



机械设备行业研究周报：关注机床行业恢复



投资摘要:

行情回顾:申万机械上周上涨 0.03%,位列 31 个一级子行业第 17 位。整体市场来看,上周沪深 300、上证指数、深证成指、创业板指的涨幅分别为+0.35%、+0.32%、+0.36%、-0.65%,机械板块相对各指数涨幅分别高出-0.32pct、-0.29pct、-0.33pct、+0.68pct;申万机械上周 PE(TTM) 31.24 倍; PB (LF) 2.4 倍。

每周一谈:关注机床行业恢复

事件背景

11 月 16 日,中国机床工具工业协会公布 2022 年前三季度机床工具行业经济运行情况。

机床行业边际好转

协会重点联系企业营业收入同比增速持续提升。根据中国机床工具工业协会公布的数据,2022 年 1-9 月协会重点联系企业营业收入同比增长 1.2%,同比增速较 1-8 月扩大 0.9 个百分点,相比 1-6 月及 1-7 月同比下降的情况已在持续改善中。从月度数据看,7、8、9 月重点联系企业当月营业收入同比增速分别为-2.5%、7%、8.3%,处于持续上升态势且增幅逐月扩大,体现行业整体恢复态势。

金属加工机床新增订单降幅收窄。根据中国机床工具工业协会数据,2022 年 1-9 月重点联系企业金属加工机床新增订单同比下降 5.9%,相比

1-8月收窄0.3pct。分机床类型来看,金属切削机床新增订单同比下降14%,相比1-6月的下降17.3%降幅收窄3.3pct;金属成形机床维持正增,1-9月新增订单同比增长12.6%。

10月金切机床产量降幅收窄。根据wind数据,2022年10月我国金切机床产量当月同比增速为-8.5%,已为自2022年4月金切机床单月产量持续同比负增以来最小降幅,降幅较上月收窄3.5pct。从下游需求来看,制造业固定资产投资完成额累计同比增速维持正增,机床下游需求依旧。根据wind数据,截止2022年10月,我国制造业固定资产投资完成额累计同比增速为9.7%,在去年高位基础上仍维持在正增区间,制造业固定资产投资的正增有望持续带动对于机床的需求。

我们认为,从需求端来看,制造业固定资产投资完成额累计同比增速维持在正增区间,有望持续带动对机床行业的需求。从协会公布的最新数据来看,进入三季度机床行业整体处于恢复态势,金切机床虽仍处于下行区间但边际降幅已有收窄,积极因素逐步形成。在此背景下,建议关注机床行业领军企业海天精工。

预览已结束,完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49057

