



2022-09-04

行业周报

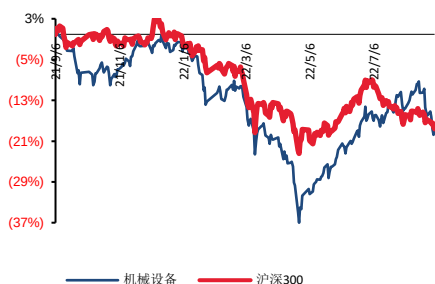
看好/维持

机械

机械

半导体设备公司中报传喜讯，行业景气度有望延续

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517040001

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520020001

行情回顾

本期（8月29日-9月2日），沪深300下跌1.6%，机械板块下跌5.2%，在28个申万一级行业中排名25。细分行业看，半导体设备涨幅最大、上涨2.0%；锂电设备跌幅最大、下跌10.3%。

本周观点

半导体设备公司中报传喜讯，行业景气度有望延续

上半年半导体设备公司业绩、新签订单高增长。受益于晶圆厂积极扩产和半导体设备国产化率提升，业内主要厂商订单饱满，营收取得高增长。2022H1期间，北方华创实现营收54.44亿元，同比+50.87%，归母净利润7.55亿元，同比+143.16%；中微公司实现营收19.72亿元，同比+47.30%，归母净利润4.68亿元，同比+17.94%；芯源微实现营收5.04亿元，同比+43.70%，归母净利润0.69亿元，同比+97.91%。新签订单方面，以中微公司、华海清科为例，2022H1期间，俩家新签订单分别为30.57亿元、20.19亿元，分别同比+62%、+133%，为后续营收高增长提供了有力支撑。行业景气度向上，国产化率持续提升。根据国际半导体产业协会SEMI在22年7月的预测，22年全年全球半导体设备总销售额有望达创纪录的1175亿美元，较21年的1025亿美元增长14.7%，并预计明年进一步增长至1208亿美元。国产化率方面，根据屹唐股份招股说明书数据，目前去胶设备已基本实现国产化；CMP、PVD设备国产化率已达到10%左右，代表企业有北方华创、华海清科等；热处理、刻蚀设备、清洗设备国产化率已达到20%左右，代表企业有北方华创、中微公司等；涂胶显影设备、光刻机正逐步实现从0到1的突破，芯源微所生产的涂胶显影设备已成功打破国外垄断，同时在光刻机领域，上海微电子于今年2月成功交付首台2.5D/3D先进封装光刻机。我们认为在行业上半年新签订单高增长，同时自主可控、国产替代加速的背景下，持续看好后续半导体设备相关标的。

投资建议：

半导体设备公司业绩高增长，国产化率提升，行业景气度上行，推荐中微公司、北方华创、精测电子、华兴源创等！

风险提示

宏观经济波动，资本金撬动效应不及预期。

目录

1 行业观点及投资建议	4
2 行业重点新闻	4
3 重点公司公告	8
4 板块行情回顾	9

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	9
图表 2：细分行业周度涨跌幅	9

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

半导体设备公司中报传喜讯，行业景气度有望延续

上半年半导体设备公司业绩、新签订单高增长。受益于晶圆厂积极扩产和半导体设备国产化率提升，业内主要厂商订单饱满，营收取得高增长。2022H1 期间，北方华创实现营业收入 54.44 亿元，同比+50.87%，归母净利润 7.55 亿元，同比+143.16%；中微公司实现营业收入 19.72 亿元，同比+47.30%，归母净利润 4.68 亿元，同比+17.94%；芯源微实现营业收入 5.04 亿元，同比+43.70%，归母净利润 0.69 亿元，同比+97.91%。新签订单方面，以中微公司、华海清科为例，2022H1 期间，俩家新签订单分别为 30.57 亿元、20.19 亿元，分别同比+62%、+133%，为后续营收高增长提供了有力支撑。**行业景气度向上，国产化率持续提升。**根据国际半导体产业协会 SEMI 在 22 年 7 月的预测，22 年全年全球半导体设备总销售额有望达创纪录的 1175 亿美元，较 21 年的 1025 亿美元增长 14.7%，并预计明年进一步增长至 1208 亿美元。国产化率方面，根据屹唐股份招股说明书数据，目前去胶设备已基本实现国产化；CMP、PVD 设备国产化率已达到 10%左右，代表企业有北方华创、华海清科等；热处理、刻蚀设备、清洗设备国产化率已达到 20%左右，代表企业有北方华创、中微公司等；涂胶显影设备、光刻机正逐步实现从 0 到 1 的突破，芯源微所生产的涂胶显影设备已成功打破国外垄断，同时在光刻机领域，上海微电子于今年 2 月成功交付首台 2.5D/3D 先进封装光刻机。我们认为在行业上半年新签订单高增长，同时自主可控、国产替代加速的背景下，持续看好后续半导体设备相关标的。

