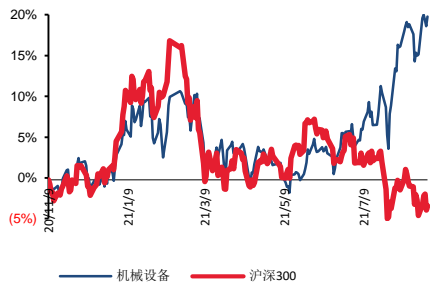


机械

锂电设备未来需求高度确定，重点标的业绩有望加速兑现

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《Q3 盈利能力环比改善，锂电业务拓展渐发力》--2021/11/01

《Q3 业绩同比高增长，毛利率持续提升》--2021/11/01

《Q3 业绩低于预期，盈利能力有所承压》--2021/10/31

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liugq@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517040001

证券分析师助理：王希

E-MAIL: wangxi@tpyzq.com

行情回顾

本期（11月1日-11月5日），沪深300下跌1.4%，机械板块上涨2.2%，在28个申万一级行业中排名7。细分行业看，激光加工设备涨幅最大、上涨12.1%；光伏设备跌幅最大、下跌1.9%。

本周观点

锂电设备未来需求高度确定，重点标的业绩有望加速兑现。

在全球碳中和的背景下，全球汽车正处于电动化的浪潮。根据乘联会数据，2021年Q3全球新能源车整体渗透率达到9%，相比2020年渗透率4%有较大幅度提升，其中Q3中国新能源车渗透率达到16%，较2020年的5.8%提升明显，主要由于国内新能源车市场逐步转向市场化推动，形成较强的内生增长动力。新能源汽车销量快速增长，带来大量动力电池需求。EVTank 2021年7月预计全球动力电池需求将在2025年正式进入TWh时代，并在2030年达到2661GWh。因此主要锂电池厂商陆续发布电池扩产计划，根据GGII预计，到2025年宁德时代、蜂巢产能将达到550Gwh、200Gwh，LG化学、SKI在2023年产能预计380Gwh、110Gwh，以及其他锂电池厂商也在持续扩产。而且目前Q3动力电池扩产提速的迹象，因此我们认为在未来几年，行业的快速发展阶段，叠加储能业务的逐步放量，上游锂电设备需求将高度确定。目前来看，上游设备厂商订单充足，多数头部公司21年H1订单超过去年全年水平，且公司存货、合同负债多数处于历史新高，预计订单快速增长，叠加下游需求导致交付周期缩短，将带来锂电设备公司收入和业绩确认加速。

投资建议：

重点推荐利元亨、科瑞技术、先导智能、海目星、杭可科技和奥普特等。

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

1 行业观点及投资建议	4
2 行业重点新闻	4
3 重点公司公告	8
4 板块行情回顾	11

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	11
图表 2：细分行业周度涨跌幅	11

1 行业观点及投资建议

周核心观点：

锂电设备未来需求高度确定，重点标的业绩有望加速兑现。

在全球碳中和的背景下，全球汽车正处于电动化的浪潮。根据乘联会数据，2021年Q3全球新能源车整体渗透率达到9%，相比2020年渗透率4%有较大幅度提升，其中Q3中国新能源车渗透率达到16%，较2020年的5.8%提升明显，主要由于国内新能源车市场逐步转向市场化推动，形成较强的内生增长动力。新能源汽车销量快速增长，带来大量动力电池需求。EVTank 2021年7月预计全球动力电池需求将在2025年正式进入TWh时代，并在2030年达到2661GWh。因此主要锂电池厂商陆续发布电池扩产计划，根据GGII预计，到2025年宁德时代、蜂巢产能将达到550Gwh、200Gwh，LG化学、SKI在2023年产能预计380Gwh、110Gwh，以及其他锂电池厂商也在持续扩产。而且目前Q3动力电池扩产提速的迹象，因此我们认为在未来几年，行业的快速发展阶段，叠加储能业务的逐步放量，上游锂电设备需求将高度确定。目前来看，上游设备厂商订单充足，多数头部公司21年H1订单超过去年全年水平，且公司存货、合同负债多数处于历史新高，预计订单快速增长，叠加下游需求导致交付周期缩短，将带来锂电设备公司收入和业绩确认加速。

