

## 行业周报

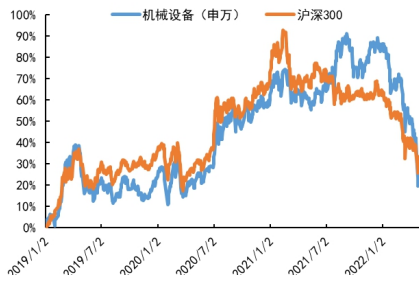
### 行业评级:

报告期: 2022.4.22-2022.5.6

投资评级 看好

评级变动 维持评级

### 行业走势:



### 分析师:

分析师 黄文忠

huangwenzhong@gwgsc.com

执业证书编号: S0200514120002

联系电话: 010-68080680

研究助理 刘然

liuran@gwgsc.com

执业证书编号: S0200121070007

联系电话: 010-68099389

研究助理 张维娜

zhangweina@gwgsc.com

执业证书编号: S0200121050007

联系电话: 010-68099389

公司地址: 北京市丰台区凤凰嘴街  
2号院1号楼中国长城资产大厦12  
层

机械设备行业双周报 2022年第5期总第5期

## 机械设备行业年报及一季报总结

### — 短期压力犹存, 边际改善向好

#### 行业回顾

报告期内(2022/4/22-2022/5/6)机械设备行业下跌2.44%,跑赢沪深300指数0.16pct,二级子行业中自动化设备/专用设备/通用设备/工程机械/轨交设备分别变动1.6%/-2.65%/-2.96%/-3.85%/-6.67%。重点跟踪的三级子行业中,工控设备/光伏加工设备/锂电专用设备/激光设备/半导体设备分别变动6.31%/3.27%/-4.65%/-5.17%/-9.79%。

年初至今的行业表现中,机械设备的五个二级子行业全部下跌,轨交设备板块跌幅最小,为20.24%,自动化设备板块跌幅最大,为33.14%,重点跟踪的五个三级子行业同样全部下跌,工控设备跌幅最小,为25.12%,激光设备跌幅最大,为46.42%。

估值方面,截至2022年5月6日,机械设备行业动态市盈率为22.84倍,处于历史18.2%的分位水平,较2022年4月22日的20.50倍上升2.34,估值处于申万一级行业中位数水平。二级子行业中,自动化设备估值水平最高,为31.85倍。重点跟踪的三级子行业中半导体设备和锂电专用设备估值水平较高,分别为80.67倍、41.48倍。

#### 投资建议:

**机械设备行业2021年年报及2022年一季报总结:**2021年机械设备行业合计实现营业收入18,923.60亿元,同比增长17.90%,实现净利润1,225.85亿元,同比增长9.65%。2021年行业整体毛利率水平为22.10%,较2020年下降1.62pct,主要为原材料价格上涨导致。2021年销售净利率为6.48%,同比下降0.48pct,下降幅度小于毛利率,主要为期间费用率出现一定程度下降。2021年期间费用率水平为14.14%,同比下降1.22pct,从细分项看2021年销售费用率/管理费用率/研发费用率/财务费用率分别为4.11%/4.73%/4.60%/



0.69%，同比变化-0.32pct / -0.37pct / -0.02pct / -0.52pct，研发费用率变化较小，体现了自主创新在我国产业升级过程中的重要地位，财务费用率下降体现了货币环境向好。

**2022年行业压力仍在，毛利率指标向好。**2022Q1机械设备行业实现营业收入3930.42亿元，同比下降2.40%，一定程度上受疫情反复影响。2021Q1-2022Q1机械设备行业单季毛利率分别为23.14% / 22.34% / 22.20% / 20.92% / 21.41%，2022Q1行业毛利率水平环比改善，原材料继续上涨的空间和可能性不大，行业毛利率存在持续改善的可能。2022Q1机械设备预收账款及合同负债合计为2,428.20亿元，环比上涨5.87%。

**光伏加工设备维持高景气度。**2021年光伏加工设备行业实现营业收入229.41亿元，同比增长42.14%，实现净利润43.94亿元，同比增长58.31%。2021年行业毛利率为34.19%，同比提升0.46pct，行业净利率19.15%，同比提升1.95pct。2021年销售费用率/管理费用率/研发费用率/财务费用率分别为2.64% / 4.20% / 6.70% / -0.13%，同比变化-0.04pct / 0.04pct / 0.75pct / -0.49pct。2022Q1行业实现营业收入64.30亿元，同比增长50.62%，行业毛利率为36.01%，环比提升2.26pct，存货规模217.28亿元，环比提升23.58%，行业产销两旺，继续保持高景气度。

**锂电专用设备维持高景气度，毛利率边际改善。**2021年锂电专用设备实现营业收入231.15亿元，同比增长80.06%，实现净利润25.20亿元，同比增长56.92%。2021年行业毛利率为30.44%，同比下降5.47pct，行业净利率10.90%，同比下降1.61pct。2021年销售费用率/管理费用率/研发费用率/财务费用率分别为3.35% / 6.13% / 8.39% / 0.26%，同比变化-0.82pct / -0.66pct / -0.56pct / -0.51pct。2022Q1行业实现营业收入67.65亿元，同比增长124.81%。2021年行业单季毛利率逐季下降，2022Q1行业毛利率为27.32%，环比提升0.68pct。

**国产替代浪潮下，半导体设备涛声依旧。**2021年半导体设备行业



实现营业收入216.81亿元，同比增长59%，实现净利润37.69亿元，同比增长83%。2021年行业毛利率水平为43.10%，同比提高2.85pct，行业净利率17.38%，同比提高2.28%。2021年行业研发费用率为14.18%，同比提高1.27%，研发投入力度加大。2022Q1行业实现营业收入53.87亿元，同比增长62.45%，毛利率水平为46.19%，同比提升2.47pct，环比提升4.63pct。

