

2022年05月04日

华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

关注光伏及半导体景气延续下设备需求上升 ——机械行业第18周周报

增持（维持）

投资要点

分析师：范益民

执业证书编号：S1050521110003

邮箱：fanyim@cfsc.com.cn

联系人：丁祎

执业证书编号：S1050122030004

邮箱：dingyi@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
机械设备(申万)	1.6	14.1	-19.3
沪深300	3.1	-2.8	-21.6

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

光伏工艺迭代，设备需求提升

在“双碳”和平价上网推动下，光伏景气保持高位。2021年我国光伏新增装机量55GW，创历史新高，连续9年位居全球首位。光伏行业协会预测，2022-2025年全球光伏年均新增装机将达232-286GW；我国“十四五”年均新增装机规模70-90GW。而随着PERC技术效率提升的边际成本上升，TOPCon/IBC等工艺性价比优势逐渐显现，有望进入大规模产业化阶段。长期看，技术迭代及规模化量产加快效率和成本之间平衡，建议重点关注迈为股份、捷佳伟创等。此外，随着激光技术的成熟及应用成本的下降，光伏生产工序通过激光来实现提效降本的场景越来越多，建议重点关注帝尔激光。

半导体景气依旧，设备企业业绩具备弹性

台积电2022年Q1实现收入176亿美元，高于此前业绩指引上限，同比增长36%，环比增长11.6%；毛利率55.6%，环比增加2.9pct，显示当前行业景气度正持续向上；台积电预计2022年资本支出约在400-440亿美元，同比增长33.3%-46.7%，反映对下游需求乐观预期。电动化与智能化汽车需要可观的传感器，而智能座舱、智能驾驶、V2X等汽车电子技术替代机械技术等将显著拉动半导体需求。Frost&Sullivan预计中国集成电路市场规模2024年将达到1.4万亿，SEMI预计大陆内资晶圆厂8/12英寸潜在扩产产能约分别为42/120万片/月，晶圆厂扩产进程持续推进，对应国内半导体设备需求持续旺盛。美国制裁和挤压事件进一步凸显自主可控的重要性，国产新机台的验证工作有望积极推进，驱动国产设备企业业绩表现，2022年Q1半导体设备板块收入同比+46.1%，扣非归母净利润同比+129.4%，设备企业业绩表现及盈利能力整体提升。建议重点关注中微公司，北方华创，盛美上海等。

行业评级及本周观点更新

国内制造业正处于持续的转型升级时期，将给高端装备行业带来广阔市场空间，维持行业“增持”评级。重点推荐顺产

业升级周期和进口替代的工业自动化、自主可控的半导体设备、碳中和加速新能源产业并利好于光伏设备及锂电设备板块、受益于新基建的城轨装备、以及能源安全推动下逐步复苏的油服行业。

■ 本周核心推荐

中微公司：公司在半导体设备的刻蚀领域的龙头地位，以及公司MOCVD设备在mini LED领域的逐步放量，叠加公司致力于打造平台型公司，将逐步成长为全球有影响力的半导体设备公司。

广电计量：第三方检测赛道强成长弱周期属性优异，政策引导利好头部企业；传统业务表现相对优异，培育业务静待客户结构优化；业务结构及客户策略优化调整，产能逐步释放盈利能力有望修复。

帝尔激光：XBC提升单GW激光设备价值量，订单有望持续落地；TOPCon一次激光SE技术有望实现更好提效和更低成本；HJT与薄膜电池均有技术布局，激光技术布局贯穿短中长期。

■ 风险提示

宏观经济景气度不及预期；国内固定资产投资不及预期；重点行业政策实施不及预期；公司推进相关事项存在不确定性。

重点跟踪公司及盈利预测

公司代码	公司名称	2022-05-04 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
300124.SZ	汇川技术	57.7	1.37	1.57	2.04	42	37	28	未评级
603416.SH	信捷电气	28.28	2.16	2.51	3.53	13	11	8	推荐
002747.SZ	埃斯顿	14.83	0.14	0.27	0.42	106	55	35	推荐
002979.SZ	雷赛智能	14.81	0.73	0.85	1.07	20	17	14	未评级
688305.SH	科德数控	57.23	0.94	1.10	1.45	61	52	39	推荐
300083.SZ	创世纪	9.49	0.34	0.59	0.80	28	16	12	未评级
688777.SH	中控技术	62.83	1.18	1.55	2.02	53	41	31	未评级
301029.SZ	怡合达	66.62	1.06	1.44	2.06	63	46	32	推荐
688686.SH	奥普特	149.3	3.67	4.94	6.46	41	30	23	推荐
300724.SZ	捷佳伟创	59.3	2.12	2.78	3.60	28	21	16	未评级
300751.SZ	迈为股份	336.05	5.95	5.17	7.68	56	65	44	推荐
300316.SZ	晶盛机电	50.55	1.33	1.97	2.62	38	26	19	未评级
603396.SH	金辰股份	48.03	0.55	1.72	2.37	87	28	20	未评级
002967.SZ	广电计量	15.45	0.33	0.47	0.62	47	33	25	推荐
300012.SZ	华测检测	21.83	0.45	0.55	0.69	49	39	32	未评级
300887.SZ	谱尼测试	60.3	1.61	1.83	2.44	37	33	25	未评级
300416.SZ	苏试试验	26.81	0.72	0.94	1.26	37	29	21	未评级
688113.SH	联测科技	38.37	1.31	1.41	1.65	29	27	23	未评级
688557.SH	兰剑智能	31.05	1.11	1.70	2.29	28	18	14	推荐
603966.SH	法兰泰克	9.22	0.63	0.81	1.06	15	11	9	推荐
601808.SH	中海油服	12.49	0.07	0.77	1.08	190	16	12	推荐
688012.SH	中微公司	105	1.64	2.00	2.60	64	53	40	推荐
002371.SZ	北方华创	239	2.15	3.11	4.25	111	77	56	推荐
688082.SH	盛美上海	76.2	0.68	0.97	1.32	112	79	58	推荐
300604.SZ	长川科技	31.8	0.37	0.75	1.14	86	43	28	未评级
688003.SH	天准科技	27.09	0.55	1.08	1.51	49	25	18	推荐
300567.SZ	精测电子	35.44	0.72	1.18	1.55	49	30	23	未评级
688558.SH	国盛智科	28.6	1.52	1.91	2.76	19	15	10	推荐
300450.SZ	先导智能	44.27	1.28	1.69	2.52	35	26	18	推荐
300776.SZ	帝尔激光	200.97	3.60	4.83	7.37	56	42	27	推荐
002111.SZ	威海广泰	8.01	0.09	0.77	0.96	89	10	8	推荐
688006.SH	杭可科技	43.9	0.58	1.86	3.05	76	24	14	推荐

资料来源：Wind，华鑫证券研究（“未评级”公司盈利预测来自wind一致预期）

正文目录

1、行情回顾.....	6
1.1、板块行情回顾	6
1.2、个股行情回顾	7
2、行业与公司投资观点.....	8
2.1、行业投资策略	8
2.2、工业自动化：疫情将加速国产品牌进口替代	8
2.3、锂电设备：电动车趋势已然成风	8
2.4、光伏设备：碳中和催化，新技术驱动	8
2.5、半导体设备：行业高景气加速自主可控	9
2.6、轨交装备：新基建助力，城轨装备迎黄金发展期	9
2.7、油服：国内景气延续，海外复苏在即	10
2.8、本周核心推荐组合	10
3、行业与公司动态.....	11
3.1、行业重要新闻	11
3.2、重点跟踪公司动态	14
4、重点数据跟踪.....	22
4.1、宏观数据	22
4.2、中观数据	23
5、公司盈利预测与估值.....	26
6、风险提示.....	27

图表目录

图表1：主要指数当周单日涨跌幅（%）	6
图表2：机械行业细分板块当周累计涨跌幅（%）	6
图表3：全行业当周涨跌幅排名（%）	6
图表4：涨幅前五	7
图表5：涨幅后五	7
图表6：机械行业重点跟踪公司公告	14
图表7： 2018年以来制造业PMI指数（%）	22
图表8：固定资产投资完成额累计同比增速（%）	22
图表9：我国挖掘机销量（台）	23
图表10：我国挖掘机月销量同比增长（%）	23
图表11：2018年以来我国工业机器人月产量（台，%）	23