投资建议：

重点推荐利元亨、科瑞技术、先导智能、海目星、杭可科技和奥普特等。

2 行业重点新闻

【工程机械】11月新增专项债发行或超7000亿元 提振投资效应将在年底显现

记者从业内获悉，在财政部“新增专项债尽量在11月底前发行完”的要求下，专项债发行将在本月迎来高峰，业内预计11月发行规模或将超过7000亿元，并将以更大力度聚焦重点领域及重大项目建设。专项债发行提速增效，将有力带动基础设施等领域扩大有效投资，相关积极效应将在今年年底显现。今年以来，我国地方债发行整体呈现前慢后快的节奏。财政部数据显示，前三季度，全国地方已发行新增地方政府债券28986亿元，其中专项债券22167亿元；专项债券发行进度61%，其中8月以来发行

进度明显加快。

【工程机械】1843 亿！全国 19 个重大项目 10 月已开工

根据基建通大数据统计，近一月全国开工的重大项目约 17 个，涉及项目包括公路、地铁、城市开发、产业园、光伏、码头等，总投资约 1843 亿。开工项目有被南京人民戏称“鸽王”的南京地铁 11 号线、资中至铜梁（四川境）高速公路、471 亿的成都濛阳新城片区综合开发项目、济宁市运河新城核心区一体化综合项目…等等。

【工程机械】极致轻量化！中联重科发布行业最轻 5 桥 66 米泵车

日前，中联重科在“凌云 2.0，不止于稳”新品发布会上，发布了首台 53 吨级 5 桥 66 米泵车，刷新了该米段泵车轻量化纪录，充分展现出中联重科的研发实力和技术水平。据介绍，这款凌云系列新品泵车整机重量 53 吨，臂架长度从行业原有的 62/63 米提升到了 66 米，最大布料高度 65.1 米，每小时泵送方量高达 180 立方米，经典的镂空臂架加持，整机轻量化再升级，比传统设计的整机轻 2 吨，实现相同重量臂架加长 3 米以上。而且，除镂空臂架黑科技外，这款泵车还继承了凌云系列泵车的仿生 6 节臂等多项技术优势，布料灵活无死角，且转场灵活快捷。搭载的行业独有的高精高效泵送系统、无阀组超高压泵送液压系统和双液压油箱，使得这款泵车泵送效率高出行业 8%，同时还可以每年节省运营成本 4 万元。此外，该款泵车配置了中联重科与解放重卡合作定制开发的泵车专用底盘，潍柴发动机、法士特变速箱，品质可靠、动力强劲。据了解，凌云系列泵车是中联重科创新推出的行业轻量化标杆泵车，涵盖 5 桥 67 米，4 桥 62 米、59 米，3 桥 52 米、50 米、43 米等多款市场热销产品，拓扑优化镂空臂架是该系列泵车的显著特点。近年来，凭借处于行业领先地位的拓扑优化技术，中联重科连续率先研制出镂空转台、连杆、底架等新结构，大大提升泵车可维护性，在行业中已形成模仿热潮。

【工业自动化】重庆智能机器人研究院已攻克机器人核心关键技术 60 余项

近日，工信部副部长辛国斌指出，目前中国工业机器人综合实力持续增强，产业规模快速增长，市场连续八年稳居全球第一。但关键核心技术有待进一步突破，高端供给仍然不足，行业应用水平有待进一步提高。如何突破机器人核心关键技术，不断提升减速器、控制器、伺服电机、操作系统等核心环节的国产化替代率，打造机器人产业技术创新高地，也正是重庆智能机器人研究院发展的目标之一。经过多年的创新研发，

重庆智能机器人研究院在机器人核心部件取得重大突破，攻克机器人核心关键技术 60 余项，实现机器人关键部件（控制系统、伺服驱动、电机、本体）等方面自主、安全、可控。

【工业自动化】一波三折终上市，迈赫机器人迎来 IPO

11 月 3 日，证监会发布消息，同意按法定程序同意迈赫机器人自动化股份有限公司创业板首次公开发行股票注册。公开资料介绍，迈赫机器人是一家为智能制造提供整体解决方案的公司，主营业务是向客户提供智能装备系统、公用动力及装备能源供应系统的研发、制造与集成以及规划设计服务，产品及服务主要应用于汽车、农业装备、工程机械及其零部件等行业领域。迈赫机器人此次 IPO 发行计划介绍，其拟申请公开发行不超过 3334 万股用以募集 4.723 亿资金投向“智能焊装装备系统及机器人产品升级扩建”、“智能环保装备系统升级扩建”及“迈赫机器人研发中心建设”等三大项目。

