同比增长4.26%。其中国内市场销量5565台，同比下降1.83%；出口销量3695台，同比增长15%。

2023年1-2月，共销售各类装载机15607台，同比下降5.3%。其中国内市场销量7995台，同比下降18.3%；出口销量7612台，同比增长13.7%。2023年1-2月共销售电动装载机159台（5吨79台，6吨80台），其中2月销售90台。

【工程机械】2023年2月国内销售挖掘机11492台，同比下降32.6%

据中国工程机械工业协会对挖掘机主要制造企业统计，2023年2月销售各类挖掘机21450台，同比下降12.4%，其中国内11492台，同比下降32.6%；出口9958台，同比增长34%。

2023年1-2月，共销售挖掘机31893台，同比下降20.4%；其中国内14929台，同比下降41.1%；出口16964台，同比增长14.9%。

【工业自动化】海康机器人创业板IPO申请获受理，将募资60亿元

今日，海康威视发布公告称，公司收到所属子公司海康机器人的通知，海康机器人于近期向深交所提交了首次公开发行股票并在创业板上市的申请材料，并于2023年3月7日收到深交所出具的《关于受理杭州海康机器人股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的通知》。

【工业自动化】斯坦德机器人完成数亿元人民币C轮融资，小米产投领投

斯坦德机器人(Standard Robots)已于近日完成C轮融资。本轮融资金额数亿元，由小米产投领投，中信建投投资跟投。此次融资将进一步夯实斯坦德作为工业移动机器人头部公司的影响力。

斯坦德机器人(Standard Robots)成立于2015年，应用全球领先的无人驾驶、机器人与人工智能技术，打造安全、可靠、高效的柔性物流解决方案，帮助全球制造业企业降本增效，实现数智化升级。

【新能源车】欣旺达100亿加码圆柱电池及结构件项目

3月8日晚间，欣旺达披露，拟定增募资不超48亿元，用于欣旺达SiP系统封测项目、高性能消费类圆柱锂离子电池项目、补充流动资金。

另外，公司控股子公司惠州盈旺精密拟在浙江省金华市浦江县成立项目公司，投建“盈旺新能源精密结构件项目(暂定)”。该项目计划总投资52亿元，主要建设内容为3C消费类精密结构件及新能源电池精密结构件。

【新能源车】宁德时代推进钠电池2023年量产

宁德时代通过互动平台表示，公司正致力推进钠离子电池在2023年实现产业化。公司一直引领国际前沿的研究，目前正全面推进钠离子、M3P、凝聚态、无钴电池、全固态、无稀有金属电池等电池技术布局。

【油服设备】美国页岩油巨头：油价现已触底 可能在今年夏季上涨 17%

美国页岩油巨头先锋自然资源公司（Pioneer Natural Resources）首席执行官谢菲尔德（Scott Sheffield）本周在得克萨斯州举办的 CERAWeek 能源会议上指出，油价已经触底，到夏季可能会飙升 17%。

【半导体】晶圆代工龙头 2 月营收月减 18.4% 半导体周期将在下半年稳健回升

晶圆代工龙头台积电 10 日公布 2023 年 2 月财报，营收金额约 1631.74 亿元新台币，较 1 月减少 18.4%，较 2022 年同期增加 11.1%，为近一年营收新低。累计 2023 年前 2 个月营收为 3632.25 亿元新台币，较 2022 年同期增加 13.8%。

台积电法说会预估，2023 年第一季度合并营收预计介于 167 亿到 175 亿美元，以新台币 30.7 元兑 1 美元汇率计算，营收金额约 5126.9 亿至 5372.5 亿元新台币，较 2022 年第四季下滑 14.1%~18%，毛利率介于 53.5%~55.5%，营业利益率介于 41.5%~43.5%。以第一季前两个月营收 3632.25 亿元新台币计算，3 月营收必须超过 1495 亿元新台币才能达成财测。

【光伏】钙钛矿企业利好，极电光能完成 A 轮融资

维科网光伏讯，近日，极电光能顺利完成数亿元 A 轮融资，由深创投领投，鼎晖百孚、中鑫能源、建银创信、无锡天使基金等机构跟投，原股东云林基金、九智资本等也追加投资。

据悉，本轮募集资金将主要用于钙钛矿前沿技术开发和 150MW 钙钛矿光伏生产线的运营，持续优化技术工艺水平，不断提升产品综合性能。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【博实股份】近期，哈尔滨博实自动化股份有限公司收到与万华化学集团物资有限公司签订的商务合同，合同金额为人民币 4,591.90 万元。

