

## 2月日本半导体设备出货额同比增长0.1%

——机械行业周报（03.20~03.24）

### 相关研究：

- 1.《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
- 2.《20230320湘财证券-机械行业：2月我国叉车销量同比增长45.0%》 2023.03.20

### 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	-2.7	4.3	10.2
绝对收益	-3.5	9.1	6.7

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：

#### □ 上周机械设备行业上涨1.2%，跑输大盘0.5个百分点

上周，机械设备行业上涨1.2%，跑输大盘0.5个百分点。机械行业中表现较好的细分板块包括激光设备（8.8%）、机器人（6.2%）、机床工具（6.0%）、制冷空调设备（4.6%）、其他通用设备（3.8%）。

#### □ 半导体设备：2月日本半导体设备出货额同比增长0.1%

日本半导体制造装置协会(SEAJ)数据显示，2月份，日本半导体设备出货额为2941.7亿日元，同比增长0.1%，增速较前值回升2.2pct。终端需求方面，1月全球半导体销售额为413.3亿美元，同比减少18.5%，我国半导体销售额为116.6亿美元，同比减少31.6%。因美国加强对华半导体出口管制，叠加存储市场需求低迷，使得各半导体厂商对资本开支保持谨慎，因而导致全球半导体设备需求景气度下降。不过，受益于产业链转移、国产化进程持续推进等积极因素，我国大陆地区半导体设备需求预计仍将好于全球。

#### □ 光伏设备：1-2月我国新增光伏装机容量同比增长87.6%

国家能源局数据显示，今年1-2月份我国新增光伏装机容量20.37GW，同比增长87.6%，仍保持较高增速。出口方面。根据海关数据，1-2月我国累计出口光伏组件69.6亿美元，同比增长1.1%。而盖锡数据显示，2月份，我国组件出口约13.3GW，同比减少10.4%；1-2月我国光伏组件累计出口量约27.6GW，同比增长2.9%。今年以来，由于硅料价格大幅波动，导致产业链博弈和观望情绪较重，因而出口增速持续下行。预计未来，随硅料产能陆续释放后硅料价格有望下降，刺激国内外装机需求企稳增长。

#### □ 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。并且，金属切削机床、叉车等行业产销量也在持续修复，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。

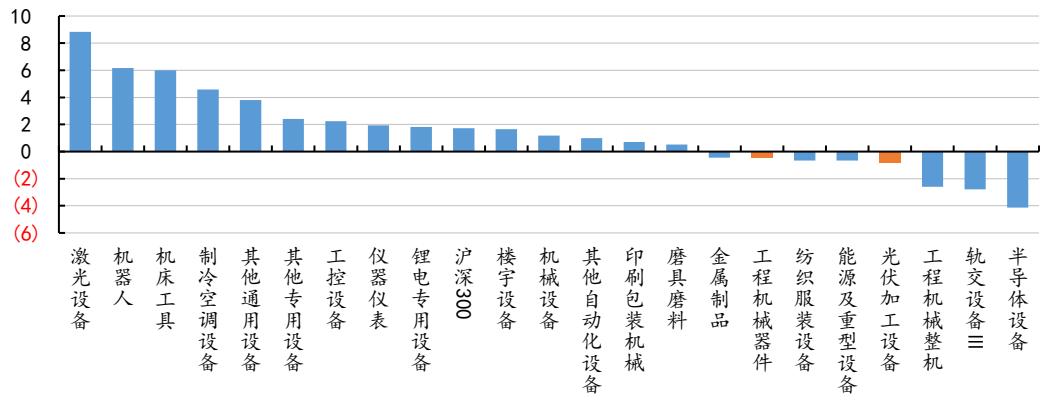
#### □ 风险提示

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，机械设备行业上涨 1.2%，跑输大盘 0.5 个百分点。机械行业中表现较好的细分板块包括激光设备(8.8%)、机器人(6.2%)、机床工具(6.0%)、制冷空调设备(4.6%)、其他通用设备(3.8%)。

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 24 日，近一周涨幅靠前的公司为昆工科技 (20.6%)、麦克奥迪 (20.5%)、华中数控 (20.0%)、开山股份 (17.9%)、智立方 (17.7%)。年初至今涨幅靠前的公司为润泽科技 (65.6%)、赛腾股份 (61.5%)、麦克奥迪 (60.2%)、昆工科技 (59.2%)、智能自控 (57.0%)。

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
831152.BJ	昆工科技	25	58.4	5.6	20.6	59.2	锂电专用设备
300341.SZ	麦克奥迪	72	27.8	4.7	20.5	60.2	仪器仪表
300161.SZ	华中数控	70	1032.6	4.4	20.0	53.1	机床工具
300257.SZ	开山股份	182	44.1	3.2	17.9	22.3	其他通用设备
301312.SZ	智立方	53	49.7	4.6	17.7	47.6	其他自动化设备

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, %)

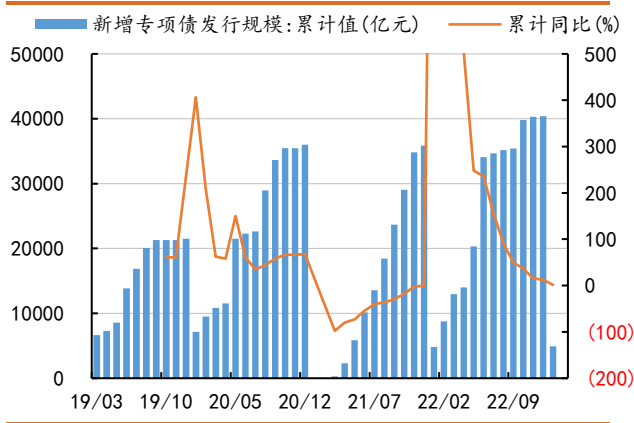
证券代码	公司简称	总市值	PE(TTM)	PB(LF)	近一周涨跌幅	年初至今涨跌幅	所属板块
300442.SZ	润泽科技	669	83.4	9.5	0.6	65.6	印刷包装机械
603283.SH	赛腾股份	93	31.5	5.6	15.4	61.5	工控设备
300341.SZ	麦克奥迪	72	27.8	4.7	20.5	60.2	仪器仪表
831152.BJ	昆工科技	25	58.4	5.6	20.6	59.2	锂电专用设备
002877.SZ	智能自控	36	42.3	4.2	5.5	57.0	金属制品