**风险提示：**

疫情反复影响企业生产；大宗商品价格上涨。



## 目录

1 行情回顾.....	5
2 本期观点.....	8
3 行业重要资讯.....	9
4 重点公司公告.....	13
5 重点数据跟踪.....	17

## 图目录

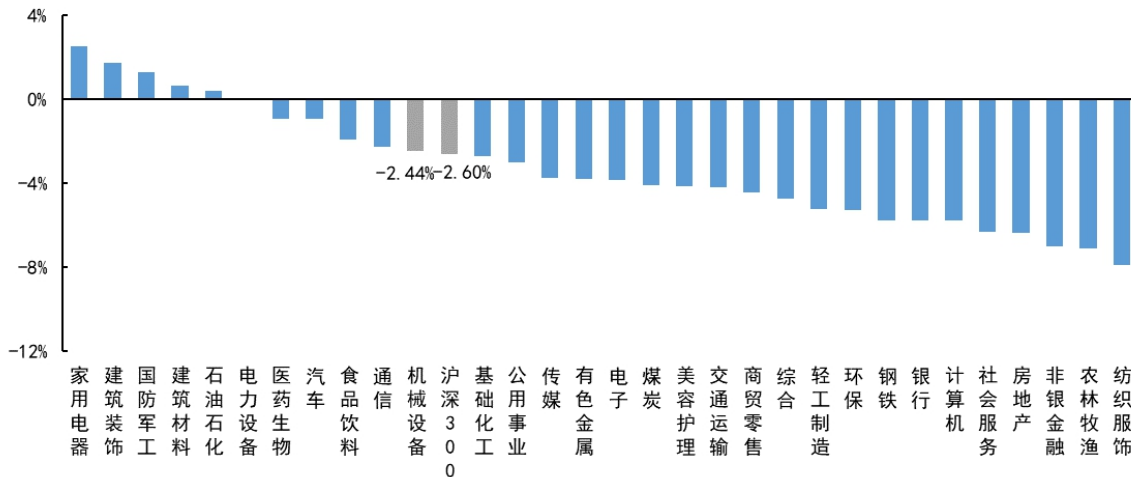
图 1：申万一级行业涨跌幅.....	5
图 2：机械设备申万二级行业涨跌幅.....	5
图 3：机械设备二级行业年初至今涨跌幅.....	5
图 4：重点跟踪三级行业涨跌幅.....	6
图 5：重点跟踪三级行业年初至今涨跌幅.....	6
图 6：机械设备行业涨幅前十个股.....	6
图 7：机械设备行业跌幅前十个股.....	6
图 8：申万一级行业行业估值水平（PE，TTM）.....	7
图 9：机械设备行业估值水平（PE，TTM 整体法，剔除负值）.....	7
图 10：机械设备申万二级行业 PE（TTM）.....	7
图 11：重点跟踪三级子行业 PE（TTM）.....	7
图 15：中国制造业 PMI.....	17
图 16：制造业 PMI 细分项.....	17
图 17：固定资产投资完成额累计同比（%）.....	17
图 18：2021 设备工器具购置投资完成额同比下降 2.6%.....	17
图 19：主要企业液压挖掘机销量（台）.....	17
图 20：主要企业挖掘机销量累计同比（%）.....	17
图 21：工业机器人产量.....	18
图 22：金属切削机床产量.....	18
图 23：动力电池产量（GW）.....	18
图 24：动力电池装车量（GW）.....	18

## 1 行情回顾

报告期内（2022/4/22-2022/5/6）机械设备行业下跌 2.44%，跑赢沪深 300 指数 0.16pct，二级子行业中自动化设备/专用设备/通用设备/工程机械/轨交设备分别变动 1.6% / -2.65% / -2.96% / -3.85% / -6.67%。重点跟踪的三级子行业中，工控设备/光伏加工设备/锂电专用设备/激光设备/半导体设备分别变动 6.31% / 3.27% / -4.65% / -5.17% / -9.79%。

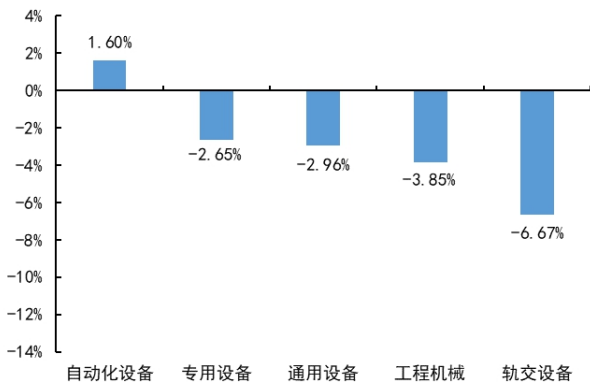
年初至今的行业表现中，机械设备的五个二级子行业全部下跌，轨交设备板块跌幅最小，为 20.24%，自动化设备板块跌幅最大，为 33.14%，重点跟踪的五个三级子行业同样全部下跌，工控设备跌幅最小，为 25.12%，激光设备跌幅最大，为 46.42%。

图 1：申万一级行业涨跌幅



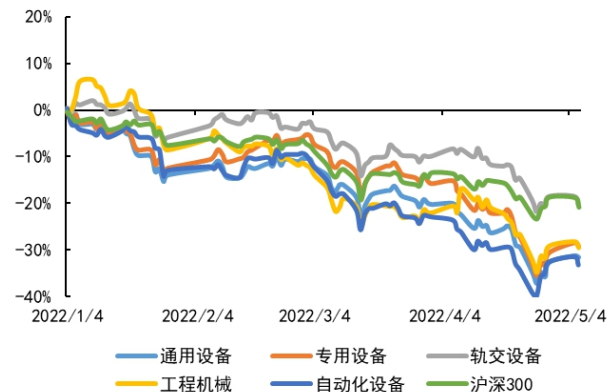
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 2：机械设备申万二级行业涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

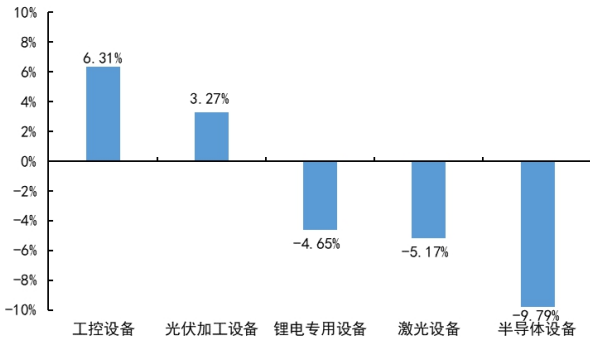
图 3：机械设备二级行业年初至今涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



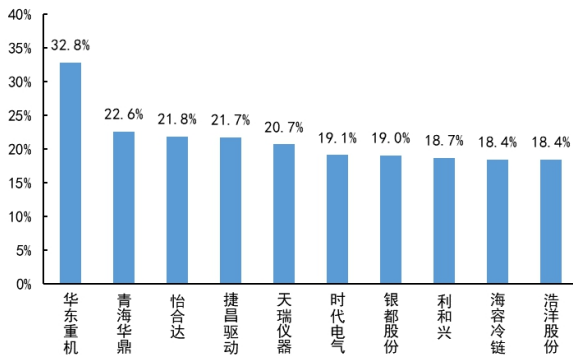
图 4：重点跟踪三级行业涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

