



机械设备行业 2021 年中期策略 报告：关键领域自主可控 新 兴产业风云际会(推荐)



投资要点:

关键领域自主可控，新兴产业风云际会：我国对智能装备的需求与制造业转型升级相匹配，而在当前的国际形势下，在关键领域的自主可控迫在眉睫；另一方面，以半导体和新能源为代表的新兴产业孕育了产业革命和重大的发展机遇，对半导体设备、锂电设备、光伏设备等需求将持续保持旺盛。关键领域自主可控，新兴产业风云际会，智能装备结构性的高景气将持续，维持行业“推荐”评级。

重点推荐工业自动化、数控机床、光伏设备、锂电设备、检测检验等细分行业。

工控行业进口替代加速，“阿尔法”彰显：疫情及内循环基调加速进口替代，国产品牌有望借疫情切入到大型自动化设备公司采购体系，并将在其他自动化设备领域和国产品牌有更深入的合作，客户将得到沉淀。中长期看，我国正处在产业转型的过程中，劳动力紧缺、劳动力价格上涨，以及需求的多元化必然要通过“机器替人”来解决。低质、低价、低端工业自动化品牌已不能满足国内制造业对品质的需求，逐渐被市场淘汰。国产品牌龙头依靠本土化优势、服务优势、工程师红利加速缩小市场份额差距，行业集中度有望进一步向优势企业靠拢，龙头企业的“阿尔法”更为明显。重点推荐信捷电气、埃斯顿、中控技术、奥普特，重点关注汇川技术、雷赛智能、伟创电气等。

检验检测是长坡厚雪的黄金赛道：我国传统产业转型升级，新兴行业

保持快速发展，新材料、新结构和新工艺不断涌现，对检验检测行业持续产生新需求，此外居民生活水平的提高和监管的加强也为检验检测行业的蓬勃发展提供了驱动力。我国已成为全球增长最快、潜力最大的市场。国内检验检测行业正处于高速发展阶段，在“简政放权”和“放管服”的政策红利下第三方民营检验检测机构数量持续增加；另一方面，大型企业可以借助资本市场以较低的费用进行融资，在综合化扩张和推动行业整合方面具有显著的优势，并推动行业集中度的提升。重点推荐广电计量、华测检测、谱尼测试，重点关注苏试试验、联测科技等。

数控机床大而不强，高端亟需自主可控：我国数控机床产业在 2019 年为全球第二，而整体看我国数控机床企业目前仍主要定位于中低端市场，高端数控机床国产化率不足。西方国家还通过“瓦森纳协定”对我国进口和引进高端机床及技术进行管制，我国在高端机床领域亟需实现自主可控。另一方面，我国机床行业“国退民进”，民营企业逐渐成为机床行业的主导。当前我国制造业正处于加速转型的时期，精密制造、新能源、航空航天、医疗器械等生产制造过程高度依赖数控机床等智能制造装备。新兴行业的崛起为数控机床行业提供了新的成长点，同时促进机床行业向更高端高技术含量的市场突破，推动高速、高精、高效、高稳定性、智能化、多轴化、复合化等数控机床的发展。重点推荐科德数控，重点关注华中数控、创世纪、国盛智科、海天精工等。

锂电设备在扩产潮下百花齐放：在碳中和的时代背景下，主要经济体

纷纷出台了新一轮新能源行业的刺激政策。随着新能源汽车整个产业链各个环节逐步成熟，丰富和多元化的新能源汽车产品不断满足市场需求，使用环境也在逐步优化和改进，新能源汽车越来越受到消费者的认可。电动汽车的蓬勃发展，带来了动力电池的强劲需求。现在国内锂电设备企业对前中后段生产工艺均有布局，且具有较强的国际竞争力，具备完全自主可控的能力。重点推荐先导智能、杭可科技，重点关注赢合科技、利元亨等。

光伏设备景气高涨，后 PERC 时代 HJT 接棒：我国近年来光伏发电装机容量快速增长，累计装机量和新增装机量连续多年位居全球首位。另一方面，随着各国光伏政策的落实和光伏项目的推进，海外市场空间持续打开，我国光伏产品出口量有望上升，进一步释放国内光伏产能。光伏行业技术迭代十分迅速，每一次技术迭代都能使产品获得更高的效率，同时还具备更低的生产成本。P 型 PERC 电池在较长时间内仍将是光伏电池主流，未来一段时间内 N 型 TOPCon 电池由于其高设备兼容性或将得到青睐成为后 PERC 时代的过渡性选择，且主要是现存产能的升级而非新建产线。随着 HJT 电池降本增效的不断进行，产业化不断成熟，HJT 有望成为下一代主流光伏电池技术。HIT 设备厂商将受益技术迭代和 HIT 产线订单需求增

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_32867

