

3月全球半导体销售额同比下降21.3%

——机械行业周报（05.01~05.05）

相关研究：

- 1.《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
- 2.《20230424湘财证券-机械行业：3月我国工业机器人产量同比减少5.7%》 2023.04.24

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	-3.2	-3.9	16.4
绝对收益	-5.8	-5.7	19.2

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1.8%，跑输大盘1.5个百分点

上周，机械设备行业下跌1.8%，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机器人（6.9%）、纺服设备（0.5%）、印刷包装机械（0.1%）、磨具磨料（-0.3%）、楼宇设备（-0.7%）。

□ 半导体设备：3月全球半导体销售额同比下降21.3%

美国半导体协会（SIA）数据显示，3月份全球半导体销售额为398.3亿美元，同比减少21.3%，降幅较前值扩大0.6pct，继2月后再次创下2009年以来最大单月降幅。我国半导体销售额为111.0亿美元，同比减少34.1%，降幅较前值收窄0.1pct。在消费电子需求疲弱、产品价格下跌以及库存过剩等因素影响下，全球半导体销售额增速自2022年初开始持续下降，半导体设备行业需求景气可能有所回落。不过，从环比数据看，3月份我国和全球半导体销售额均较2月有所增长，或预示未来短期内终端需求有望进一步复苏。同时，我国大陆地区受益于产业链转移、国产化进程推进、政策支持等因素，半导体设备行业景气度预计仍将高于全球。

□ 工程机械：4月庞源租赁设备利用率为56.7%

根据庞源租赁官网披露，4月份庞源租赁塔吊吨米利用率为56.7%，环比上升0.8个百分点，高于2022年同期水平，但仍远低于2018-2021年同期水平。新单价格方面，5月6日庞源租赁披露的新单价格指数为552点，环比下降51点，为2019年以来新低。从下游需求看，3月房地产新开工面积和施工面积增速均较前值有所下降，其中新开工面积增速环比下降约9.8个百分点，庞源租赁新单价格指数的持续下降与下游地产需求相吻合。而4月塔吊利用率高于2022年同期水平，我们认为主要原因系去年部分地区疫情爆发导致基数较低。因此，综合来看塔机租赁市场复苏仍有待进一步观察。

□ 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，我国经济有望持续复苏，从而带动制造业需求回暖。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。中观行业数据方面，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。

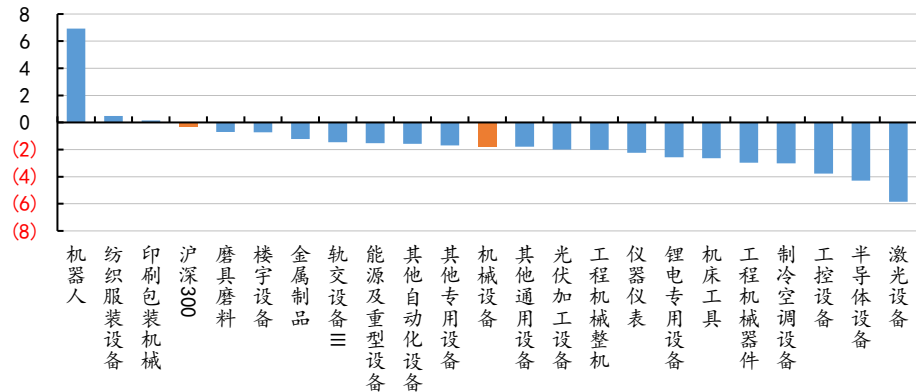
□ 风险提示

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 1.8%，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机器人（6.9%）、纺服设备（0.5%）、印刷包装机械（0.1%）、磨具磨料（-0.3%）、楼宇设备（-0.7%）。

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 5 月 5 日，近一周涨幅靠前的公司为机器人（24.8%）、五新隧装（18.0%）、星辰科技（16.8%）、北方股份（14.5%）、新时达（13.6%）。年初至今涨幅靠前的公司为铁科轨道（159.6%）、精测电子（96.7%）、微导纳米（93.4%）、高澜股份（91.3%）、华工科技（83.9%）。

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
300024.SZ	机器人	216	368.7	5.1	24.8	55.0	机器人
835174.BJ	五新隧装	9	10.3	1.4	18.0	24.3	工程机械整机
832885.BJ	星辰科技	11	48.7	2.9	16.8	16.2	工控设备
600262.SH	北方股份	34	30.7	2.4	14.5	25.1	能源及重型设备
002527.SZ	新时达	48	-5.3	2.4	13.6	19.2	机器人

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，%）

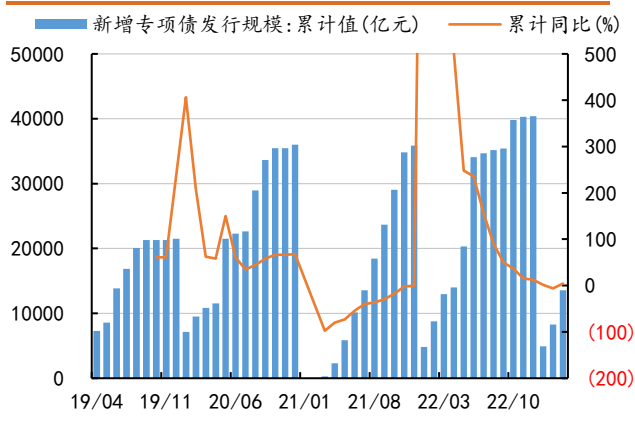
证券代码	公司简称	总市值	PE(TTM)	PB(LF)	近一周涨跌幅	年初至今涨跌幅	所属板块
688569.SH	铁科轨道	96	29.2	3.6	6.2	159.6	轨交设备 III
300567.SZ	精测电子	275	107.6	8.6	-6.8	96.7	仪器仪表
688147.SH	微导纳米	220	436.9	11.2	-8.6	93.4	光伏加工设备
300499.SZ	高澜股份	59	21.5	4.0	-17.7	91.3	其他专用设备
000988.SZ	华工科技	303	30.7	3.6	-9.4	83.9	激光设备

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



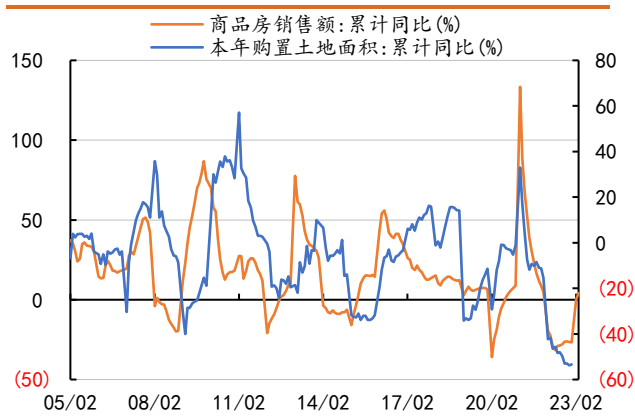
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 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