个股方面，报告期内华东重机、青海华鼎、怡合达、捷昌驱动、天瑞仪器涨幅居前，分别上涨 32.8%、22.6%、21.8%、21.7%、20.7%。

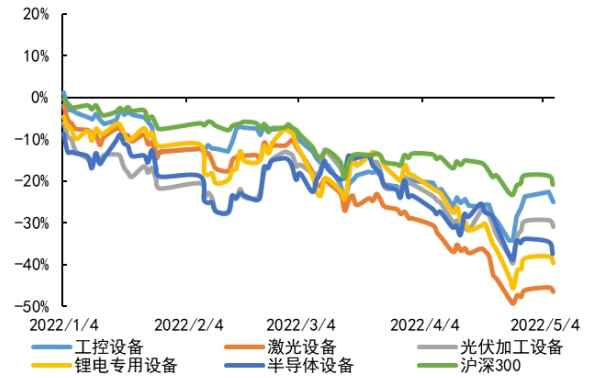
图 6：机械设备行业涨幅前十个股



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

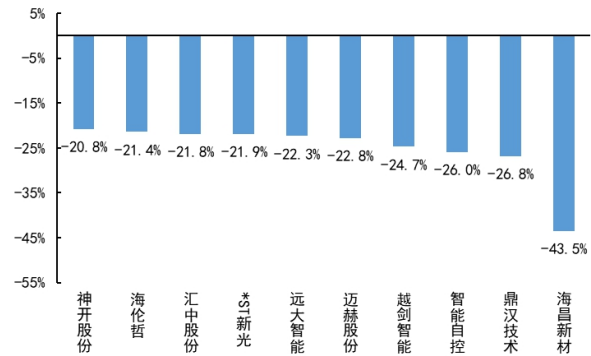
估值方面，截至 2022 年 5 月 6 日，机械设备行业动态市盈率为 22.84 倍，处于历史 18.2% 的分位水平，较 2022 年 4 月 22 日的 20.50 倍上升 2.34，估值处于申万一级行业中位数水平。二级子行业中，自动化设备估值水平最高，为 31.85 倍。重点跟踪的三级子行业中半导体设备和锂电专用设备估值水平较高，分别为 80.67 倍、41.48 倍。

图 5：重点跟踪三级行业年初至今涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

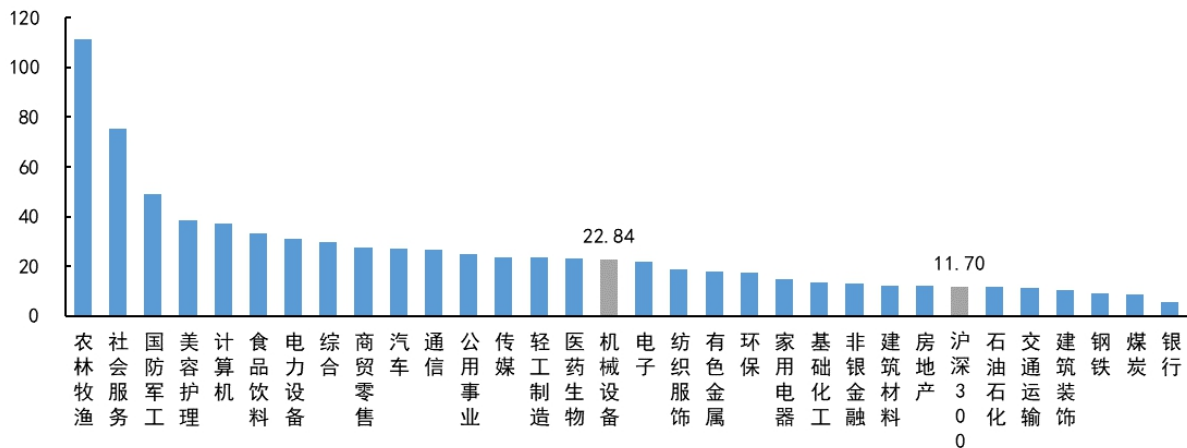
图 7：机械设备行业跌幅前十个股



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

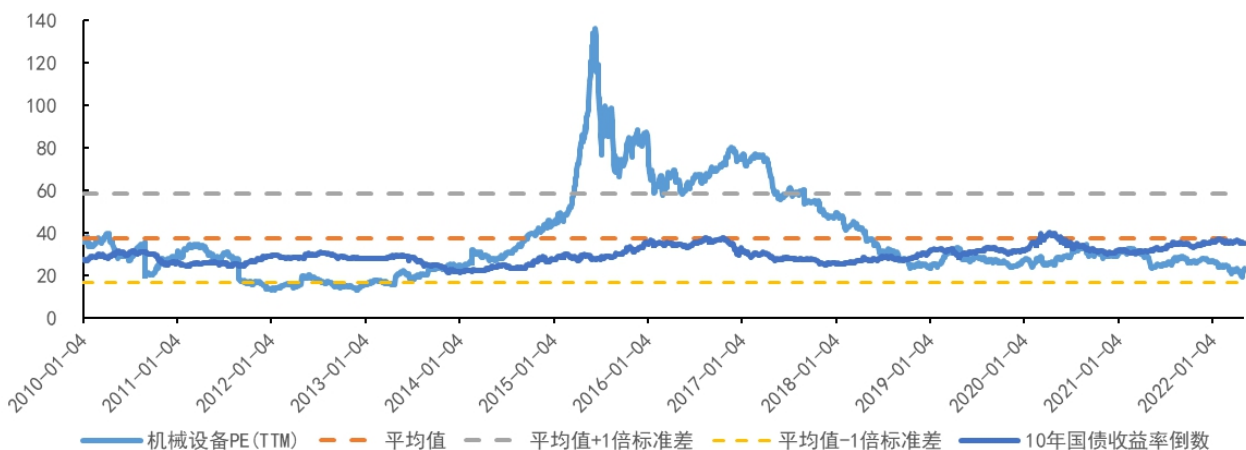


图 8：申万一级行业行业估值水平（PE，TTM）



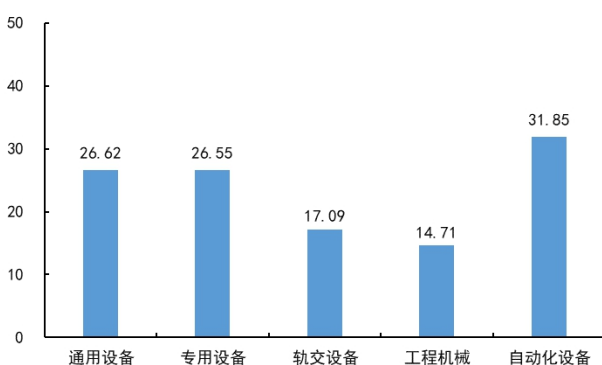
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 9：机械设备行业估值水平（PE，TTM 整体法，剔除负值）



