

3月我国工业机器人产量同比减少5.7%

——机械行业周报（04.17~04.21）

相关研究：

- 1.《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
- 2.《20230417湘财证券-机械行业：2月日本金属切削机床定单额同比下降7.6%》 2023.04.17

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	-1.5	4.3	19.1
绝对收益	-1.6	0.7	19.5

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3.0%，跑输大盘1.5个百分点

上周，机械设备行业下跌3.0%，跑输大盘1.5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（2.7%）、激光设备（2.6%）、工程机械器件（2.1%）、轨交设备（0.7%）、工程机械整机（-0.8%）。

□ 通用自动化：3月我国工业机器人产量同比减少5.7%

据国家统计局数据，3月份我国工业机器人产量约4.39万台，同比减少5.7%；1-3月累计产量约10.37万台，同比减少3.0%，增速较2月回升16.2pct。3月份，我国金属切削机床产量约6.3万台，同比持平；1-3月累计产量约13.8万台，同比减少6.8%，增速较前值回升5.0pct。金属成形机床产量约2.1万台，同比减少12.5%；1-3月累计产量约5.1万台，同比减少13.6%，增速较前值回升1.1pct。总体看，一季度通用自动化市场需求仍较为疲弱，但3月份工业机器人和机床产量累计降幅环比均有不同程度好转，或显示出下游需求已出现边际改善迹象。未来，随我国制造业盈利水平逐渐修复，今年我国工业机器人和机床产量仍有望恢复增长。

□ 工程机械：3月我国叉车销量同比减少2.3%

据中国工程机械协会数据，3月份，我国叉车销量约12.3万台，同比减少2.3%，增速较前值下降47.3pct；1-3月我国叉车累计销量约28.5万台，同比增长1.5%，增速较前值下降3.1pct。3月我国汽车起重机销量为3793台，同比减少9.6%，增速较前值下降5.1pct，1-3月我国汽车起重机累计销量为7551台，同比减少10.2%，增速较前值上升0.6pct。我们认为，假期因素和基数效应是导致3月我国叉车销量增速环比大幅下降的主要原因，但从整体来看，一季度叉车的总销量较上年同期已有小幅增长，显示出下游需求或已逐渐复苏，销量增速或已见底。今年，随国内需求修复和出口量增长，我国叉车市场有望迎来新一轮成长周期。

□ 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，反映出制造业当前已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。而在行业中观数据方面，一季度我国金属切削机床、工业机器人、叉车等行业产销量均有不同程度修复，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，地产投资和新开工有望逐渐企稳，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。

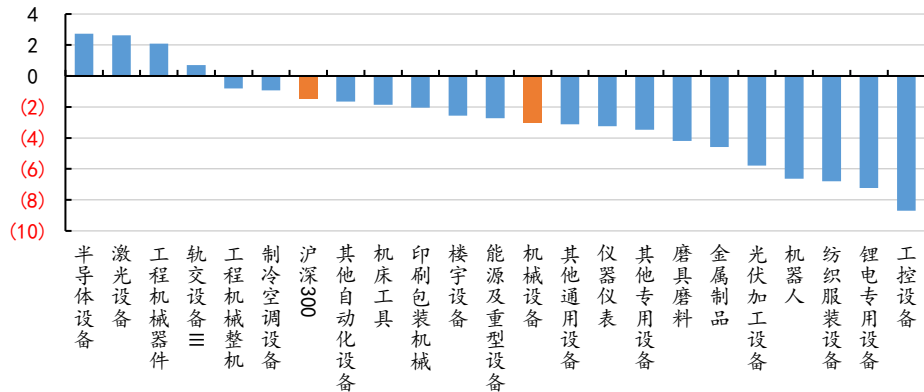
□ 风险提示

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 3.0%，跑输大盘 1.5 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（2.7%）、激光设备（2.6%）、工程机械器件（2.1%）、轨交设备（0.7%）、工程机械整机（-0.8%）。

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 4 月 21 日，近一周涨幅靠前的公司为铁科轨道（69.5%）、金鹰重工（32.1%）、高澜股份（28.9%）、卓然股份（23.4%）、华工科技（18.1%）。年初至今涨幅靠前的公司为铁科轨道（134.6%）、精测电子（125.7%）、华工科技（121.0%）、高澜股份（111.5%）、微导纳米（95.8%）。

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	87	26.4	3.3	69.5	134.6	轨交设备Ⅲ
301048.SZ	金鹰重工	69	23.0	3.1	32.1	52.7	轨交设备Ⅲ
300499.SZ	高澜股份	65	214.2	5.5	28.9	111.5	其他专用设备
688121.SH	卓然股份	76	42.4	3.7	23.4	53.7	能源及重型设备
000988.SZ	华工科技	365	36.9	4.3	18.1	121.0	激光设备

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，%）

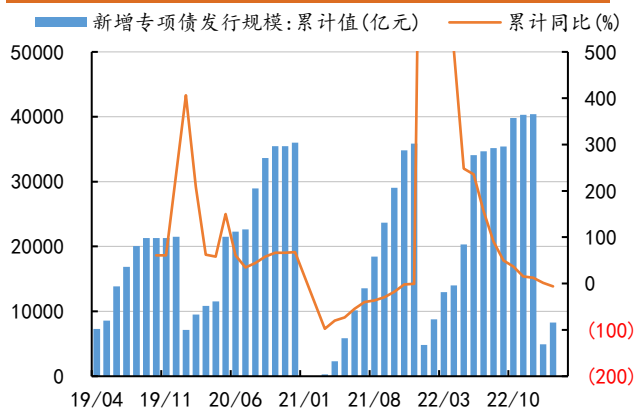
证券代码	公司简称	总市值	PE(TTM)	PB(LF)	近一周涨跌幅	年初至今涨跌幅	所属板块
688569.SH	铁科轨道	87	26.4	3.3	69.5	134.6	轨交设备Ⅲ
300567.SZ	精测电子	315	205.2	10.1	3.9	125.7	仪器仪表
000988.SZ	华工科技	365	36.9	4.3	18.1	121.0	激光设备
300499.SZ	高澜股份	65	214.2	5.5	28.9	111.5	其他专用设备
688147.SH	微导纳米	223	412.1	11.4	-8.5	95.8	光伏加工设备