投资建议：

半导体设备公司业绩高增长，国产化率提升，行业景气度上行，推荐**中微公司、北方华创、精测电子、华兴源创**等！

2 行业重点新闻

【工程机械】8 月重卡销 4.5 万辆，同比下降 12%！全年销量或在 75 万辆

8 月份的重卡市场，又是下降。根据初步掌握的数据，2022 年 8 月份，我国重卡市场大约销售 4.5 万辆左右（开票口径），环比今年 7 月基本持平，比上年同期的 5.13 万辆下降 12%，净减少 6300 辆。4.5 万辆是自 2016 年以来 8 月份销量的最低点，比 2016

年8月销量(4.93万辆)还要低。今年8月份也是重卡市场自去年5月份以来的连续第十五个月下降。

【工业自动化】ABB年产能或达10万台的工厂即将投产

近日，ABB(中国)有限公司总经理康亮表示，公司在上海投资1.5亿美元的新机器人工厂正处于调试的最后阶段，预计将在未来几个月内投入运营。据了解，该工厂在2019年9月开始动工，建造用时三年，完成后将会成为ABB全球最先进、自动化程度最高和最具柔性的机器人工厂——用机器人制造机器人的中心，目前还没有公布产能数据，但此前有消息透露年产能最高可达10万台。

【工业自动化】兆易创新智能机器人芯片应用实验室揭牌

近日，兆易创新与北京市科学技术研究院联合宣布，合作共建远程自主智能机器人芯片应用实验室，并在2022国际自主智能机器人大会开幕式上举行隆重的揭牌仪式。据了解，兆易创新GD32 MCU已发展成为中国32位通用微控制器市场的主流之选，并以累计超过10亿颗的出货数量，超过2万家客户数量，37个系列450余款产品选择所提供的广阔应用覆盖率稳居中国本土首位。

【新能源车】三星SDI镍9系46电芯明年投产

在特斯拉、宝马、保时捷等国际车企需求带动下，动力电池企业进一步加快其大圆柱电池开发步伐。2022世界新能源汽车大会上，三星SDI对外透露了其46系列电芯开发的最新进展。三星SDI中国总裁崔勋称，三星SDI的动力电池解决方案主要考虑提高电池能量密度，以及缩短快充时间两方面。三星SDI拥有材料和结构两方面的优势，用于提高电池能量密度。在材料方面，三星SDI通过镍含量的提升，不断提高产品容量和功率性能。在结构方面，其方形叠片结构能有效提高能量密度和安全性。高能量密度方案主要通过结构创新保证高能量密度的同时具有高安全性；快速充电方案通过高嵌脱率石墨材料和优化离子分散通路的极片结构提高快充能力。