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



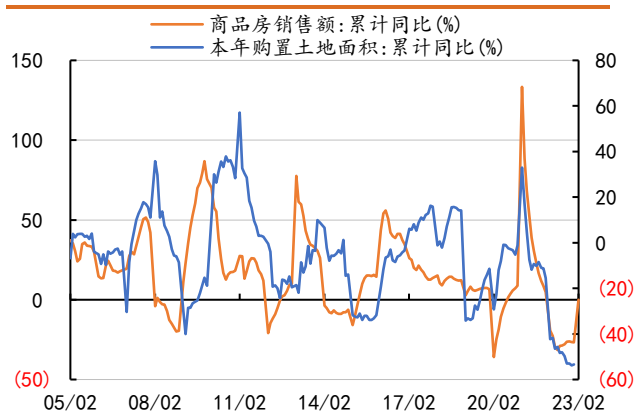
资料来源：Wind，湘财证券研究所

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



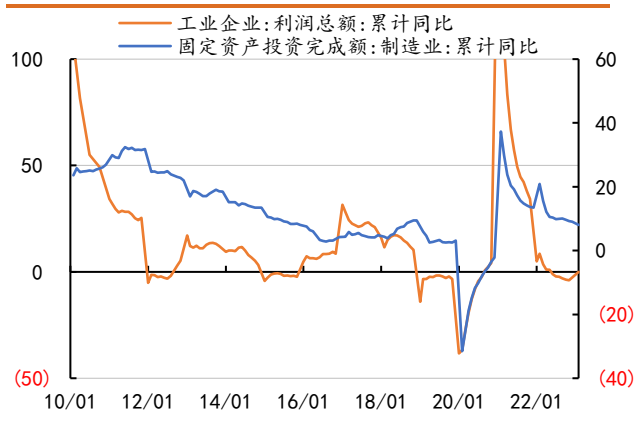
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 5 我国房地产投资额和新开工面积增速



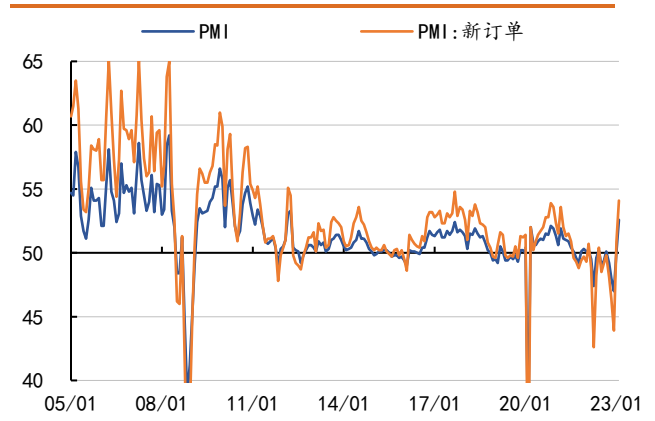
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 6 我国工业企业利润总额和制造业固定资产投资



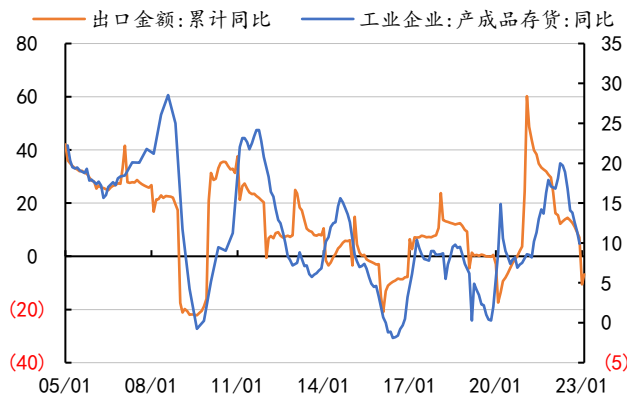
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 7 我国 PMI 和 PMI 新订单指数变化



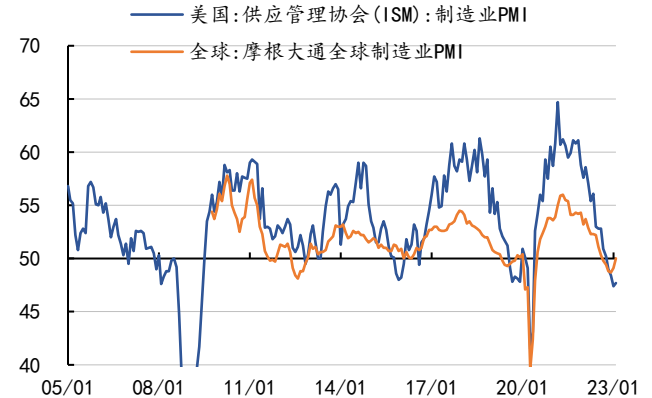
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 8 我国出口金额与工业企业产成品存货增速



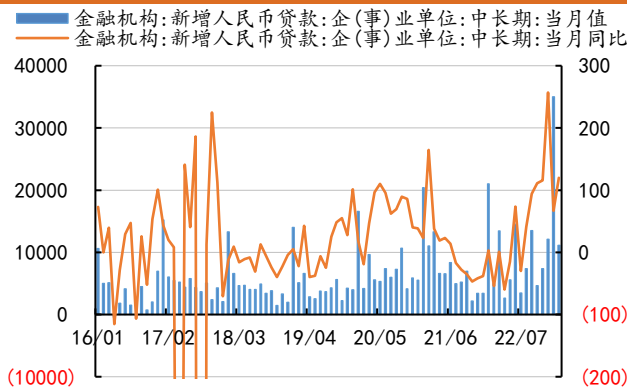
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 9 美国制造业 PMI 和摩根大通全球制造业 PMI



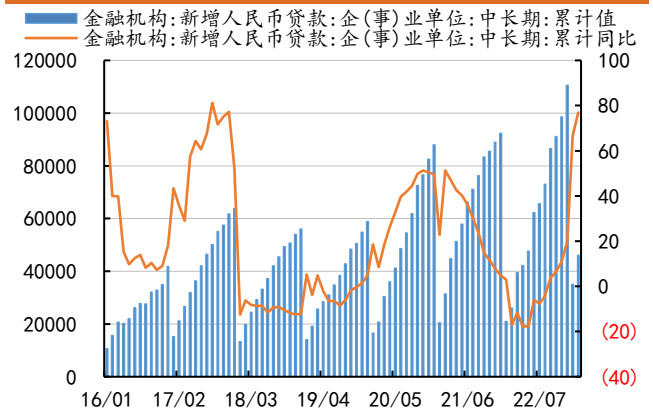
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

