



东亚前海机械：重磅会议提升基建投资景气度，关注疫情过后销售数据回暖

机械行业周报

核心观点

【市场表现】上周五沪深300指数收于4016.24点，周涨幅0.07%；上证综指收于3047点，周跌幅1.29%。中信机械行业周跌幅3.02%，排名第21。年初至今跌幅31.15%，排名第26。细分行业表现前五分别为光伏设备（4.1%）、矿冶机械（0.5%）、检测（-0.2%）、轻工机械（-0.2%）和其他类设备（-1.2%），发动机设备（-9.9%）跌幅最大。

【重点资讯】1) 4月份CMI指数：2022年4月份中国工程机械市场指数即CMI为107.67，同比降低17.62%，环比降低5.99%。2) 一季度新能源汽车销量：2022Q1我国汽车销售约104.4万辆，同比增长136%；动力电池装机量约46.87GWh，同比增长140%。3) Q1全国光伏装机量：1~3月份，全国新增光伏装机13.21GW。其中：地面电站4.34GW，分布式项目8.87GW。

【重点公告】1) 多公司发布2021年度报告：①恒立液压：营收93.1亿/+18.5%；归母净利润26.9亿/+19.5%。②先导智能：营收100.4亿/+71.3%；归母净利润15.9亿/+106.5%。③软控股份：营收108.7亿/+32.9%；归母净利润44.5亿/+4.4%。④三环传动：营收53.9亿/+47.1%；归母净利润3.3亿/+536.9%。2) 国能日新：正式登陆创业板，发行价格45.13元/股。公开发行的股票数量为1773万股，占发行后总股本的25.0%。3) 亿纬锂能：拟投资200亿元，建设年产50GWh动力储能电池生产基地和成都研究院。4) 比亚迪：襄阳产业园项目一期投资100亿元，建设30GWh动力电池及零部件项目，建成产值可达140亿元。5) 厦门钨业：拟投资47112万元建立综合生产车间，并通过设备采购安装实现年产15000吨的高性能三元正极材料产能。

【本周观点】

基建发力、地产政策边际放松有望推动板块估值修复。当前工程机械行业处于下行周期，据CME预测，4月挖掘机销量将继续同比下降43%。在稳增长的政策基调下：1) 基建投资提速，2022Q1各地共发行专项债1.8万亿元，同比增长104%，其中新增发行1.3亿元，约占全年额度1/3，发行节奏明显提速，且资金投向主要集中于基建领域；2) 房地产政策边际放松，当前房地产开发投资、销售、房企到位资金等多指标疲软，2022年以来地产行业利好信号频频释放，截至目前全国超60个城市松绑调控，政策呈现边际放松态势。我们认为，随疫情缓解工程机械行业的传统旺季有望后移，且板块历经前期的大幅回调，已较为充分地反映了市场对产业的悲观预期，在稳增长政策预期下，基建投资提速、地产政策边际松绑，行业有望迎来一波估值修复行情。

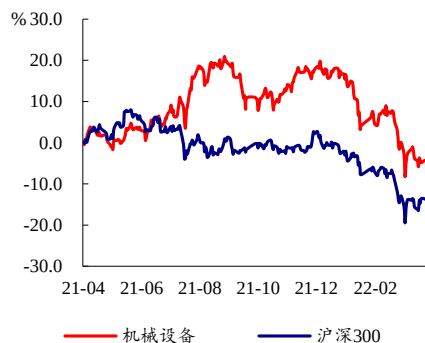
2022Q1光伏新增装机量同比增长148%，设备企业屡获订单。2022Q1光伏新增装机量13.2GW，同比大增148%。在风光大基地快速推进、分布式光伏加快发展的助推下，我国光伏产业中长期向好，根据CPIA预测，2022-2025年，我国光伏年均新增装机量83-99GW。受需求拉动，产能建设持续，设备需求旺盛，光伏设备企业屡获订单。四月以来，海目星中标晶科能源10.7亿TOPCon订单，新加坡迈为中标信实工业异质结电池生

评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名 李子卓
 资格证书 S1710521020003
 电子邮箱 lizz@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《东亚前海机械：国内碳达峰碳中和继续积极推进，光伏产业预期规模不断扩大》2022.02.21
 《工程机械挖掘机销量微增，需求边际有望改善》2022.02.15
 《东亚前海机械周报：半导体设备、光伏设备板块景气有望延续》2022.01.17
 《新一轮扩产周期下，锂电设备龙头乘风起》2022.01.13
 《东亚前海机械：新能源汽车补贴退坡不改电动化趋势，工业机器人进口替代空间大》2022.01.09

产设备整线订单，奥特维新签 3 亿宇泽光伏单晶炉订单。根据新增装机量及光伏设备企业订单情况来看，光伏设备行业景气度仍将延续。

华海清科 IPO 申请通过，CMP 设备国产替代前景可期。4 月 27 日，证监会同意华海清科股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的注册申请，拟募资 10 亿元用于高端半导体设备（化学机械抛光机）产业化项目、高端半导体装备研发项目以及晶圆再生项目以及补充流动资金。公司主要产品应用于 8 英寸和 12 英寸 CMP 产线，并衍生出晶圆再生业务。公司是国内唯一一家具备量产 12 英寸 CMP 设备以及自主知识产权的设备供应商。设备已进入中芯国际、长江存储、华虹集团、英特尔、长鑫存储、厦门联芯、广州粤芯、上海积塔等国内先进 IC 大产线中。公司成功打破了国际厂商的垄断，实现知识产权的独立自主。在国产替代的大背景下，公司不仅实现了核心技术的自主研发与创新，同时具备成熟、稳定的客户资源，公司作为国内唯一的高端 CMP 设备厂商，发展前景广阔。

投资建议

工程机械：在稳增长政策预期下，基建投资提速、地产政策边际松绑，行业有望迎来一波估值修复行情，相关标的三一重工、徐工机械、恒立液压等。**光伏设备：**光伏设备行业景气度将延续，HJT 产业化或将加速推进，相关标的迈为股份、捷佳伟创、金辰股份等。**半导体设备：**2022 年中国大陆半导体设备需求维持高位，叠加国内晶圆厂对国产供应链的培育，本土设备厂商将充分受益，相关标的北方华创、盛美上海、中微公司、拓荆科技、芯源微、万业企业、华海清科等。

风险提示

基建及地产投资低于预期、国内疫情持续扩散、光伏需求波动、相关企业订单获取低于预期、汇率大幅波动。

正文目录

1. 核心观点	5
1.1. 工程机械：重磅会议提升基建投资景气度，地产政策边际放松有望推动板块估值修复	5
1.2. 光伏设备：光伏设备企业屡获订单，HJT 产业化有望提速	6
1.3. 锂电设备：亿纬锂能拟 200 亿元新建电池项目，拉动锂电设备需求	7
1.4. 半导体设备：多家企业注册 IPO，国产替代未来可期	8
2. 市场表现	9
2.1. 行业表现：上周机械板块跌幅环比收窄，光伏设备景气度回升，领跑全子行业	9
2.2. 公司表现：新强联、德恩精工、浩洋股份等公司涨幅居前	10
2.3. 重点公司年报及 2022 年度一季报	12
3. 动态跟踪	15
3.1. 行业资讯	15
3.2. 公司公告	17
4. 数据跟踪	21
4.1. 工程机械	21
4.2. 光伏设备	22
4.3. 锂电设备	23
4.4. 半导体设备	23
4.5. 油服设备	24
4.6. 3C 设备	25
4.7. 工业机器人	26
5. 风险提示	26

图表目录

图表 1. 机械板块周涨幅在中信一级 30 个行业中排名第 21	10
图表 2. 子行业中表现最好的为光伏设备，与矿冶机械的周涨跌幅均回调至正值	10
图表 3. 全机械行业公司周涨幅前十名	11
图表 4. 全机械行业公司周跌幅前十名	11
图表 5. 工程机械子行业公司周涨跌幅前五	11
图表 6. 光伏设备子行业公司周涨跌幅前五	11
图表 7. 锂电设备子行业公司周涨跌幅前五	11
图表 8. 半导体设备子行业公司周涨跌幅前五	11
图表 9. 3C 设备子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 10. 油服设备子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 11. 自动化子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 12. 轨交子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 13. 机床子行业公司周涨跌幅前五	12
图表 14. 重点公司年报一览	13
图表 15. 上周重点公司 2022 年一季报一览	14
图表 16. 房地产开发投资累计完成额	22
图表 17. 国内挖掘机每月开工小时数	22
图表 18. 国内挖掘机月度销量	22
图表 19. 国内主要企业起重机月度销量	22
图表 20. 国内季度光伏安装量	23
图表 21. 光伏行业综合价格指数 SPI	23
图表 22. 国内月度新能源汽车产量	23

图表 23.	国内月度新能源汽车销量.....	23
图表 24.	北美月度半导体设备制造商出货额.....	24
图表 25.	日本月度半导体设备制造商出货额.....	24
图表 26.	OPEC 季度平均原油产量.....	24
图表 27.	OPEC 一揽子原油价格（美元/桶）	24
图表 28.	布伦特及 WTI 原油价格（美元/桶）	25
图表 29.	美国原油期末库存量（亿桶）	25
图表 30.	美国原油、天然气及油气混合钻机数量（部）	25
图表 31.	国内智能手机月度产量.....	25
图表 32.	国内智能手机月度出货量.....	25
图表 33.	国内月度工业机器人产量.....	26
图表 34.	全球年度工业机器人销量（万台）	26

