



# 工程机械行业周报：工程机械 电动化 或将推动行业格局进 一步集中



## 本周观点

工程机械电动化，或将推动行业格局进一步集中。

近 1-2 年来，搅拌车、装载机、旋挖钻、高空作业平台等产品电动化快速推进，各品牌挖机、泵车等电动产品也在陆续推出。虽然电动产品初始购置成本比较贵，但是全生命周期算下来，电动的经济性更明显，而且电动化是非线性的成长，未来成本可能会加速往下面走。参考乘用车，现在已经 20% 的渗透率了，但工程机械更加强调经济性，预计工程机械电动化会比乘用车更快。政策也是工程机械电动化助推器，例如：郑州已经规定，2021 年 8 月 1 日起，新增搅拌车全部为纯电动车。部分一线城市，将来也会要求城区施工，必须用纯电设备，以降低排放和噪音。考虑到工程机械设备存量非常大，很多排放标准比较低，电动替代燃油会催生巨大的更新需求。当前工程机械电动化产品尚处于起步阶段，渗透率还很低，整体还在个位数。国内龙头企业在电动化潮流中正处于绝对领跑位置，在不需要打价格战的情况下，实现对燃油设备的替代，市场份额有望快速提升，毛利率也比原来燃油设备高出 10 个点，目前在搅拌车领域已经非常明显，未来装载机、挖机、旋挖钻等产品也会加速推进！

## 投资建议：

当前工程机械电动化产品尚处于起步阶段，渗透率还很低，未来随着“三电”技术逐步成熟，制造成本不断降低，电动化的经济性会逐步凸显，重点推荐三一重工、徐工机械、中联重科等电动化领跑企业，在电动化大

潮中有望获得更多市场份额，龙头地位更加突出！

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

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\\_35836](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35836)

