



机械设备行业研究周报：板块 受疫情扰动出现显着调整 新 年打响反攻第一枪



短期推荐板块：半导体设备，光伏钙钛矿+铜电镀，工程机械上周推荐板块回顾：半导体设备，光伏钙钛矿+铜电镀短期推荐组合：华峰测控，宏华数科，长川科技，三一重工，恒立液压，德龙激光（建议关注），恒润股份（建议关注）

估值跟踪：核心关注 PB 估值：整体机械而言板块估值位于 3 年低点，23 年首周继续反弹，PB 估值分位为 36.29%，其中 29 个子板块中，估值排名前三的分别为光伏设备、煤机、仪器仪表，光伏设备估值本周有所下降、处于三年 54.91%分位；后三位的为工程机械、电梯、缝纫设备。而风电设备、半导体设备、锂电设备、检测设备与服务、机床的 PB 估值分位分别为 32.02%、32.77%、25.14%、42.97%、40.36%，都未落入 60%的高估区间。

核心观点：

1) 本轮机械调整幅度收窄到了 22 年 11 月 4 日以来的 3.18%，23 年首周上涨 3.99%，其中成长类板块深度调整后反弹较快，光伏设备单月跌幅最高达 11%，风电设备单月份跌幅最高达 10%以上。当下节点（22 年 11 月 04 日以来）光伏设备下跌 13.86%，风电上涨 1.17%。机械当前 PB 估值水平为三年 36.29%，PE 处于低位，估值或将得到充分消化。

2) 展望 2023 年，我们估计在多项内需政策拉动之下，有望是经济逐步复苏的一年，基本面类似于 2019 年呈现逐步见底向上、而利率面则可能类似于 2017 年(宽松幅度较为有限)，建议优选估值性价比高的品种，

白马：华测检测（与公用环保组联合覆盖），华峰测控，苏试试验等；自动化：数据环比向上的刀具品种；以及超跌的光伏。

中长期核心组合回顾：

【光伏设备】迈为股份、高测股份、帝尔激光、奥特维（建议关注）；
【风电设备】新强联（建议关注）、恒润股份（建议关注）、五洲新春、长盛轴承、亚星锚链（与电新组联合覆盖）、华伍股份；【半导体】拓荆科技（与电子组联合覆盖）、新莱应材、华峰测控、长川科技、富创精密（电子组覆盖）、快克股份（建议关注）；【自动化】杭氧股份、欧科亿、华锐精密、柏楚电子（与计算机组联合覆盖）、锐科激光（与电子组联合覆盖）、伊之密（建议关注）、禾川科技（建议关注）；【锂电设备】先导智能（与电新组联合覆盖）、联赢激光、利元亨、东威科技（建议关注）、道森股份；【其他】春风动力（与汽车组联合覆盖）、奕瑞科技（与生物医药组联合覆盖）、华测检测（与公用环保组联合覆盖）、苏试试验、广电计量、安达智能、三德科技（建议关注）、华荣股份。

本周重点板块跟踪点评

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_51065

