

雪球访谈

三一重工持续反弹，怎么看机械工程板块2022年的
投资机会？

2022年01月10日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



Lawrence的投研笔记

访谈简介

截至今日收盘，三一重工涨幅达4.03%，报收24.81元。2022年的4个交易日中，累计涨幅达8.82%，目前市值为2107.01亿元。

2021年2月，三一重工股价达到49.23元的高点后，开始回调，一度腰斩至2021年11月的21.41元的低点，此后，股价开始持续反弹。根据三一重工三季报，公司2021年前三季度营业总收入为883亿元，同比增长20.23%。

那么，问题来了：三一重工持续反弹，如何看机械工程板块2022年的投资机会？本期我们邀请到@Lawrence的投研笔记做客雪球访谈，跟大家共同探讨，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：三一重工(SH600031)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 机电行业:

对 [@Lawrence的投研笔记](#) 说: 现在能买?

[答] Lawrence的投研笔记:

你好，这个要结合个人的收益期望来看，如果寻求翻倍那么可能性不大，如果寻求一个高胜率，20%的收益，三一还是很安全的

[问] 机电行业:

对 [@Lawrence的投研笔记](#) 说: 现在能买?

[答] Lawrence的投研笔记:

你好，这个要结合个人的收益期望来看，如果寻求翻倍那么可能性不大，如果寻求一个高胜率，20%的收益，三一还是很安全的

[问] 三年小目标:

对[@Lawrence的投研笔记](#) 说: 老师，RCEP对三一的影响有多大，大家的期望值可能将多大，谢谢

[答] Lawrence的投研笔记:

其实RCEP影响不大，三一的业绩已经是全球挂钩了，目前全球增速也是最大的看点，一直有着可观的速度，今年业绩一者看全球基建传导，二者看国内房地产熄火后城建债如何

[问] 老司机老死机:

对 [@Lawrence的投研笔记](#) 说: 您好，请教恒立液压如何，是不是比三一更值得期待?

[答] Lawrence的投研笔记:

恒立液压作为专业装备，元件厂，周期属性更低，业绩更加恒定，防守属性更强，但爆发力相较三一弱一点

[问] 北大愚：

对 @Lawrence的投研笔记 说：工程机械周期性很强，一些品种已经迎来拐点，未来行情如何把握？

[答] Lawrence的投研笔记：

三一通过灯塔工厂&海外布局，相较以前，一定程度弱化了一些周期属性，今年估计托底到30问题不大

[问] 翊ga6：

对 @Lawrence的投研笔记 说：经济工作会议强调2022年实行稳增长，这对三一重工有哪些利好？

[答] Lawrence的投研笔记：

每逢经济下行，就会用基建拉动经济，工程机械销量会上升

[问] 金tff：

对 @Lawrence的投研笔记 说：请问工程机械是不是一个好生意？三一重工的企业文化如何？今年海外市场好像还算不错，如果海外市场打开后，凭借现在的高层，能否让三一卓越十年？

[答] Lawrence的投研笔记：

三一是国内同行研发压力最大的企业，我一个朋友在三一研发部门，因为压力太大，跳槽隔壁去了，但只要出了了成绩薪水也给足了，目前管理层也不错，人才体系可

[问] 落日沉思：

对@Lawrence的投研笔记 说：基建行业长期底部，现在应该是大资金最喜欢去

的地方了，2022年可能就是基建年，元宇宙年，哈哈

[答] Lawrence的投研笔记：

无人问津狗不理的时候，确实是大基金建仓的时期，但感觉还是早了点，起码也是下半年的事

[问] 阴影中的日晷：

对@Lawrence的投研笔记说：如果不是中短线操作，三一重工所在的机械板块五年内的行业空间有多大，或者行业的未来三年CAGR有多少？

[答] Lawrence的投研笔记：

行业可以说是饱满了，传统业务现在只能是横向去抢同行的肉。

[问] 淡定吃肉：

对@Lawrence的投研笔记说：三一重工属周期性企业吗？2022年是否会处于上涨趋势？

[答] Lawrence的投研笔记：

相比上一段周期已经一定程度弱化了周期属性，2022年我个人觉得慢慢爬到30应该问题不大

[问] 众生平等777：

对@Lawrence的投研笔记说：你好，三一重工今年最高能回到49吗？

[答] Lawrence的投研笔记：

个人觉得不太可能

[问] 洁2000：

对@Lawrence的投研笔记说：老师，根据三一的业绩，这个股适合长持吗？现在还是周期属性强的股？两年后（22，23年）估值您看到多少

[答] Lawrence的投研笔记:

三一是一个很成熟的企业，经营&业务&未来拓展都很好，拿着迟早会涨，但是大部分人都扛不住寂寞，没等风来就走了，对于三一的市值我认为保底3000亿

[问] 认真学习-积极思考:

对 @Lawrence的投研笔记 说：老师好，本轮三一的拉升，您判断是下跌中的超跌反弹呢，还是具备了内外部条件的反转呢？对于22年的三一的展望，您是怎么判断的呢？

[答] Lawrence的投研笔记:

我个人觉得是板块轮动+加上一点政策倾斜的利好，至于22年，我认为可能会慢慢回到30

[问] smallcrocodile:

对@Lawrence的投研笔记 说：挖掘机保有量已经非常大，上一轮的更新周期在这两年已经释放完毕，这两块因素是否会影响新增挖机销量，2022年12月有新的国标会影响多大的量？

[答] Lawrence的投研笔记:

国标影响不大，作为行业巨头，他们对政策有提前预判，比分析师们灵敏得多，三一现在主要就看原料价格下降&海外拓展

[问] 吴刚bl3:

对@Lawrence的投研笔记 说：工程机械销量有上涨的迹象，但是工程机械板块最有投资价值的不是三一，是徐工机械

[答] Lawrence的投研笔记:

各有侧重

[问] 意和同悦:

对 @Lawrence的投研笔记 说: 三一重工近期趋势向上吗? 2022年预计如何

[答] Lawrence的投研笔记:

短期趋势没人能预测, 我个人觉得22年缓步到30

[问] 余生皆假期1981:

对 @Lawrence的投研笔记 说: 三一春节前可以看高一线吗?

[答] Lawrence的投研笔记:

短期情绪不好判断

[问] 洁2000:

对 @Lawrence的投研笔记 说: 您觉得三一会持续反弹吗? 是估值修复还是业绩表现不错, 请讲讲逻辑

[答] Lawrence的投研笔记:

最近的反弹我觉得更多的是板块轮动+一定程度的政策倾斜

[问] 林邑之春:

对 @Lawrence的投研笔记 说: 请问大师, 三一重工后期走势将如何演变?

[答] Lawrence的投研笔记:

放超长线肯定是长牛, 毕竟是国内一哥, 中短线估计还得卧倒, 22年我个人觉得到30

[问] 可可海里的牧羊人:

对 @Lawrence的投研笔记 说: 基建反弹力度如何 后续怎么走

[答] Lawrence的投研笔记:

最近基建这个政策还不够明朗, 上面提出基建适当先行, 但大部分企业还在观望, 所

以最近的上涨主要为轮动

[问] 大黄庭:

对 @Lawrence的投研笔记 说: 您如何看待徐工机械

[答] Lawrence的投研笔记:

徐工没有过多了解, 里面牵扯的外部事务过多, 不是一个纯粹的企业

[问] 慧眼识行情:

对 @Lawrence的投研笔记 说: 请问, 三一后续走势如何, 还值不值得拿着

[答] Lawrence的投研笔记:

中短线希望不大, 22年我个人觉得到30

[问] SamDate:

对 @Lawrence的投研笔记 说: 请问三一现在通过哪些办法来拜托周期性波动?

[答] Lawrence的投研笔记:

相较以前, 已经通过灯塔工厂和海外布局一定程度弱化周期属性了

[问] 狗东差点红:

对 @Lawrence的投研笔记 说: 是否可谈下机械板块的拐点何时能到来

[答] Lawrence的投研笔记:

暂时还看不到大逆转, 但三一的海外增长是看点

[问] 岭南獠獠:

对 @Lawrence的投研笔记 说: 如何看待5年100亿美元中上市公司占比? 如何

看待三一重工和恒立液压的产业链关系？谢谢

[答] Lawrence的投研笔记：

占比这个不太清楚，三一和恒立液压就是产业链中的伙伴关系，彼此谁也少不了谁，正常合作

[问] 流浪换成长：

对@Lawrence的投研笔记说：2014年前后，三一重工和徐工机械的市值相当。股价也相当，感觉投资徐工更安全

[答] Lawrence的投研笔记：

单讲投资有可能

[问] 未来战士银河奥特曼：

对@Lawrence的投研笔记说：雪球组织问答的股票基本到要调整的时候了

[答] Lawrence的投研笔记：

是的，要不向上要不想下大调整，毕竟是因为热度才组织的访谈

[问] 北大愚：

对@Lawrence的投研笔记说：海外再增长也难抵消周期下滑带来的国内销量下滑吧？

[答] Lawrence的投研笔记：

对此我的看法一直都是一定程度弱化周期属性，并不是说抵消

[问] 一颗白：

对@Lawrence的投研笔记说：大基建的呼声越来越大，是否能分析一下呢

[答] Lawrence的投研笔记：

传统大基建不太可能，会结合碳中和风光电特高压这些

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里