图表12: OPEC原油产量及同比增速 (千桶/日, %) 24

图表13: 美国活跃钻机数 (部) 24

图表14: 我国新能源汽车销量及同比增速 (万台, %) 24

图表15: 我国动力电池装机量及同比增速 (GWh, %) 25

图表16: 重点跟踪公司及盈利预测 26

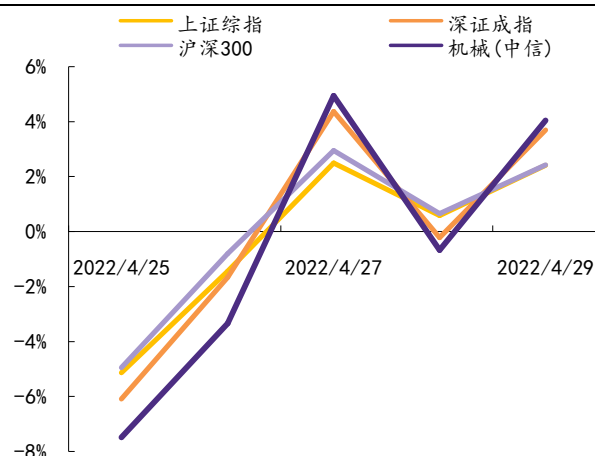
1、行情回顾

1.1、板块行情回顾

上周上证综指涨幅为-1.29%，深证成指涨幅为-0.27%，沪深300涨幅为0.07%。其中，机械板块涨幅为-3.02%。

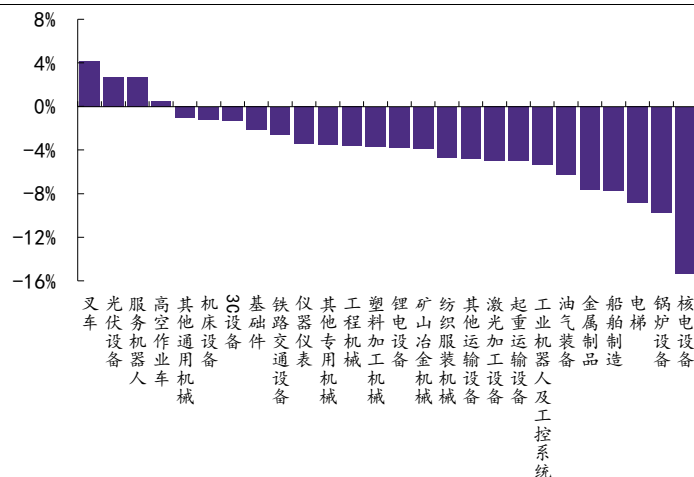
机械各子板叉车涨幅最大，涨幅4.15%；核电设备涨幅最小，涨幅为-15.3%。

图表 1：主要指数当周单日涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

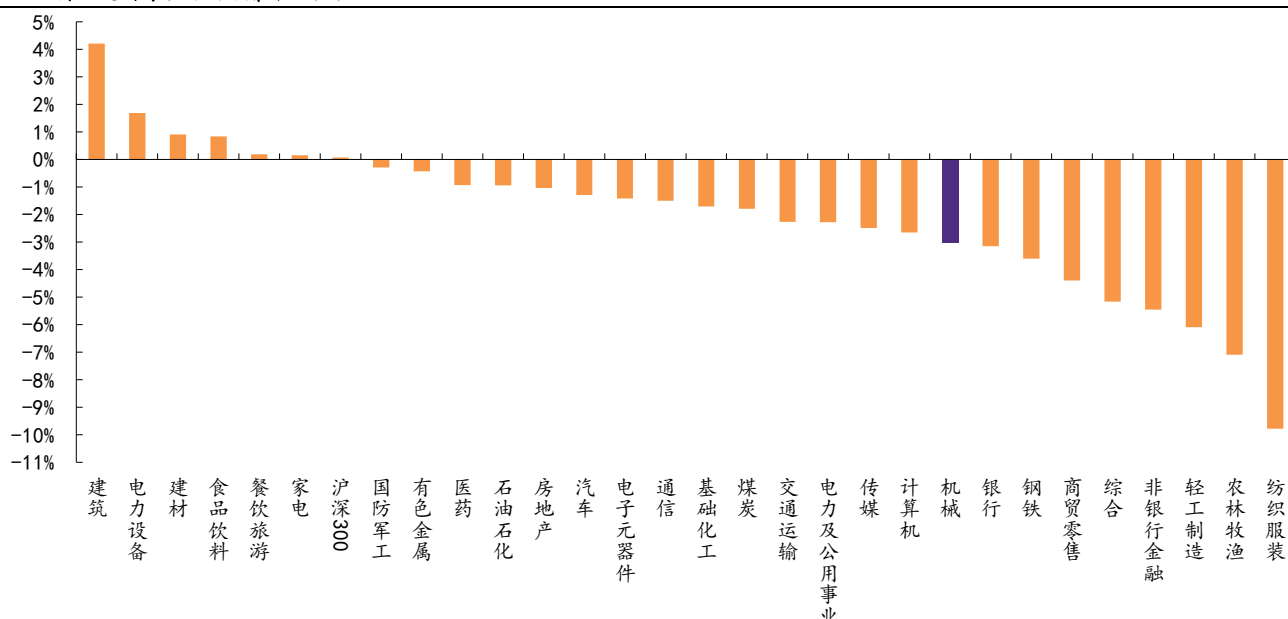
图表 2：机械行业细分板块当周累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅最大的是建筑行业，涨幅为4.21%；涨幅最小的是纺织服装行业，涨幅为-9.77%；机械行业涨幅为-3.02%。

图表 3：全行业当周涨跌幅排名（%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.2、个股行情回顾

个股方面，上周涨幅前五名依次为新强联（20.0%）、德恩精工（19.3%）、浙矿股份（17.7%）、汇川技术（14.4%）、微光股份（13.5%）。

图表 4：涨幅前五

代码	公司名称	周涨跌幅	周收盘价（元）	周成交量（万股）	PE（TTM）
300850.SZ	新强联	19.98%	121.31	1,769	43.6
300780.SZ	德恩精工	19.30%	14.59	3,488	24.9
300837.SZ	浙矿股份	17.67%	39.89	798	23.8
300124.SZ	汇川技术	14.42%	57.7	9,113	41.7
002801.SZ	微光股份	13.47%	24.94	3,336	19.6

资料来源：Wind，华鑫证券研究

上周涨幅后五名依次为宝德股份（-42.9%）、吉艾科技（-31.0%）、新研股份（-26.0%）、越剑智能（-23.7%）、鼎汉技术（-23.4%）。

图表 5：涨幅后五

代码	公司名称	周涨跌幅	周收盘价（元）	周成交量（万股）	PE（TTM）
300023.SZ	宝德股份	-42.94%	3.03	4,885	21.0
300309.SZ	吉艾科技	-31.00%	1.38	12,084	-1.2
300159.SZ	新研股份	-26.03%	2.33	11,913	-11.9
603095.SH	越剑智能	-23.66%	20.59	1,296	8.5
300011.SZ	鼎汉技术	-23.44%	5.65	11,633	-138.0

资料来源：Wind，华鑫证券研究

2、行业与公司投资观点

2.1、行业投资策略

国内制造业正处于持续的转型升级时期，将给高端装备行业带来广阔市场空间，维持行业“增持”评级。重点推荐顺产业升级周期和进口替代的工业自动化、自主可控的半导体设备、碳中和加速新能源产业并利好于光伏设备及锂电设备板块、受益于新基建的城轨装备、以及能源安全推动下逐步复苏的油服行业。

2.2、工业自动化：疫情将加速国产品牌进口替代

疫情将加速国产工控品牌进口替代：在工控自动化领域，疫情或将导致海外品牌零部件供应链不畅，并将显著影响交货期。日系及欧系品牌客户或将转向国产一线。国产品牌有望借疫情切入到大型自动化设备公司采购体系，并将在其他自动化设备领域和国产品牌有更深入的合作，客户将得到沉淀。

工控行业成长属性强于周期属性：从行业角度讲，我们认为工业自动化是成长性行业，工业自动化是和产业升级，机器替人紧密相关，我国也正处在产业转型的过程中，劳动力紧缺、劳动力价格上涨，以及需求的多元化必然要通过“机器替人”来解决。

国产品牌渗透率提升，进口替代空间大：PLC、伺服等核心部件及工业机器人市场被日德品牌占领的局面正被民族品牌打破。国产品牌龙头依靠本土化优势、服务优势、工程师红利加速缩小市场份额差距，而低质、低价、低端品牌已不能满足国内制造业对品质的需求，逐渐被市场淘汰。

重点关注信捷电气（603416.SH）、中控技术（688777.SH）、奥普特（688686.SH）、埃斯顿（002747.SZ）、汇川技术（300124.SZ）。

2.3、锂电设备：电动车趋势已然成风

由于全球对于环保要求的不断提高，对于汽车排放指标的监管也不断趋严，电动汽车由于污染零排放，逐步受到各个国家的推崇，由此也带来汽车电动化的趋势。我国的电动汽车产业布局早，发展迅速。电动汽车的蓬勃发展，拉动动力电池的强劲需求，厂商扩产推动锂电设备旺盛需求。

现在国内锂电设备企业对前中后段生产工艺均有布局，且具有较强的国际竞争力，具备完全自主可控的能力。重点关注先导智能（300450.SZ）、杭可科技（688006.SH）、赢合科技（300457.SZ）。

2.4、光伏设备：碳中和催化，新技术驱动

光伏行业技术迭代十分迅速，每一次技术迭代都能使产品获得更高的效率，同时还具备更低的生产成本。PERC 是目前比较成熟的技术、性价比高，技术相对容易，

设备也已经完成了国产化，成为这两年高效电池主要扩产的技术。HJT 具备更高的效率，工序少、可实现量产，短时间面临投资成本高的问题。

国内设备厂商在经历多次技术迭代后，不仅与下游客户建立了长期的合作关系，也在相应工艺设备上积累了丰富的经验。在 HJT 各类设备中，制绒和丝网印刷设备国内的捷佳伟创和迈为股份基本已经实现了完全替代。

重点关注捷佳伟创（300724.SZ）、迈为股份（300751.SZ）。

2.5、半导体设备：行业高景气加速自主可控

随着晶圆厂产能紧缺，大陆晶圆代工厂中芯国际、华虹集团，中国台湾晶圆代工厂台积电、联电、晶合等晶圆厂接连在大陆扩产、建厂，加速国内半导体产业发展和布局。而晶圆厂 80% 的投资将用于购买半导体设备，国产品牌将持续受益。