资料来源：Wind，湘财证券研究所

2 基本面数据

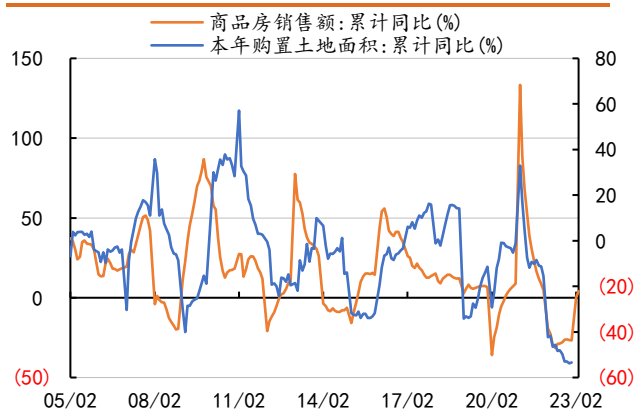
2.1 下游宏观需求指标

图 2 我国新增专项债累计发行规模及增速



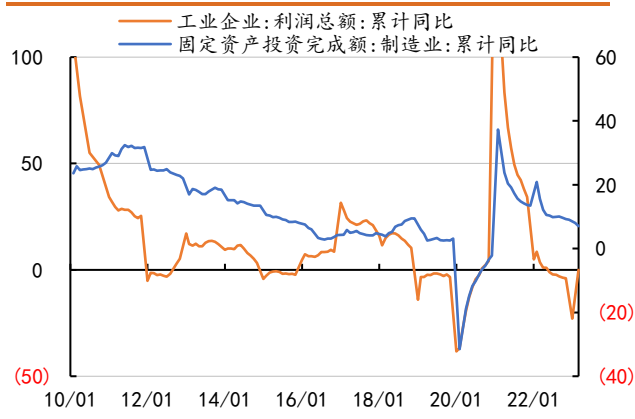
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 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 6 我国工业企业利润总额和制造业固定资产投资



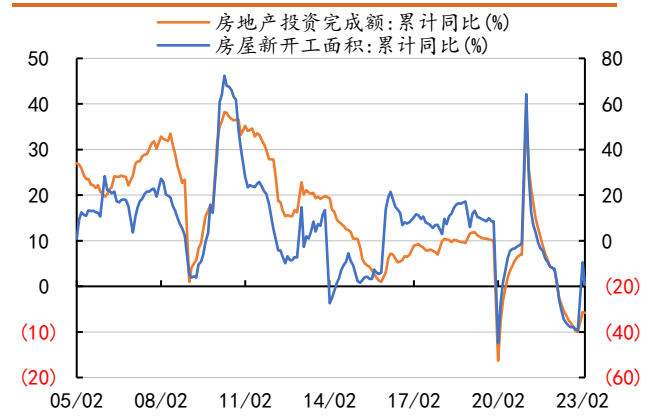
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 3 我国基建投资增速（不含电力）



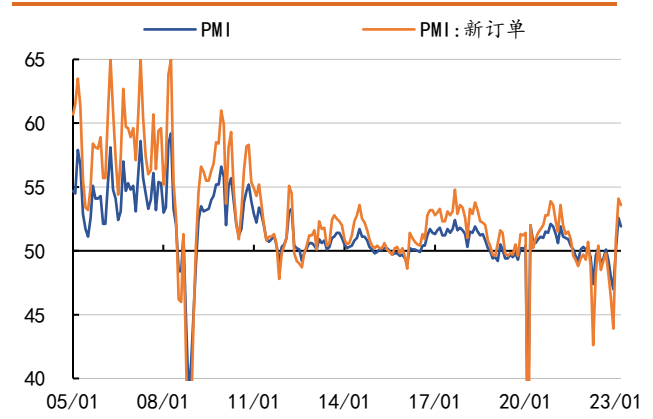
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 5 我国房地产投资额和新开工面积增速



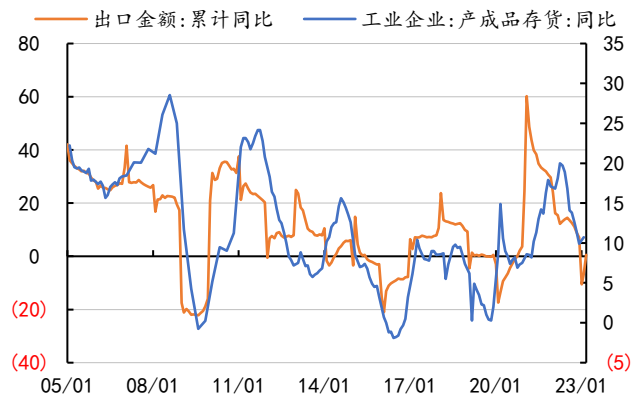
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 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



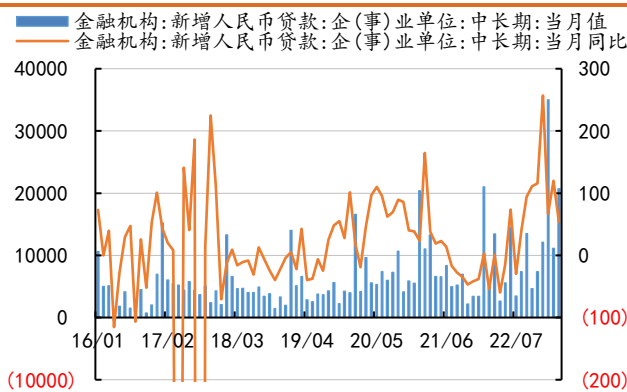
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 9 美国制造业 PMI 和摩根大通全球制造业 PMI



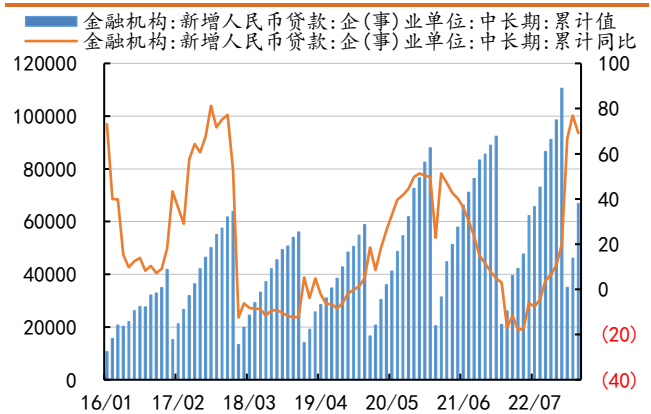
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