其中，三星SDI开发的46系圆柱电芯具有更高容量和更高得能量密度，该产品目前处于新兴产品开发阶段，预计2023年将确定设计方案，并开始步入量产。

【新能源车】赣锋锂业再度“加注”锂电池

8月31日，赣锋锂业发布多则涉及锂电池项目的公告。一是，拟将赣锋锂电在江西新余市的年产5GWh新型锂电池项目建设规模提高至年产10GWh；在重庆两江新区的

年产 10GWh 新型锂电池科技产业园及先进电池研究院项目建设规模提高至年产 20GWh。二是，审议通过《关于赣锋锂电投资建设年产 6GWh 新型锂电池生产项目的议案》，同意投资 35 亿元建设年产 6GWh 新型锂电池生产项目。三是，同意赣锋锂电子子公司赣锋新锂源投资 20 亿元建设年产 20 亿只小型聚合物锂电池项目，一期规划建设年产 2.5 亿只 TWS 锂离子电池项目，主要产品涵盖小型聚合物锂电池、POS 机电池、智能穿戴产品电池、3C 数码电池、健康监测设备电池、移动电源等。

【新能源车】中创新航厦门二期首套 PACK 产品下线

近日，中创新航厦门二期高安全、高能量密度 PACK 电源系统产品成功下线。目前，中创新航厦门二期产线已实现电芯、模组到 PACK 全自动生产，模组单线产能提高 60%。该产线 PACK 产品具有高安全、长寿命、能量密度高等特点，已广泛应用于多款热销车型，得到客户高度认可。

【油服设备】G7 官宣：同意对俄石油实施价格上限

据央视新闻，当地时间 9 月 2 日，七国集团的财政部长发表了一份联合声明，宣布已同意对俄罗斯石油和石油产品实施价格上限。声明称，只有在石油和石油产品价格等于或低于所制定的价格上限时，才允许对其进行运送。此前，欧盟委员会主席冯德莱恩也表示，欧盟将对俄罗斯石油进行限价。

【半导体】总投资 30 亿元 桑德斯硅基芯片研发生产项目开工

据浦口经开区消息，9 月 1 日，南京市浦口区重大项目建设推进动员会暨桑德斯硅基芯片研发生产项目开工仪式举行。消息显示，桑德斯硅基芯片研发生产项目位于浦口经济开发区，总投资 30 亿元，计划建设 2.5 万平方米的生产厂房和配套设施，未来将研发、生产大功率半导体硅基芯片、器件等产品。该项目投资主体为桑德斯微电子器件（南京）有限公司，专业从事大功率半导体芯片和器件的研发、设计、制造、销售，是三星、LG 的一级供应商，也是波音、空客、特斯拉和通用电气的重要供应商，拥有 27 项专利。

【半导体】龙芯中科：3A6000 已完成前端设计及仿真验证

近日，龙芯中科在投资者互动平台回复称，3A6000 目前研发进展顺利，已完成前端设计及仿真验证，仿真结果表明其单核性能达到市场主流产品水平。龙芯中科还称，多个整机厂商的龙芯 3A5000 笔记本已经上市。龙芯中科主营业务收入分为工控类芯片、

信息化类芯片和基础软硬件解决方案。目前，龙芯中科已形成面向嵌入式专门应用的龙芯 1 号系列处理器、面向工控和终端类应用的龙芯 2 号系列处理器，及面向桌面与服务器类应用的龙芯 3 号系列处理器等主要产品。

【光伏】26.41%！迈为股份成功研制超高效率微晶异质结电池

9 月 2 日，迈为股份在官微宣布，根据德国哈梅林太阳能研究所(ISFH)最新认证报告，迈为股份联合澳大利亚金属化技术公司 SunDrive 采用迈为自主创新的可量产微晶设备技术和工艺研制的全尺寸(M6, 274.5cm²)N 型晶硅异质结电池，其转换效率高达 26.41%。这一转换效率相比今年 3 月双方发布的 26.07%足足提高了 0.34%，仅次于隆基绿能在今年 6 月份创造的 26.50%的纪录。但跟隆基绿能有所不同的是，隆基绿能在 PERC 电池、TOPCon 电池、异质结电池上均创造过世界纪录，但在量产方面则稍显迟疑。

【光伏】长利新材拟 IPO 豪投光伏玻璃，存货激增恐存产能“消化不良症”

