



挖掘机月度数据跟踪：2月挖掘机销量同比下滑 12.4% 小松开工小时数同比转正



2月挖掘机销量内销同比下滑，出口延续增长趋势。2023年2月挖掘机主要制造企业共计销售各类挖掘机械产品21450台，同比下降12.4%。其中，国内市场销量为11492台，同比下滑32.6%；出口销量为9958台，同比增长34%。

2023年1-2月挖掘机主要制造企业共计销售各类挖掘机械产品31893台，同比下降20.4%。其中，国内市场销量为14929台，同比下降41.1%，占比为46.81%；出口销量为16964台，同比增长14.9%，占比为53.19%。

2月开工小时数同比转正，塔吊吨米利用率同比、环比均提升：2023年2月小松中国挖机开工小时数为76.4小时，同比增长61.4%，环比增长73.64%，为连续下滑11个月以来首次转正。2023年2月庞源租赁塔吊吨米利用率为40.2%，同比增长8.9pct，环比增长11.2pct。

基建投资稳定增长，房地产投资景气度较低：2023年1-2月基础设施建设投资额为1.41万亿元，同比增长12.18%，房地产开发投资完成额为1.37万亿元，同比下降5.7%。2022年基础设施建设投资额为21.04万亿元，同比增长11.52%，房地产开发投资完成额为13.29万亿元，同比下降10.0%。

我们认为2月挖机销量同比降幅收窄主要原因如下：春节假期结束后，2月下游开工情况明显改善，开工小时数和塔吊吨米利用率同比、环比均大幅提升。

整体我们认为虽然行业中短期压力较大，但是未来挖机的需求仍有韧性。随着逆周期政策的逐步发力，国内需求环比可能出现一定复苏，并且行业历经新一轮价格战后，格局可能再次触底向好。另外，龙头企业海外布局完善进入收获期，出口可能继续维持增长趋势，有望平抑内销下行带来的行业波动，整体行业销量增速有望改善。

建议关注：三一重工、中联重科、徐工机械、恒立液压、浙江鼎力。

风险提示：宏观经济和市场需求波动风险、市场竞争加剧

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_53394

