



机械设备行业跟踪周报：锂电 光伏设备持续高景气 建议关 注中报业绩亮眼的国产刀具 龙头



1.推荐组合

【三一重工】【中联重科】【杭可科技】【迈为股份】【柏楚电子】

【晶盛机电】【先惠技术】【恒立液压】【杰瑞股份】【华测检测】

2.投资要点

【锂电设备】海内外电池厂产能高速扩张，锂电设备制造商最为受益。海外电池厂大规模扩产计划明确，除 LG 下半年即将上市融资扩产外，SKI 也正在考虑分拆电池业务上市。国内电池厂亦在加速扩产，亿纬锂能规划 105GW 电池产业园，电池厂扩产进入白热化阶段。据不完全统计，2021 年初至今，宁德时代、亿纬锂能、国轩高科、中航锂电、比亚迪等多家动力电池企业宣布新建、扩产投资超 2400 亿元，订单充足锂电设备商业绩加速兑现。受电池厂大规模扩产影响，锂电行业设备需求持续旺盛，目前主流设备商均处于供不应求状态，订单量饱满。据先惠技术披露，从 2021 年 5 月 7 日起至今，公司累计收到宁德时代及其子公司各类合同及定点通知单金额合计约为 2.61 亿元，锂电设备制造商进入最受益阶段。重点推荐绑定海外一线电池厂的【杭可科技】；推荐【先导智能】【先惠技术】；建议关注近期上市的绑定 ATL 的中后道设备厂商【利元亨】、【斯莱克】。

【工程机械】6 月行业同比降幅缩窄，关注 Q3 末月度数据反弹趋势。6 月挖机行业销量同比-6%，同比降幅缩窄。我们认为 Q2 数据下滑系 Q1 超高销量预支需求，随着月度数据波动减弱、下半年专项债加速发行，我

们预计行业 Q3 末有望迎来反弹，维持行业全年增速 15% 预判。2016 年以来国内工程机械行业景气持续拉长，周期波动大幅下滑，板块龙头价值有望重估。重点关注【三一重工】【中联重科】【徐工机械】。

液压件市场长坡厚雪，关注引领国产替代的稀缺龙头。2020 年全球液压件市场规模 2580 亿元，中国液压市场规模 779 亿元，是工程机械行业中的黄金细分赛道。重点推荐国产液压件稀缺龙头，挖机产业链中强阿尔法【恒立液压】。

【刀具行业】行业持续供不应求，建议关注中报业绩亮眼的国产刀具龙头制造业复苏的大趋势下，刀具行业需求持续旺盛。目前主流国产刀具企业排产在 1-3 月不等（一般情况下排单在 1 个月左右），从年初以来订单持续饱满。主要品牌继年初以来多次涨价，进一步证明行业高景气。。

国产品牌进入产能扩张周期，中报业绩超预期。欧科亿、华锐精密等民营龙头均于近期成功 IPO 解决产能问题，订单催化+单价提升+产能提升，民营刀具企业的业绩加速兑现。据【欧科亿】公告，公司上半年净利预增 106.56% 到 129.51%，超市场预期，盈利能力进一步增强。建议关注正在加速放量的国产刀具龙头【华锐精密】【欧科亿】。

【激光设备】激光行业是黄金成长赛道，长期受益于制造业景气度提升短期来看，受益制造业持续复苏，激光行业景气度不断提升，宏观数据方面，6 月 PMI 为 50.9，连续 17 个月位于荣枯线以上，5 月制造业固定资产投资完成额累计同比 20.4%，制造业投资持续改善，我们认为我国激

光加工市场在较长时间内仍将保持快速增长态势，是一个成长性赛道。

控制系统是激光最优环节，短期受益激光行业景气度不断提升，长期来看成长性不减，主要得益于控制系统无价格战，拥有更加出色的成长性和盈利水平，我们预计 2025 年我国激光切割控制系统市场规模达到 41.27 亿元，2020-2025 年 CAGR 将达 25.39%，增速高于激光行业。重点推荐 Q2 业绩超预期，中低功率激光切割控制市占率超过 60%的激光控制系统龙头【柏楚电子】；建议关注【锐科激光】、【大族激光】。

【光伏设备】HJT 进入效率提升期，新玩家首个 GW 级项目落地 2021 年 7 月 2 日，经德国 ISFH 研究所测试，安徽华晟联手迈为股份，双方在其异质结研发项目的 M6HJT 电池转换效率达到创纪录的 25.26%，实现了对 6 月同样经 ISFH 认证的 25.23%的 M6 异质结电池转换效率记录的超越，HJT 进入效率提升期和成本下降兑现期。

新玩家首个 HJTGW 级项目落地，异质结产业化加速。金刚玻璃全资子公司吴江金刚投资建设 1.2GW 大尺寸半片超高效 HJT 电池及组件项目，验证了行业新进入者在新一代电池技术路线的选择上更倾向于 HJT 而非

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_33081

