

## 2月日本金属切削机床定单额同比下降7.6%

——机械行业周报（04.10~04.14）

### 相关研究：

- 1.《20230403湘财证券-机械行业：3月我国制造业PMI为51.9%，仍处扩张区间》 2023.04.03
- 2.《20230410湘财证券-机械行业：3月我国挖掘机销量同比减少31%》 2023.04.10

### 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	-0.9	7.9	18.5
绝对收益	3.0	6.8	16.2

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：

#### □ 上周机械设备行业下跌0.1%，跑赢大盘0.7个百分点

上周，机械设备行业下跌0.1%，跑赢大盘0.7个百分点。机械行业中表现较好的细分板块包括仪器仪表（8.7%）、轨交设备（2.5%）、半导体设备（2.4%）、机床工具（1.4%）、其他自动化设备（1.0%）。

#### □ 锂电专用设备：3月我国新能源汽车销量同比增长34.8%

据中国汽车工业协会数据，3月份我国新能源汽车销量为65.3万辆，同比增长34.8%，增速较前值下降22.5pct。1-3月我国新能源汽车累计销量为158.6万辆，同比增长26.2%，增速较前值上升4.3pct。动力电池方面，3月我国动力电池产量为51.2GWh，同比增长26.7%，增速较前值下降6.2pct。1-3月，我国动力电池累计产量为130.0GWh，同比增长26.3%，增速较前值上升13.0pct。装车量方面，3月我国动力电池装车量为27.8GWh，同比增长29.7%，增速较前值下降30.7pct。1-3月累计装车量为65.9GWh，同比增长28.4%，增速较前值上升0.9pct。在燃油车大幅降价促销影响下，3月我国新能源汽车销量增速有所放缓。不过，随着未来电池原材料成本下降、新车库存去化完成，我国新能源汽车销量有望维持增长，带动动力电池产量提升。

#### □ 机床工具：2月日本金属切削机床定单金额同比下降7.6%

日本内阁府数据显示，2月日本金属切削机床机械定单金额为936.3亿日元，同比减少7.6%，增速较前值上升3.3个百分点。此外，我国1-2月份金属切削机床产量为7.50万台，同比减少11.8%，增速亦较去年12月上升1.3个百分点。受疫情影响，今年前两月我国机床行业仍处于低位运行中，行业营业收入、利润总额以及机床产量和新增订单同比均有所减少。不过，随着各项稳增长政策持续发力，机床行业需求已出现边际改善迹象，随着制造业持续复苏，今年我国机床行业市场有望逐渐恢复和进一步增长。

#### □ 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3月制造业PMI指数维持扩张区间，反映出制造业当前仍处于持续复苏进程中。与此同时，3月我国企业新增中长期贷款同比增长53.9%，继续保持高速增长趋势，表明企业融资端或已率先复苏。此外，从中观数据看，金属切削机床、工业机器人、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，行业供需两端有望逐渐修复，叠加出口增长以及低基数等因素，今年我国挖掘机、装载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。

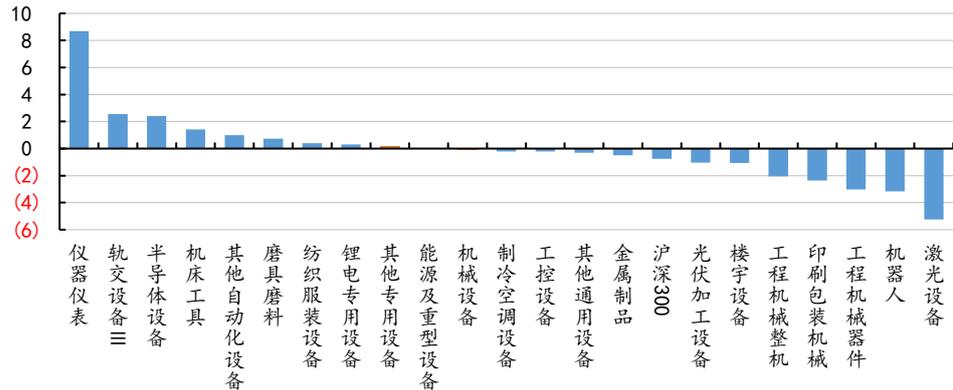
#### □ 风险提示

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，机械设备行业下跌 0.1%，跑赢大盘 0.7 个百分点。机械行业中表现较好的细分板块包括仪器仪表（8.7%）、轨交设备（2.5%）、半导体设备（2.4%）、机床工具（1.4%）、其他自动化设备（1.0%）。

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 4 月 14 日，近一周涨幅靠前的公司为精测电子（49.8%）、微导纳米（40.1%）、高澜股份（22.5%）、联动科技（22.3%）、耐科装备（21.1%）。年初至今涨幅靠前的公司为精测电子（117.1%）、微导纳米（114.0%）、拓荆科技-U（98.7%）、中微公司（93.3%）、华中数控（88.1%）。

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
300567.SZ	精测电子	303	197.4	9.7	49.8	117.1	仪器仪表
688147.SH	微导纳米	244	405.5	12.4	40.1	114.0	光伏加工设备
300499.SZ	高澜股份	50	166.1	4.3	22.5	64.0	其他专用设备
301369.SZ	联动科技	70	55.6	4.4	22.3	68.1	半导体设备
688419.SH	耐科装备	40	70.6	4.3	21.1	55.7	半导体设备

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，%）

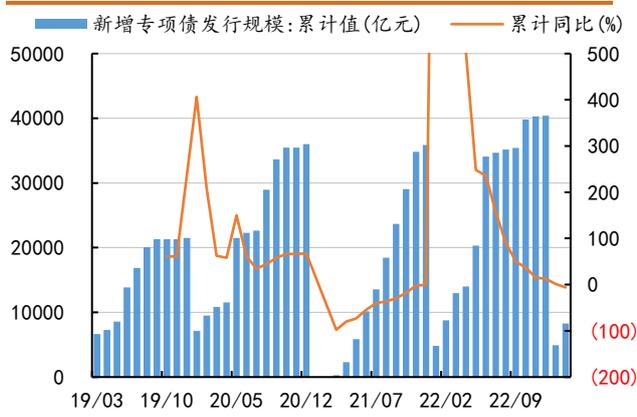
证券代码	公司简称	总市值	PE(TTM)	PB(LF)	近一周涨跌幅	年初至今涨跌幅	所属板块
300567.SZ	精测电子	303	197.4	9.7	49.8	117.1	仪器仪表
688147.SH	微导纳米	244	405.5	12.4	40.1	114.0	光伏加工设备
688072.SH	拓荆科技-U	545	147.8	14.7	13.5	98.7	半导体设备
688012.SH	中微公司	1,169	100.0	7.5	5.2	93.3	半导体设备
300161.SZ	华中数控	85	1268.6	5.4	3.4	88.1	机床工具