随着集成电路制造不断向更先进工艺发展，单位面积集成的电路规模不断扩大，芯片内部立体结构日趋复杂，先进制程工艺步骤将大幅高于成熟制程。随着先进制程占比的提升，半导体设备的行业增速或将高于半导体行业整体增速。另一方面，过去十年是智能手机时代，下一个十年是汽车电动化与智能化的时代。电动化与智能化汽车需要可观的传感器，而智能座舱、车车通信、车路协同、电子技术替代机械技术等将显著拉动半导体需求。

重点关注中微公司（688012.SH）、北方华创（002371.SZ）、盛美上海（688082.SH）。

2.6、轨交装备：新基建助力，城轨装备迎黄金发展期

城市轨道交通线网规模应满足城市交通发展的需求，按照交通需求法测算远期我国城市轨道交通线网规模理论值超过 3 万公里，远超当前实际运营里程。2019 年，我国城市轨道交通平均客运强度 0.71 万人次/公里日，线网负荷强度差异较大，各线路间结构有待优化，城市核心区的骨干线路成网后，将显著提升线网负荷强度。

城市轨道交通建设耗资不菲，行业涉及领域广泛，产业链庞大，对经济总量的拉动作用明显。供电系统国产化程度高，技术水平已达世界前列，能够与国际品牌竞争；信号系统以交控科技为代表的厂商已实现核心技术自主化，对于更先进的车车通信技术，国内外厂商处于同步研究阶段；国内环境控制系统企业积极开拓市场，一方面加强与国内整车制造企业合作，另一方面与国际知名企业签单，将自主知识产权的中国品牌领向世界。

重点关注交控科技（688015.SH）、中国通号（688009.SH）、康尼机电（603111.SH）、中国中车（601766.SH）。

2.7、油服：国内景气延续，海外复苏在即

最近五年全球油价整体处于宽幅震荡阶段，其中 2020 年上半年受到疫情影响油价大幅下跌，随后保持持续增长态势。受益于欧佩克达成深化减产以及俄罗斯同意减产计划等政策，2021 年四季度以来国际油价整体震荡上涨并再创新高。

从国内看，不断上升的原油对外依存度超过 70%、天然气对外依存度超过 40%，保障国家能源安全迫在眉睫。在“七年行动计划”推动下“三桶油”纷纷加大资本开支。中海油预计到 2025 年工作量和探明储量要翻一番，其中探明储量将超 50 亿桶。我国海上油气资源开采潜力大，并具备可持续性。

重点关注中海油服（601808.SH）、杰瑞股份（002353.SZ）。

2.8、本周核心推荐组合

中微公司：公司在半导体设备的刻蚀领域的龙头地位，以及公司 MOCVD 设备在 mini LED 领域的逐步放量，叠加公司致力于打造平台型公司，将逐步成长为全球有影响力的半导体设备公司。

广电计量：第三方检测赛道强成长弱周期属性优异，政策引导利好头部企业；传统业务表现相对优异，培育业务静待客户结构优化；业务结构及客户策略优化调整，产能逐步释放盈利能力有望修复。

中海油服：公司作为海上油气开采服务龙头占据技术和规模优势，在全球油服复苏期具备强盈利弹性；国内受益于国家能源安全战略下“三桶油”资本支出确定性稳步增加，公司有望步入盈利弹性释放期。

3、行业与公司动态

3.1、行业重要新闻

国家能源局：2022年第一季度可再生能源整体发展情况

可再生能源装机规模稳步扩大。2022年一季度，我国可再生能源新增装机2541万千瓦，占全国新增发电装机的80%。其中，水电新增343万千瓦、风电新增790万千瓦、光伏发电新增1321万千瓦、生物质发电新增87万千瓦，分别占全国新增装机的10.8%、24.9%、41.6%和2.7%。截至2022年3月底，我国可再生能源发电装机达10.9亿千瓦。其中，水电装机3.94亿千瓦（其中抽水蓄能0.38亿千瓦）、风电装机3.37亿千瓦、光伏发电装机3.18亿千瓦、生物质发电装机3883万千瓦。可再生能源发电量稳步增长。2022年一季度，全国可再生能源发电量达5336亿千瓦时。其中，水电2212亿千瓦时，同比增长12.7%；风电1833亿千瓦时，同比增长6.2%；光伏发电841亿千瓦时，同比增长22.2%；生物质发电450亿千瓦时，同比增长18.3%。可再生能源持续保持高利用率水平。2022年一季度，全国主要流域水能利用率约99.9%，较上年同期提高0.8个百分点；全国风电平均利用率96.8%，较上年同期提高0.8个百分点；全国光伏发电平均利用率97.2%，较上年同期降低0.3个百分点。

国家能源局：一季度全国能源形势特点

一是能源消费增速前高后缓。1-2月，全社会用电量、天然气消费、煤炭消费分别同比增长5.8%、7.1%、1.9%。3月，能源消费增速有所回落，全社会用电量、天然气消费、煤炭消费分别同比增长3.5%、下降1.9%、下降3.5%。分产业看，一季度二产、三产用电量分别同比增长3%、6.2%，比全国用电量增速分别低2个、高1.2个百分点；城市燃气同比增长10.7%，比全国天然气消费增速高6.6个百分点。二是区域能源消费增长不平衡，前3个月，华中、华东能源消费较快增长，用电量同比分别增长9.1%、7.3%，比全国用电量增速高4.1、2.3个百分点，发电用煤分别增长8.8%、7.4%，比全国煤炭消费增速高4.7、3.3个百分点，两区域用电量增量合计、电煤消费增量合计均占全国增量的60%左右。东北区域用电量、电煤消费同比分别增长3.6%、下降0.1%。三是能源生产能力稳步提升。能源行业全力以赴增加生产供应，前3个月，原油产量同比增长4.4%；原煤产量在去年同期高基数增长16%的基础上，同比增速达到10.3%；天然气产量同比增长6.6%；水电、核电发电量分别同比增长12.7%、6.9%，比全国发电量同比增速高9.6、3.8个百分点。

中国工控网：疫情对制造业的冲击

据国家统计局网站消息，2022年一季度国内生产总值270178亿元，按不变价格计算，同比增长4.8%，低于5.5%的全年目标增速。其中，第一季度全国工业增加值同比增长了6.5%，以实体经济为主的第二产业增长速度对推动我国2022年第一季度的GDP增长，起到了十分重要的作用。制造业中，装备制造业增加值同比增长8.1%，其中电气机械和器材制造业，计算机、通信和其他电子设备制造业增长均超过10%，二者拉动规模以上工业增长大概有1.7%；高技术制造业增加值同比增长14.2%，明显高于其他工业门类。

EPMI 指数显示：订货方面，4月份产品订货指数环比下降5.5%，这是继3月份下降9.8%之后的进一步下跌；生产方面，4月份生产量指标环比下降5.1%，3月份则是环比下降9.0%。利润指数环比下降了4.8%，3月份则是环比下降10.5%；新兴产业方面，新能源汽车产业景气度环比下降11.9%，新一代信息技术产业景气度环比下降9.4%，新兴产业高度集中于疫情严重的一线城市周边，产业链复杂，对上下游依赖程度高，容易一荣俱荣，一损俱损；新能源产业方面，如光伏、风电、储能等，环比降幅最小仅0.9%，这是稳增长政策发力的结果，海上风电基地、西北风光基地、分布式储能基地建设正值高峰期；2022年第一季度，中国工业自动化市场（需求端）同比增长5%，是自2020年1季度疫情爆发以来的最低同比增速。其中OEM市场同比仅为2%，项目型市场同比增长达到8%。其中除了去年同期市场基数较高外，2月到3月突发的华南及华东的疫情，东南亚订单的外流，地缘政治扰动，全球通胀持续等诸多因素也同时进一步抑制市场的增幅。

第一工程机械网：3月各类挖掘机械产品销售同比下降53.1%，国内市场需求放缓

据中国工程机械工业协会行业统计数据显示，2022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，直接腰斩，一改往年旺季盛况。环比方面，3月挖掘机销量环比增长51.5%，持续改善。挖掘机产品销量下滑，除了受上年同期高基数因素影响，本轮疫情持续反弹导致我国经济下行压力不断增加，全国多地工地停工，叠加设备更新需求下行等也是3月国内挖掘机市场下游需求放缓的原因。总体来看，我国工程机械整体市场需求依然稳定。3月，重大开工项目投资金额约1402.79亿元；截至3月31日，今年新增专项债已发行1.32万亿元，已完成提前下达额度1.47万亿元的89.7%。诸多利好消息将有效支撑下游行业景气度回升，拉动工程机械设备需求。与此同时，3月挖掘机出口销量延续高增长态势，达到10529台，同比增长73.5%，成为一年来首次破万的月份。

世界轨道交通资讯网：国家铁路局发布《2021年铁道统计公报》

据国家铁路局发布《2021年铁道统计公报》显示：一是铁路客货运量保持增长。2021年全国铁路旅客发送量完成26.12亿人，比上年增长18.5%。全国铁路货运总发送量完成47.74亿吨，比上年增长4.9%。二是铁路运输安全持续稳定。2021年全国铁路未发生铁路交通特别重大、重大事故。三是铁路建设有序推进。2021年全国铁路固定资产投资完成7489亿元，投产新线4208公里，其中高速铁路2168公里。全国铁路营业里程达到15万公里，其中高速铁路达到4万公里。四是铁路标准体系进一步完善。2021年发布铁道国家标准9项，铁道国家计量规程规范1项。发布铁道行业标准39项，铁道行业计量规程规范2项。发布由我国主持制定的国际标准化组织（ISO）、国际电工委员会（IEC）国际标准5项。五是铁路科技创新成果丰硕。铁路行业获2020年度国家科学技术奖10项，其中国家科学技术进步奖一等奖1项、国家科学技术进步奖二等奖7项、国家技术发明奖二等奖2项。铁路行业共有35项专利获第二十二届中国专利奖。铁路重大科技创新成果库2021年度入库248项。六是铁路绿色发展稳步推进。2021年国家铁路单位运输工作量综合能耗比上年减少0.16吨标准煤/百万换算吨公里，化学需氧量排放量比上年减少12吨，二氧化硫排放量比上年减少0.1万吨。