1. 核心观点

1.1. 工程机械：重磅会议提升基建投资景气度，地产政策边际放松有望推动板块估值修复

3月挖机销量同比下降53%，当前工程机械行业处于下行通道。据中国工程机械工业协会对26家挖掘机制造企业统计，2022年3月销售各类挖掘机3.7万台，同比下降53.1%；其中国内2.7万台，同比下降63.6%；出口1.1万台，同比增长73.5%。2022年1-3月，共销售挖掘机7.7万台，同比下降39.2%；其中国内5.2万台，同比下降54.3%；出口2.5万台，同比增长88.6%。3月挖机销量略低于预期，主要是由于行业处于下行周期，叠加疫情反复、设备回款资金未到位等原因，导致下游需求趋冷以及工程开工量减少。据CME预测，2022年4月挖掘机销量约2.65万台，同比下降约43%；其中国内市场销量1.65万台，同比下降约60%；出口市场销量1万台，同比增速约82%。工程机械行业下游需求疲软自2021年开始显现，截止2022年3月，中国挖掘机市场已经11个月负增长，当前工程机械行业处于下行周期。

一周召开两大重磅会议，政策提升基建投资景气度。3月29日召开的国务院常务会议强调“坚定信心，咬定目标不放松，把稳增长放在更加突出的位置”，并部署了更好发挥专项债效能，支持新基建等项目建设。上周相继召开两大重磅会议，4月26日中央财经委员会召开第十一次会议，会议强调要全面建设基础设施，包括传统和新兴基础设施；4月29日中共中央召开政治局会议，明确全年5.5%增长目标，强调全面扩大内需，对基建投资发力的持续性提出更高要求；政治局会议也呼应了中央财经委员会提出的“全面加强基础设施建设”。鉴于国内疫情蔓延、就业承压等风险，基建投资将成为短期扩大内需的有效抓手，政策刺激基建预期持续向好。

基建投资提速，地产政策边际放松。根据2022Q1国民经济运行数据，固定资产投资近10.5万亿元，同比增长9.3%（较1-2月下降2.9pct），其中广义基建、制造业、房地产分别同比增长10.5%、15.6%与0.7%（较1-2月依次变化1.9pct、-5.3pct、-3.0pct），基建投资增速逆势增长。基建方面：2022Q1各地共发行专项债1.8万亿元，同比增长103.8%，其中新增发行1.3亿元，约占全年额度1/3，已完成提前下达额度的近90%，发行节奏明显提速，且资金投向主要集中于基建领域，各月占比均超过60%。同时，四月份多地重大项目密集开工建设，共34个项目，下半月总投资超1300亿元，涉及15个省市，有力支撑基建相关产业运行发展。得益于财政前置发力、2021Q4以来项目储备增加等因素，基建逆周期调节力度持续加码。房地产方面：同期房屋新开工面积29838万平方米，同比下降17.5%，其中住宅新开工面积下降20.3%；商品房销售面积31046万平方米，同比下降13.8%，其中住宅销售面积同比下降18.6%。当前房地产开发投资、销售、房企到位

资金等多指标疲软，其中开发投资增速持续下滑，销售额降幅继续扩大（为除 2020 年 1-2 月外最大降幅）。2022 年以来，地产行业利好信号频频释放，截至目前全国超 60 个城市松绑调控，主要涉及针对性放松限购政策、降低首付比例、发放购房补贴、降低房贷利率、取消限售、为房企提供资金支持等措施，地产政策呈现边际放松态势，但传导至投资端仍需时间。**海外市场方面：**2022 年 1-2 月出口工程机械 63 亿美元，同比增长 48.1%；2022Q1 出口挖掘机 2.5 万台，同比增长 88.6%。随着各国疫情得到有效防控，工程机械出口将拉升总销量，对冲国内销量的下滑，但因基数较小仍无法扭转工程机械行业周期下行。

旺季或后移，行业有望迎来估值修复行情。3 月作为工程机械行业的传统旺季，因受疫情等因素影响，增速低于预期，随着疫情逐步缓解，传统旺季有望后移，二季度需求或将边际改善。我们认为，工程机械板块历经前期大幅回调，已经较为充分地反映了市场对产业的悲观预期，在稳增长政策预期下，基建投资提速、地产政策边际松绑，行业有望迎来一波估值修复行情，相关标的有三一重工、徐工机械、恒立液压等。

1.2. 光伏设备：光伏设备企业屡获订单，HJT 产业化有望提速

2022Q1 光伏新增装机容量同比增长 148%，光伏设备企业屡获订单。4 月 20 日，国家能源局发布 Q1 全国电力工业统计数据，截至 3 月底，全国发电装机容量约 24.0 亿千瓦，同比增长 7.8%；光伏发电装机容量约 3.2 亿千瓦，同比增长 22.9%，其中光伏新增装机容量 13.2GW，同比增长 148%。国内碳达峰碳中和积极推进，在风光大基地快速推进、分布式光伏加快发展等助推下，我国光伏产业中长期向好，根据 CPIA 预测，2022-2025 年，我国光伏年均新增装机量将达到 83-99GW，行业仍处于景气周期。受需求拉动，产能建设持续，设备需求旺盛，光伏设备企业屡获订单。4 月 29 日海目星发布公告，年初至 4 月 28 日，公司新签订单约 20.77 亿元，收到中标通知书尚未签订合同金额约 12.58 亿元；4 月 17 日，迈为股份子公司新加坡迈为中标信实工业太阳能异质结电池生产设备整线订单，订单中整线为 8 条，产能为 600MW/条，共达 4.8GW，采购总额超过公司 2021 年度经审计营业收入的 50%，未达到 100%；4 月 20 日，奥特维发布公告，公司 Q1 新签订单 14.40 亿元，同比增长 84.62%；累计在手订单 48.94 亿元，同比增长 77.00%，并在 4 月新签 3 亿宇泽光伏单晶炉订单。根据新增装机容量及光伏设备企业订单情况来看，我们认为光伏设备行业景气度将延续。

光伏企业布局高增长户用光伏，其或成为设备需求新驱动力。根据国家能源局发布信息，2021 年全年全国新增户用光伏装机为 21.6GW，占当年新增光伏装机的近 41%；2022Q1 新增户用光伏装机 2.55GW，占当季度新增光伏装机约 19%，户用光伏需求成为光伏产业景气度的有力支撑。根据

CPIA 统计，2016 年户用光伏装机比为 0.58%，2021 年上升至 40.6%，5 年间装机占比提升近 40pct。户用光伏市场需求量迅速增长，在政策保持利好的背景下，规模有望在 2022 年进一步扩大。4 月 28 日，隆基股份发布户用光伏贷业务公告，为户用光伏融资担保不超过 2 亿元。4 月 29 日，晶澳太阳能发布户用光伏担保额度公告，为终端客户提供不超过 22 亿元的贷款/租赁担保额度。通过户用光伏担保，终端客户减轻资金压力，市场需求有望进一步释放，从而助推户用光伏组件扩产扩销。根据户用光伏增长速度和产业支持力度来看，光伏产业对上游光伏设备的需求量或将有所增长。

隆基或新建 HJT 产能，HJT 产业化有望提速。P 型单晶硅 PERC 电池为当前光伏电池的主流工艺，但该技术光电转换效率极值较低，根据 ISFH 数据，其理论转换效率极限为 24.5%；而 N 型单面 TOPCon、双面多晶硅钝化 TOPCon、HJT 电池的理论转换效率极限分别为 27.1%、28.7%、27.5%，相比 P 型电池拥有更高的效率提升空间。其中，HJT 技术因其工艺流程简单、产业化转换效率更高等优点，随着制造及材料成本下降，或将成为未来的主流技术。4 月 14 日，隆基股份公开环评报告称，“公司拟建设隆基股份中央研究院一期中试项目，采用激光切割机、制绒清洗机、PECVD、PVD、丝网印刷机等设备进行新型高效电池中试与研究开发，预计产能 1200MW”，根据设备的使用情况，我们认为此条中试线采用了 HJT 技术路线。HJT 产业化或将加速推进，相关标的有迈为股份、捷佳伟创、金辰股份等。

1.3. 锂电设备：亿纬锂能拟 200 亿元新建电池项目，拉动锂电设备需求

新能源汽车产销量持续高增，汽车电动化趋势带动锂电设备需求增长。根据中国汽车工业协会数据，2022 年 3 月新能源汽车产量为 46.5 万辆，同比增长 115.2%；Q1 累计产量为 128.5 万辆，同比增长 141.0%。2022 年 3 月新能源汽车销量为 48.4 万辆，同比增长 114.3%；Q1 累计销量为 124.9 万辆，同比增长 142.7%。我国新能源汽车的渗透率不断提升，主要原因在于国家层面和各省市都制定了明确的新能源汽车发展目标。经过前期的市场培育之后，政策驱动已经成功转化为市场驱动，从而带动了新能源汽车市场的爆发性增长，预计“十四五”期间仍将保持增长态势。根据中国汽车动力电池产业创新联盟，2022 年 3 月，我国动力电池装车量 21.4GWh，同比上升 138.0%；Q1 累计装车量 51.3GWh，同比上升 120.7%，动力电池需求增长。

