



# 工程机械行业：地产政策边缘改善 未来将拉动工程机械需求



事件：11月28日，证监会新闻发言人表示，房地产市场平稳健康发展事关金融市场稳定和经济社会发展全局。为促进房地产市场盘活存量、防范风险、转型发展，更好服务稳定宏观经济大盘。证监会决定在股权融资方面调整优化5项措施，并自即日起施行。

证监会重启房企股权融资，地产政策边际改善：11月28日，证监会决定在股权融资方面调整优化5项措施，并自即日起施行，措施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、调整完善房地产企业境外市场上市政策、进一步发挥REITs盘活房企存量资产作用、积极发挥私募股权投资基金作用。房地产行业信贷、债券、股权政策三支箭陆续落地，地产行业迎来利好。

政策推动地产行业回暖，利好工程机械。2022年1-10月房地产新开工面积累计同比下滑37.80%，降幅较1-9月收窄了0.2个百分点，1-10月房地产开发累计投资完成额下滑8.8%，降幅较1-9月扩大0.8个百分点。地产支持政策相继落地，地产行业融资环境改善，未来房地产将迎来复苏，工程机械板块有望受益。

10月挖机销量边际改善，预计未来持续回暖。根据中国工程机械工业协会的统计，2022年10月全国销售各类挖掘机20501台，同比增长8.1%，增幅较9月扩大，其中国内11350台，同比下降9.91%；出口9151台，同比增长43.8%。开工小时数方面，2022年10月开工小时数102.1小时，同比下降6.1%。在低基数叠加国三切国四的时间点，国内基建项目稳步推

进，国内挖机销量数据将持续回暖，内销增速有望年内转正。

相关标的：三一重工、恒立液压、长龄液压。

三一重工：在全球具备竞争优势，持续推进国际化和电动化战略，2022年以来海外市场增长亮眼。

恒立液压：2022Q3 业绩逆势增长，非挖板块业绩表现出众，对冲了工程机械板块收入下滑。海外市场拓展顺利，墨西哥工厂和印尼子公司的建立有助于未来提升海外市场份额。公司积极推进国际化和产品多元化战略，未来成长空间大。

长龄液压：公司是国内回转接头和张紧装置龙头，在三一重工等头部主机厂市占率高，相关产品行业市占率位列国内第一。

风险提示：宏观经济波动；基建、地产投资不及预期；原材料价格上涨；行业竞争加剧。

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_49604](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49604)