高工锂电网：2021年中国正极材料市场出货量为113万吨，同比增长116%。

高工产研锂电研究所（GGII）调研数据显示，2021年中国正极材料市场出货量为113万吨，同比增长116%。其中，磷酸铁锂正极材料出货量48万吨，同比增长258%；三元正极材料出货量43万吨，同比增长80%；钴酸锂正极材料出货量10.6万吨，同比上升31%；锰酸锂正极材料出货量10.9万吨，同比上升60%。从产品出货结构占比来看，2021年正极材料领域磷酸铁锂正极材料市场占比由24%上升到43%，三元正极材料市场份额占比略微下滑，市场份额由46%下降到38%；从正极材料价格走势看，2021年正极材料价格整体呈上升，平均上涨幅度超100%。GGII预测，2022年中国正极材料市场将具有以下特点：1）上游基础锂盐价格有望继续上涨超50%，镍钴价格有望下跌；2）磷酸铁锂材料市场由结构性供需紧张变为产能过剩，预计在2022年上半年价格有望突破18万元/吨；3）新产能投放加速，预计铁锂材料新产能投放将超80万吨，三元正极材料新产能投放将超40万吨；4）国内新能源市场仍将保持高速增长，全年销量有望超600万辆，正极材料扩产将能满足新能源汽车市场需求。

北极星太阳能光伏网：2022年1-3月全国高技术制造业继续保持快速增长

根据国家统计局数据，1-3月，全国规模以上高技术制造业继续保持两位数快速增长，增加值同比增长14.2%，增速高于全部规模以上工业增加值7.7个百分点，对工业支撑的作用比较明显。从行业看，航空、航天器及设备制造业增长22.4%；电子及通信设备制造业增长15.7%；医药制造业增长11.8%。从产品看，多晶硅、光伏电池、单晶硅、工业机器人等高技术产品产量持续较快增长，分别同比增长37.6%、24.3%、24.0%、10.2%。

维科网·太阳能光伏：山东省新增装机容量为1071万千瓦创新高

据国家能源局统计数据显示，2014年，山东省累计装机容量仅60万千瓦，到2017年，全省太阳能发电累计装机容量突破1000万千瓦，达到1052万千瓦。2020年，山东省太阳能发电累计装机容量突破两千万千瓦，达到2274万千瓦。截至2021年，山东省太阳能累计装机容量为3343万千瓦，稳居全国第一，成为我国首个太阳能发电装机容量突破3千万千瓦的地区。从太阳能发电装机结构来看，目前，山东省太阳能发电装机结构较前几年以发生明显变化，随着分布式太阳能发电的推广，分布式太阳能装机容量已实现对太阳能电站装机容量的反超。截至2021年，全省太阳能电站累计装机容量为1009万千瓦，占太阳能总装机容量的30.2%；分布式太阳能累计装机容量为2334万千瓦，占太阳能总装机容量的69.8%。截至2021年，山东省新增装机容量为1071万千瓦，新增规模再创新高。从电力生产来看，在太阳能发电方面，2016—2021年，山东省太阳能发电量高速增长，2016年全省太阳能发电量仅6.41亿千瓦时，到2021年增长至73.4亿千瓦时。

维科网·锂电：动力电池企业现状：营收翻倍增长、利润明显下滑

由于下游企业需求旺盛，动力电池企业的营收都有明显增长，但是受电池原材料价格大幅上涨的影响，利润也出现了大幅下滑。而这并不单单是某个企业的情况，而是整个电池企业的现状。从几家头部电池企业发布的财报来看，国轩高科2022年一季度营收39.2亿元，同比增长203%；净利润为3220万元，同比下降32.8%。2021年国轩高科实现动力电池销量约16GWh，动力锂电池产品营收为97.7亿元，同比上涨55.6%，净利润1.02亿元，同比下滑31.9%。亿纬锂能2021年财报显示，营业收入达到了169亿元，同

比增长107%，创下近五年历史纪录，营业收入首次突破百亿大关。2022年一季度，亿纬锂能营业收入67.34亿元，同比增长128%；净利润5.21亿元，同比减少19.4%。宁德时代一季度营收达487亿元，同比增长154%；净利润14.9亿元，同比下降23.6%。

北极星太阳能光伏网：SEIA预测：2022年和2023年美国光伏装机将下调46%

近日，美国太阳能产业协会（SEIA）对太阳能行业工人和公司的调查显示，如果对被调查国家征收关税，2022年和2023年美国太阳能装机将下调46%，太阳能市场发展将越来越激烈。SEIA预测，该案件将在未来两年内减少24吉瓦的太阳能容量。SEIA进一步预测，到2025年，征收关税将使太阳能发电量比实现目标所需量低75吉瓦。

3.2、重点跟踪公司动态

图表 6：机械行业重点跟踪公司公告

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
300012.SZ	华测检测	4.25	发布 2021 年年度报告： 1. 公司 2021 年度实现营业收入 43.3 亿元，同比增长 21.3%； 2. 归母净利润 7.46 亿元，同比增长 29.2%；扣非归母净利润 6.47 亿元，同比增长 34.9%。 3. 基本每股收益 0.45 元/股，同比增长 28.6%。 4. 利润分配预案为：每 10 股派发现金红利 0.60 元（含税），不进行送股及资本公积金转增股本。
			发布 2022 年第一季度报告： 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 9.08 亿元，同比增长 19.2%； 2. 归母净利润 1.20 亿元，同比增长 19.8%。扣非归母净利润 1.04 亿元，同比增长 49.0%； 3. 基本每股收益 0.07 元/股，同比增长 19.0%。
300450.SZ	先导智能	4.25	发布 2021 年年度报告： 1. 公司 2021 年度实现营业收入 100 亿元，同比增长 71.3%； 2. 归母净利润 15.8 亿元，同比增长 106%；扣非归母净利润 15.3 亿元，同比增长 118%。 3. 基本每股收益 1.28 元/股，同比增长 136%。 4. 利润分配预案为：每10股派发现金红利5元（含税），不进行送股及资本公积金转增股本。
			发布 2022 年第一季度报告： 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 29.3 亿元，同比增长 142%； 2. 归母净利润 3.46 亿元，同比增长 72.5%。扣非归母净利润 3.41 亿元，同比增长 75.2%； 3. 基本每股收益0.22元/股，同比增长-60.2%。
688777.SH	中控技术	4.26	发布 2022 年第一季度报告：
			1. 公司 2022 年第一季度营业收入 9.81 亿元，同比增长 34.6%。
			2. 归母净利润 0.60 亿元，同比增长 70.9%。扣非归母净利润 0.40 亿元，同比增长 145%。
			3. 基本每股收益 0.12 元/股，同比增长 71.4%。

600761.SH	安徽合力	4.26	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 39.5 亿元, 同比增长 13.7%。 2. 归母净利润 1.94 亿元, 同比增长 8.46%。扣非归母净利润 1.53 亿元, 同比增长 10.3%。 3. 基本每股收益 0.26 元/股, 同比增长 8.33%。
688017.SH	绿地谐波	4.26	发布关于 5%以上股东减持计划时间届满暨减持结果公告: 2022 年 4 月 25 日, 公司股东孙雪珍女士通过集中竞价及大宗交易的方式累计减持公司股份 5,009,763 股, 减持股份数量占公司总股本的 4.16%。谱润创业及其一致行动人尹锋女士通过集中竞价的方式累计减持公司股份 1,137,802 股, 减持股份数占公司总股本的 0.95%。
688686.SH	奥普特	4.26	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 2.18 亿元, 同比增长 22.5%。 2. 归母净利润 0.63 亿元, 同比增长 1.23%。扣非归母净利润 0.57 亿元, 同比增长 7.60%。 3. 基本每股收益 0.77 元/股, 同比增长 1.23%。
601100.SH	恒立液压	4.26	发布 2021 年年度报告: 1. 公司 2021 年度实现营业收入 93.1 亿元, 同比增长 18.5%; 2. 归母净利润 26.9 亿元, 同比增长 19.5%;扣非归母净利润 25.6 亿元, 同比增长 16.7%。 3. 基本每股收益 2.06 元/股, 同比增长 19.1%。 4. 利润分配预案为: 每 10 股派发现金红利 7.30 元 (含税), 不进行送股及资本公积金转增股本。
			发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 22.0 亿元, 同比增长-23.0%。 2. 归母净利润 5.28 亿元, 同比增长-32.6%。扣非归母净利润 5.04 亿元, 同比增长-34.4%。 3. 基本每股收益 0.40 元/股, 同比增长-33.3%。
002111.SZ	威海广泰	4.26	发布 2021 年年度报告: 1. 公司 2021 年度实现营业收入 30.8 亿元, 同比增长 3.85%; 2. 归母净利润 0.51 亿元, 同比增长-86.6%;扣非归母净利润 0.32 亿元, 同比增长-91.2%。 3. 基本每股收益 0.09 元/股, 同比增长-87.5%。 4. 利润分配预案为: 每 10 股派发现金红利 3 元 (含税), 不进行送股及资本公积金转增股本。
			发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 5.26 亿元, 同比增长-12.8%。 2. 归母净利润 0.62 亿元, 同比增长-17.5%。扣非归母净利润 0.58 亿元, 同比增长-16.8%。 3. 基本每股收益 0.12 元/股, 同比增长-14.3%。
300124.SZ	汇川技术	4.26	发布 2021 年年度报告: 1. 公司 2021 年度实现营业收入 179 亿元, 同比增长 55.9%; 2. 归母净利润 35.7 亿元, 同比增长 70.2%;扣非归母净利润 29.2 亿元, 同比增长 52.6%。

