



机械行业行业： 新能源扩 产上游受益 关注核电与 船舶方向



本报告导读：

新能源设备景气度依旧，仍然是未来的主流方向；关注行业景气度提升的核电设备、船舶、一体化压铸、机器人等赛道。

摘要：

机械投资主线（：1）新能源设备持续景气，风光装机量未来三年均会维持快速增长。风电：推荐五洲新春、新强联、恒润股份等。光伏：

推荐迈为股份、奥特维、捷佳伟创、铭利达等，受益标的汉钟精机、亚玛顿。锂电：推荐先导智能、杭可科技、先惠技术等，受益标的东威科技、道森股份。（2）核电大批项目落地加速，关注乏燃料后处理方向。受益标的：应流股份、景业智能等。（3）旧船绿改更新市场巨大，集装箱船增速迅猛。受益标的：中国船舶等。（4）一体化压铸加速渗透，关注相关赛道压铸设备供应商，推荐伊之密、力劲科技等。

（5）机器人进展提速，关注机器人上游核心零部件企业。

风电设备：海内外需求共振，利好零部件厂商。能源危机下欧洲风电加速普及，看好出海潜力大及抗通缩性较强的零部件厂商。2022年截至目前招标约74GW，Q4将集中交货，迎来规模抢装，预计全年风电装机量有望达到55-60GW，23年装机增速超50%。推荐标的：五洲新春、新强联、恒润股份、力星股份、华伍股份；受益标的：东方电缆、大金重工、天顺风能、中际联合、日月股份。

光伏设备：低镉和微晶技术提效进展顺利，电池落地利好设备厂商。

HJT 组件降本增效稳健；预计 2025 年钙钛矿镀膜设备市场或超 10 亿；N 型电池大规模落地，利好设备厂商。推荐标的：迈为股份、奥特维、捷佳伟创、海目星；受益标的：高测股份、汉钟精机、亚玛顿等。

压铸机：新能源乘用车环比改善超预期，一体化压铸技术新变革未有穷期。1-8 月新能源乘用车批发 366.2 万辆/+119.4%，累计销量 385 万辆/+115.7%，下游新能源维持高景气。未来发展趋势持续趋向超大吨位一体化压铸。推荐伊之密，受益标的力劲科技等。

核电设备：大批项目进展提速，乏燃料后处理进口替代紧迫。核电项目落地加速，政策趋向明显。2022 年核电新增项目 5 个，总计 10 台核电新机组获核准，为 2008 年以来新高。乏燃料后处理进口替代迫在眉睫，2021 年我国乏燃料产量/处理能力为 1123/50 吨，差异悬殊，下游需求旺盛。受益标的：应流股份、景业智能等。

船舶制造：旧船绿改更新市场巨大，箱船增长行情确定。2021 年全球
箱船订单 1400 万载重吨，同比增长 2270% 佳佳箱船增速超预期 增幅达 10 倍左右

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_46467

