



机械行业周报(2021年10月第3周):隆基HJT电池效率再破世界纪录;持续力推光伏/风电/锂电设备



投资建议

【核心组合】三一重工、上机数控、迈为股份、金辰股份、晶盛机电、捷佳伟创、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、奥特维、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、凯美特气

【上周报告】【锂电设备】锂电设备持续力推：9 月电动车销量大增，LG 能源重启 IPO。

【上机数控】三季报业绩大增 310%；硅片龙头向上一体化布局颗粒硅、纳米硅。【杭叉集团】三季报业绩符合预期，盈利能力有待企稳回升。

【乐惠国际】加码白酒设备；鲜啤“百城百厂”战略新增成都、长沙、南通。【华铁股份】三季报业绩符合预期，轨交装备平台化发展有序推进。

【核心观点】(1) 隆基 HJT 电池效率再次打破世界记录，光伏异质结设备产业化有望提速；硅料价格站上 270 元/kg 高点，整体供应链涨幅趋缓。1-9 月全国光伏利用率 98%。

颗粒硅、光伏异质结设备均获进展，技术降本有望缓解原料上涨压力。持续力推上机数控、迈为股份、金辰股份、晶盛机电、捷佳伟创等。

(2) 新能源汽车近两月渗透率接近 20%，加速提升放量。持续推荐锂电设备龙头。

(3) 9 月挖掘机销量 2 万台，同比下降 23%，其中国内 1.4 万台，同比下滑 38%；出口 6151 台，同比增长 79%。持续推荐强阿尔法公司：三一重工、恒立液压等。

(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】隆基 HJT 电池效率再次打破世界纪录。近日，隆基的商业尺寸 HJT 太阳能电池经 ISFH 测试，转换效率达 25.82%，再次打破世界纪录。1~9 月光伏新增装机 25.56GW，9 月 3.51GW。颗粒硅：再获新客户双良节能采购，市场认可度再提升；光伏设备持续力推上机数控、迈为股份、晶盛机电、金辰股份、捷佳伟创等；风光大基地一期(约 100GW)已经开工建设；海上风电机组招标价格下降超预期，有望提前实现平价；“十四五”风电需求有望大超预期，聚焦整机及核心零部件。风电设备推荐运达股份、日月股份，关注新强联、东方电缆、中际联合等。

【锂电设备】近两月新能源汽车渗透率接近 20%，新能源汽车加速放量。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】9 月挖掘机销量国内同比下滑 38%；出口 6151 台，创

单月新高。前三季度国内生产总值 823,131 亿元，同比增长 9.8%；持续重点推荐强阿尔法公司：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】中美关系趋缓、运费和原材料价格自高点有所回落，预计出口产业链成本端将会边际改善。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。

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_28236