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

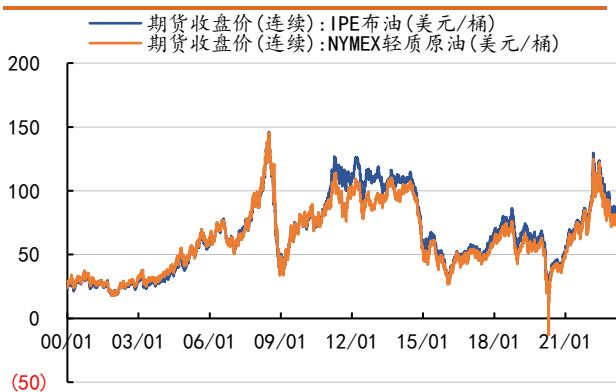
图 11 我国企业新增中长期贷款累计值及增速



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

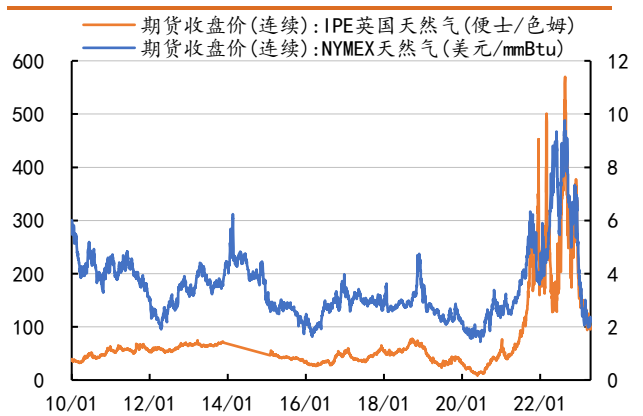
2.2 大宗商品价格

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



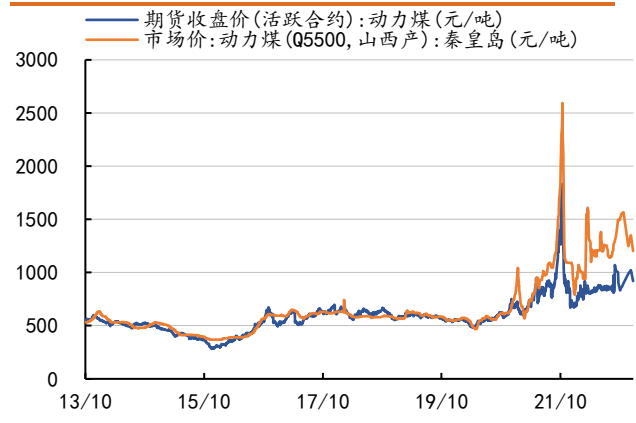
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

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

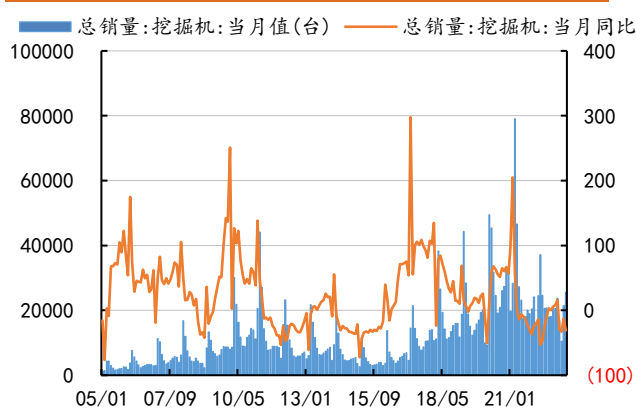


资料来源: Wind, 湘财证券研究所

2.3 各细分行业数据

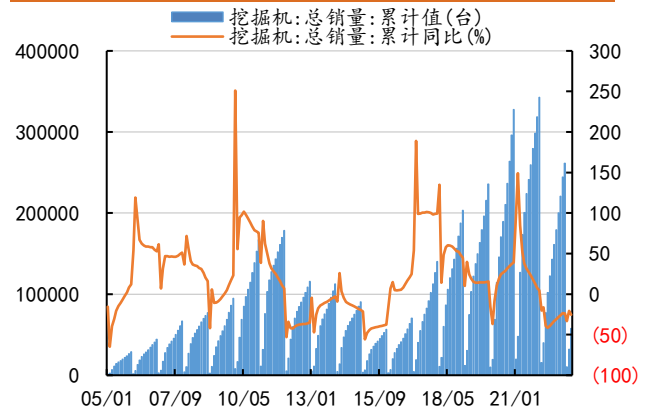
2.3.1 工程机械

图 16 我国挖掘机当月销量及增速



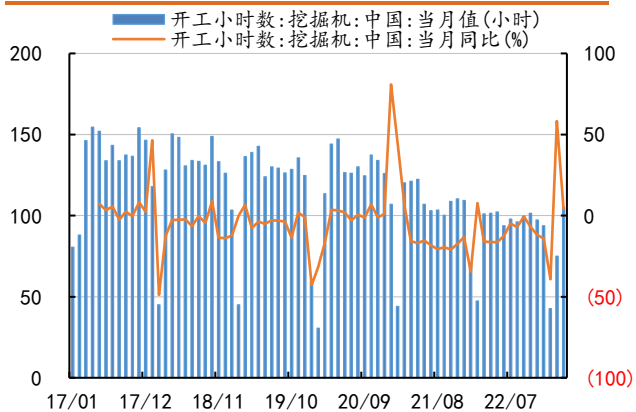
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 17 我国挖掘机累计销量及增速



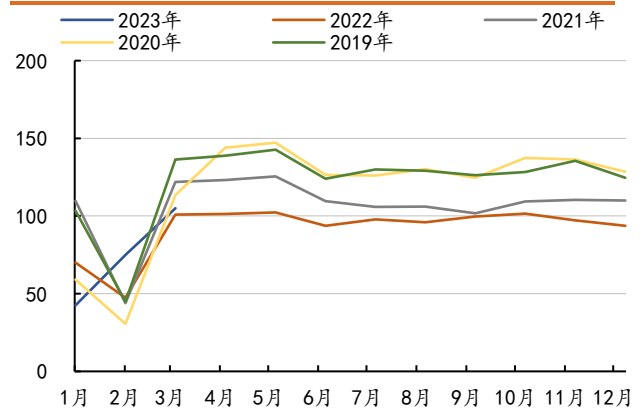
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 18 我国挖掘机开工小时数及同比



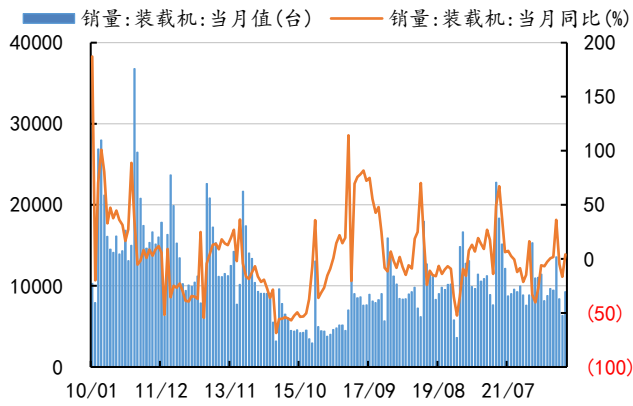
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 19 近五年我国挖掘机月度开工率



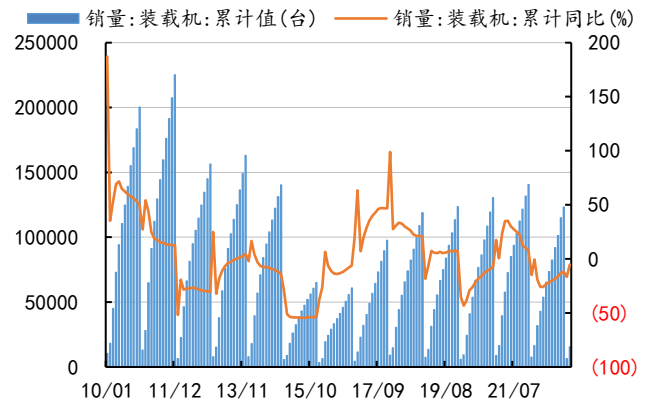
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 20 我国装载机当月销量及增速