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

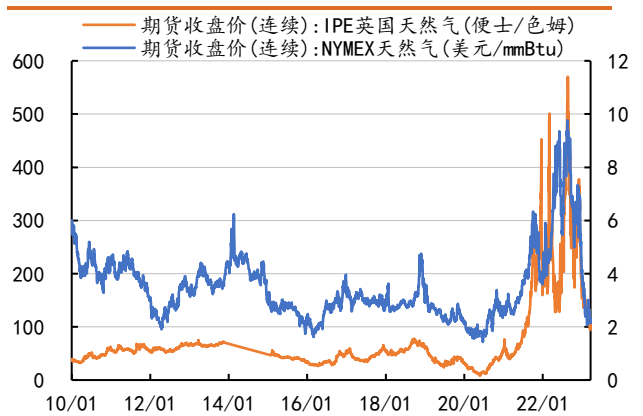
## 2.2 大宗商品价格

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



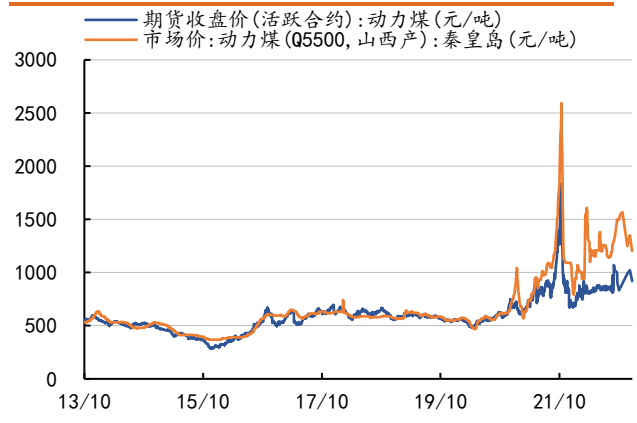
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

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

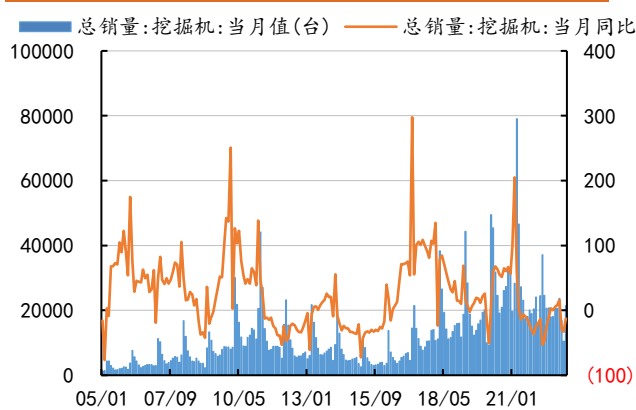


资料来源: Wind, 湘财证券研究所

## 2.3 各细分行业数据

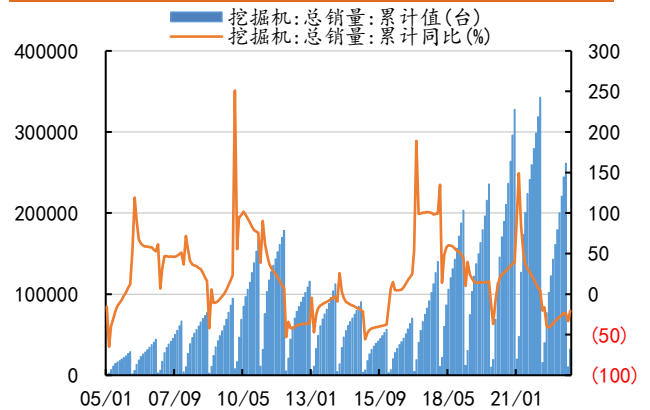
### 2.3.1 工程机械

图 16 我国挖掘机当月销量及增速



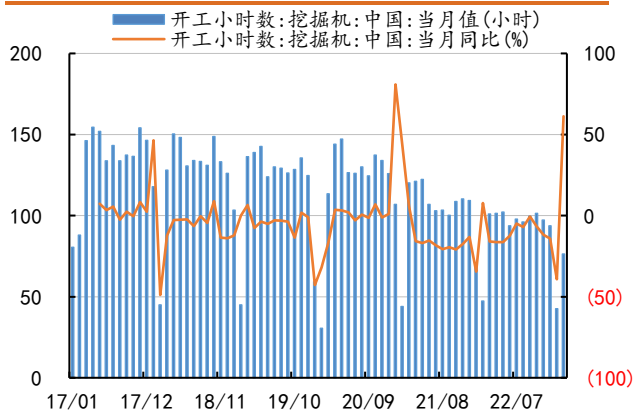
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 17 我国挖掘机累计销量及增速



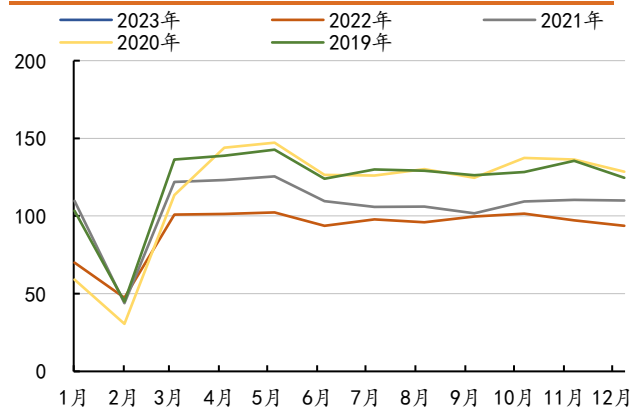
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 18 我国挖掘机开工小时数及同比



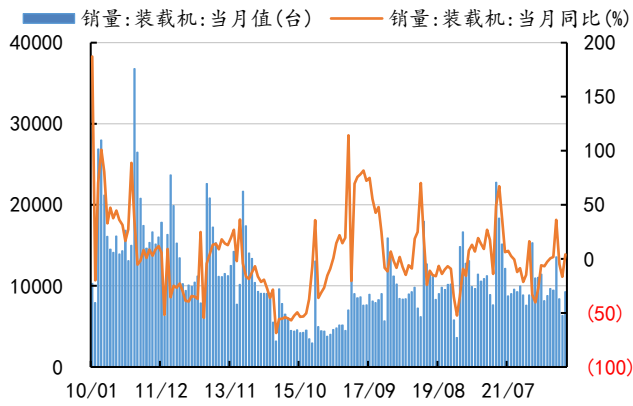
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 19 近五年我国挖掘机月度开工率



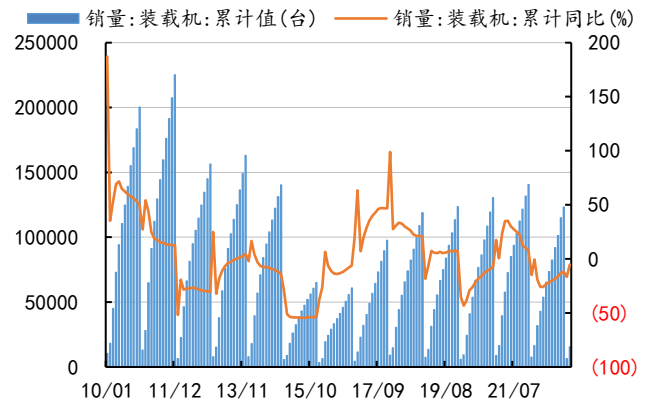
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 20 我国装载机当月销量及增速



