



机械行业动态：新能源赛道 高景气 继续推荐能源装备



行业近况

中金机械组合过去 5 个交易日（2021/10/18-2021/10/22）下跌 0.41%，本周组合为晶盛机电、杰瑞股份、华测检测、捷昌驱动、杭可科技、八方股份、美亚光电、巨星科技、新益昌、华荣股份；H 股海天国际。本周组合维持不变。

评论

锂电设备：锂电需求增长趋势确定，建议关注相对低估值设备龙头。9 月新能源汽车销量及动力电池装机继续保持高增长；我们预计未来全球新能源汽车渗透率将持续提升，2022 年锂电设备需求有望超预期。我们预计至 2025 年全球锂电设备累计需求超 5,000 亿元。看好具备全球竞争力的电芯制程、模派自动化赛道龙头及估值合理的二线龙头科达利、海目星，建议关注联赢激光（未覆盖）。

光伏设备：继续推荐长晶平台型公司晶盛机电。10 月 19 日，和邦生物公告子公司阜兴科技拟投资 10GW 超高效单晶太阳能硅片项目。我们认为，硅片厂扩产积极，晶盛作为单晶炉龙头有望充分受益。此外，公司在材料端（蓝宝石和碳化硅）的发展潜力高于市场预期。我们继续推荐晶盛机电、捷佳伟创，重点关注迈为股份（未覆盖）、帝尔激光（未覆盖）。

能耗双控：看好传统能源装备的需求提升。能耗双控对高耗能行业影响更大，可能导致钢铁、铝材等原材料涨价；多数机械子行业限电限产影

响可控。随着大宗商品价格走高，传统能源装备需求回升。天然气需求增长带动油服压裂设备、天然气装备需求，关注杰瑞股份、中集安瑞科。此外，我们预计到 2025 年煤机智能化改造将对应 242 亿元市场，推荐郑煤机。

工程机械：下游需求弱化，关注低估值龙头。根据国家统计局，9 月基建投资、房地产投资分别同比下滑 4.5%、3.5%，工程量需求有所弱化。短期看，我们预计全年挖机销量有望同比增长 8.5%至 35.5 万台左右。长期看，工程机械龙头份额持续提升，强者恒强，建议关注国际化、智能化、电气化趋势下龙头的估值修复机会，长期持续关注三一重工、中联重科等。

估值与建议

维持覆盖公司的盈利预测、目标价和评级不变。

风险

下游行业需求不及预期。

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_28261