			3. 基本每股收益 1.37 元/股, 同比增长 69.1%。 4. 利润分配预案为: 每 10 股派发现金红利 3 元 (含税), 不进行送股及资本公积金转增股本。 发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 47.8 亿元, 同比增长 40.0%。 2. 归母净利润 7.17 亿元, 同比增长 11.0%。扣非归母净利润 6.98 亿元, 同比增长 11.6%。 3. 基本每股收益 0.27 元/股, 同比增长 8.00%。
688015.SH	交控科技	4.27	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 3.88 亿元, 同比增长 6.76%。 2. 归母净利润 0.22 亿元, 同比增长-10.8%。扣非归母净利润 0.14 亿元, 同比增长-20.9%。 3. 基本每股收益 0.12 元/股, 同比增长-20.0%。
300887.SZ	谱尼测试	4.27	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 5.34 亿元, 同比增长 71.2%。 2. 归母净利润 0.06 亿元, 同比增长 113%。扣非归母净利润 0.11 亿元, 同比增长 121%。 3. 基本每股收益 0.04 元/股, 同比增长 113%。
002353.SZ	杰瑞股份	4.27	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 18.3 亿元, 同比增长 27.3%。 2. 归母净利润 2.18 亿元, 同比增长-21.8%。扣非归母净利润 1.86 亿元, 同比增长-28.8%。 3. 基本每股收益 0.23 元/股, 同比增长-20.7%。
300724.SZ	捷佳伟创	4.27	发布 2021 年年度报告: 1. 公司 2021 年度实现营业收入 50.5 亿元, 同比增长 24.80%; 2. 归母净利润 7.17 亿元, 同比增长 37.2%;扣非归母净利润 6.61 亿元, 同比增长 40.3%。 3. 基本每股收益 2.12 元/股, 同比增长 30.1%。 4. 利润分配预案为: 每10股派发现金红利1.80元 (含税), 不进行送股及资本公积金转增股本。 发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度实现营业收入 13.6 亿元, 同比增长 15.8%; 2. 归母净利润 2.73 亿元, 同比增长 29.3%;扣非归母净利润 2.44 亿元, 同比增长 23.6%。 3. 基本每股收益 0.78 元/股, 同比增长 18.2%。
300483.SZ	首华燃气	4.27	发布 2021 年年度报告: 1. 公司 2021 年度实现营业收入 18.2 亿元, 同比增长 19.5%; 2. 归母净利润 0.64 亿元, 同比增长-40.2%;扣非归母净利润 0.62 亿元, 同比增长-46.5%。 3. 基本每股收益 0.24 元/股, 同比增长-48.8%。

			发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度实现营业收入 4.98 亿元, 同比增长 5.21%; 2. 归母净利润 0.43 亿元, 同比增长-14.3%;扣非归母净利润 0.42 亿元, 同比增长-15.6%。 3. 基本每股收益0.16元/股, 同比增长-14.1%。
300316.SZ	晶盛机电	4.27	发布 2021 年年度报告: 1. 公司 2021 年度实现营业收入 59.6 亿元, 同比增长 56.4%; 2. 归母净利润 17.1 亿元, 同比增长 99.5%;扣非归母净利润 16.3 亿元, 同比增长 99.1%。 3. 基本每股收益 1.33 元/股, 同比增长 98.5%。 4. 利润分配预案为: 每 10 股派发现金红利 2.80 元 (含税), 不进行送股及资本公积金转增股本。
			发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 19.5 亿元, 同比增长 114%。 2. 归母净利润 4.42 亿元, 同比增长 57.1%。扣非归母净利润 4.32 亿元, 同比增长 78.4%。 3. 基本每股收益0.34元/股, 同比增长54.6%。
603060.SH	国检集团	4.27	发布 2021 年年度报告: 1. 公司 2021 年度实现营业收入 22.2 亿元, 同比增长 50.5%; 2. 归母净利润 2.53 亿元, 同比增长 9.26%;扣非归母净利润 2.19 亿元, 同比增长 8.70%。 3. 基本每股收益 0.42 元/股, 同比增长 9.24%。 4. 利润分配预案为: 以未分配利润向全体股东每 10 股送红股 1 股并派发现金股利 1.26 元 (含税), 同时以资本公积转增股本方式向全体股东每 10 股转增 1 股。
			发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 4.08 亿元, 同比增长 15.1%。 2. 归母净利润-0.28 亿元, 同比增长-99.2%。扣非归母净利润-0.34 亿元, 同比增长-77.6%。 3. 基本每股收益-0.05 元/股, 同比增长-99.2%。
688012.SH	中微公司	4.28	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 9.49 亿元, 同比增长 57.3%。 2. 归母净利润 1.17 亿元, 同比增长-14.9%。扣非归母净利润 1.86 亿元, 同比增长 1578%。 3. 基本每股收益0.19元/股, 同比增长-26.9%。
002967.SZ	广电计量	4.28	发布 2022 年第一季度报告:
			1. 公司 2022 年第一季度营业收入 3.61 亿元, 同比增长 17.1%。
			2. 归母净利润-0.79 亿元。扣非归母净利润 0.86 亿元。 3. 基本每股收益-0.14 元/股。

688037.SH	芯源微	4.28	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 1.84 亿元, 同比增长 62.0%。 2. 归母净利润 0.32 亿元, 同比增长 398%。扣非归母净利润 0.31 亿元, 同比增长 580%。 3. 基本每股收益 0.39 元/股, 同比增长 388%。
300572.SZ	安车检测	4.28	发布 2021 年年度报告: 1. 公司 2021 年度实现营业收入 4.73 亿元, 同比增长-48.3%; 2. 归母净利润 0.10 亿元, 同比增长-94.6%;扣非归母净利润-0.10 亿元, 同比增长-106%。 3. 基本每股收益 0.05 元/股, 同比增长-94.9%。 发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 1.17 亿元, 同比增长 9.88%。 2. 归母净利润 0.15 亿元, 同比增长-1.87%。扣非归母净利润 0.09 亿元, 同比增长-25.0%。 3. 基本每股收益 0.07 元/股, 同比增长-12.5%。
002371.SZ	北方华创	4.28	发布 2021 年年度报告: 1. 公司 2021 年度实现营业收入 96.8 亿元, 同比增长 59.9%; 2. 归母净利润 10.8 亿元, 同比增长 101%;扣非归母净利润 8.07 亿元, 同比增长 309%。 3. 基本每股收益 2.15 元/股, 同比增长 96.4%。 4. 利润分配预案为: 每 10 股派发现金红利 2.05 元 (含税), 不进行送股及资本公积金转增股本。
603966.SH	法兰泰克	4.28	发布 2021 年年度报告: 1. 公司 2021 年度实现营业收入 15.9 亿元, 同比增长 26.0%; 2. 归母净利润 1.85 亿元, 同比增长 19.7%;扣非归母净利润 1.58 亿元, 同比增长 22.7%。 3. 基本每股收益 0.63 元/股, 同比增长 18.9%。 4. 利润分配预案为: 每10股派发现金红利2.20元 (含税), 不进行送股及资本公积金转增股本。
603611.SH	诺力股份	4.29	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 16.6 亿元, 同比增长 22.5%。 2. 归母净利润 0.72 亿元, 同比增长 8.22%。扣非归母净利润 0.56 亿元, 同比增长-17.1%。 3. 基本每股收益 0.28 元/股, 同比增长 12%。
300416.SZ	苏试试验	4.29	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 3.44 亿元, 同比增长 21.5%。 2. 归母净利润 0.288 亿元, 同比增长 79.8%。扣非归母净利润 0.25 亿元, 同比增长 78.7%。 3. 基本每股收益 0.10 元/股, 同比增长 66.7%。

