



机械行业周报：2022Q1 经济运行数据平稳 拓荆科技登录科创板



【市场表现】上周五沪深 300 指数收 4013.25 点，周跌幅 4.2%；上证综指收 3087 点，周跌幅 3.9%。中信机械行业周跌幅 4.9%，排名第 17；年初至今跌幅 29.0%，排名第 26。细分行业上周普跌，跌幅较小的前五位依次为光伏设备(-0.3%)、轨交(-1.7%)、检测(-1.9%)、农机设备(-2.3%)和金属制品(-2.3%)，激光加工设备(-13.6%)跌幅最大。

【重点资讯】1) 2022Q1 国民经济运行数据：GDP27.02 万亿元，同比增长 4.8%；规模以上工业增加值同比增长 6.5%；固定资产投资 10.45 万亿元，同比增长 9.3%；广义基建投资同比增长 8.5%，制造业投资同比增长 15.6%，房地产开发投资同比增长 0.7%。(国家统计局) 2) Q1 全国电力工业统计数据：截至 3 月底，光伏发电装机量约 3.2 亿千瓦，同比增长 22.9%，新增装机容量 13.2GW，同比增长 148%。(国家能源局) 3) 2022 年 3 月推土机销量 757 台/同比-30.2%；升降工作平台 2.9 万台/同比+26.1%；汽车起重机 4198 台/同比-61.38%。(工程机械工业协会) 【重点公告】1) 多公司发布 2021 年年报：①三一重工：营收 1068.7 亿/+6.8%，归母净利润 120.3 亿/-22.0%；②众合科技：营收 29.1 亿/-0.71%，归母净利润 2.0 亿/+255.5%；③绿的谐波：营收 4.4 亿/+104.8%，归母净利润 1.9 亿/+130.6%；④长川科技：营收 15.11 亿/+88%，归母净利润 2.2 亿/+157.2%。2) 拓荆科技：4 月 20 日，正式登陆科创板，发行价格 71.88 元/股，发行数量 3161.98 万股，募资 22.73 亿元。3) 迈为股份：信实工业拟向新加坡迈为采购 HJT 生产设备整线 8 条，产能 600MW/条，共 4.8GW。4) 奥特维：子公司中标宇泽半导体“1600 单晶炉采购”项目，

金额约 3 亿元。5) 宁德时代：拟投资建设厦门时代新能源电池产业基地项目，总投资不超过 130 亿元。

【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。

拓荆科技登陆科创板，作为薄膜沉积龙头将充分受益行业高景气度+国产替代。4 月 20 日，拓荆科技登陆科创板，发行价格 71.88 元/股，发行数量 3161.98 万股，募集资金 22.7 亿元，投向先进半导体设备的技术研发与改进项目、ALD 设备研发与产业化项目、高端半导体设备扩产项目及补充流动资金。公司主要产品包括 PECVD、ALD 和 SACVD 三系列，应用于国内晶圆厂 14nm 及以上制程集成电路制造产线，是目前国内唯一一家产业化应用 PECVD、SACVD 设备的厂商，产品广泛用于中芯国际、华虹集团、长江存储、长鑫存储等国内主流晶圆厂产线。根据招股书，2019-2020 年其 PECVD 设备中标机台数量占长存、华力、无锡华虹和积塔四家招标总量的 16.7%，打破国际厂商垄断，与应材、泛林、东电等国际巨头直接竞争，是中国大陆薄膜沉积设备的龙头企业。当前中国大陆半导体设备仍处于景气周期，叠加国产替代需求，公司作为国内薄膜设备领域领先且稀缺性的厂商，将充分受益。

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_40849

