

机械行业

报告日期：2022年5月7日

对美关税、出口产业链预期改善；电子特气业绩超预期

——机械行业周报（2022年5月第2周）

【核心组合】先导智能、晶盛机电、迈为股份、三一重工、杭氧股份、中兵红箭、黄河旋风、新强联、上机数控、奥特维、杰瑞股份、华测检测、海目星、宏华数科

【重点股池】凯美特气、英杰电气、金辰股份、罗博特科、青鸟消防、恒立液压、先惠技术、天宜上佳、运达股份、日月股份、双环传动、春风动力、乐惠国际、利元亨、杭可科技、中际联合、捷佳伟创、巨星科技、中国电研、北方华创、中微公司、浙江鼎力、中联重科、建设机械、捷昌驱动、国茂股份、华铁应急、聚光科技、天通股份、精功科技、锐科激光、柏楚电子、广电计量、杭叉集团、杰克股份、弘亚数控、华特气体

【上周报告】**【锂电设备】**行业框架：迈向中速增长，看好结构机会；**【风电设备】**行业框架：平价时代，精选个股；**【光伏设备】**行业框架：拥抱新技术改革，精选龙头；**【光伏设备】**业绩订单高增、盈利提升；推荐受益技术迭代+平台型公司-2021年报&2022一季报分析；**【华特气体】**深度：电子特气先行者，拓品类、切合成，盈利能力提升；**【双环传动】**股权激励彰显信心，业绩考核目标超预期；**【海目星】**一季度业绩大增149%，光伏激光等新业务打开增量空间；**【黄河旋风】**一季度净利润大增179%，培育钻石龙头盈利能力显著提升；**【中铁工业】**一季度业绩增长2.4%，基建政策加码促进下游需求释放；**【东睦股份】**传统粉末冶金及软磁业务稳健增长，期待MIM业务改善。

【核心观点】（1）出口产业链预期改善：美国对华301调查启动复审，关税可能取消。美国贸易代表办公室5月3日宣布，四年前依据所谓“301调查”结果对中国输美商品加征关税的两项行动将分别于今年7月6日和8月23日结束。即日起，该办公室将启动对相关行动的法定复审程序。美国贸易代表5月2日在出席活动时表示，美国政府将采取一切政策手段以抑制物价飙升，暗示削减对中国输美商品加征的关税将在考虑范围之内。机械行业出口产业链重点标的：春风动力、浙江鼎力、捷昌驱动、巨星科技、银都股份等。（2）电子特气业绩超预期：杭氧股份等。（3）工程机械二季度有望边际改善；持续看好新能源设备、半导体设备，工业气体、培育钻石、碳化硅景气度高。

【工程机械】预测4月挖机销量跌幅收窄；“稳增长”二季度将边际改善。CME预估2022年4月挖掘机（含出口）销量26500台左右，同比增速-43%左右，降幅环比上月略有改善。国内市场预估销量16500台，增速-60%左右；出口市场预估销量10000台，增速约82%。4月26日、4月29日召开2次会议，对基建投资发力持续性别除更高要求，稳增长主线定调，预计基建投资迎来新一轮加速期，伴随重大项目开工，预计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。持续聚焦强阿尔法属性龙头，重点推荐三一重工（中长期阿尔法强）、徐工机械（短期阿尔法较强）；持续推荐恒立液压、中联重科、浙江鼎力、杭叉集团、建设机械、安徽合力、华铁应急等。

【光伏设备】近期宁德时代启动钙钛矿中试线，隆基、中环再次上调硅片价格，价格接近过去一年新高。关注钙钛矿与晶硅电池、HJT等技术叠加，推荐晶盛机电、迈为股份、奥特维、上机数控、金辰股份、捷佳伟创、英杰电气等。

【锂电设备】一季度锂电设备招标维持高景气度。2022年3月，我国动力电池装车量21.4GWh，同比上升138%，环比上升57%，呈现快速增长趋势。2022年一季度主要锂电设备企业订单预计同比增长30%-50%。特斯拉目标2030年后每年销售电动汽车2000万辆，并部署储能1500GWh；乘联会预计2022年新能源车销量600万辆，渗透率22%。看好

细分行业评级

工程机械	看好
光伏/锂电设备	看好
检验检测	看好

公司推荐

三一重工	买入
徐工机械	买入
恒立液压	买入
先导智能	买入
晶盛机电	买入
迈为股份	买入
金辰股份	买入
上机数控	买入
先惠技术	买入
华测检测	买入
杭氧股份	买入
巨星科技	买入
乐惠国际	买入

分析师：邱世梁

执业证书号：S1230520050001
qiushiliang@stocke.com.cn

分析师：王华君

执业证书号：S1230520080005
wanghua.jun@stocke.com.cn

分析师：李锋

执业证书号：S1230517080001
lifengl@stocke.com.cn

分析师：李思扬

执业证书号：S1230522020001
lisiyang@stocke.com.cn

报告撰写人：邱世梁、王华君、李锋、李思扬

联系人：张杨、林子尧、何家恺

4680 大圆柱锂电、叠片机、化成分容、换电等新技术带来设备机会。推荐锂电设备龙头先导智能、先惠技术、海目星、杭可科技、利元亨、联赢激光、威唐工业。

【风电设备】平价时代，精选个股。在双碳目标背景下，风电长期景气可期；进入平价时代之后，设备单位投资减少，需精选个股。核心驱动：由补贴政策驱动向度电成本下降、运营商 IRR 提升驱动，风机大型化推动度电成本下降。市场空间：“十四五”风电年均新增装机容量为“十三五”的 2 倍，年均投资额为“十三五”的 1.4 倍。新增装机增长较快：“十四五”风电年均新增装机容量 64GW, 2022~2025 年新增装机 CAGR 为 14%；其中陆上风电平均 52GW, 2022-2025 年新增装机 CAGR 为 21%；海上风电平均 12GW, 2023~2025 年新增装机 CAGR 36%。设备投资相对平稳，海上风电是亮点：“十四五”风电累计投资超过 8000 亿元，年均超过 1600 亿元；其中陆上风电年均投资 1083 亿元，2022-2025 年 CAGR 为 -1%；海上风电年均投资 542 亿元，2023~2025 年 CAGR 为 19%。

投资建议：1) 运营商>部分零部件>主机厂。在以度电成本下降、运营商 IRR 回报率提升为核心驱动的背景下，运营商是度电成本下降的最大受益者，有议价权的、需求量倍增零部件厂商次之，主机厂是度电成本下降的主要承担者，降本压力最大。2) 海上风电收入和利润弹性均好于陆上风电。2022 年海上风电重点关注招标量和招标价格；陆上风电进入业绩兑现期。推荐新强联、运达股份、日月股份、中际联合、亚星锚链，看好东方电缆、海力风电、明阳智能等。

【半导体设备】临港新片区预计 5 月中旬实现规上企业全面复工复产，积塔半导体拟投资 260 亿新建二期项目；印度投资 30 亿美元，拟建晶圆芯片代工厂。2021 年中国半导体设备销售额达 296 亿美元，同比增长 58%，为全球最大半导体设备市场，占全球市场比 28.9%；2021 年国内半导体键合机进口额达 15.9 亿元，同比增长 137%。推荐晶盛机电、北方华创、罗博特科、奥特维、英杰电气；看好中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技、华峰测控等。

【培育钻石】2022 年 3 月印度培育钻石毛坯进口额 2.03 亿美元，同比+157%，环比+31%，进口额渗透率为 9.1%/+3.7pct；裸钻出口额 1.37 亿美元，同比+59.5%，环比+8.9%，出口额渗透率为 5.9%/+2.0pct。培育钻石景气度向上。推荐中兵红箭、力量钻石、黄河旋风，看好国机精工、四方达等。

【工业气体】稀有气体量价齐升，相关公司一季报业绩超预期。预计国内工业气体市场空间近 2000 亿元，有望培育出大市值公司，海外可比公司 6000-10000 亿市值；看好电子特气国产替代。推荐凯美特气，看好杭氧股份、华特气体、金宏气体。

【油气装备】近期欧委会提议年底前全面禁止进口俄石油，德国已降低对俄罗斯的能源依赖度。石油消费国宣布释放大量紧急储备原油，但供应仍然紧张，ICE 布油价格维持高位，推荐杰瑞股份、中密控股，看好中海油服等。

【检验检测】推荐华测检测；持续看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验。

【消费升级/海外出口】预计出口产业链成本端将会边际改善。3 月中大排量两轮车销售 13.8 万台，同比下降 14.5%。其中，150cc<排量≤250cc 销售 10.5 万台，同比下降 23%；排量>250cc 销售 3.3 万台，同比增长 31%。重点推荐春风动力、乐惠国际、捷昌驱动、浙江鼎力、巨星科技、永创智能、金马游乐。

【消防电子】国务院印发《“十四五”国家应急体系规划》通知，强调十四五消防安全生产治本攻坚重点包括电动汽车、电动自行车、电化学储能设施等新兴业态，并督促餐饮等行业力争安装燃气泄漏报警装置。重点推荐青鸟消防；看好国安达。

【数码喷印】希音拟投资 150 亿元在广州建设“希音湾区供应链总部”，此举预计将加速国内数码印花渗透率快提升。重点推荐宏华数科、东方精工。

风险提示：1) 基建及地产投资低于预期；2) 新冠疫情扩散超预期风险。

1. 近期重点关注

【工程机械】重点推荐三一重工(中长期阿尔法强)、徐工机械(短期阿尔法较强);持续推荐恒立液压、中联重科、浙江鼎力、杭叉集团、建设机械、安徽合力、华铁应急等。

【锂电设备】推荐先导智能、杭可科技、利元亨、海目星、先惠技术、联赢激光、威唐工业,看好震裕科技、斯莱克等

【光伏设备】推荐晶盛机电、上机数控、奥特维、迈为股份、金辰股份、捷佳伟创、英杰电气、金博股份、天合光能等,看好中环股份、天通股份、精功科技、高测股份等

【风电设备】推荐新强联、运达股份、日月股份、中际联合、亚星锚链等,看好东方电缆、海力风电、明阳智能等

【半导体设备】推荐罗博特科、晶盛机电、北方华创、奥特维、英杰电气、炬子科技;看好中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技、华峰测控等

