



# 2022 年度机械行业策略报告： 聚焦长期增长赛道 把握周期 成长



## 行业回顾：

从市场表现来看，年初至今机械上涨 14%，排名第 10，表现中等偏上，激光加工设备、光伏设备、半导体设备、锂电设备行业领涨，分别上涨 122%、65%、49%、37%。从机械各行业来看，明年增长确定性仍然非常高，我们认为机械相关领域景气度有望延续到明年。

## 聚焦长期增长赛道，把握周期成长：

1)、锂电设备：全球汽车进入电动化的浪潮，在高需求驱动下，海内外动力电池企业均在大力扩产，新一轮产能扩建军备赛打响，目前包括宁德时代、LG 新能源、中航锂电、亿纬锂能、SKI、比亚迪等 21 家企业规划产能已超过 3155GWh。锂电设备需求进入陡峭期，根据我们测算，若不考虑锂电设备 5 年更换周期、有效产能比例、储能市场、电动工具等其他市场因素，计算得到 2023-2025 全球年均设备新增需求 967 亿元，若考虑上述因素，则 2023-2025 全球年均设备新增需求 1715 亿元。重点推荐利元亨、联赢激光、科瑞技术、海目星、先导智能、杭可科技和奥普特等。

2)、光伏设备：在全球碳中和背景下，光伏装机容量有望快速增加。降本增效驱动技术进步，目前来看，光伏产业链各个环节的新技术都在快速发展，硅片环节大尺寸和薄片化是趋势，电池片环节，PERC 电池未来效率提升空间有限，N 型电池技术逐渐成熟，HJT 或成下一代主流技术，组件环节，对应的技术更新有半片、叠瓦、多主栅等。受益于行业景气周期，光伏设备需求将快速提升，支撑业绩高速增长。重点推荐晶盛机电、捷佳

伟创、迈为股份、奥特维等。

2)、培育钻石：目前培育钻石渗透率在不断增长，根据印度钻石进出口网披露最新数据，11月进口培育钻毛石0.85亿美元，同比增长37.15%，渗透率7.58%，较上月提升0.63pct。11月出口培育钻石0.86亿美元，同比增长24.45%，渗透率6.18%，较上月提升0.77pct。未来随着培育技术的优化，以及千禧一代和Z世代消费观念的改变，我们非常看好其未来发展趋势，对标天然钻石年均市场规模120-130亿美元，我们认为未来培育钻石潜在市场空间可以对标这一规模，有望达到800亿元左右。同时，培育钻石还会普及到更多原先天然钻石没有普及到的应用场景上，不仅仅是替代天然钻石，有望激发出更多的市场需求。重点推荐：黄河旋风、中兵红箭、力量钻石、四方达、沃尔德、国机精工。

4)、工程机械：2021年工程机械行业呈现前高后低的态势，主要原因是房地产行业的政策调控叠加专项债投放不及预期导致基建项目开工量下滑，使得国内景气下行。展望明年，国内方面，政策面支持房地产以及专项债发行加速，我们看好工程机械明年旺季开工，出口方面，海外疫情反复，海外竞争对手生产受限，而国内企业经营稳定，为国产品牌走向海外提供了条件，各主机厂凭借优势迅速切入海外市场，2021年1-11月挖机出口累计销量达到5.98万台，累计同比达到95.91%，预计明年出口增长仍将持续。重点推荐三一重工、中联重科、徐工机械、恒立液压、艾迪精密、建设机械、浙江鼎力。

5)、油气设备：自去年 4 月下旬以来，油价持续攀升，布伦特油价从负区间一路攀升至 80 美元/桶上方，主要原因是全球能源供应紧张引发价格大幅上涨，相对于天然气、煤炭，石油价格偏低引发其替代需求预期增长，加之全球石油库存处在相对低位，油价获得支撑，持续上行。在此背景下，油气设备行业景气度持续提升，建议重点推荐杰瑞股份。

6)、半导体设备：随着 5G、物联网、人工智能、汽车电子等新兴行业的发展，半导体行业进入新一轮上升周期。此外，全球缺芯问题仍在持续，晶圆厂不断扩产，将显著拉动半导体设备需求。据 SEMI 统计，到 2022 年，全球将扩建 29 座晶圆厂，每月可生产多达 260 万片晶圆，预计 29 座晶圆厂的设备支出将超过 1,400 亿美元，其中中国大陆和中国台湾将各建 8 座晶圆厂，处于领先地位，为国产半导体设备需求创造优势。而且现在全球主要国家将半导体技术上升到国家安全战略层面，纷纷出台大量政策推动半导体行业发展，在美国不断打压中国半导体企业的背景下，我国已出台一系列鼓励扶持政策，大力支持半导体产业链发展，本土半导体设备厂商也迎来了快速成长的黄金时期。重点推荐北方华创、华兴原创、精测电子、光力科技等。

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_31726](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31726)

