



机械设备行业周报：4 月挖机销量同比降幅收窄 看好疫情后项目开工带动作用



上周行情

上周, 沪深 300 上涨 0.39%, 申万机械设备板块上涨 1.93%, 跑赢大盘 1.54 个百分点, 在申万所有一级行业中位于第 13 位, 19 个子行业中表现较好的子行业为工控设备、激光设备、金属制品。

估值方面, 截至 2022 年 5 月 18 日, 申万机械设备板块市盈率(TTM, 整体法, 剔除负值) 为 22.74 倍, 相对沪深 300 的估值溢价率为 113%。

个股方面, 涨幅居前的为铭科精技 (46.36%)、恒星科技 (22.64%)、华菱精工 (18.97%), 跌幅居前的为泰林生物 (-45.48%)、金沃股份 (-34.14%)、美亚光电 (-26.34%)。

行业新闻

- 1) 4 月挖掘机销量为 24534 台, 同比下降 47.3%。
- 2) 4 月装载机销量为 10975 台, 同比下降 40.2%。
- 3) 陕西省印发《陕西省“十四五”农业机械化发展规划》。

公司新闻

- 1) 三一重工发布 2022 年员工持股计划。
- 2) 中科电气与四川甘眉工业园区管委会签订投资合同。
- 3) 田中精机拟设立苏州研发分公司。

4) 如通股份出资 8000 万元参与设立股权投资基金。

本周行业策略与个股推荐

工程机械方面，据中国工程机械工业协会的数据，2022 年 4 月销售各类挖掘机 24534 台，同比下降 47.3%，降幅有所收窄。2022 年 1-4 月，共销售挖掘机 101709 台，同比下降 41.4%。我们认为，此前政策面曾多次强调全面加强基础设施建设，随着各地疫情控制逐步常态化、重大项目陆续开工，二季度工程机械销售数据有望出现明显收窄。在此预期下，建议重点关注工程机械龙头三一重工（600031）、中联重科（000157），以及核心零部件生产商恒立液压（601100）。

光伏设备方面，两会政府工作报告对碳达峰表述由 2021 年“扎实做好”转变为“有序推进”，提出能耗强度目标在“十四五”规划期内统筹考核，并留有适当弹性，新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制。这将有效缓解能耗双控对我国经济增长的制约，加速清洁能源代替传统能源转型，建议关注捷佳伟创（300724）、帝尔激光（300776）。

风险提示：疫情蔓延风险，宏观经济增速低于预期，原材料价格波动

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_42083