【培育钻石】看好中兵红箭、黄河旋风、力量钻石、国机精工、四方达等

【工业气体】推荐凯美特气,持续看好杭氧股份、华特气体等

【检测检验】推荐华测检测,看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验

【消费升级】推荐乐惠国际、春风动力、捷昌驱动、金马游乐、永创智能,看好八方股份、凯迪股份

【工具】推荐巨星科技

【MIM/3D 打印】推荐东睦股份、铂力特

【油服】推荐杰瑞股份,看好中海油服等

【激光器】锐科激光、柏楚电子

【机器人】推荐埃斯顿、绿的谐波、亿嘉和,看好克来机电、博实股份、机器人

【木工机械/缝纫机械】推荐弘亚数控、杰克股份、宏华数科

【机械基础件】推荐日月股份、双环传动、金沃股份,看好应流股份

【电梯】推荐康力电梯,看好上海机电

【消防电子】推荐青鸟消防,看好国安达

2. 重点公司盈利预测

表 1：浙商机械行业重点公司盈利预测

子行业	代码	公司	市值 (亿元)	2020 EPS	2021 EPS (E)	2022 EPS (E)	2020 PE	2021 PE	2022 PE	PB	ROE (2020)
工程机械	600031	三一重工*	1377	1.43	1.44	1.69	11	11	10	2.1	20%
	601100	恒立液压*	612	2.06	2.20	2.50	23	21	19	6.3	33%
	603338	浙江鼎力*	219	1.82	2.60	3.50	24	17	12	3.5	18%
	000157	中联重科*	502	0.74	0.70	0.80	8	8	7	0.9	12%
	000425	徐工机械*	383	0.71	0.84	0.92	7	6	5	1.0	16%
	600984	建设机械*	67	0.39	0.36	0.85	18	19	8	1.1	6%
	603638	艾迪精密	151	0.56	0.76	-	32	24	-	5.2	18%
	600761	安徽合力*	72	0.86	1.17	1.43	11	8	7	1.2	11%
	603298	杭叉集团*	123	1.05	1.19	1.35	14	12	11	2.2	17%
	600528	中铁工业*	174	0.78	0.94	1.11	10	8	7	0.9	8%
半导体装备	603300	华铁应急*	103	0.55	0.74	0.97	21	15	12	2.7	14%
	002371	北方华创*	1170	2.15	3.00	4.20	103	74	53	6.8	9%
	688012	中微公司	640	1.76	1.78	2.23	59	210	47	4.5	11%
	300316	晶盛机电*	655	1.33	2.20	2.50	38	23	20	9.0	28%
	300567	精测电子	99	0.76	1.18	1.55	47	30	23	3.0	8%
	300604	长川科技	192	0.36	0.75	1.14	88	42	28	10.4	15%
	603690	至纯科技	99	0.89	1.23	1.57	35	25	20	2.4	8%
光伏装备	300802	矩子科技*	37	0.62	0.96	1.41	36	23	16	3.4	10%
	603185	上机数控*	316	6.33	8.60	13.70	18	13	8	3.9	34%
	300316	晶盛机电*	655	1.33	2.20	2.50	38	23	20	9.0	28%
	688599	天合光能*	1099	0.87	1.74	2.31	58	29	22	4.9	11%
	300724	捷佳伟创*	206	2.12	2.80	3.50	28	21	17	3.2	16%
	300751	迈为股份*	557	6.15	5.10	7.50	52	63	43	9.4	17%
	603396	金辰股份*	56	0.55	1.20	1.70	88	40	28	3.9	5%
锂电设备	688516	奥特维*	213	3.76	5.60	7.60	57	39	28	13.9	30%
	300757	罗博特科*	36	-0.44	0.60	1.39	-74	54	23	4.2	-6%
	300450	先导智能*	679	1.28	1.63	2.35	34	27	18	6.9	21%
	688006	杭可科技*	182	0.58	1.82	3.47	78	25	13	6.2	9%
	688499	利元亨*	136	2.74	5.73	8.26	56	27	19	6.5	14%
	688559	海目星*	114	0.54	1.68	3.59	106	34	16	7.3	7%
	688518	联赢激光*	67	0.31	1.00	1.66	72	22	14	4.4	6%
风电设备	300707	威唐工业*	18	0.28	0.67	1.04	41	17	11	2.4	7%
	300457	赢合科技*	115	0.48	1.06	1.64	37	17	11	2.1	6%
	601615	明阳智能	464	1.60	1.77	2.06	14	12	11	2.1	19%
	300772	运达股份*	76	1.37	1.80	2.20	10	8	6	2.7	22%
	603606	东方电缆	308	1.81	1.89	2.62	25	24	17	5.9	30%
	300850	新强联*	219	2.78	3.60	5.30	41	31	21	6.2	21%
风电设备	603218	日月股份*	156	0.69	0.70	1.01	23	23	16	1.8	8%
	301155	海力风电	117	6.64	2.21	4.22	8	24	13	2.2	35%

	601890	亚星锚链*	60	0.13	0.17	0.24	50	37	26	1.9	4%
	605305	中际联合*	46	2.30	2.74	3.48	18	15	12	2.2	16%
	300012	华测检测*	360	0.44	0.60	0.70	48	36	31	7.8	18%
	002967	广电计量	89	0.33	0.45	0.62	47	34	25	2.7	7%
检验检测	300572	安车检测	29	0.05	0.70	0.92	257	18	14	1.4	1%
	300416	苏试试验	75	0.72	0.94	1.26	37	28	21	4.5	14%
	603060	国检集团	74	0.42	0.53	0.66	29	37	19	4.8	17%
工具	002444	巨星科技*	184	1.13	1.27	1.50	14	13	11	1.7	13%
口腔 CT	002690	美亚光电*	160	0.76	0.92	1.12	31	26	21	6.2	21%
	300747	锐科激光	127	1.10	1.48	2.01	27	20	14	4.2	17%
激光设备	688188	柏楚电子	270	5.46	7.29	9.83	48	85	26	6.7	20%
	603960	克来机电	39	0.19	0.60	0.85	79	25	18	4.1	5%
	002747	埃斯顿*	129	0.14	0.32	0.48	106	46	31	4.9	6%
	688017	绿的谐波*	108	1.57	2.42	3.33	57	37	27	5.7	11%
智能装备	002698	博实股份	106	0.48	0.59	0.72	22	18	14	3.5	18%
	603666	亿嘉和*	86	2.39	2.96	3.93	17	14	11	3.2	23%
	300024	机器人	116	-0.36	-	-	-21	-	-	2.8	-13%
	002353	杰瑞股份*	319	1.66	2.05	2.32	20	16	14	2.0	13%
油服	601808	中海油服	604	0.07	0.69	0.88	193	18	14	1.6	1%
	600583	海油工程	182	0.08	0.21	0.25	52	20	16	0.8	2%
	002430	杭氧股份*	278	1.24	1.43	1.70	23	20	17	3.9	17%
工业气体	002549	凯美特气*	88	0.22	0.39	0.66	64	36	21	7.7	13%
	688268	华特气体	63	1.08	1.46	2.03	48	36	26	4.4	10%
	601766	中国中车	1409	0.36	0.40	0.43	14	12	11	0.9	7%
	600528	中铁工业*	174	0.78	0.94	1.11	10	8	7	0.9	8%
轨交装备	688009	中国通号	457	0.30	0.33	0.35	14	13	12	1.1	8%
	603500	祥和实业*	31	0.26	-	-	48	-	-	3.5	7%
	000976	华铁股份*	65	0.25	-	-	16	-	-	1.5	8%
	600835	上海机电	116	0.79	1.22	1.32	14	9	9	0.9	7%
电梯	002367	康力电梯*	56	0.51	0.72	0.92	14	10	8	1.8	13%
	603583	捷昌驱动*	113	0.71	1.05	1.56	42	28	19	3.0	7%
	603489	八方股份	197	5.60	7.69	10.43	29	21	16	6.9	24%
消费升级	603129	春风动力*	190	2.99	4.50	7.00	42	28	18	5.1	16%
	603076	乐惠国际*	33	0.45	1.20	1.80	61	23	15	2.5	4%
	300756	金马游乐*	18	0.21	1.47	1.95	84	30	21	1.6	2%
	603308	应流股份	86	0.34	0.66	0.69	37	19	18	2.2	6%
	300470	中密控股*	71	1.39	1.68	2.07	24	20	16	3.0	15%
基础件	603915	国茂股份*	91	0.99	1.29	1.55	19	15	12	3.0	17%
	002472	双环传动*	164	0.46	0.63	0.83	46	33	25	3.3	8%
	300984	金沃股份*	19	1.50	2.80	4.40	26	14	9	2.9	14%
木工机械	002833	弘亚数控*	58	1.77	1.77	2.25	11	11	9	2.6	26%
	603337	杰克股份*	103	1.05	1.73	2.17	22	13	11	3.0	15%
缝纫机械	688789	宏华数科*	118	3.49	4.50	6.20	44	34	25	7.5	20%
停车设备	300420	五洋停车*	28	-0.16	-	-	-16	-	-	1.2	-7%

3D 打印/MIM	688333	铂力特	117	-0.67	1.21	2.84	-217	120	51	9.1	-4%
	600114	东睦股份*	39	0.04	0.38	0.54	157	17	12	1.6	1%
机器视觉	300802	矩子科技*	37	0.62	0.96	1.41	36	23	16	3.4	10%
	688686	奥普特*	133	3.67	4.62	5.86	44	35	27	5.1	13%
智能水表	603700	宁水集团	27	1.16	1.91	2.41	12	7	6	1.7	15%
消防设备	002960	青岛消防*	115	1.49	1.90	2.60	22	17	13	3.2	16%

资料来源：Wind 一致预期，浙商证券研究所（市值截止 2022 年 5 月 6 日收盘，*为浙商机械预测值）

3. 行业动态

3.1. 【工程机械】稳增长主线定调，基建投资迎来新一轮加速期；总投资 1300 亿元：全国 24 个重大基建项目开工

【稳增长主线定调，基建投资迎来新一轮加速期】

近日召开的中共中央政治局会议提出，全面加强基础设施建设。政策释放出明确信号，基建投资作为经济增长“压舱石”，将扛起扩内需、促循环、稳增长的“大旗”，基建投资将加速推进。专家表示，政策将推动基建项目和融资更加顺畅，同时发挥乘数效应带动产业链发展，进一步稳定宏观经济大盘。

在适度超前开展基础设施投资的背景下，4 月份以来，多地重大项目密集开工建设，基建投资持续发力稳增长。例如，4 月 29 日，广西今年二季度 723 项重大项目建设集中开工，总投资 3082.49 亿元，涉及新能源、新型城镇化、生态环保和公共服务等重点领域。4 月 27 日，湖北 2022 年二季度重大项目集中开工，总投资 1.18 万亿元。

“五一”期间，多地重点项目也未停工。“五一”期间长沙机场改扩建工程综合交通枢纽工程(GTC)项目工地 1800 余名工人在加紧施工，旨在保障重点工程项目建设平稳有序推进；绍兴市绿云路智慧快速路 I 标段工地 300 余名建设者坚守岗位，该项目计划年底总进度完成至 30%。

财政部数据显示，去年 12 月财政部提前下达 2022 年新增专项债券额度 1.46 万亿元，截至今年 3 月末已发行 1.25 万亿元。在今年 1 至 2 月份发行的新增专项债中，前五位基建大省占 49.5%，较去年下半年明显提升。

多位专家表示，政策推动基建项目和融资更加顺畅，一季度基建投资增速已大幅改善，预计二季度专项债净融资达 1.2 万亿元，未来基建专项地方债比重将持续提升，全年基建投资增速有望达到 10%。

政策信号明确，市场对基建投资的态度更加积极。工程机械行业上市公司五新隧装副总经理、董事会秘书崔连革表示，传统基建托底发力、新基建强后劲的基建投资格局逐渐清晰，全面加强基础设施建设使得相关领域迎来新的发展机遇。