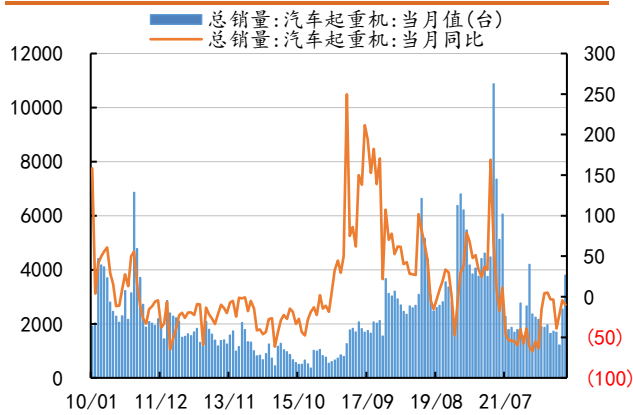
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 21 我国装载机累计销量及增速



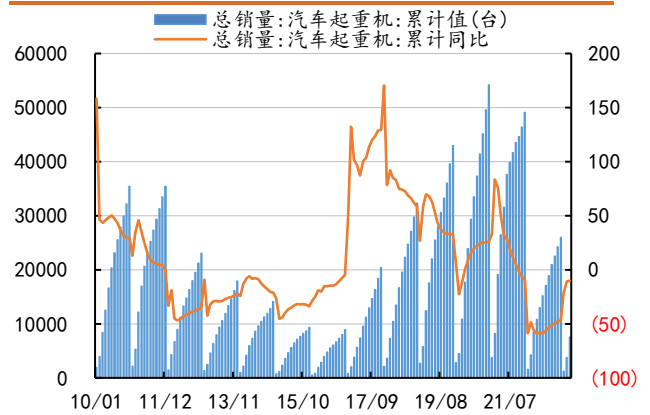
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 22 我国汽车起重机当月销量及增速



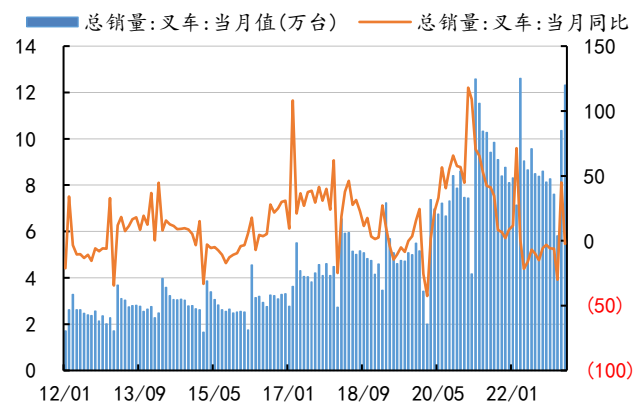
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 23 我国汽车起重机累计销量及增速



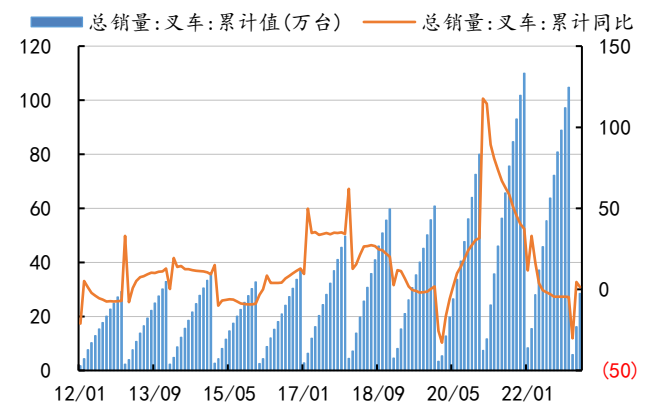
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 24 我国叉车当月销量及增速



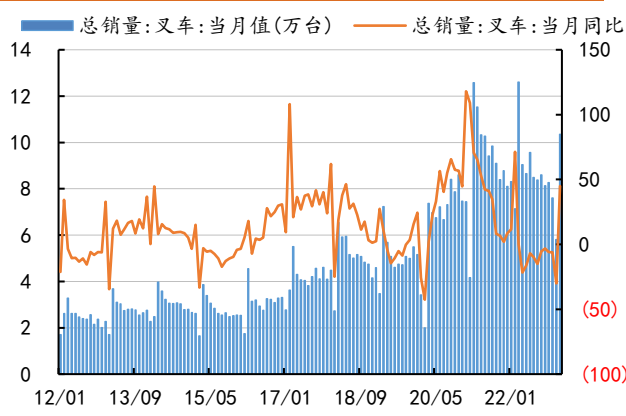
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 25 我国叉车累计销量及增速



