



机械行业 2022 年度投资策略 踏雪寻踪 寻找设备反弹 主线



当前机械板块估值已进入低估区间。板块估值处于近五年 8%分位，61%个股股价处于近五年 0~30%区间。

各赛道增长驱动力度趋于拉平，选股不惟赛道论。当期业绩及订单确定性、估值安全边际是核心考量因素。

能源设备仍是机会集聚区，不同赛道核心点有所不同：

光伏设备本质是成本问题，解决手段靠技术升级，核心关注技术升级超预期带来的投资机遇。

风电设备驱动因素在大型化和海风崛起，核心关注趋势下新材料应用、核心零部件国产替代机遇。

锂电设备核心关注下游客户竞争性扩产强度，同时关注新技术应用的进展。

核电、氢能设备核心关注新项目投资情况，油服设备关注国内外资本开支情况。

科技设备国产替代进程是核心因素：

半导体设备核心关注国产替代进程及晶圆厂扩产情况。

数控机床核心关注高端设备突破及下游资本开支情况。

工程机械核心关注国内基建项目、资金加码力度及海外出口情况。高

空作业平台行业国内外情况也有所改善。

人造钻石消费新趋势，核心关注国内培育钻退出节奏、CVD 技术进展。

风险提示

宏观周期性波动风险

工程机械行业与宏观经济周期密切相关，宏观经济运行的复杂性、国家经济政策的不确定性都可能给行业的发展带来风险。

新能源车的销量不及预期

随着国内新能源车补贴逐渐退坡，新能源车销量可能面临向下的压力，锂电池行业也将随之进行结构性调整，增速可能放缓或下滑。

核电开工受阻风险

核电开工进程受到国家核电政策和核电企业技术研发进展的影响，有一定的风险性，如果核电建设不及预期，相关企业的核电业务会受到影响。

光伏需求不及预期

若光伏用电端需求不及预期，全球光伏新增装机量或将出现波动，进而影响电池片厂商的扩产进度，从而削减对于设备企业的订单招标情况。

相关公司标的业绩不及预期

若标的业绩不及预期，或将影响其业务收入，进一步影响其业务拓展

能力和发展潜力，从而影响相关公司的业务的市场布局。

关键词: 光伏 新材料 新能源 核电 锂电池

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_37430

