机械行业行业周报：12 月挖机销量同比下滑 把握 2023 年通用设备疫后复苏+自主可控投资机会

市场行情回顾：上周机械设备指数上涨 0.78%，沪深 300 指数上涨 2.35%，创业板指上涨 2.93%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 15 位。剔除负值后，机械行业估值水平 30.7（整体法）。上周机械行业涨幅前三的板块分别是注塑机、工程机械、锂电设备；年初至今涨幅前三的细分板块分别是注塑机、风电设备、工程机械。

周关注：12 月挖机销量同比下滑，把握 2023 年通用设备疫后复苏+自主可控投资机会

12 月挖机销量同比下降 29.8%，出口占比创新高。根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2022 年 12 月纳入统计的 26 家主机制造企业共计销售各类挖掘机械产品 16869 台，同比下降 29.8%。其中，国内市场销量 6151 台，同比下降 60.1%；出口销量 10718 台，同比增长 24.4%。销量的波动主要由于国三向国四标准切换刺激提前购机，叠加疫情导致的开工率低带来的短期扰动。2022 年全年，共计销售各类挖掘机械产品 261346 台，同比下降 23.8%。其中，国内市场销量 151889 台，同比下降 44.6%；出口销量 109457 台，同比增长 59.8%。展望 2023 年，随着我国防控政策放开，基建投资保持稳定增长，房地产政策现拐点“三支箭”有望提振供需两端，国内挖机销量有望在 2022 年的基础上持平或微降，出口继续保持增长。

疫后复苏+国产替代，把握 2023 年通用设备自主可控投资机会。展望 2023 年，制造业投资仍是政策发力的方向，但受出口增速放缓以及汽车销

https://www.yunbaogao.cn

量增速放缓等因素的压制，增长将主要来源于政策对于高技术制造业的支持、国际形势不确定增强下的产业链自主可控，以及设备更新周期等。通用设备投资机会更多来自进口替代：1）数控机床周期向上，政策支持工业母机自主可控。随着制造业强链补链的推进，行业集中度提升以及向高端化发展趋势明朗。相关标的纽威数控、海天精工、国盛智科、创世纪、科德数控、秦川机床、拓斯达；2）数控刀具，随着国内头部厂商高端产线放量以及国内制造业自主可控需求，今年刀具高端产品进口替代有望加速。相关标的欧科亿、华锐精密、中钨高新；3）工业机器人，目前国产化率约为 35%，国产机器人产业链进步有望在提升机器人各环节国产化率的同时推动机器人行业新一轮发展。相关标的埃斯顿、绿的谐波。

投资建议：持续看好制造强国与供应链安全趋势下高端装备进口替代以及双碳趋势下新能源装备领域投资机会。建议关注：1）机械设备领域存在进口替代空间的子行业，包括数控机床及刀具、机器人、科学仪器、半导体设备等；2）新能源领域受益子行业，包括光伏设备、风电设备、核电设备、储能设备等；3）新能源汽车带动的汽车供应链变革下的设备投资，包括一体压铸、换电设备、复合铜箔等

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_51317