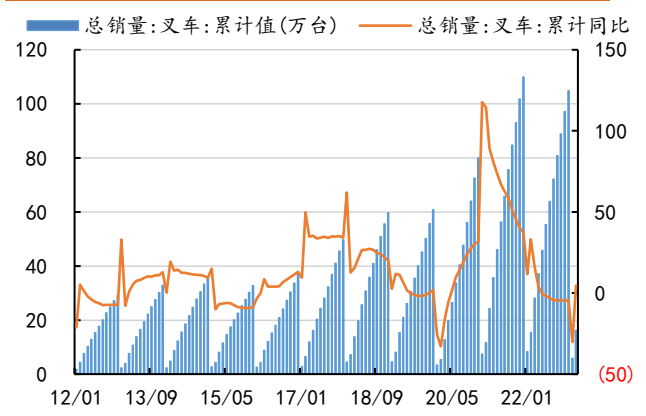
资料来源：Wind，湘财证券研究所

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

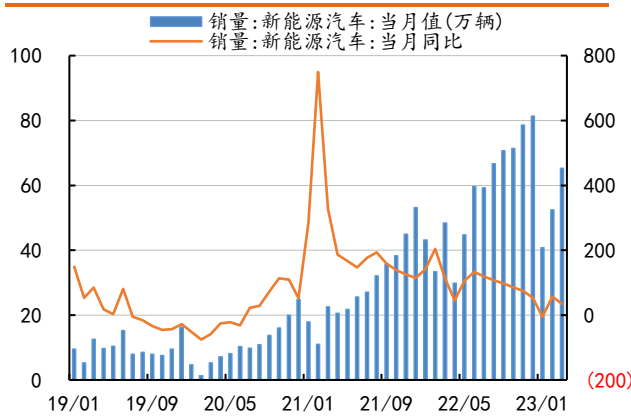
图 27 我国叉车累计销量及增速



资料来源：庞源租赁官网，湘财证券研究所

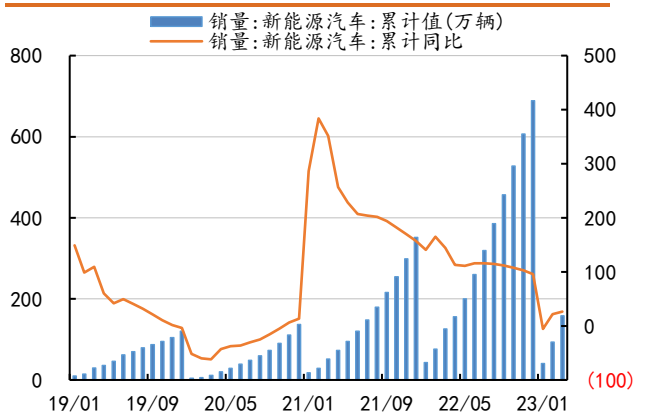
2.3.2 锂电设备

图 28 我国新能源汽车当月销量及增速



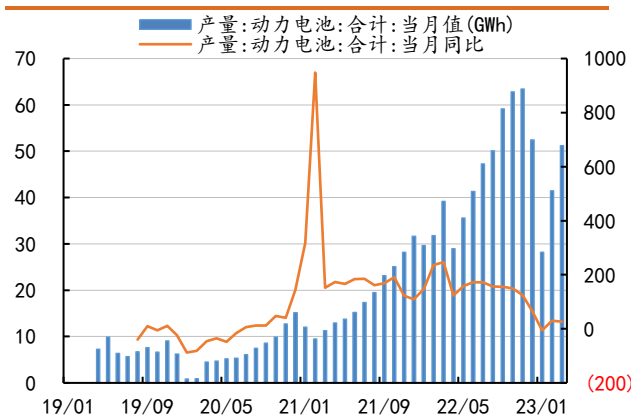
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 29 我国新能源汽车累计销量及增速



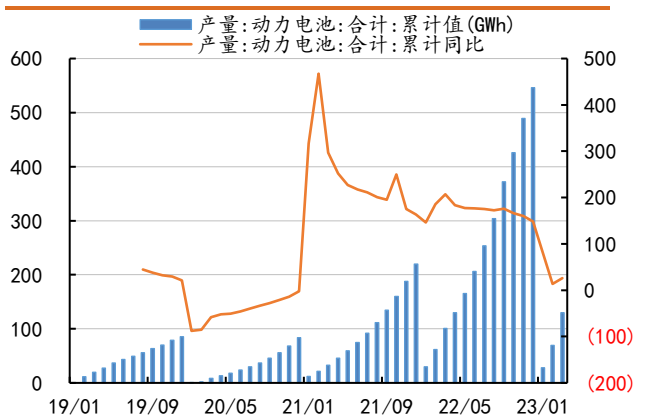
资料来源：Wind，湘财证券研究所

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

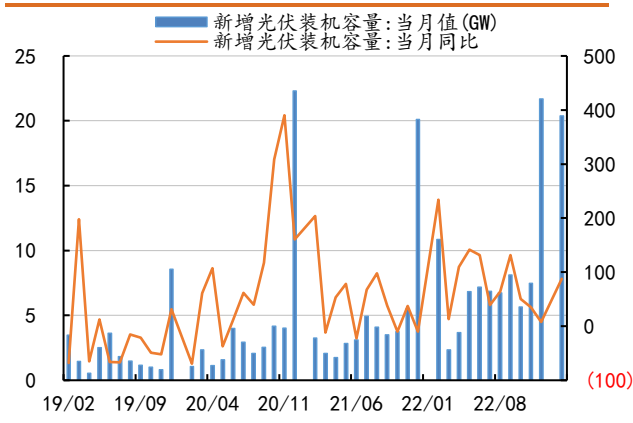
图 31 我国动力电池累计产量及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

