

## 2月我国叉车销量同比增长45.0%

——机械行业周报（03.13~03.17）

### 相关研究：

- 1.《20230306湘财证券-机械行业：2月我国制造业PMI为52.6%，保持回升态势》 2023.03.06
- 2.《20230313湘财证券-机械行业：2月我国挖掘机销量同比下降12.4%》 2023.03.13

### 行业评级：增持

#### 近十二个月行业表现



%	1个月	3个月	12个月
相对收益	-0.6	5.0	11.1
绝对收益	-2.5	6.7	4.0

注：相对收益与沪深300相比

分析师：轩鹏程

证书编号：S0500521070003

Tel: (8621) 50295321

Email: xuanpc@xcsc.com

地址：上海市浦东新区银城路88号

中国人寿金融中心10楼

### 核心要点：

#### □ 上周机械设备下跌2.1%，跑输大盘1.9个百分点

上周，机械设备下跌2.1%，跑输大盘1.9个百分点。机械行业中表现较好的细分板块包括半导体设备（2.0%）、轨交设备（2.0%）、印刷包装机械（1.5%）、纺织服装设备（0.6%）、激光设备（-0.3%）。

#### □ 工程机械：2月我国叉车销量同比增长45.0%

据工程机械协会统计，2月我国叉车销量约10.35万台，同比增长45.0%，增速较前值上升75.1pct。1-2月，累计销售叉车约16.16万台，同比增长4.6%，增速较前值上升34.7pct。起重机方面，2月我国汽车起重机销量为2542台，同比减少4.5%，降幅较前值收窄17.0pct。1-2月份，累计销售汽车起重机3758台，同比减少10.8%，降幅较前值收窄10.7pct。受益于制造业复苏、重大项目集中开工等积极因素影响，主要工程机械需求均呈好转趋势。此外，国家统计局数据显示，1-2月份我国金属切削机床产量为8.0万台，同比减少11.8%，增速较去年末收窄1.3pct，亦反映出制造业需求正逐渐好转。

#### □ 2月我国制造业固定资产投资额累计增长8.1%

国家统计局数据显示，2月份我国制造业固定资产投资累计增长8.1%，增速较去年末下降1.0pct；基建投资（不含电力）累计增长9.0%，增速较去年末下降0.4pct；房地产固定资产投资累计下降5.7%，增速较去年末收窄4.3pct。与此同时，2月我国商品房销售额累计减少0.1%，新开工面积累计减少9.4%。在政策支持和低基数影响下，地产各项指标均较去年末大幅好转。此外，2月份我国油气开采业固定资产投资累计增长25.9%，煤炭采选业固定资产投资累计增长20.2%，均保持在较高水平。

#### □ 投资建议

短期看，随着国内感染高峰结束，居民消费持续回暖，叠加基建、制造业投资保持高水平，我国2月制造业PMI指数保持回升态势，反映出我国制造业当前正在逐渐复苏。与此同时，2月我国企业新增中长期贷款同比大幅增长119.7%，保持自2022年4月以来的回升趋势，表明企业融资端或已率先复苏。且金属切削机床、叉车等销量也在持续修复，验证通用自动化行业需求正逐渐回暖。而随着地产支持力度不断加大，行业供需两端有望快速修复，叠加出口增长以及低基数等因素，今年我国挖机等主要工程机械销量也有望恢复增长。综上，我们维持机械行业“增持”评级。建议关注机床工具、工控设备、工业机器人、工程机械等细分板块。

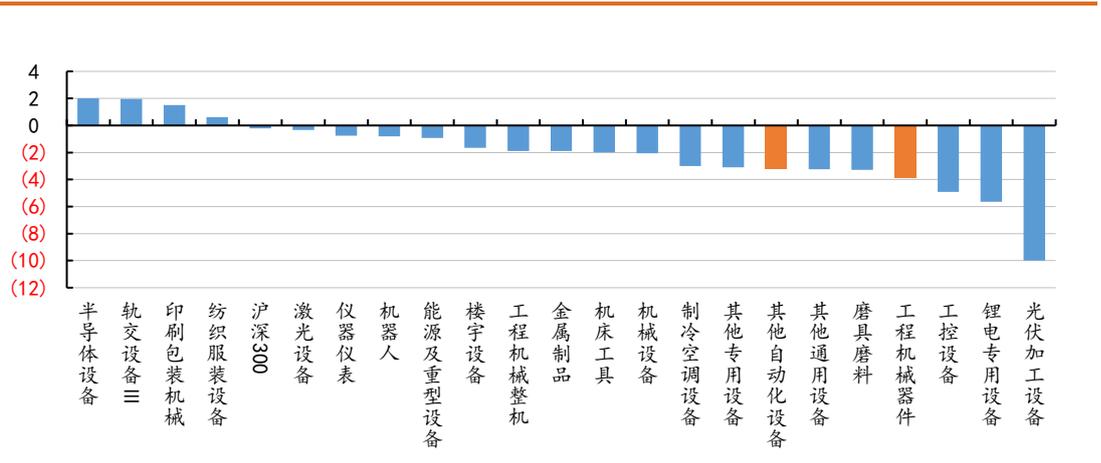
#### □ 风险提示

国内经济增长不及预期。全球经济陷入衰退。

## 1 市场回顾

上周，机械设备下跌 2.1%，跑输大盘 1.9 个百分点。机械行业中表现较好的细分板块包括半导体设备（2.0%）、轨交设备（2.0%）、印刷包装机械（1.5%）、纺织服装设备（0.6%）、激光设备（-0.3%）。

图 1 近一周机械设备及各子板块涨跌幅



资料来源：Wind，湘财证券研究所

截至 3 月 17 日，近一周涨幅靠前的公司为铁科轨道（24.5%）、博深股份（23.5%）、南方路机（17.0%）、铁建重工（15.0%）、慈星股份（14.9%）。年初至今涨幅靠前的公司为润泽科技（64.5%）、铁科轨道（55.3%）、新益昌（53.9%）、凯尔达（52.4%）、智能自控（48.8%）。

表 1 机械设备行业上周涨幅前五公司（亿元，%）

证券代码	公司简称	总市值	PE(TTM)	PB(LF)	近一周涨跌幅	年初至今涨跌幅	所属板块
688569.SH	铁科轨道	58	24.3	2.3	24.5	55.3	轨交设备 III
002282.SZ	博深股份	52	31.7	1.5	23.5	31.1	磨具磨料
603280.SH	南方路机	31	22.6	2.7	17.0	17.6	工程机械整机
688425.SH	铁建重工	311	16.9	2.0	15.0	47.6	工程机械整机
300307.SZ	慈星股份	50	101.3	1.8	14.9	27.2	纺织服装设备