（第一工程机械网）

【总投资 1300 亿元：全国 24 个重大基建项目开工】

4月份以来，多地重大项目密集开工建设，基建投资持续发力稳增长。根据基建通大数据统计：上半月开工重大基建项目10个；4月15日-4月29日，全国重大开工项目约24个，包括5条公路、3个水利项目、3个房建、2个风电、10个产业园项目等共涉及15个省市，合计总投资约1300亿元。分别为：

- 1、武天高速（武汉至汉川段），开工时间：2022年4月22日，总投资：154.27亿元；
- 2、甘肃：S42漳县至三岔高速公路项目，开工时间：2022年4月28日，总投资：21.54亿元；
- 3、湖北：G107国道武汉市东西湖段（高桥二路至额头湾）快速化改造提升工程，开工时间：2022年4月22日，总投资：70亿元；
- 4、S115省道黄陂区天河至祁家湾段改扩建工程等6条公路，开工时间：2022年4月22日，总投资：17亿元左右；
- 5、四川：亭子口灌区一期主体工程，开工时间：2022年4月20日，总投资：154.7亿元；
- 6、通江县青峪口水库工程，开工时间：2022年4月20日，总投资：43.6亿元；
- 7、沈阳航空动力产业园项目，开工时间：2022年4月21日，总投资：100亿元；
- 8、温州：天顶湖国际旅游度假区，开工时间：2022年4月25日，总投资：108亿元；
- 9、江苏靖江：大明国际大型装备项目，开工时间：2022年4月22日，总投资：50亿元；
- 10、玉溪：河北坤天20万t锂电池负极材料生产项目，开工时间：2022年4月25日，总投资：56亿元；
- 11、广东：金籁科技（惠州）磁性元器件制造项目，开工时间：2022年4月20日，总投资：50亿元；
- 12、福清思嘉新材料科技产业园，开工时间：2022年4月19日，总投资：50亿元；
- 13、海南洋浦海上风电产业园项目，开工时间：2022年4月22日，总投资：48亿元；
- 14、无锡：吉利高性能电驱项目，开工时间：2022年4月19日，总投资：100亿元；（第一工程机械网）

3.2. 【光伏/风电设备】宁德时代启动钙钛矿中试线；103米风电叶片完成静力测试；青海省发布风光项目建设方案：大基地10.9GW、存量2.4GW、市场化5.43GW

【宁德时代启动钙钛矿中试线】

5月5日，宁德时代董事长曾毓群在业绩说明会上称，公司钙钛矿光伏电池研究进展顺利，正在搭建中试线，宁德时代参与太阳能光伏电池领域这一事实终于得以确认。

自2009年钙钛矿技术被开始应用于光伏发电领域，经过十多年的发展，效率从3.8%做到了实验室效率25.7%，成为最具商业化的技术材料之一。相较于晶硅，除了从成本上的下降，钙钛矿叠层电池的出现，也意味着钙钛矿并不只是“迭代”，而是一种赋能。它可以通过与晶硅电池、HJT技术叠加，进一步提高存量电池技术的转换效率。

近年来，业界普遍认为钙钛矿技术是未来几年最具增长潜力的方向。与此同时，钙钛矿领域的相关企业与研发团队也获得了资本与龙头企业的青睐。据光伏們统计，包括

高瓴资本、三峡资本、九智资本、腾飞资本、中海前沿、启迪之星、京能集团、阳光电源、金风科技、长城汽车、碧桂园等均参与了钙钛矿领域的风投或者参股。
(光伏們)

【103米风电叶片完成静力测试】

5月3日，国家海上风电装备质量检验检测中心（国家质检中心）顺利完成东方风电B1030A型风电叶片的静力实验，这是国内第二支完成静力测试的百米级叶片，103米的长度也刷新了当前已下线叶片的纪录。该叶片由东方风电自主研发，匹配13MW抗台风型海上风力发电机组，具有优异的发电性能。

(风电头条)

【青海省发布风光项目建设方案：大基地10.9GW、存量2.4GW、市场化5.43GW】

近日，青海省能源局发布《2021年青海省新能源开发建设方案》通知。《通知》指出2021年新能源建设计划：

1、优先保障存量项目。2021年、2022年全省保障性并网规模，合并使用优先解决存量项目并网。2020年底前已核准且在核准有效期内的风电项目119.78万千瓦(集中式80万千瓦、分散式39.78万千瓦)。2020年竞价和平价光伏项目120万千瓦(竞价10万千瓦、平价110万千瓦)直接纳入保障性并网范围，合计239.78万千瓦。解决存量项目后剩余保障性并网规模较小，今年不再安排新建项目，保留至2022年统筹安排。

2、加快实施国家大型风电光伏基地项目。按照国家能源局关于大型风电光伏基地项目的建设要求，青海省大基地项目分两类实施，建设规模1090万千瓦。

其中，青豫直流二期配套新能源项目2个，建设规模530万千瓦(交流侧规模，包含7个子项目)，依托“青豫直流”外送通道消纳；本地消纳项目3个，建设规模560万千瓦(交流侧规模，包含8个子项目)，依托省内负荷就地消纳。项目建设年限为2021年至2023年，2021年全面开工、2022年建成300万千瓦、2023年建成790万千瓦实现全容量并网。

3、合理安排市场化并网项目。筛选确定市场化并网项目13个，建设规模约542.7万千瓦(直流侧规模)。项目逐年分期实施，2021年开工建设、2022年建成并网约500万千瓦，超出今明两年市场化并网规模的部分，根据“十四五”后续年份电网消纳能力统筹安排。

另外，各市(州)发改委(能源局)要对照开展存量项目梳理工作，按建成时限督促项目建设，确保年底建成投产，及时清理废止业主自行放弃、未核准、未开工且核准到期的分散式风电项目。

4、加快推进重点项目。各投资主体要切实履行好开发建设主体责任，确保存量项目年底建成投运，2021年底未全容量并网的项目，不再享有保障性并网资格，其中风电、竞价光伏项目国家将不再补贴，平价光伏项目转为市场化并网项目，按不低于15%、4小时比例配建储能。要抓紧完成大型风电光伏基地和市场化并网项目前期

手续，加快推进项目建设，青豫直流二期新能源项目须按中标承诺的比例、时长配建储能，其他大基地项目须按前期承诺建设储能、小型调相机、制氢项目、清洁取暖等配套设施；市场化并网项目应按不低于 15%、4 小时比例配建储能，确保新能源与负荷、储能(储热)等配套工程一体化推进，否则将不予并网，由此产生的损失企业自行承担。

(风电头条)

【安徽两个一体化共计 4.5GW 试点项目清单发布：林洋、华润领衔】

近日，安徽省能源局关于印发安徽省电力源网荷储一体化和多能互补试点项目清单的通知。将淮南市凤台县风光储一体化项目等 4 个项目作为“一体化”试点项目(简称：试点项目)。

根据要求，纳入 2022 年建设规模的光伏发电项目应于 2023 年 6 月底前并网发电，2023 年 12 月底前全容量并网；风电项目应于 2023 年 12 月底前并网发电，2024 年 6 月底前全容量并网；配套电化学储能电站应不迟于发电项目投运。

清单显示，安徽林洋新能源科技有限公司规划 2GW，华润洲来(安徽)新能源有限公司规划 1.2GW。

(风芒能源)

【浙江台州以财政补贴大力推进海上风电发展】

近日，浙江省台州市发布了关于公开征求《台州市财税支持碳达峰碳中和工作实施意见》意见的通知。

根据《意见》，支持构建清洁低碳安全高效的能源体系。完善清洁能源支持政策，紧密对接全省“风光倍增”行动计划，以财政补贴、政府产业基金、财政引导金融等多种政策，大力推进核电、海上风电、光伏、水电发展。发挥财政资金引导作用，通过“光伏镇”“光伏村”奖励、贷款贴息、保险费补贴等方式鼓励居民户用光伏加快发展。落实“差别电价”政策，加强差别电价资金使用的监督管理，统筹用于经济结构调整和节能降碳工作。落实增值税、消费税等税收政策，鼓励以清洁能源替代化石能源，支持资源综合利用，促进清洁生产和循环利用。

(北极星风力发电网)

3.3. 【半导体设备】印度投资 30 亿美元，拟建晶圆芯片代工厂，采用 65nm 工艺；上海积塔半导体疫情下维持高产能运转，投资 260 亿建二期及复工情况

【印度投资 30 亿美元，拟建晶圆芯片代工厂，采用 65nm 工艺】

路透社 5 月 1 日消息，印度南部卡纳塔克邦官员表示，半导体财团 ISMC 将在该邦投资 30 亿美元，建立一个芯片制造厂，采用逻辑制程 65nm。

ISMC 是总部位于阿布扎比的 Next Orbit Ventures 和以色列 Tower Semiconductor (高塔半导体)的合资企业。英特尔公司已宣布计划收购 Tower。

目前, ISMC 和印度企业集团 Vedanta Ltd (VDAN.NS) 已经申请了印度总理 Narendra Modi 此前提出的 100 亿美元激励计划, 以推动企业在印度建立半导体和显示器业务。

(集微网)

【上海积塔半导体疫情下维持高产能运转, 投资 260 亿建二期及复工情况】

截至 5 月 3 日, 临港新片区范围内复工复产企业 (含连续生产企业) 已经达到 251 家, 其中规上企业 164 家, 规上企业复工复产数量占比 52%; 全部在厂封闭生产及管理人員总数约 40651 人, 返岗在岗员工占总用工人数比例约 54.2%; 累计受理市级白名单企业申请返岗“复工证” 2512 人。预计 5 月中旬实现规上企业 100% 全面复工复产。

积塔半导体表示: 临港厂区在上海施行静态管理前, 就在新片区管委会的指导支持下, 提前做好各项疫情防控预案, 完成厂区内近千人生产、生活、防疫等各项物资的保障工作, 实现至今为止的连续封闭式生产, 始终维持 98% 以上的产能正常运转。后续将继续在临港投资二期项目, 新增固定资产投资预计超过 260 亿。

另一方面, 洋山港持续保持稳定运营, 通过增加“水水中转”和海铁联运业务比例, 全力确保物流枢纽畅通。与港口功能配套的洋山特殊综合保税区及物流园区持续维持功能运转, 目前 83% 园区已经复工复产, 预计到 5 月底前实现全部复工复产目标。

建筑工地方面, 预计 5 月 20 日前基本实现 555 个工地复工 (新片区建筑工地共 580 个), 复工率有望达到 95%。特斯拉超级工厂 (一期 III 标段)、格科半导体厂房、重燃等重大产业项目已于 4 月 30 日前率先实现复工。

(SEMI)

【南京盛鑫大尺寸硅外延材料产业化项目正式开工】

近日, 南京盛鑫半导体材料有限公司在南京江宁综合保税区举行了“大尺寸硅外延材料产业化项目”的开工仪式。

南京盛鑫“大尺寸硅外延材料产业化项目”位于江宁区综合保税区内征地约 160 亩, 将分两期实施, 项目一期投资 136000 万元, 建设 8-12 寸硅外延材料和第三代化合物外延材料产业基地