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



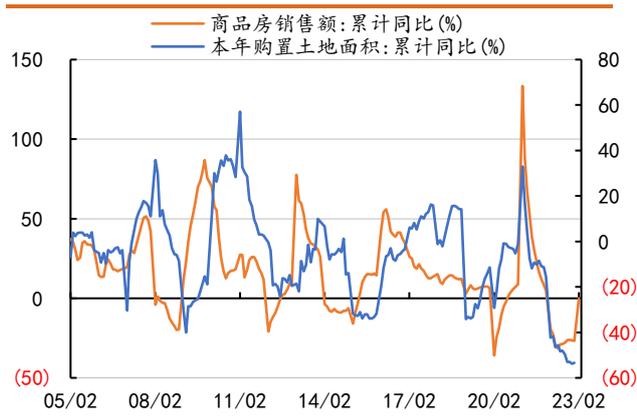
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 3 我国基建投资增速（不含电力）



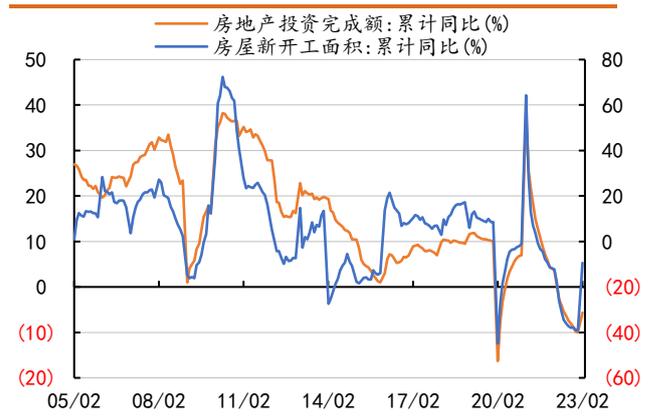
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 4 我国商品房销售额和土地购置面积增速



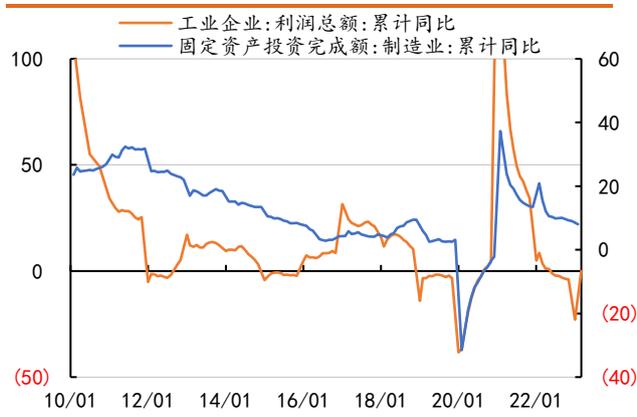
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 5 我国房地产投资额和新开工面积增速



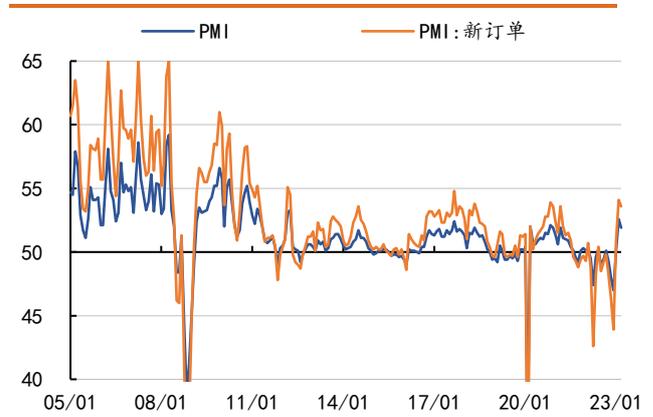
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 6 我国工业企业利润总额和制造业固定资产投资



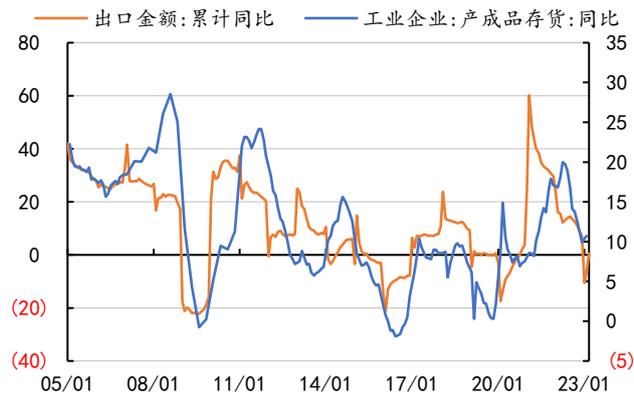
资料来源：Wind，湘财证券研究所

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



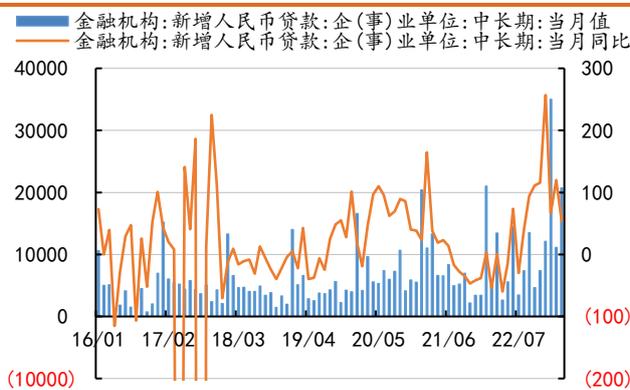
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 9 美国制造业 PMI 和摩根大通全球制造业 PMI



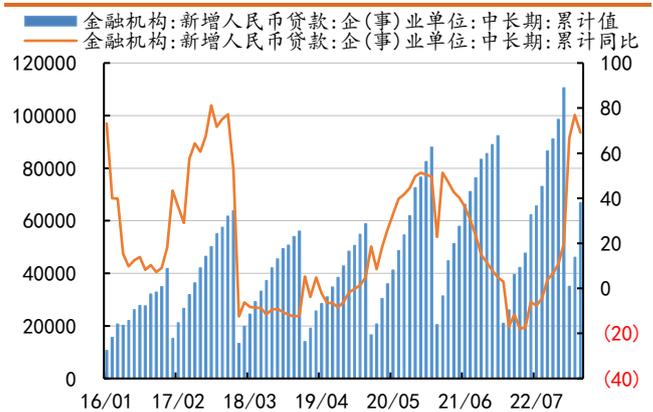
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

