



# 2022 年机械年度策略：精选 个股 成长为王



回顾 2021，制造业投资相关以及高景气专用设备是主要方向。虽受到大宗涨价以及第一大细分板块工程机械景气下滑影响；截止最新，年初至今涨跌幅中信机械在 30 个子行业中仍排列第 9。究其原因，具体梳理年初至今细分板块涨跌幅领域以及个股情况，以制造业投资（机床、刀具、减速机、激光等）、锂电设备、光伏设备等为代表的行业需求持续景气，头部公司超额收益明显，再叠加今年中小市值风格明显，机械板块从市值分布来看更占优。另外，年初至今中信机械新上市公司数量达 86 家，板块证券化加速背景下，自下而上选股变得更为重要，细分领域个股机会较多。

成长股估值切换将是未来半年最主要的主线。大宗商品持续涨价，机械设备公司不同程度面临成本压力，方向上建议优选大宗商品免疫或者景气向上，具备成本转移能力的优质公司，另外部分优质成长股估值切换将带来确定性超额收益。自动化：通用设备行业景气回落趋势确立，建议关注强个股逻辑品种，具体包括国茂股份、埃斯顿等；锂电设备：国内产业规划出炉、海外碳排放严格实施，全球电动化浪潮明确，中游锂电池环节头部企业优势进一步明显，同时有效产能缺口严重，扩产预期下关注锂电设备龙头先导智能、杭可科技、奕瑞科技等；光伏设备：行业降本提效是主旋律，全球光伏平价背景下硅片到电池片/硅片环节扩产规模有望超预期，异质结技术是未来一年板块的强催化，关注捷佳伟创、迈为股份、晶盛机电；第三方检测：中长期制造业升级带动第三方检测需求持续增长，行业马太效应显著，业内公司管理效率以及激励机制差异较大，重点关注广电计量、华测检测。工程机械：更新、环保、人口替代等因素下挖掘机销售

2022 年有望窄幅波动, 海外出口将是增量, 建议关注三一重工、浙江鼎力、恒立液压、建设机械等。

总结而言, 整体方向上我们建议关注: 1) 聚焦出口修复型公司, Q3 在运费、大宗、疫情、汇率、关税等因素影响下, 盈利能力低点已现, 股价处于低位, 建议重点关注捷昌驱动、八方股份; 2) 锂电设备仍是景气最明确的板块, 建议重点关注先导智能; 杭可科技 (深度绑定 LG, 业绩低点已现, LG 扩产在即, 订单弹性大); 3) 长期趋势、竞争格局以及短期业绩增长确定性强个股, 包括华测检测、怡合达、宏华数科、奕瑞科技等; 4) 阶段性把握新产品周期下公司业绩弹性的爆发性, 建议重点关注天宜上佳 (光伏热场业务成为公司第二增长曲线); 佳士科技 (数字化焊接以及工业焊接接力公司成长)、柏楚电子 (智能切割头放量持续超预期, 焊接机器人运控系统值得期待)、克来机电 (热泵新能源车放量下二氧化碳管路有望超预期放量)。

风险提示: 宏观经济复苏不及预期; 海外出口恢复不及预期。

**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\\_29984](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29984)

