



机械行业周报：半导体行业景气度回升 先进制程工艺提升 带动设备环节量价齐升



重点子行业观点

1、半导体设备：半导体行业景气度回升，设备环节量价齐升是未来趋势。美国费城半导体指数和中国台湾半导体指数经过近 10 个月的下跌，自 10 月份的底部修复后开始出现上涨趋势，截至 11 月 25 日，美国费城半导体指数达 2751.27，较 11 月初涨幅达 14.5%；中国台湾半导体指数达 332.60，较月初涨幅达 24.7%。

随着先进制造对设备的需求和工艺要求均大幅提高，设备环节的量价齐升成为必然趋势，同时也将带动对关键零部件环节和先进材料的需求。

建议关注头部设备企业中微公司、拓荆科技、盛美上海，关注零部件公司汉钟精机、新莱应材，关注材料公司江丰电子、正帆科技。

2、工程机械：国内基建与地产投资边际向好，工程机械销量降幅有望逐渐收窄。

2022 年 10 月份中国工程机械市场指数 (CMI) 为 105.17，同比降低 10.30%，环比微增 3.02%。10 月份中国工程机械市场指数同比降幅小幅收窄 2.32 个百分点，环比增速微增 2.86 个百分点，表明国内工程机械市场 10 月中旬之后，大多数地区，环比有小幅改善，但是同比仍处于下行周期内，继续下行周期的筑底过程。随着下半年国内稳增长环境下基建与地产投资在一定程度上有望边际变好，工程机械国内销量降幅可能逐步收窄。

推荐三一重工、恒立液压等工程机械产业链龙头公司。

3、机器人及通用自动化：制造业景气度全面回升。2022 年 10 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.0%（增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），其中，高技术制造业增加值同比增长 10.6%，增速领先三大行业。随着下游金属加工、汽车制造、电气/电子等行业工业增加值同比大幅增长，上游自动化设备、核心零部件等先进制造供应商有望受益。

建议关注工控新锐禾川科技、国产工业机器人龙头埃斯顿、国产谐波减速器龙头绿的谐波。

4、风电设备：需求持续旺盛，原材料价格回落风电行业迎来盈利拐点。

2022Q1-Q3 国内风机公开招标量 76.3GW，同比增长 82.1%；其中陆上风电新增招标 64.9GW，同比增长 58.7%；海上风电新增招标 11.4GW，同比增长 1040.0%。今年前三季度国内风电设备及零部件企业业绩普遍承压，未来随着原材料成本的降低以及供需格局的改变，风电零部件厂商将率先迎来盈利拐点。

建议关注大金重工、恒润股份、新强联。

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_49544

