



机械设备行业双周报 2022 年 第 19 期总第 19 期：拐点将至 建议关注工业机器人和机床行 业复苏



行业回顾

报告期内（2022/11/5-2022/11/18）机械设备行业下跌 0.36%，跑输沪深 300 指数 1.27pct，二级子行业中轨交设备、工程机械、自动化设备、专用设备、通用设备分别变动 2.41%、2.39%、1.28%、-1.64%、-2.28%。重点跟踪的三级子行业中，工控设备、激光设备、锂电专用设备、光伏加工设备、半导体设备分别变动 1.24%、-0.58%、-12.95%、-12.96%、-13.61%。

年初至今的行业表现中，机械设备的五个二级子行业全部下跌，通用设备板块跌幅最小，为 11.73%，工程机械板块跌幅最大，为 24.91%，重点跟踪的五个三级子行业中，光伏加工设备上涨 2.65%，其余均为下跌，其中工控设备跌幅最小，跌幅为 5.36%，激光设备跌幅最大，跌幅为 41.52%。

个股方面，报告期内天鹅股份、泰林生物、威奥股份、三超新材、三德科技涨幅居前，分别上涨 61.0%、54.4%、49.6%、34.3%、32.8%。

估值方面，截至 2022 年 11 月 18 日，机械设备行业动态市盈率为 31.24 倍，处于历史 60.0%的分位水平，较 2022 年 11 月 4 日的 31.28 倍下降 0.04，估值位于申万一级行业第 10 名的水平。二级子行业中，自动化设备估值水平最高，为 41.78 倍。重点跟踪的三级子行业中半导体设备和工控设备估值水平较高，分别为 59.81 倍、40.57 倍。

本期观点

拐点将至，建议关注工业机器人和机床行业复苏。2022 年 9 月、10 月，我国工业机器人当月产量分别为 4.3 万台、3.9 万台，同比增长 15.1%、14.4%，实现连续两个月同比正增长，结束了自 4 月至 8 月的连续负增长区间。2022 年 1-10 月，工业机器人产量累计同比跌幅收窄至 3.2%。

根据国家统计局 2015 年以来的数据，工业机器人前两轮周期的高点分别出现在 2017 年 9 月和 2020 年 12 月，时间跨度为 40 个月。

上一轮周期的低点出现在 2020 年 2 月，至今已过去 34 个月。9 月-10 月的边际改善趋势明显。我们认为工业机器人有望开启新一轮景气周期。

2022 年 10 月，金属切削机床产量为 4.3 万台，同比下降 8.5%，降幅较上月收窄 3.5pct。根据中国机床工具工业协会发布的三季度行业经济运行情况，2022 年 1-9 月重点联系企业金属成形机床新增订单同比增长 12.6%，在手订单同比增长 11.9%，金属切削机床新增订单同比下降 14.0%，在手订单同比下降 1.6%。从营收角度看，8 月份开始，营业收入的月度和

同比增长率环比有所回升，其中 9 月同比增长 1.6%，10 月同比增长 1.6%。

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_49149

