



**机械设备行业周报：10月挖掘机  
销量约为 2.05 万台 同比  
+8.1%**



## 上周行情

上周，沪深 300 上涨 0.99%，申万机械设备板块上涨 1.55%，跑赢大盘 0.56 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 22 位，子行业中涨幅居前的为磨具磨料、轨交设备Ⅲ、机器人，分别增长 5.60%、4.86%、3.28%。

估值方面，截至 2022 年 11 月 9 日，申万机械设备板块市盈率(TTM，整体法，剔除负值)为 28.95 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 201%。

个股方面，涨幅居前的为天鹅股份、威奥股份、泰林生物，跌幅居前的为南兴股份、南方路机、东方中科。

## 行业新闻

- 1) 10 月挖掘机销量约为 2.05 万台，同比+8.1%。
- 2) 10 月装载机销量为 9448 台，同比+1.85%。

## 公司新闻

- 1) 巨星科技 GDR 招股说明书获得瑞士证券交易所监管局招股书办公室批准。
- 2) 瀚川智能与深圳埃克森新能源公司签署《战略合作协议》。
- 3) 中际联合拟 5000 万元对外投资设立全资子公司。
- 4) 华测检测拟收购蔚思博 100%股权并增资 2 亿元。

5) 天海防务子公司收到天津港航工程有限公司 1800T 风电安装平台建造项目中标通知书。

### 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，2022 年 10 月挖掘机销量约为 2.05 万台，同比+8.1%，国内销量降幅收窄至-9.91%，环比+7.9%，符合我们此前预期。下游行业来看，基建方面延续高景气，前 9 月固定资产投资完成额累计同比+11.20%。房地产方面，前 9 月商品房销售、房屋新开工面积降幅仍较大，固定资产投资端并未出现明显改善，未来关注政策宽松下房地产需求回升。此外，目前正值非道路移动机械国四标准切换阶段，国三产品的加速出清将带动工程机械销量改善。在此预期下，我们建议关注工程机械龙头三一重工(600031)、中联重科(000157)、徐工机械(000425)，以及核心零部件生产商恒立液压(601100)。

风险提示：疫情蔓延风险；宏观经济增速低于预期；原材料价格波动风险。

**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\\_48592](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48592)