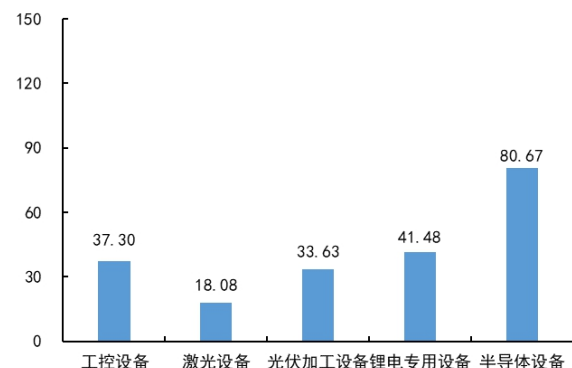
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 10：机械设备申万二级行业 PE（TTM）



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 11：重点跟踪三级子行业 PE（TTM）



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



## 2 本期观点

**机械设备行业 2021 年年报及 2022 年一季报总结：短期压力犹存，边际改善向好**

2021 年机械设备行业合计实现营业收入 18,923.60 亿元，同比增长 17.90%，实现净利润 1,225.85 亿元，同比增长 9.65%。2021 年行业整体毛利率水平为 22.10%，较 2020 年下降 1.62pct，主要为原材料价格上涨导致。2021 年销售净利率为 6.48%，同比下降 0.48pct，下降幅度小于毛利率，主要为期间费用率出现一定程度下降。2021 年期间费用率水平为 14.14%，同比下降 1.22pct，从细分项看 2021 年销售费用率/管理费用率/研发费用率/财务费用率分别为 4.11%/4.73%/4.60%/0.69%，同比变化-0.32pct/-0.37pct/-0.02pct/-0.52pct，研发费用率变化较小，体现了自主创新在我国产业升级过程中的重要地位，财务费用率下降体现了货币环境向好。

**2022 年行业压力仍在，毛利率指标向好。**2022Q1 机械设备行业实现营业收入 3930.42 亿元，同比下降 2.40%，一定程度上受疫情反复影响。2021Q1-2022Q1 机械设备行业单季毛利率分别为 23.14%/22.34%/22.20%/20.92%/21.41%，2022Q1 行业毛利率水平环比改善，原材料继续上涨的空间和可能性不大，行业毛利率存在持续改善的可能。2022Q1 机械设备预收账款及合同负债合计为 2,428.20 亿元，环比上涨 5.87%。

**光伏加工设备维持高景气度。**2021 年光伏加工设备行业实现营业收入 229.41 亿元，同比增长 42.14%，实现净利润 43.94 亿元，同比增长 58.31%。2021 年行业毛利率为 34.19%，同比提升 0.46pct，行业净利率 19.15%，同比提升 1.95pct。2021 年销售费用率/管理费用率/研发费用率/财务费用率分别为 2.64%/4.20%/6.70%/-0.13%，同比变化-0.04pct/0.04pct/0.75pct/-0.49pct。2022Q1 行业实现营业收入 64.30 亿元，同比增长 50.62%，行业毛利率为 36.01%，环比提升 2.26pct，存货规模 217.28 亿元，环比提升 23.58%，行业产销两旺，继续保持高景气度。

**锂电专用设备维持高景气度，毛利率边际改善。**2021 年锂电专用设备实现营业收入 231.15 亿元，同比增长 80.06%，实现净利润 25.20 亿元，同比增长 56.92%。2021 年行业毛利率为 30.44%，同比下降 5.47pct，行业净利率 10.90%，同比下降 1.61pct。2021 年销售费用率/管理费用率/研发费用率/财务费用率分别为 3.35%/6.13%/8.39%/0.26%，同比变化-0.82pct/-0.66pct/-0.56pct/-0.51pct。2022Q1 行业实现营业收入 67.65 亿元，同比增长 124.81%。2021 年行业单季毛利率逐季下降，2022Q1 行业毛利率为 27.32%，环比提升 0.68pct。

**国产替代浪潮下，半导体设备涛声依旧。**2021 年半导体设备行业实现营业收入 216.81 亿元，同比增长 59%，实现净利润 37.69 亿元，同比增长 83%。2021 年行业毛利率水平为 43.10%，同比提高 2.85pct，行业净利率 17.38%，同比提高 2.28%。2021 年行业研发费用率为 14.18%，同





比提高 1.27%，研发投入力度加大。2022Q1 行业实现营业收入 53.87 亿元，同比增长 62.45%，毛利率水平为 46.19%，同比提升 2.47pct，环比提升 4.63pct。

### 3 行业重要资讯

#### 光伏：

**东方日升 7.3 亿元投建 3GW 组件项目。**4 月 22 日，东方日升发布公告，公司拟在内蒙古包头市固阳县投资 3GW 组件建设项目，项目拟结合公司总体产能、下游市场需求及项目建设资金筹措等情况逐步建设投产，项目完成后预计新增高效太阳能组件产能 3GW，预计规模总投资约为 73,441.66 万元，项目由公司全资子公司东方日升（包头）新能源有限公司实施，项目建设工期约为 12 个月。

2021 年末，公司分别与内蒙古自治区包头市人民政府签订《内蒙古自治区包头市人民政府、东方日升新能源股份有限公司投资框架协议》，与内蒙古自治区包头市固阳县人民政府签订《内蒙古自治区包头市固阳县人民政府、东方日升新能源股份有限公司投资协议》，其中制造板块包括年产 20 万吨金属硅、15 万吨高纯硅、10GW N 型高效拉晶和 3GW 组件项目。（资料来源：公司公告）

**水发能源集团与山东东营市经开区签约 5GW 异质结光伏电池及配套项目。**4 月 21 日，山东省东营市东营经济技术开发区与水发能源集团举行“5GW 异质结光伏电池片、5GW 电池组件生产线和 3GW 集中式光伏电站配套建设项目”线上签约仪式。该项目作为东营市光伏产业链条重要的一环，填补了山东省乃至华北地区的异质结光伏电池片生产的空白，为东营市建设“三基地、一示范区”大型光伏发电基地提供有力支持，为东营市实现“十四五”光伏发展 12GW 的总规模提供强劲保障。（资料来源：北极星光伏网）