资料来源：Wind，湘财证券研究所

表 2 机械设备行业年初至今涨幅前五公司（亿元，%）

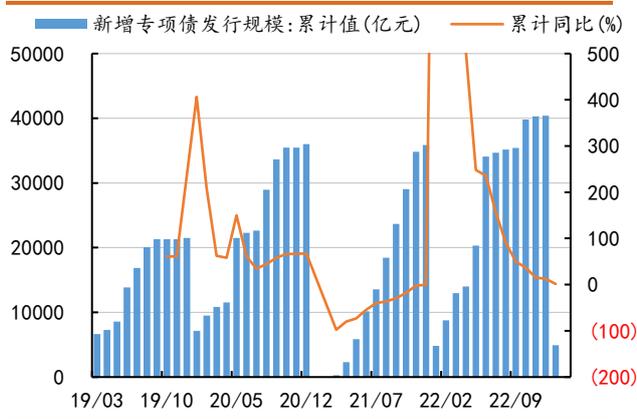
证券代码	公司简称	总市值	PE(TTM)	PB(LF)	近一周涨跌幅	年初至今涨跌幅	所属板块
300442.SZ	润泽科技	665	82.9	9.4	14.0	64.5	印刷包装机械
688569.SH	铁科轨道	58	24.3	2.3	24.5	55.3	轨交设备 III
688383.SH	新益昌	149	73.4	10.9	11.4	53.9	其他专用设备
688255.SH	凯尔达	31	81.8	2.8	6.1	52.4	机器人
002877.SZ	智能自控	34	40.0	3.9	-2.8	48.8	金属制品

资料来源：Wind，湘财证券研究所

## 2 基本面数据

### 2.1 下游宏观需求指标

图 2 我国新增专项债累计发行规模及增速



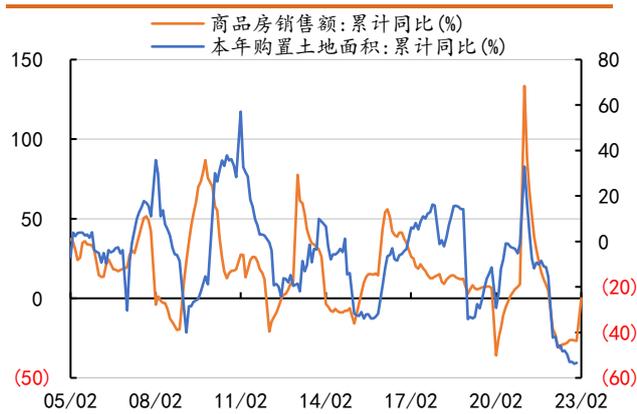
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 3 我国基建投资增速（不含电力）



资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 4 我国商品房销售额和土地购置面积增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 5 我国房地产投资额和新开工面积增速



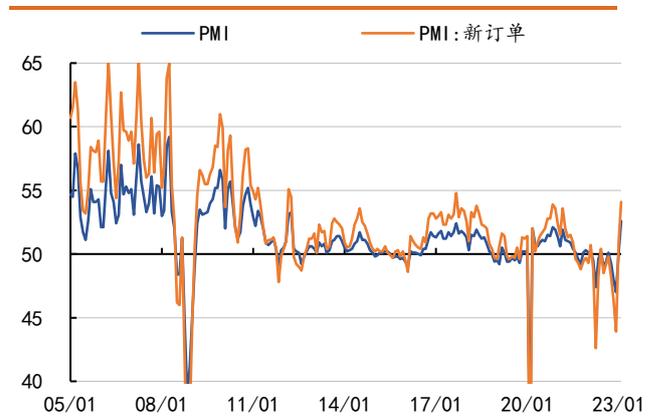
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 6 我国工业企业利润总额和制造业固定资产投资



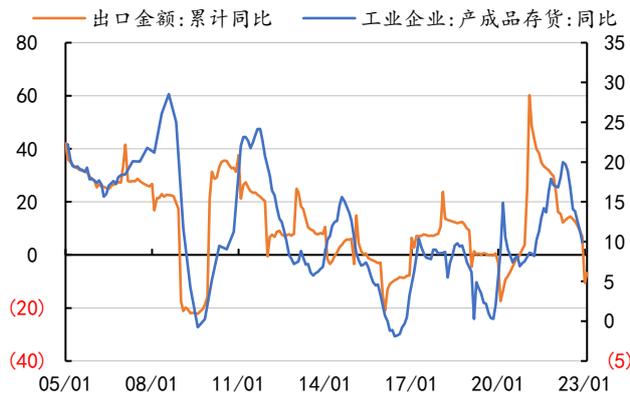
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 7 我国 PMI 和 PMI 新订单指数变化



资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 8 我国出口金额与工业企业产成品存货增速



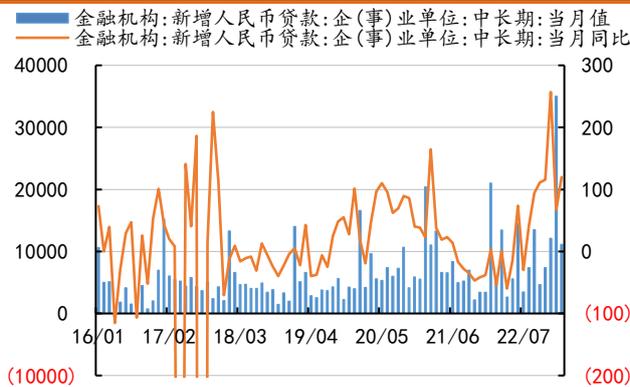
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 9 美国制造业 PMI 和摩根大通全球制造业 PMI



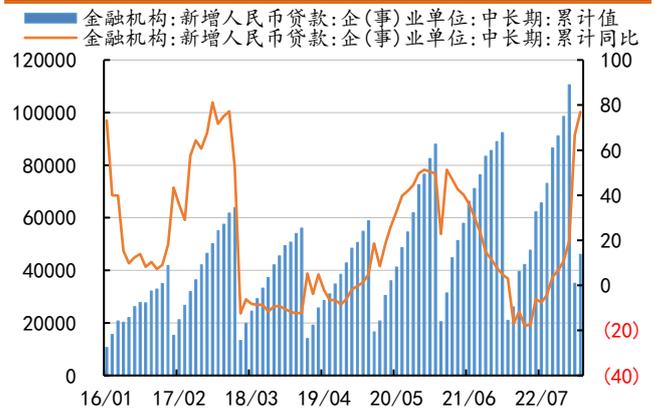
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 10 我国企业新增中长期贷款当月值及增速