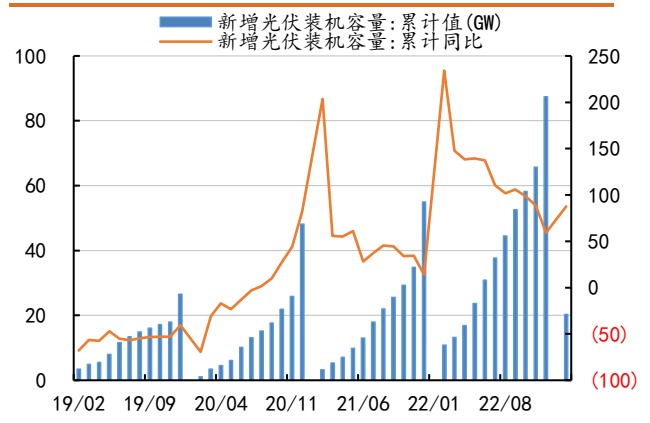
2.3.3 光伏设备

图 32 我国当月新增光伏装机量及增速



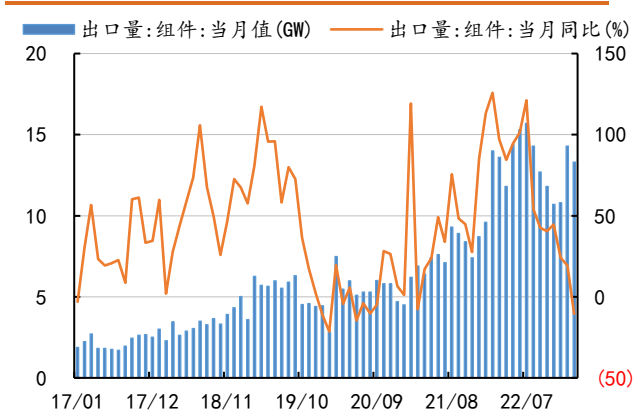
资料来源：同花顺，湘财证券研究所

图 33 我国累计新增光伏装机量及增速



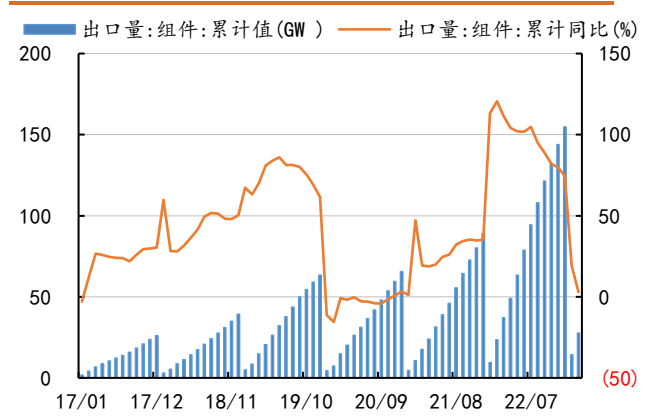
资料来源：同花顺，湘财证券研究所

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

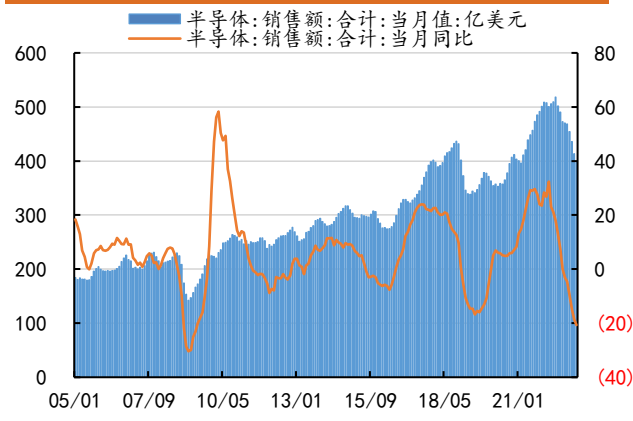
图 35 我国光伏组件累计出口量及增速



资料来源：盖锡数据，海关总署，湘财证券研究所

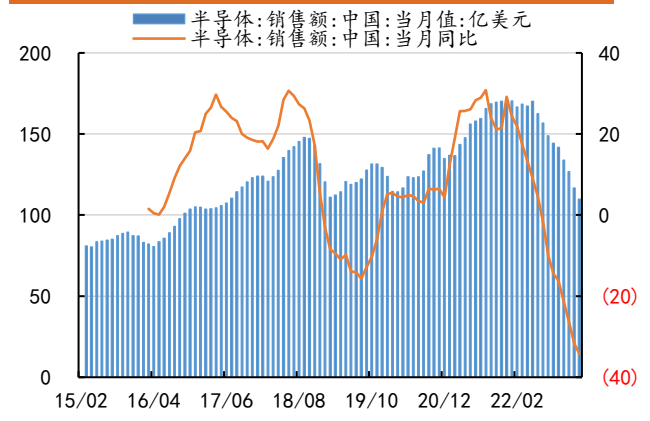
2.3.4 半导体设备

图 36 全球半导体销售额及增速



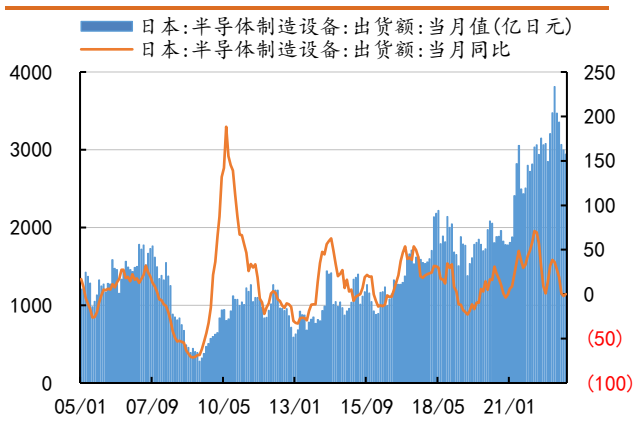
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 37 我国半导体销售额及增速



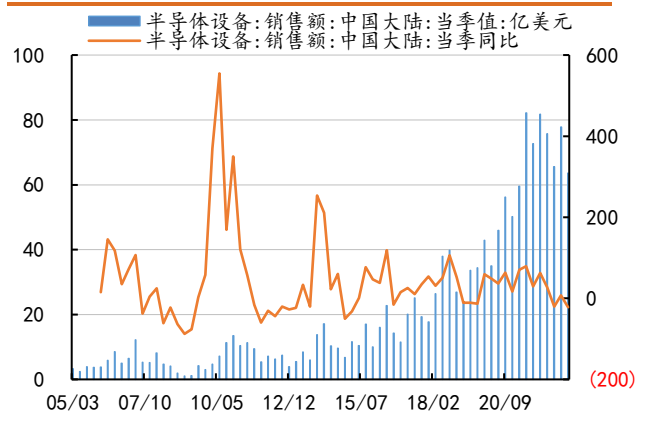
资料来源：Wind，湘财证券研究所

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

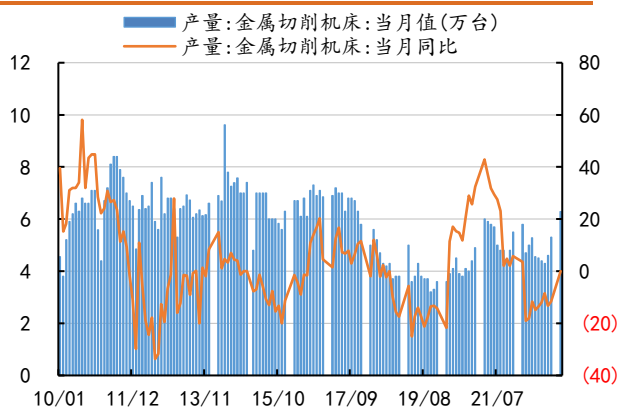
图 39 我国半导体设备销售额当季值及增速



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

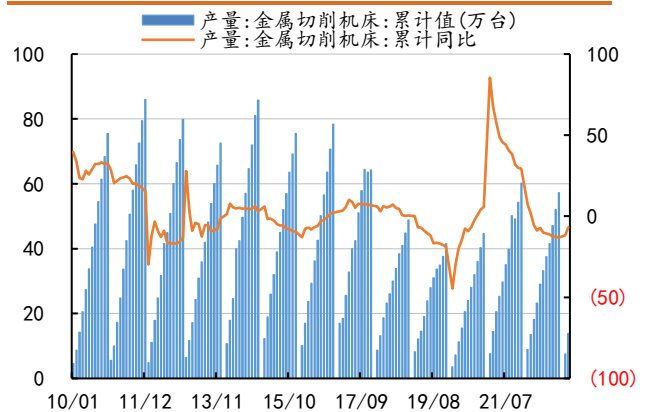
2.3.5 机床工具

图 40 我国金属切削机床当月产量及增速



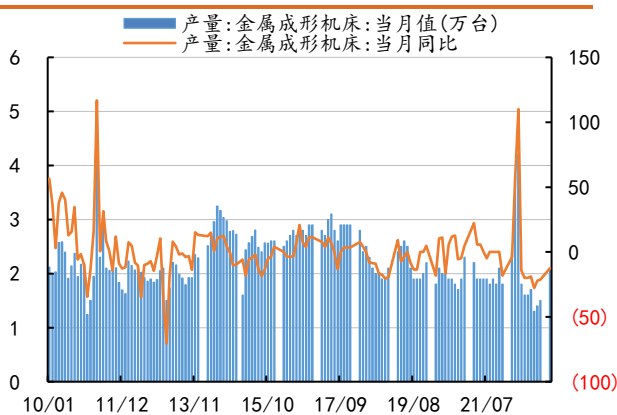
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 41 我国金属切削机床累计产量及增速



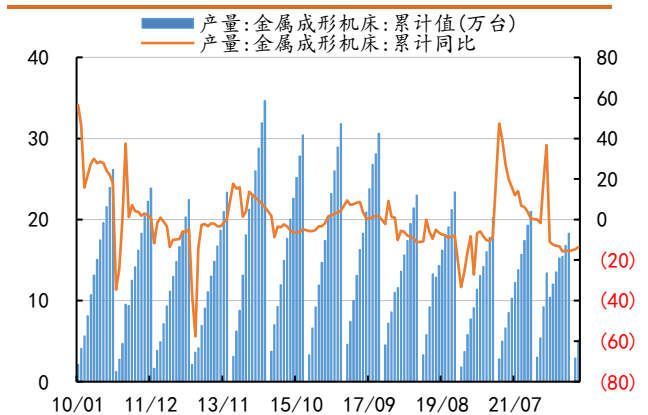
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 42 我国金属成形机床当月产量及增速



