



# 机械设备行业周报：新能源 装备景气延续 逢低布局长 期成长方向



## 投资要点

N 型硅片技术百家争鸣，关注中试线技术进展。8 月 15 日华润电力 12GW 高效异质结太阳能电池及组件项目开建（光储亿家报道）；爱康与理想万里晖签署了爱康一期泰兴高效异质结项目首条整线设备采购协议（北极星太阳能光伏网报道）；8 月 18 日捷佳伟创首批管式异质结 PECVD 工艺电池顺利下线（捷佳伟创官微报道）。从市场角度看，新型 N 型电池尚处博弈期，高稼动率的中试成本数据可作为判读技术方向的重要依据；从技术角度看，多种 N 型电池工艺处于高速迭代期，传统厂商大概率在进入技术平台期时放量投建。推荐受益光伏、半导体硅片扩产的长晶设备龙头晶盛机电；推荐 HJT 电池整线装备龙头迈为股份；关注光伏激光设备龙头帝尔激光；关注布局多种 N 型电池设备的金辰股份、捷佳伟创。

宁德时代 582 亿加码产能投建，理性看多锂电设备龙头。2021 年 8 月 12 日，宁德时代公告募资投建计划：1) 在宁德市福鼎市拟建设福鼎时代锂离子电池生产基地项目（投资 183.8 亿元），2) 在广东省肇庆市建设瑞庆时代锂离子电池生产项目一期（投资 120 亿元），3) 在江苏省溧阳扩建江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（投资 116.5 亿元），4) 在宁德市蕉城区建设蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目（车里湾项目，投资 73.2 亿元），5) 在福建省宁德市扩建湖西锂离子电池二期项目（投资 31 亿元）。8 月 10 日欣旺达与南昌经开区签署项目投资协议，拟建设 50GWh 电芯和 50GWh 电池系统生产线（电池网报道）；8 月 13 日蜂巢

能源 15GWh 动力电池项目在浙江湖州开工（高工锂电报道）；8月16日兰钧新能源 AI 智能动力和储能电池一期项目正式投产（高工锂电报道）；长虹新能源绵阳锂电项目进入设备安装调试阶段，预计 10 月份正式投产（OFweek 锂电网报道）；横店东磁年产 1.48 亿支锂电池项目投产（横店东磁公告）。欧美产能建设方面，福特拟与 SKI 合作设立动力电池工厂，预计 2025 年起年产量达 60GWh（OFweek 锂电网报道）；SDI 拟于美国伊利诺伊州开设动力电池工厂（OFweek 锂电网报道）；德系电池商 Akasol 新厂正式投产，产能约 1GWh（高工锂电报道）。动力锂电补库需求下，绑定主流产业链的锂电设备厂商将获得优势闭环下的迭代增益。在短期内，建议把握毛利率、信用减值做业绩判断；向远期展望，具备核心技术能力的设备厂商更具成长潜力和投资价值。推荐绑定 LG、SKI 等海外锂电龙头、盈利能力持续提升的后段设备龙头：杭可科技；建议关注锂电激光焊接龙头：联赢激光；建议关注综合能力突出的锂电设备龙头：

先导智能、利元亨。

半导体成熟工艺设备有望率先分享国产替代红利，重视成熟制程晶圆设备的市场机会。2020 年中国大陆首次成为全球最大的半导体设备市场，国产半导体设备迎来产能迁移的历史机遇，相对成熟的工艺环节（清洗、ATE）有望率先受益国产替代进程。当前国内晶圆代工扩产集中在成熟制程，在先进制程方面与国际领先水平仍有较大差距。据 SEMI8 月 11 日报道，英特尔将率先采用台积电最先进的 3 纳米制程生产绘图芯片与服务器处理

器，预计明年 2 季度开始在台积电 18b 厂投片，并于明年 7 月放量生产。推荐具备充分替换进口设备实力的模拟 ATE 龙头华峰测控。政治因素导致我国短期晶圆制造扩产集中在成熟制程，关注综合能力领先的 IC 装备龙头北方华创（与电子组共同覆盖）。

风险提示：宏观经济波动，政策改革，下游资本开支不及预期，行业竞争加剧，国产化、技改进度不及预期。

关键词: 5G 光伏 新能源 芯片 锂电池

**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\\_34470](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34470)