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 11 我国企业新增中长期贷款累计值及增速



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

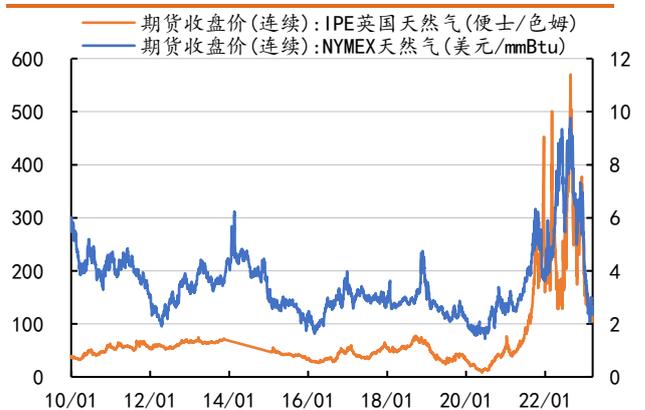
## 2.2 大宗商品价格

图 12 IPE 和纽约原油期货价格



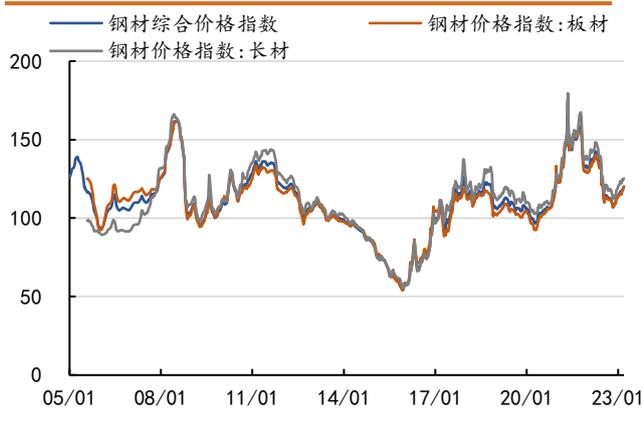
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 13 IPE 和纽约天然气期货价格



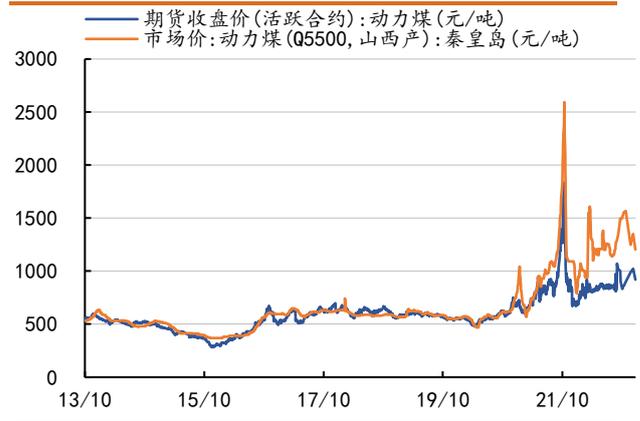
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 14 我国钢材价格指数



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 15 我国动力煤价格

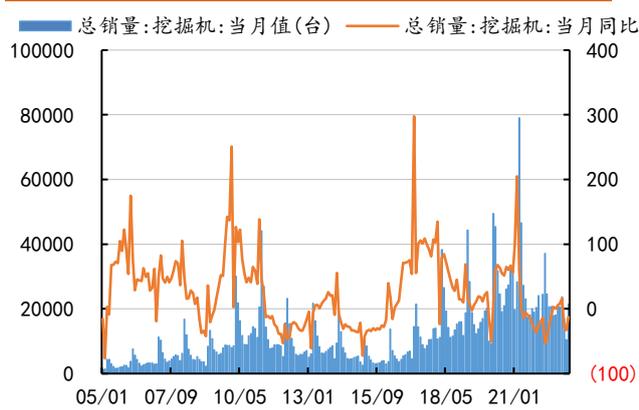


资料来源: Wind, 湘财证券研究所

## 2.3 各细分行业数据

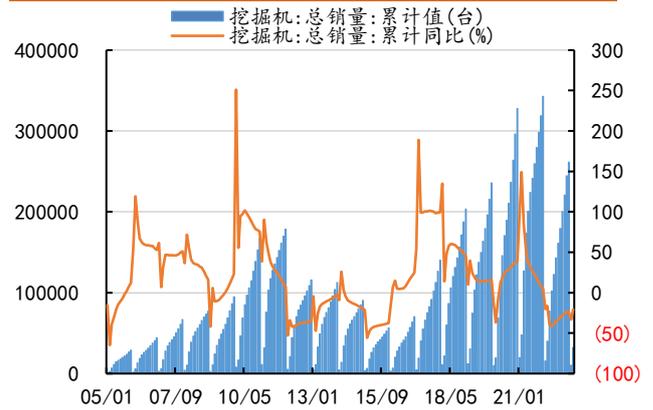
### 2.3.1 工程机械

图 16 我国挖掘机当月销量及增速



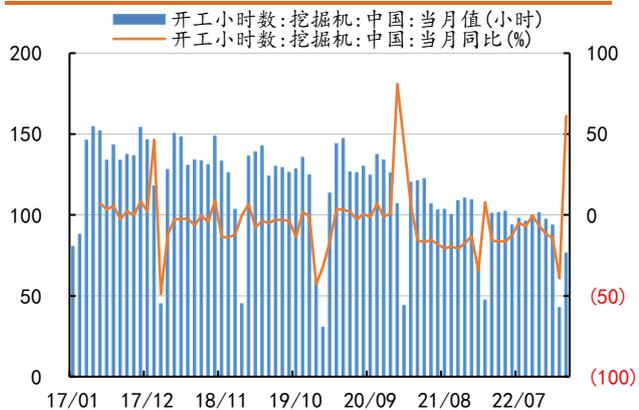
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 17 我国挖掘机累计销量及增速



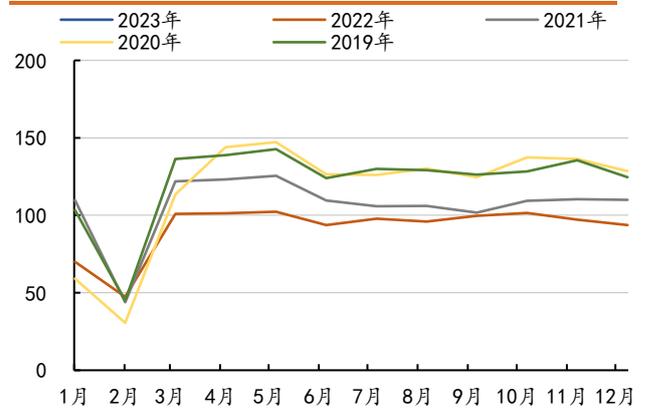
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 18 我国挖掘机开工小时数及同比



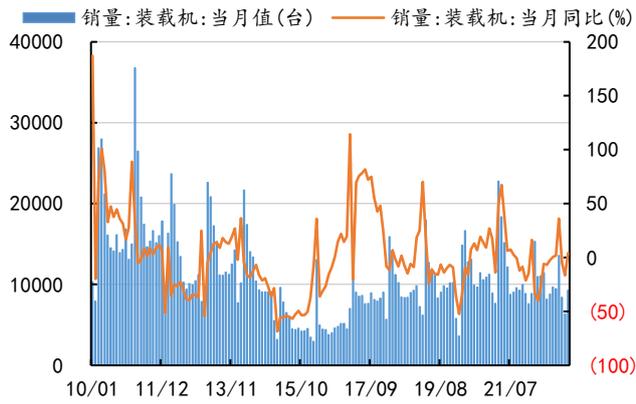
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 19 近五年我国挖掘机月度开工率