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

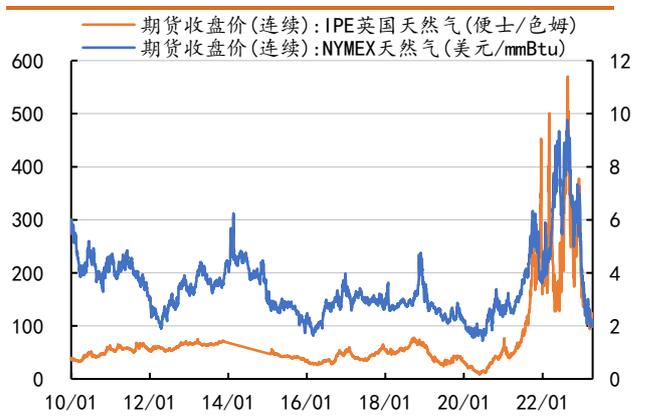
## 2.2 大宗商品价格

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



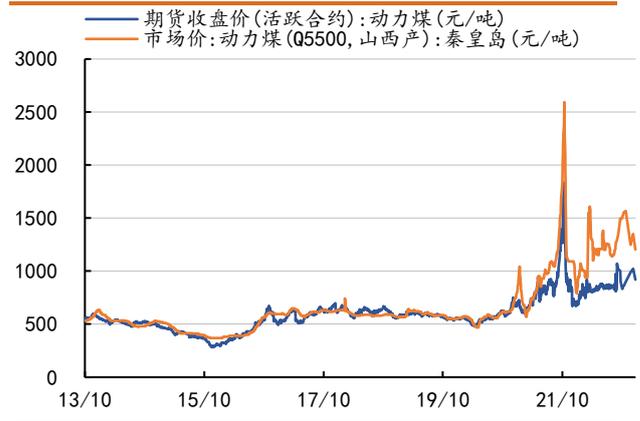
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

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

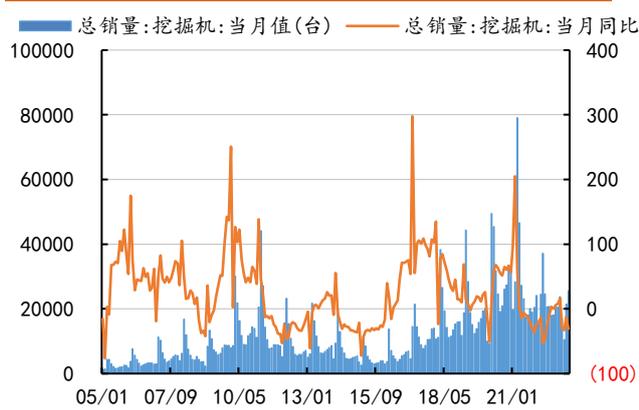


资料来源: Wind, 湘财证券研究所

## 2.3 各细分行业数据

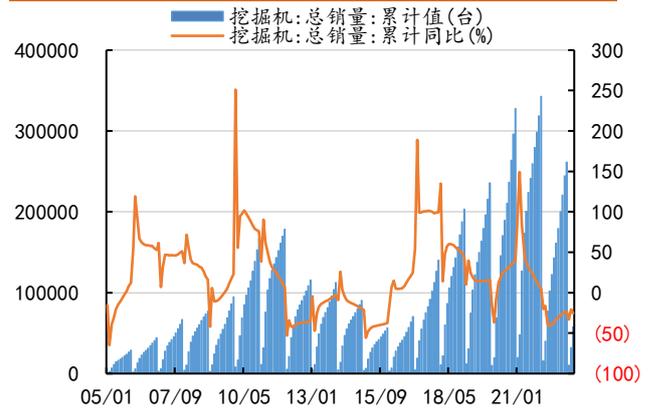
### 2.3.1 工程机械

图 16 我国挖掘机当月销量及增速



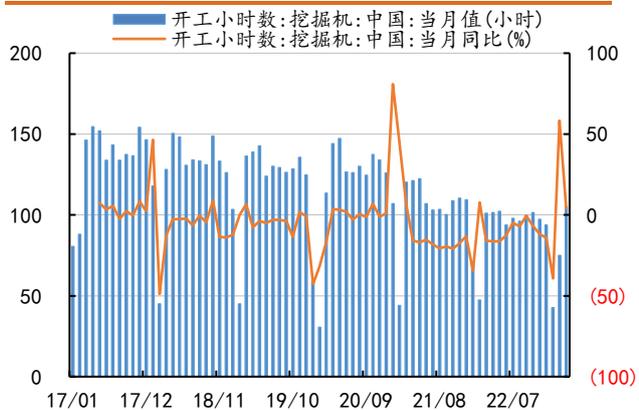
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 17 我国挖掘机累计销量及增速



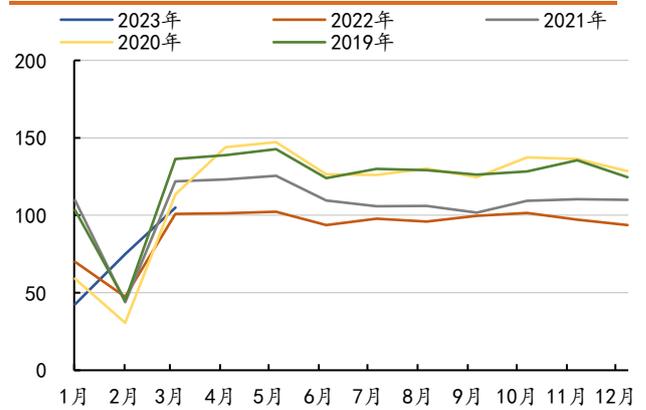
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 18 我国挖掘机开工小时数及同比



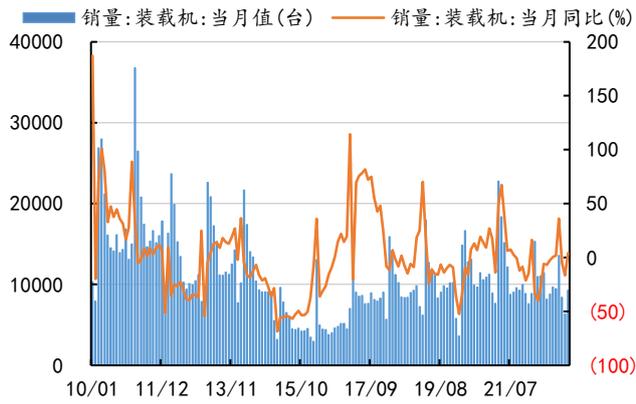
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 19 近五年我国挖掘机月度开工率



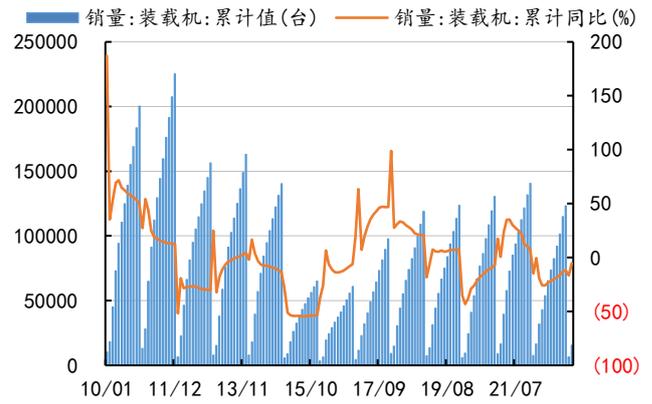
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 20 我国装载机当月销量及增速