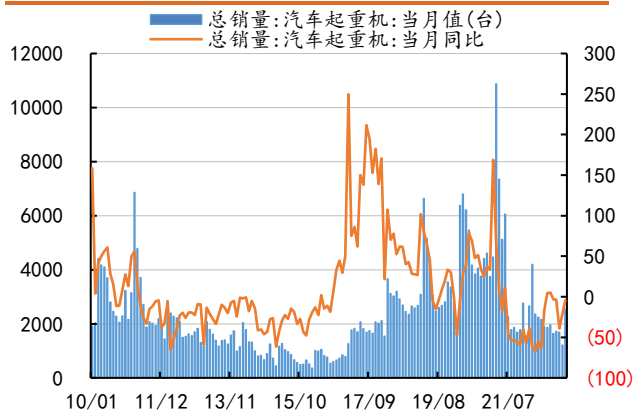
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 21 我国装载机累计销量及增速



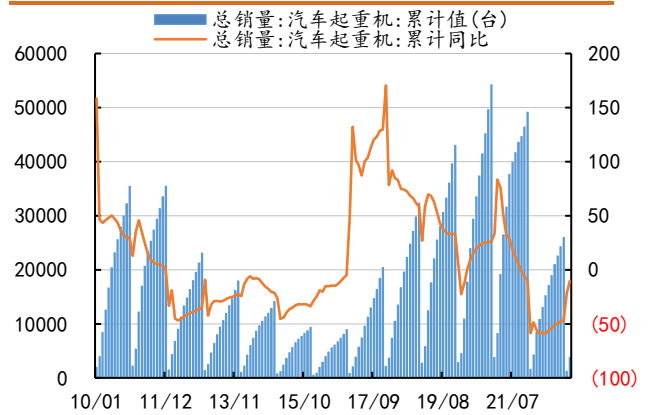
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 22 我国汽车起重机当月销量及增速



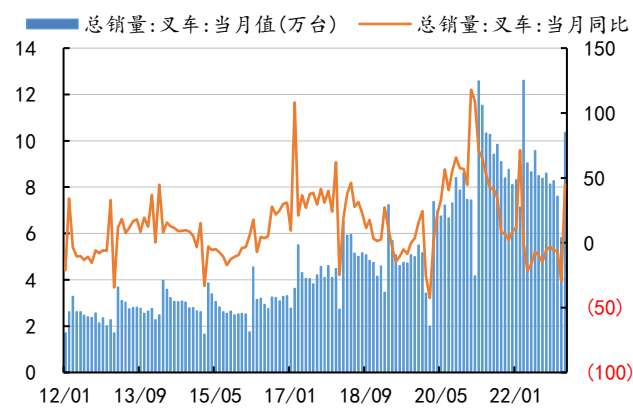
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 23 我国汽车起重机累计销量及增速



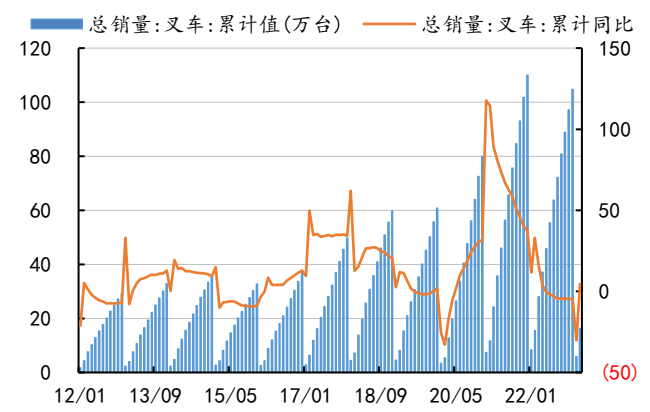
资料来源：Wind，湘财证券研究所

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

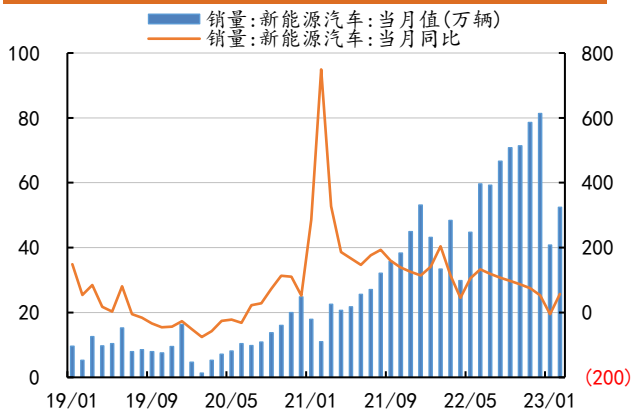


资料来源：Wind，湘财证券研究所



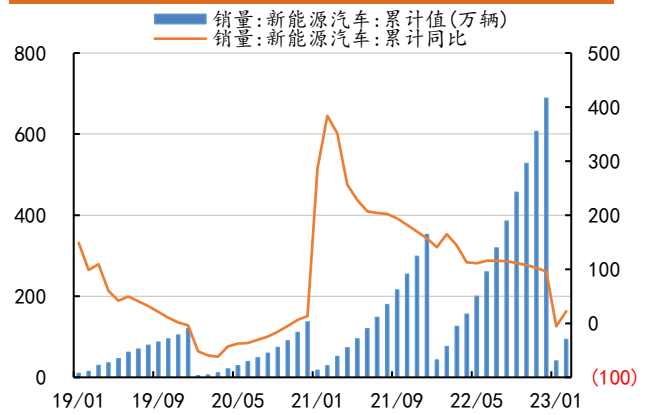
### 2.3.2 锂电设备

图 26 我国新能源汽车当月销量及增速



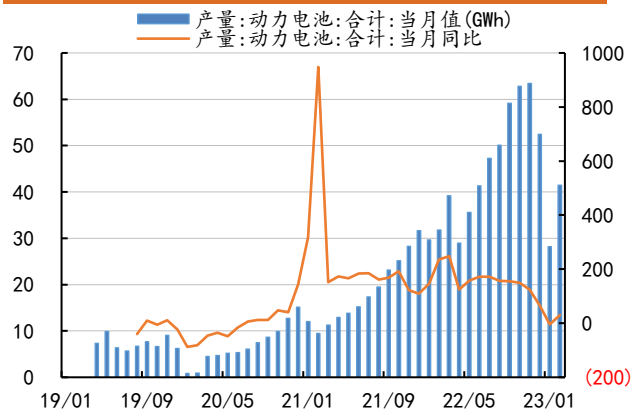
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 27 我国新能源汽车累计销量及增速