动力电池企业加速扩产，积极绑定锂电设备企业。GGII 预测 2022 全球规划产能将达 1TWh，绝大部分产能集中在中国，预测带动国内锂电设备市场规模增长至接近 800 亿元，动力电池企业加速扩产。4 月 21 日，宁德时代发布公告，拟投资建设厦门时代新能源电池产业基地项目，金额不超过 130 亿元；4 月 15 日，公告称拟在印尼投建动力电池产业链项目，金额

不超 59.7 亿美元，宁德时代动力电池项目加速推进。4 月 28 日，亿纬锂能发布公告称，拟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，总投资 200 亿元。锂电池生产厂商纷纷扩大产能，持续拉升锂电设备需求，锂电设备进入卖方市场。同时，以宁德时代、比亚迪等为代表的企业通过入资或者长单等方式深度绑定国内锂电设备企业，如宁德时代入股先导智能、认购星云股份等企业；比亚迪战略投资融捷股份等。政策加持、动力电池企业持续扩张、动力电池企业绑定锂电设备企业等将为行业输送长期增长动力，优质龙头企业有望持续受益，相关标的有先导智能、杭可科技、利元亨、赢合科技等。

1.4. 半导体设备：多家企业注册 IPO，国产替代未来可期

预计 2022 年全球半导体设备出货额两位数增长，中国大陆市场维持高位。4 月 12 日，SEMI 发布的《全球半导体设备市场统计报告》显示，2021 年全球半导体制造设备销售额激增，达到 1026 亿美元的历史新高，同比增长 44%。分产品类型来看，前端设备、封装设备、测试设备销售额分别增长 22%、87%、30%；分地区来看，中国大陆、韩国、中国台湾销售额分别增长 58%、55%、45%。全球半导体制造设备市场的迅速增长，主要是受各大晶圆厂商代工产能的扩充以及主要半导体企业上调资本开支的拉动。据 SEMI 预测，2022 年全球半导体设备市场总额将扩大到 1140 亿美元，有望在今年高基数的基础上仍保持 10% 以上的增长。2020-2021 年，中国大陆连续两次成为全球半导体设备规模最大的市场，受中芯国际、长存、长鑫等晶圆厂产能建设的拉动，继 2020 年 39% 的高增长后，中国大陆在 2021 年保持了 58% 的高成长性，实现了两年行业规模翻倍。2022 年，在较高基数的前提下，我们认为中国大陆半导体设备市场规模仍将维持在高位。

2022 年国内多家半导体设备厂商获新订单。一季度以来，国内多家半导体设备厂商获新订单，例如北方华创 1-2 月份新增订单超过 30 亿元，同比增长超过 60%；盛美上海中标 29 台湿法槽式清洗设备订单、21 台镀铜设备订单（13 台 Ultra ECP map 前道铜互连电镀设备和 8 台 Ultra ECP ap 后道先进封装电镀设备）、11 台单片清洗设备订单；万业企业控股孙公司北京凯世通获离子注入机订单超过 6.8 亿元，包含了低能大束流基础机型以及低能大束流超低温机型；以及北方华创、盛美上海、华海清科、拓荆科技获华虹半导体批量重复订单等，国内半导体设备订单量快速增加。

证监会通过华海清科 IPO 申请。4 月 27 日，证监会同意华海清科股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的注册申请，拟募资 10 亿元用于高端半导体设备（化学机械抛光机）产业化项目、高端半导体装备研发项目以及晶圆再生项目以及补充流动资金。公司主要产品包括 200 系列、300 系列 CMP 设备和减薄抛光一体机，产品应用于 8 英寸和 12 英寸 CMP 产

线，并衍生出晶圆再生业务。公司是国内唯一一家具备量产 12 英寸 CMP 设备以及自主知识产权的设备供应商。设备已进入中芯国际、长江存储、华虹集团、英特尔、长鑫存储、厦门联芯、广州粤芯、上海积塔等国内先进 IC 大产线中。据华海清科招股书统计，公司占据了长江存储、华虹无锡、上海华力、上海积塔四家企业 2019 年 CMP 招标量的 21.05%，2020 年招标量的 40.91%，其余份额由国际厂商取得。公司成功打破了国际厂商的垄断，实现知识产权的独立自主。在国产替代的大背景下，公司不仅实现了核心技术的自主研发与创新，同时具备成熟、稳定的客户资源，公司作为国内唯一的高端 CMP 设备厂商，前景可期。

2022 年，中国大陆半导体设备需求维持高位，叠加国内晶圆厂对国产供应链的培育，本土设备厂商将充分受益，相关标的有北方华创、盛美上海、中微公司、拓荆科技、芯源微、万业企业等。

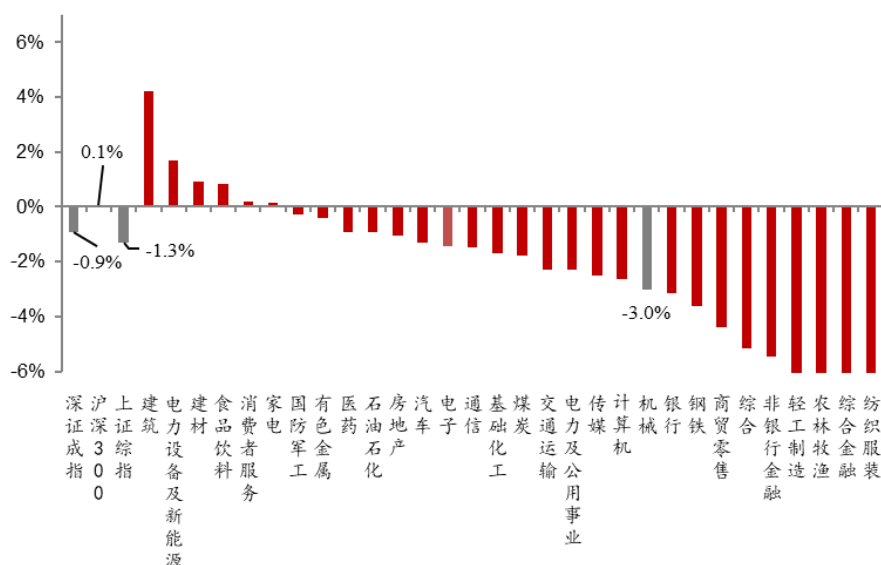
2. 市场表现

2.1. 行业表现：上周机械板块跌幅环比收窄，光伏设备景气度回升，领跑全子行业

上周五沪深 300 指数收于 4016.24 点，一周涨幅为 0.07%，年初至今跌幅为 18.71%；上证综指收于 3047 点，一周跌幅为 1.29%，年初至今跌幅为 16.28%。

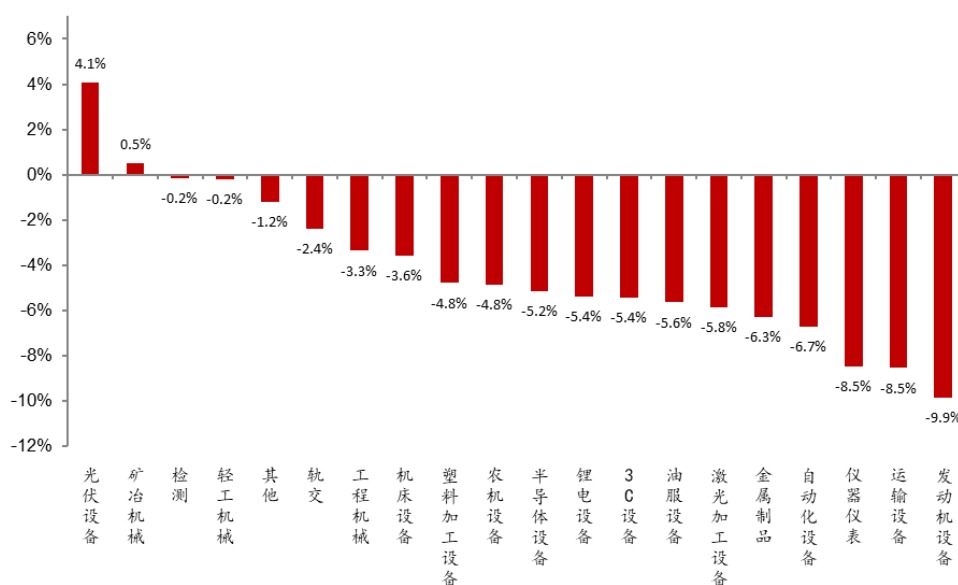
在中信 30 个一级行业中，上周建筑板块表现较好，其中机械行业周跌幅为 3.02%，排名第 21。年初至今，机械行业跌幅为 31.15%，排名第 26。分子行业来看，上周机械行业中表现较好的前五分别为光伏设备（4.1%）、矿冶机械（0.5%）、检测（-0.2%）、轻工机械（-0.2%）和其他类设备（-1.2%），跌幅最大的为发动机设备（-9.9%）。

图表1. 机械板块周涨幅在中信一级 30 个行业中排名第 21



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表2. 子行业中表现最好的为光伏设备, 与矿冶机械的周涨跌幅均回调至正值



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.2. 公司表现: 新强联、德恩精工、浩洋股份等公司涨幅居前

上周机械行业涨幅前五家公司分别为新强联(+20.0%)、德恩精工(+19.3%)、浩洋股份(+17.8%)、浙矿股份(+17.7%)和*ST 融捷(+16.5%), 上周机械行业跌幅前五名分别为古鳌科技(-27.9%)、智能自控(-26.1%)、越剑智能(-23.7%)、鼎汉技术(-23.4%)和远大智能(-21.3%)。