日前，武汉长利新材料科技股份有限公司（简称“长利新材”）预披露招股书，拟募资 50 亿元闯关沪市主板。招股说明书显示，2019 年至 2021 年（报告期），公司营业收入分别为 22.40 亿元、23.12 亿元和 33.99 亿元；扣非后归属于公司股东的净利润分别为 3.39 亿元、5.64 亿元和 10.56 亿元。主营业务毛利率分别为 26.89%、38.82% 和 46.25%，呈快速上升趋势。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【三一国际】近期，三一国际(00631.HK)公布 2022 年度中期业绩，截止 2022 年 6 月 30 日，公司实现营业收入约 76.3 亿元，同比大增 53.1%；归母净利润约 9.1 亿元，同比增长 11.7%。剔除 2021 年出售新疆子公司的 1.5 亿元一次性收益影响，归母净利润的增速达 37.1%。在营业收入大幅增长的同时，国际销售也迎来爆发式增长，收入达 19.3 亿元，同比大增 121.9%。

【铁建重工】近期，铁建重工披露 2022 年半年度报告，上半年公司营业收入和净利润均保持两位数高增长。在报告期内，营业收入 53.62 亿元，同比增长 10.21%；净利润 10.14 亿元，同比增长 10.88%。作为工程机械行业首家科创板上市企业，公司研发投入持续走高，报告期内研发投入占比高达 8.24%，较去年同期增加 0.93 个百分点。

【埃斯顿】近期，埃斯顿发布 2022 年上半年财报，报告期内实现营业收入 16.55 亿元，同比增长 6.00%，归属于上市公司股东的净利润为 7630.16 万元，同比增长 21.32%。

【盛剑环境】近期，盛剑环境环境公告于今年 7 月收到国内某半导体公司（以下简称“发包方”）出具的《中标通知书》，确认公司中标“某集成电路项目工艺排气系统分包工程”，中标总价为 16,980.00 万元（含税）。该项目合同金额约占盛剑环境 2021 年度经审计营业收入的 13.77%。

【协鑫科技】近期，协鑫科技发布 2022 年半年度报告，协鑫科技上半年实现营收 153.26 亿元人民币，同比增长 74.1%；归母净利润 69.09 亿元，同比增长 187.1%。营收利润均大幅增长。其中，多晶硅产量约为 40082 公吨，较 2021 年同期产量 23284 公吨增加 72.1%，多晶硅销售量为 35348 公吨，较 2021 年同期的 19275 公吨增长 83.4%。多晶硅收入 68.83 亿元，硅片收入 62.75 亿元；毛利约 73.35 亿元，同比增加 102.4%。

【宝馨科技】近期，宝鑫科技公告拟与苏州大学特聘教授和博士生导师彭军先生、杨新波先生签订《项目合作框架协议》，合作开发钙钛矿太阳能电池、钙钛矿-硅叠层太阳能电池以及生产设备，促进钙钛矿光伏技术的产业化，实现双方互惠共赢。