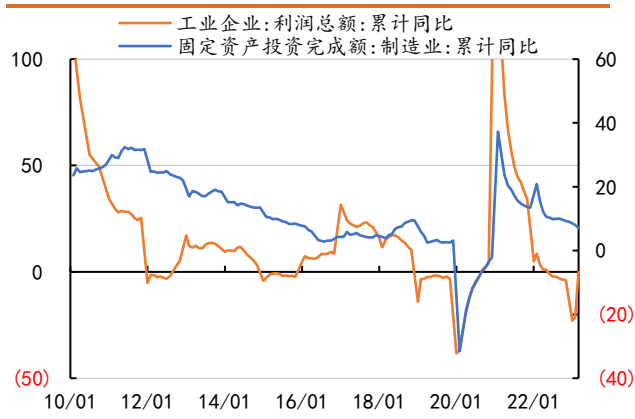
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 5 我国房地产投资额和新开工面积增速



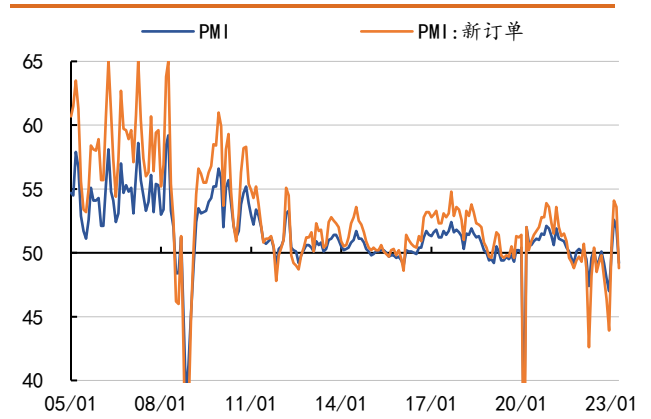
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 6 我国工业企业利润总额和制造业固定资产投资



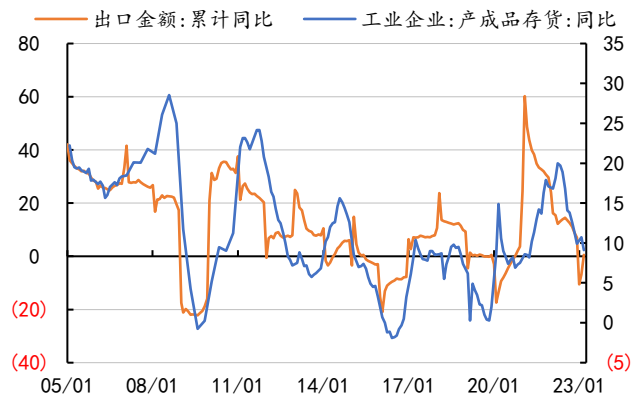
资料来源：Wind，湘财证券研究所

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



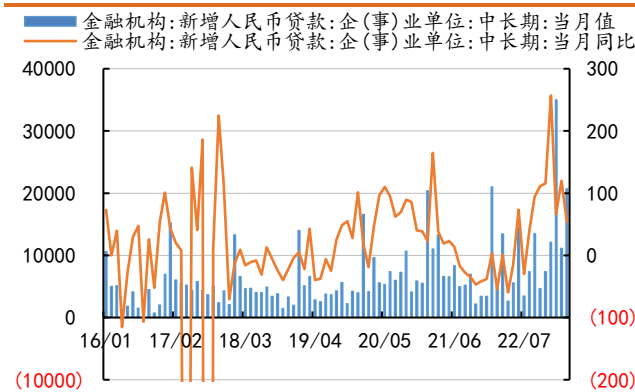
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 9 美国制造业 PMI 和摩根大通全球制造业 PMI



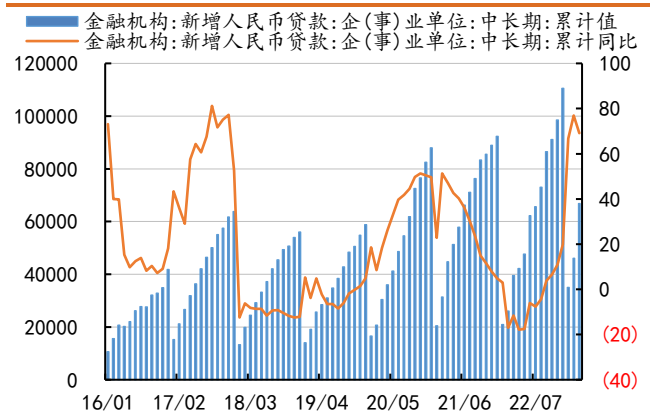
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