图表3. 全机械行业公司周涨幅前十名

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300850.SZ	新强联	20.0%
2	300780.SZ	德恩精工	19.3%
3	300833.SZ	浩洋股份	17.8%
4	300837.SZ	浙矿股份	17.7%
5	002192.SZ	*ST 融捷	16.5%
6	603856.SH	东宏股份	15.8%
7	688556.SH	高测股份	13.4%
8	603337.SH	杰克股份	13.4%
9	603187.SH	海容冷链	12.6%
10	300035.SZ	中科电气	12.0%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表4. 全机械行业公司周跌幅前十名

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300551.SZ	古鳌科技	-27.9%
2	002877.SZ	智能自控	-26.1%
3	603095.SH	越剑智能	-23.7%
4	300011.SZ	鼎汉技术	-23.4%
5	002689.SZ	远大智能	-21.3%
6	002278.SZ	神开股份	-20.5%
7	300201.SZ	海伦哲	-20.1%
8	300371.SZ	汇中股份	-19.7%
9	300648.SZ	星云股份	-19.4%
10	600592.SH	龙溪股份	-19.2%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

观察细分行业个股涨跌情况，上周工程机械板块跌幅 3.3%，个股多数下跌，其中华东重机（+9.9%）表现较好；光伏设备板块涨幅 4.1%，个股涨跌不一，其中上机数控（+11.8%）表现较好；锂电设备行业跌幅为 5.4%，个股全线下跌，其中先导智能（-0.9%）表现最好；半导体设备行业跌幅为 5.2%，个股多数下跌，其中长川科技（+3.6%）表现最好；3C 设备行业跌幅 5.4%，个股多数下跌，其中海目星（+5.3%）表现最好；油服设备行业跌幅 5.6%，个股多数下跌，其中迪威尔（+11.4%）表现较好；自动化设备行业跌幅 6.7%，个股多数下跌，其中埃斯顿（+3.3%）表现较好；轨道交通设备行业跌幅 2.4%，个股多数下跌，其中三环传动（+5.3%）表现较好；机床行业跌幅 3.6%，个股多数下跌，其中高测股份（+13.4%）表现较好。

图表5. 工程机械子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002685.SZ	华东重机	9.9%
2	603298.SH	杭叉集团	6.9%
3	600761.SH	安徽合力	1.5%
4	601100.SH	恒立液压	1.2%
5	603338.SH	浙江鼎力	0.5%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表6. 光伏设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	603185.SH	上机数控	11.8%
2	300724.SZ	捷佳伟创	8.1%
3	002459.SZ	晶澳科技	7.8%
4	300751.SZ	迈为股份	3.7%
5	688516.SH	奥特维	3.3%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表7. 锂电设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300450.SZ	先导智能	-0.9%
2	688006.SH	杭可科技	-2.5%
3	300490.SZ	华自科技	-9.4%
4	300457.SZ	赢合科技	-9.5%
5	300648.SZ	星云股份	-19.4%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表8. 半导体设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	300604.SZ	长川科技	3.6%
2	688012.SH	中微公司	2.5%
3	300316.SZ	晶盛机电	2.3%
4	688037.SH	芯源微	-2.5%
5	603690.SH	至纯科技	-3.0%

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表9. 3C 设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	688559. SH	海目星	5.3%
2	002426. SZ	*ST 胜利	-3.4%
3	000821. SZ	京山轻机	-5.2%
4	688378. SH	奥来德	-6.0%
5	300173. SZ	福能东方	-8.0%

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表10. 油服设备子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	688377. SH	迪威尔	11.4%
2	002353. SZ	杰瑞股份	-3.9%
3	601798. SH	蓝科高新	-6.9%
4	000852. SZ	石化机械	-7.2%
5	002490. SZ	山东墨龙	-7.5%

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表11. 自动化子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002747. SZ	埃斯顿	3.3%
2	688529. SH	豪森股份	2.8%
3	688557. SH	兰剑智能	2.4%
4	002009. SZ	天奇股份	2.3%
5	002698. SZ	博实股份	0.9%

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表12. 轨交子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	002472. SZ	双环传动	5.3%
2	300411. SZ	金盾股份	3.8%
3	688033. SH	天宜上佳	0.0%
4	688009. SH	中国通号	-0.9%
5	002972. SZ	科安达	-1.6%

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表13. 机床子行业公司周涨跌幅前五

排名	代码	简称	涨跌幅
1	688556. SH	高测股份	13.4%
2	600243. SH	*ST 海华	11.5%
3	688308. SH	欧科亿	5.0%
4	002943. SZ	宇晶股份	3.8%
5	603088. SH	宁波精达	-0.3%

资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3. 重点公司年报及 2022 年度一季报

在已公布年报及季报的公司中, 工程机械、光伏设备、锂电及半导体设备增长较大。在已公布的年报中, 工程机械、锂电设备、光伏设备和半导体设备整体营收表现较好, 轨交设备营收增长承压。恒立液压营收 93.09 亿/+18.51%; 归母净利润 26.94 亿/+19.51%; 先导智能营收 100.37 亿/+71.32%; 归母净利润 15.85 亿/+106.47%。上周中联重科发布 2022 年第一季度季报, 实现营收 100.12 亿/-47.44%; 归母净利润 9.06 亿/-62.48%。郑煤机发布 2022 年第一季度季报, 实现营收 80.92 亿/+5.41%; 归母净利润 6.82 亿/+22.55%。

图表14. 重点公司年报一览

子行业	股票代码	公司名称	收入 (亿元)	YoY	归母净利润 (亿元)	YoY	扣非归母净利润 (亿元)	YoY
工程机械	600031. SH	三一重工	1,068.7	6.8%	120.3	-22.0%	102.91	-26.2%
	601100. SH	恒立液压	93.1	18.5%	26.9	19.5%	25.58	16.7%
	000157. SZ	中联重科	671.3	3.1%	62.7	-13.9%	58.28	-7.6%
	000425. SZ	徐工机械	843.3	14.0%	56.1	50.6%	51.19	45.3%
	600835. SH	上海机电	247.2	5.7%	8.1	-28.2%	7.26	-31.8%
	000528. SZ	柳工	287.0	10.5%	10.0	-30.9%	7.77	-29.6%
光伏设备	002459. SZ	晶澳科技	413.0	59.8%	20.4	35.3%	18.47	35.7%
	603185. SH	上机数控	109.2	262.5%	17.1	222.1%	14.34	179.9%
	300724. SZ	捷佳伟创	50.5	24.8%	7.2	37.2%	6.61	40.3%
	300751. SZ	迈为股份	31.0	35.4%	6.4	63.0%	5.97	76.4%
锂电设备	300450. SZ	先导智能	100.4	71.3%	15.8	106.5%	15.32	117.8%
	688006. SH	杭可科技	24.8	66.3%	2.4	-36.8%	1.66	-47.9%
	300457. SZ	赢合科技	52.0	118.1%	3.1	63.3%	2.88	79.1%
半导体设备	002371. SZ	北方华创	96.8	59.9%	10.8	100.7%	8.07	309.5%
	688012. SH	中微公司	31.1	36.7%	10.1	105.5%	3.24	1291.1%
	300316. SZ	晶盛机电	59.6	56.4%	17.1	99.5%	16.32	99.1%
	600641. SH	万业企业	8.8	-5.5%	3.8	19.4%	2.33	-7.3%
	300604. SZ	长川科技	15.1	88.0%	2.2	157.2%	1.93	339.6%
	688037. SH	芯源微	8.3	152.0%	0.8	58.4%	0.64	395.8%
3C 设备	688559. SH	海目星	19.8	50.3%	1.1	41.1%	0.72	53.6%
油服设备	002353. SZ	杰瑞股份	84.0	5.8%	15.9	-6.2%	14.79	-11.8%
	300228. SZ	富瑞特装	17.4	-12.1%	0.4	-40.9%	0.08	-80.7%
轨交设备	601766. SH	中国中车	2,263.4	-0.8%	103.0	-9.1%	75.20	-1.7%
	688009. SH	中国通号	415.3	-4.4%	32.7	-14.3%	31.24	-12.7%
	002472. SZ	双环传动	52.7	47.1%	3.3	537.0%	2.88	6596.5%
	000925. SZ	众合科技	29.1	-0.7%	2.0	255.5%	1.95	397.2%
其他	300012. SZ	华测检测	42.3	21.3%	7.5	29.2%	6.47	34.9%
	688556. SH	高测股份	12.1	110.0%	1.7	193.4%	1.73	302.9%
	002747. SZ	埃斯顿	30.5	20.3%	1.2	-4.8%	0.67	9.7%
	002008. SZ	大族激光	150.1	36.8%	19.9	103.7%	17.19	154.7%
	601106. SH	中国一重	234.6	16.2%	1.7	29.1%	1.36	243.7%
	688169. SH	石头科技	53.8	28.8%	14.0	2.4%	11.90	-1.5%
	603486. SH	科沃斯	113.4	80.9%	20.1	213.5%	18.67	251.6%
	689009. SH	九号公司-UWD	88.9	52.4%	4.1	458.8%	2.56	399.8%
	000039. SZ	中集集团	1,488.1	73.9%	66.7	24.6%	54.73	1496.2%
	601717. SH	郑煤机	292.4	10.4%	19.5	57.2%	17.93	5.6%
	300850. SZ	新强联	26.5	20.0%	5.1	21.1%	4.84	28.3%
	688017. SH	绿的谐波	3.9	104.8%	1.9	130.6%	1.47	214.5%

