



机械设备行业点评：2021 年挖掘机国内市场销量负增长 出口占比创新高



2021 年挖掘机国内市场销量负增长，出口占比创新高。根据 CCMA 挖掘机分会统计数据，2021 年纳入统计的 25 家主机制造企业销售挖掘机 342784 台（含出口），同比增长 4.6%，其中，国内市场销量同比下降 6.3% 至 274357 台，为 2016 年以来首次出现负增长。从单月情况来看，2021 年 12 月挖掘机销售量为 24038 台，同比下降 23.8%，其中，国内市场销量同比下降 43.5% 至 15423 台，同比降幅较 11 月收窄 7.85 个百分点。出口方面，12 月挖掘机出口销量同比增长 104.6% 至 8615 台，同比增速较上月上升 15.63 个百分点。2021 年挖掘机出口销量同比增长 97.0% 至 68427 台，出口占比同比上升 9.36 个百分点至 19.96%，出口销量及出口占比均创历史新高。

受多重因素冲击，短期国内挖掘机需求走弱。2021 年 12 月国内大、中、小挖销量同比分别下降 40.1%、48.7%、41.9%，单月同比增速延续了大幅下降的趋势，在 2021 年基建投资增速低于市场预期、房屋新开工面积同比下降等因素共同影响下，短期国内挖掘机市场需求呈现下降态势。从累计数据来看，2021 年国内大、中、小挖累计销量分别为 33545、77818、162994 台，同比增速分别为 -12.8%、0.7%、-8.0%，中挖销量占比同比上升 1.98 个百分点至 28.36%，大、小挖销量占比分别下降 0.9、1.08 个百分点。

国常会再次强调稳增长，工程机械需求有望边际改善。2022 年我国经济仍存在一定的下行压力，投资有望在托底经济的过程中再次发挥重要作

用。1月10日召开的国常会指出要把稳增长放在更加突出位置，部署加快推进“十四五”规划《纲要》和专项规划确定的重大项目，强调要尽快将2021年四季度发行的1.2万亿元地方政府专项债券资金落到具体项目，抓紧发行今年已下达的专项债，力争一季度形成更多实物工作量。近期多地围绕水利、交通、新基建等领域确定了2022年重大项目清单，随着一系列重大项目的逐步落地，基建投资增速将逐步提升，国内工程机械需求有望边际改善，随着数字化、智能化转型的持续推进，国内龙头企业核心竞争力有望进一步提升，建议关注三一重工、徐工机械、中联重科及零部件龙头恒立液压。

风险提示：全球疫情反复引致的市场风险；国内外经济复苏低于预期；中美全面关系进一步恶化引致的市场风险；市场竞争加剧，工程机械板块公司业绩增长低于预期；Fed超预期加息风险，其他黑天鹅事件等；国内外二级市场系统性风险。

关键词：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_36272