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

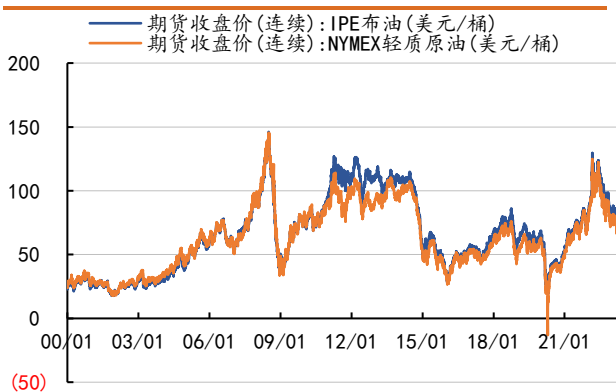
图 11 我国企业新增中长期贷款累计值及增速



资料来源: Wind, 湘财证券研究所

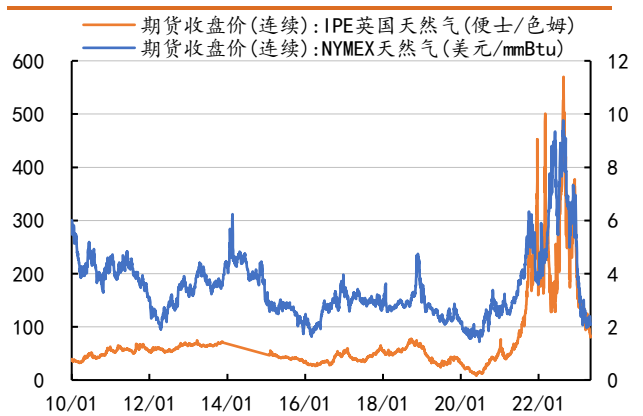
2.2 大宗商品价格

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

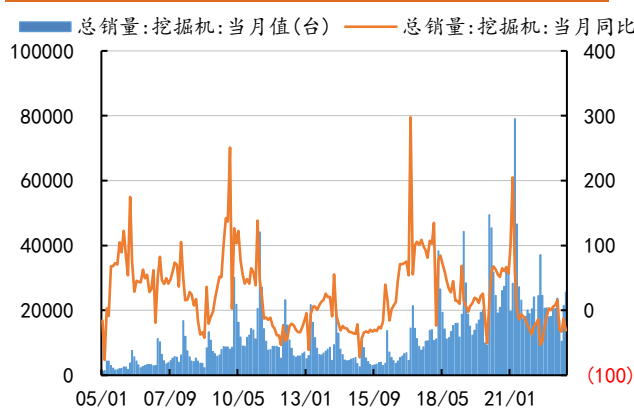


资料来源: Wind, 湘财证券研究所

2.3 各细分行业数据

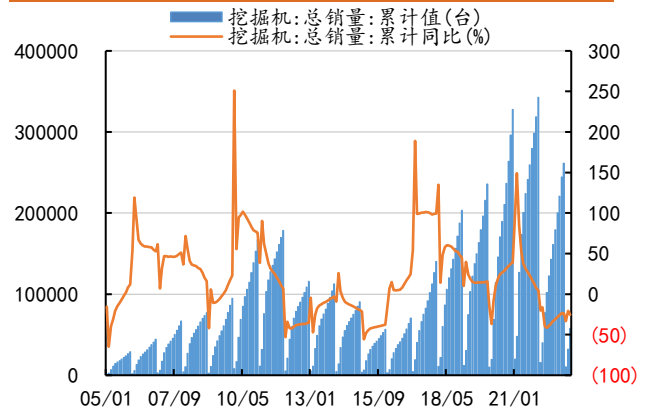
2.3.1 工程机械

图 16 我国挖掘机当月销量及增速



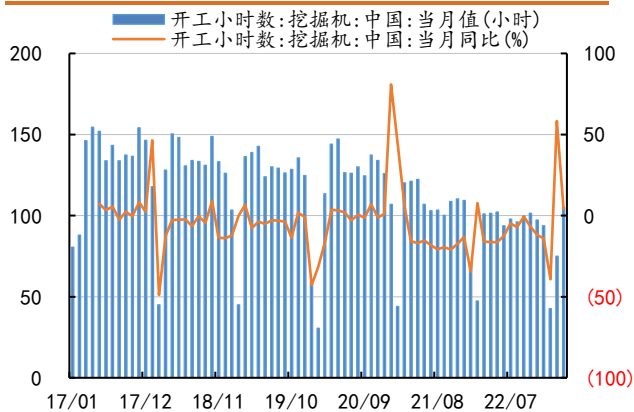
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 17 我国挖掘机累计销量及增速



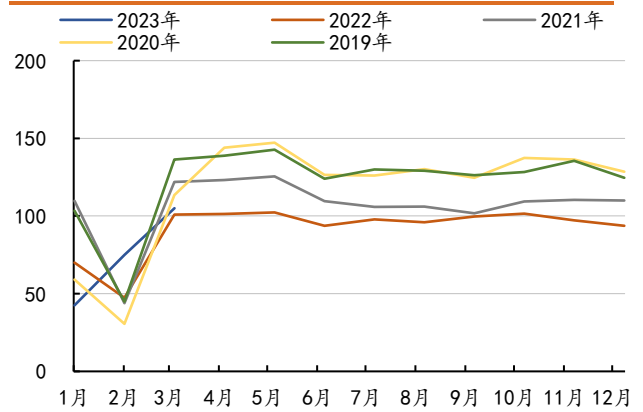
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 18 我国挖掘机开工小时数及同比



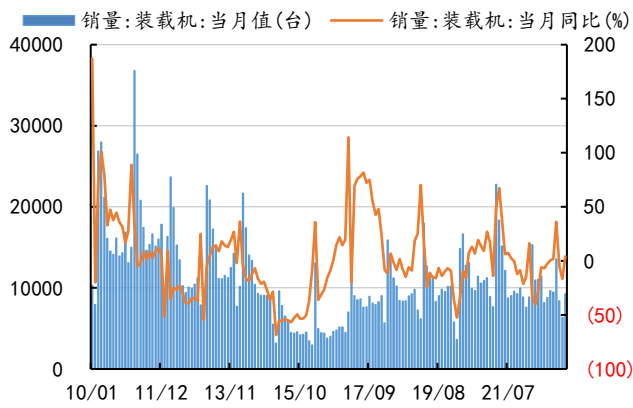
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 19 近五年我国挖掘机月度开工率



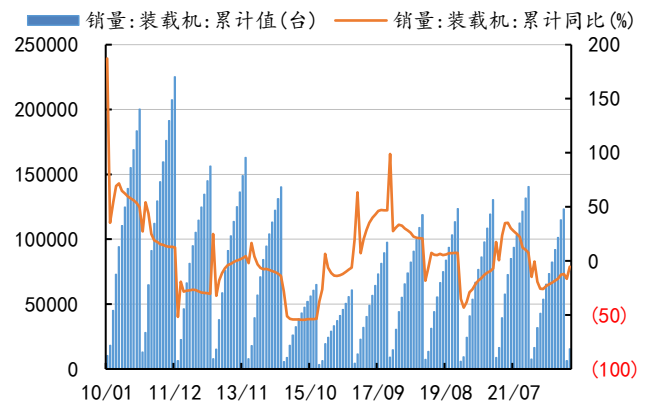
资料来源: Wind, 湘财证券研究所

图 20 我国装载机当月销量及增速



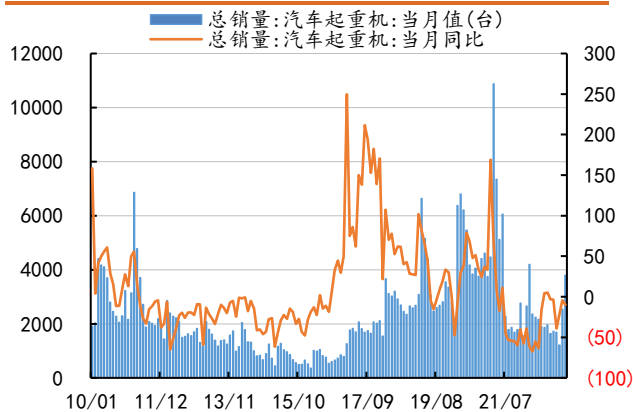
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 21 我国装载机累计销量及增速



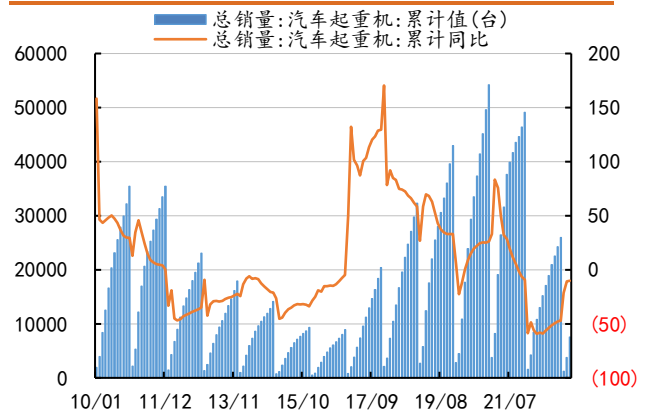
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 22 我国汽车起重机当月销量及增速



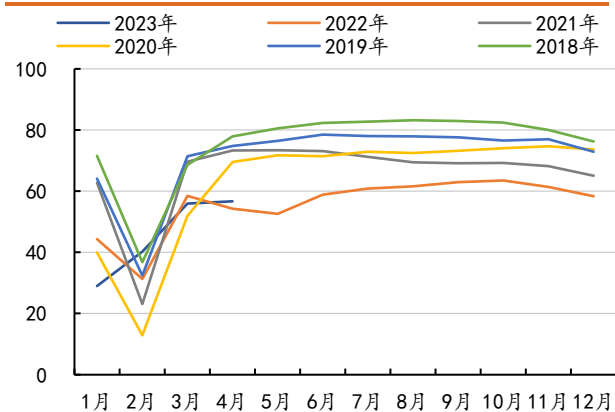
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 23 我国汽车起重机累计销量及增速



