



机械设备行业周报(第二周): 锂电 21 国内装机新高 设备 短期波动不改中长期竞争力 提升



本周观点：锂电 21 国内装机新高，设备短期波动不改中长期竞争力提升 2021 年动力锂电池装机 154.5GWh/yoy+143%，CR10=92.2%。22 年初，锂电设备板块由于市场风险偏好的变化有所回调，但我们认为短期波动不改中长期高成长的趋势，随着近期的回调，Wind 一致预期 22/23 年 PE 为 34.6/22.7。锂电设备企业订单充足，9M21 锂电设备行业预收账款+合同负债为 92 亿元/yoy+140%。我们看好绑定电池与汽车行业龙头且拥有高端设备产能及快速产品迭代能力的国产设备龙头，推荐先导智能、科瑞技术，产业里领先企业还有：利元亨、联赢激光、先惠技术、博众精工等。

重点子行业及公司观点

1) 氢能装备：2021 年国内氢能产业投资金额快速增长，总金额超 3100 亿元/yoy+92%；2) 光伏设备：微晶设备交付，新一代 HJT 设备有望持续迭代加速应用；3) 工程机械：21 年挖机销量微增，关注需求边际改善，行业有望估值修复。4) 新型智能电网建设：十四五有望翻倍。

重点公司及动态

1) 杭氧股份：预计 21 年归母净利润 11.5~13.0 亿元/yoy+36.39%~54.18%；2) 奥特维：预计 21 年归母净利润 3.3~3.4 亿元/yoy+110.16%~120.14%。

风险提示：工业复苏/产业进步不及预期；原料价格波动；贸易摩擦加

剧。

关键词: 5G 光伏 智能电网 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_36189