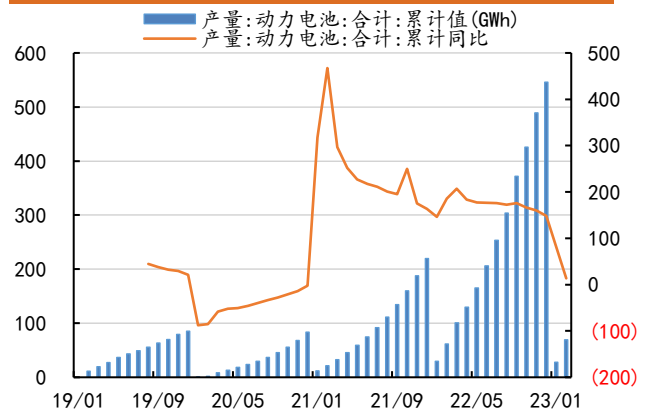
资料来源：Wind，湘财证券研究所

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

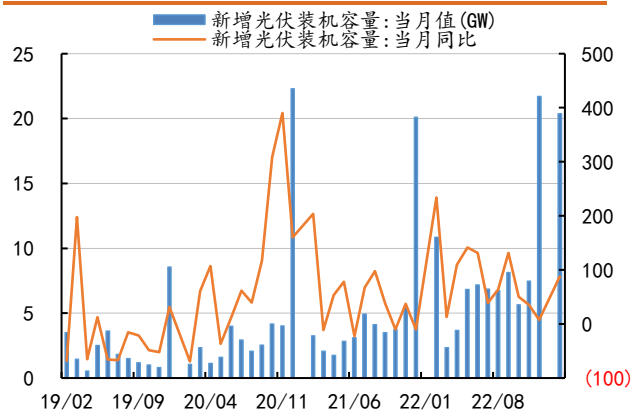
图 29 我国动力电池累计产量及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