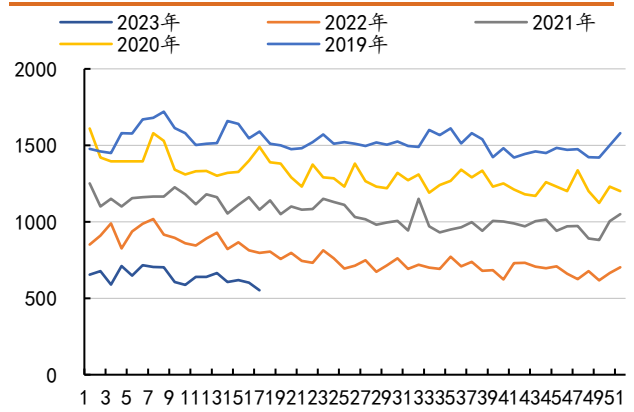
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 24 庞源租赁塔吊吨米利用率



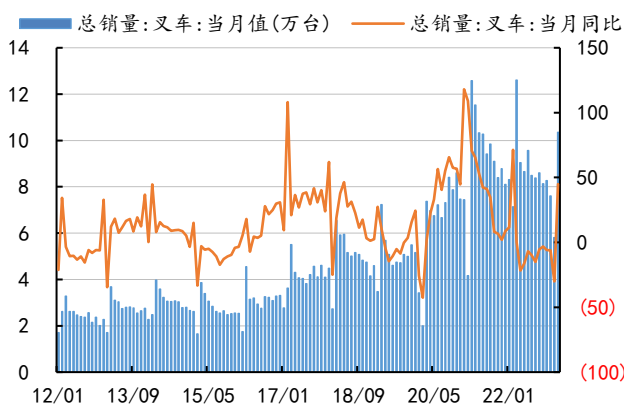
资料来源：上海庞源官网，湘财证券研究所

图 25 庞源租赁新单价格指数



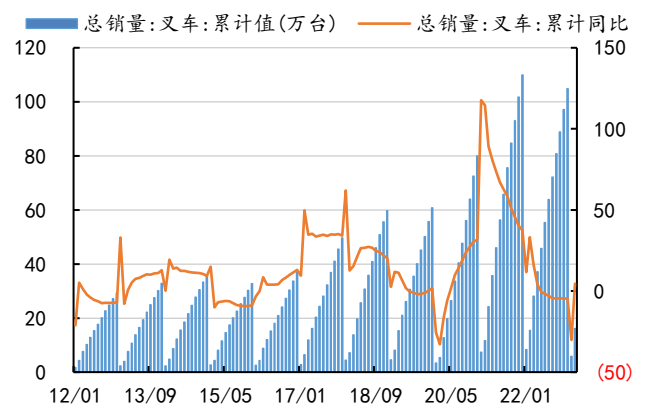
资料来源：上海庞源官网，湘财证券研究所

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

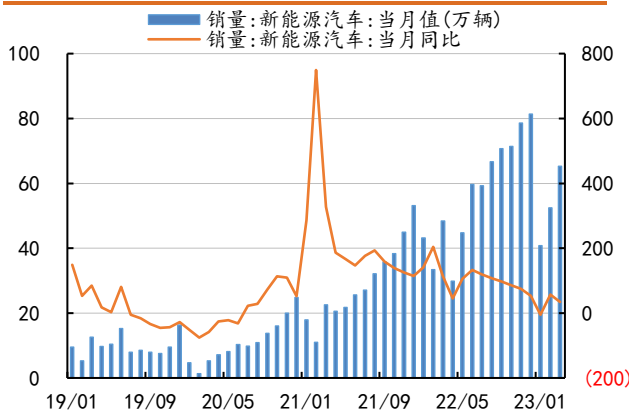
图 27 我国叉车累计销量及增速



资料来源：庞源租赁官网，湘财证券研究所

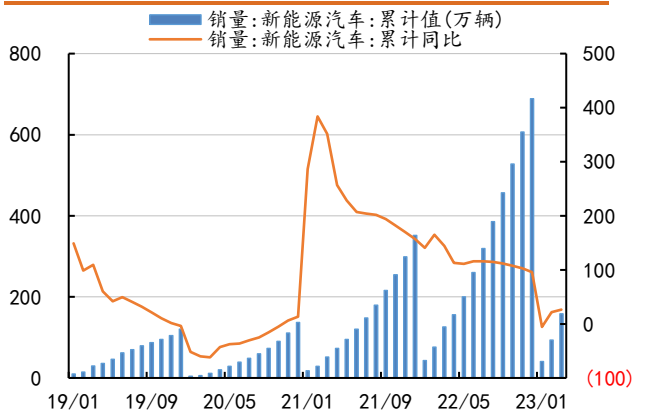
2.3.2 锂电设备

图 28 我国新能源汽车当月销量及增速



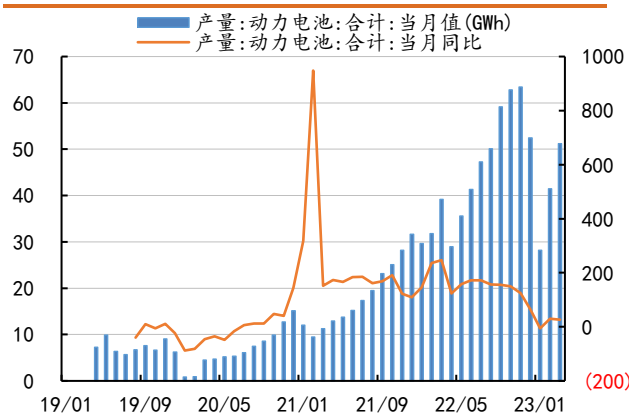
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 29 我国新能源汽车累计销量及增速



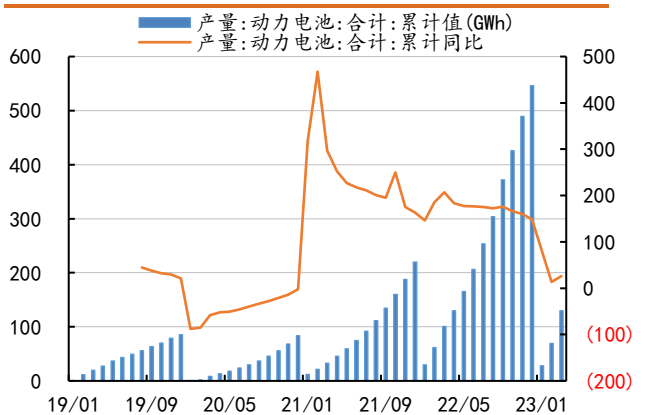
资料来源：Wind，湘财证券研究所

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

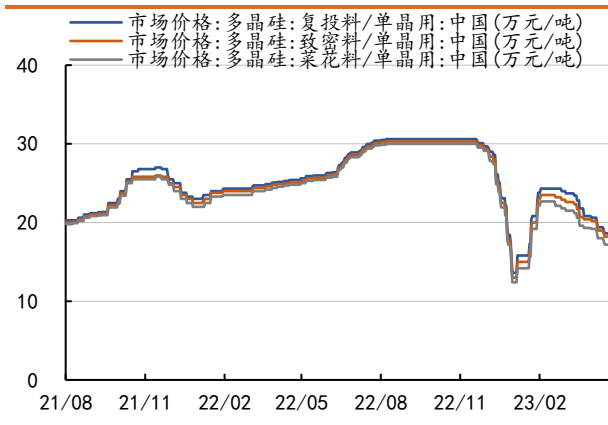
图 31 我国动力电池累计产量及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