【京山轻机】近期，湖北京山轻工机械股份有限公司（以下简称“公司”）之全资子公司苏州晟成光伏设备有限公司（以下简称“晟成光伏”）于近日与合肥晶澳太阳能科技有限公司、晶澳（邢台）太阳能有限公司签署了日常经营销售合同，合同金额为人民

币 3.09 亿元(含税)，占公司 2021 年度经审计营业收入的 7.57%，占晟成光伏 2021 年度经审计营业收入的 13.87%。

【利柏特】近期，公司及利柏特建设分别与中国寰球签订了《PAR 模块合同》及《土建安装综合工程 B 标段施工承包合同》，本合同属于公司日常经营合同，无需提交公司董事会及股东大会审议批准，本次交易不构成关联交易，不构成重大资产重组。

3.2 资本运作相关

【石化机械】近期，公司公告 2022 年限制性股票激励计划激励对象名单，激励对象包含管理层、核心骨干人员在内的合计不超 190 人，授予股份占公告日公司总股本的 1.7%。

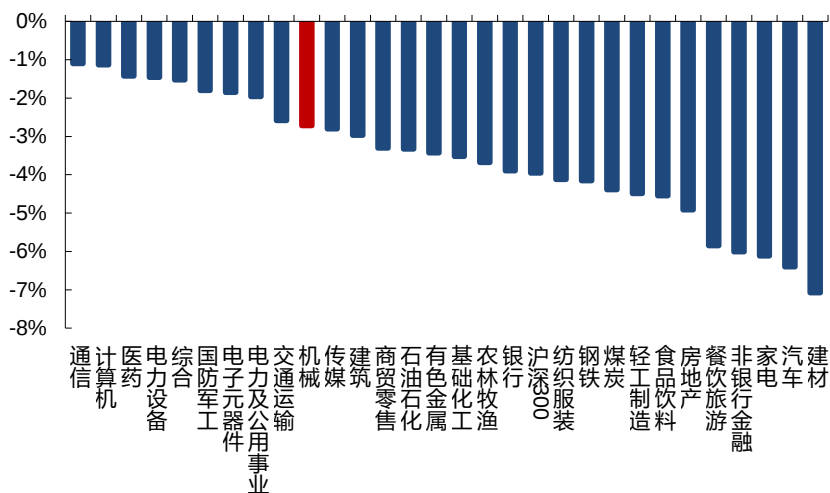
【开勒股份】近期，开勒环境科技（上海）股份有限公司持股 5%以上股东、董事、总经理熊炜先生及其一致行动人持股 5%以上股东共青城睿博投资管理合伙企业（有限合伙）于 2023 年 3 月 7 日分别与金屹静女士签订了《股份转让协议》，熊炜先生、共青城睿博拟以协议转让方式向金屹静女士转让其合计持有的公司部分无限售流通股 3,247,000 股，占公司总股本的 5.03%。

4 板块行情回顾

本期（3月6日-3月10日），沪深300下跌4.0%，机械板块下跌2.7%，在28个申万一级行业中排名9。细分行业看，半导体设备涨幅最大、上涨4.6%；工程机械跌幅最大、下跌6.2%。

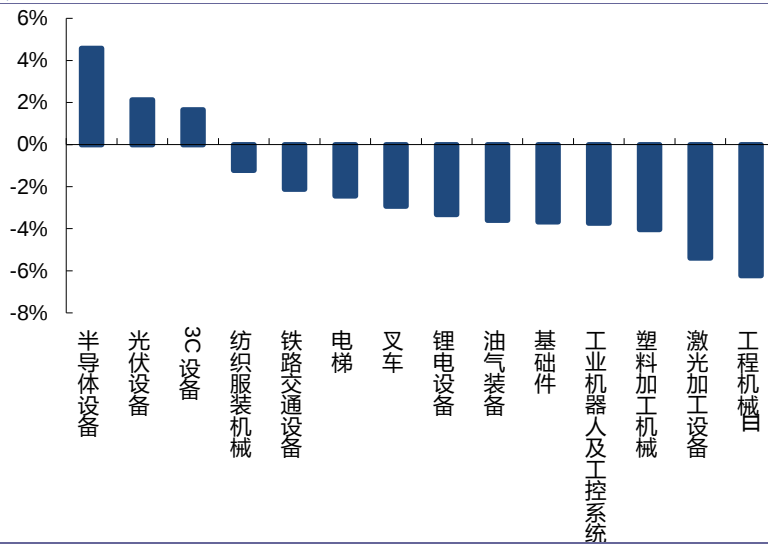
图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅

2月社融新增规模超预期，看好工程机械、通用设备



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
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@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	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锬	13524364874	dingkun@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。