资料来源：各公司公告，东亚前海证券研究所

图表15. 上周重点公司 2022 年一季报一览

子行业	股票代码	公司名称	收入 (亿元)	YoY	归母净利润 (亿元)	YoY	扣非归母净利润 (亿元)	YoY
工程机械	601100.SH	恒立液压	22.0	-23.0%	5.3	-32.6%	5.0	-34.4%
	000157.SZ	中联重科	100.1	-47.4%	9.1	-62.5%	8.8	-60.7%
	000425.SZ	徐工机械	200.3	-19.8%	14.1	-18.6%	13.0	-18.2%
	000528.SZ	柳工	67.4	-22.1%	2.5	-47.8%	2.1	-43.6%
光伏设备	002459.SZ	晶澳科技	123.2	77.1%	7.5	378.3%	7.0	1083.6%
	603185.SH	上机数控	56.7	252.6%	6.5	106.0%	5.1	67.9%
	300724.SZ	捷佳伟创	13.6	15.8%	2.7	29.3%	2.4	23.6%
锂电设备	300450.SZ	先导智能	29.3	142.4%	3.5	72.5%	3.4	75.2%
	300457.SZ	赢合科技	15.5	178.9%	0.6	188.9%	0.7	250.8%
半导体设备	300316.SZ	晶盛机电	19.5	114.0%	4.4	57.1%	4.3	78.4%
	300567.SZ	精测电子	6.0	1.5%	0.3	-56.1%	0.2	-63.9%
	600641.SH	万业企业	1.0	-76.5%	0.3	-86.2%	0.2	-83.1%
	300604.SZ	长川科技	5.4	82.4%	0.7	60.1%	0.6	46.7%
	688037.SH	芯源微	1.8	62.0%	0.3	398.3%	0.3	579.6%
3C 设备	688559.SH	海目星	4.5	254.4%	0.1	149.3%	0.1	122.1%
油服设备	002353.SZ	杰瑞股份	18.3	27.3%	2.2	-21.8%	1.9	-28.8%
	300228.SZ	富瑞特装	2.7	-32.1%	-0.2	-317.5%	-0.2	-385.0%
轨交设备	601766.SH	中国中车	306.5	-26.2%	2.2	-83.6%	-1.6	-116.0%
	002472.SZ	双环传动	16.6	40.9%	1.2	124.0%	1.1	145.1%
检测	300012.SZ	华测检测	9.1	19.2%	1.2	19.8%	1.0	49.0%
	002967.SZ	广电计量	3.6	17.1%	-0.8	-9.2%	-0.9	-11.1%
其他	601038.SH	一拖股份	42.5	30.7%	4.8	23.8%	4.5	18.6%
	300837.SZ	浙矿股份	1.7	33.1%	0.5	27.7%	0.5	31.0%
	688556.SH	高测股份	5.6	103.1%	1.0	173.3%	1.0	244.2%
	002747.SZ	埃斯顿	8.0	26.6%	0.6	83.7%	0.2	12.2%
	689009.SH	九号公司-UWD	19.2	7.8%	0.4	51.3%	0.2	14.8%
	000039.SZ	中集集团	355.6	23.2%	17.1	13.2%	15.6	11.7%
	002430.SZ	杭氧股份	27.3	13.5%	3.2	7.7%	3.1	7.3%
	601717.SH	郑煤机	81.0	5.4%	6.8	22.5%	5.7	20.2%
	603915.SH	国茂股份	6.1	-5.1%	0.6	-18.5%	0.6	-23.5%
	601369.SH	陕鼓动力	29.1	10.6%	2.8	18.9%	2.6	34.3%
	300257.SZ	开山股份	8.9	12.4%	1.1	75.2%	1.0	83.4%
	300850.SZ	新强联	6.4	14.7%	1.0	34.0%	1.3	28.0%

资料来源：各公司公告，东亚前海证券研究所

3. 动态跟踪

3.1. 行业资讯

【宏观经济】

1. 中共中央政治局 4 月 29 日召开会议。会议要求：

- 要加大宏观政策调节力度，扎实稳住经济，努力实现全年经济社会发展预期目标，保持经济运行在合理区间。
- 要全力扩大国内需求，发挥有效投资的关键作用，强化土地、用能、环评等保障，全面加强基础设施建设。
- 要稳住市场主体，对受疫情严重冲击的行业实施一揽子纾困帮扶政策。要坚持全国一盘棋，确保交通物流畅通，确保重点产业链供应链、抗疫保供企业、关键基础设施正常运转。
- 要及时回应市场关切，稳步推进股票发行注册制改革，积极引入长期投资者，保持资本市场平稳运行。
- 要坚定不移深化供给侧结构性改革，加快实现高水平科技自立自强，建设强大而有韧性的国民经济循环体系。要坚持扩大高水平对外开放，稳住外贸外资基本盘。

【半导体设备】

1. 半导体行业协会 (SIA) 近日宣布，2022Q1 全球半导体销售额总计 1517 亿美元，同比增长 23.0%，环比下降 0.5%。2022 年 3 月全球销售额为 506 亿美元，环比增长 1.1%。美洲地区销售额继续领先于所有区域市场，同比增长 40.1%。其他地区销售额也较 2021 年 3 月有所增长。（半导体行业协会）

2. 根据 Gartner 的数据，到 2022 年，全球半导体收入预计将达到 6760 亿美元，同比增长 13.6%。预测期内，内存市场仍将是最大的半导体器件市场，预计到 2022 年将占整体市场的 31.4%。智能手机的半导体收入预计将在 2022 年增长 15.2%，因为 5G 智能手机的产量预计将在 2022 年增长 45.3%，达到 8.08 亿部，占有智能手机产量的 55%。（Gartner）

2. 近日，无锡惠山经开区举行集成电路项目集中入驻签约仪式，入驻签约的 16 个项目包括：摩尔精英半导体项目、维纳核芯主控芯片项目、物联网车载动态称重系统项目、芯百特射频前端芯片项目等。由韩国上市公司

Auros Technology 投资建设 1.2 亿美元光刻对准量测设备项目，5 年内总产值可达 10 亿元。（无锡惠山经开区）

3. 日经新闻报道，老式半导体制造设备的需求出现增加。用于形成电路的二手曝光设备的价格比 2 年前翻了一番。半导体设备供应跟不上旺盛需求。台积电 CEO 魏哲家表示，设备制造商正在竭尽全力解决所有问题，作为替代品，需求增加的是可在 1 个月左右的短时间内采购到的二手设备。（wind 资讯）

4. 印度正与全球芯片制造商英特尔、格芯、台积电就在当地设立业务进行谈判，这是印度致力于将更多高科技制造业务集中在本国。（彭博资讯）

5. 2021 年模拟 IC 市值 741 亿美元，强劲需求和供应链中断导致去年模拟 IC 的平均销售价格上涨 6%。IC insights 预计，2022 年模拟 IC 总销售额将增长 12% 至 832 亿美元，单位出货量将增长 11% 至 2387 亿。模拟芯片厂商正在扩产投资，迈向 12 英寸晶圆产线。（IC Insights）

【光伏设备】

1. 4 月 27 日，国家能源局公布 2022 年一季度光伏新增装机情况。1~3 月份，全国新增光伏装机 13.21GW。今年一季度工商业新增装机 6.32GW，达到去年全年的 82%。2022 年一季度，河南、河北、山东的户用光伏新增装机分别为 0.625GW、0.619GW、0.58GW，三省占到全国总量的 71.6%。

2022 年一季度，全国光伏发电量 841 亿千瓦时，同比增长 22.2%；利用小时数 262 小时，同比减少 3 小时；全国光伏发电平均利用率 97.2%，同比降低 0.3 个百分点，弃光电量约 24 亿千瓦时。（国家能源局）

2. 近日，国家发改委印发《电力可靠性管理办法（暂行）》。自今年 6 月起，100 兆瓦以上容量火力、300 兆瓦以上容量核电、50 兆瓦以上容量水力发电机组的可靠性信息，总装机 50 兆瓦及以上容量风力发电场、10 兆瓦及以上集中式太阳能发电站的可靠性信息要按季上报。（国家发改委）

3. 4 月 27 日，硅业分会发布上周最新硅料价格，单晶复投料最高价已经来到 26 万元/吨，市场成交均价也来到 25.54 万元/吨，硅料在今年年内已经 15 连涨；中环也于今日调高了硅片售价，普涨 0.06~0.11 元/片，210 报价 9.15 元/片。

4. 2022 年 3 月全国光伏利用率为 97.2%，1-3 月利用率为 97.2%。北京、上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西、湖北、湖南、重庆、四川、广西、

海南等地风电、光电利用率达到 100%。（国家能源局）

【工程机械】

1. 据中国工程机械工业协会统计数据，2021 年，中国工程机械出口额达 340 亿美元，同比增长 62.78%。今年 3 月共计销售各类挖掘机械产品 37085 台，同比下降 53.1%，同比增速降幅再一次扩大；相较上年同期 72968 台的销量，下降近一半份额。环比方面，3 月挖掘机销量环比增长 51.5%。（中国工程机械工业协会）

