



机械设备行业周报：建议加大配置高景气的锂电设备赛道以及 Q3 环比改善个股



一周市场回顾:本周 SW 机械板块下降 1.09%, 沪深 300 下降 0.13%。上周整体板块仍是跌多涨少, 以机床为代表的顺周期板块在行业景气环比下滑的背景下调整幅度较大, 高估值板块/个股呈现明显的脆弱性和波动性, 仍然聚焦高景气的锂电设备板块以及产业趋势明确, Q3 业绩预计高增的细分领域和个股。

每周增量研究: 现阶段重点推荐的个股汇报: 1) 以锂电设备为代表的高景气板块, 全球动力电池产能扩张有望持续超预期, 核心公司股权激励计划落地彰显未来三年业绩高成长性, 建议关注工艺设备龙头先导智能、杭可科技; 另外动力电池的竞争不仅仅是产能规模, 产品质量竞争带来的事前事后的检测需求有望爆发, 建议关注 X 线平板探测器龙头奕瑞科技; 2) 结合历史估值与业绩情况, 绝对收益视角建议关注前期调整幅度较大的线性驱动控制系统龙头捷昌驱动、股价近期盘整的第三方检测龙头华测检测; 3) Q3 业绩持续高增, 核心竞争力突出的个股, 建议重点关注减速机龙头国茂股份、激光切割控制系统龙头柏楚电子、电踏车电机龙头八方股份等。

本周重要研究: 工程机械-中联重科: 业绩稳增, 新兴板块持续发力; 自动化-国茂股份: 关于公司成长确定性的“三大强调”; 线性驱动-捷昌驱动: 平台化、全球化将是新十年主线。

本周核心观点: 自动化: 2021 年 8 月, 国内工业机器人产量 3.28 万套, 同比增长 57.4%。维持强劲。制造业持续高景气, 建议关注国茂股份、欧科亿、埃斯顿、伊之密、绿的谐波、奥普特、国盛智科、海天精工等;

另外特种机器人领域，建议关注带电作业机器人逐步放量的亿嘉和；重点关注克来机电，汽车电子设备订单改善，盈利拐点来临；大众 MEB 车型放量、热泵空调渗透率提升下，公司二氧化碳空调管路系统预期放量增强业绩弹性。激光：年初以来激光行业整体景气度较高，上游供应链加速国产化背景下激光器价格下降带来激光切割渗透率与功率中枢加速提升，另外焊接、清洗等新应用场景值得期待，关注国产激光器龙头锐科激光以及长期受产业链价格竞争影响较小的国产激光切割系统龙头柏楚电子。光伏设备：行业降本提效是主旋律，随着异质结成本国产化的推进，HJT 电池片的综合成本有望在明年达到 PERC 电池片的水平，重点关注迈为股份、捷佳伟创、晶盛机电。锂电设备：

国内 2021 年 8 月新能源汽车销量为 32.1 万辆，同比增长 1.8 倍。全球电动化浪潮明确，关注先导智能、杭可科技、奕瑞科技。第三方检测：中长期制造业、消费升级带动第三方检测需求持续增长，治理结构下的公司管理能力将是从业机构的核心竞争力，行业马太效应显著，重点推荐华测检测、广电计量等。工程机械：根据 CCMA 数据，2021 年 8 月，主机厂商共计销售各类挖掘机械产品 18075 台，同比下降 13.7%。

其中，国内市场销量 12349 台，同比下降 31.7%；出口销量 5726 台，同比增长 100.0%。中长期龙头具备一定安全边际，建议关注恒立液压、三一重工、中联重科、建设机械、浙江鼎力等。油服：疫苗研发有序推进，全球经济复苏预期逐步强化。

原油价格受此提振，截至 2021 年 9 月 24 日，布伦特原油期货结算价为 78.09 美元/桶。国内增储上产持续推进叠加北美存量市场进一步突破，建议关注基本面扎实、估值具备安全边际的民营油服设备龙头杰瑞股份。

本周重点推荐：奕瑞科技、先导智能、柏楚电子、国茂股份、八方股份。

风险提示：疫情持续扩散、基建投资不达预期，制造业周期性下滑风险。

关键词：光伏 新能源 新能源汽车 期货 机器人 疫情 股权激励

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_26948