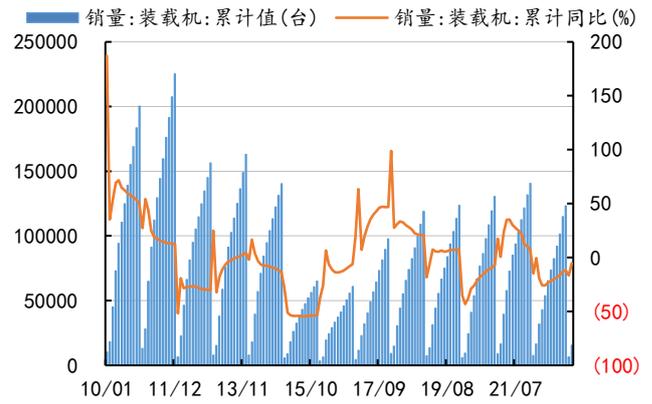
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 20 我国装载机当月销量及增速



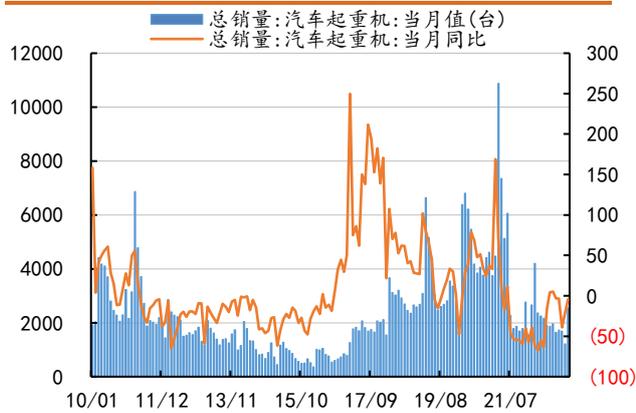
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 21 我国装载机累计销量及增速



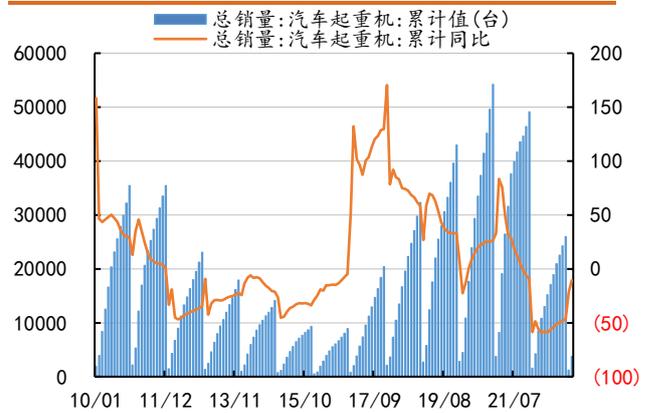
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 22 我国汽车起重机当月销量及增速



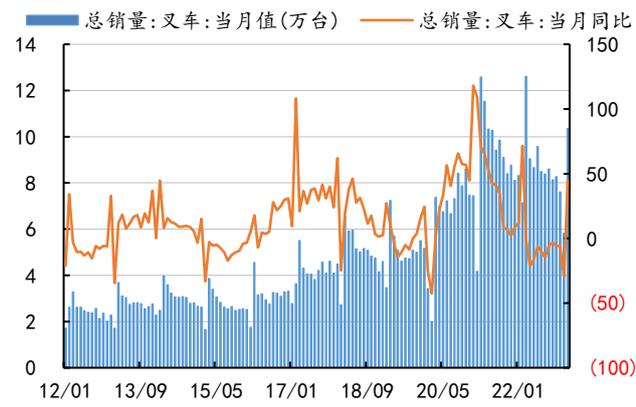
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 23 我国汽车起重机累计销量及增速



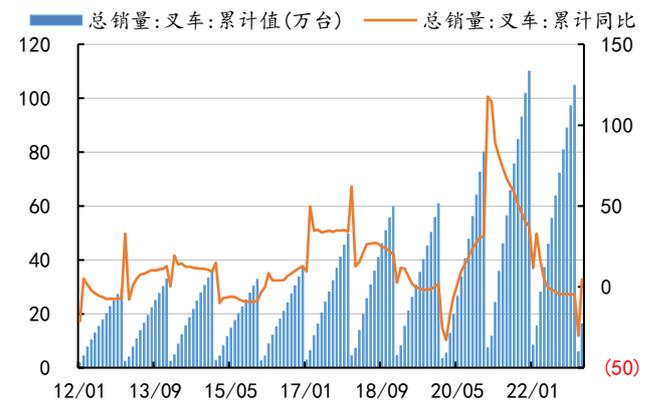
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 24 我国叉车当月销量及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

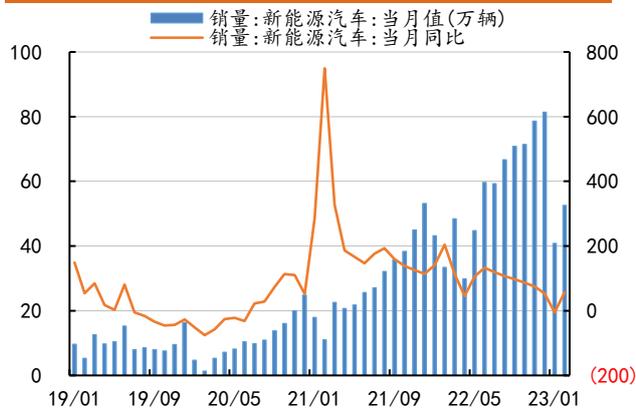
图 25 我国叉车累计销量及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

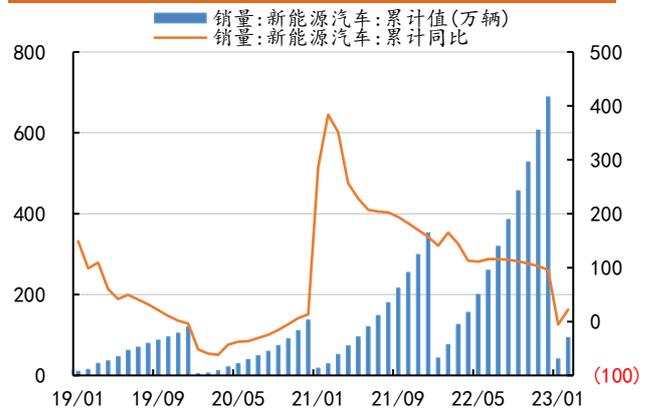
### 2.3.2 锂电设备

图 26 我国新能源汽车当月销量及增速



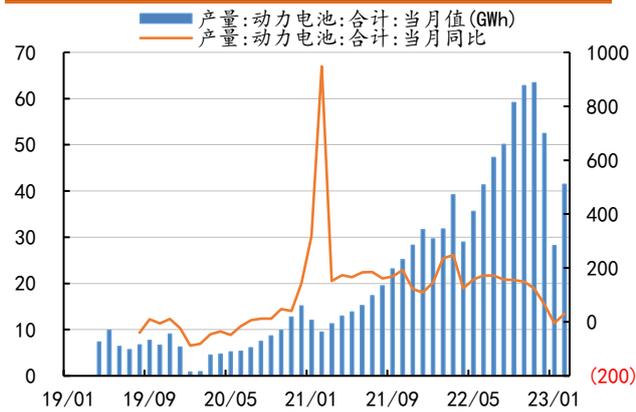
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 27 我国新能源汽车累计销量及增速