2. 2022 年 4 月份中国工程机械市场指数即 CMI 为 107.67，同比降低 17.62%，环比降低 5.99%。截止到 4 月 24 日，西北开工率约 49%，东北开工率约 45%，华东开工率约 51%，西南开工率约 55%，比上期（4 月 10 日）分别减少 2pct、4pct、5pct 和 3pct；华南开工率约 56%，华中开工率约 58%，均与上期持平；华北开工率约 48%，比上期提高 2pct。（中国工程机械工业协会）

3. 21 个省区市在政府工作报告中将工业互联网列入了 2022 年的工作任务。一季度政府发布了 123 个工业互联网试点示范项目和 4 个产业示范基地。工业互联网已经在 45 个国民经济大类中得到了应用。2021Q1，工业互联网标识解析体系国际根节点、国家工业互联网大数据中心等 75 个项目建成投入运行，全国“5G+工业互联网”在建项目总数达到了 2400 个。（国务院新闻办公室）

【锂电设备】

1. 根据新能源汽车交强险口径数据统计显示，2022 年第一季度我国新能源汽车销售约 104.4 万辆，同比增长 136%；动力电池装机量约 46.87GWh，同比增长 140%。2022Q1 新能源乘用车领域装机约 42.76GWh，同比增长 144%；新能源客车领域装机约 1.29GWh，同比下降 11%；新能源专用车领域装机约 2.82GWh，同比增长 425%。（高工产业研究院）

2. 2021 年以来，锂电设备企业产能至少需要扩产 1-3 倍来满足动力电池领域的扩产需要，但是基础工人紧缺、关键零部件供应问题影响生产交期与产能释放。受此影响，部分锂电设备交付延期已从 1-2 个月上升至 6-8 个月，甚至 9 个月以上，锂电设备企业交付压力巨大。

3.2. 公司公告

【恒立液压】

公司发布 2021 年年度报告,本报告期营收 93.09 亿元,同比增长 18.51%;归母净利润 26.94 亿元,同比增长 19.51%。2022 年一季度报营收 22 亿元,同比下降 22.97%;归母净利润 5.28 亿元,同比下降 32.56%。

【华测检测】

公司发布 2021 年年度报告,本报告期营收 43.29 亿元,同比增长 21.34%;归母净利润 7.46 亿元,同比增长 29.19%。2022 年一季度报营收 9.08 亿元,同比增长 19.16%;归母净利润 1.20 亿元,同比增长 19.80%。

【先导智能】

公司发布 2021 年年度报告,本报告期营收 100.37 亿元,同比增长 71.32%;归母净利润 15.85 亿元,同比增长 106.47%。2022 年一季度报营收 29.26 亿元,同比增长 142.41%;归母净利润 3.46 亿元,同比增长 72.50%。

【软控股份】

公司发布 2021 年年度报告,本报告期营收 108.67 亿元,同比增长 32.97%;归母净利润 44.54 亿元,同比增长 4.38%。2022 年一季度报营收 12.37 亿元,同比增长 106.76%;归母净利润 0.11 亿元,同比增长 61.36%。

【精测电子】

公司发布 2021 年年度报告,本报告期营收 24.09 亿元,同比增加 16.01%;归母净利润 1.92 亿元,同比下降 20.94%。2022 年一季度报营收 6.04 亿元,同比增加 1.55%;归母净利润 0.28 亿元,同比下降 56.05%。

【帝尔激光】

公司发布 2021 年年度报告,本报告期营收 37.55 亿元,同比增长 39.99%;归母净利润 23.07 亿元,同比增长 28.20%。2022 年一季度报营收 3.11 亿元,同比增长 13.25%;归母净利润 0.93 亿元,同比增长 26.37%。

【双环传动】

公司发布 2021 年年度报告,本报告期营收 53.91 亿元,同比增长 47.13%;归母净利润 3.26 亿元,同比增长 536.98%。

【捷佳伟创】

公司发布 2021 年年度报告,本报告期营收 50.47 亿元,同比增长 24.80%;归母净利润 7.17 亿元,同比增长 37.16%。2022 年一季度报营收 13.63 亿元,

同比增长 15.77%；归母净利润 2.73 亿元，同比增长 29.26%。

【晶盛机电】

公司发布 2021 年年度报告，本报告期营收 59.61 亿元，同比增长 56.44%；归母净利润 17.12 亿元，同比增长 99.46%。2022 年一季度报营收 19.52 亿元，同比增长 114.03%；归母净利润 4.42 亿元，同比增长 57.13%。

【中联重科】

公司发布 2022 年一季度报告，本报告期营收 100.12 亿元，同比下降 47.44%；归母净利润 9.06 亿元，同比下降 62.48%。

【郑煤机】

公司发布 2022 年一季度报告，本报告期营收 80.92 亿元，同比增长 5.41%；归母净利润 6.82 亿元，同比上升 22.55%。

【海目星】

公司发布 2021 年年度报告，本报告期营收 19.84 亿元，同比增长 50.26%；归母净利润 1.09 亿元，同比增长 41.14%。2022 年一季度报营收 4.47 亿元，同比增长 254.45%；归母净利润 0.11 亿元，同比增长 149.29%。

【高测股份】

公司发布 2021 年年度报告，本报告期营收 15.67 亿元，同比增长 109.97%；归母净利润 1.73 亿元，同比增长 193.97%。2022 年一季度报营收 5.56 亿元，同比增长 103.06%；归母净利润 0.97 亿元，同比增长 173.27%。

【浙江鼎力】

公司发布 2021 年年度报告，本报告期营收 49.39 亿元，同比增长 67.05%；归母净利润 8.84 亿元，同比增长 33.17%。2022 年一季度报营收 12.53 亿元，同比增长 48.97%；归母净利润 1.96 亿元，同比增长 15.07%。

【埃斯顿】

公司发布 2021 年年度报告，本报告期营收 30.20 亿元，同比增长 20.33%；归母净利润 1.22 亿元，同比下降 4.75%。2022 年一季度报营收 8.05 亿元，同比增长 26.59%；归母净利润 0.60 亿元，同比增长 83.70%。

【厦门钨业】

4月27日，厦门钨业拟投资47112万元，在厦钨新能海璟基地新建一栋综合生产车间，并通过设备采购安装实现年产15000吨的高性能三元正极材料产能。项目计划于2022年7月启动，2023年12月投产。

【亿纬锂能】

亿纬锂能拟与成都经开区管委会签订《项目投资合作协议》。亿纬锂能或其指定的下属公司投资200亿元，建设年产50GWh动力储能电池生产基地和成都研究院。一期项目投资100亿元，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。

亿纬锂能第二十九工厂投产，投资总额为21亿元，占地面积13.5万平方米，建成后主要进行包括但不限于车用12V和48V电池系统的研发、生产和销售。

【双环传动】

经与少数股东初步协商后，江苏双环拟与自然人陆俊成签署股权转让协议，收购其持有的大连环创49%股权，本次股权转让价格为8,000.00万元人民币。

【盛美半导体】

4月22日宣布，其18腔300mm Ultra C VI单晶圆清洗设备已成功投入量产，最大产能超过800片/小时；产能较12腔设备提升50%。（盛美半导体设备公众号）

【浙矿股份】

发行可转债拟投资40,613万元用于搭建废旧新能源电池综合利用产线和新能源电池破碎分选设备产线。项目建设地点位于长兴县和平镇工业园区，项目建成后，公司废旧新能源电池及锂电池生产废料的年处理能力将达2.10万吨，并将实现年产10套新能源电池破碎分选设备的能力。

【国能日新】

2022年4月29日，国能日新科技股份有限公司（股票代码“301162”）登陆创业板。本次公开发行的股票数量1,773.00万股，占发行后总股本的25.01%。开盘价格为50元/股，截至收盘，涨幅高达41%。

【隆基股份】

公司拟与银行、经销商开展光伏贷业务合作，由银行为合格用户购买光伏设备提供贷款服务，经销商提供连带责任担保，公司向银行缴纳一定比例保证金，并由经销商为公司相关保证金担保提供反担保。公司为与银行合作的户用分布式光伏贷业务提供的保证金担保余额上限不超过人民币2亿元。（隆基股份公告）

【比亚迪】

2022年4月27日，二季度湖北省重大项目集中开工活动举行，共集中开工项目1800个、总投资1.18万亿元。其中，比亚迪（002594）襄阳产业园项目一期投资100亿元，建设30GWh动力电池及零部件项目，建成产值可达140亿元。（湖北发布）

【联电】

4月27日公告称，将斥资人民币48.58亿元，向大陆合资股东买回厦门联芯12吋厂所有股权，预计以三年分期购回方式进行，将联芯纳为100%持股子公司，完成后，联电认列联芯的获利将增加三成左右。（半导体行业观察）

【华海清科】

证监会同意华海清科股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市。

【晶科能源】

4月27日，公司公告称，晶科能源研究院所自主研发的182N型高效单晶硅电池技术取得重大突破，经中国计量科学院检测实验室认证，全面积电池转化效率达到25.7%，创造新的n-TOPCon电池转化效率世界纪录。

【万业企业】

4月26日，万业企业旗下凯世通半导体大束流离子注入机在客户工厂成功举行首台move in仪式。今年1月，公司与该重要芯片制造厂签署了近7亿元的设备订单，客户将凯世通作为重要的战略合作供应商伙伴之一。