(SEMI)

3.4. 【锂电设备】欧洲 4 月新能源汽车销量同比下滑 14%; Q1 动力电池出货量同比增长近 3 倍, 产品价格环比上涨超 10%; 美国耗资 466 亿全面布防电池产业链

【欧洲 4 月新能源汽车销量同比下滑 14%】

4 月欧洲新能源汽车销量 43872 辆, 同比下降-14%, 环比-29%; 4 月销量 22926 辆同比增加 10%, 环比下降 27% (英国未出数据)。

德国的纯电动 22175 辆 (同比-7%, 环比-36%), 插电混动销量 21697 辆 (同比-20%, 环比-20%), 当月新能源车总的渗透率 24.3%, 同比还上升 2.2%。

法国的纯电动 12692 辆 (同比+32%, 环比-36%), 插电混动销量 10234 辆 (同比-9%, 环比-12%); 当月新能源车渗透率 21.1%, 同比提升 6.3%。

其他市场瑞典、意大利、挪威和西班牙总体处在低增长的状态。

从渗透率来看，除了挪威实现了纯电动 74.1% 的高渗透率；大的几个市场处在 10% 的纯电动汽车的渗透率，在当前的经济环境下想要往前面更走一步，动力电池的价格也在持续往上涨。

（高工锂电）

【Q1 动力电池出货量同比增长近 3 倍，产品价格环比上涨超 10%】

1、一季度动力电池出货量同比增长近 3 倍，其他市场出货增速不及预期

Q1 中国动力电池出货量同比增长近 3 倍，出货量超 96GWh，其中磷酸铁锂电池占比 55%，三元动力电池占比 45%。小动力以及储能电池市场出货量不及预期，主要是上游矿资源价格上涨导致正极材料成本增加，带动电池成本环比上涨超 10%，储能以及小动力市场对价格敏感性高，导致这两大领域锂电池出货量增速减缓。

2、核心主材出货量同比增长超 50%，其中，正极材料市场铁锂占比超 50%

受动力电池出货量提升带动，核心主材出货量同比增长超 50%，其中正极材料市场磷酸铁锂出货量同比增长超 140%，使得磷酸铁锂出货量在正极材料市场比重过去几年来首次超过 50%。

3、动力电池产品价格环比上涨超 10%，部分核心材料价格已开始下降

Q1 碳酸锂市场价格出现松动，部分企业成交意愿强，市场库存逐渐减少，3 月底碳酸锂部分企业实际成交价跌破 48 万元/吨，整体呈下行趋势。

正极材料方面，由于上游碳酸锂以及硫酸镍价格整体处于高位，导致 Q1 正极材料价格同比上涨超 100%（铁锂与锰酸锂上涨超 200%），环比上涨超 25%（铁锂与锰酸锂上涨超 55%）。正极材料价格的上涨带动电芯产品价格上涨超 10%，部分三元动力电池系统价格已突破 1.2 元/wh（含税）。

负极材料方面，受石油等价格上行影响，针状焦、石油焦 Q1 价格环比上涨 5-10%，推高负极成本，其中石油焦为原料的人造石墨综合成本上涨约 5-10%；隔膜领域，受行业供需紧张以及上游原材料涨价影响，湿法隔膜整体价格上升超 10%

电解液方面，Q1 六氟磷酸锂的平均价格降至 48 万元/吨，受锂盐产能释放影响，至 3 月底，六氟磷酸锂市场平均价格已临近 30 万元/吨。VC 产品市场平均价由 2021Q4 的 50 万元/吨，下跌至一季度的 31 万元/吨，至 3 月底，部分产品实际成交价已跌破 15 万元/吨。

4、疫情对新能源产业链影响有限，Q2 市场行情有望恢复，核心材料价格持续下降

受疫情影响，新能源汽车上游产业链供应紧张，导致部分企业出现减产或停产，对电池以及材料生产产生一定影响，预计 5 月份新能源产业链将逐渐恢复预期，疫情对产业链的实际影响目前来看有限。

随着核心原材料产能释放（如碳酸锂、六氟磷酸锂、VC、NMP），预计二季度相关产品价格仍将呈下行走势，其中碳酸锂、六氟磷酸锂预计降幅超 5%，VC 随着产能不断投放，实际成交价有望跌破 12 万/吨。

（高工锂电）

【美国耗资 466 亿全面布防电池产业链】

当地时间 5 月 2 日，美国能源部在其官网宣布，将拨款 31.6 亿美元，用于加强美国本土电动汽车电池制造业的发展。其中 31 亿美元将用于投资新建、改造和扩建与电动汽车电池相关的设施，6000 万美元将用于废旧电池的回收和再利用。

(维科网锂电)

【特斯拉：到 2030 年，特斯拉的目标是每年销售 2000 万辆电动汽车】

5 月 6 日，特斯拉发布 2021 年影响力报告，报告指出，特斯拉的目标是加快推动世界向可持续能源的过渡。到 2030 年，特斯拉的目标是每年销售 2000 万辆电动汽车（2021 年销售 94 万辆），并部署 1500GWh 的储能（2021 年为 4GWh）。如果特斯拉通过持续的增长速度来实现这一里程碑式的车辆交付，到 2030 年，特斯拉的车队总数将超过数千万辆，每辆车每年可以减少数吨二氧化碳排放量。

(OFweek 维科网)

3.5. 【轨交装备】国内最大高铁城际换乘枢纽-西丽枢纽即将开建；2022 年 4 月全国城市轨道交通运营数据速报**【国内最大高铁城际换乘枢纽-西丽枢纽即将开建】**

5 月 5 日，备受关注的深圳市西丽综合交通枢纽（下称“西丽枢纽”）概念设计及主体建筑设计方案征集定标结果公示。

作为深圳“三主四辅”的重要铁路主枢纽，西丽枢纽也是深圳市“三大战略工程”之一，被列入《广东省 2022 年重点建设项目计划》，其中西丽站工程总建筑面积约 146 万 m²，工程投资估算总额为 312 亿元，西丽枢纽工程总建筑面积 66 万 m²，工程投资估算总额为 177 亿元。建设起止年限为 2022 年至 2026 年。西丽站及相关工程今年开工。

西丽枢纽建成后，将成为国内最大的轨道交通换乘站，同时也是世界上最繁忙的枢纽之一。

未来，西丽枢纽日均客流量将超过 130 万人次，其中轨道交通远期日均客流量将达到 76.7 万人，地铁进出站客流约 55 万人，地铁内部换乘客流约 19.8 万人，城际铁路进出站客流约 19.8 万人，城际铁路内部换乘客流约 1.8 万人。

(铁路建设规划)

【2022 年 4 月全国城市轨道交通运营数据速报】

2022 年 4 月，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团共有 51 个城市开通运营城市轨道交通线路 275 条，运营里程 8904 公里，实际开行列车 240 万列次，完成客运量 12.9 亿人次，进站量 7.9 亿人次。4 月份，新增运营线路 2 条、运营区段 2 个，分别为绍兴市轨道交通 1 号线主线、福州市轨道交通 5 号线一期首通段，以及杭州市轨道交通 7 号线江北段和 9 号线南段，新增运营里程 66.3 公里。4 月份，51 个城市完成客运量环比减少 3.1 亿人次、降低 19.4%，同比去年 4 月减少 9.0 亿人次、下降 41.1%。

按照疫情防控要求，部分城市不同程度暂停轨道交通全线网或部分线路区段运营服务。其中，长春、哈尔滨、太原、芜湖、天水、三亚、昆山等城市暂停轨道交通运营服务，上海、南京、杭州、沈阳、大连、南昌、郑州等城市暂停部分线路或区段运营服务。截至4月底，长春、哈尔滨、昆山等城市尚未恢复轨道交通运营服务。
(轨道世界)

3.6. 【油气装备】中国海油、中国石油宣布：海外重磅油田项目顺利投产；欧委会提议年底前全面禁止进口俄石油，德国已降低对俄罗斯的能源依赖度

【中国海油、中国石油宣布：海外重磅油田项目顺利投产！】

近日，中国海油、中国石油相继宣布，参与建设并拥有权益的全球巨型盐下超深水油田——梅罗（Mero）一期在巴西顺利投产。

本次投产的梅罗油田是巴西巨型海上油田里贝拉区块的重要组成部分，位于巴西东南海域桑托斯盆地里贝拉区块西北部，距里约热内卢约150公里，水深约1930米，是全球第三大盐下超深水油田。

梅罗油田采用“水下生产系统+浮式生产储卸油装置（FPSO）”的全海式开发模式，共分四期开发，总投资超200亿美元。一期项目投产后，原油日产能18万桶。

(石油LINK)

【欧委会提议年底前全面禁止进口俄石油，德国已降低对俄罗斯的能源依赖度】

欧盟委员会主席冯德莱恩5月4日表示，欧委会当天提交了第六轮对俄罗斯制裁措施提案，其中包括今年年底前全面禁止进口俄石油。

德国总统施泰因迈尔5月4日表示，德国对俄罗斯的能源依赖度明显下降，对俄罗斯的石油依赖度已降至15%。

(中国能源报)

4. 公司动态

工程机械：

【三一重工】4月28日，三一重工（600031.SH）在上交所公告，2022年一季度实现营业收入200.77亿元，同比下降39.76%。归母净利润15.9亿元，同比下降71.29%。公司表示，报告期市场需求减缓，收入下滑。同时大宗商品价格及海运成本大幅上涨，综合因素导致净利润下滑。分析人士称，三一重工主营工程机械装备的研发、制造、销售，其中国内业务营收占比74%，国际业务营收占比23%。自2021年下半年公司净利润增速始终保持负增长，业务成长性受到考验。公司二级市场股价自2021年2月份创新高以来已回撤超60%，市场或以部分反映业绩不利因素。值得关注的是，三一重工2022年一季度机构持股家数较2021年末减少624家，减持39亿股。截至2022年一季度末机构持仓比例为1.17%。

【恒立液压】4月26日，公司发布2021年年报。实现营收93.09亿元，同比+18.51%；归母净利26.94亿元，同比+19.51%；扣非归母净利25.58亿元，同比+16.72%。销售毛利率44.01%，yoy-0.09pct；销售净利率28.99%，yoy+0.20pct；

2021 年度面对原材料大幅涨价、外币贬值、疫情扰动供应链等诸多负面因素影响下，公司的净利率同比仍有所提升，一是由于下游行业增长以及公司的各个产品全球市占率不断提升，公司营业收入维持较快增速，产品综合毛利率同比基本持平，二是公司强化日常经营管理，销售、管理费用率均有所下降。

半导体设备：

【北方华创】4月28日，发布2022年第一季度报告，公司实现营业收入21.36亿元，比去年同期增长50.04%，实现净利润2.47亿元，比去年同期增长197.28%。订单表现方面，2022年一季度公司新签订单14.40亿元，比去年同期增长84.62%。据最新的年报表现，公司2021年实现营收96.83亿元，同比增长59.9%；归母净利润10.77亿元，同比增长100.66%。收入结构方面，82%的占比来自于电子装备行业，17.7%来自电子元器件行业。

