



机械行业周报：半导体设备板块有望筑底上行 钙钛矿产业化趋势明显



重点子行业观点

1、半导体设备：不乐观的 2023 年资本开支预期有望得到修正，半导体设备和零部件板块有望筑底上行。BIS 针对中国的半导体相关出口管制新规和行业景气度底部导致市场悲观情绪延续，利好因素也被市场钝化，但 2023 年国内资本开支的实际情况很可能好于市场预期的最悲观情景。根据台积电披露的 2022Q4 业绩及 2023Q1 收入指引，22 年公司实现营收 758.8 亿美元，同比增长 33.5%；毛利率为 59.6%，同比上升 8.0pct。受消费电子需求疲软影响，台积电 23Q1 营收预期中值较 22Q4 的营收下降 14%至 171 亿美元、毛利率中值较 22Q4 毛利率下降 7.7pct 至 54.5%，表明受制于消费电子疲软，公司业绩将承压。

半导体设备领域建议关注精测电子、盛美上海、拓荆科技、中微公司、北方华创、华海清科、万业企业、芯源微、晶盛机电。半导体零部件领域建议关注汉钟精机、正帆科技、英杰电气、新莱应材、富创精密、国力股份、江丰电子、神工股份。

2、工程机械：国内基建与地产投资预期边际向好，工程机械销量有望逐渐好转。

2022 年 12 月中国工程机械市场指数（CMI）为 105.28，同比降低 11.82%。2022 年 12 月中国工程机械市场指数同比降幅扩大 4.57pct，表明国内工程机械市场短期仍处于下行周期内。在新一年国内稳增长的大环境下，基建与地产投资有望边际改善，工程机械国内销量预期有望逐步好

转，全面好转还有待于观察基建及地产投资恢复程度，以及存量设备的消化程度。维持推荐三一重工、中联重科（A/H）、恒立液压等工程机械产业链龙头公司。

3、通用设备：目前我国制造业仍处于筑底期，但融资需求的回暖预示着我国制造业景气度或将迎来拐点，23年有望开启回升周期。新能源汽车需求增加带动了五轴机床订单增多，为突破产能瓶颈，科德数控将于23年释放产能。同时刀具龙头欧科亿也将于23年释放2000万片/年的产能，未来我国高端机床刀具国产化率有望双双提升。建议关注国产机床龙头企业科德数控、海天精工，国产高端刀具龙头欧科亿、华锐精密。

4、光伏设备：全产业链价格跌幅收窄趋稳，下游开工率提高，提产积极，催化下游装机需求。硅料、硅片主材价格跌幅较上周大幅收窄，电池片价格环比略涨，硅片龙头、电池片龙头与组件端积极提产，开工率提高。钙钛矿产业化趋势明显，设备端布局者持续增加。目前行业内已有3条100MW级别钙钛矿产线投产，纤纳光电 α 组件已顺利通过稳定性全体系认证，标志业内最为担忧的钙钛矿量产稳定性痛点得到攻克，并于2022

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_51330

