



机械设备行业周观点：21 年新增光伏装机 53GW 分布式占比达 54.7%



上周（2022.1.17-1.21）申万机械设备行业指数涨幅为-2.5%，沪深300指数涨幅为1.1%，机械行业相对沪深300指数跑输3.6pct。申万31个一级行业有10个上涨，机械设备行业涨幅排名第18位，总体表现位于中游。

光伏设备：21年新增光伏装机53GW，同比+10%。关注异质结、TOPCON项目进展。据国家能源局，2021年国内光伏累计新增装机53.0GW，同比增长10.0%，其中集中式24.0GW，分布式29.0GW，分布式占比为54.7%。在“整县推进”政策的引导下，分布式光伏尤其是户用光伏继续保持快速发展，户用光伏12月装机5.1GW，2021年全年累计纳入2021年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量21.5GW。今年N型产业化迎来加速：1) 近期N型电池项目密集投产，晶科8GW TOPCON投产，平均量产效率24.5%；爱康科技8GW异质结电池及其配套项目落户浙江瑞安。2) 迈为异质结设备进驻金刚玻璃。3) 金辰股份HJT PECVD在晋能科技得到验证，目前电池片平均效率24.38%，最优批次平均效率达24.55%。今年N型电池加速替代P型，TOPCON、HJT量产效率不断提升，建议关注技术迭代带来的设备需求。

锂电设备：12月电动车产销再创新高，关注锂电设备公司估值修复。根据中汽协数据，2021年我国新能源汽车产销分别完成354.5万辆和352.1万辆，同比均增长1.6倍，市场渗透率达到13.4%。2021年12月，我国新能源汽车产销分别完成51.8万辆和53.1万辆，再创历史新高，同

比分别增长 1.2 倍和 1.1 倍，新能源汽车市场渗透率 19.1%。下游需求高增下，动力电池厂商扩产积极，动力电池产销量实现高增长：2021 年动力电池产量 219.7GWh，累计同比增加 170.1%；我国动力电池装机量 154.5GWh，累计同比增加 142.8%。据 OFweek 锂电网统计，宁德时代、比亚迪、中创新航、蜂巢能源、国轩高科至 2025 年产能规划分别为 670、600、500、600、300GWh，电池企业加速扩产为锂电设备厂商今明两年带来充足订单。近期锂电设备板块回调较大，建议关注板块估值修复带来的机会。

工程机械：12 月挖机销量降幅收窄，稳增长下关注一季度工程机械需求恢复。从 12 月挖机销量数据来看，工程机械销量降幅收窄：2021 年 12 月销售各类挖掘机 24,038 台，同比下降 23.8%；其中国内 15,423 台，同比下降 43.5%；出口 8,615 台，同比增长 104.6%。据《证券日报》统计，去年 12 月内重大项目开工总投资额达 2.28 万亿元，稳增长要求下基建发力。目前工程机械板块在机械设备行业中估值较低，建议关注稳增长需求下工程机械估值修复。

工业机器人：“十四五”机器人产业规划 2025 年制造业机器人密度增长 100%。根据《“十四五”机器人产业发展规划》，机器人产业营业收入年均增速超过 20%，制造业机器人密度实现翻番。看好工业机器人国产化，在政策扶持推动及人口老龄化带来的机器换人逻辑下，“十四五”期间我国工业机器人或迎来快速发展。

风险因素：固定资产投资不及预期，异质结产业化不及预期，专项债发行不及预期，行业竞争加剧风险。

关键词: 5G 光伏 新能源 新能源汽车 机器人 老龄化

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_36751