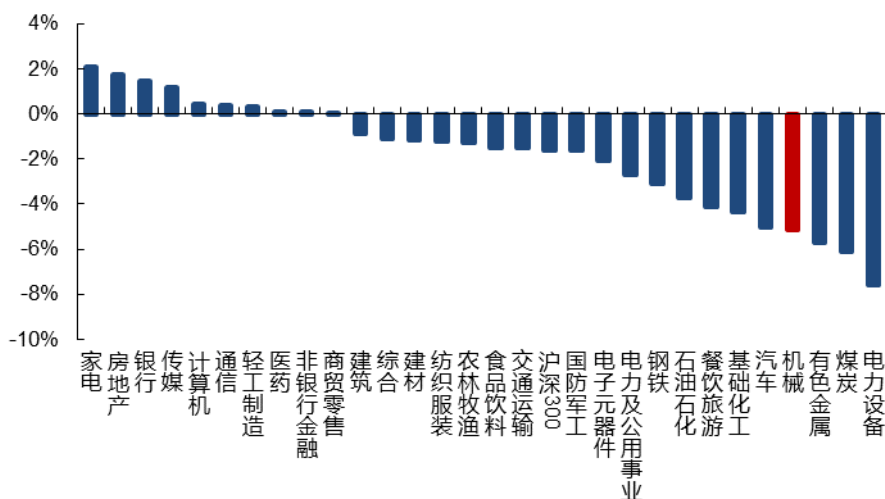
3.2 资本运作相关

【华民股份】近期，公司发布关于向激励对象首次授予股票期权与限制性股票的公告，根据《湖南华民控股集团股份有限公司 2022 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“《激励计划（草案）》”）的规定，湖南华民控股集团股份有限公司（以下简称“公司”）2022 年股票期权与限制性股票激励计划（以下简称“本次激励计划”）规定的授予条件已经成就，根据公司 2022 年第一次临时股东大会的授权，公司于 2022 年 8 月 26 日召开的第四届董事会第三十次会议、第四届监事会第二十五次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予股票期权与限制性股票的议案》，确定以 2022 年 8 月 30 日为首次授予日，以 6.90 元/份的行权价格向符合条件的 47 名激励对象授予 630.00 万份股票期权，以 3.45 元/股的授予价格向符合条件的 8 名激励对象授予 430.00 万股第一类限制性股票（以下简称“限制性股票”）。

4 板块行情回顾

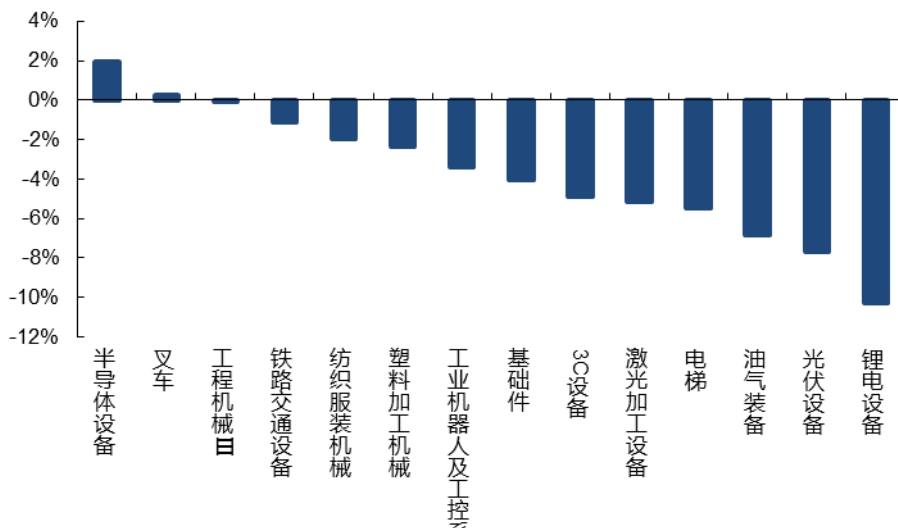
本期（8月29日-9月2日），沪深300下跌1.6%，机械板块下跌5.2%，在28个申万一级行业中排名25。细分行业看，半导体设备涨幅最大、上涨2.0%；锂电设备跌幅最大、下跌10.3%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

机械行业分析师介绍

刘国清：太平洋证券研究院院长、机械行业首席分析师，浙江大学管理专业硕士，从事高端装备等领域的行业研究工作，擅长产业链调研，尤其精通机器人及自动化相关板块。金融行业从业八年，代表作包括《机器人大趋势》等。在进入金融行业之前，有丰富的实业工作经历，曾经在工程机械和汽车等领域，从事过生产技术，市场与战略等方面的工作。

崔文娟：太平洋证券机械行业联席首席分析师，复旦大学经济学院本硕，曾就职于安信证券研究中心，2019年7月加入太平洋证券，致力以研究穿越行业波动，找寻确定性机会。

王希：太平洋证券机械行业分析师，上海交通大学硕士，曾就职于国联证券、国元证券，2021年10月加盟太平洋证券，善于结合产业，自下而上挖掘投资机会。

张凤琳：太平洋证券机械行业助理分析师，华东政法大学金融硕士，2021年7月加入太平洋证券。

汪成：太平洋证券机械行业助理分析师，香港中文大学经济学硕士，2022年6月加入太平洋证券。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。