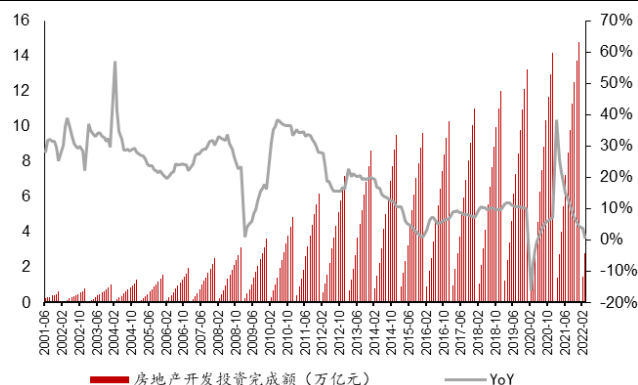
4. 数据跟踪

4.1. 工程机械

2022年1~3月房地产开发投资累计完成额为2.8万亿元，同比增长

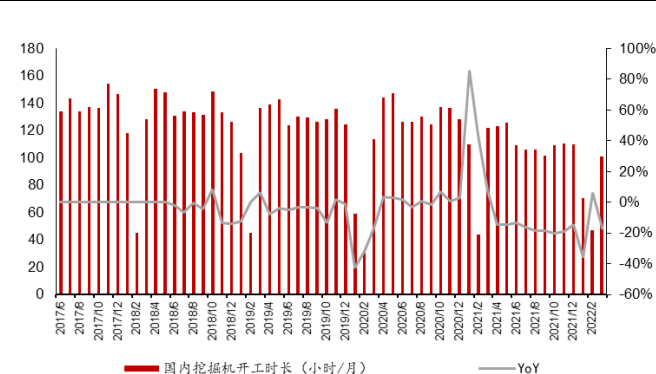
0.7%。2022 年 3 月国内挖掘机开工时长平均为 101.2 小时/月，同比下降 17.0%。据中国工程机械工业协会统计，2022 年一季度，挖机销售 7.7 万台，同比降低 39.2%；其中 3 月销售 3.7 万台，同比降低 53.1%。

图表16. 房地产开发投资累计完成额



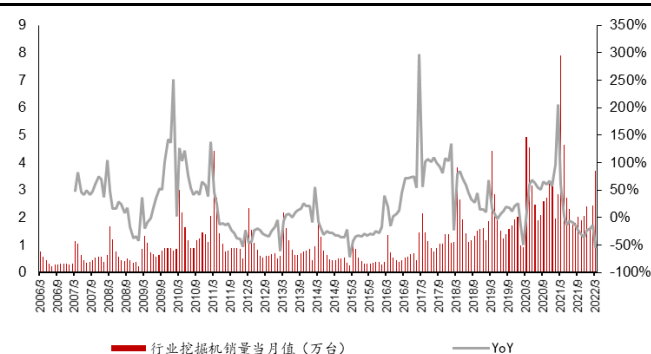
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表17. 国内挖掘机每月开工小时数



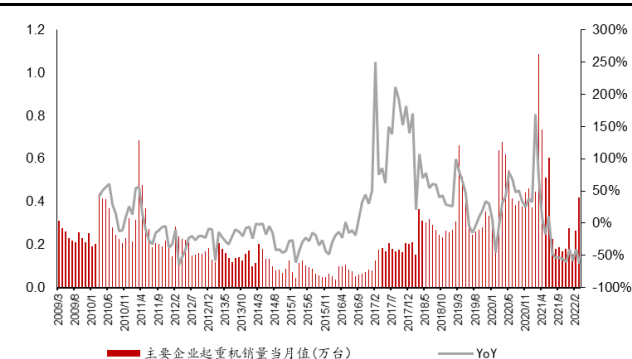
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表18. 国内挖掘机月度销量



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表19. 国内主要企业起重机月度销量

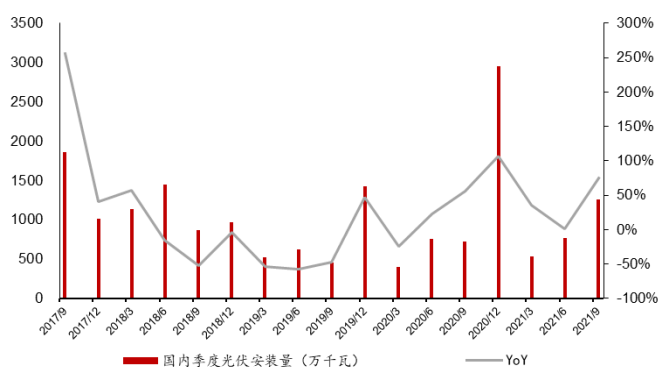


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

4.2. 光伏设备

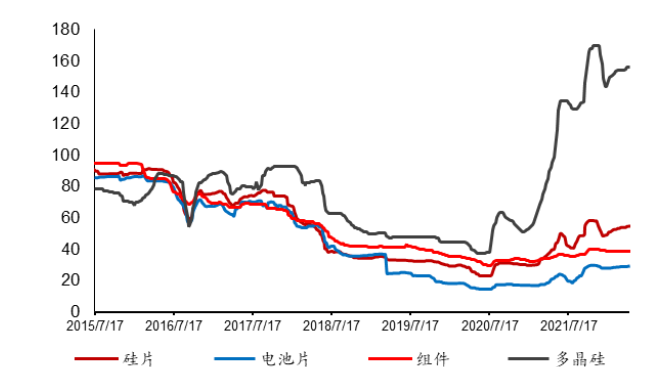
2021Q1~Q3，国内光伏当季安装量为 2555.6 万千瓦，同比增长 59.5%。2022 年 Q1 光伏发电新增装机容量为 1321 万千瓦，同比增长 147.8%。截至 2022 年 4 月 25 日组件、电池片、硅片和多晶硅综合价格指数 SPI 分别为 38.8、29.2、54.6 和 156.0。

图表20. 国内季度光伏安装量



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表21. 光伏行业综合价格指数 SPI

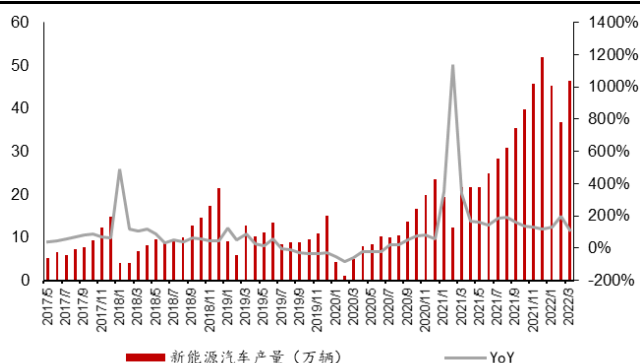


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4.3. 锂电设备

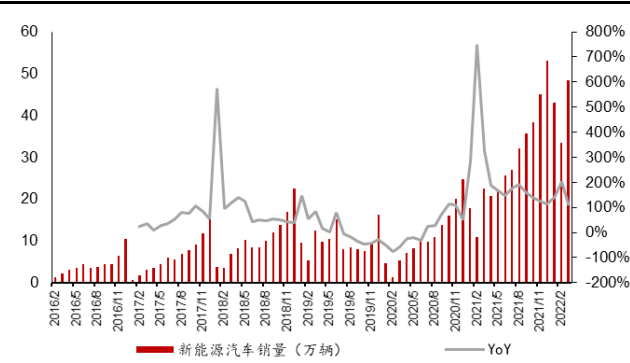
2022年3月新能源汽车产量为46.5万辆,同比增长115.2%;1~3月累计产量为128.5万辆,同比增长141.1%。2022年3月新能源汽车销量为48.4万辆,同比增长114.3%;1~3月累计销量为124.9万辆,同比增长142.7%。根据新能源汽车交强险口径数据统计显示,2022年第一季度我国新能源汽车销售约104.4万辆,同比增长136%;动力电池装机量约46.87GWh,同比增长140%。

图表22. 国内月度新能源汽车产量



资料来源: 中国汽车工业协会, 东亚前海证券研究所

图表23. 国内月度新能源汽车销量



资料来源: 中国汽车工业协会, 东亚前海证券研究所

4.4. 半导体设备

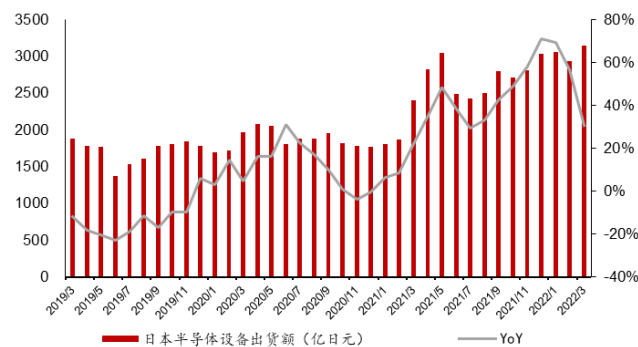
全球半导体行业景气度持续。2021年12月北美半导体设备制造商当月出货额为39.1亿美元,同比增加46.1%,已连续27个月维持正增长;2022年3月日本半导体设备制造商当月出货额为3148.7亿日元,同比增加30.8%,已连续15个月维持正增长。