【新能源车】比亚迪 10 月新能源汽车销量 80003 辆，同比增长 262.9%

11 月 3 日，比亚迪发布最新销量数据，10 月比亚迪新能源销量为 80003 辆，同比增长 262.9%，其中 DM 车型销量 38771 辆，EV 车型销量 41232 辆。具体车型而言，比亚迪汉家族销量 11087 辆；唐家族 6862 辆；宋家族 23313 辆；秦家族 27725 辆；元家族 6507 辆；e 系类 5162 辆；海豚 6018 辆。此外，比亚迪 10 月份新能源乘用车产量为 80538 辆，10 月份新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 4.557GWh，本年累计装机总量约为 27.99GWh。

【新能源车】吉利汽车 2025 年目标：年销 365 万辆，新能源占 40%

10 月 31 日，吉利汽车发布“智能吉利 2025”战略，以及全面推进“智能吉利 2025”实施的“九大龙湾行动”。龙湾行动给吉利的 2025 年定下了明确的销量目标：2025 年度实现集团总销量 365 万辆，保持中国品牌市场占有率第一，赶超主流合资品牌。其中，极氪科技 65 万辆，吉利汽车集团 300 万辆。国内市场，吉利品牌 130 万辆；几何品牌 30 万辆；领克品牌 60 万辆；全新的科技换电出行品牌 20 万辆，集团整体海外销量 60 万辆。以极氪为引领，以雷神智擎混动技术为支撑，实现全面电气化，实现混动主流细分市场销量第一，到 2025 年，吉利汽车集团新能源销量将达到 90 万辆，占比 30%。加上极氪品牌，吉利新能源的整体销量占比将超过 40%。

【半导体】台积电：预计 2022 年完成 5 纳米系统整合单芯片开发

11 月 5 日，据新加坡《联合早报》网站近日报道，台积电先进封装技术暨服务副总经理廖德堆在国际半导体产业协会（SEMI）举办的线上高技术智慧制造论坛上透露，台积电 2020 年制程技术已发展至 5 纳米，预计在 2022 年完成 5 纳米的 SoIC 开发。据介绍，台积电正在打造创新的 3D Fabric 先进封测制造基地由 3 座厂房组成，分别是先进测试、SoIC 和 2.5D 先进封装（InFO、CoWoS）厂房。其中的 SoIC 厂房将于今年导入机台，2.5D 先进封装厂房预计明年完成。

【半导体】博世明年再斥资 4.67 亿美元扩大芯片产能

近日，从海外媒体获悉，德国汽车零部件巨头博世集团宣布，已拨款超过 4.67 亿美元用于明年德国德累斯顿和罗伊特林根半导体工厂的规模建设，以及在马来西亚槟城州的半导体测试中心。该公司希望提高芯片产量，解决全球芯片短缺问题。据官方资料显示，近十年来，博世于 2010 年投建了 8 寸晶圆厂，今年初第二个晶圆厂——12 寸晶圆厂在德国的德累斯顿建成。在封测方面，除在欧洲建设封装测试外，苏州第一条封测线已落成，并且投资进一步加大。博世中国副总裁蒋健表示，半导体短缺可能会持续到 2022 年。他表示，7 月，芯片制造商只能满足客户约 20% 的订单，而到了 8 月，客户超半数的订单无法满足。

【光伏】外交部：中国平均每天新增光伏装机约 90MW

11 月 2 日，外交部发言人汪文斌主持例行记者会。有记者提问，拜登总统在出席《联合国气候变化框架公约》第二十六次缔约方大会期间称，中方在应对全球气变问题上“一走了之”是“很大的问题”。中方对此有何回应？汪文斌表示，应对气候变化，需要的是切实行动，而不是空洞的语言。中国应对气候变化的行动是实实在在的。中国平均每天新增造林面积约 12000 公顷，平均每天新增光伏装机约 9 万千瓦。当前，中国正在开工建设一批总规模近 3000 万千瓦的大型风电光伏项目。

3 重点公司公告

3.1 经营活动相关

【仕净科技】公司近日与江苏华航新能源有限公司签订了《合作意向书》。根据合作意向书内容，公司成为江苏华航 5GW 高效太阳能电池片生产项目环保综合治理项目的合作伙伴。项目工期暂定两个月，项目预计含税金额约为人民币 310,000,000.00 元，占公司 2020 年度经审计营业收入的 46.39%。

【世嘉科技】公司与江苏阿诗特能源科技有限公司签署了《战略合作框架协议》，协议就双方在储能柜领域建立战略合作关系做了相关约定。甲方自 2021 年 11 月 1 日起，预测未来一年内，向乙方授予约 2,500 台 QQ 柜的采购量，按照过往订单交易价格测算，甲方向乙方授予的上述储能柜采购总金额预计约 16,000.00 万元。

