



机械行业周报：中央经济工作会议强调稳增长、能源强国； 力推新能源设备 工程机械预期改善



【核心组合】先导智能、迈为股份、三一重工、金辰股份、晶盛机电、上机数控、捷佳伟创、杭可科技、利元亨、海目星、奥特维、炬子科技、运达股份、日月股份、恒立液压、徐工机械、杭氧股份、杰瑞股份、华测检测、春风动力、青鸟消防、乐惠国际【重点股池】新强联、奥特维、北方华创、中微公司、精测电子、天合光能、浙江鼎力、中联重科、建设机械、巨星科技、捷昌驱动、国茂股份、东睦股份、银都股份、八方股份、美亚光电、中密控股、炬子科技、锐科激光、柏楚电子、克来机电、广电计量、杭叉集团、安徽合力、康力电梯、杰克股份、弘亚数控、聚光科技、天宜上佳、凯美特气【上周报告】【奥特维】深度：组件串焊设备龙头；光伏、半导体、锂电设备多点开花；【炬子科技】深度：3D 化、品类扩张、应用领域拓展驱动未来高增长；【晶盛机电】全球最大蓝宝石基地投产；碳化硅项目成功签约银川；【罗博特科】股权激励彰显信心；光伏及半导体设备提供向上弹性。

【核心观点】

(1) 中央经济工作会议强调：新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制、“能源强国”。

有利于光伏、风电产业链公司产能释放，进而为实现“碳达峰”、“碳中和”目标提供保障。

(2) 预计光伏巨头在异质结（HJT）电池片领域将加快布局。迈为股份中标 REC400MW 异质结电池设备，创国产设备出口首台记录、受国际

市场认可,密切关注 1-2GW 级别的 HJT 设备招标进展(类似通威的 1GW)。隆基、中环下调硅片价格,硅料价格开始下跌,环比上周降幅在 3.4%-3.8% 左右,光伏下游需求有望向上。持续力推迈为股份、金辰股份、晶盛机电、上机数控、捷佳伟创等。

(3) 蜂巢能源、LG 新能源加速布局动力电池产业,持续推荐锂电设备龙头。

(4) 《全球风能宣言》呼吁各国政府展现对于发展风力发电的雄心;风光为代表的新能源在全球范围内呈现高景气;风电设备推荐运达股份、日月股份,看好新强联、东方电缆、中际联合等。

(5) 12 月 6 日央行全面降准 0.5%, 强化稳增长预期, 工程机械下游需求预期边际有所改善。国际化、电动化和数字化助力中国龙头走向全球龙头。持续推荐强阿尔法公司: 三一重工、恒立液压、浙江鼎力; 阶段性推荐徐工机械、中联重科、安徽合力、杭叉集团【锂电设备】近两月新能源汽车渗透率近 20%, 加速放量。蜂巢能源加速布局动力电池领域, LG 新能源目标未来 3 年内大幅提高其美国密歇根州工厂的产能至 40GWh。持续推荐锂电设备龙头先导智能、杭可科技、利元亨、海目星、联赢激光、威唐工业, 看好斯莱克、先惠技术、震裕科技、宁波精达等。

【光伏/风电设备】密切跟踪光伏异质结电池设备招标进展。上周隆基、中环下调硅片价格, 行业需求有望拐点向上。光伏设备持续力推迈为股份、晶盛机电、金辰股份、上机数控、捷佳伟创等。

“十四五”风电需求有望大超预期，聚焦整机及核心零部件。风电设备推荐运达股份、日月股份，关注新强联、东方电缆、中际联合等。

【工程机械】11月挖掘机（含出口）销量20000台左右，同比增速-37%。央行全面降准0.5%，强化稳增长预期，工程机械下游需求预期边际有所改善；持续推荐强阿尔法公司：三一重工、恒立液压、浙江鼎力；阶段性推荐徐工机械、中联重科、安徽合力、杭叉集团。

【检验检测】检验检测行业空间大，中长期增速稳健。推荐华测检测；持续看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验。

【消费升级/海外出口】中美关系趋缓、运费和原材料价格自高点有所回落，预计出口产业链成本端将会边际改善。10月大排量两轮车同比增速超60%；春风动力MT800两轮车预计进入起量阶段，公司四轮车销售持续维持高增长。重点推荐春风动力、乐惠国际、捷昌驱动、浙江鼎力、巨星科技、永创智能、金马游乐，看好八方股份、银都股份。

【工业气体】海外可比公司6000-10000亿市值。推荐凯美特气，看

474260118

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_31117

