



机械设备行业周报：挖机出口持续增长 内销仍待企稳



板块周表现：本周（2022/2/7-2021/2/11），长江机械设备指数下跌0.6%，涨幅前五的板块是：油气服务Ⅲ/煤炭设备Ⅲ/农用机械/油气设备/内燃机分别波动：

10.2%/7.3%/5.7%/5.0%/3.9%；

板块估值水平：机械板块 PETTM 中位数达 34x，其中估值最高的是锂电设备（88.1x），最低的是工程机械（15.2x）。从 10 年内的历史数据看，机械板块市盈率处于 18.79%分位；

个股周度跟踪：本周涨幅最高的 5 只个股为冀东装备、海默科技、贵绳股份、中坚科技、德石股份；

行业要闻：国家能源局发布 2021 年全国电力工业统计数据；国家发展改革委国家能源局关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见公布；我国光伏发电并网装机容量突破 3 亿千瓦分布式发展成新亮点。

挖机出口持续增长，内销仍待企稳：1 月挖机销量仍处于下降通道，但降幅有所缩窄，根据中国工程机械工业协会行业统计，2022 年 1 月行业销售挖机 15607 台，同比下降 20.4%。其中国内市场销量 8282 台，同比下降 48.3%；出口销量 7325 台，同比增长 104.9%。从挖机内外结构看，内销依然承压，但海外出口依然保持非常高的景气度，我们从小松挖机利用小时数也观察到相近的现象，1 月中国挖机利用小时数下降 35%，而北美/欧洲/日本分别增长 8.8%/10.1%/0.6%。从政策角度，市场已经观测到

地产边际改善和基建项目集中开工，但从产业链传导角度看，2021 年购置土地面积同比下降 15.5%，房屋新开工面积下降 11.4%，基建投资增速 0.2%，在去年较弱的投资基础上，目前施工设备很难快速恢复，通过塔机租赁商的利用率也能发现 22 年 1 月开工情况较一般。但向前看，我们认为国内工程设备的需求也逐渐进入磨底过程，根据央行数据，1 月人民币贷款增加 3.98 万亿元，同比多增 3944 亿元，其中企（事）业单位贷款增加 3.36 万亿元，企事业中长期贷款增加 2.1 万亿元，较去年回升，反映下游需求有望开始逐渐企稳。

建议关注：

(1) 工程机械：三一重工(600031, 未评级)、中联重科(000157, 买入)、恒立液压(601100, 未评级)、建设机械(600984, 未评级)、艾迪精密(603638, 未评级)；(2) 工业设备：杭叉集团(603298, 未评级)、安徽合力(600761, 未评级)、秦川机床(000837, 未评级)、伊之密(300415, 未评级)、埃斯顿(002747, 未评级)、拓斯达(300607, 未评级)；(3) 物流自动化：音飞储存(603066, 未评级)、诺力股份(603611, 未评级)、中集车辆(301039, 未评级)；(4) 能源装备：

先导智能(300450, 未评级)、捷佳伟创(300724, 未评级)、杰瑞股份(002353, 未评级)、郑煤机(601717, 未评级)、天地科技(600582, 未评级)；(5) 轨交装备：中国中车(601766, 未评级)、华铁股份(000976, 未评级)；(6) 服务&消费：安车检测(300572, 未评级)、华测检测(300012,

未评级)、杰克股份(603337, 未评级)、捷昌驱动(603583, 未评级)、凯迪股份(605288, 未评级)、永创智能(603901, 未评级)。

风险提示

疫情发展不及预期, 宏观经济不及预期, 基建投资不及预期, 原材料价格上涨, 全球贸易冲突加剧。

关键词: 光伏 物流 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_37572

