



**机械设备行业周报：12月我国制造业PMI指数为50.3%  
同比提升0.2个百分点**



## 上周行情

上周, 沪深 300 下跌 0.31%, 申万机械设备板块下跌 1.19%, 跑输大盘 0.88 个百分点, 在申万所有一级行业中位于第 23 位, 19 个子行业 6 涨 12 跌, 其中表现较好的子行业为制冷空调设备、仪器仪表、能源及重型设备, 分别上涨 1.94%、1.52%、1.11%。

估值方面, 截止 2022 年 1 月 5 日, 申万机械设备板块市盈率 (TTM, 整体法, 剔除负值) 为 25.63 倍, 相对沪深 300 的估值溢价率为 102%。

个股方面, 涨幅居前的为冰山冷热 (46.58%)、耐普矿机 (42.76%)、绿岛风 (33.21%)、万通液压 (15.99%)、贵绳股份 (14.74%), 跌幅居前的为华研精机 (-15.22%)、宇晶股份 (-14.69%)、时代电气 (-13.57%)、同飞股份 (-13.23%)、航天晨光 (-12.80%)。

## 行业新闻

- 1) 12 月我国制造业 PMI 指数为 50.3%, 同比提升 0.2 个百分点。
- 2) 农业农村部发布《“十四五”全国农业机械化发展规划》。
- 3) 1-11 月机械工业累计实现营收 23 万亿元, 同比增 16.6%。

## 公司新闻

- 1) 金轮股份控股股东及其一致行动人签署《股份转让意向协议》。

2) 众合科技发布子公司中大尺寸半导体级硅单晶生产基地项目进展公告。

3) 京山轻机与泉州市金太阳电子科技有限公司签订《股票认购协议》。

4) 天海防务子公司签订 8.42 亿元《合同意向书》。

### 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，11 月挖掘机销量为 20444 台，同比下降 36.6%，其中国内市场销售 14014 台，同比下降 51.4%；出口 6430 台，同比增长 89%。2021 年 1-11 月挖掘机销量为 31.87 万台，同比增长 7.66%，增速低于全年 10% 增长预期。此外，随着发改委发布《能耗双控方案》，全国多地部署新一轮限产措施，包括设定产量上限、错峰生产、限电、要求关停检修等。我们预计，2022 年 Q1 行业内将迎来新一轮价格调整以应对限产带来的成本上涨。在此预期下，建议重点关注行业内具有较强成本转嫁能力的龙头企业，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。今年 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\\_35739](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35739)