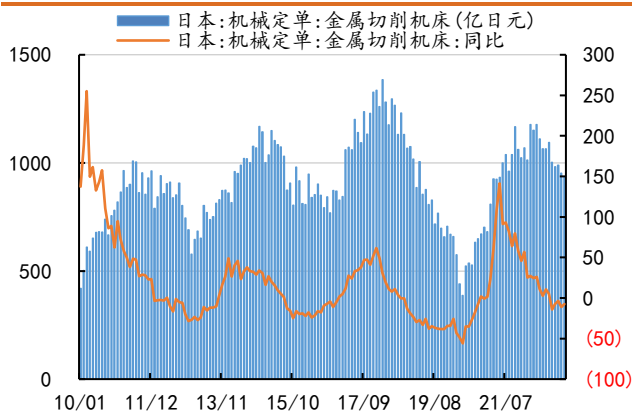
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 43 我国金属成形机床累计产量及增速



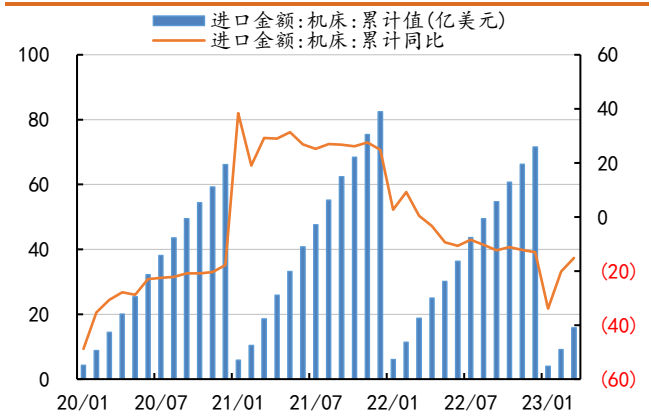
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

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

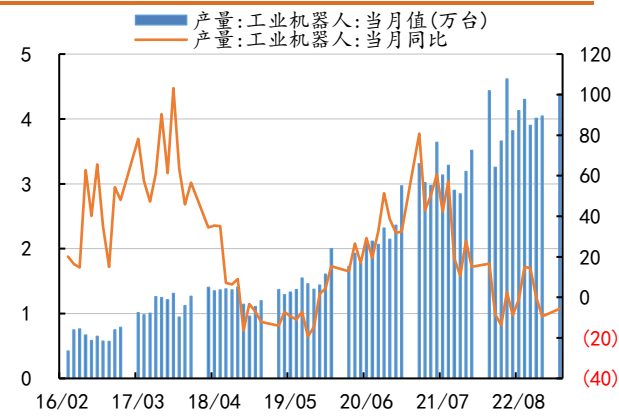
图 45 我国机床进口金额累计值及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

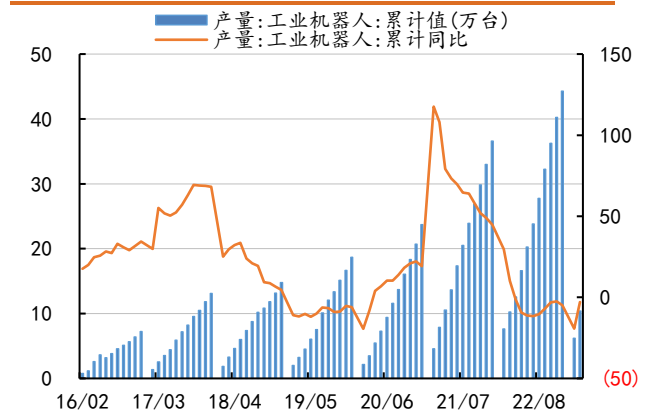
2.3.6 自动化设备

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

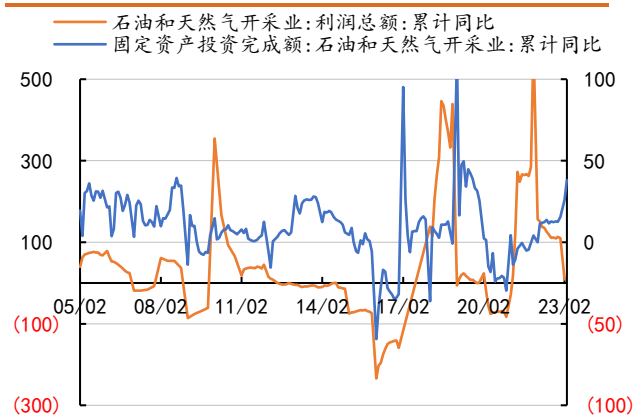
图 47 我国工业机器人累计产量及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

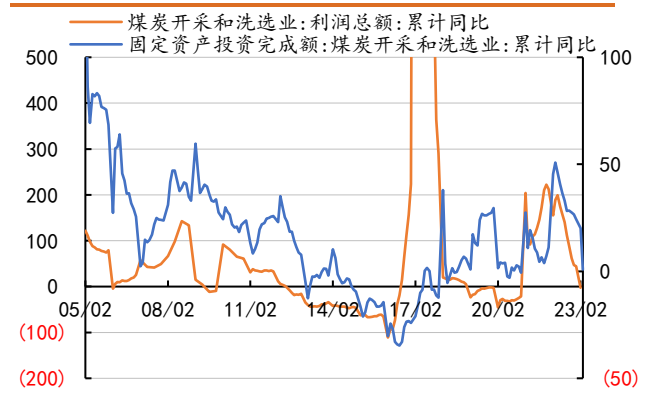
2.3.7 能源及重型设备

图 48 油气开采业利润总额和固定资产投资增速



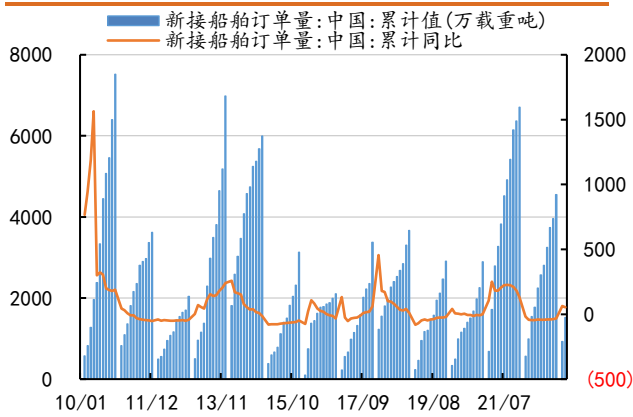
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 49 煤炭采选业利润总额和固定资产投资增速