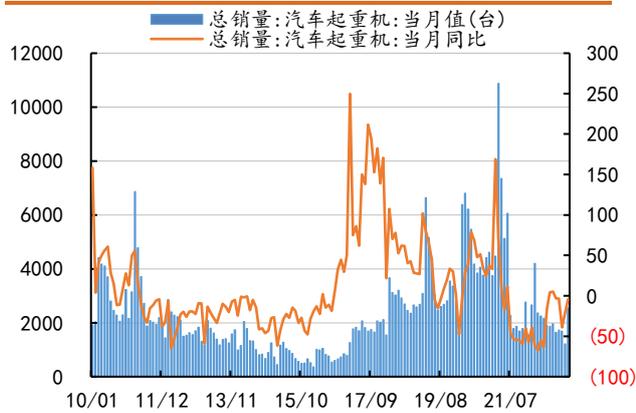
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 21 我国装载机累计销量及增速



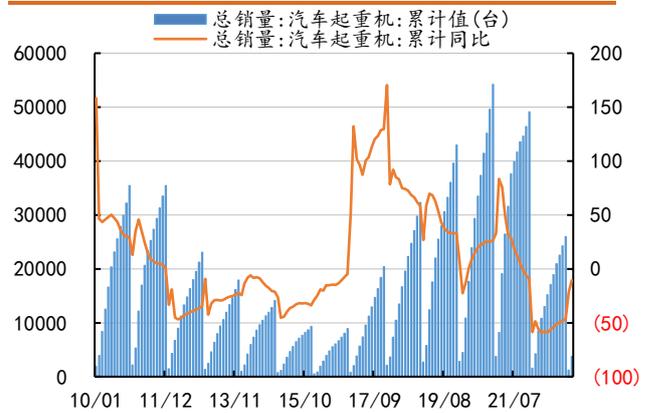
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 22 我国汽车起重机当月销量及增速



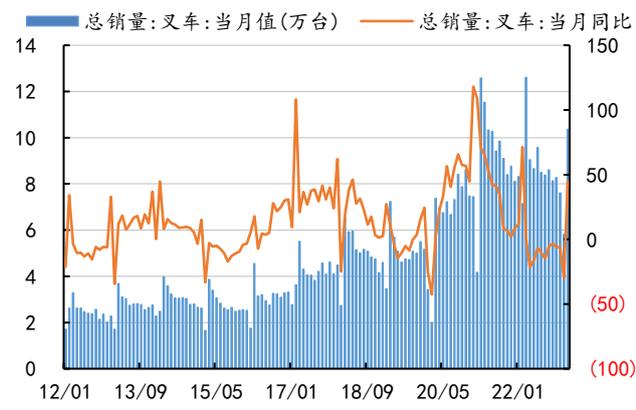
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 23 我国汽车起重机累计销量及增速



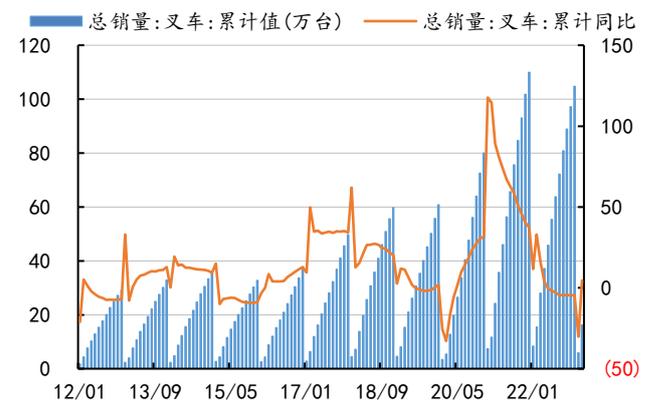
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 24 我国叉车当月销量及增速



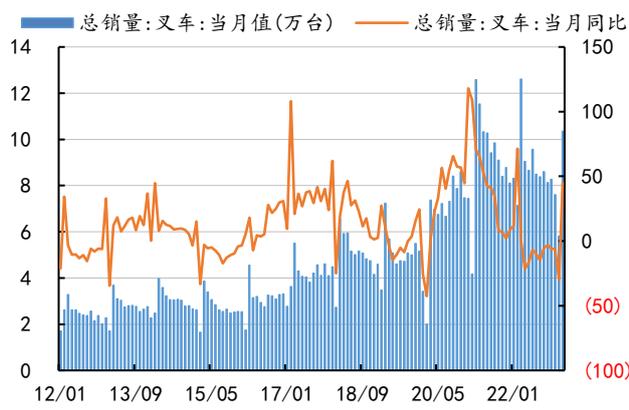
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 25 我国叉车累计销量及增速



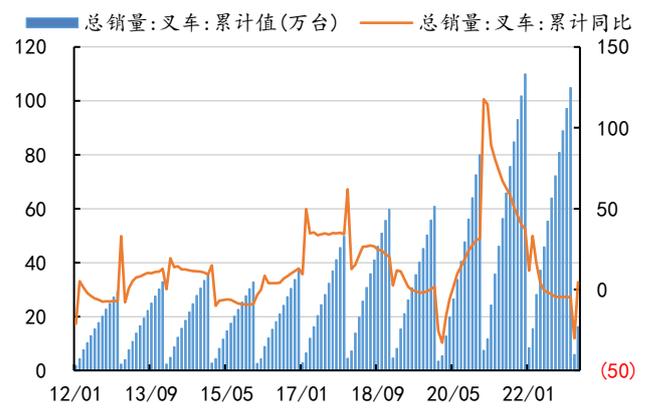
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 26 我国叉车当月销量及增速