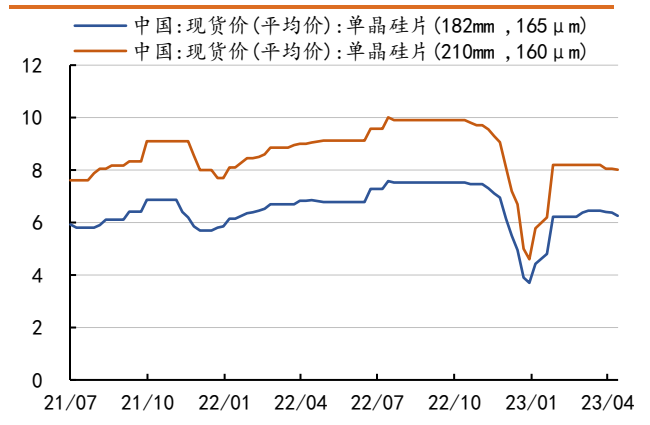
2.3.3 光伏设备

图 32 我国多晶硅价格走势



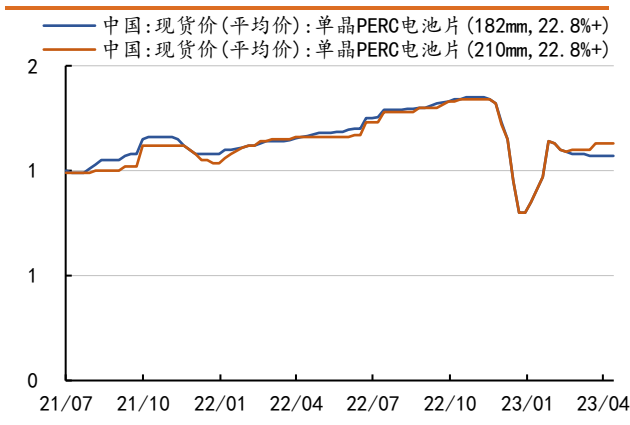
资料来源：同花顺，湘财证券研究所

图 33 我国主流单晶硅片价格走势



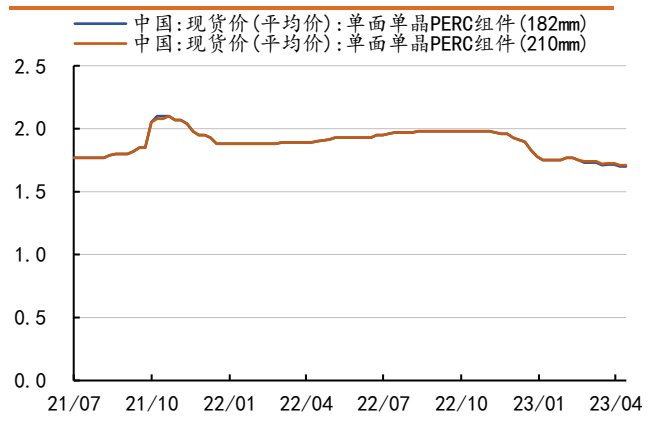
资料来源：同花顺，湘财证券研究所

图 34 我国主流电池片价格走势



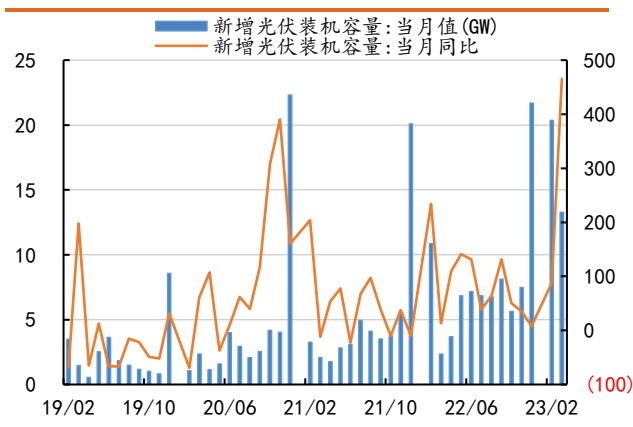
资料来源：同花顺，湘财证券研究所

图 35 我国主流光伏组件价格走势



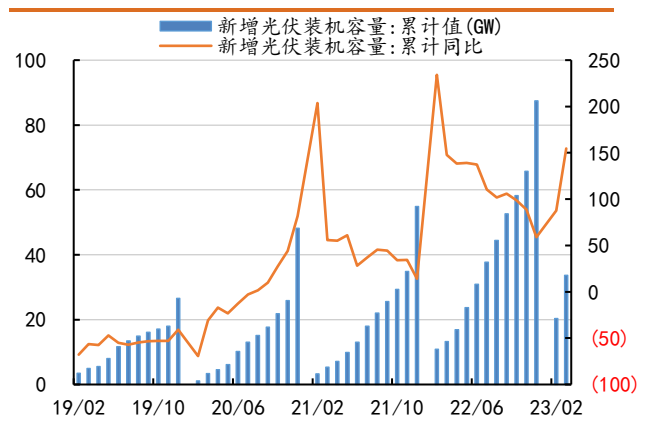
资料来源：同花顺，湘财证券研究所

图 36 我国当月新增光伏装机量及增速



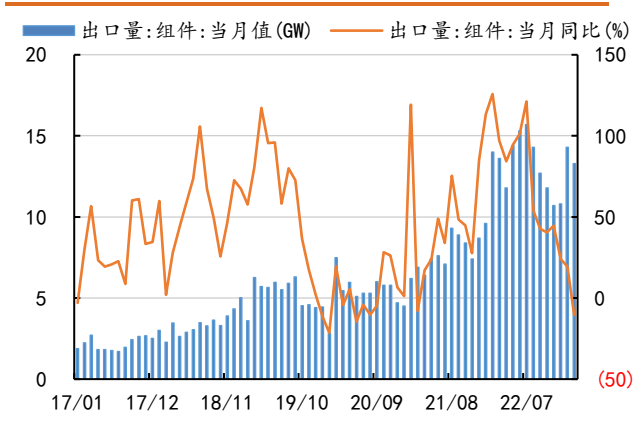
资料来源：同花顺，湘财证券研究所

图 37 我国累计新增光伏装机量及增速



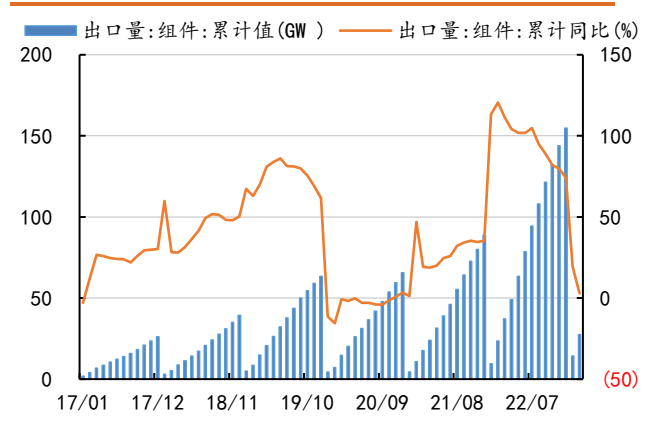
资料来源：同花顺，湘财证券研究所

图 38 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

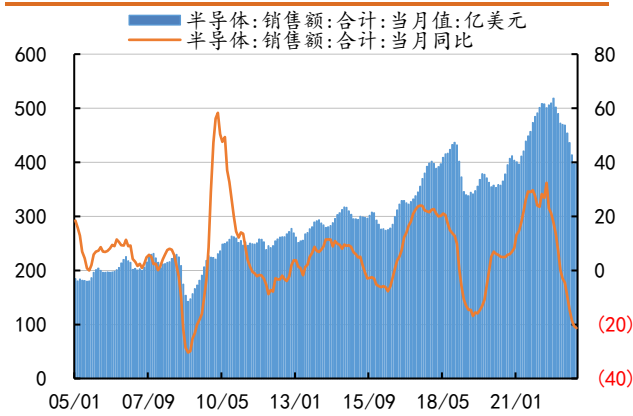
图 39 我国光伏组件累计出口量及增速



