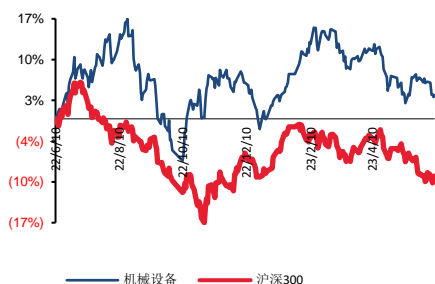


机械设备

5 月挖掘机国内需求静待回暖，出口增长超预期

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《苹果首款 MR 发布在即，建议关注相关硬件供应链》--2023/06/04

《FPC 测试设备领先者，布局多类新兴业务》--2023/05/31

《嵌入式智能仪器模块龙头，3C 行业景气有望回升》--2023/05/30

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

报告摘要

本期（6 月 5 日-6 月 9 日），沪深 300 上涨 0.7%，机械板块下跌 2.7%，在所有一级行业中排名 27。细分行业看，工程机械涨幅最大、上涨 0.7%；锂电设备跌幅最大、下跌 8.5%。

本周观点

5 月挖掘机国内需求静待回暖，出口增长超预期

据中国工程机械工业协会(CME)对挖掘机主要制造企业统计,2023 年 5 月销售各类挖掘机 16809 台,同比下降 18.5%,其中国内 6592 台,同比下降 45.9%;出口 10217 台,同比增长 21%。对比 CME 此前对 5 月挖掘机的预测(内销 6500 台、出口 9000 台),内销符合预期,外销增长韧性强,表现超预期。**5 月基建项目投资额环比提升,静待国内工程机械市场修复。**单 5 月挖掘机国内销量来看,虽其同比降幅有所扩大(4 月为同比下降 40.7%),但下游基建项目开工情况有所回暖,根据 Mysteel 不完全统计,5 月全国各地共开工 7054 个项目,环比下降 22.68%;总投资额约 41092.19 亿元,环比增长 46.27%,同比增长约 44%,扭转了自今年 2 月以来的同比负增长趋势。我们认为随着后续基建项目的不断落地,将较为有力拉动国内工程机械销售。**行业出口占比提升,国产品牌全球竞争力增强。**行业层面,22 年 1-5 月 CME 统计挖掘机出口占总销量比重达 51.7%,较去年全年大幅提升 9.8 个百分点,同时最近公布的 5 月单月数据进一步提升至 60.8%。企业层面,工程机械龙头三一重工、徐工机械在 22 年度境外业务收入占比已分别达 45.7%、29.7%,预计今年境外业务收入占比仍将持续提升。我们认为鉴于国产厂商在品牌影响力、海外销售渠道等多方面已取得较大突破,预计 23 年全年出口将保持较快增长,其对工程机械销售拉动作用明显。

投资建议：

重点推荐三一重工、徐工机械、中联重科、恒立液压、安徽合力、杭叉集团、浙江鼎力、诺力股份等。

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	7
4 板块行情回顾	8

图表目录

图表 1：中信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：

5月挖掘机国内需求静待回暖，出口增长超预期

据中国工程机械工业协会（CME）对挖掘机主要制造企业统计，2023年5月销售各类挖掘机16809台，同比下降18.5%，其中国内6592台，同比下降45.9%；出口10217台，同比增长21%。对比CME此前对5月挖掘机的预测（内销6500台、出口9000台），内销符合预期，外销增长韧性强，表现超预期。**5月基建项目投资额环比提升，静待国内工程机械市场修复。**单5月挖掘机国内销量来看，虽其同比降幅有所扩大（4月为同比下降40.7%），但下游基建项目开工情况有所回暖，根据Mysteel不完全统计，5月全国各地共开工7054个项目，环比下降22.68%；总投资额约41092.19亿元，环比增长46.27%，同比增长约44%，扭转了自今年2月以来的同比负增长趋势。我们认为随着后续基建项目的不断落地，将较为有力拉动国内工程机械销售。**行业出口占比提升，国产品牌全球竞争力增强。**行业层面，22年1-5月CME统计挖掘机出口占总销量比重达51.7%，较去年全年大幅提升9.8个百分点，同时最近公布的5月单月数据进一步提升至60.8%。企业层面，工程机械龙头三一重工、徐工机械在22年度境外业务收入占比已分别达45.7%、29.7%，预计今年境外业务收入占比仍将持续提升。我们认为鉴于国产厂商在品牌影响力、海外销售渠道等多方面已取得较大突破，预计23年全年出口将保持较快增长，其对工程机械销售拉动作用明显。