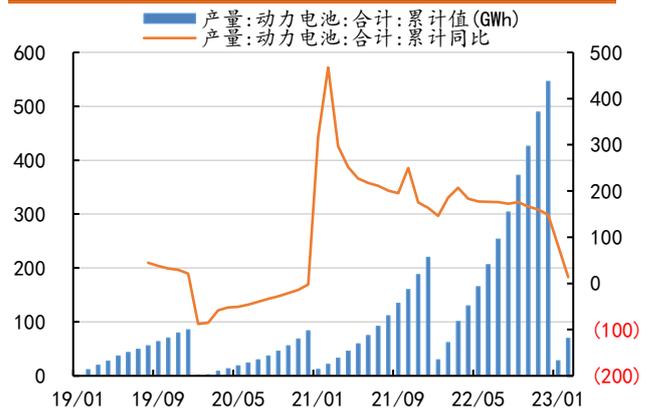
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 28 我国动力电池当月产量及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

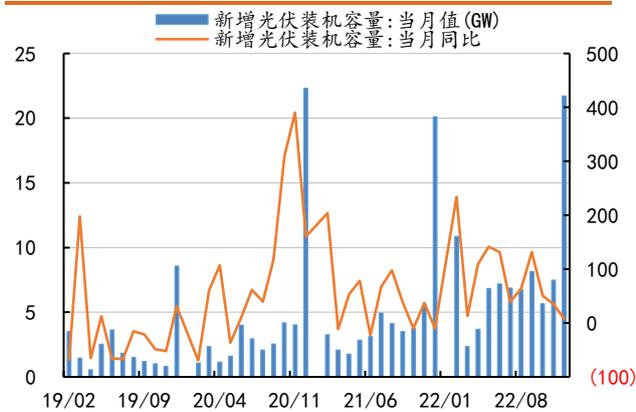
图 29 我国动力电池累计产量及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