资料来源：盖锡数据，海关总署，湘财证券研究所

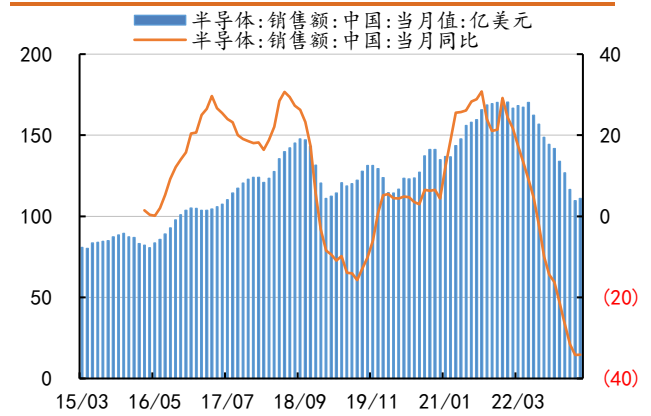
2.3.4 半导体设备

图 40 全球半导体销售额及增速



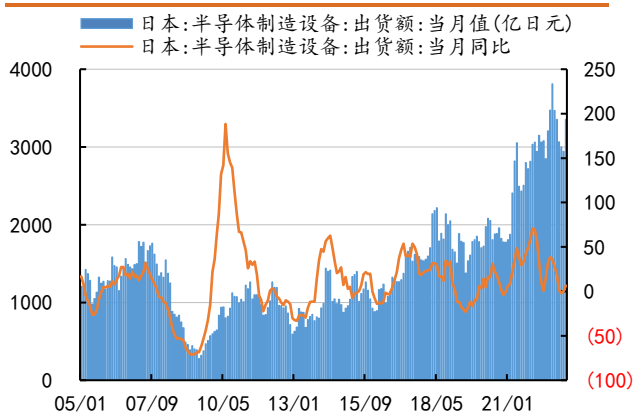
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 41 我国半导体销售额及增速



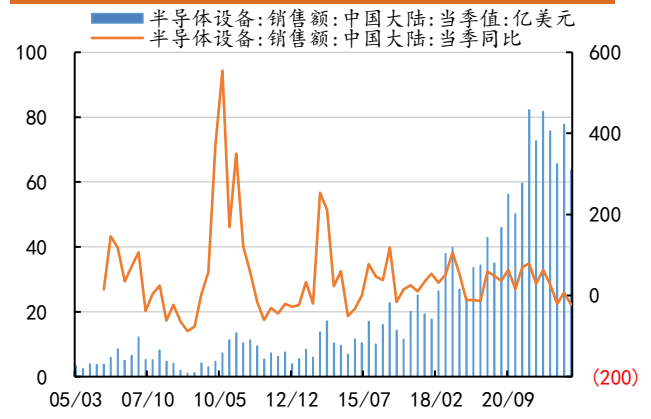
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 42 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

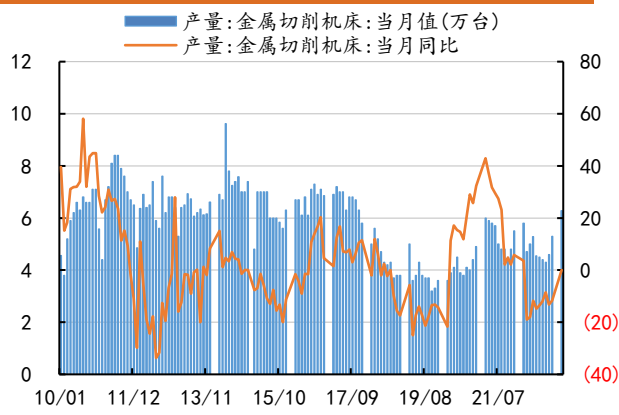
图 43 我国半导体设备销售额当季值及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

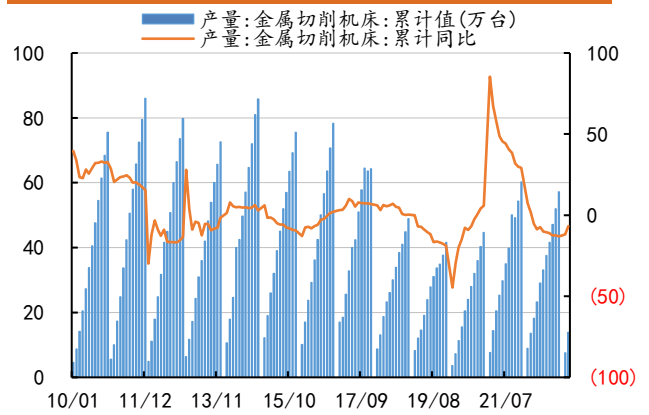
2.3.5 机床工具

图 44 我国金属切削机床当月产量及增速



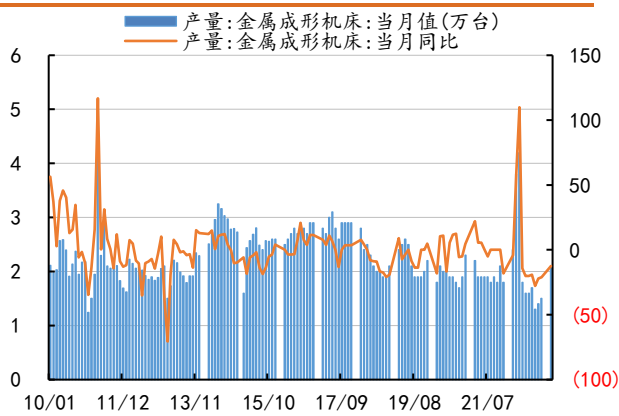
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 45 我国金属切削机床累计产量及增速