资料来源：庞源租赁官网，湘财证券研究所

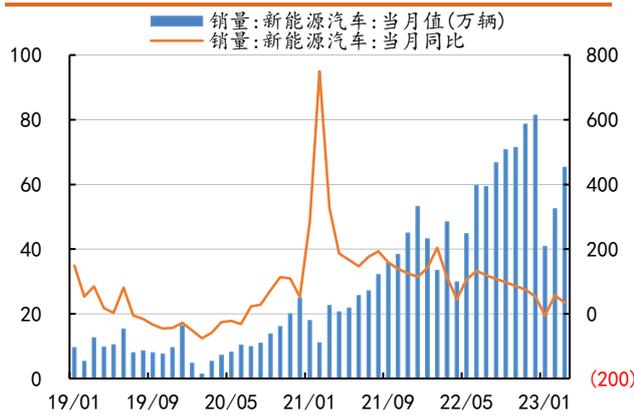
图 27 我国叉车累计销量及增速



资料来源：庞源租赁官网，湘财证券研究所

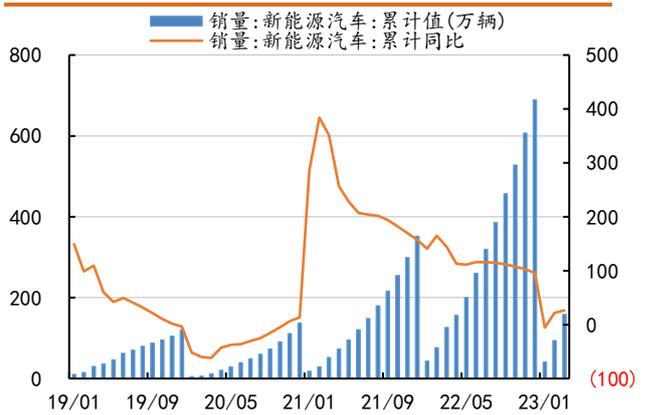
### 2.3.2 锂电设备

图 28 我国新能源汽车当月销量及增速



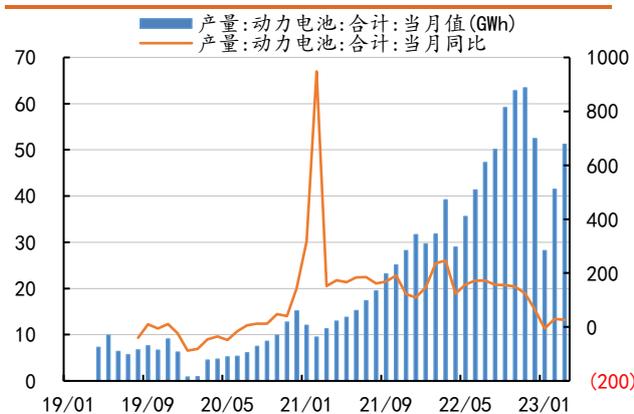
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 29 我国新能源汽车累计销量及增速



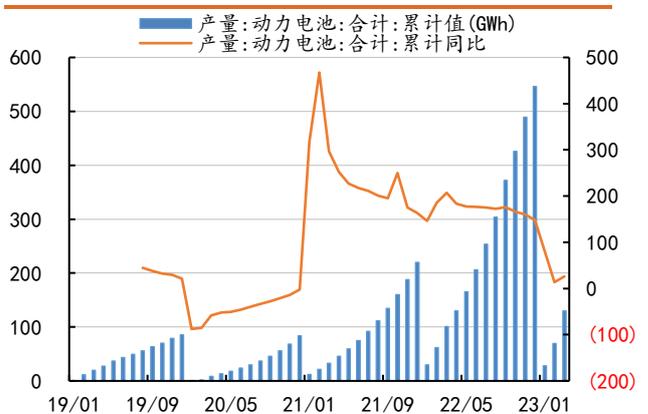
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 30 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

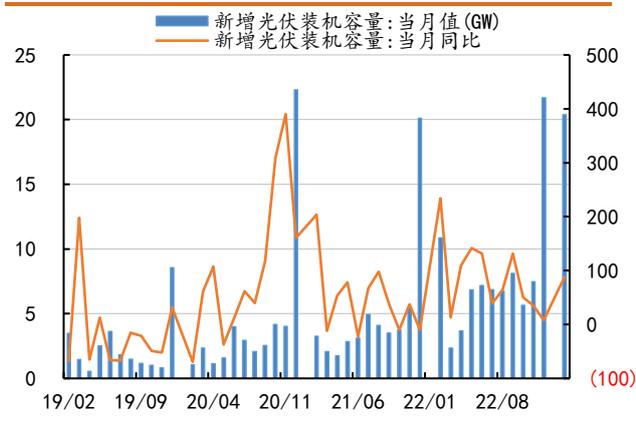
图 31 我国动力电池累计产量及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