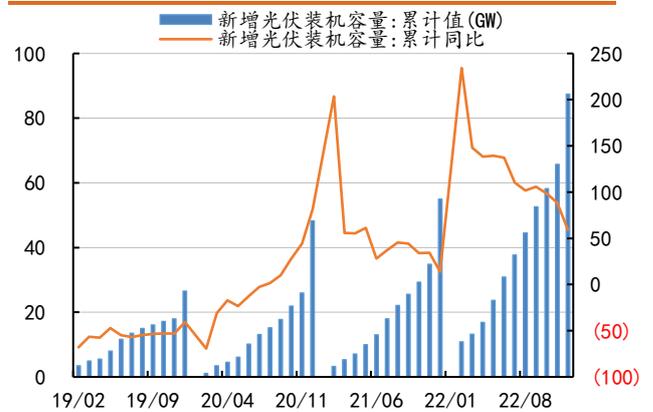
### 2.3.3 光伏设备

图 30 我国当月新增光伏装机量及增速



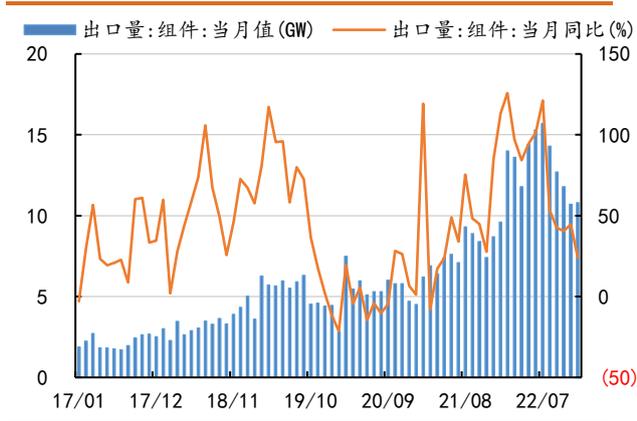
资料来源：同花顺，湘财证券研究所

图 31 我国累计新增光伏装机量及增速



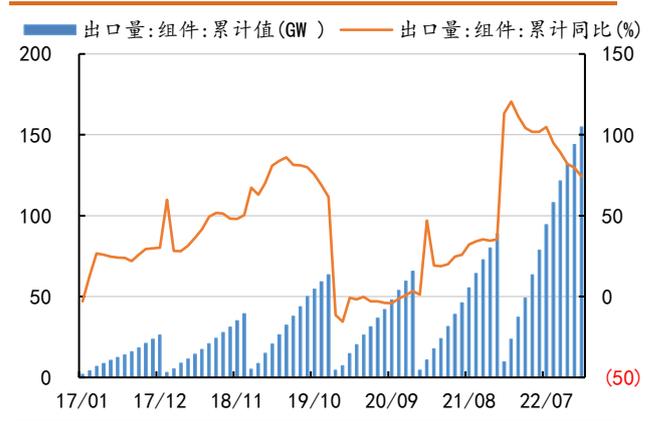
资料来源：同花顺，湘财证券研究所

图 32 我国光伏组件当月出口量及增速



资料来源：PV Infolink，海关总署，湘财证券研究所

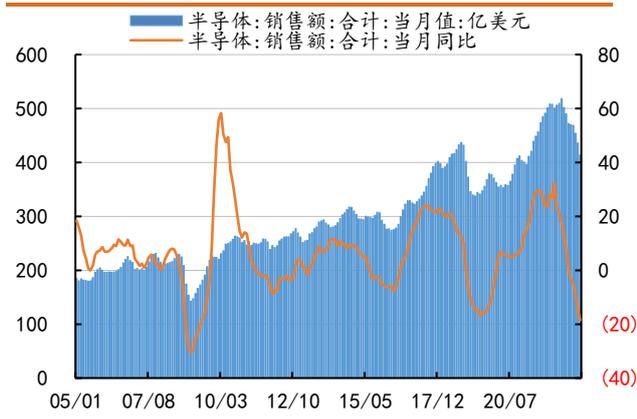
图 33 我国光伏组件累计出口量及增速



资料来源：PV Infolink，海关总署，湘财证券研究所

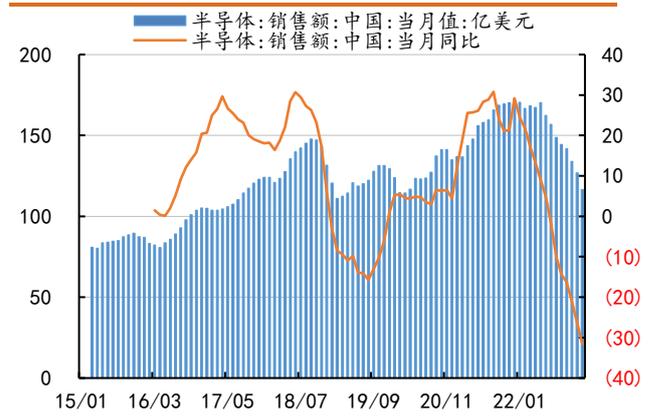
### 2.3.4 半导体设备

图 34 全球半导体销售额及增速



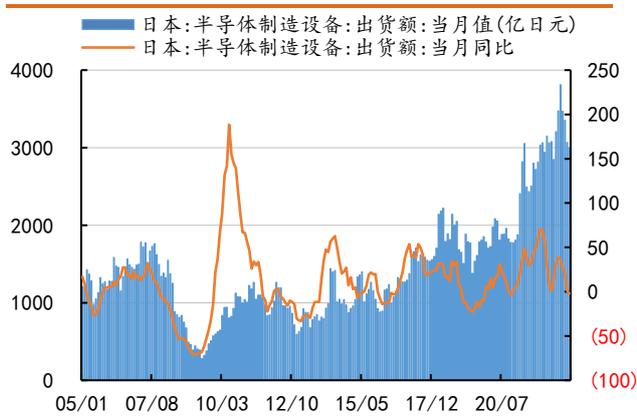
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 35 我国半导体销售额及增速



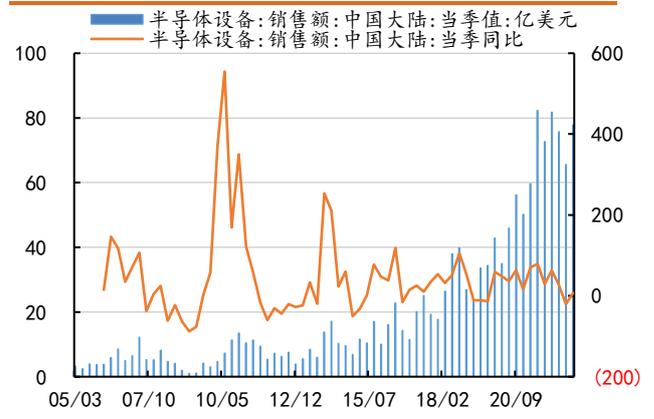
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 36 日本半导体设备出货额及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

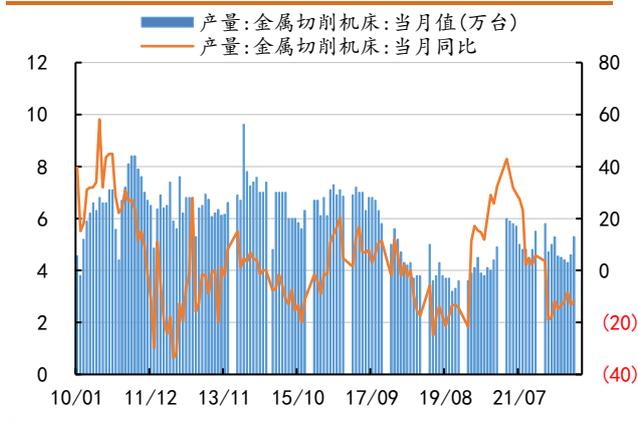
图 37 我国半导体设备销售额当季值及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

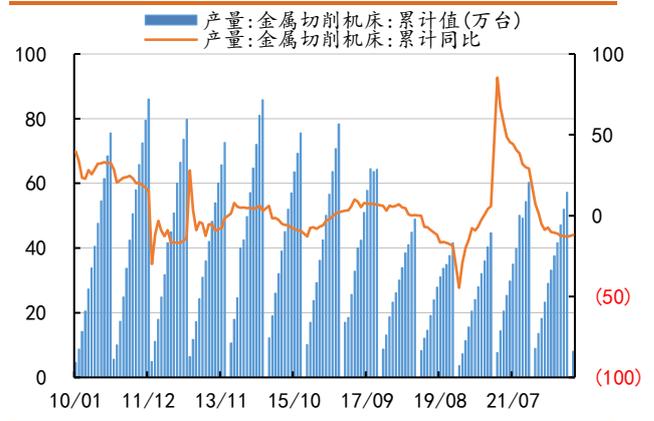
### 2.3.5 机床工具

图 38 我国金属切削机床当月产量及增速



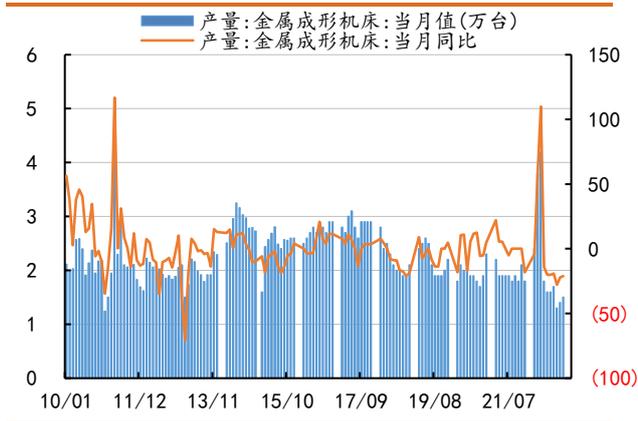
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 39 我国金属切削机床累计产量及增速



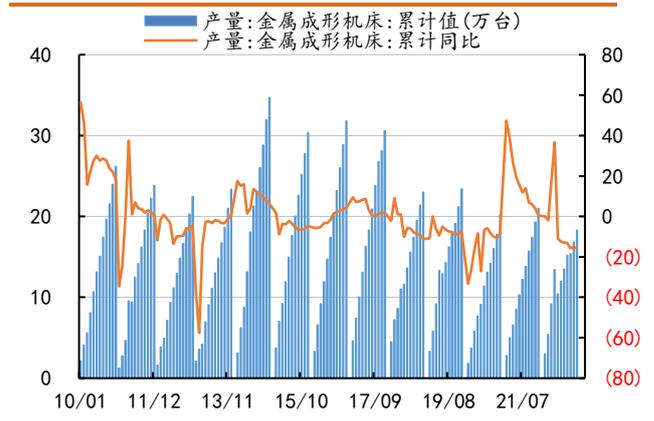
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 40 我国金属成形机床当月产量及增速