**晶科能源 182 尺寸 TOPCon 电池效率达到 25.7%。**晶科能源股份有限公司全资子公司浙江晶科能源有限公司自主研发的 182N 型高效单晶硅电池（TOPCon）转化效率经中国计量科学院第三方测试认证，全面积电池转化效率达到 25.7%，再次创造了大面积 N 型单晶钝化接触（TOPCon）电池转化效率新的世界纪录。（资料来源：公司公告）

**华晟二期 2GW 高效微晶异质结项目首批 210 电池片顺利出片。**4 月 30 日，华晟二期 2GW 高效微晶异质结项目首批 210 电池片顺利出片，最高转化效率达 24.68%，以 24.68% 的首片数



据来看，开路电压达到 0.746V，电流密度达到 39mA/cm<sup>2</sup>，相比华晟一期非晶异质结首片 23.4% 的数据，各项性能均有大幅提升。华晟二期微晶异质结项目自 2021 年 9 月开始开工建设，于 2022 年 2 月 28 日完成首台设备搬入。华晟和各家供应商携手合作，克服疫情的影响，在 4 月中旬完成全部设备到货和搬入，在 4 月 30 日完成首批电池片出片。按照计划，至 6 月底，华晟将完成所有 2GW 设备的调试与投产，届时将实现高效异质结太阳能电池与组件产能各 2.7GW。华晟在 4 月 29 日已经启动了宣城三期 2GW 双面微晶项目的厂房建设项目的招标挂网。（资料来源：华晟新能源）

**高测股份投建建湖二期 12GW 光伏大硅片项目。**公司于 2022 年 4 月 28 日召开了第三届董事会第七次会议，会议审议通过了《关于投资建设建湖（二期）12GW 光伏大硅片项目的议案》。项目拟建设年产 12GW 光伏硅片的切片产能；拟租赁厂房，并配套建设生产、生活设施；拟购置金刚线切片机、硅片清洗机等生产设备及生产性设备及配套设施并安装、调试。项目预计总投资额约 6.31 亿元人民币，建设周期为 12 个月。（资料来源：公司公告）

**爱旭股份非公开发行股份募资建设 6.5GW 新世代高效晶硅太阳能电池建设项目。**5 月 6 日，爱旭股份发布 2022 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析报告，拟向公司控股股东、实际控制人陈刚控制的珠海横琴舜和企业管理合伙企业非公开发行股票数量不超过 162,241,887 股(含本数)，发行价 10.17 元/股，预计募集资金总额不超过 16.5 亿元。公司拟在广东省珠海市建设新一代 N 型高效太阳能电池项目，本次募投项目为该项目的二期建设(年产 6.5GW)，项目计划总投资 540,000 万元，项目计划建设期为 1 年，项目的实施主体为公司的全资子公司珠海富山爱旭太阳能科技有限公司。（资料来源：公司公告）

#### 锂电：

**宁德时代 450 亿元定增落地。**5 月 5 日，宁德时代公告了《向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书》（注册稿），本次发行股票募集资金总额不超过 4,500,000 万元，将用于投资福鼎时代锂离子电池生产基地项目、广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期、江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）、宁德蕉城时代锂离子电池生产基地项目（车里湾项目）、宁德时代新能源先进技术研发与应用项目，项目投产后将新增锂离子电池年产能约 135GWh。2021 年的宁德时代锂离子电池产能为 170.39GWh，已建成投产的锂离子电池产线在完成产能爬坡并稳定运行后，设计年产能规模合计将达到 260GWh 到 280GWh。根据测算，



在 2025 年之前公司电池产能预计达到 670GWh 以上。（资料来源：公司公告）

**宁德时代拟投 130 亿在厦门建设动力电池系统及储能系统生产线天能电池拟建设 15GWh 储能及动力锂电池产能。**宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”或“宁德时代”）于 2022 年 4 月 20 日召开第三届董事会第三次会议，审议通过《关于投资建设厦门时代新能源电池产业基地项目的议案》，公司拟投资建设厦门时代新能源电池产业基地项目。宁德时代新能源科技股份有限公司全资子公司厦门时代新能源科技有限公司将作为项目实施主体，项目建设内容为动力电池系统及储能系统生产线，项目投资总额不超过人民币 130 亿元，各期预计自开工建设起不超过 26 个月。（资料来源：公司公告）

**金彭集团新能源动力电池包项目落地安徽淮北。**4 月 16 日上午，金彭集团新能源动力电池包项目签约仪式在安徽淮北市举行。据悉，新能源动力电池包项目总投资约 50 亿元，计划分两期建设。其中，一期投资 20 亿元，建设新能源汽车锂电池动力系统、BMS 系统以及配套核心部件等制造基地；二期投资 30 亿元，用于研发和生产能力提升。（资料来源：CABIA）

**珠海冠宇拟募资不超 31.29 亿建设锂离子电池产能及试验与测试中心。**4 月 19 日，珠海冠宇拟发行可转债募资不超过 31.29 亿元，用于聚合物锂离子电池叠片生产线建设项目、珠海生产线技改及搬迁项目、锂离子电池试验与测试中心建设项目及补充流动资金。其中聚合物锂离子电池叠片生产线建设项目计划投资 14.29 亿元，项目建设期约为 12 个月。（资料来源：公司公告）

**福建省发布《福建省新能源汽车产业发展规划（2022—2025 年）》。**4 月 22 日，福建省人民政府办公厅发布《福建省新能源汽车产业发展规划（2022—2025 年）的通知》。《规划》提出打造“三基地、两集群、一中心”，培育和壮大“福宁岩莆”新能源乘用车、“厦漳”新能源客车、“岩明”新能源货车和专用车三个生产基地，打造闽东北新能源乘用车、闽西南新能源商用汽车两个产业集群。壮大宁德、厦门、漳州、南平、福州、龙岩等新能源电池产业规模，打造世界级新能源汽车动力电池及材料先进制造业中心，万亿级产业集群。（资料来源：福建省政府网站）

**成都市人民政府发布《成都市优化产业结构促进城市绿色低碳发展行动方案、成都市优化**



《产业结构调整促进城市绿色低碳发展政策措施的通知》。政策表示将积极发展锂电产业作为主要任务之一。以中航锂电、亿纬锂能、巴莫科技、宁德时代、蜂巢能源、格力钛等锂电产业重大项目为牵引，持续延展产业链条、做大产业规模，做强正负极材料环节，招引电解液、铝箔等关键环节头部企业，实现锂电主辅料均衡协调发展。在上游电池材料环节加快招引重点隔膜企业，在中游电池及系统环节加快招引链主企业，加大动力锂电池装机推广和储能锂电池示范应用。到 2025 年，力争锂电产业总产值达 1000 亿元。（资料来源：成都市政府网站）