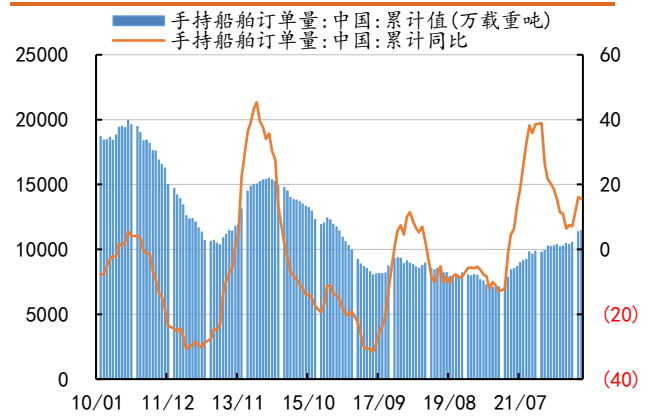
资料来源：Wind，湘财证券研究所

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) 大众将在加拿大建造首个海外电池工厂

加拿大政府正以巨额补贴政策吸引德国知名车企大众汽车在加拿大兴建大型的电动汽车电池工厂。其补贴额度达到今后 10 年内投入 80 亿至 130 多亿加元的规模。加拿大联邦政府及安大略省已在今年 3 月敲定大众汽车在安省圣托马斯投入 70 亿加元建设其首家海外电动汽车电池制造厂的投资项目。加总理特鲁多、安省省长福特等 4 月 21 日在圣托马斯出席相关庆祝仪式。加政府表示，该电池厂建设项目是加拿大历来最大的一笔电动汽车相关投资。该工程建设预计明年开始，2027 年完工。该工厂占地面积将比 378 个橄榄球场还大，将是大众汽车迄今为止最大的工厂。预计该工厂届时可创造约 3000 个直接工作岗位和约 3 万个间接工作岗位，每年可为多达 100 万辆电动汽车生产电池。其可创造的价值将约达 2000 亿加元，从而成为加拿大最大的制造工厂。（资料来源：中国经济网）

2) 2023 年一季度，我国 5G 基站建设超 264 万个，千兆城市 110 个，5G 已应用于 52 个经济领域

一季度末，我国累计建成 5G 基站超 264 万个，全国已建成千兆城市 110 个，千兆接入用户突破亿级规模，移动网络 IPv6 流量首次突破 50%，算力基础设施综合能力显著提升，5G 在工业、医疗、教育、交通、旅游多个领域应用落地，已全面融入 52 个国民经济大类。其中，制造业增加值同比增长 2.9%，比 2022 年 12 月份增速加快 2.7 个百分点。制造业增加值占 GDP 的比重达 27.9%，为近年来较高水平。（资料来源：财联社）

3) 国资委提出全面推进国资央企云体系和大数据体系建设

4月21日，国资委召开国资央企信息化工作推进会议。会议认为，要着力提高智能监管水平，全面推进国资央企云体系和大数据体系建设，持续健全完善信息化工作保障机制，在建设世界一流企业过程中，同步建成一流信息化能力，以“智慧国资、数字央企”建设，更好促进国资监管效能提升，加快推进国资央企高质量发展，为推进国家治理体系和治理能力现代化贡献更大力量。国资云是自主可控的数字中国底座，是服务政府和央国企数字化转型的关键基础设施，是加强国有资产监管的前提条件，是统筹发展和安全的最佳实践。2025年国资央企云使用比例达到一半以上，届时国资云市场规模将超过2400亿元。（资料来源：澎湃新闻）

4 公司公告

1) 华工科技：2023年一季度业绩报告（2023-04-17）

公司2023年第一季度营业收入26.65亿元，同比减少6.76%；归母净利润约3.08亿元，同比增加36.34%；扣非后归母净利润约2.76亿元，同比增长33.17%。基本每股收益0.31元，同比增长40.91%。加权平均ROE为3.67%，相比上年上升0.66个百分点。

2) 宇环数控：2022年年度报告（2023-04-17）

公司2022年度实现营业收入3.58亿元，同比减少18.39%；归母净利润约0.55亿元，同比减少24.63%；扣非后归母净利润约0.42亿元，同比减少29.49%。基本每股收益0.37元，同比减少24.49%。加权平均ROE为7.47%，相比上年下降3.20个百分点。

3) 光力科技：2023年一季度业绩报告（2023-04-20）

公司2023年第一季度归母净利润1.43亿元，同比增长19.16%；归母净利润约0.22亿元，同比增加8.62%；扣非后归母净利润约0.17亿元，同比增长32.02%。基本每股收益0.06元，同比增长0.00%。加权平均ROE为1.56%，相比上年上升0.07个百分点。

4) 芯碁微装：2023年一季度业绩报告（2023-04-20）

公司2023年第一季度营业收入1.57亿元，同比增长50.29%；归母净利润约0.34亿元，同比增加70.32%；扣非后归母净利润约0.29亿元，同比增长68.21%。基本每股收益0.28元，同比增长75.00%。加权平均ROE为3.14%，相比上年上升1.05个百分点。

5) 四方达：2023 年一季度业绩报告 (2023-04-21)

公司 2023 年第一季度营业收入 1.34 亿元，同比增长 6.24%；归母净利润 0.34 亿元，同比减少 13.98%；扣非后归母净利润约 0.30 亿元，同比减少 7.91%。基本每股收益 0.07，同比减少 13.67%。加权平均 ROE 为 3.17%，相比上年下降 0.97 个百分点。

6) 巨一科技：2022 年年度报告 (2023-04-21)

公司 2022 年度实现营业收入 34.83 亿元，同比增长 64.07%；归母净利润 1.49 亿元，同比增长 13.69%；扣非后归母净利润约 1.02 亿元，同比减少 4.92%。基本每股收益 1.08 元，同比减少 12.90%。加权平均 ROE 为 5.78%，相比上年下降 6.15 个百分点。

7) 金鹰重工：2022 年年度报告 (2023-04-21)

公司 2022 年度实现营业收入 32.60 亿元，同比增长 6.81%；归母净利润 3.02 亿元，同比增长 25.14%；扣非后归母净利润约 2.95 亿元，同比增长 57.31%。基本每股收益 0.57 元，同比增长 5.56%。加权平均 ROE 为 14.54%，相比上年下降 0.18 个百分点。

8) 深科达：2022 年年度报告 (2023-04-22)

公司 2022 年度实现营业收入 5.89 亿元，同比减少 35.36%；归母净利润 -0.36 亿元，同比减少 164.30%；扣非后归母净利润约 -0.50 亿元，同比减少 198.85%。基本每股收益 -0.44 元，同比减少 160.27%。加权平均 ROE 为 -4.79%，相比上年下降 12.83 个百分点。

9) 华辰装备：2023 年一季度业绩报告 (2023-04-22)

公司 2023 年第一季度营业收入 1.03 亿元，同比增长 19.25%；归母净利润 0.15 亿元，同比减少 37.02%；扣非后归母净利润约 0.19 亿元，同比增长 1.94%。基本每股收益 0.06，同比减少 60.00%。加权平均 ROE 为 1.02%，相比上年下降 0.61 个百分点。

10) 神州高铁：2022 年年度报告 (2023-04-22)

公司 2022 年度实现营业收入 17.72 亿元，同比减少 19.95%；归母净利润 -8.46 亿元，同比增长 39.31%；扣非后归母净利润约 -8.79 亿元，同比增长 37.57%。基本每股收益 -0.31 元，同比增长 43.64%。加权平均 ROE 为 -17.66%，相比上年上升 13.31 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 3 月制造业 PMI 指数维持扩张区间，反映出制造业当前已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。而在行业中观数据方面，一季度我国金属切削机床、工业机器人、叉车等行业产销量均有不同程度修复，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，地产投资和新开工有望逐渐企稳，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。