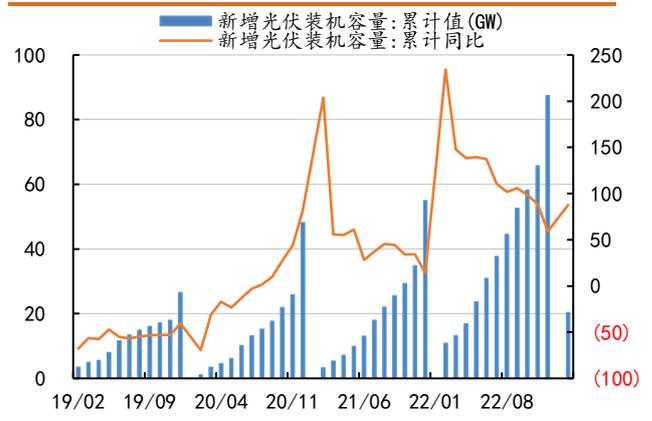
### 2.3.3 光伏设备

图 32 我国当月新增光伏装机量及增速



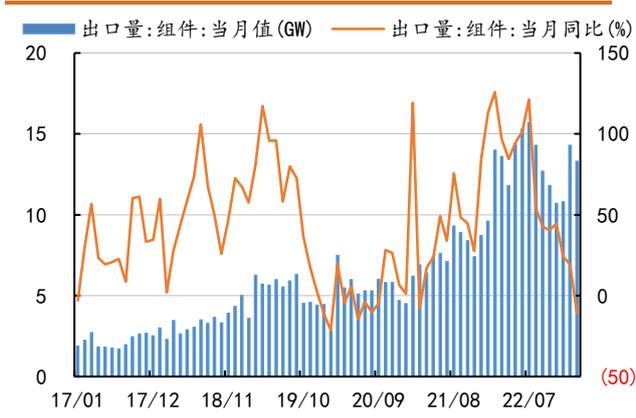
资料来源：同花顺，湘财证券研究所

图 33 我国累计新增光伏装机量及增速



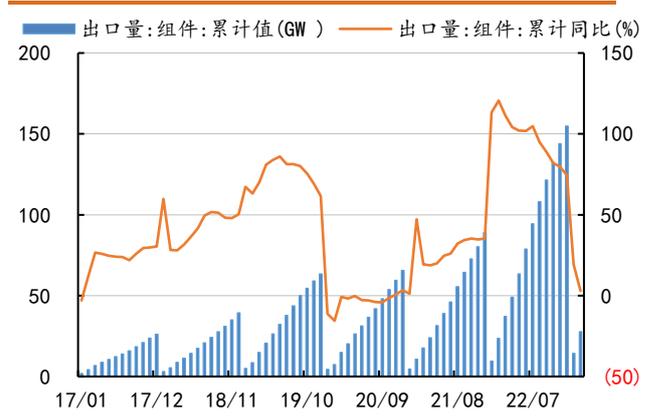
资料来源：同花顺，湘财证券研究所

图 34 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

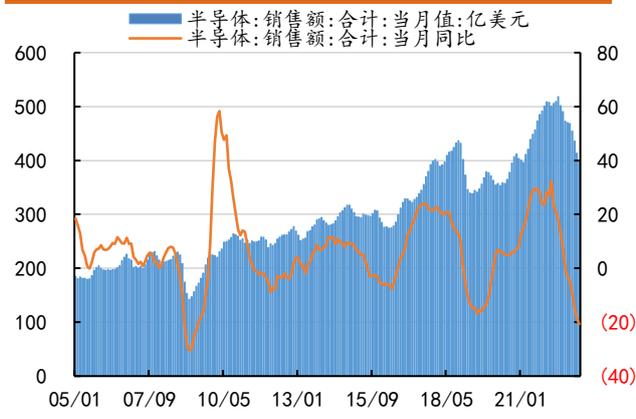
图 35 我国光伏组件累计出口量及增速



资料来源：盖锡数据，海关总署，湘财证券研究所

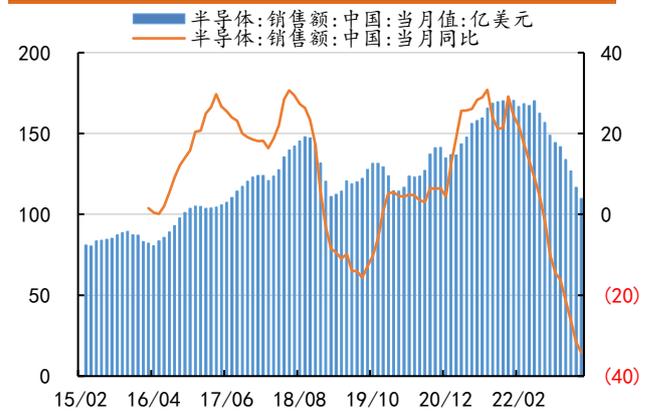
### 2.3.4 半导体设备

图 36 全球半导体销售额及增速



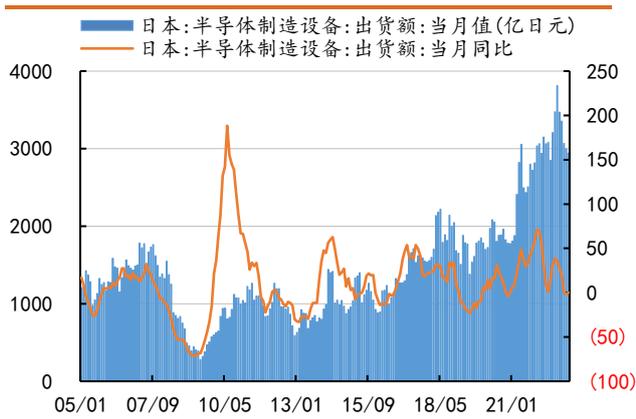
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 37 我国半导体销售额及增速



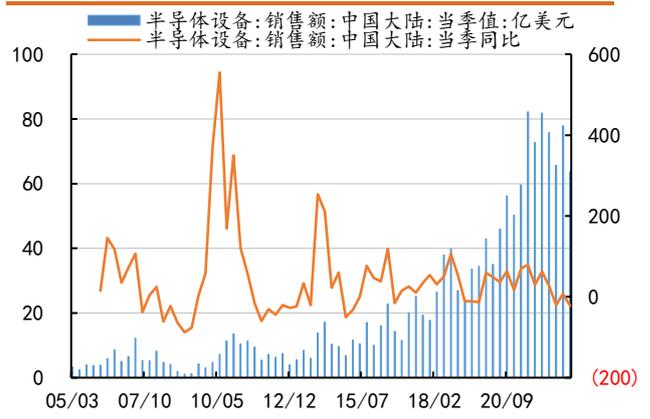
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 38 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

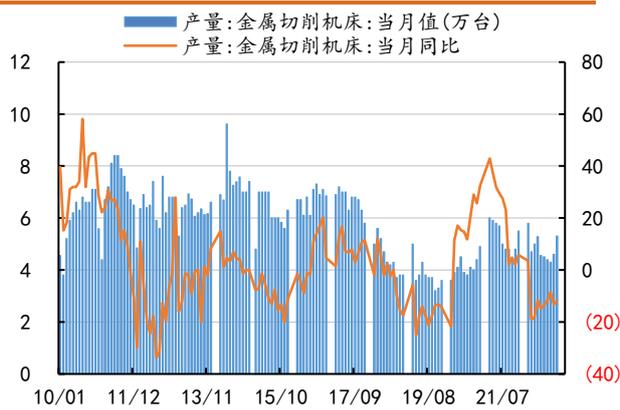
图 39 我国半导体设备销售额当季值及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

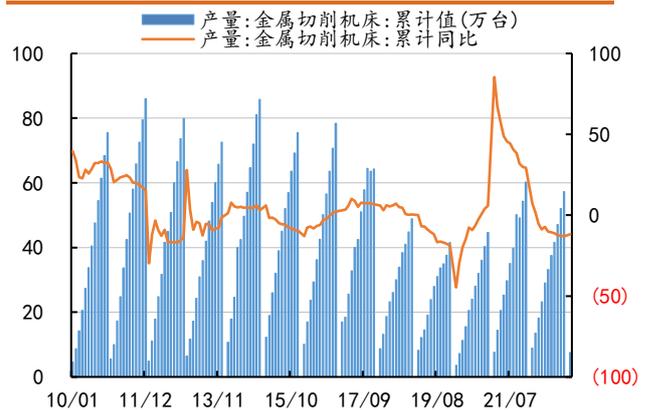
### 2.3.5 机床工具

图 40 我国金属切削机床当月产量及增速



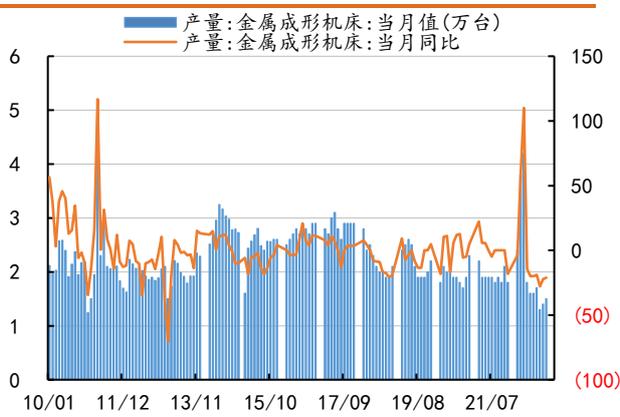
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 41 我国金属切削机床累计产量及增速



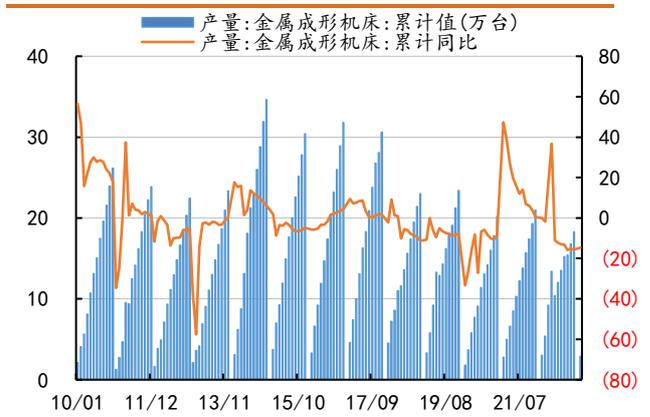
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 42 我国金属成形机床当月产量及增速