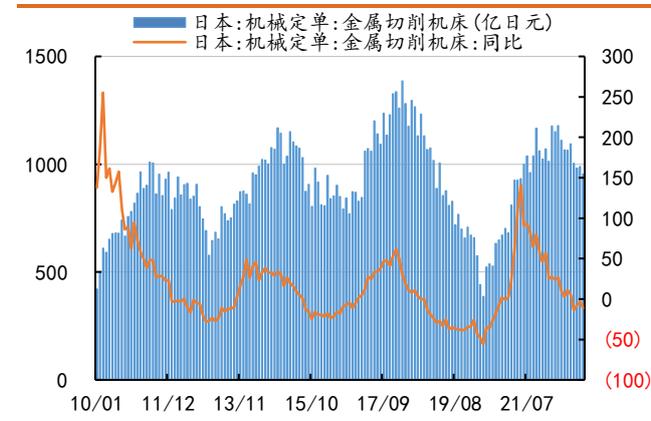
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 41 我国金属成形机床累计产量及增速



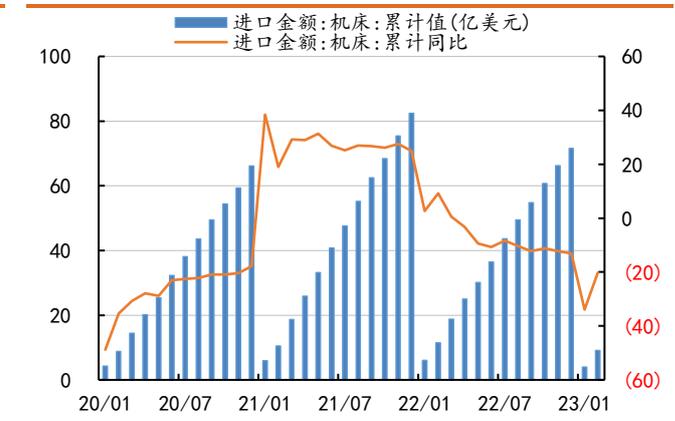
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 42 日本金切机床机械订单金额及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

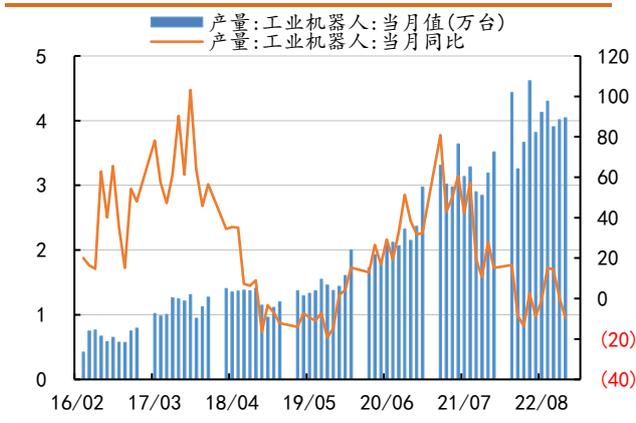
图 43 我国机床进口金额累计值及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

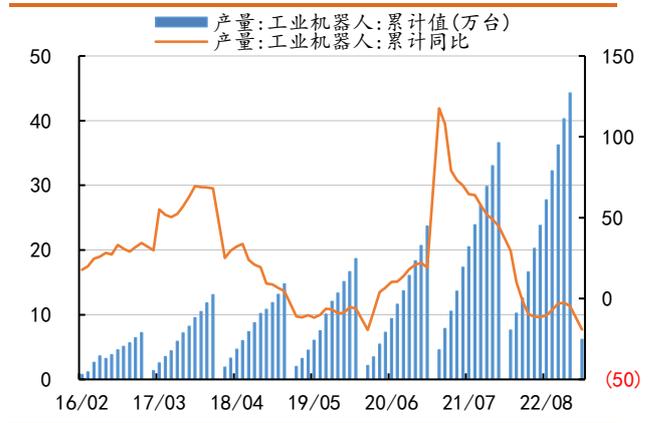
### 2.3.6 自动化设备

图 44 我国工业机器人当月产量及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 45 我国工业机器人累计产量及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

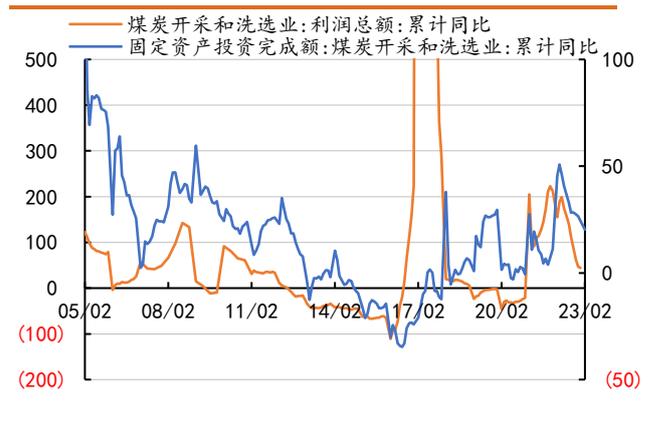
### 2.3.7 能源及重型设备

图 46 油气开采业利润总额和固定资产投资增速



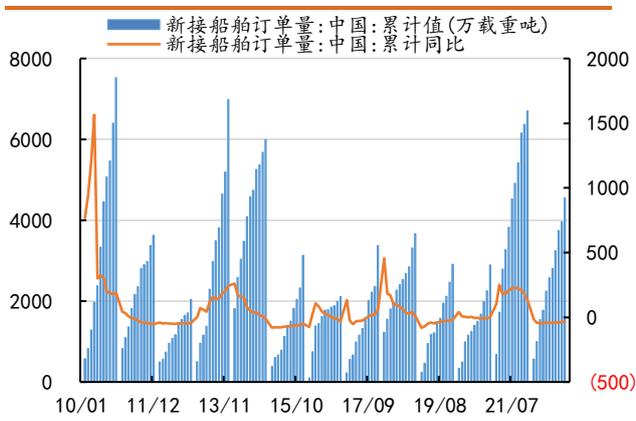
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 47 煤炭采选业利润总额和固定资产投资增速



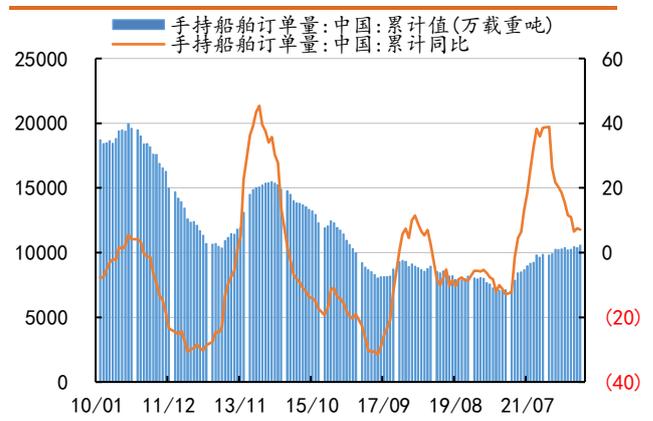
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 48 我国新接船舶订单量累计值及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 49 我国手持船舶订单量累计值及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

