



机械设备行业周报：继续看好机械板块一季度整体表现



本周市场表现：

本周上证综指上涨 2.18%，创业板指上涨 3.72%，沪深 300 指数上涨 2.63%，中证 1000 指数上涨 3.37%。机械设备行业指数上涨 3.27%，跑赢上证综指 1.09pct，跑输创业板指 0.45pct，跑赢沪深 300 指数 0.64pct，跑输中证 1000 指数 0.10pct。年初至今来看，机械设备行业指数上涨 7.16%。

本周重点研究成果：

本周我们外发了国能日新深度报告《布局储能能量管理系统，业务持续高增长》和微导纳米深度报告《专注 ALD 技术，光伏和半导体双向高成长》。

1、国能日新深耕发电功率预测领域，技术领跑行业；随着新能源发电爆发，公司主营产品市占率稳步增长；同时，公司积极布局储能业务，有望成为第二增长极。

我们预计公司 2022-2024 年分别实现收入 3.92/5.36/7.12 亿元，同比增长 30.5%/36.9%/32.8%；实现归母净利润 0.74/0.96/1.38 亿元，同比增长 25.1%/29.9%/43.2%，2021-2024 年营业收入的 CAGR 达 33.4%；2022-2024 年对应的 EPS 为 1.04/1.36/1.94 元。公司当前股价对应 2022-2024 年预测 EPS 的 PE 为 100/77/54 倍。首次覆盖，给予“买入”评级。

2、微导纳米专注 ALD 技术，引领国内 ALD 技术的发展应用。公司为

国内首家将 ALD 技术规模化应用于光伏领域，也是国内首家成功将量产型 High-k 原子层沉积设备应用于 28nm 节点集成电路制造前道生产线的设备公司，并不断在泛半导体领域拓展产品应用外延。

我们预测公司 2022-2024 年营业收入分别为 6.02/16.68/22.15 亿元，归母净利润分别为 0.31/1.26/2.59 亿元，2021-2024 年归母净利润 CAGR 为 78%，以当前总股本 4.54 亿股计算的摊薄 EPS 为 0.07/0.28/0.57 元。

公司当前股价对 2022-2024 年预测 EPS 的 PE 倍数分别为 463/113/55 倍，我们选取光伏及半导体领域镀膜设备领军公司作为可比公司，考虑到公司在 ALD 领域具有领先优势，且在光伏及半导体领域拓展具备较大业绩弹性，首次覆盖给予“增持”评级。

周观点更新：

春节假期期间，市场整体消息面偏暖，且节后复工复产预期的进一步增强，以及两会时间逐渐临近，对政策面的更具期待，我们继续看好机械板块一季度整体表现。

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_51619

