



# 工程机械行业：1 月挖机销量 降幅继续收窄 高空作业平台 继续高增



## 核心要点:

1 月挖掘机销量降幅有所收窄, 开工小时数维持平稳据工程机械协会数据, 2022 年 1 月我国挖掘机总销量为 15,607 台, 同比减少 20.4%。其中, 国内销量 8,282 台, 同比减少 48.3%; 出口 7,325 台, 同比增长 104.9%。受春节因素影响, 1 月小松中国挖掘机开工小时数为 71.30, 同比下滑 -35.0%, 处于近五年同期最低水平。

国内方面, 受去年同期高基数影响, 1 月国内挖机销量同比略有下滑。而出口则维持高增长, 占当月总销量比重已提升至 46.9%, 带动挖机总销量增速进一步收窄。未来, 随国内销量高基数影响逐渐减弱, 叠加下游需求逐渐企稳, 我国挖机销量增速降幅有望进一步收窄。

其他工程机械销量增速表现不一, 行业景气可能将逐渐分化其他工程机械方面。2022 年 1 月, 装载机销量 8,857 台, 同比减少 21.2%。

汽车起重机销量 1,550 台, 同比下降 57.7%。塔式起重机销量 1,423 台。叉车销量 8.32 万台, 同比增长 11.7%。高空作业平台销量 8,530 台, 同比增长 70.7%。受下游细分领域需求分化影响, 装载机、汽车起重机等工程机械销量仍较弱。而高空作业平台、叉车等工程机械则受益于出口量高增长而整体表现较好。

专项债发行节奏持续加快, 房地产行业各项指标持续走弱基建方面, 2021 年 12 月我国基建投资 (不含电力) 累计增长 0.4%, 增速持续下降。

全年新增专项债发行规模约 3.58 万亿元，同比下降 0.5%。

地产方面，2021 年全年我国土地购置面积累计下降 15.5%，商品房销售额累计增长 4.8%，投资完成额累计增长 4.4%，新开工面积累计下降 11.4%。虽政策层面已逐渐企稳并有所放宽，但传导至基本面仍需一定时间，房地产各项指标仍呈走弱趋势。

### 投资建议

始于 2016 年初的本轮工程机械行业景气周期，主要驱动力既有基建、地产等传统下游领域的复苏，也有人工替代、设备更新以及出口增加等其他因素。

展望未来，基建投资增速有望在逆周期调节下逐渐企稳回升，而房地产行业虽政策层面已逐渐企稳，但传导至行业层面仍需一定时间。此外，国内更新高峰结束也将导致更新需求逐渐回落。因此，国内需求的企稳回升可能仍需一定时间。与此同时，出口则受益于我国企业竞争力的持续增强以及国际化布局的加快，预计将维持稳定增长，成为需求重要支撑。因此，我们预计工程机械行业需求将逐渐回落至正常水平，维持行业“增

**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\\_38689](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38689)