图表24. 北美月度半导体设备制造商出货额



资料来源: SEMI, 东亚前海证券研究所

图表25. 日本月度半导体设备制造商出货额



资料来源: SEAJ, 东亚前海证券研究所

4.5. 油服设备

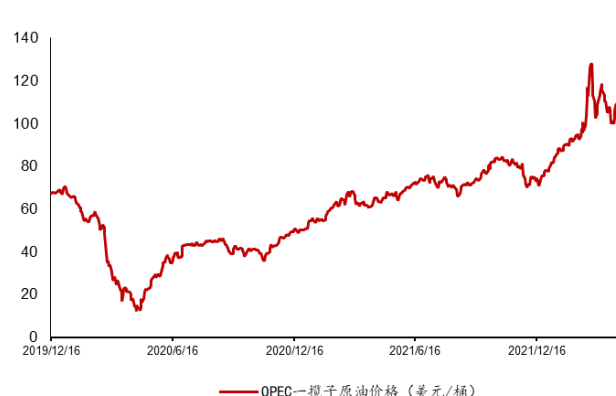
2022 年一季度 OPEC 平均原油产量为 28.4 百万桶/天, 同比增加 12.6%。截至 2022 年 4 月 22 日, 美国原油库存为 9.67 亿桶。4 月 22 日, 美国当周的原油、天然气钻机数量分别为 549 部、144 部, 分别比上周数量各增加 1 部。4 月 27 日, OPEC 一揽子原油价格为 105.3 美元/桶, 较上周下降 2.6 美元/桶。4 月 29 日, 英国布伦特原油价格为 108.25 美元/桶, 较上周上升 2.8 美元/桶; 4 月 29 日, WTI 原油价格为 104.69 美元/桶, 较上周增加 2.62 美元/桶。

图表26. OPEC 季度平均原油产量



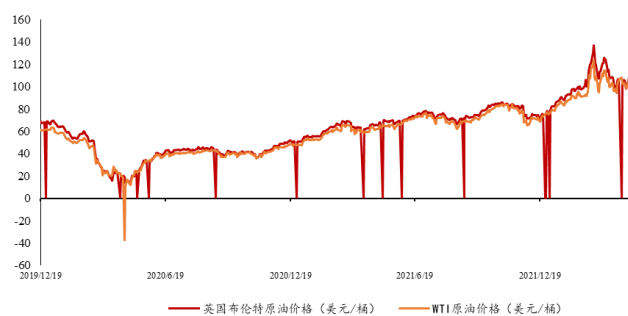
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表27. OPEC 一揽子原油价格 (美元/桶)



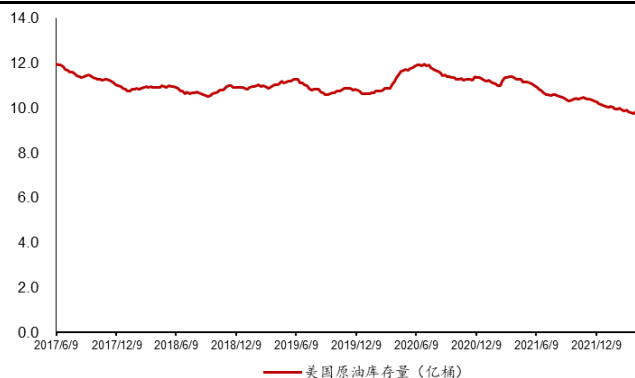
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表28. 布伦特及 WTI 原油价格 (美元/桶)



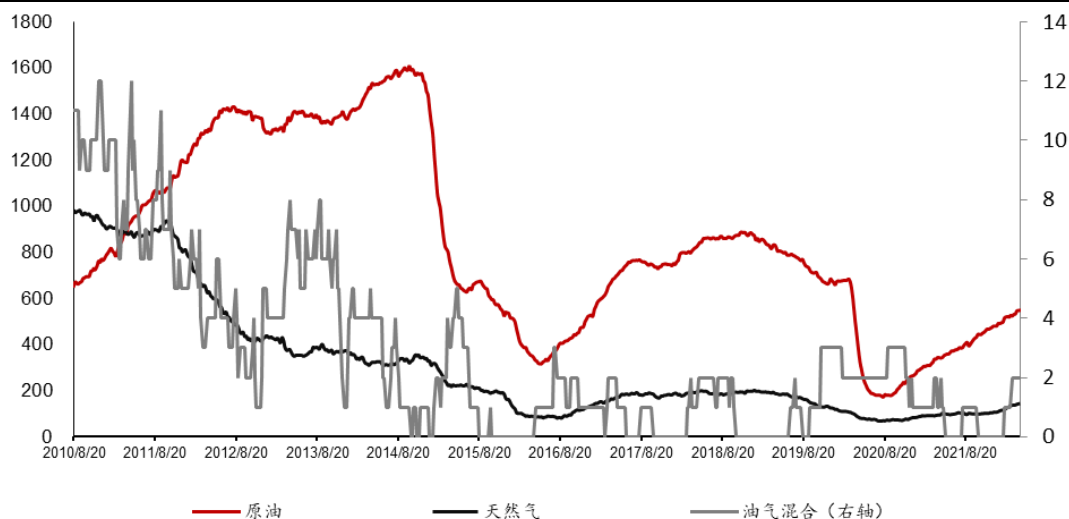
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表29. 美国原油期末库存量 (亿桶)



资料来源: 美国能源部, 东亚前海证券研究所

图表30. 美国原油、天然气及油气混合钻机数量 (部)

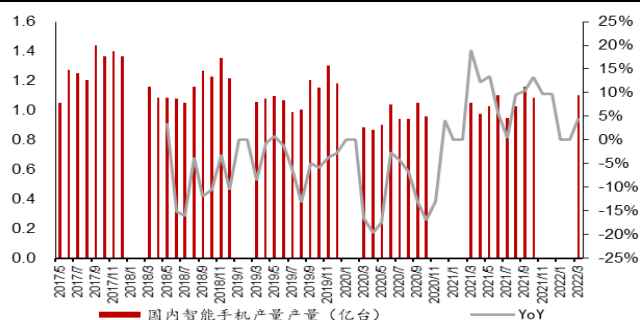


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4.6.3C 设备

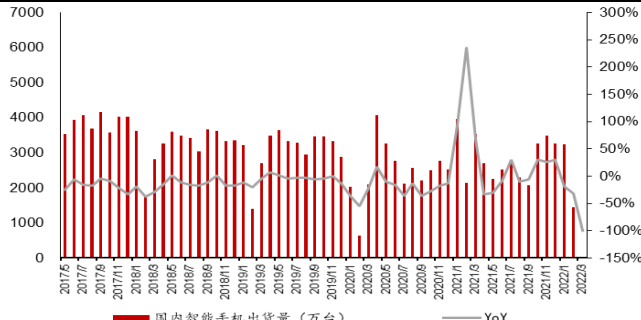
2022 年 3 月, 国内智能手机产量为 1.1 亿台, 同比下降 4.42%。2022 年 2 月, 国内智能手机出货量为 1454.9 万台, 同比下降 31.8%; 1~2 月国内智能手机累计出货量为 0.47 亿台, 同比下降 23.0%。

图表31. 国内智能手机月度产量



资料来源: 国家统计局, 东亚前海证券研究所

图表32. 国内智能手机月度出货量

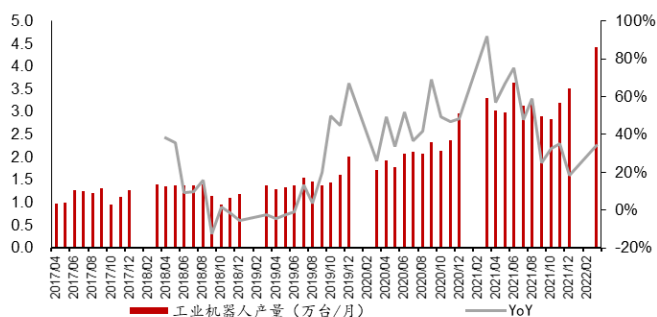


资料来源: 国家统计局, 东亚前海证券研究所

4.7. 工业机器人

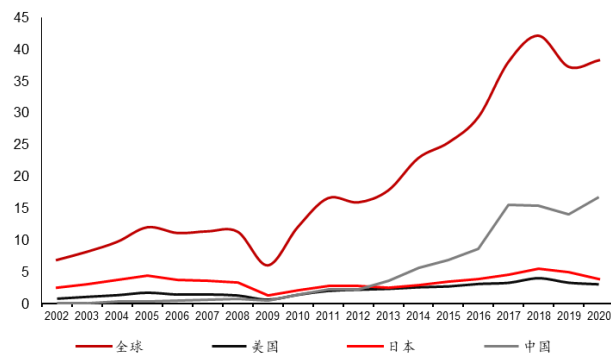
2022 年 3 月我国工业机器人产量为 4.4 万台, 同比增长 34.0%; 1~3 月, 我国工业机器人累计产量为 10.2 万台, 同比增长 10.2%。2020 年全球年度工业机器人销量为 38.4 万台, 其中中国销量为 16.8 万台, 占比约为 43.9%。

图表33. 国内月度工业机器人产量



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表34. 全球年度工业机器人销量(万台)



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

5. 风险提示

基建及地产投资低于预期; 光伏需求波动; 国内疫情扩散; 汇率大幅波动; 相关企业订单获取低于预期等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为 R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与、不与、也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

李子卓，东亚前海证券研究所高端制造首席分析师。北京航空航天大学，材料科学与工程专业硕士。2021 年加入东亚前海证券，曾任新财富第一团队成员，五年高端制造行研经验。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深 300 指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在 20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于 5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在 5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深 300 指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>