



# 机械行业周报：高端装备 PMI 持续景气 聚焦光伏/风电/锂电 设备等高景气方向



【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】【三一重工】深度：电动化助力公司：从跟随到超越，迈向全球工程机械龙头；【弘亚数控】深度：板式木工机械龙头，市占率持续提升；【先导智能】业绩超预期；订单饱满，盈利能力有望不断增强；【晶盛机电】在手订单近 180 亿、业绩超预期；半导体设备+材料打开成长空间；【利元亨】

业绩符合预期；产品拓展及全球化取得重大突破；【海目星】营收增长 48%；合同负债、预付款及存货皆翻倍增长；【杭可科技】扩产速度加快，接单与盈利能力有望逐步提升；【宏华数科】业绩符合预期，布局数码纺织柔性快反供应链提升产业链话语权；【国茂股份】三季报大超预期，减速机龙头盈利能力回升；【乐惠国际】在手装备订单创历史新高；精酿业务渠道开拓进展加速；【凯美特气】氙气销售获重大突破，电子特气品类不断拓展；【美亚光电】股权激励彰显信心；看好口腔设备与色选机长期成长趋势；【建设机械】业绩略低于预期，盈利能力、经营性现金流有待改善；【弘亚数控】

业绩略超预期，规模效应提升盈利能力；【康力电梯】业绩略低于预期，毛利率短期承压有待回升；【永创智能】业绩略超预期，加速扩产渗透新增市场需求。

【核心观点】（1）硅料价格有望逐步企稳，光伏/光伏设备景气向上：通威与京运通、晶科能源签署增资扩股协议，10万吨多晶硅明年投产；本周硅料价格继续维持高位，市场主流均价小幅调涨在268元人民币左右，继续向271元人民币的市场高价位置靠近；颗粒硅关注H股保利协鑫能源近期徐州2万吨颗粒硅项目即将投产。关注颗粒硅、光伏异质结技术突破。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）装备制造业10月PMI51.2，高技术制造业9月PMI54.0，高于同期PMI指数2pct/3.4pct，延续扩张态势，推荐聚焦高景气方向。

【光伏/风电设备】通威与京运通、晶科能源签署增资扩股协议，10万吨多晶硅预计2022年10月投产；颗粒硅H股保利协鑫能源于11月1日复牌。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）已经部分开工建设；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近 20%，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】CME 预测 10 月挖掘机销量国内同比下滑 27%；出口 6000 台。11 月新增专项债发行或超 7000 亿元，提振效应或将带动工程机械发展；持续推荐强阿尔法公司：

三一重工、恒立液压；阶段性推荐徐工机械、中联重科、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。

**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\\_30445](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30445)