600583.SH	海油工程	4.29	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 43.5 亿元, 同比增长 40.8%。 2. 归母净利润 1.18 亿元, 同比增长-1.43%。扣非归母净利润 0.54 亿元, 同比增长 3.70%。 3. 基本每股收益0.03元/股。
601808.SH	中海油服	4.29	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 68.0 亿元, 同比增长 15.2%。 2. 归母净利润 3.04 亿元, 同比增长 67.7%。扣非归母净利润 2.67 亿元, 同比增长 76.5%。 3. 基本每股收益0.06元/股, 同比增长50.0%。
688017.SH	绿地谐波	4.29	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 0.94 亿元, 同比增长 22.0%。 2. 归母净利润 0.37 亿元, 同比增长 0.18%。扣非归母净利润 0.26 亿元, 同比增长 10.8%。 3. 基本每股收益0.30元/股, 同比增长0.17%。
000852.SZ	石化机械	4.29	发布 2021 年年度报告: 1. 公司 2021 年度实现营业收入 69.5 亿元, 同比增长 11.9%; 2. 归母净利润 0.45 亿元, 同比增长 525%;扣非归母净利润 0.04 亿元, 同比增长 111%。 3. 基本每股收益0.06元/股, 同比增长 523%。 发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 16.2 亿元, 同比增长 26.7%。 2. 归母净利润 0.11 亿元, 同比增长 572%。扣非归母净利润 0.11 亿元, 同比增长 429%。 3. 基本每股收益0.01元/股, 同比增长568%。
600031.SH	三一重工	4.29	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 201 亿元, 同比增长-39.8%。 2. 归母净利润 15.9 亿元, 同比增长-71.3%。扣非归母净利润 10.9 亿元, 同比增长-79.3%。 3. 基本每股收益0.19元/股, 同比增长-71.4%。
300024.SZ	机器人	4.29	发布 2021 年年度报告: 1. 公司 2021 年度实现营业收入 33.0 亿元, 同比增长 24.0%; 2. 归母净利润-5.62 亿元, 同比增长-42.1%;扣非归母净利润-6.67 亿元, 同比增长-35.0%。 3. 基本每股收益-0.36 元/股, 同比增长-42.2%。 发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 4.92 亿元, 同比增长 2.62%。 2. 归母净利润-0.58 亿元, 同比增长-140%。扣非归母净利润-0.76 亿元, 同比增长 -39.4%。 3. 基本每股收益-0.04 元/股, 同比增长-140%。
000528.SZ	柳工	4.29	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 67.4 亿元, 同比增长-22.1%。

			2. 归母净利润 2.55 亿元, 同比增长-47.8%。扣非归母净利润 2.14 亿元, 同比增长-43.6%。 3. 基本每股收益 0.13 元/股, 同比增长-48.9%。
002747. SZ	埃斯顿	4. 29	发布 2021 年年度报告: 1. 公司 2021 年度实现营业收入 30.2 亿元, 同比增长 20.3%; 2. 归母净利润 1.22 亿元, 同比增长-4.75%;扣非归母净利润 0.67 亿元, 同比增长 9.71%。 3. 基本每股收益 0.14 元/股, 同比增长-6.67%。 4. 利润分配预案为: 每10股派发现金红利0.30元(含税), 不进行送股及资本公积金转增股本。 发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 8.05 亿元, 同比增长 26.6%。 2. 归母净利润 0.60 亿元, 同比增长 83.7%。扣非归母净利润 0.25 亿元, 同比增长 12.2%。 3. 基本每股收益0.07元/股, 同比增长75.0%。
688003. SH	天准科技	4. 30	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司 2022 年第一季度营业收入 1.42 亿元, 同比增长 21.1%。 2. 归母净利润-0.34 亿元。扣非归母净利润-0.37 亿元。 3. 基本每股收益-0.18元/股。
688165. SH	埃夫特	4. 30	发布 2021 年年度报告: 1. 公司 2021 年营业收入 11.5 亿元, 同比增长 1.19%。 2. 归母净利润-1.93 亿元;扣非归母净利润-3.23 亿元。 3. 基本每股收益-0.37 元。 发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司实现营业收入 2.84 亿元, 同比增长 0.42%; 2. 归母净利润-0.34 亿元;扣非归母净利润-0.46 亿元。 3. 基本每股收益-0.06 元。
000425. SZ	徐工机械	4. 30	发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司实现营业收入 200 亿元, 同比增长-19.8%; 2. 归母净利润 14.1 亿元, 同比增长-18.6%;扣非归母净利润 13.0 亿元, 同比增长-18.2%。 3. 基本每股收益0.18元, 同比增长-17.5%。
688006. SH	杭可科技	4. 30	发布 2021 年年度报告: 1. 公司 2021 年实现营业收入 24.8 亿元, 同比增加 66.4%; 2. 归母净利润 2.35 亿元, 同比增长-36.8%;扣非归母净利润 1.66 亿元, 同比增长-47.9%。 3. 基本每股收益0.58元, 同比增长-37.6%。 4. 利润分配预案为: 每10股派发现金红利2.30元(含税), 不送红股, 不以公积金转增股本。 发布 2022 年第一季度报告: 1. 公司实现营业收入 7.97 亿元, 同比增长 155%; 2. 归母净利润 0.94 亿元, 同比增长 80.2%;扣非归母净利润 0.86 亿元, 同比增长 86.7%。

601766.SH	中国中车	4.30	3. 基本每股收益 0.23 元，同比增长 78.8%。 发布 2022 年第一季度报告： 1. 公司实现营业收入 306 亿元，同比增长-26.3%； 2. 归母净利润 2.20 亿元，同比增长-83.6%；扣非归母净利润-1.57 亿元。 3. 基本每股收益0.01元，同比增长-80.0%。
-----------	------	------	---

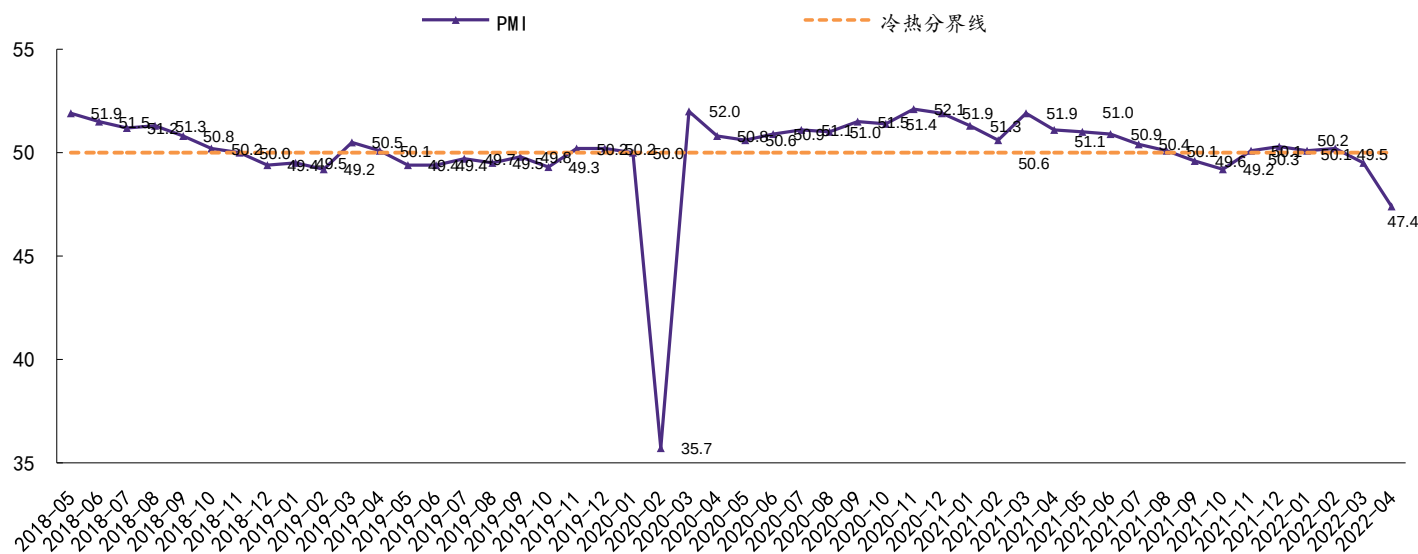
资料来源：Wind，华鑫证券研究

4、重点数据跟踪

4.1、宏观数据

制造业PMI指数：2022年4月制造业PMI指数为47.4%，环比-2.10pct，位于荣枯线以下。

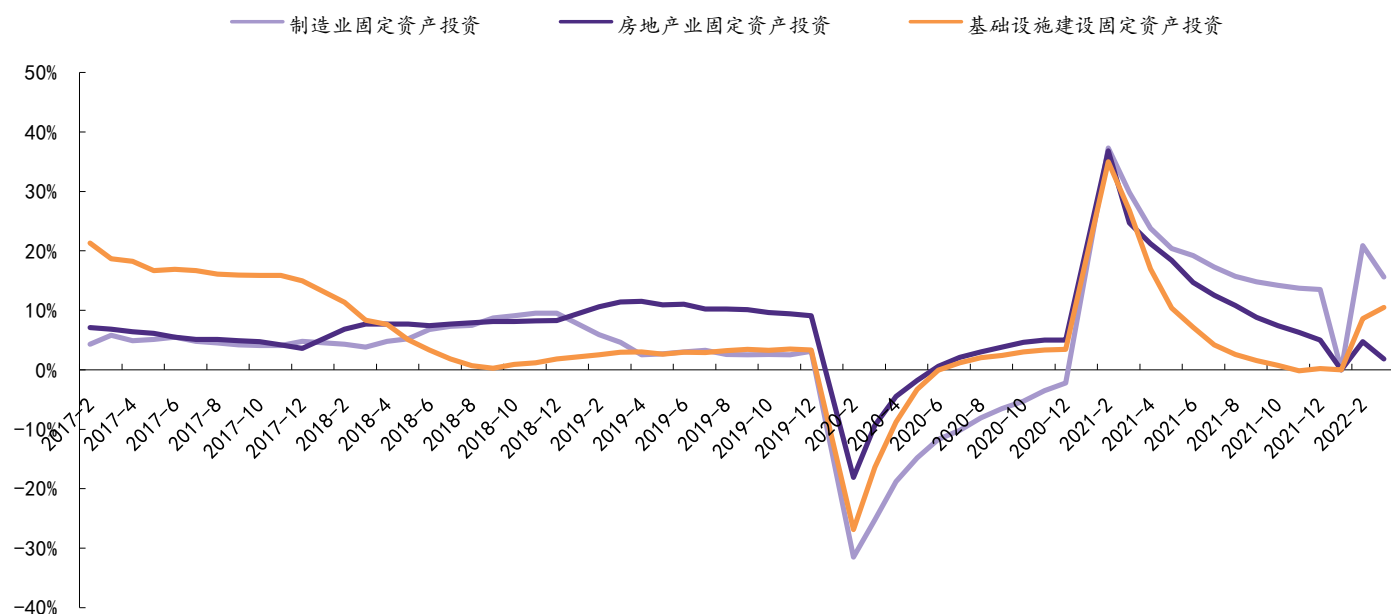
图表 7： 2018 年以来制造业 PMI 指数 (%)