【中微公司】中微公司4月27日晚间发布2022年第一季度报告，公司报告期内实现营业收入9.49亿元，同比增长57.31%；净利润1.17亿元，同比下降14.94%；扣除非经常性损益净利润1.86亿元，同比增长1578.18%。

报告称，受益于半导体设备市场发展及公司产品竞争优势，当季刻蚀设备收入为7.14亿元，较上年同期增长约105.03%；同时，由于公司新签署的Mini LED MOCVD设备规模订单在本期尚未确认收入，MOCVD设备本期收入为0.42亿元，较上年同期下降约68.59%。

【晶盛机电】4月29日发布股份回购公告，公司拟于2022年4月29日至2023年4月28日完成本次公司股份回购计划，本次回购价格不超过65.00元/股，回购总金额不超过人民币12000.00万元人民币，若全额回购且按回购总金额上限和回购股份价格上限测算，预计可回购股份数量不超过184.61万股，拟回购股份数量上限占公司总股本比例为0.14%，具体回购股份的数量以回购期满或终止回购时实际回购的股份数量为准。

2022年4月29日，公司实施了首次回购，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份数量为29.87万股，占公司目前总股本的比例0.0232%，成交的最低价格为49.48元/股，成交的最高价格为50.60元/股，支付的总金额约为人民币1499.86万元（不含交易费用）。

光伏设备：

【天合光能】4月28日，天合光能(688599)披露了2021年报，报告期内，公司实现营收444.8亿元，净利润18亿元，同比分别增长51.2%和46.77%。公司称，主要系光伏组件、系统产品及光伏电站销售业务营收同比大幅增长，归母净利润持续增长。公司拟向全体股东每10股派发现金红利人民币2.3元(含税)。截至年报披露日，公司总股本为21.68亿股，以此计算合计拟派发现金红利4.99亿元，2021年度公司现金分红总额占合并报表实现归属于母公司股东净利润的比例为27.63%。

年报数据显示，2021年，天合光能合计组件出货量为24.8GW，深耕210mm尺寸超高功率“至尊”组件产品系列，大尺寸组件出货量全球第一。报告期内，210组件累计出货超16GW，截至年报披露日，公司整体累计出货超100GW。

【上机数控】4月27日晚间披露年报，2021年实现营业收入109.15亿元，同比增长262.51%；净利润17.11亿元，同比增长222.10%；基本每股收益6.36元；公司拟10转4派20元。公司同日披露一季报，2022年一季度实现净利润6.48亿元，同比增长105.98%。

15万高纯工业硅和10万高纯晶硅项目在内蒙古包头市固阳县举行奠基仪式，标志着公司自建硅料+工业硅项目正式开工。本次项目是公司在包头市投资建设的第二个光伏产业重大项目，公司为固阳县重大项目代表企业。

【奥特维】4月25日晚间发布公告称，无锡奥特维科技股份有限公司于2022年4月25日收到公司股东无锡华信安全设备股份有限公司及其一致行动人林健先生《关于所持无锡奥特维科技股份有限公司减持计划实施情况暨累计减持达到5%告知函》。2021年7月11日-2022年4月25日，公司股东无锡华信安全设备股份有限公司及其一致行动人林健减持公司股份约499.04万股，减持比例为5.06%。2021年1至12月份，奥特维的营业收入构成为：设备制造占比89.0%，改造及其他占比10.91%。

【金辰股份】发布公告称，为了提高公司智能制造产品的研发能力，完善公司产品结构，吸收更多的智能制造领域优秀人才，加强公司产品的核心竞争力，开拓南通地区市场潜力，公司拟以自有资金投资设立全资子公司南通金诺，该公司注册资本为1000万元人民币。

公司于2022年2月25日召开第四届董事会第十三次会议，审议通过了《关于补选独立董事的议案》《关于补选提名委员会委员、薪酬与考核委员会委员、战略委员会委员的议案》，董事会提名王敏女士为公司第四届董事会独立董事候选人。

锂电设备：

【海目星】公司4月24日发布公告称，2022年2月7日至公告披露日，公司陆续收到中创新航科技股份有限公司（“中创新航”）及其控股子公司的中标通知书，中标金额约13.6亿元，其中已经签订合同的金额为47130.38万元，尚未签订合同的中标项目具体金额以正式签订的设备采购合同为准。

此次中标总金额约13.6亿元（含税）。因设备交付后还需经过验收才能确认收入，受项目具体交货时间及验收时间的影响，项目对2022年业绩影响存在不确定性，但合同顺利履行预计将对公司2023年经营业绩产生积极的影响。

风电设备：

【明阳智能】4月28日晚间，公司发布2022年一季报。公司今年前3个月实现营业收入71.26亿元，比上年同期调整后增长63.4%；净利润14.08亿元，比上年同期调整后增长398.53%；实现扣非净利润14.21亿元，同比增长435.94%。基本每股收益0.68元。这一业绩增速在风电设备企业中名列前茅。

【运达股份】4月28日，“在浙里看国企”浙江国有控股上市公司2021年度集体业绩说明会今日在全景路演举办，运达股份表示，公司对未来的业绩有信心。其原因一是公司在手订单充裕，截止2021年底，公司在手订单为12.88GW，是2020年底的2倍，为公司未来发展提供有力保障；二是随着公司两翼拓展，公司发电收入规模也

逐年增长，后市场订单持续提升；三是公司积极实施两海战略，拓展海上及海外市场，并已取得订单，该部分业务将成为公司新的盈利增长点

【新强联】4月28日晚间发布公告称，公司股东张占普减持计划实施完毕，于2022年4月27日减持公司股份约3.72万股，减持股份占公司总股份为0.0192%。2021年1至12月份，新强联的营业收入构成为：回转支承行业占比91.27%，锻件行业占比6.83%，锁紧盘占比0.99%，电力占比0.01%。

【日月股份】公司于4月26日披露2022年第一季度报告，公司一季度实现营业收入9.81亿元，同比下降21.83%。归属于上市公司股东的净利润5953.62万元，同比下降78.15%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2621.03万元，同比下降89.53%。基本每股收益为0.06元/股。

公司于4月26日披露2021年年度报告，公司2021年度实现营业收入47.12亿元，同比下降7.80%。归属于上市公司股东的净利润6.67亿元，同比下降31.86%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润5.62亿元，同比下降41.39%。基本每股收益为0.69元/股。拟每10股派发现金股利2.5元(含税)。

工具：

【巨星科技】4月25日巨星科技(002444.SZ)公布2022年第一季度报告，公司实现营业收入28.76亿元，同比增长45.20%；归属于上市公司股东的净利润1.83亿元，同比下降28.77%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.92亿元，同比下降14.93%；基本每股收益0.16元。

智能装备：

【博实股份】2022年4月27日晚间发布一季度报告称，一季度归属于母公司所有者的净利润1.53亿元，同比增长2.17%；营业收入5.04亿元，同比减少7.69%；基本每股收益0.1498元，同比增长2.18%。

【绿的谐波】4月28日晚间发布一季度报告称，一季度归属于母公司所有者的净利润3650.4万元，同比增长0.18%；营业收入9385.32万元，同比增长22.01%；基本每股收益0.3031元，同比增长0.17%。

消费升级：

【捷昌驱动】2022年4月26日公示，公司主营收入7.08亿元，同比上升56.69%；归母净利润7566.13万元，同比上升17.63%；扣非净利润6097.74万元，同比上升2.53%；其中2022年第一季度，公司单季度主营收入7.08亿元，同比上升56.69%；单季度归母净利润7566.13万元，同比上升17.63%；单季度扣非净利润6097.74万元，同比上升2.53%；负债率43.86%，投资收益819.95万元，财务费用-485.02万元，毛利率26.62%。

基础件：

【双环传动】5月5日，双环传动公布2022年股票期权激励计划(草案)，该激励计划拟向激励对象授予的股票期权数量总计为800万份。其中，首次授予720万份，占该激励计划拟授出股票期权总数的90%；该激励计划首次授予的股票期权的行权价格

为 16.83 元/份。该激励计划拟首次授予的激励对象总人数为 407 人，包括公司公告该激励计划时在公司(含下属分、子公司)任职的董事、高级管理人员、中层管理人员、业务骨干以及优秀员工等。

【金沃股份】2022 年 4 月 27 日公布第一季度报告，该公司一季度营业收入为 2.53 亿元，同比增长 43.56%。归属于上市公司股东的净利润为 934.45 万元，同比减少 33.79%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 850.56 万元，同比减少 33.24%。基本每股收益为 0.19 元。

4 月 28 日，金沃股份融资买入 20.76 万元，融资偿还 50.29 万元，融资净偿还 29.53 万元，近 5 日融资累计净偿还 33.46 万元，当前融资余额 979.98 万元，较前一日降 2.92%，占流通市值比例降至 2.32%。

缝纫机械：

【杰克股份】2022 年 04 月 28 日第一季度公告，股东郭卫星减持 4.0 万股公司股份，套现 114.52 万元，交易均价 28.6298 元。减持后该股东持有 154.9 万股公司股份，所持流通股的占比为 0.3485%。

停车设备：

【五洋停车】2022 一季报显示，公司主营收入 2.19 亿元，同比下降 5.94%；归母净利润 770.36 万元，同比下降 75.83%；扣非净利润 440.03 万元，同比下降 85.1%；其中 2022 年第一季度，公司单季度主营收入 2.19 亿元，同比下降 5.94%；单季度归母净利润 770.36 万元，同比下降 75.83%；单季度扣非净利润 440.03 万元，同比下降 85.1%；负债率 35.64%，投资收益 193.54 万元，财务费用 364.87 万元，毛利率 25.12%。

3D 打印：

【铂力特】2022 年 4 月 28 日晚间发布一季度报告称，一季度归属于母公司所有者的净利润亏损 3240.71 万元，上年同期净亏损 4995.4 万元，亏损缩窄；营业收入 8976.06 万元，同比增长 97.34%；基本每股收益-0.4 元，上年同期基本每股收益-0.62 元。

消防设备：

【青鸟消防】2022 年 4 月 26 日 Q1 扣非净利润同比增长 39.4%，高增长态势延续公司发布 2022 年一季度报告，2022 年 Q1 实现营收 7.46 亿元，同比增长 64.7%；归母净利润 0.67 亿元，同比增长 30.6%；扣非净利润 0.63 亿元，同比增长 39.4%，高增长态势延续。考虑到公司各业务订单增长迅速，我们维持 2022-2024 年盈利预测不变，预计 2022-2024 年归母净利润分别为 6.83、8.82 和 10.97 亿元，2022-2024 年 EPS 分别为 1.96/2.53/3.14 元/股，当前股价对应 PE 分别为 15.9/12.3/9.9 倍，维持“买入”评级。