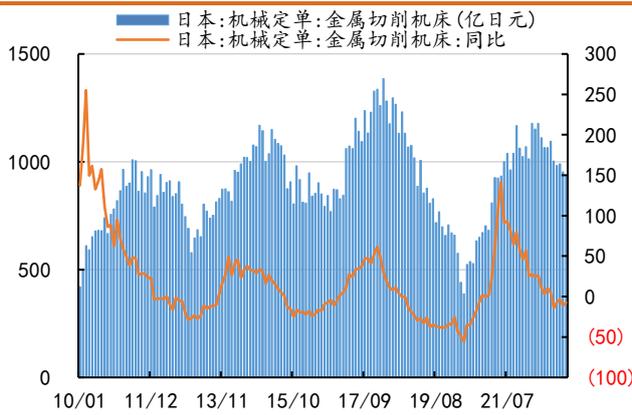
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 43 我国金属成形机床累计产量及增速



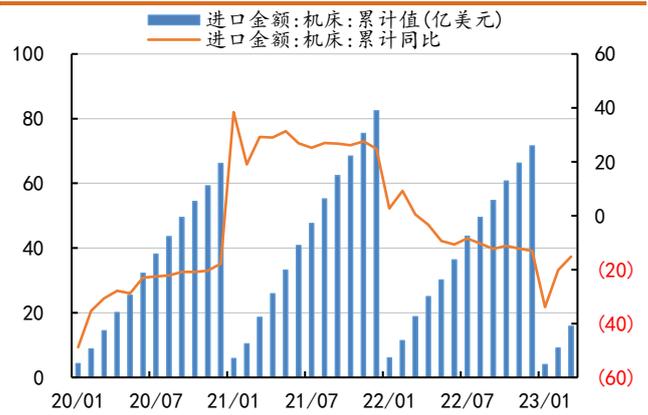
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 44 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

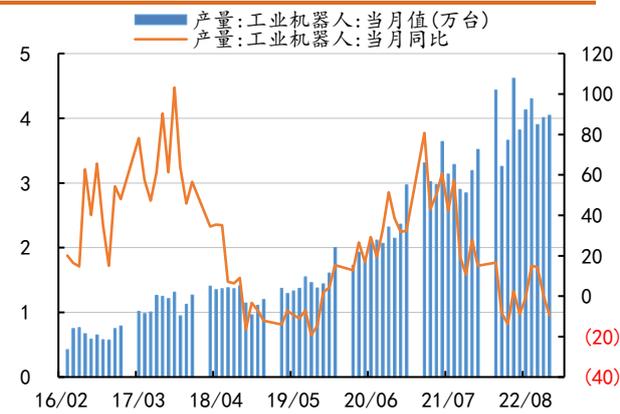
图 45 我国机床进口金额累计值及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

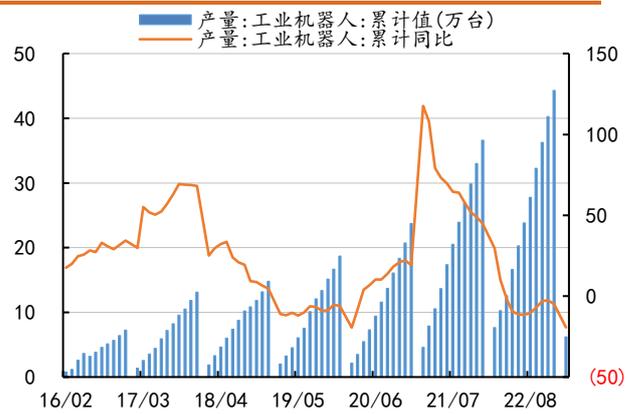
### 2.3.6 自动化设备

图 46 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 47 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

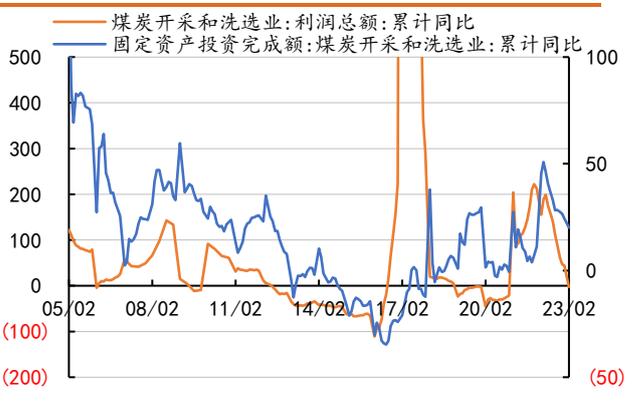
### 2.3.7 能源及重型设备

图 48 油气开采业利润总额和固定资产投资增速



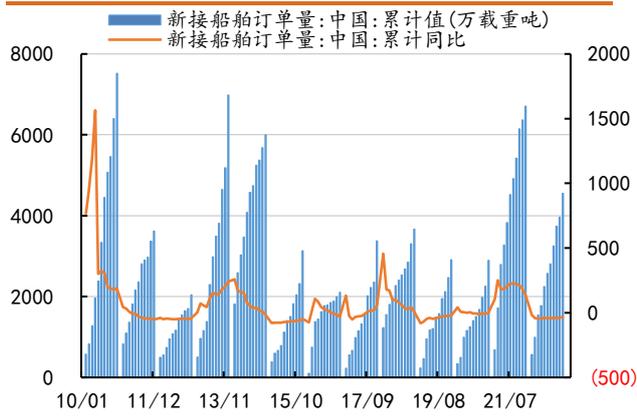
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 49 煤炭采选业利润总额和固定资产投资增速



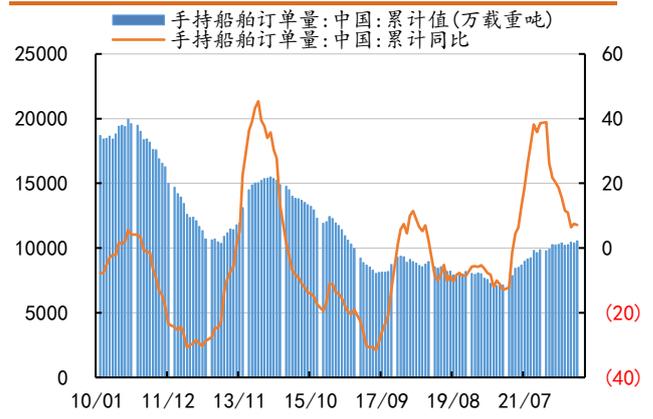
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 50 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 51 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) 第十八届中国国际机床展览会顺利召开

4月10日上午，第十八届中国国际机床展览会开幕式在中国国际展览中心（顺义馆）隆重举行。本届展会吸引了来自28个国家和地区的1600多家机床工具行业制造商参展。作为本届展会参展规模最大的中央企业，通用技术集团以“科技赋能发展 创新驱动未来”为主题，携旗下机床研究院、沈阳机床、大连机床、齐二机床、哈量公司、天津一机、昆明机床、天锻公司等8家企业整体亮相，重点展出了15台（套）整机产品、27款核心功能部件及若干精密量具刀具，参展产品以全新主题外观统一发布，充分展现了近年来通用技术集团在高端数控机床及关键零部件研发、制造等方面的科技成果和雄厚实力。（资料来源：澎湃新闻）