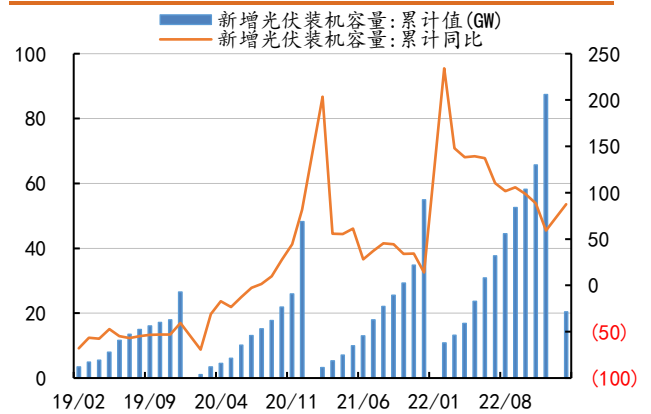
### 2.3.3 光伏设备

图 30 我国当月新增光伏装机量及增速



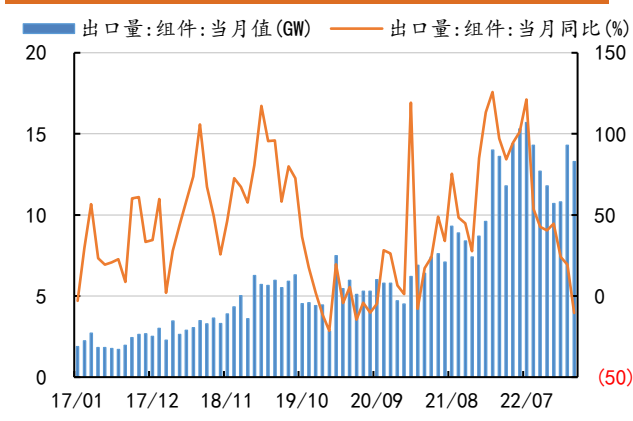
资料来源：同花顺，湘财证券研究所

图 31 我国累计新增光伏装机量及增速



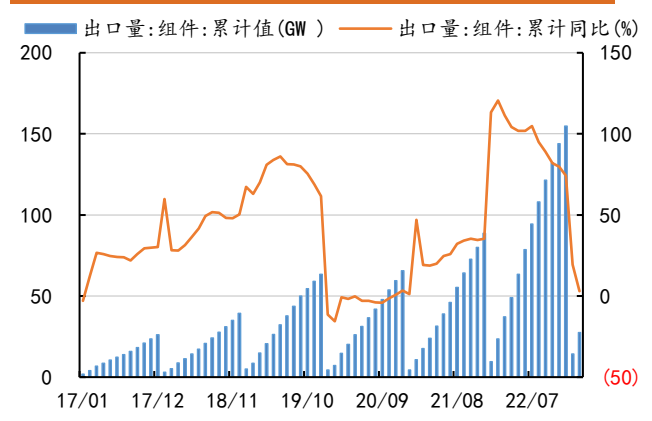
资料来源：同花顺，湘财证券研究所

图 32 我国光伏组件当月出口量及增速



资料来源：盖锡数据，海关总署，湘财证券研究所

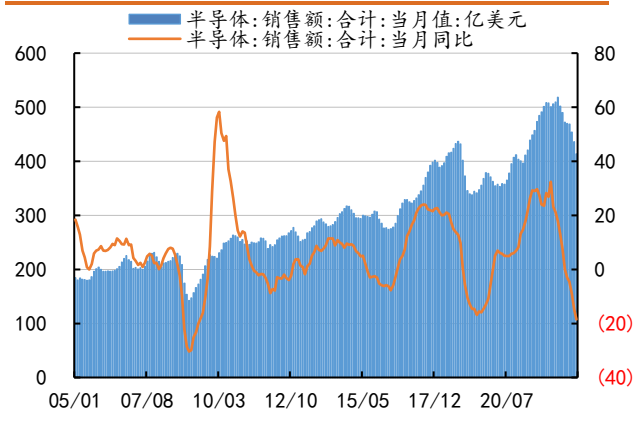
图 33 我国光伏组件累计出口量及增速



资料来源：盖锡数据，海关总署，湘财证券研究所

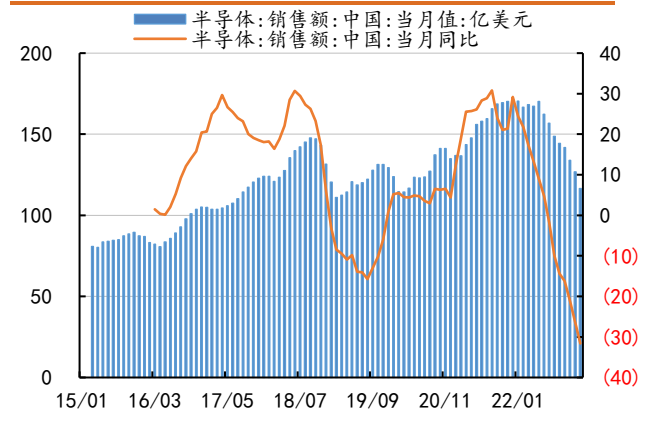
### 2.3.4 半导体设备

图 34 全球半导体销售额及增速



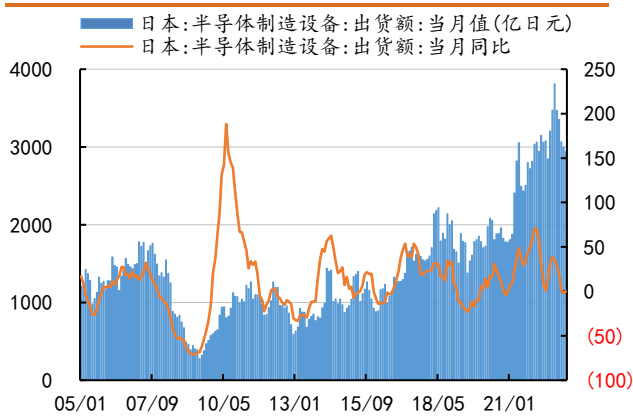
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 35 我国半导体销售额及增速



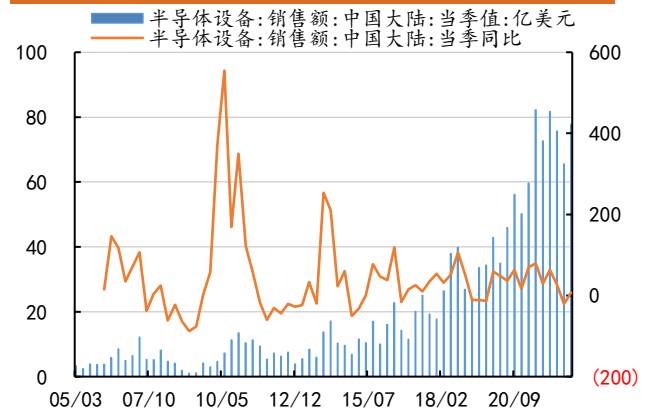
资料来源：Wind，湘财证券研究所

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

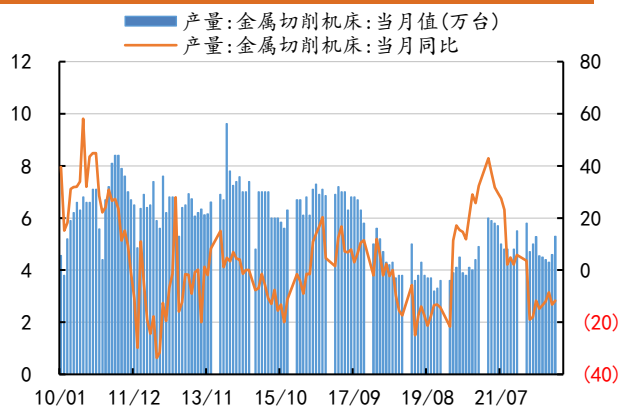


资料来源：Wind，湘财证券研究所



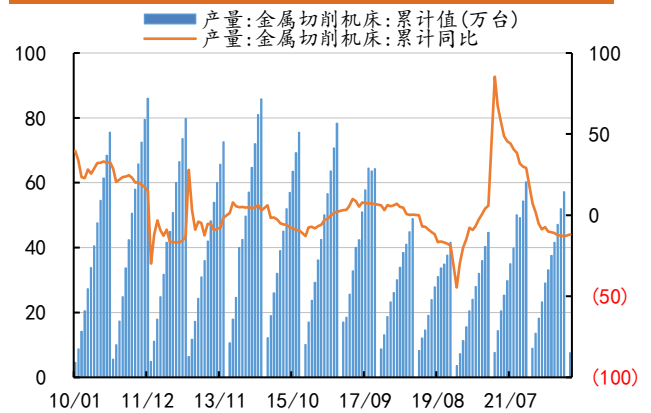
### 2.3.5 机床工具

图 38 我国金属切削机床当月产量及增速



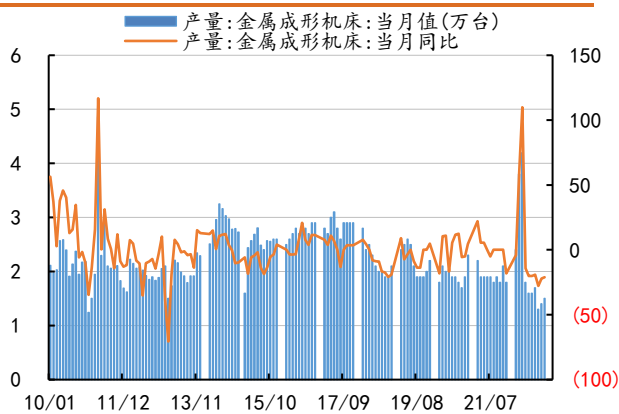
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 39 我国金属切削机床累计产量及增速



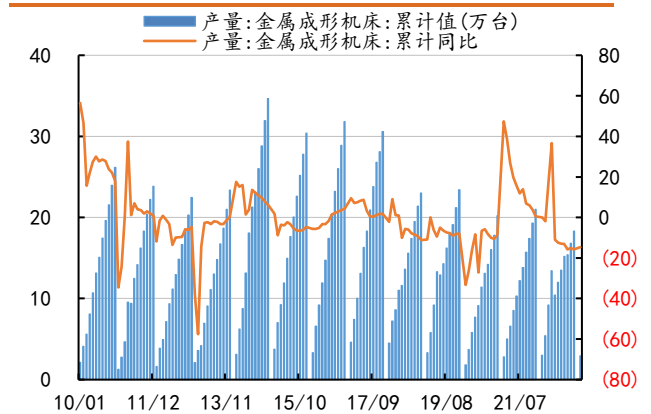
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 40 我国金属成形机床当月产量及增速



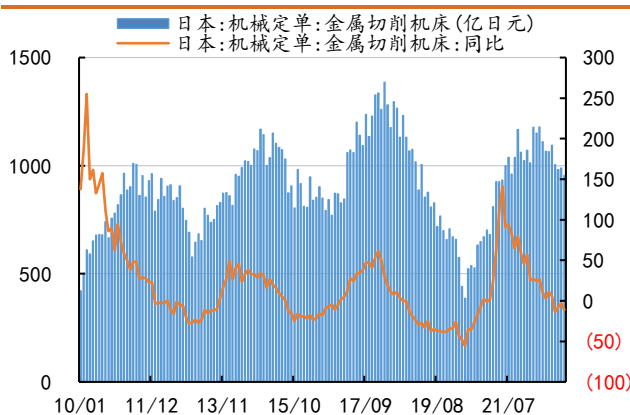
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 41 我国金属成形机床累计产量及增速