5.重点数据跟踪

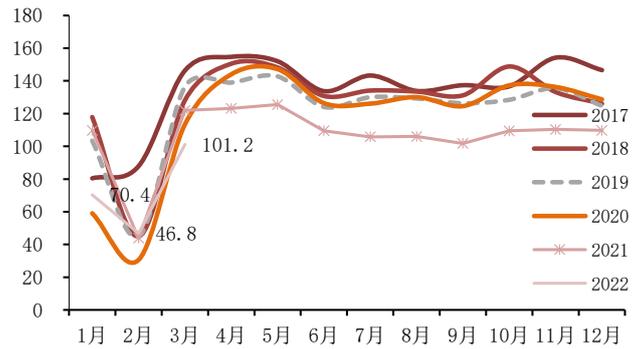
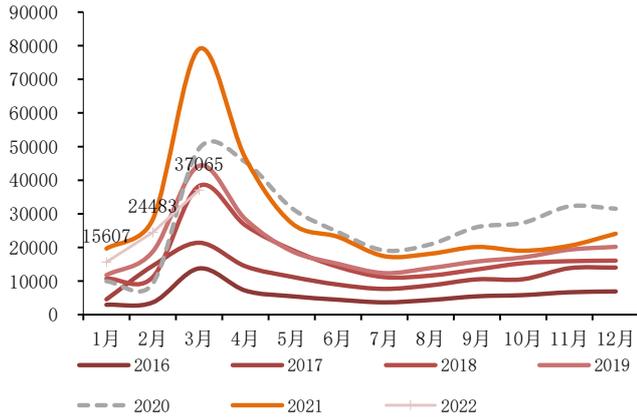
5.1.中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1.工程机械：3月挖掘机单月销量同比下降53%，3月小松开工小时数同比下降17%

挖掘机：2022年3月挖掘机销量3.7万台，同比下降53%。2022年3月小松开工小时数101.2小时，同比下降17%。

图 1：挖掘机 3 月单月销量同比下降 53%

图 2：3 月小松开工小时数 101.2 小时，同比下降 17%



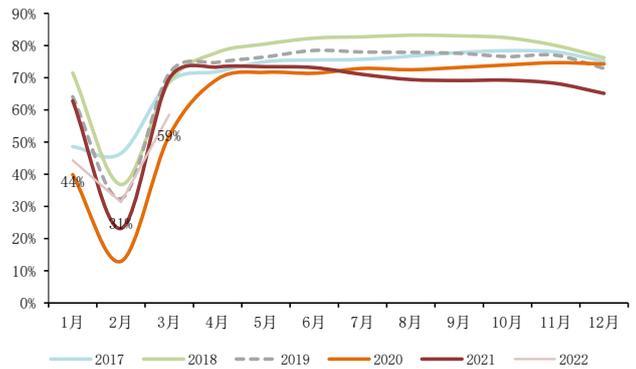
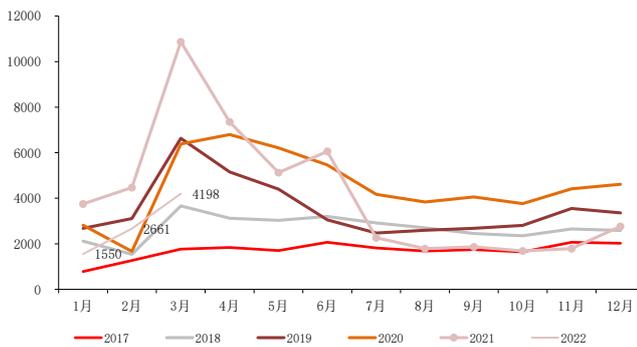
资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

起重机：2022年3月汽车起重机销量4198台，同比下降61.4%；2022年3月庞源租赁吨米利用率58.5%。

图 3：汽车起重机 3 月销量同比下降 61.4%（单位：台）

图 4：3 月庞源租赁吨米利用率 58.5%

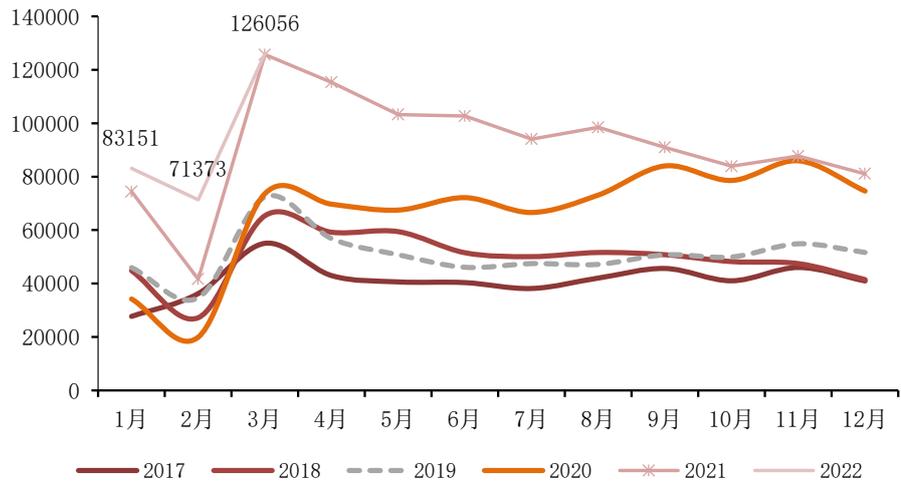


资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

资料来源：庞源租赁，浙商证券研究所（单位：%）

叉车：2022年3月叉车销量12.6万台，同比增长0.3%。2021年1-12月叉车全行业销量109.94万台，同比增长37%。

图 5：叉车 3 月单月销量 12.6 万台，同比增长 0.3%

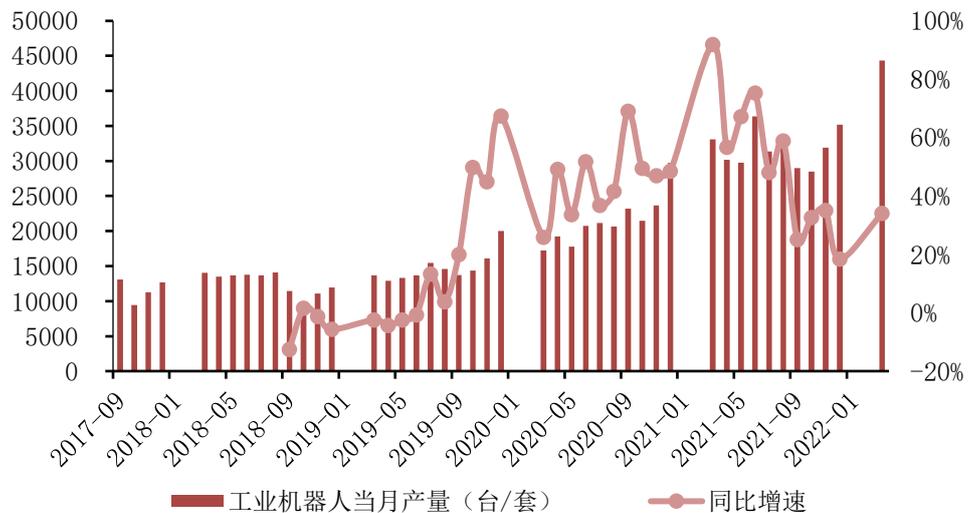


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.2.工业机器人：3 月产量单月同比增长 34%

国内工业机器人 2022 年 3 月产量 4.4 万台，同比增长 34%；2021 年 1-12 月累计产量 31.8 万台套，同比增长 48%。

图 6：工业机器人：3 月产量单月同比增长 34%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

5.1.3 新能源汽车：3 月销量单月同比增长 114%

2022 年 3 月新能源汽车销量为 48 万辆，同比增长 114%，2022 年 1-3 月累计销量为 126 万台，同比上升 144%。

图 7：新能源汽车月销量：3月单月同比增长 114%



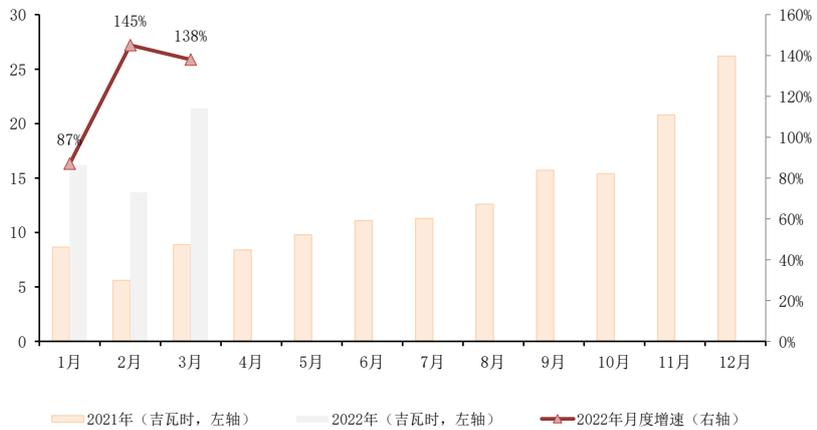
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：2022 年 1-3 月同比增长 144%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2022 年 3 月动力电池装机量为 21.4GWH，同比增长 138%

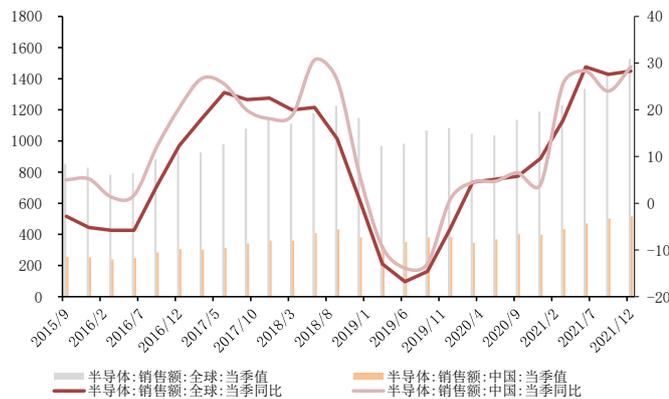


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

5.1.4 半导体设备行业：2021 年 12 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 46.1%

2021 年全球半导体销售额同比增长 28.3%，中国半导体销售额同比上涨 29.2%。国际半导体产业协会公布 2021 年 12 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 46.1%。

图 10：2021 年全球半导体销售增长 28.3%、中国上涨 29.2%



资料来源：SEMI，浙商证券研究所

图 11：2021 年 12 月北美半导体设备出货量同比增长 46.1%



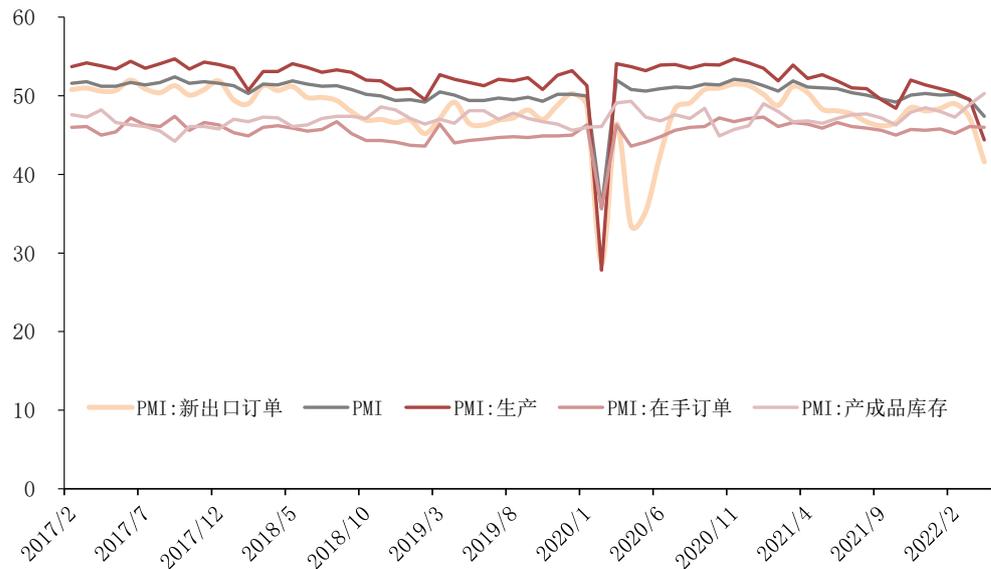
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

