



机械设备行业周报：2022年1月制造业 PMI 为 50.1% 下降 0.2 个百分点



上周行情

上周，沪深 300 上涨 1.93%，申万机械设备板块上涨 3.38%，跑赢大盘 1.44 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 21 位，19 个子行业 17 涨 2 跌，其中涨幅居前的子行业为能源及重型设备、磨具磨料、农用机械，分别上涨 7.37%、5.83%、5.09%。

估值方面，截止 2022 年 2 月 9 日，申万机械设备板块市盈率 (TTM，整体法，剔除负值) 为 23.88 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 93%。

个股方面，涨幅居前的为冀东装备 (33.06%)、海默科技 (28.16%)、岱勒新材 (23.05%)、佳力图 (22.01%)、佰奥智能 (18.64%)，跌幅居前的为炬光科技 (-23.15%)、震裕科技 (-14.94%)、ST 中捷 (-14.41%)、联赢激光 (-13.83%)、宏华数科 (-9.94%)。

行业新闻

- 1) 2022 年 1 月制造业 PMI 为 50.1%，下降 0.2 个百分点。
- 2) 农业无人驾驶企业中科原动力获数千万元融资。
- 3) 我国在建重大水利工程投资规模超 1 万亿元。

公司新闻

- 1) 中联重科收购深圳市路畅科技股份有限公司控股权。

- 2) 鞍重股份收购江西金辉再生资源股份有限公司 70%股权。
- 3) 至纯科技出资 1000 万参与投资小苗朗锐私募投资基金。
- 4) 双良节能子公司签署两项合计 74380 万元多对棒还原炉设备合同。
- 5) 海目星子公司被美国商务部工业与安全局列入未经核实名单。

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，12 月挖掘机销量为 2.40 万台，同比下降 23.8%。2021 年全年挖掘机销量为 34.28 万台，同比增长 4.63%，增速低于全年 10% 增长预期。政策方面，2022 年政策多次强调稳增长，财政部提前下达 2022 年新增专项债 1.46 万亿元，今年 1 月发行的新增债券中，专项债共发行 4844 亿元，占财政部提前下达额度 33%，占 1 月发债总额的 69%，从投向来看，新增专项债主要投向市政和产业园区基础设施、保障性安居工程和社会事业。我们认为，各地重大项目陆续开工将带动工程机械需求边际改善，预计工程机械行业在度过 1、2 月春节及季节性因素影响后，需求有望在 3 月转好。受限于去年同期高基数影响，2022 年工程机械市场将呈现前低后高趋势。在此预期下，建议重点关注行业内龙头企业，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。去年

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: ST 无人驾驶 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_37670

