



机械设备行业周报：继续重视需求复苏和新工艺、新技术迭代



经济和政策观察:2022 年,全国规模以上工业生产保持稳定恢复态势,增加值较上年增长 3.6%。2022 年,高技术制造业引领作用增强,增加值较上年增长 7.4%;同期新能源产品生产高速增长,新能源汽车产量较上年接近翻倍,增长 97.5%,充电桩、光伏电池、风力发电机组等新能源产品产量分别增长 80.3%、47.8%、45.5%。

市场表现分析:1 月 30 日-2 月 3 日机械行业指数(中信)上涨 3.38%,沪深 300 指数下跌 0.95%,创业板指下跌 0.23%。

机械动态变化:根据国家统计局的数据,2022 年 12 月,我国工业机器人产量 4.06 万台,同比下滑 9.5%;1-12 月我国工业机器人产量 44.3 万台,同比下滑 4.8%。叉车 2022 年 12 月销量 7.6 万台,同比下滑 9.5%,1-12 月销量累计 104.8 万台,同比下滑 4.7%。2022 年 1-12 月我国金属切削机床产量 57 万台,同比下滑 13.1%,其中 12 月产量 5 万台,同比下滑 11.7%。

产业趋势跟踪:光伏设备:通过近期光伏产业链变动我们可以看到两个比较明显的趋势,一是电池扩产总量放大,二是新一代高效电池技术并驾齐驱。风电设备:截至 2023 年 2 月 3 日,公开招标的分别有 11663MW,公布中标结果的有 5830MW,近几周公布中标的项目持续维持高位,也预示着装机的高峰期即将到来。油气设备:截止 2 月 3 日,北美活跃钻机数 1008 台,环比减少 10 台。

机械行业观点:当前阶段,面向制造业的定向政策力度较大,有望带

动制造业资本开支重回扩张区域，机械行业景气度有望再度向上。机械投资线索围绕：(1)制造业投资底部复苏，重点关注通用自动化；(2)景气度持续加速的新能源设备产业链，尤其重视工艺和技术革新带来的机会；(3)聚焦进口替代加速的子领域，尤其是在核心零部件、关键设备等领域；(4)聚焦上游景气周期的复苏，包括煤机、油气和海工装备等。

建议关注：(1)通用自动化：怡合达、汇川技术（与电新组联合覆盖）、绿的谐波、国茂股份、欧科亿、海天精工、纽威数控、柏楚电子（与计算机组联合覆盖）、禾川科技、杭叉集团、伊之密等；(2)新能源产业链新技术新工艺：东威科技、骄成超声、海目星、捷佳伟创、联赢激光、先导智能、新强联（与电新组联合覆盖）、海力风电、恒润股份等；(3)进口替代：普源精电、鼎阳科技、拓荆科技（电子组覆盖）、富创精密、新莱应材等；(4)上游类资产：杰瑞股份、迪威尔、天地科技、郑煤机（A/H，和汽车组联合覆盖）、中国船舶（和军工组联合覆盖）。

风险提示：宏观经济变化导致机械产品需求波动；原材料价格上升压制企业盈利能力；汇率变化导致盈利波动；去产能进度不及预期等。

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_52019