资料来源：Wind，华鑫证券研究

固定资产投资完成额：2022年3月固定资产投资完成额中房地产业、基建投资和制造业累计同比增长1.80%、10.5%和15.6%。

图表 8： 固定资产投资完成额累计同比增速 (%)



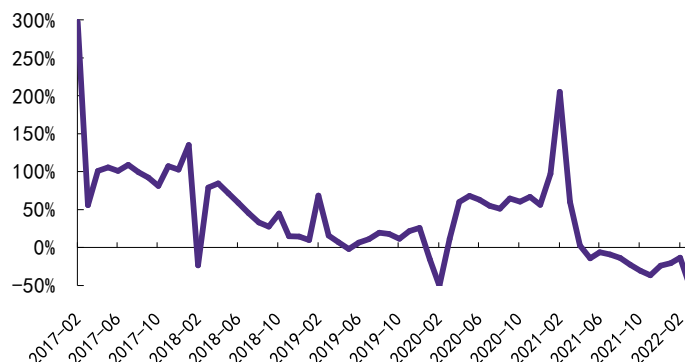
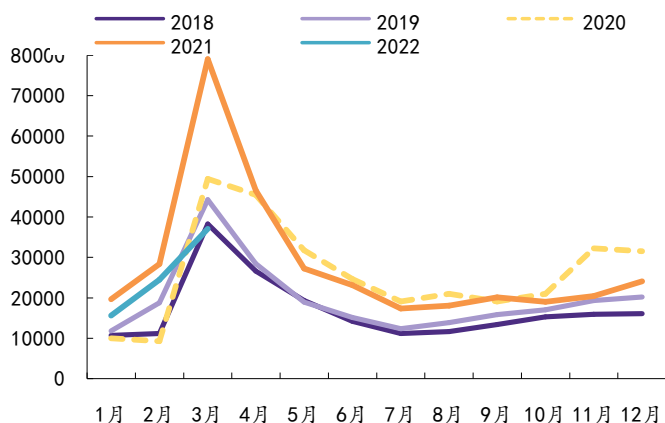
资料来源：Wind，华鑫证券研究

4.2、中观数据

挖掘机销量：2022年3月我国挖掘机销量为37085台，同比减少53.1%。

图表 9：我国挖掘机销量（台）

图表 10：我国挖掘机月销量同比增长（%）

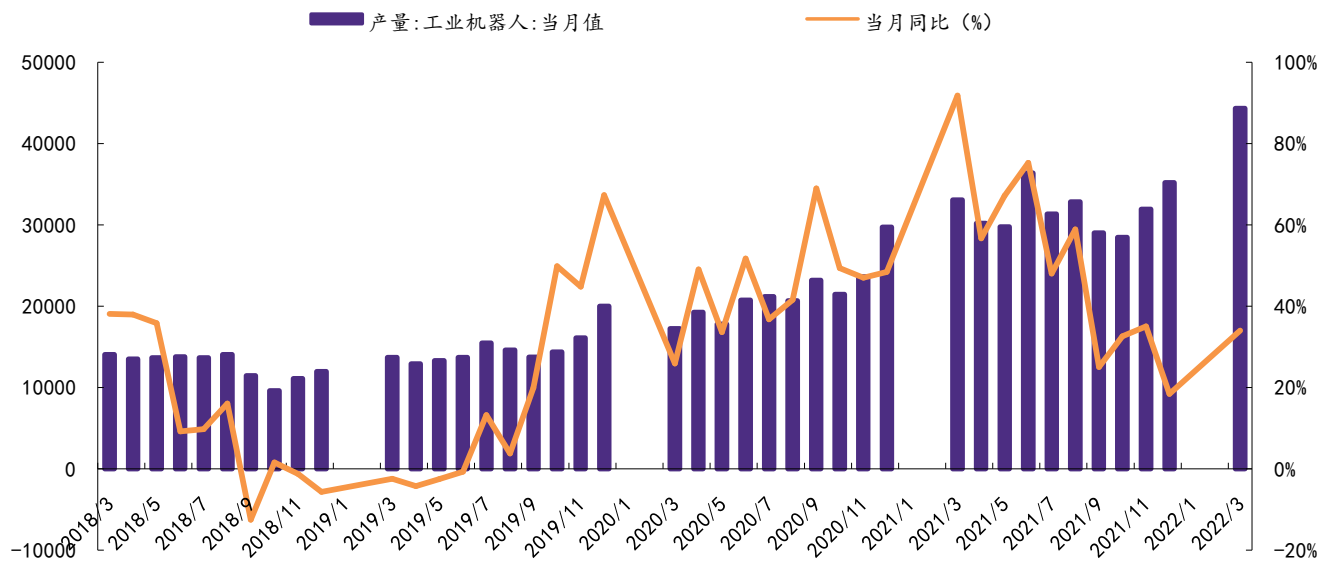


资料来源：Wind，华鑫证券研究

资料来源：Wind，华鑫证券研究

工业机器人：2022年3月，我国工业机器人产量44322台，同比增长34.0%。

图表 11：2018 年以来我国工业机器人月产量（台，%）

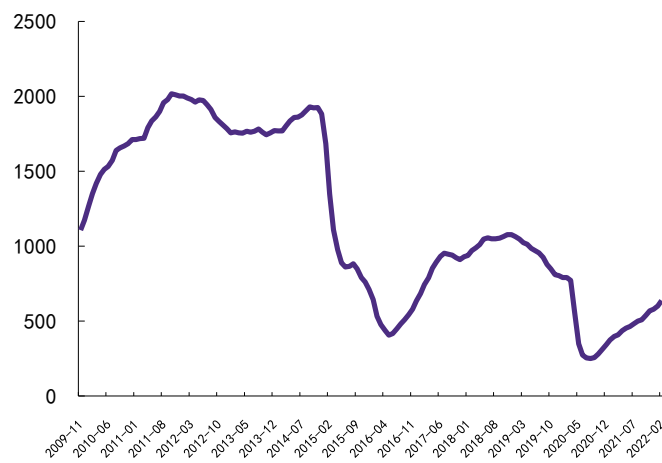
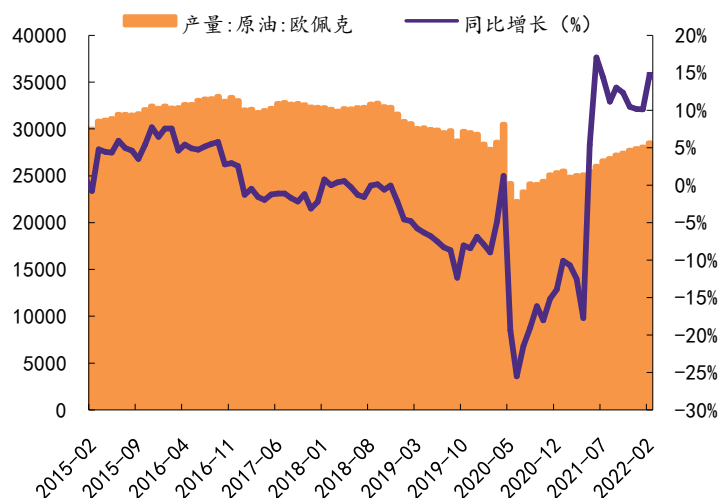


