



机械设备行业双周报 2022 年第 4 期总第 4 期：估值处 于历史较低水平 行业配置价 值显现



行业回顾

报告期内（2022/4/8-2022/4/22）机械设备行业下跌 10.32%，跑输沪深 300 指数 5.18pct，二级子行业全部下跌，轨交设备、通用设备、自动化设备、专用设备、工程机械分别下跌 6.74%、8.97%、10.93%、11.20%、11.88%。重点跟踪的三级子行业中，半导体设备、工控设备、光伏加工设备、激光设备、锂电专用设备分别下跌 4.61%、9.71%、10.49%、15.22%、17.69%。

年初至今的行业表现中，机械设备的五个二级子行业全部下跌，轨交设备板块跌幅最小，为 14.54%，自动化设备板块跌幅最大，为 34.19%，重点跟踪的五个三级子行业同样全部下跌，工控设备跌幅最小，为 29.56%，激光设备跌幅最大，为 43.50%。

估值方面，截至 2022 年 4 月 22 日，机械设备行业动态市盈率为 20.50 倍，处于历史 15.3% 的分位水平，较 2022 年 4 月 8 日的 22.73 倍下降 2.23，估值水平低于申万一级行业中位数。二级子行业中，自动化设备估值水平最高，为 32.57 倍。重点跟踪的三级子行业中半导体设备和锂电专用设备估值水平较高，分别为 97.44 倍、61.06 倍。

投资建议：

估值处于历史较低水平，行业配置价值显现。年初至今，机械设备行业出现较大幅度下跌，累计跌幅达到了 28.44%。纵向比较，目前机械设备

行业 PE (TTM) 为 20.50 倍, 处于自 2010 年以来 15.3% 的分位值, 为自 2014 年以来的最低估值水平。横向比较, 2022 年 4 月 22 日机械设备行业 PE(TTM) 的倒数减十年期国债收益率的差值为 2.04%, 为 2014 年以来的最高水平。从估值角度看, 机械设备行业当前具备配置价值。受益于动力电池厂商扩产速度加快以及 TOPCon 电池技术开始商业化应用, 锂电设备厂商与光伏电池设备厂商具备业绩支撑, 建议关注订单情况良好, 生产受疫情影响较小的设备厂商。

风险提示: 疫情反复影响企业生产; 大盘整体的非理性下跌。

关键词: 光伏 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_40921

