



机械行业第 11 周周报：关注 MINILED 渗透率提升拉动相 关设备需求



MiniLED 渗透率提升，关注相关设备需求

下游的技术和工艺迭代是专用设备市场非常重要的驱动因素，随着 MiniLED 制造工艺的成熟以及成本的下降，其高对比度、低能耗及高色域的优势越加明显。近期三安光电公告今年持续收到国际单一重要大客户 MiniLED 芯片采购订单；当前，苹果正加速在平板和笔记本电脑上应用 MiniLED 显示。头部厂商的示范效应将加速 MiniLED 渗透率的提升。建议重点关注中微公司，公司的 MOCVD 实现进口替代，其蓝光 LED 制造设备在氮化镓 LED 国际通用照明领域已占据领先地位；建议重点关注新益昌，公司主打产品高速固晶机，公司预计今年在 MiniLED 设备领域将有 50% 的增长；另外，建议重点关注天准科技，精测电子。

油服行业国内景气延续，海外复苏在即

受俄乌战争及 OPEC 高减产执行率影响，原油价格再创近几年新高并短期突破 100 美元/桶。油价持续高于舒适区，预计全球油服市场 2022 年仍将持续复苏。从国内看，原油及天然气对外依存度高，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。建议重点关注中海油服，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。

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miniLED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。

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。

怡合达：公司凭借本土化服务优势、本土产业各类自动化设备适用性优势、国内制造体系配套优势，在我国制造业升级、新兴行业崛起的大环境下，继续保持国内市场份额的提升态势。

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。

关键词: LED 光伏 新能源 氮化镓 芯片 苹果 高端装备

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_39444