5.1.5 激光器行业：4月PMI：新出口订单环比下降5.6pct，永康五金交易景气指数平稳

IPG 2020年中国区收入33亿元，锐科激光全年收入在23亿元，中国区两家头部激光器公司合计收入56亿元，同比增长4%。

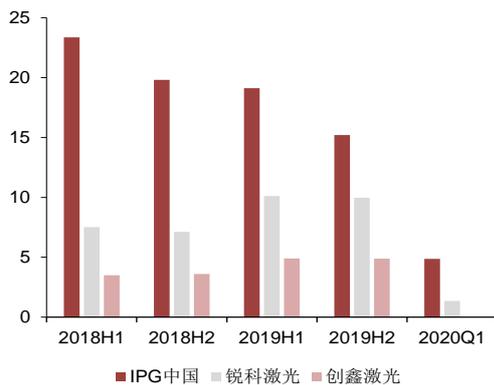
三家公司预计占中国市场规模的78%左右，我们判断2019年中国区激光器的市场规模大约在82亿元左右，同比增长6.5%。其中IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为43%（-7pct）、锐科激光25%（+7pct），创鑫激光12%（+3pct）。

图 12：2022年4月PMI为47.4，新出口订单PMI 41.6



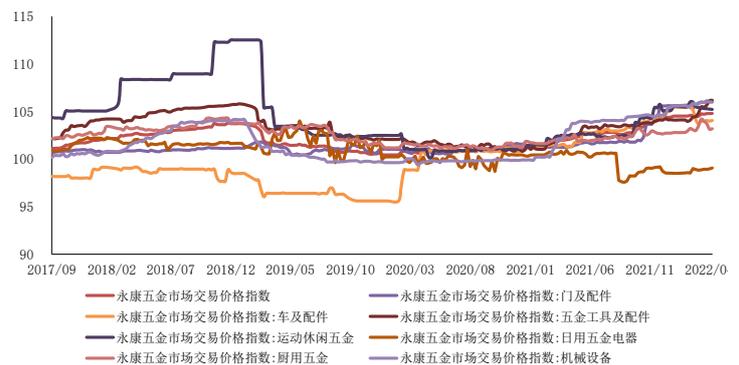
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 13：2019 国产激光份额提升，IPG 市场份额下滑 7%



资料来源：Wind，ofweek，浙商证券研究所

图 14：2022 年 5 月 1 日永康五金交易景气指数 104.9



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

5.1.6 油气装备行业：4 月第 5 周美国 EIA 原油库存环比上升 0.3%，API 环比下滑 0.8%

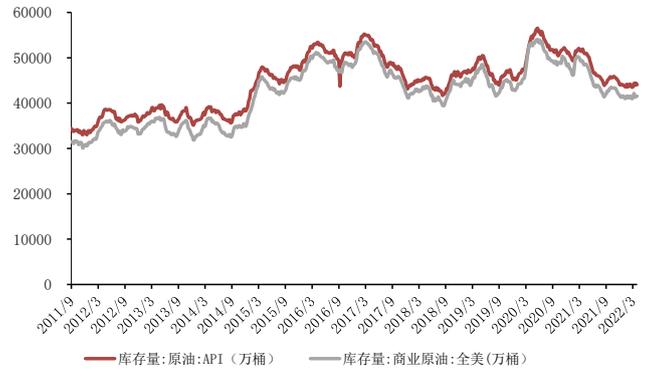
2022 年 4 月全球活跃钻机数（不含中俄）1603 台，同比增长 35%。截止 2022 年 4 月第 5 周（4 月 29 日）美国 EIA 油品及天然气库存 41572.7 万桶，环比上升 0.3%。美国原油 API44054.1 万桶，环比上周下滑 0.8%。

图 15：4 月全球活跃钻机数据（不含中俄）同比增长 35%



资料来源：贝格休斯，浙商证券研究所（单位：台）

图 16：2022 年 4 月 29 日 EIA 原油库存上升 0.3%



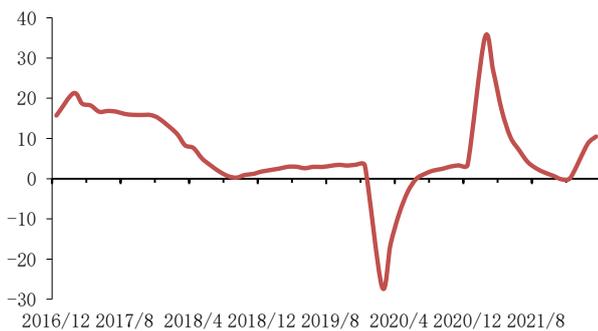
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万桶）

5.2. 下游：房地产与基建投资

房地产与基建投资完成额数据大幅修复：**2022 年 1-3 月，固定资产投资完成额累计同比增长 10.5%；房地产开发投资完成额累计同比增长 0.7%；制造业投资累计增加 13.5%；基础设施建设投资（不含电力）累计增长 0.4%。**

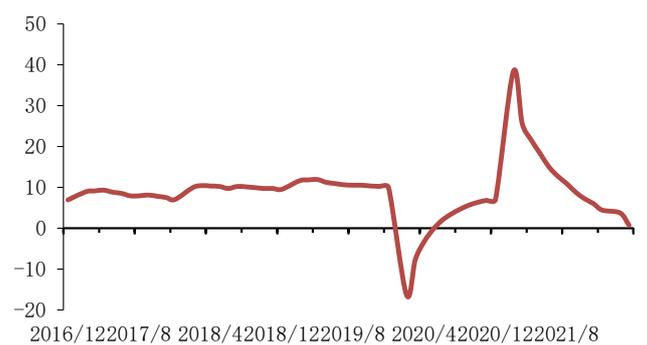
新一轮制造业补库存周期启动：3 月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 15.5%、18.7%、5.4%。

图 17：基建投资：1-3 月累计同比增长 10.5%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 18：地产投资：1-3 月累计同比增长 0.7%



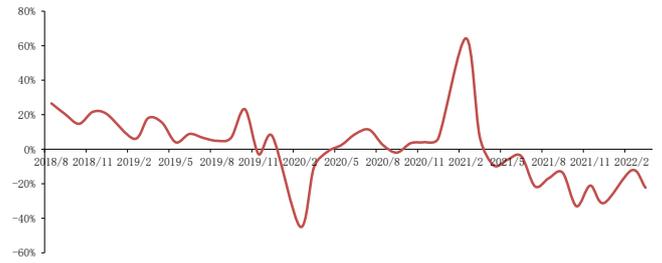
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 19：3 月房地产新开工面积累计下降 17.5%



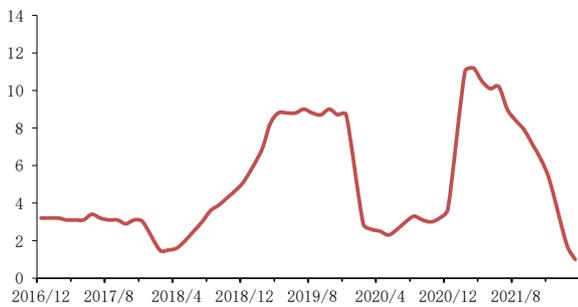
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 20：3 月房地产新开工面积单月同比下滑 22%



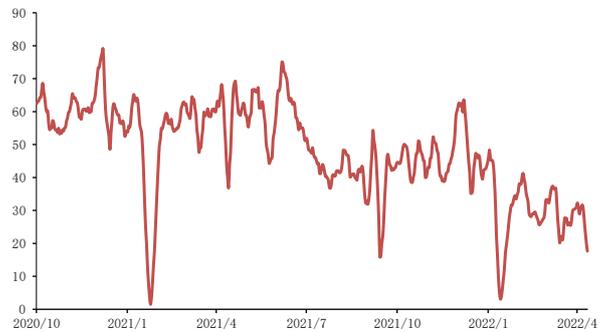
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 21：3 月地产施工面积累计增速 1%



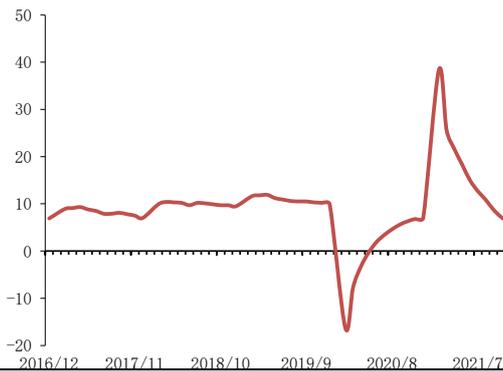
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 22：30 大中城市商品房周成交均面积：17.7 环比下滑 35%



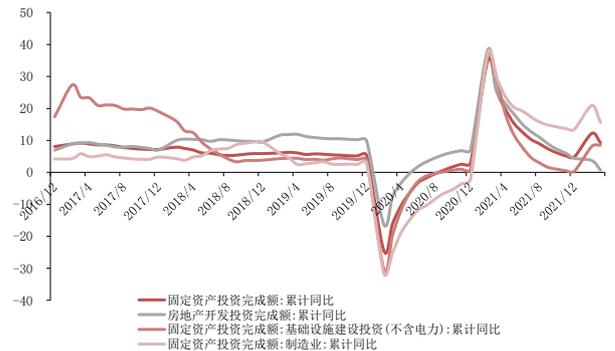
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万平方米）

图 23：3 月房地产开发投资完成额:累计同比增加 0.7%



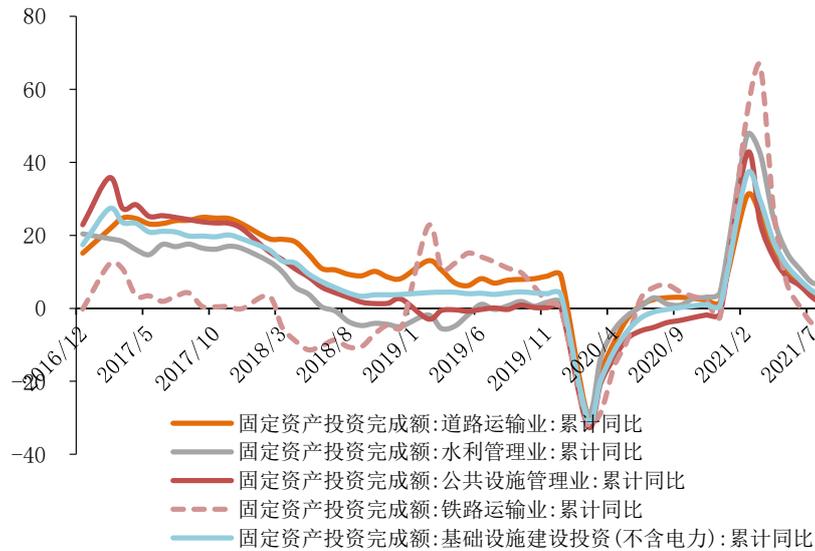
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 24：3 月固定资产投资完成额累计同比增加 9.3%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 25：3 月基建领域细分子行业投资额呈加速反弹态势