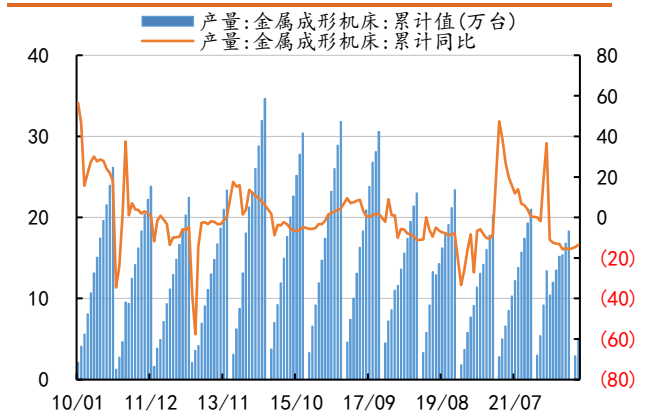
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 46 我国金属成形机床当月产量及增速



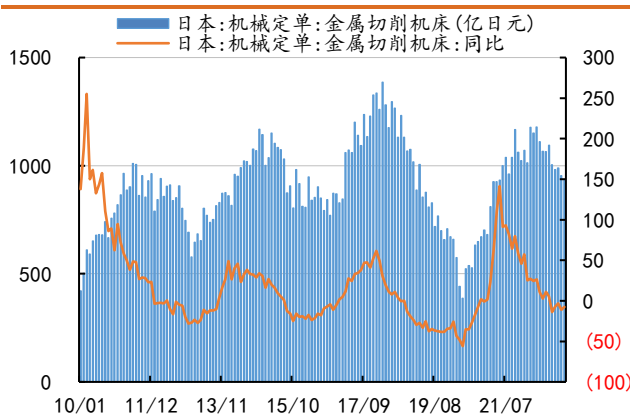
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 47 我国金属成形机床累计产量及增速



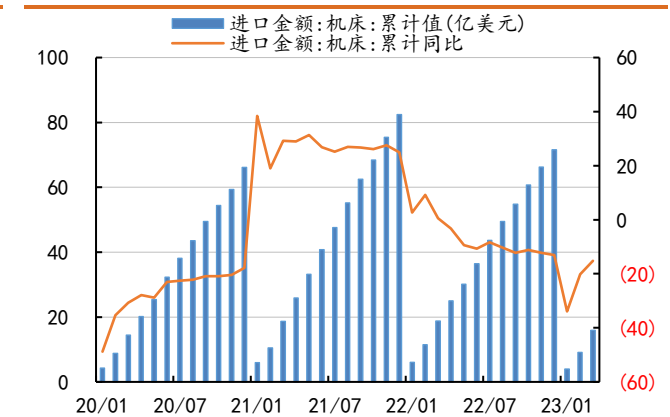
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 48 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

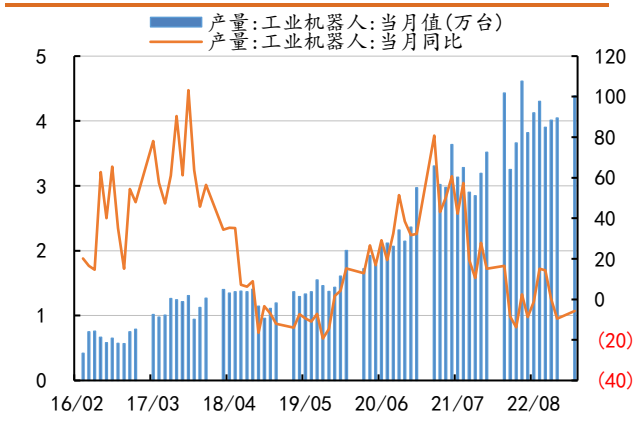
图 49 我国机床进口金额累计值及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