投资建议：

重点推荐三一重工、徐工机械、中联重科、恒立液压、安徽合力、杭叉集团、浙江鼎力、诺力股份等。

风险提示：

宏观经济波动，外部需求波动。

2 行业重点新闻

【工程机械】持续助力矿山建设，山推大挖6月集中交付东北战略客户

6月6日，山推大挖市场再传捷报！继三月份成功交付3台SE800LC-10W给辽宁客户后，该客户又追加2台SE800LC-10W的订单。据悉，本次交付的两台SE800LC-10W将用于客户的矿山项目开发建设，进一步提升其施工效率和产能。

作为“矿山霸主”代表机型，山推挖掘机 SE800LC-10W 在动力输出、液压操控、施工效率、维修保养及远程管理等方面均有着出色的表现，赢得客户高度认可。

【工程机械】全球首发！柳工新品亮相国际高空作业机械展览会

当地时间 6 月 6 日，国际高空作业机械展览会（APEX 2023）在荷兰马斯特里赫特开展。柳工携全系列高空作业平台亮相，其中包括全球首发的 LT26JE 新型电动直臂式高空作业平台和 LA20JE 新型电动曲臂式高空作业平台，最大平台高度分别为 26.1 米和 20.2 米，均具备安全高效、操作简易、易于充电和维护等特性，适用于各种城市中心、体育场、住宅和建筑的高空作业，且四轮驱动的产品特性可适应崎岖地面使用。展会期间，柳工与荷兰潜在经销商举行了战略合作备忘录签约仪式，为柳工高空作业平台在欧洲市场的推广奠定强有力基础。

【工业自动化】老牌机器人制造商图灵机器人获亿元融资赴上市之路

上海图灵智造机器人有限公司已完成近亿元 A 轮融资，由陕煤集团（开源思创基金）领投，老股东上海大钧资本、海南集润嘉等跟投，本轮融资资金将主要用于技术研发和产品迭代等。

上海图灵智造机器人有限公司成立于 2007 年，注册资金 15627.885 万元，是由上海交通大学出资组建的高新技术企业，2016 年，图灵机器人收购意大利老牌机器人研发 R. R. ROBOTICA 公司，这家成立于 1978 年的机器人公司拥有 45 年的工业机器人开发、制造和服务经验。

【工业自动化】3000 亿大白马清仓式减持，国产工业机器人龙头被抛弃

近日，埃夫特发布公告，因投资计划的相关安排，5%以上股东美的集团拟计划通过集中竞价方式、大宗交易方式，合计减持股份数量不超过 3130.68 万股，减持股份比例不超过公司总股本的 6%。

本次减持也是美的集团投资埃夫特七年多以来的首次减持计划，如果按照公告的上限 6%的比例减持，完成后美的集团对埃夫特的持仓将仅剩 0.82%。

【新能源车】阿特斯将在科创板上市交易

6 月 8 日，阿特斯阳光电力集团发布科创板上市交易公告。据悉，阿特斯作为光伏组件制造商，其核心业务为晶硅光伏组件的研发、生产和销售，与此同时，其业务范围

已扩展到大型储能系统、光伏电站工程 EPC 等方面。

【新能源车】海辰储能获奥飞数据等专项投资

近日，奥飞数据公告称，与麦格斯投资等 15 家有限合伙人，共同参与投资共青城睿和景辰创业投资基金合伙企业（有限合伙），其中，奥飞数据认缴出资 4000 万元，专项投资于锂电池核心材料、储能电池及系统研发与生产领域的海辰储能。