**LG 新能源计划在中美扩产动力电池。**据外媒报道，LG 新能源计划今年投资 7 万亿韩元（约合人民币 362 亿元），用于扩大公司在全球的电动汽车电池生产。LG 新能源表示，该投资计划是为了在中国和美国建立或扩大电动车电池厂，以满足两国不断增长的需求。（资料来源：CABIA）

**江西鹰潭高新区与耀宁科技年产 20GWh 电池项目签约。**4 月 27 日，江西鹰潭高新区与耀宁科技总投资 100 亿元的年产 20GWh 磷酸铁锂电池项目成功签约，该项目一期建设 4GWh 生产线。（资料来源：CABIA）

**中创新航眉山基地开工。**4 月 28 日，中创新航眉山基地项目开工。据悉，中创新航眉山基地项目同时规划布局 20GWh 动力电池及储能系统，以及 10 万吨锂电正极材料项目。（资料来源：中创新航官微）

**四川遂宁多个锂电产业相关项目集中签约。**遂宁市经信局报道，4 月 27 日，2022 投资四川遂宁专场、重大产业招商引资“春季攻势”行动项目集中签约仪式举行。其中，现场签约投资 32 亿元建设中科华联湿法锂电池隔膜项目、投资 30 亿元建设蓬溪磷酸铁锂和动力型锰酸锂生产项目等 8 个；视频签约投资 30 亿元建设 10 万吨/年度旧锂电池资源化综合利用及锂电池新材料生产项目、投资 30 亿元建设圆柱锂离子小动力及工具储能电池项目、投资 15 亿元建设年产 37 万吨锂电池电解液溶剂生产基地项目等 8 个。（资料来源：CABIA）

**亿纬锂能与成都经开区管委会签订的《项目投资合作协议》。**公司拟与成都经开区管委会就公司在成都经济技术开发区（成都市龙泉驿区）内投资建设动力储能电池项目相关事项签订《项目投资合作协议》（以下简称“本协议”），公司或公司指定的下属公司分两期投资建设



年产 50GWh 动力储能电池生产基地和成都研究院，其中一期包含 20GWh 动力储能电池生产基地和研究院一期；二期包含 30GWh 动力储能电池生产基地和研究院二期。项目总投资 200 亿元。（资料来源：公司公告）

#### 半导体：

**IC Insights：2022 年全球半导体公司的研发支出预计增长 9%，达到 805 亿美元。**根据 IC Insights 即将发布的《2022 年麦克林报告第二季度更新》，全球半导体公司的研发支出预计在 2022 年增长 9%，达到 805 亿美元，预计半导体公司的总研发支出将在 2022 年至 2026 年间以 5.5% 的复合年增长率（CAGR）增长，达到 1086 亿美元。（资料来源：IC Insights）

**积塔半导体将在临港新片区投资二期项目，新增固定资产投资预计超 260 亿。**据新华社报道，积塔半导体明确将在临港新片区投资二期项目，新增固定资产投资预计超 260 亿。上海积塔半导体作为新能源汽车芯片主要供应商之一，其正常生产运作将缓解国产智能网联汽车“缺芯”困境。积塔半导体临港厂区在上海施行静态管理前，就在临港新片区管委会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。（资料来源：上观新闻）

**盛美上海 18 腔 300mm Ultra C VI 单晶圆清洗设备投入量产。**2022 年 4 月 22 日，盛美半导体设备（上海）股份有限公司宣布，其 18 腔 300mm Ultra C VI 单晶圆清洗设备已成功投入量产。该设备于 2020 年第二季度首次推出，目前已在中国一家主流存储芯片制造商的生产线上获得验证并进入量产。

18 腔 300mm Ultra C VI 设备可用于聚合物去除、钨或铜工艺的清洗、沉积前清洗、蚀刻后和化学机械抛光（CMP）后清洗、深沟槽清洗、RCA 标准清洗等多个前道和后道工艺。该设备配备了由多个机械臂组成的高效硅片传输系统，最大产能超过 800 片/小时。对比盛美上海现有的 12 腔 Ultra C V 设备，其腔体数及产能增加了 50%，而其设备宽度不变只是在长度上有少量增加。（资料来源：公司官网）

## 4 重点公司公告

**奥特维中标青海晶科单晶炉采购项目，中标金额 9000 万元。**

5 月 8 日，奥特维发布公告公司控股子公司无锡松瓷机电有限公司已取得青海晶科能源有



限公司单晶炉采购项目的中标通知书，中标总金额约 9,000 万元（含税），项目将在 2022 年 8 月交付。松瓷机电商品平均验收周期为 6 个月左右，受本项目具体交货批次及验收时间的影响，中标项目将对 2022 年业绩产生积极的影响。（资料来源：公司公告）

### 晶盛机电拟回购不低于 1 亿元公司股份，用于实施股权激励或员工持股计划。

浙江晶盛机电股份有限公司于 2022 年 4 月 28 日召开第四届董事会第二十五次会议和第四届监事会第二十三次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购部分公司股份，用于实施股权激励或员工持股计划。本次用于回购的资金总额不低于人民币 10,000 万元（含本数）且不超过人民币 12,000 万元（含本数），具体回购股份的金额以回购实施完成时实际回购的金额为准。本次回购股份的实施期限为自公司董事会审议通过本次回购方案之日起 12 个月内。

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 298,700 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，支付的总金额为人民币 14,998,618 元。（资料来源：公司公告）

### 奥特维拟定向增发募资 5.3 亿元投资高端智能装备研发及产业化项目。

无锡奥特维科技股份有限公司 2021 年度拟向特定对象发行 A 股股票，募集资金总额不超过人民币 53,000.00 万元（含本数），用于投资高端智能装备研发及产业化项目，补充科技储备资金，补充流动资金。其中“高端智能装备研发及产业化”项目主要投入方向为研发应用于 N 型晶体硅光伏电池领域、半导体封装测试领域、锂电池电芯制造领域的高端智能装备，以及将该等高端智能装备投入市场实现产业化，拟研发产品分别为 TOPCon 电池设备、半导体封装测试核心设备、锂电池电芯核心工艺设备。（资料来源：公司公告）

### 捷佳伟创发布 2021 年年报及 2022 年一季报。

2021 年公司实现营业收入 50.47 亿元，同比增长 24.80%，实现归母净利润 7.17 亿元，同比增长 37.16%，基本每股净利润 2.12 元，同比增长 30.06%。2021 年产生经营活动现金流净额 13.49 亿元，同比增长 304.33%。