### 3 行业要闻

#### 1) BICES 2023 新闻发布会在美国举行

美国当地时间 3 月 15 日，第十六届中国（北京）国际工程机械、建材机械及矿山机械展览与技术交流会（BICES 2023）新闻发布会在美国 CONEXPO-CON/AGG 展上召开，中国工程机械工业协会（简称“协会”）秘书长吴培国以及 trade link media、EPC&I 等国际行业协会代表、媒体代表和企业代表出席了发布会。BICES 是中国境内历史最悠久、规格最高的工程机械行业展会，展商数量截止 2 月底，已创同期历史新高，中国及在华外资头部企业将悉数参展，中国行业重点骨干主机企业柳工、三一及外资企业卡特彼勒、神钢建机等均已确认大面积参展。综合来看，围绕“数字高效、绿色可靠”展会主题，展示范围将覆盖工程机械行业全产业链，一大批高端化、智能化、绿色化的工程机械新技术、新产品和新服务将集中亮相。资料来源：（中国工程机械信息网）

#### 2) 龙头企业 ABB 再做动作，工业机器人从未停止的扩张之路

瑞士工业机器人公司巨头 ABB 今日宣布，公司将斥资 2,000 万美元扩建其位于密歇根州奥本山的现有北美机器人总部和制造工厂。该项目预计将于 2023 年 11 月完工，扩建将在该地区创造 72 个高技能的新工作岗位，并得到 45 万美元的密歇根商业发展计划基于绩效的赠款的支持。自 2010 年以来，ABB 在美国投资了 140 亿美元，对其机器人总部和工厂的最新投资将使美洲的客户受益，尤其是电动汽车、医疗保健、包装和物流等增长领域的客户。这已经不是 ABB 第一次在重要市场做出巨大投资了。去年 12 月，ABB 在拥有全球工业机器人最大市场的中国注资 5 亿美金建立巨型工厂，进一步增强在中国机器人和自动化领域的领先地位。仅过了三个多月时间，ABB 再次斥资在工业机器人市场占比排行第三的美国扩建工厂。（资料来源：维科网.机器人）

#### 3) OFweek 2023（第十二届）中国机器人产业大会 4 月 20 日举办

“OFweek 2023（第十二届）中国机器人产业大会”将于 2023 年 4 月 20 日在深圳举办。大会将以“机器换人.智创未来”为主题，探讨机器人作为如何以科技创新、赋能万物的学术境界，持续推动机器人与智能制造、人工智能、物联网等技术的“深度融合”，推进“机器人+”赋能百行百业。大会汇集两院院士及国际院士、政府高层、科研院所专家、业内领军企业高管、行业协会等近千名机器人领域精英人士。大会同期精心设置机器人创新技术成果应用展示区，全面展示机器人产业的前沿技术成果，同期将举办“维科杯·2022 中国机器人行业年度评选颁奖典礼”。（资料来源：维科网.机器人）

## 4 公司公告

### 1) 美畅股份：2022 年度业绩快报 (2023-03-13)

公司预计 2022 年度实现营业收入约 36.58 亿元，同比增长 97.99%；归母净利润约 14.73 亿元，同比增长 93.00%；扣非后归母净利润约 13.88 亿元，同比增长 103.21%。基本每股收益 3.07 元，同比增长 93.00%。加权平均 ROE 为 32.58%，相比上年上升 12.06 个百分点。

### 2) 宝馨科技：2022 年年度报告 (2023-03-15)

公司预计 2022 年度实现营业收入约 6.84 亿元，同比增长 7.81%；归母净利润约 0.30 亿元，同比增长 146.15%；扣非后归母净利润约 0.21 亿元，同比增长 155.13%。基本每股收益 0.05 元，同比增长 118.39%。加权平均 ROE 为 3.59%，相比上年上升 1.62 个百分点。

### 3) 柳工：2022 年度业绩快报 (2023-03-16)

公司预计 2022 年度实现营业收入约 264.76 亿元，同比下降 7.75%；归母净利润约 5.91 亿元，同比下降 40.59%；扣非后归母净利润约 4.61 亿元，同比下降 40.63%。基本每股收益 0.31 元，同比下降 39.22%。扣除非经常性损益后加权平均 ROE 为 2.97%，相比上年下降 2.11 个百分点。

### 4) 铁科轨道：铁科轨道 2022 年年度报告 (2023-03-17)

公司预计 2022 年度实现营业收入约 13.40 亿元，同比下降 0.78%；归母净利润约 2.37 亿元，同比增长 41.01%；扣非后归母净利润约 2.33 亿元，同比增长 47.66%。基本每股收益 1.12 元，同比增长 40.00%。加权平均 ROE 为 9.81%，相比上年上升 2.34 个百分点。

### 5) 科安达：2022 年年度报告 (2023-03-18)

公司预计 2022 年度实现营业收入约 3.67 亿元，同比下降 8.54%；归母净利润约 1.22 亿元，同比下降 19.20%；扣非后归母净利润约 1.04 亿元，同比下降 23.81%。基本每股收益 0.70 元，同比下降 18.86%。加权平均 ROE 为 9.85%，相比上年下降 2.94 个百分点。

### 6) 中信重工：中信重工 2022 年年度报告 (2023-03-18)

公司预计 2022 年度实现营业收入约 88.27 亿元，同比增长 16.91%；归母净利润约 1.46 亿元，同比下降 35.78%；扣非后归母净利润约 -2.01 亿元，同比下降 1240.97%。基本每股收益 0.03 元，同比下降 34.61%。加权平均 ROE 为 1.92%，相比上年下降 1.16 个百分点。

## 5 投资建议

短期看，随着国内感染高峰结束，居民消费持续回暖，叠加基建、制造业投资保持高水平，我国 2 月制造业 PMI 指数保持回升态势，反映出我国制造业当前正在逐渐复苏。与此同时，2 月我国企业新增中长期贷款同比大幅增长 119.7%，保持自 2022 年 4 月以来的回升趋势，表明企业融资端或已率先复苏。且金属切削机床、叉车等销量也在持续修复，验证通用自动化行业需求正逐渐回暖。而随着地产支持力度不断加大，行业供需两端有望快速修复，叠加出口增长以及低基数等因素，今年我国挖机等主要工程机械销量也有望恢复增长。综上，我们维持机械行业“增持”评级。建议关注**机床工具、工控设备、工业机器人、工程机械**等细分板块。

## 6 风险提示

国内经济增长不及预期。全球经济陷入衰退。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平准则出具本报告。本报告准确清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 湘财证券投资评级体系（市场比较基准为沪深 300 指数）

- 买入：**未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
- 增持：**未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
- 中性：**未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持：**未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 以上；
- 卖出：**未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上。

## 重要声明

湘财证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。

本研究报告仅供湘财证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告由湘财证券股份有限公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但对上述信息的来源、准确性及完整性不做任何保证。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、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。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权仅为湘财证券股份有限公司所有。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。