【半导体】台积电宣布先进封测厂六厂正式启用，实现 3DFabric 全自动封测

6 月 8 日，台积电宣布先进封测厂六厂正式启用，成为公司首座实现 3DFabric 整合前段至后段制程以及测试服务的全方位 (All-in-one) 自动化先进封装测试厂，为 TSMC-SolC(系统整合芯片)制程技术量产做好准备。

台积电预估，该晶圆厂将创造每年上百万片 12 英寸晶圆约当量的 3DFabric 制程技术产能，以及每年超过 1000 万个小时的测试服务。

【半导体】筹集 15 亿美元发展芯片计划，英特尔计划出售 Mobileye 部分持股

当地时间 6 月 5 日，自动驾驶技术公司 Mobileye 提交给美国证券交易委员会 (SEC) 的申报文件显示，其最大股东英特尔计划出售 3500 万股 Mobileye Global A 类普通股。据路透社报道，该交易价值约 15 亿美元。完成出售后，英特尔在 Mobileye 具有投票权的股份将从目前的 99.3% 降至约 98.7%。

根据此前的消息，为重返晶圆代工领导者地位，基辛格计划向新工厂投入多达数以千亿美元计的资金，除生产英特尔自己的芯片之外，这些工厂也将为其他公司制造半导体。

【光伏】通威股份和隆基绿能两大光伏龙头，不约而同发布超百亿投资计划

通威股份全资子公司通威太阳能科技拟与成都市双流区人民政府签署《太阳能光伏产业项目投资合作协议》，就公司在成都市双流区投资建设年产 25GW 太阳能电池暨 20GW 光伏组件项目达成合作。预计项目固定资产投资总额约 105 亿元。

隆基绿能与西安经济技术开发区管理委员会于 2023 年 6 月 6 日签订《年产 20GW 单晶硅棒、24GW 单晶电池及配套项目投资合作协议》，同时配套建设隆基全球创新中心项目，总投资约 125 亿元。

【光伏】首日大涨 17.57%！阿特斯正式上市

6月9日，全球光伏巨头阿特斯正式在科创板挂牌上市。发行价为11.1元/股，开盘后股价迅速拉升，一度上涨21.08%。最终收盘价为13.05元/股，涨幅为17.57%，总市值为470.72亿元。

阿特斯正式登陆A股市场，也意味着全球出货量排名前五的组件巨头，终于在A股“齐聚一堂”。阿特斯是组件“五巨头”中，唯一同时布局光伏组件、大型储能系统和光伏逆变器的企业，丰富业务布局的同时，也让其获得了更多的差异化竞争优势。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【朗进科技】近期，山东朗进科技股份有限公司于2023年1月至6月与欧洲客户A签订三份《设备采购合同》，分别为“以色列/Tel Aviv Purple Line”项目、“法国/Montpellier Tram Car”项目、“瑞典/SJ AB EMU”项目，合同金额合计16,016,935.00欧元。

【杭氧股份】近期，杭氧集团股份有限公司公司投资设立全资子公司——达州杭氧气体有限公司（暂定名，最终以当地市场监督管理局核准的名称为准），并由其负责新建2套40000Nm³/h空分项目的建设、运营和管理，为四川省达州钢铁集团有限责任公司提供其生产所需的气体产品。合同供气期限为15年，预计供气启动日为合同生效后的第16个月，以项目最终实际投产时间为准。本次对外投资事项不构成关联交易，不构成重大资产重组。本次对外投资金额未超过公司董事会对外投资的审批权限，无需提交公司股东大会批准。

【宝塔实业】近期，宝塔实业股份有限公司与中国铁路兰州局集团有限公司后勤保障服务中心、中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司、中国铁路北京局集团有限公司、大秦铁路股份有限公司物资采购所、中国铁路武汉局集团有限公司、中国铁路青藏集团有限公司完成签订了2023年第一批货车滚动轴承联合采购项目合同，合同金额为71,335,600.00元（含税）。