2022Q1 公司实现营业收入 13.63 亿元，同比增长 15.77%。实现归母净利润 2.73 亿元，同比增长 29.26%，基本每股利润 0.78 元，同比增长 18.18%。（资料来源：公司公告）



### 迈为股份回购公司股份用于股权激励或员工持股计划。

苏州迈为科技股份有限公司于2022年2月14日召开的第二届董事会第二十二次会议及第二届监事会第二十二次会议，分别审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，该议案已经公司2022年3月2日召开的2022年第二次临时股东大会审议通过。同意公司使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司已发行的人民币普通股（A股）股票（以下简称“本次回购”），回购股份后续将用于股权激励或员工持股计划。本次回购的资金总额不低于人民币16,250万元（含）且不超过人民币32,500万元（含），回购股份的价格不超过人民币650元/股，因回购期间公司实施了现金分红以及资本公积金转增股本，回购价格上限相应的由不超过人民币650元/股调整为不超过人民币405.31元/股。

2022年4月22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157,388股，占公司目前总股本的0.09%，成交的最低价格为323.10元/股，成交的最高价格为328.00元/股，支付的总金额为人民币51,338,547.52元（不含交易费用）。（资料来源：公司公告）

### 帝尔激光发布2021年年报及2022年一季报。

2021年公司实现营业收入12.57亿元，同比增长17.21%，实现归母净利润3.81亿元，同比增长2.11%，基本每股收益3.60元，同比增长1.98%。

2022Q1公司实现营业收入3.11亿元，同比增长13.25%，实现归母净利润9,298.71万元，同比增长26.37%，基本每股收益0.87元，同比增长24.29%。（资料来源：公司公告）

### 利元亨计划发行可转债筹资9.5亿元投资锂电池设备产能。

公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过95,000万元，用于投资锂电池前中段专机及整线成套装备产业化项目及补充流动资金，项目建成后将形成涂布机、模切机、卷绕机、叠片机及整线设备产能分别为35台/年、35台/年、40台/年、140台/年、70台/年。（资料来源：公司公告）

### 中微公司发布2022年一季报，扣非归母净利润同比增长1,578.18%。

2022Q1实现营业收入9.49亿元，同比增长57.31%，其中刻蚀设备收入为7.14亿元，同比增长105.03%。实现归属于上市公司股东的净利润为1.17亿元，同比下降14.94%，主要系本期收入和毛利增长下扣除非经常性损益的净利润较上年同期增加1.75亿元，但本期非经常性损益



较上年同期减少约 1.96 亿元。非经常性损益的变动主要包括：（1）本期计入当期损益的政府补助收益为 0.04 亿元，较上年同期的 1.69 亿元减少约 1.65 亿元；（2）由于公司持有的中芯国际和天岳先进的股票价格在本期有较大下降，公司本期产生相关的公允价值变动损失 1.01 亿元，而上年同期公司股权投资为损失 0.24 亿元，该因素导致本期利润较上年同期减少约 0.77 亿元。

实现扣非归母净利润 1.86 亿元，较上年同期的 0.11 亿元增加 1.75 亿元，同比增长 1,578.18%，主要系本期营业收入较上年同期增加 3.46 亿元，同时本期毛利率从去年的 40.92% 增长至 45.47%，增加 4.55 个百分点。（资料来源：公司公告）

### **芯源微发布 2022 年一季报，利润高增。**

2022Q1 营业收入 1.84 亿元，同比增长 61.99%；归母净利润 0.32 亿元，同比增长 398.34%；扣非归母净利润 0.31 亿元，同比增长 579.64%。（资料来源：公司公告）

### **北方华创发布 2021 年年报及 2022 年一季报。**

2021 年营业收入 96.83 亿元，同比增长 59.90%；归母净利润 10.77 亿元，同比增长 100.66%；扣非归母净利润 8.07 亿元，同比增长 309.45%。

2022Q1 营业收入 21.36 亿元，同比增长 50.04%；归母净利润 2.06 亿元，同比增长 183.18%；扣非归母净利润 1.55 亿元，同比增长 382.23%。（资料来源：公司公告）

### **长川科技发布 2022 年一季报，发展稳健。**

2022Q1 营业收入 5.38 亿元，同比增长 82.37%；归母净利润 0.71 亿元，同比增长 60.10%；扣非归母净利润 0.62 亿元，同比增长 46.69%。（资料来源：公司公告）

### **汇川技术发布 2021 年年报及 2022 年一季报，财务指标稳健。**

2021 年营收 179.43 亿元，同比增长 56%；归母净利润 35.73 亿元，同比增长 70%；扣非归母净利润 29.18 亿元，同比增长 53%。全年非经常损益 6.55 亿元，主要来自于投资收益、退税、政府补助。

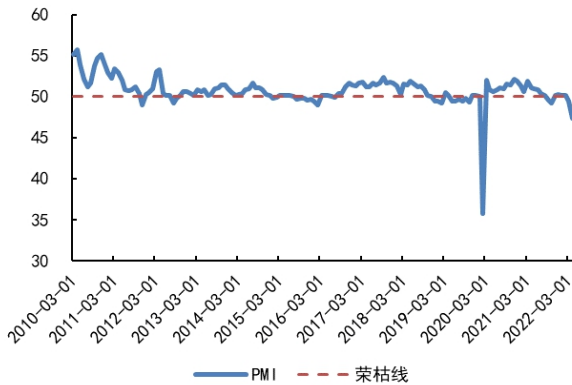
2022Q1 营业收入 47.78 亿元，同比增长 40.01%；归母净利 7.17 亿元，同比增长 11.00%；扣非后归母净利 6.98 亿元，同比增长 11.62%。（资料来源：公司公告）





