



机械行业 2022 年中期策略： 聚焦确定性需求 关注新老能源 设备、新材料设备



投资要点:

行业回顾：上半年，机械（中信）收跌 13.9%，跑输沪深 300 指数 4.68pct；26 个三级子行业均收跌，个股收涨仅 90 只（占比 17%）。受原材料涨价等影响，22Q1，机械行业净利同比下滑，其中，锂电设备、光伏设备保持了较高景气度，22Q1 净利同比增长 56%/36%。

中期展望：展望 2022 年下半年，产业链、供应链趋于畅通，生产端、物流端持续改善，需求端有望逐步复苏；此外，国内高库存水位、国外通货膨胀治理预期下，钢铁等大宗商品涨价压力有望减轻。预期机械行业基本面环比改善。建议关注三条主线：（1）新能源设备：光伏设备、锂电设备、核电设备，下游需求确定性高、增速快；（2）新材料设备：碳纤维需求空间广阔、国产化提速，带动碳纤维设备投资；（3）传统能源设备：油价高位震荡，油服设备企业有望受益。

光伏设备：（1）首推电池片环节：围绕 HJT 技术，关注 HJT 电池核心设备供应商，以及掌握降本工艺的设备商；持续关注 HJT 效率提升和降本进展，关注新技术路线的发展。建议关注捷佳伟创、迈为股份、奥特维、帝尔激光。（2）硅料环节：围绕核心设备还原炉，硅料紧缺、价格高位、硅料厂扩产加速。建议关注双良节能、东方电热。（3）硅片环节：围绕大尺寸硅片布局，关注价值量高的单晶炉设备商以及切片设备商。建议关注晶盛机电、高测股份、宇晶股份。

锂电设备：（1）业务层面：关注一体化设备供应商，或细分领域领导

者。

(2) 客户结构：绑定头部客户，产能扩张多、设备需求大；海外客户拓展能力强，海外客户较为依赖设备商，海外业务毛利率较高。(3) 持续跟踪在手订单量。建议关注：杭可科技、先导智能、星云股份、先惠技术。

核电设备：政策支持下，核能建设加快，核电发展进入重要战略机遇期，设备投资增长。建议关注江苏神通、航天晨光、中国核电、中国广核、中国核建、久立特材、佳电股份、浙富控股。

碳纤维设备：(1) 关注一体化企业，产业链布局完整；(2) 关注龙头厂商，稳定扩产；(3) 关注技术先进设备商，受益于国产替代，或具备出口能力。建议关注：精功科技、吉林化纤、吉林碳谷。

油服设备：油价复苏，下游客户现金流好转，资本开支有望加速。建议关注杰瑞股份、中海油服。

风险提示：宏观经济增长不及预期；疫情影响超出预期；原材料及部件成本波动风险；产业技术进步低于预期；终端需求拓展不及预期；下游

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_44446