【欧科亿】公司全资子公司株洲欧科亿切削工具有限公司于近日按照法定程序参与了株洲市天元区新马工业园“土矿 21-214”地块的挂牌出让竞拍，最终以 6,696 万元（实际缴纳金额以土地出让合同为准）竞得上述地块 133,379.09 平方米（最终面积以土地登记证面积为准）的国有建设用地使用权并签署了《成交确认书》，子公司后续将按照规定与相关部门签署《国有建设用地使用权出让合同》等事宜。

【金盾股份】公司于 2021 年 7 月 26 日在巨潮资讯网上披露了《关于预中标宜威高速公路机电设备（风机）集中采购项目的公告》，公司为宜威高速公路机电设备（风机）集中采购项目的第一中标候选人。近日公司与中铁物贸集团有限公司轨道集成分公司签订了宜威高速公路机电风机采购与安装合同（以下简称“合同一”），合同金额为 11,200,424 元。公司于 2021 年 8 月 10 日在巨潮资讯网上披露了《关于中标 R2 项目非安全级工艺风机（第一批）设备采购的公告》，公司为中国核电工程有限公司 R2 项目非安全级工艺风机（第一批）设备采购的中标人。近日公司与国核电工程有限公司签订了 R2 项目非安全级工艺风机（第一批）设备供货合同（以下简称“合同二”），合同金额为 9,989,820 元。上述合同的总金额为 21,190,244 元，占公司 2020 年度经审计营业收入的 2.89%。

【三丰智能】公司于 2021 年 11 月 3 日收到比亚迪汽车工业有限公司的中标通知书，确认公司为济南基地新能源车总装线招标项目的中标单位，中标金额为人民币 1.77 亿

元（未含税）。本项目中标金额占公司最近一个经审计会计年度（2020年）营业总收入的15.13%。

【双良节能】公司于2021年10月29日收到华能招标有限公司送达的《中标通知书》，确认公司中标《华能北方公司达拉特发电厂五期1台1000兆瓦机组扩建项目表面式凝汽器间接空冷系统采购及间冷塔建筑施工采购（一标段）》招标项目。本次项目公司中标金额为人民币19,667万元，占公司2020年度经审计营业收入比重为9.49%。

【精功科技】2021年9月30日，公司与新疆隆炬新材料有限公司签署了合同总金额为3.30亿元的《碳纤维成套生产线销售合同》，根据合同约定，公司将向新疆隆炬新材料提供2台（套）碳纤维成套生产线，新疆隆炬新材料应在2021年10月31日前向公司支付合同总价的25%（即：8,250万元）的预付款。2021年10月9日，公司收到新疆隆炬新材料支付的1,000万元预付款。2021年11月5日，公司收到新疆隆炬新材料支付的剩余预付款7,250万元。截至本公告披露日，公司已全额收到新疆隆炬新材料合同预付款8,250万元，合同正常履行中。

【东杰智能】公司全资子公司常州海登赛思涂装设备有限公司拟与GE&PM GmbH签订奥迪位于内卡苏尔姆的涂装车间项目供货合同及工艺设备设计服务合同。合同总金额为950万欧元，约合人民币7,024.68万元。

3.2 资本运作相关

【海容冷链】公司2019年限制性股票激励计划中1名激励对象已离职，不再符合《青岛海容商用冷链股份有限公司2019年限制性股票激励计划》所规定的激励对象资格，其已获授但尚未解除限售的限制性股票合计30,338股应由公司回购注销，本次回购注销完成后，2019年限制性股票激励计划剩余限制性股票672,499股。

