



**机械设备行业周报：2022 年 1
月挖掘机销量为 15607 台 同
比下降 20.4%**



投资要点:

上周行情

上周, 沪深 300 下跌 0.73%, 申万机械设备板块下跌 0.69%, 跑赢大盘 0.05 个百分点, 在申万所有一级行业中位于第 17 位, 19 个子行业 6 涨 13 跌, 其中涨幅居前的子行业为工控设备、机床工具、农用机械, 分别上涨 4.68%、2.41%、0.87%。

估值方面, 截止 2022 年 2 月 16 日, 申万机械设备板块市盈率(TTM, 整体法, 剔除负值) 为 23.56 倍, 相对沪深 300 的估值溢价率为 91%。

个股方面, 涨幅居前的为天鹅股份 (31.88%)、鞍重股份 (26.37%)、贵绳股份 (23.78%)、天沃科技 (22.49%)、先锋电子 (20.96%), 跌幅居前的为罗博特科(-22.63%)、浙江鼎力(-17.57%)、上海沪工(-17.20%)、星辰科技 (-13.54%)、中国电研 (-13.47%)。

行业新闻

- 1)2022 年 1 月挖掘机销量为 1.56 万台, 同比下降 20.4%。
- 2)2022 年 1 月装载机销量为 7598 万台, 同比下降 14.8%。
- 3)1 月我国小松挖掘机开工小时数为 71.3 小时, 同比下降 35%。

公司新闻

1)潜能恒信海外全资子公司智慧石油签订中国南海 22/05 合同区石油合同。

2)天准科技发布 2021 年业绩快报，营收增长 31.14%。

3)双良节能子公司签订 18.92 亿片单晶硅片销售合同。

4)青鸟消防签订青鸟消防安全产业园项目投资合同。

本周行业策略与个股推荐

工程机械方面，根据中国工程机械工业协会的数据，1 月挖掘机销量为 1.56 万台，同比下降 20.4%，降幅有所收窄，出口数据表现突出，同比增长 105%。

政策方面，2022 年政策多次强调稳增长，财政部提前下达 2022 年新增专项债 1.46 万亿元，从投向来看，新增专项债主要投向市政和产业园区基础设施、保障性安居工程和社会事业。我们认为，受去年高基数影响，Q1 行业增速承压，但稳增长主线下，行业需求改善趋势明显，各地重大项目陆续开工将带动工程机械需求边际改善，预计工程机械行业在度过 1、2 月春节及季节性因素影响后，需求有望在 3 月转好。2022 年全年工程机械市场将呈现前低后高趋势。在此预期下，我们建议短期重点关注稳增长政策下行业龙头超跌修复机会，如工程机械龙头三一重工（600031）、建设机械（600984），以及核心零部件生产商恒立液压（601100）。

机器人方面，工信部牵头出台两项利好规划明确提出了到 2025 年间

行业营收年均增长 20%、制造业机器人密度到 2025 年翻倍的目标。去年 Q3 机器人企业表现并不乐观，国内一些代表公司出现营收大涨但利润暴跌的现象，成本价格上涨是一方面因素，更根本的原因还是受限于技术壁垒，国内的机器人企业大都集中在中低端产品领域，议价能力不强。两项规划的出台将加速推动我国机器人产业迈向高端化进程。此外，随着我国人口红利逐渐消退以及工业机器人价格不断下探，二者价格剪刀差已经明显缩小，机器换人将成为未来制造业转型的重要趋势，在此过程中建议关注国产工业机器人龙头拓斯达（300607）、减速器龙头绿的谐波（688017）。

风险提示：疫情全球蔓延风险；宏观经济增速低于预期；原材料价格波动风险；全球贸易摩擦风险。

关键词：机器人 疫情

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_37477