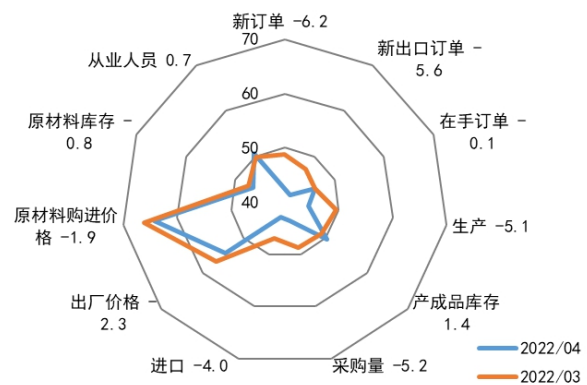
## 5 重点数据跟踪

图 15：中国制造业 PMI



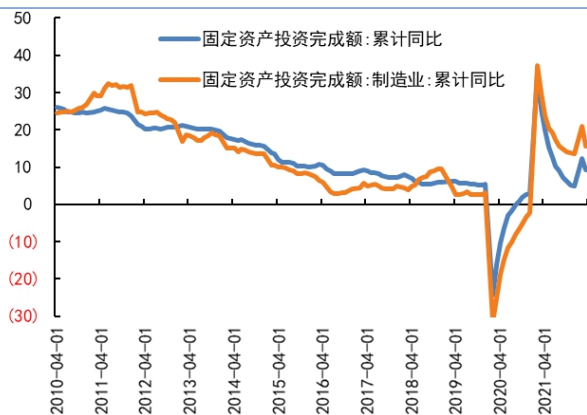
资料来源：国家统计局、长城国瑞证券研究所

图 16：制造业 PMI 细分项



资料来源：国家统计局、长城国瑞证券研究所

图 17：固定资产投资完成额累计同比 (%)



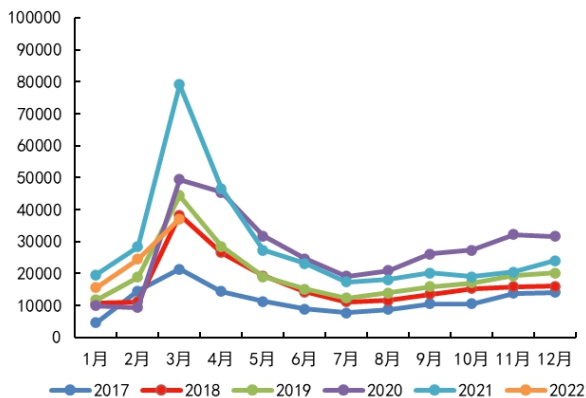
资料来源：国家统计局、长城国瑞证券研究所

图 18：2021 设备工器具购置投资完成额同比下降 2.6%



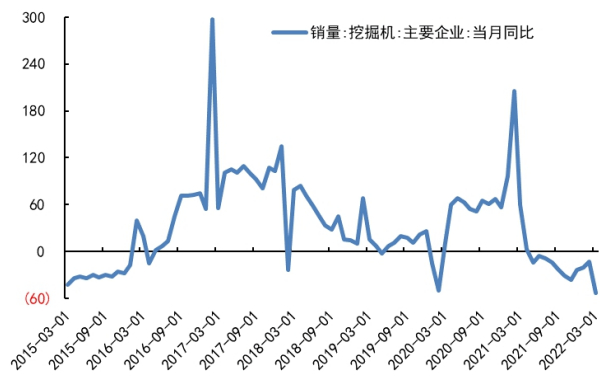
资料来源：国家统计局、长城国瑞证券研究所

图 19：主要企业液压挖掘机销量 (台)



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

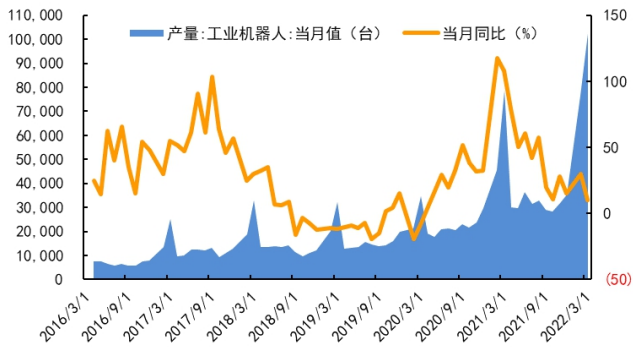
图 20：主要企业挖掘机销量累计同比 (%)



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

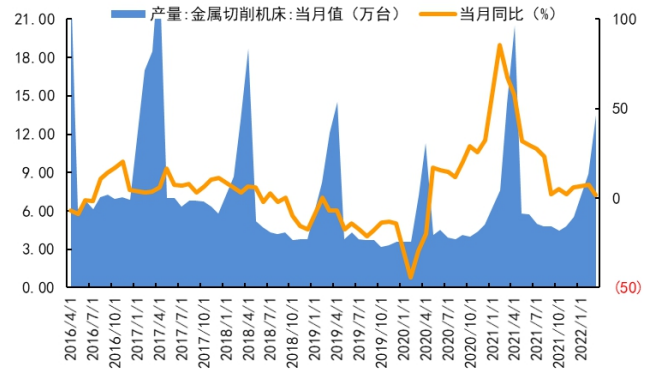


图 21: 工业机器人产量



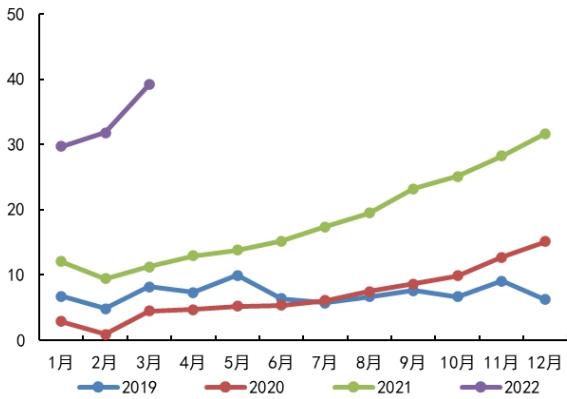
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所  
说明: 每年 1-2 月为累计数据, 其他为单月数据

图 22: 金属切削机床产量



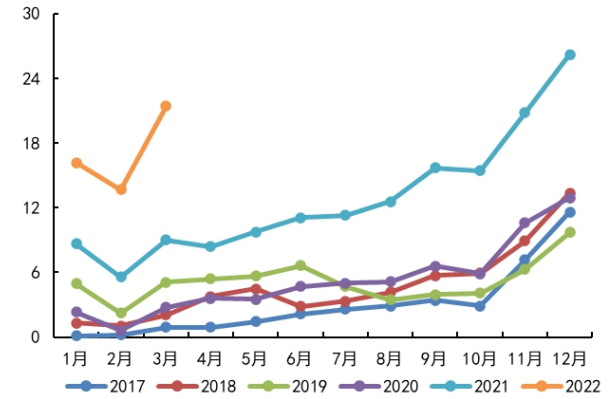
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所  
说明: 每年 1-2 月为累计数据, 其他为单月数据

图 23: 动力电池产量 (GW)



资料来源: CABIR、长城国瑞证券研究所

图 24: 动力电池装车量 (GW)



资料来源: CABIR、长城国瑞证券研究所

## 股票投资评级说明

### 证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

### 行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

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。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

### 法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。