



机械行业：1 月挖机销量降幅继续收窄 关注稳增长主线下机械板块投资机会



市场行情回顾：本周机械设备指数上涨 0.55%，沪深 300 指数上涨 0.82%，创业板指下跌 5.59%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 21 位。剔除负值后，机械行业估值水平 24.0（整体法）。

本周机械行业涨幅前三的板块分别是油气开发设备、航运设备、仪器仪表；年初至今涨幅前三的细分板块分别是油气开发设备、工程机械、仪器仪表。

周关注：1 月挖机销量降幅继续收窄，关注稳增长主线下机械板块投资机会

1 月挖掘机销量降幅继续收窄，出口占比提升。据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计，2022 年 1 月销售各类挖掘机 15607 台，同比下降 20.4%；其中国内 8282 台，同比下降 48.3%；出口 7325 台，同比增长 105%。2021 年全年，25 家主机制造企业共销售挖掘机 342784 台，同比增长 4.6%，其中，国内市场销量 274357 台，同比下降 6.3%；出口销量 68427，同比增长 97.0%。

2021 年我国实际 GDP 增速为 8.1%，2020-2021 年平均增速为 5.1%，从世界范围来看增长具备明显优势，但从趋势来看逐季转弱。2022 年，消费在疫情反复下疲软，出口基数较高或难维持较高增速，为实现经济增长 5.5%-6%的预期，稳增长的落脚点在稳投资。2021 年固定资产投资增速为 4.9%，低于 GDP 增速，主要由制造业投资拉动。从趋势上来看，全年投资增速均呈现逐渐放缓的趋势。展望 2022 年，政策助力稳增长，投资

增速有望加快。

2022 年稳增长主线凸显，机械设备行业多角度受益。2021 年 11 月以来，为应对经济下行压力，稳增长政策持续加码。稳增长重在稳投资，发力点有望落在基建投资及制造业投资。对机械设备板块的影响主要在以下五个方面：（1）适度超前基建，轨交投资稳经济顺需求，城轨建设值得关注；（2）能源基地建设，风电光伏装机可期，设备端加快受益；（3）新能源汽车销量大增，充换电产业链设备类投资前景广阔；（4）“双碳”背景下，传统产业低碳化改造需求启动；（5）对中小企业专精特新支持拉动投资。

投资建议：看好稳增长主线下机械板块多行业投资机会，重点投资方向包括城轨产业链、光伏设备、新能源充换电设备、节能减排设备、专精特新等细分领域。受益标的方面，城轨产业链建议关注交控科技；光伏设备领域晶盛机电、迈为股份、捷佳伟创、帝尔激光、奥特维、金博股份、天宜上佳等；换电设备领域瀚川智能、博众精工、山东威达等；节能减排领域陕鼓动力等；专精特新领域新锐股份等。

风险提示：新冠肺炎疫情反复；政策推进程度不及预期；制造业投资下行。

关键词：光伏 创业板 新冠肺炎 新能源 新能源汽车 疫情 航运

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_37531