#### 2) 特斯拉亮相 2023 消博会：S3XY 全系登场 人形机器人同步亮相

4月14日，正在召开的第三届中国国际消费品博览会（以下简称“消博会”）上，特斯拉如约亮相。此次展会，特斯拉不但送上S3XY全系车型和赛博充电桩等配套新品，首次在家庭生活场景中展出人形机器人，还全面展示了特斯拉的能源生态闭环。消博会现场，特斯拉S3XY全系车型成为观众关注的焦点，近期刚刚开启中国区交付的全新Model S/X成为最大的“流量密码”。不止于汽车，现场首次在家庭生活场景中展出人形机器人Tesla Bot。（资料来源：同花顺财经）

#### 3) SEMI：2022 年全球半导体设备销售额达 1076 亿美元 再创新高

近日，国际半导体产业协会 SEMI 发布报告称，2022 年全球半导体设备

销售额将达到 1076 亿美元，较 2021 年的 1026 亿美元同比增长 5%，创历史记录。分地区来看，尽管中国大陆在 2022 年的投资步伐同比放缓了 5%，但中国大陆仍连续第三年成为最大的半导体设备市场，销售额达 283 亿美元；中国台湾是第二大设备支出目的地，增长 8%，达 268 亿美元；韩国的设备销售额缩减了 14%，达 215 亿美元；欧洲的年度半导体设备投资激增了 93%，而北美则增长 38%。世界其他地区和日本的销售分别同比增长 34% 和 7%。此外，SEMI 指出，2022 年晶圆制程设备销售额增加 8%，其他前段设备销售增加 11%，封装设备则减少 19%，测试设备减少 4%。SEMI 总裁兼首席执行官 Ajit Manocha 表示：“2022 年半导体制造设备销售额创历史新高，源于该行业正在努力增加工厂产能，以支持高性能计算和汽车等关键终端市场的长期增长和创新。此外，这些结果还反映了各地区为避免未来半导体供应链受疫情影响限制而进行的投资和决心。（资料来源：全球半导体观察整理）”

## 4 公司公告

### 1) 大族激光：2022 年年度报告 (2023-04-10)

公司 2022 年度实现营业收入约 149.61 亿元，同比减少 8.40%；归母净利润约 12.10 亿元，同比减少 39.35%；扣非后归母净利润约 9.75 亿元，同比减少 43.25%。基本每股收益 1.15 元，同比减少 39.47%。加权平均 ROE 为 8.93%，相比上年下降 9.73 个百分点。

### 2) 秦川机床：2022 年年度报告 (2023-04-11)

公司 2022 年度实现营业收入 41.01 亿元，同比减少 18.83%；归母净利润约 2.75 亿元，同比减少 2.07%；扣非后归母净利润约 0.62 亿元，同比减少 48.15%。基本每股收益 0.31 元，同比减少 18.89%。加权平均 ROE 为 8.17%，相比上年下降 3.09 个百分点。

### 3) 英维克：2022 年年度报告 (2023-04-11)

公司 2022 年度实现营业收入 29.23 亿元，同比增长 31.19%；归母净利润 2.8 亿元，同比增长 36.69%；扣非后归母净利润约 2.55 亿元，同比增长 37.34%。基本每股收益 0.64 元，同比增长 33.33%。加权平均 ROE 为 14.14%，相比上年上升 0.91 个百分点。

### 4) 欧科亿：2022 年年度报告 (2023-04-12)

公司 2022 年度实现营业收入 10.55 亿元，同比增长 6.56%；归母净利润

2.42 亿元,同比增长 8.94%;扣非后归母净利润约 2.25 亿元,同比增长 14.86%。基本每股收益 2.40 元,同比增长 8.11%。加权平均 ROE 为 14.69%,相比上年下降 1.2 个百分点。

#### 5) 软控股份: 2022 年年度报告 (2023-04-12)

公司 2022 年度实现营业收入 57.36 亿元,同比增长 5.15%;归母净利润 2.03 亿元,同比增长 42.45%;扣非后归母净利润约 1.52 亿元,同比增长 80.07%。基本每股收益 0.21 元,同比增长 39.33%。加权平均 ROE 为 4.37%,相比上年上升 1.09 个百分点。

#### 6) 杰瑞股份: 2023 年一季度业绩预告 (2023-04-12)

公司预计 2023 年第一季度归母净利润 3.27-4.14 亿元,同比增长 50%-90%;扣非后归母净利润约 2.97-3.90 亿元,同比增长 60%-110%。基本每股收益 0.32 元-0.40 元。

#### 7) 国机精工: 2022 年年度报告 (2023-04-13)

公司 2022 年度实现营业收入 34.36 亿元,同比增长 3.25%;归母净利润 2.33 亿元,同比增长 83.14%;扣非后归母净利润约 1.59 亿元,同比增长 355.29%。基本每股收益 0.44 元,同比增长 82.79%。加权平均 ROE 为 7.91%,相比上年上升 3.41 个百分点。

#### 8) 北方华创: 2023 年一季度业绩预告 (2023-04-14)

公司预计 2023 年第一季度实现营业收入 36.00-40.00 亿元,同比增长 68.56%-87.29%;归母净利润 5.60-6.20 亿元,同比增长 171.24%-200.30%;扣非后归母净利润约 5.00-5.60 亿元,同比增长 221.82%-260.44%。基本每股收益 1.06 元-1.17 元。

#### 9) 双良节能: 2023 年一季度业绩预告 (2023-04-14)

公司预计 2023 年第一季度归母净利润 4.70-5.20 亿元,同比增长 288.86%-330.23%;扣非后归母净利润约 3.70-4.20 亿元,同比增长 266.71%-316.27%。

#### 10) 纽威数控: 2022 年年度报告 (2023-04-15)

公司 2022 年度实现营业收入 18.46 亿元,同比增长 7.76%;归母净利润 2.62 亿元,同比增长 55.59%;扣非后归母净利润约 2.21 亿元,同比增长 45.90%。基本每股收益 0.80 元,同比增长 25.00%。加权平均 ROE 为 19.70%,

相比上年下降 3.49 个百分点。

#### 11) 建设机械：2022 年年度报告 (2023-04-15)

公司 2022 年度实现营业收入 38.88 亿元，同比减少 17.71%；归母净利润-0.45 亿元，同比减少 111.93%；扣非后归母净利润约-0.55 亿元，同比减少 114.89%。基本每股收益-0.036 元，同比减少 109.19%。加权平均 ROE 为 -0.73%，相比上年下降 6.97 个百分点。

#### 12) 晶盛机电：2023 年一季度业绩预告 (2023-04-15)

公司预计 2023 年第一季度归母净利润 8.00-9.00 亿元，同比增长 80.86%-103.47%；扣非后归母净利润约 7.88-8.88 亿元，同比增长 82.40%-105.54%。

## 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 3 月制造业 PMI 指数维持扩张区间，反映出制造业当前仍处于持续复苏进程中。与此同时，3 月我国企业新增中长期贷款同比增长 53.9%，继续保持高速增长趋势，表明企业融资端或已率先复苏。此外，从中观数据看，金属切削机床、工业机器人、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，行业供需两端有望逐渐修复，叠加出口增长以及低基数等因素，今年我国挖掘机、装载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。