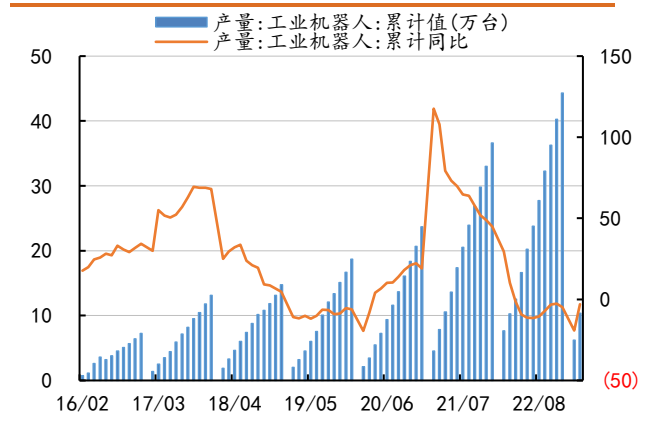
2.3.6 自动化设备

图 50 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

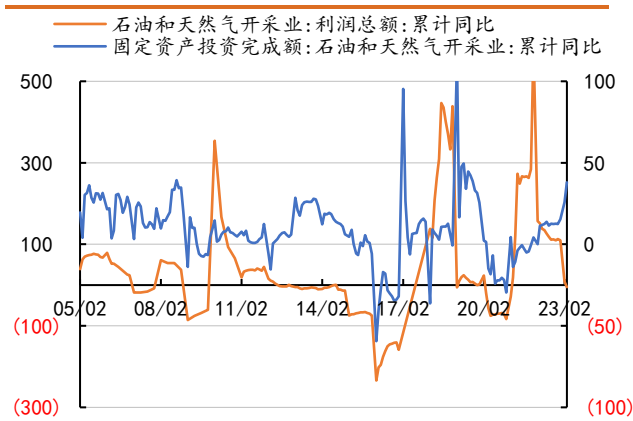
图 51 我国工业机器人累计产量及增速



资料来源：Wind，湘财证券研究所

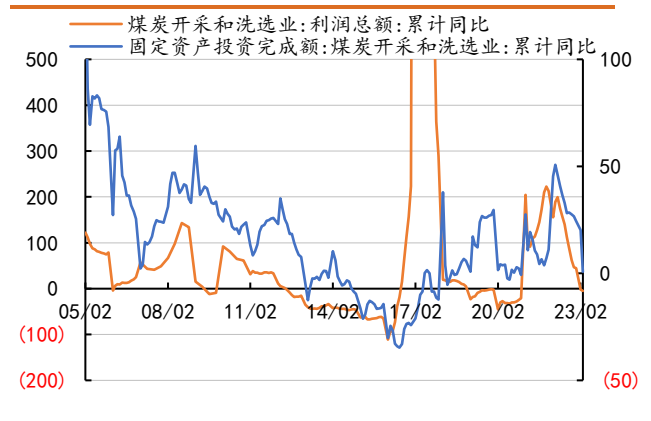
2.3.7 能源及重型设备

图 52 油气开采业利润总额和固定资产投资增速



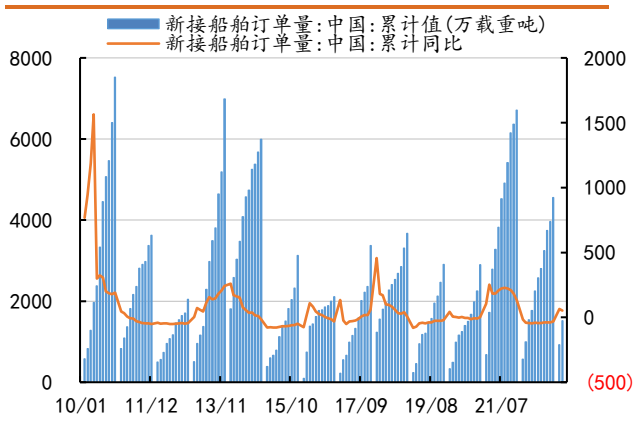
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 53 煤炭采选业利润总额和固定资产投资增速



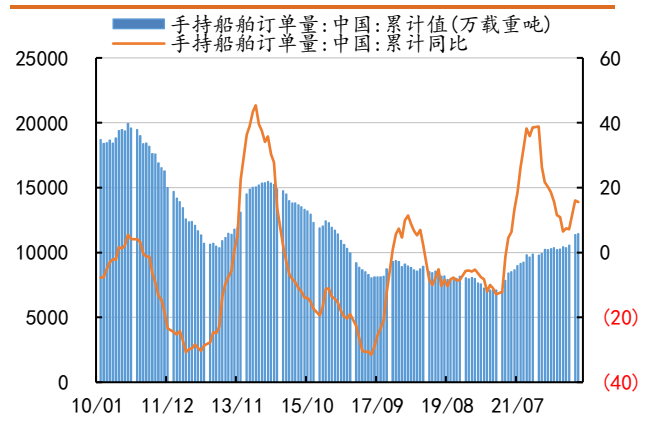
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 54 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 55 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) Q1 集成电路产量 722 亿块，同比下降 14.8%

5月4日，工信部网站发布2023年一季度电子信息制造业运行情况。数据显示，一季度，规模以上电子信息制造业增加值同比下降1.1%，降幅较1~2月份收窄1.5个百分点，增速分别比同期工业、高技术制造业低4.1个和2个百分点。3月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长1.2%。主要产品中，智能手机产量2.39亿台，同比下降13.8%；微型计算机设备产量0.79亿台，同比下降22.5%；集成电路产量722亿块，同比下降14.8%。出口方面，一季度，规模以上电子信息制造业出口交货值同比下降10.5%，降幅较1-2月份加深2.1个百分点。3月份，规模以上电子信息制造业出口交货值同比下降13.3%。据海关统计，一季度，我国出口笔记本电脑2933万台，同比下降38.1%；出口手机1.72亿台，同比下降12.3%；出口集成电路609亿个，同比下降13.5%。（资料来源：全球半导体观察）

2) 卡特彼勒助力第三届长沙国际工程机械展焕新出发

第三届长沙国际工程机械展览会5月7日迎来又一重头企业，全球工程机械的领军企业——卡特彼勒进场布展。随着卡特彼勒入场，第三届长沙国际工程机械展进入冲刺阶段。从5月1日三一重工、中联重科大型设备入场开始，工程机械行业巨头一一抵达长沙。目前，包括卡特彼勒在内的35家全球工程机械50强主机企业，60%的大型设备已经布展到位。此次参展设备中卡特彼勒旗下山工机械品牌新品——SEM658F电驱装载机首次亮相。“这款纯电装载机配备磷酸铁锂电池，续航能力达6-10小时，双枪快充仅需50分钟！”（资料来源：中国工程机械信息网）

3) 2023年，工业机器人产业震荡前行

国家统计局数据显示，2023年一季度我国工业机器人产量为103691套，同比下降3%。其中，3月份工业机器人产量为43883套，同比下降5.7%；1-2月工业机器人产量为62036套，同比去年的76381套下降19.2%。可以看到，2023年第一季度我国工业机器人产量整体出现下滑，不过1-2月份同比降幅较大，到3月降幅开始回落，趋势有所回转，从整体来看，2023年我国工业机器人产业将是逐步回暖震荡前行的态势。目前，我国工业机器人行业可以说已经进入一个新时期，市场增量爆发的阶段已经过去，进入存量市场竞争与细分增量市场卡位的新周期，需求侧成为产业链的主要矛盾，“需求从何而来”成为企业要考虑的首要问题。（资料来源：维科网·机器人）

4 公司公告

1) 华亚智能：2022 年年度报告 (2023-05-04)

公司 2022 年度实现营业收入 6.19 亿元，同比增长 16.83%；归母净利润约 1.50 亿元，同比增长 35.25%；扣非后归母净利润约 1.51 亿元，同比增长 42.61%。基本每股收益 1.88 元，同比增长 27.03%。加权平均 ROE 为 16.28%，相比上年上升 0.78 个百分点。

2) 山东章鼓：2023 年第一季度报告 (2023-05-05)

公司 2022 年度实现营业收入 5.16 亿元，同比增长 21.64%；归母净利润约 0.29 亿元，同比增长 45.80%；扣非后归母净利润约 0.25 亿元，同比增长 24.12%。基本每股收益 0.09 元，同比增长 45.67%。加权平均 ROE 为 2.67%，相比上年上升 0.64 个百分点。

3) 中国通号：关于核心技术人员变动的公告 (2023-05-06)

公司核心技术人员马丽兰女士近日与公司服务协议到期，将不再担任公司的技术专家及其他任何职务。截至本公告披露日，公司的技术研发和日常经营均正常开展。马丽兰女士的工作变动不会影响公司现有核心技术及研发项目的工作开展，不会对公司的技术优势、核心竞争力和持续经营能力产生实质性影响。

4) 杭氧股份：关于公司副总经理辞职的公告 (2023-05-06)

公司于近日收到公司副总经理邱秋荣先生递交的书面辞职报告。邱秋荣先生因到法定退休年龄，申请辞去公司副总经理职务，上述辞职报告自送达董事会之日起生效。邱秋荣先生离任后，将不在公司及下属控股子公司担任其他职务。截至本公告披露日，邱秋荣先生持有公司股份 90,000 股，邱秋荣先生将继续遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关法律法规的有关规定。

5) 杭叉集团：高管集中竞价减持股份计划公告 (2023-05-06)

截至本公告披露日，公司总设计师金志号先生持有公司股票 4,176,158 股，约占公司总股本 935,580,035 股的 0.4464%，上述股份来源于首次公开发行前持有的股份及上市后以资本公积金转增方式取得的股份。金志号先生计划自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价交易方式减持本公司股份，减持公司股份不超过 800,000 股(占公司总股本 0.0855%)。

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，我国经济有望持续复苏，从而带动制造业需求回暖。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。中观行业数据方面，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。