



机械设备行业 2023 年度策略： 周期复苏与国产替代带来成长 新机遇



投资要点:

疫情政策边际向好，预计 23 年下游资本开支增加带来行业复苏当前我国疫情政策边际向好，2023 年 PMI 指数有望逐步走强，下游需求复苏或驱动资本开支增加，部分通用设备将进入更新周期。同时国家专精特新政策持续推进，国产替代趋势驱动具备核心技术自主可控的行业龙头成长，龙头企业有望受益于产业制造升级与行业集中度提升。

第三方检测服务于国内统一大市场，有望受益于下游景气度提升目前第三方检测行业龙头市占率低，政策有望驱动行业集中度提升；同时下游景气度提升有望驱动相关企业盈利能力及现金流向好。我们认为随着国内疫情逐步消失，检测行业将迎来较好投资机会。重点推荐华测检测、苏试试验、信测标准，受益标的为西测测试、中国汽研等。

工控设备受益于国产替代和下游新兴领域的增长，增速领跑全球工控设备为工业自动化领域上游的核心零部件，具有较高的技术门槛，目前国产化率较低。随着国产工控设备厂商技术的进步，国内企业产品矩阵有望逐渐完善，在国产替代节奏加快的背景下，内资品牌增速有望领跑全球。受益标的为汇川技术、禾川技术、雷赛智能等。

通用机械受益于经济复苏，国产替代节奏有望加快通用机械板块有望受益于国内经济复苏，下游资本开支增长驱动存量更新需求逐步释放；随着技术进步与相关支持政策逐步落地，中高端产品市占率有望提升，龙头企业有望充分受益于国产替代。受益标的为鼎泰高科、宁波精达、国茂股

份等。

激光行业国产替代进行时，国产激光设备从宏加工走向精密微加工激光器价格下降持续推动行业渗透率提升以及市场规模增长；我们认为目前国内企业在宏加工激光领域基本实现自主可控，未来激光在半导体、MINILED、光伏等领域应用的渗透率有望持续提升并逐步实现国产替代。

看好具备核心技术且布局精密微细加工领域的公司，受益标的为联赢激光、海目星、德龙激光、金橙子等。

风险提示：宏观经济下行风险、国产替代不及预期风险、政策落地不及预期风险、工程机械海外销售不及预期风险

关键词: LED 光伏 疫情

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_51255