3.2 资本运作相关

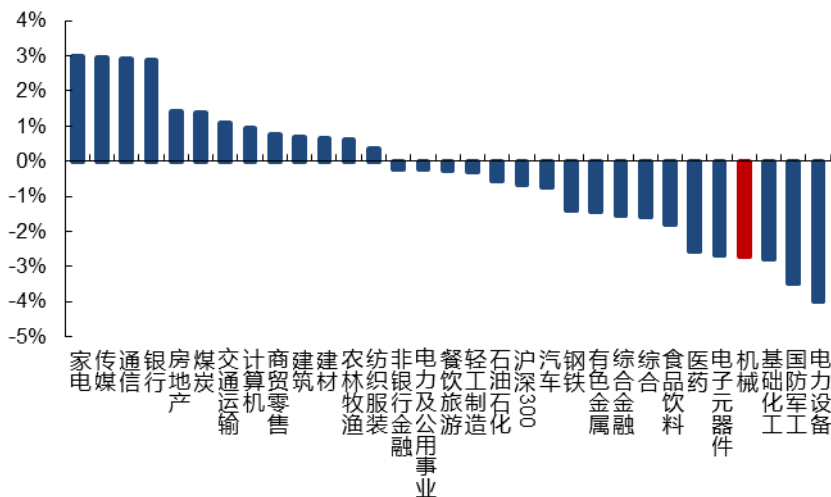
【瑞纳智能】近期，瑞纳智能设备股份有限公司以自有资金人民币 8,000 万元投资设立全资子公司合肥高纳科技有限责任公司。本次对外投资事项在公司总经理的决策权限内，无需提交董事会、股东大会审议。本次对外投资不涉及关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

【亚威股份】近期，亚威科技与中车控股签署了《表决权委托协议之解除协议》。由于中车控股的控股股东投资项目实施计划有所调整，经双方友好协商，解除股份认购协议；因股份认购协议解除，表决权委托协议、公司治理框架协议的协议目的无法实现，经各方协商一致，解除表决权委托协议和公司治理框架协议。独立董事对董事会相关议案发表了事前认可意见和独立意见。根据公司 2021 年第二次临时股东大会、2022 年第二次临时股东大会授权，本事项无需提交公司股东大会审议。

4 板块行情回顾

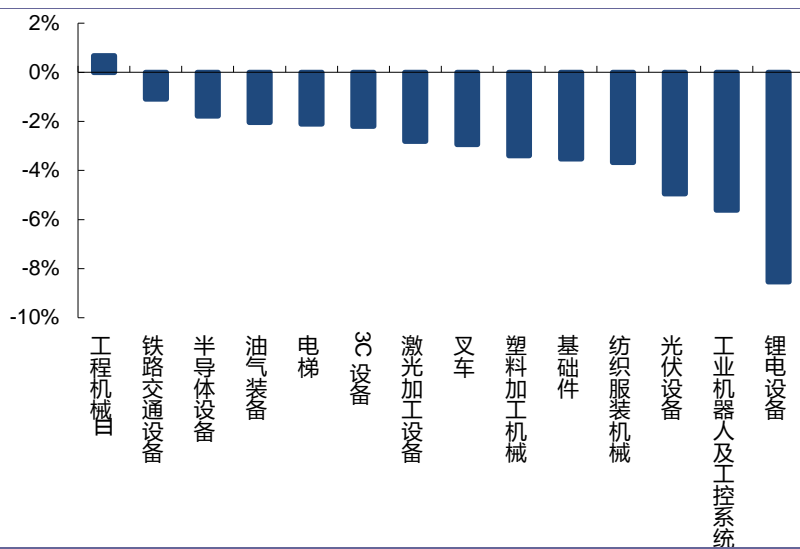
本期（6月5日-6月9日），沪深300上涨0.7%，机械板块下跌2.7%，在所有一级行业中排名第27。细分行业看，工程机械涨幅最大、上涨0.7%；锂电设备跌幅最大、下跌8.5%。

图表1：中信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：预计未来6个月内，行业整体回报高于沪深300指数5%以上；
中性：预计未来6个月内，行业整体回报介于沪深300指数-5%与5%之间；
看淡：预计未来6个月内，行业整体回报低于沪深300指数5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅在15%以上；
增持：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于5%与15%之间；
持有：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于-5%与5%之间；
减持：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于-5%与-15%之间；
卖出：预计未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅低于-15%以下。

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	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	zhafl@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	李艳文	13728975701	liyw@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。