



工程机械行业点评：4 月挖掘机 销量降幅收窄；稳增长下需求 预期边际改善



公司研究类模板事件

根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2022年4月纳入统计的26家主机制造企业，共计销售挖掘机24534台。其中国内销量16032台，出口8502台。

投资要点

2022年4月挖机销量下降47%，降幅较3月收窄5.8pct；出口同比增长55%。2022年4月挖掘机销量24534台，同比下降47%，降幅环比3月收窄5.8pct。其中国内销售16032台，同比下降61%，降幅环比3月收窄2.6pct；出口8502台，同比增长55%，继续维持高增长。

2022年1-4月挖掘机销量101689台，同比下降41%，其中国内市场销售67922台，同比下降62%；出口销量33787台，同比增长79%。

预计2022年挖机销量30.9万台，同比下降10%。其中国内销售20.6万台，同比下降25%，出口销售10.3万台，同比增长79%。

2022年4月小挖销量占比上升6.1pct，小挖恢复较好，大挖次之，中挖恢复较慢。2022年4月国内市场小挖销量为10696台，同比下降57%，销量占比67%，同比上升6.1pct；中挖销量为3534台，同比下滑70%，销量占比22%，同比下降6.5pct；大挖销量1802台，同比下滑60%，销量占比11%，同比提升0.1pct。

2022年1-4月国内小挖市场复苏相对较好，与基建、房地产和采矿

业相关,中大挖市场复苏相对缓慢。小挖销量为 45455 台,同比下降 51%,销量占比 67%,同比上升 6.7pct;中挖销量为 15415 台,同比下滑 66%,销量占比 23%,同比下降 6.4pct;大挖销量 7052 台,同比下滑 58%,销量占比 10%,同比下降 0.3pct。

政策支持持续加码,基建投资前置持续发力,二季度行业需求将迎边际改善月 26 日中央财经委员会会议指出,全面加强基础设施建设,构建现代化基础设施体系;4 月 29 日,中共中央政治局会议指出,要发挥有效投资的关键作用,强化土地、用能、环评等保障,全面加强基础设施建设。中国中铁一季度新签订单同比增长 84%,其中基建订单同比增长 94%。随着基数效应弱化,重大项目开工,以挖掘机为代表的工程机械二季度下滑幅度将会明显收窄。

挖机 4 月出口持续高增长,若今年出口增长 50%,可对冲国内销量 25%下滑 1-4 月出口 33787 台,同比增长 79%。挖掘机出口销量过去 5 年 CAGR 达到 56%,2021 年全年出口实现 6.8 万台,同比增长 97%,呈现加速趋势。

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_41683