资料来源：Wind，华鑫证券研究

OPEC原油产量及美国钻机数量：2022年3月，OPEC原油产量为28557千桶/日，同比上升14.2%；2022年2月，美国活跃钻机数量为636部。

图表 12：OPEC 原油产量及同比增速（千桶/日，%）

图表 13：美国活跃钻机数（部）

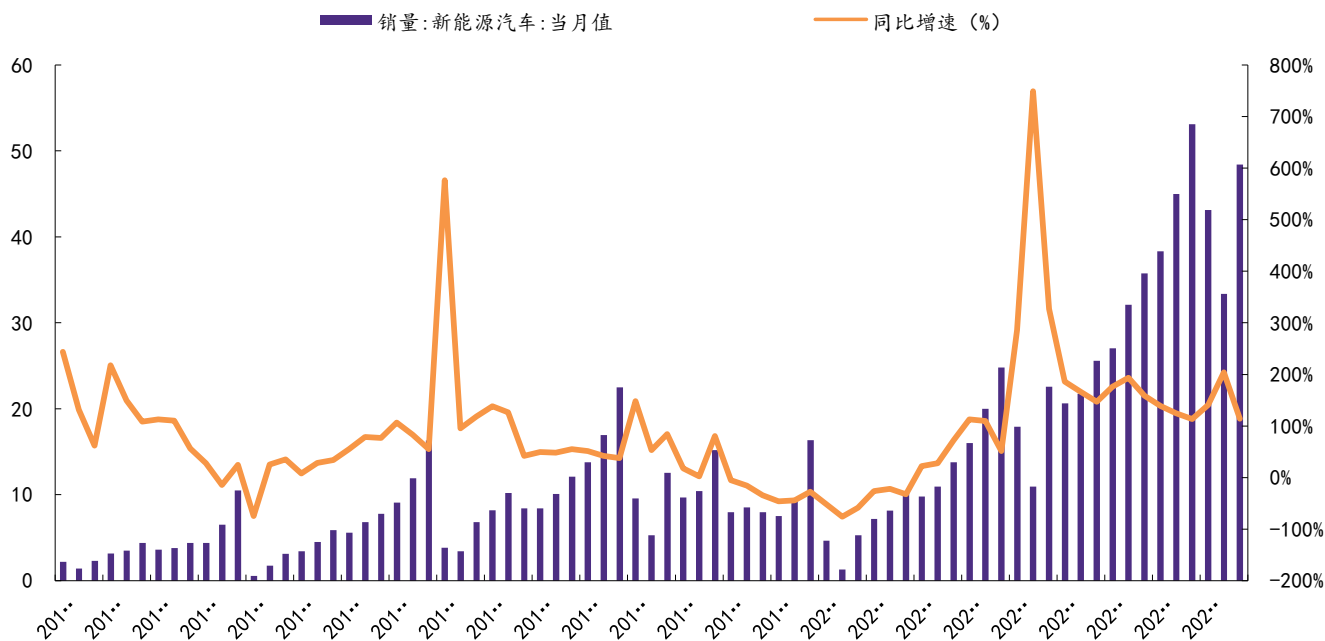


资料来源：Wind，华鑫证券研究

资料来源：Wind，华鑫证券研究

新能源汽车销量：2022年3月，我国新能源汽车销量为48.4万辆，同比增长114%。

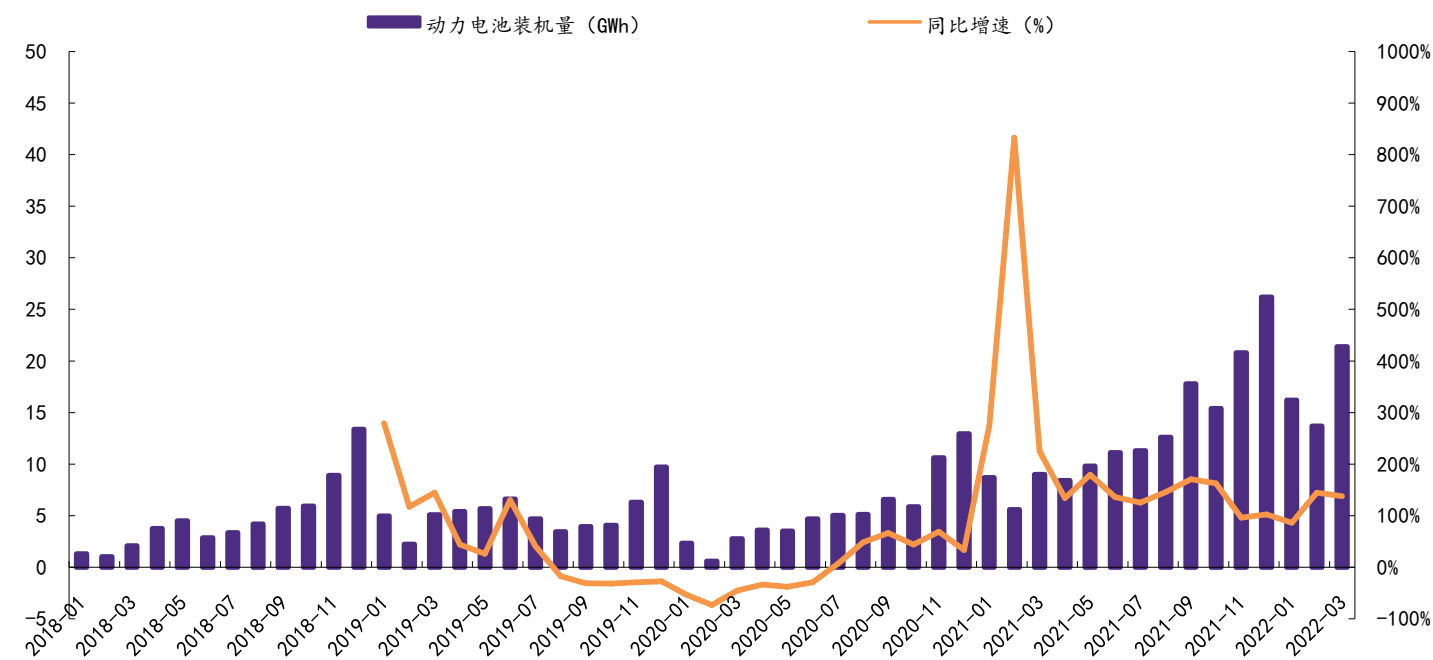
图表 14：我国新能源汽车销量及同比增速（万台，%）



资料来源：Wind，华鑫证券研究

动力电池装机量：2022年3月动力电池装机量为21.4GWh，同比增长138%。

图表 15：我国动力电池装机量及同比增速（GWh，%）



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，华鑫证券研究

5、公司盈利预测与估值

图表 16：重点跟踪公司及盈利预测

公司代码	公司名称	2022-05-04 股价	EPS			PE			投资评级
			2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
300124.SZ	汇川技术	57.7	1.37	1.57	2.04	42	37	28	未评级
603416.SH	信捷电气	28.28	2.16	2.51	3.53	13	11	8	推荐
002747.SZ	埃斯顿	14.83	0.14	0.27	0.42	106	55	35	推荐
002979.SZ	雷赛智能	14.81	0.73	0.85	1.07	20	17	14	未评级
688305.SH	科德数控	57.23	0.94	1.10	1.45	61	52	39	推荐
300083.SZ	创世纪	9.49	0.34	0.59	0.80	28	16	12	未评级
688777.SH	中控技术	62.83	1.18	1.55	2.02	53	41	31	未评级
301029.SZ	怡合达	66.62	1.06	1.44	2.06	63	46	32	推荐
688686.SH	奥普特	149.3	3.67	4.94	6.46	41	30	23	推荐
300724.SZ	捷佳伟创	59.3	2.12	2.78	3.60	28	21	16	未评级
300751.SZ	迈为股份	336.05	5.95	5.17	7.68	56	65	44	推荐
300316.SZ	晶盛机电	50.55	1.33	1.97	2.62	38	26	19	未评级
603396.SH	金辰股份	48.03	0.55	1.72	2.37	87	28	20	未评级
002967.SZ	广电计量	15.45	0.33	0.47	0.62	47	33	25	推荐
300012.SZ	华测检测	21.83	0.45	0.55	0.69	49	39	32	未评级
300887.SZ	谱尼测试	60.3	1.61	1.83	2.44	37	33	25	未评级
300416.SZ	苏试试验	26.81	0.72	0.94	1.26	37	29	21	未评级
688113.SH	联测科技	38.37	1.31	1.41	1.65	29	27	23	未评级
688557.SH	兰剑智能	31.05	1.11	1.70	2.29	28	18	14	推荐
603966.SH	法兰泰克	9.22	0.63	0.81	1.06	15	11	9	推荐
601808.SH	中海油服	12.49	0.07	0.77	1.08	190	16	12	推荐
688012.SH	中微公司	105	1.64	2.00	2.60	64	53	40	推荐
002371.SZ	北方华创	239	2.15	3.11	4.25	111	77	56	推荐
688082.SH	盛美上海	76.2	0.68	0.97	1.32	112	79	58	推荐
300604.SZ	长川科技	31.8	0.37	0.75	1.14	86	43	28	未评级
688003.SH	天准科技	27.09	0.55	1.08	1.51	49	25	18	推荐
300567.SZ	精测电子	35.44	0.72	1.18	1.55	49	30	23	未评级
688558.SH	国盛智科	28.6	1.52	1.91	2.76	19	15	10	推荐
300450.SZ	先导智能	44.27	1.28	1.69	2.52	35	26	18	推荐
300776.SZ	帝尔激光	200.97	3.60	4.83	7.37	56	42	27	推荐
002111.SZ	威海广泰	8.01	0.09	0.77	0.96	89	10	8	推荐
688006.SH	杭可科技	43.9	0.58	1.86	3.05	76	24	14	推荐

资料来源：Wind，华鑫证券研究（“未评级”公司盈利预测来自wind一致预期）

6、风险提示

- (1) 宏观经济不景气，增速不及预期；
- (2) 国内固定资产投资不及预期；
- (3) 重点行业政策实施情况不及预期；
- (4) 公司推进相关事项存在不确定性。

■ 机械组简介

范益民：所长助理，机械行业首席分析师。上海交通大学工学硕士，5年工控自动化产业经历，6年机械行业研究经验，目前主要负责机械行业上市公司研究。

丁祎：新南威尔士大学金融硕士，目前主要负责机械行业上市公司研究。

■ 证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深300指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-)5%--- (+)5%
4	减持	(-)15%--- (-)5%
5	回避	<(-)15%

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。

行业投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深300指数涨幅
1	增持	明显强于沪深300指数
2	中性	基本与沪深300指数持平
3	减持	明显弱于沪深300指数

以报告日后的6个月内，行业相对于沪深300指数的涨跌幅为标准。

■ 免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容

客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本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、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。