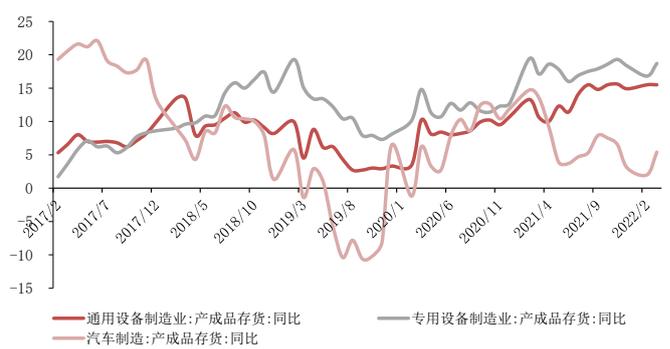
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 26：制造业投资 3 月累计同比上升 15.6%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 27：新一轮补库存周期开始启动



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 28：煤炭开采洗选业投资：3 月累计同比上升 50.8%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 29：铁路运输业投资：3 月投资累计同比下降 2.9%



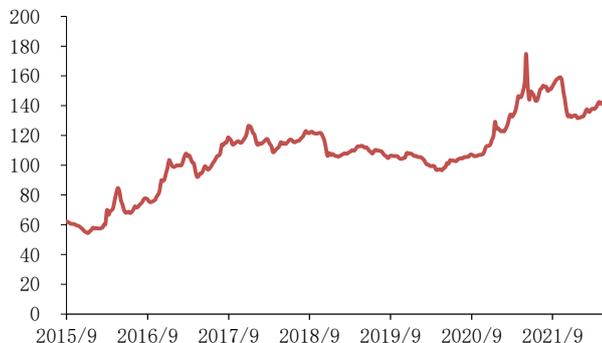
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

5.3.上游：钢材综合价格

钢材价格指数：4月29日，钢材价格指数为140.02，环比上周下降1.55%。

钢材：5月6日螺纹钢价格5030元/吨，环比上周增长0.8%。

图 30：钢材价格指数：环比4月22日下降1.55%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 31：钢材价格：螺纹钢价格5030元/吨，环比上周增长0.8%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

动力煤：5月6日动力煤期货结算价格859.6元/吨，环比上周(4月29日)上涨4.3%。

原油：5月6日布伦特原油期货结算价112.39美元/桶，环比上周(4月29日)上涨2.8%。

图 32：动力煤价格：环比上涨4.3%



资料来源：郑商所，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 33：布伦特原油期货结算价：环比上涨2.8%



资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

天然气：液化天然气 LNG 4月20日市场价为7671.4元/吨，环比4月10日下降3.7%。

国产海绵钛：海绵钛价格5月6日价格为80.00元/千克，环比4月26日持平。

图 34：液化天然气 LNG 4 月 20 日市场价为 7671.4 元/吨



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 35：国产海绵钛 4 月 29 日价格为 80.00 元/千克



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/千克）

5.4. 光伏行业

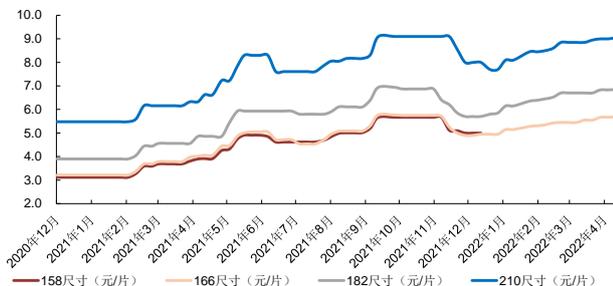
硅片：4 月 28 日，166 尺寸硅片价格为 5.7 元/片，环比上周上升 0.5%；
182 尺寸硅片价格 6.85 元/片，环比上周上升 0.3%；
210 尺寸硅片价格为 9.05 元/片，环比上周上升 0.6%。

硅料：4 月 28 日，致密料 249 元/kg，环比上周上升 0.8%。

电池片：4 月 28 日，166 尺寸电池片价格为 1.11 元/W，环比上周上升 0.9%；
182 尺寸电池片价格 1.165 元/W，环比上周上升 0.4%；
210 尺寸电池片价格为 1.16 元/W，环比上周持平。

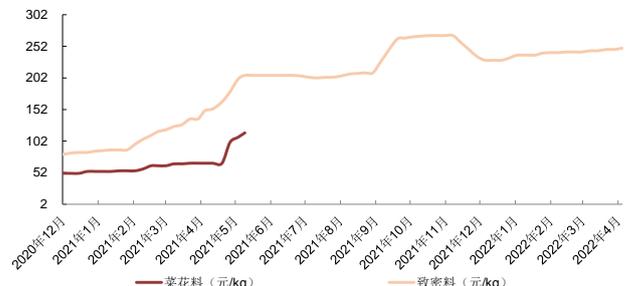
组件：4 月 28 日，425-435 组件价格为 1.87 元/W，环比上周持平；
182 尺寸组件价格为 1.9 元/W，环比上周上升 0.5%；
210 尺寸组件价格为 1.9 元/W，环比上周上升 0.5%；

图 36：4 月 28 日，166 尺寸硅片环比上周上升 0.5%



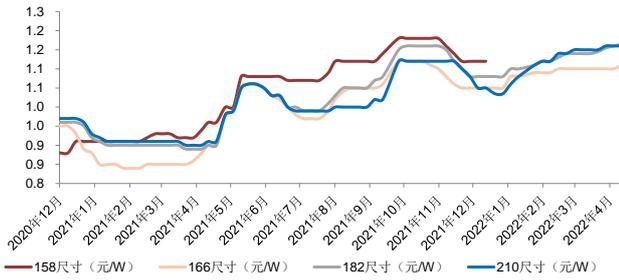
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/片）

图 37：4 月 28 日，致密料 249 元/kg，环比上周上升 0.8%



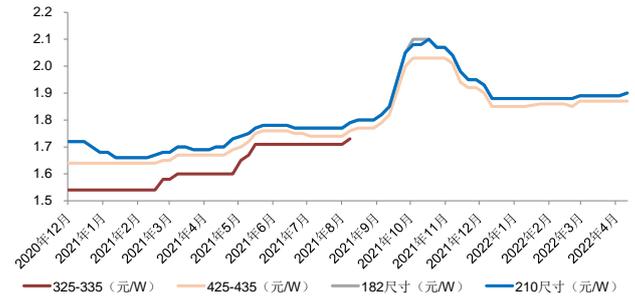
资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

图 38：4 月 28 日，182 尺寸电池片环比上周上升 0.4%



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/W）

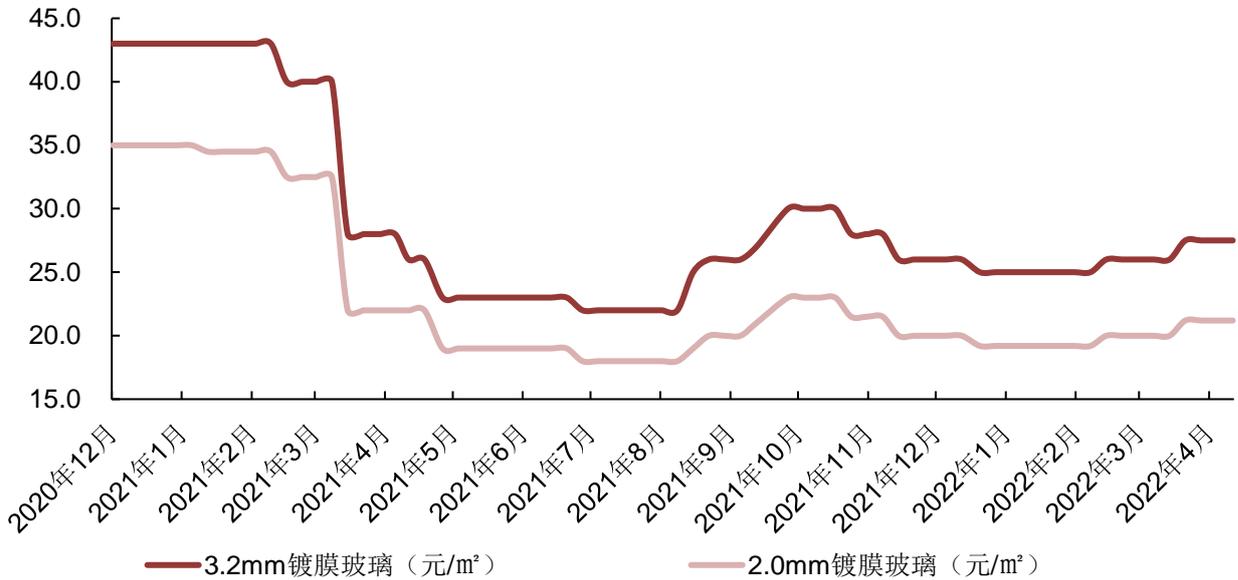
图 39：4 月 28 日，182/210 尺寸组件价格环比上周上升 0.5%



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/千克）

玻璃：4 月 28 日，3.2mm 镀膜玻璃价格为 27.5 元/m²，环比上周持平；
2.0mm 镀膜玻璃为 21.2 元/m²，环比上周持平。

图 40：4 月 28 日，2.0mm 镀膜玻璃价格环比上周持平



资料来源：PVInfolink，浙商证券研究所（单位：元/m²）

6.风险提示

6.1.基建及地产投资低于预期风险

工程机械需求主要来源于国内基础设施建设和房地产开发的资本开支。基建中铁路固定资产投资和轨交装备的需求息息相关。若基建或房地产投入下降，可能导致工程机械和轨交装备行业公司业绩下滑。

6.2.原材料价格大幅波动风险

机械行业是中游制造业的代表，上游原材料价格通过成本对上市公司盈利产生很大影响，若上游原材料价格大幅增长，则企业会面临较大的业绩压力。

6.3.中美贸易摩擦加剧风险

关于知识产权、进出口关税等多种问题上发达经济体与中国之间存在产生纠纷的可能，若此类情况导致国际贸易加剧，我们认为会对市场情绪产生冲击并对我国发展高端制造带来很大压力。

6.4.新冠疫情扩散超预期影响制造业资本开支复苏的风险

若疫情扩散超预期，将持续影响全年补库存周期启动节奏，对下游需求造成较大的影响。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10%~+20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10%~+10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10%~+10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>