



机械行业周报：异质结设备、 颗粒硅获进展；能源局支持煤 炭油气企业建光伏等



投资建议

【核心组合】三一重工、上机数控、迈为股份、金辰股份、捷佳伟创、晶盛机电、先导智能、杭可科技、利元亨、海目星、运达股份、日月股份、杭氧股份、恒立液压、徐工机械、杰瑞股份、华测检测、春风动力、青鸟消防、乐惠国际【重点股池】新强联、北方华创、中微公司、精测电子、天合光能、浙江鼎力、中联重科、建设机械、巨星科技、捷昌驱动、国茂股份、东睦股份、银都股份、八方股份、美亚光电、中密控股、矩子科技、锐科激光、柏楚电子、克来机电、广电计量、杭叉集团、安徽合力、康力电梯、杰克股份、弘亚数控、聚光科技、天宜上佳、金马游乐、凯美特气

【上周报告】【光伏设备】光伏异质结：爱康 4.4GW 项目落地；持续力推三大设备厂。

【颗粒硅】再获新客户采购，市场认可度进一步提升。【绿的谐波】深度：谐波减速器龙头：人工替代、国产替代双驱动。【凯美特气】CO₂前沿应用前景广阔，公司电子特气认证稳步推进。

【核心观点】（1）国家能源局支持煤炭、油气等企业建设光伏项目，促进新能源加速发展；光伏异质结设备、颗粒硅均获进展：光伏异质结再添爱康 4.4GW 新项目落地，迈为股份和捷佳伟创中标，产业化进程推进；颗粒硅再获新客户双良节能采购；持续力推上机数控、金辰股份、迈为股份、晶盛机电、捷佳伟创等。

(2)CME 预测 9 月挖掘机(含出口)销量 19500 台,同比增速-25%。其中,国内市场预计销量 14500 台,增速-36%左右;出口市场预计销量 5000 台,增速 46%左右。持续推荐强阿尔法公司:三一重工、恒立液压等;(3) 各国战略布局新能源汽车领域;持续推荐锂电设备龙头。

(4)聚焦“专精特新”政策给大制造产业链中具备专业技术的创新型中小企业带来的影响;推荐凯美特气等优质个股。

【光伏/风电设备】光伏异质结再添爱康 4.4GW 新项目落地,产业化进程推进;颗粒硅再获新客户双良节能采购,市场认可度再提升;国家能源局支持煤炭、油气等企业建设光伏项目,促进新能源加速发展。光伏降本,持续聚焦颗粒硅、异质结设备。光伏设备持续力推上机数控、金辰股份、迈为股份、晶盛机电、捷佳伟创等;“十四五”风电需求有望大超预期,聚焦整机及核心零部件。风电设备推荐日月股份,关注新强联。

【锂电设备】各国战略布局新能源汽车领域,持续推荐锂电设备龙头先导智能、杭可科技、利元亨、海目星,看好联赢激光、先惠技术、震裕科技、斯莱克等。

【工程机械】根据中国工程机械工业协会行业统计数据,8 月挖掘机销量 1.8 万台,同比下降 14%,其中国内 1.2 万台,同比下滑 32%;出口 5726 台,同比增长 100%;预计十四五重大工程项目将在下半年加快推进,下半年需求预期有望边际改善。持续重点推荐三一重工、恒立液压;阶段性推荐徐工机械、中联重科、建设机械、浙江鼎力。

【检验检测】检验检测行业空间大，中长期增速稳健。推荐华测检测；持续看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验。

【消费升级/海外出口】看好线性驱动、全地形车和电踏车等消费升级的需求超预期，高空作业平台等资本品需求恢复反弹。重点推荐春风动力、乐惠国际、捷昌驱动、浙江鼎力、巨星科技、金马游乐，关注八方股份、银都股份、永创智能。

【工业气体】海外可比公司 6000-10000 亿市值。推荐凯美特气，看好杭氧股份。

风险提示：1) 基建及地产投资低于预期；2) 新冠疫情扩散超预期风险。

关键词: 4G 光伏 新能源 新能源汽车 电梯 疫情

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_26931