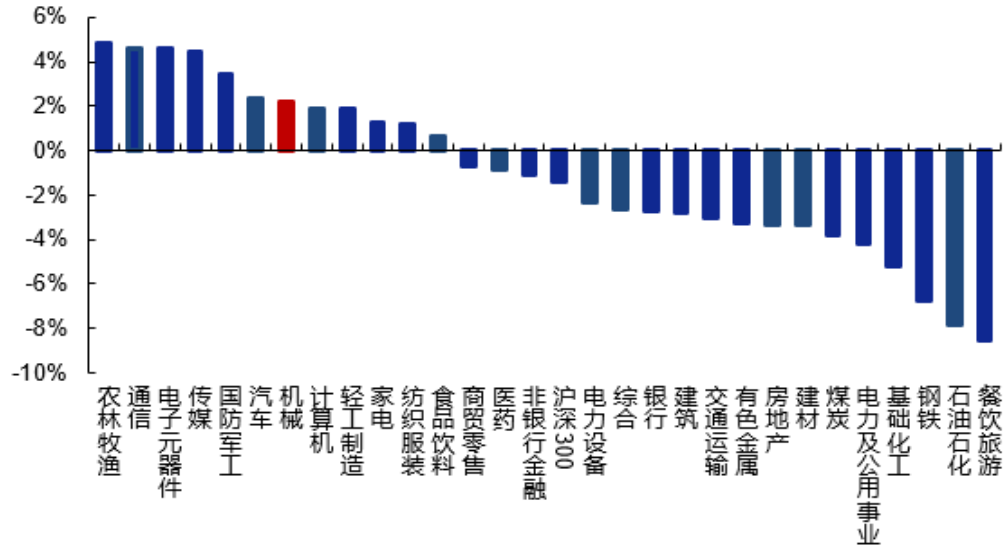
【雷赛智能】公司于2021年7月19日召开的2021年第二次临时股东大会，审议通过了《关于回购部分社会公众股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分社会公众股份用于后续实施股权激励或员工持股计划，回购资金总额不低于人民币10,000万元（含）且不超过人民币19,000万元（含），回购价格不超过人民币42.00元/股（含），回购数量以回购期限届满时实际回购的股份数量为准，回购股

份期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。截至 2021 年 10 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 3,920,330 股，占公司总股本比例的 1.30%，最高成交价为 29.40 元/股，最低成交价为 25.45 元/股，支付的总金额为 109,983,591.78 元（不含交易费用），回购均价 28.05 元/股。本次回购股份资金来源为公司自有资金，本次回购符合相关法律法规的要求，符合既定的回购股份方案。

4 板块行情回顾

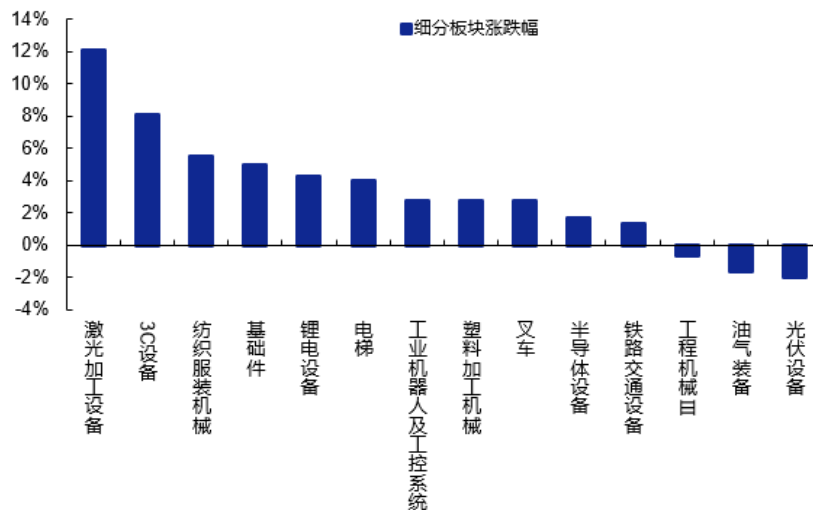
本期（11月1日-11月5日），沪深300下跌1.4%，机械板块上涨2.2%，在28个申万一级行业中排名7。细分行业看，激光加工设备涨幅最大、上涨12.1%；光伏设备跌幅最大、下跌1.9%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

机械行业分析师介绍

刘国清：太平洋证券机械行业首席分析师，浙江大学管理专业硕士，从事高端装备等领域的行业研究工作，擅长产业链调研，尤其精通机器人及自动化相关板块。金融行业从业八年，代表作包括《机器人趋势》等。在进入金融行业之前，有丰富的实业工作经历，曾经在工程机械和汽车等领域，从事过生产技术，市场与战略等方面的工作。

崔文娟：太平洋证券机械行业分析师，复旦大学经济学院本硕。曾就职于安信证券研究中心，2019年7月加入太平洋证券，致力以研究穿越行业波动，找寻确定性机会。

王希：太平洋证券机械行业分析师，上海交通大学硕士，曾就职于国联证券、国元证券，2021年10月加盟太平洋证券，善于结合产业，自下而上挖掘投资机会。

张凤琳：太平洋证券机械行业助理分析师，华东政法大学金融硕士，2021年7月加入太平洋证券。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5% 以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平 -5% 与 5% 之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5% 以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15% 以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5% 与 15% 之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 5% 之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 -5% 与 -15% 之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liy@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。