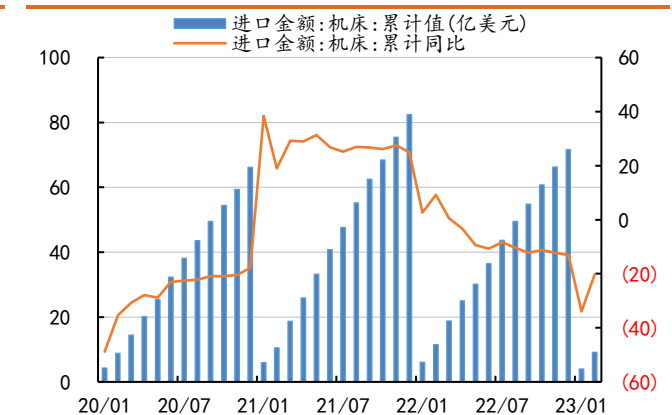
资料来源：Wind，湘财证券研究所

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

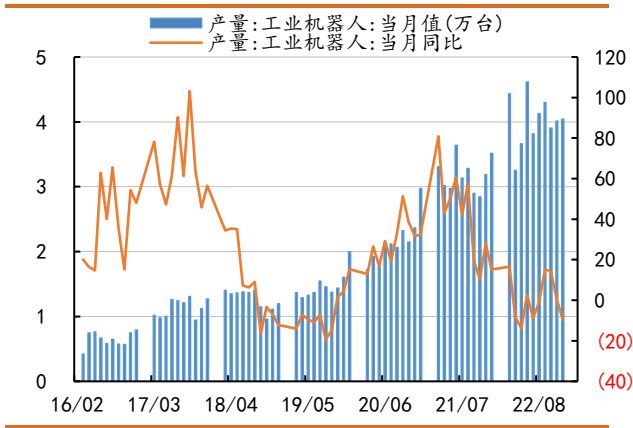
图 43 我国机床进口金额累计值及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

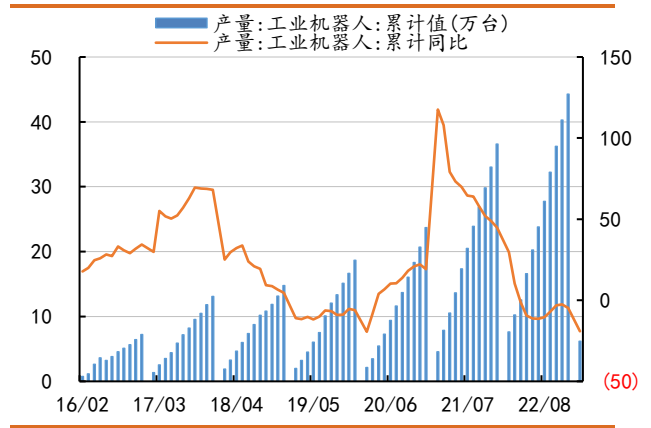
### 2.3.6 自动化设备

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

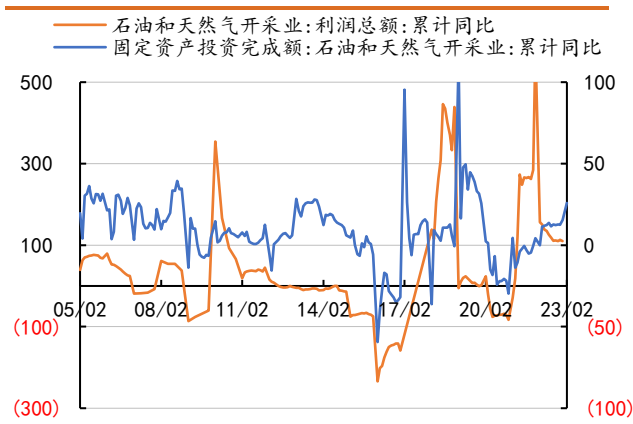
图 45 我国工业机器人累计产量及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

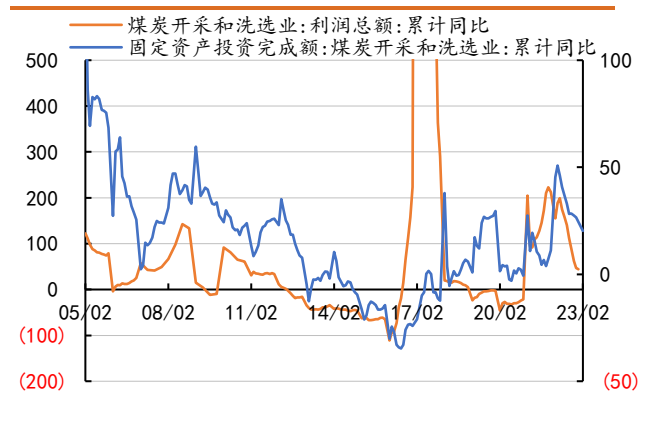
### 2.3.7 能源及重型设备

图 46 油气开采业利润总额和固定资产投资增速



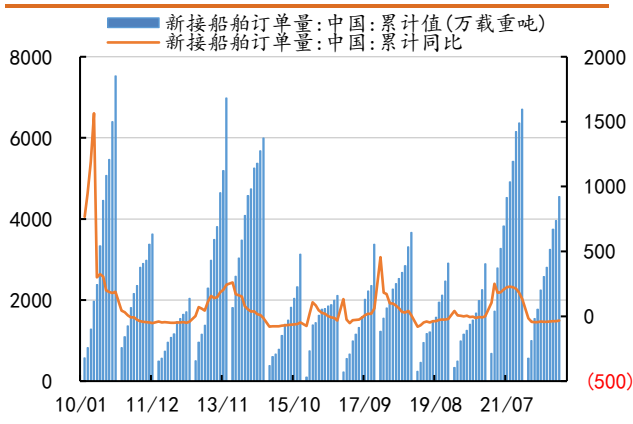
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 47 煤炭采选业利润总额和固定资产投资增速



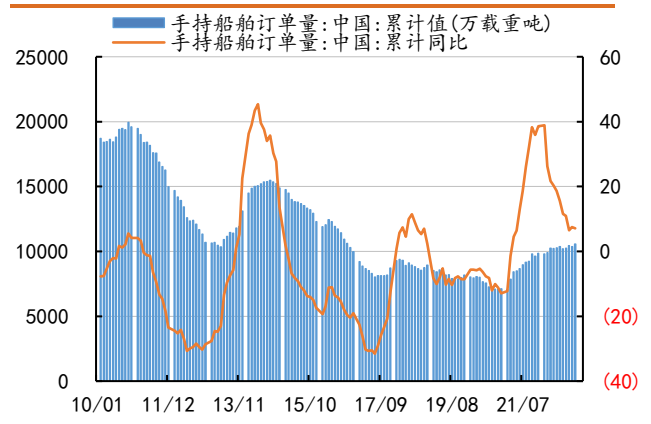
资料来源：Wind，湘财证券研究所

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) 央视财经×三一重工 | 2023 年 2 月 53.77%，基建春季开工“狂飙”！

央视财经挖掘机指数发布最新数据。2 月份，全国多地启动新一年重大项目。从交通、能源、水利，到 5G 基站、大数据中心，各地一批批重大项目有序推进，为全年的高质量发展积蓄动能。2023 年 2 月，我国各类工程机械设备平均开工率为 53.77%。分种类看，汽车起重机仍旧是开工率最高的设备，单月平均开工率为 74.36%。其次是挖掘机，单月平均开工率为 57.47%。泵车、正面吊、搅拌车、混凝土搅拌站、履带式起重机开工率也均超过 43%。  
资料来源：（工程机械杂志公众号）

#### 2) 汽车行业机器人需求火爆，运营库存已达 100 万台

近日，国际机器人协会发布报告显示，在全球汽车行业中运营库存的机器人创下了新纪录，达到了约 100 万台，占据所有行业安装总数的三分之一左右。在所有行业中，汽车行业的机器人密度也是最高的，2021 年，韩国汽车行业机器人密度高达 2867 台每万人，是制造业平均水平的近三倍；德国以 1500 台位居第二，其次是美国，有 1457 台，第四是日本，也有 1422 台每万人。中国是全球最大的汽车制造国，汽车行业的机器人密度为 772 台，而制造业机器人密度是 322 台，不过从前面几名来看，我国应用于汽车行业的机器人还有很大的提升空间。近年来我国应用于汽车行业的机器人也在快速增长，2021 年安装了 61598 台，而当年全球也只安装了 119405 台，占据了 52% 的份额，想必未来几年就能赶上。（资料来源：维科网.机器人）

### 4 公司公告

#### 1) 海天精工：2022 年年度报告（2023-03-21）

公司 2022 年度实现营业收入约 31.77 亿元，同比增长 16.37%；归母净利润约 5.21 亿元，同比增长 40.31%；扣非后归母净利润约 4.72 亿元，同比增长 37.38%。基本每股收益 1.00 元，同比增长 40.85%。加权平均 ROE 为 29.18%，相比上年上升 4.47 个百分点。

**2) 伟隆股份：2022 年年度报告 (2023-03-21)**

公司 2022 年度实现营业收入约 5.40 亿元，同比增长 30.10%；归母净利润约 1.36 亿元，同比增长 123.31%；扣非后归母净利润约 0.98 亿元，同比增长 109.06%。基本每股收益 0.81 元，同比增长 125.00%。加权平均 ROE 为 19.94%，相比上年上升 10.58 个百分点。

**3) 奥普特：2022 年年度报告 (2023-03-21)**

公司 2022 年度实现营业收入约 11.41 亿元，同比增长 30.39%；归母净利润约 3.25 亿元，同比增长 7.26%；扣非后归母净利润约 2.98 亿元，同比增长 13.83%。基本每股收益 2.66 元，同比增长 7.26%。加权平均 ROE 为 13.03%，相比上年上升 0.39 个百分点。

**4) 泰坦股份：2022 年年度报告 (2023-03-22)**

公司 2022 年度实现营业收入约 16.01 亿元，同比增长 28.74%；归母净利润约 1.30 亿元，同比增长 78.97%；扣非后归母净利润约 1.20 亿元，同比增长 83.81%。基本每股收益 0.60 元，同比增长 76.47%。加权平均 ROE 为 10.84%，相比上年上升 4.16 个百分点。

**5) 冀东装备：2022 年年度报告 (2023-03-23)**

公司 2022 年度实现营业收入约 32.00 亿元，同比减少 7.26%；归母净利润约 0.14 亿元，同比减少 34.40%；扣非后归母净利润约 0.06 亿元，同比增长 79.99%。基本每股收益 0.06 元，同比减少 34.38%。加权平均 ROE 为 3.59%，相比上年下降 1.48 个百分点。

**6) 锐新科技：2022 年年度报告 (2023-03-24)**

公司 2022 年度实现营业收入约 7.66 亿元，同比增长 33.28%；归母净利润约 0.97 亿元，同比增长 28.44%；扣非后归母净利润约 0.92 亿元，同比增长 29.82%。基本每股收益 0.59 元，同比减少 14.49%。加权平均 ROE 为 12.12%，相比上年上升 2.05 个百分点。

**7) 中国通号：2022 年年度报告 (2023-03-24)**

公司 2022 年度实现营业收入约 402.03 亿元，同比增长 4.81%；归母净利润约 36.34 亿元，同比增长 10.96%；扣非后归母净利润约 34.17 亿元，同比增长 9.38%。基本每股收益 0.33 元，同比增长 10.00%。加权平均 ROE 为 8.17%，相比上年上升 0.60 个百分点。

**8) 高铁电气：2022 年年度报告 (2023-03-24)**

公司 2022 年度实现营业收入约 31.75 亿元，同比增长 4.07%；归母净利润约 1.42 亿元，同比增长 0.36%；扣非后归母净利润约 1.34 亿元，同比增长 3.10%。基本每股收益 0.38 元，同比减少 20.55%。加权平均 ROE 为 9.25%，

相比上年下降 6.79 个百分点。

#### 9) 基康仪器: 2022 年年度报告 (2023-03-24)

公司 2022 年度实现营业收入约 2.99 亿元, 同比增长 15.32%; 归母净利润约 0.61 亿元, 同比增长 20.17%; 扣非后归母净利润约 0.60 亿元, 同比增长 23.25%。基本每股收益 0.47 元, 同比增长 17.50%。加权平均 ROE 为 12.70%。

#### 10) 上海机电: 2022 年年度报告 (2023-03-25)

公司 2022 年度实现营业收入约 235.70 亿元, 同比下降 4.64%; 归母净利润约 9.81 亿元, 同比增长 21.03%; 扣非后归母净利润约 8.82 亿元, 同比增长 21.51%。基本每股收益 0.96 元, 同比增长 21.52%。加权平均 ROE 为 7.78%, 相比上年上升 1.07 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。并且, 金属切削机床、叉车等行业产销量也在持续修复, 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。