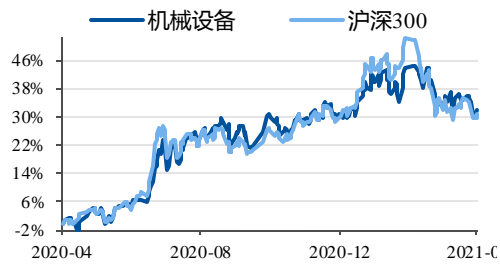


行业月度报告
机械设备
HJT 量产项目超预期，光伏设备景气度向上

2021年04月15日

评级 **同步大市**

评级变动: 维持

行业涨跌幅比较


%	1M	3M	12M
机械设备	-0.45	-5.86	32.20
沪深300	-1.09	-8.75	31.16

何晨

 执业证书编号: S0530513080001
 hechen@cfzq.com

肖德威

xiaodw@cfzq.com

分析师

0731-84779574

研究助理
相关报告

- 《机械设备：机械行业2021年2月行业跟踪：工程机械景气延续，推荐迎多重利好的新能源设备》 2021-02-05
- 《机械设备：财信证券2021年机械设备行业策略报告：新能源浪潮下，抓住光伏、锂电设备板块投资机遇》 2020-12-31
- 《机械设备：机械行业2020年11月行业跟踪：关注基建景气周期，持续看多新能源装备》 2020-12-07

重点股票	2019A		2020E		2021E		评级
	EPS	PE	EPS	PE	EPS	PE	
迈为股份	4.32	135.76	6.89	85.12	10.00	58.65	推荐
三一重工	1.32	23.97	1.77	17.88	2.03	15.59	谨慎推荐
恒立液压	0.99	85.90	1.61	52.82	1.92	44.29	谨慎推荐
欧科亿	0.89	30.48	1.07	25.35	1.57	28.24	谨慎推荐
华锐精密	2.18	48.34	2.70	39.03	3.03	34.78	谨慎推荐
中联重科	0.56	12.03	0.92	10.79	1.12	10.97	谨慎推荐
金博股份	1.29	167.88	2.11	102.64	4.22	37.55	推荐

资料来源：财信证券

投资要点：

- **投资组合：**迈为股份、金博股份、欧科亿、华锐精密、三一重工、恒立液压、中联重科。
- **市场行情回顾：**2021年3月1日至3月31日申万机械设备指数同比-2.53%，沪深300指数同比-5.40%，上证综指同比-1.91%，创业板同比-4.25%。同期机械设备指数涨幅位居28行业第13位。子行业中，环保设备与纺织服装设备涨幅居前，分别上涨13.43%和9.55%。
- **行业高频数据跟踪：**2021年3月，共计销售各类挖掘机械产品79035台，同比涨幅60.0%；国内市场销量72977台，同比涨幅56.6%；出口销量6058台，同比涨幅116.5%。2021年3月中国官方制造业PMI为51.9%，前值50.6%，环比上涨1.3pct。其中供给端的生产指数达53.9%，环比上涨2.0pct；需求端的新订单指数达53.6%，环比上涨2.1pct。
- **重点行业新闻及政策：**协鑫光电完成新一轮过亿元融资，将打造100MW钙钛矿光伏组件量产线；天合光能HJT电池实现24%以上量产效率；安徽华晟首个HJT电池量产项目试产效率超预期。
- **重点公司公告：**金博股份2020年实现营业收入4.26亿元，同比+78.0%；实现归母净利润1.69亿元，同比+117.0%。欧科亿2020年实现营业收入7.02亿元，同比增长16.45%；实现归母净利润1.07亿元，同比增长21.50%。华锐精密2020年实现营业收入3.12亿元，同比+20.57%；实现归母净利润0.89亿元，同比+23.94%。
- **投资策略：**沿三大板块看好我国高端制造业的发展潜力。光伏板块目前仍处于快速成长期，HJT利好频传更是直接利好核心设备商，重点关注迈为股份、金博股份。在基建和地产政策短期内不转向的情况下，我们预计工程机械板块仍将保持较高景气度，建议关注三一重工、中联重科、恒立液压。在制造业扩张态势不改的情况下，制造龙头及刀具龙头有望显著受益，重点关注埃斯顿、欧科亿，建议关注绿的谐波、华锐精密。维持机械行业同步大势评级。
- **风险提示：**宏观经济下行、贸易摩擦加剧、下游行业需求低于预期、行业竞争恶化、疫情影响持续。

内容目录

1 投资观点.....	3
2 市场表现.....	4
3 行业核心观点汇总.....	6
4 行业重点新闻.....	9
5 公司新闻公告.....	14
6 公司财报汇总.....	15
7 重要数据.....	16
8 风险提示.....	17

图表目录

图 1: 2021.3.1-2021.3.31 申万一级行业涨跌幅.....	4
图 2: 2021.3.1-2021.3.31 申万机械二级行业涨跌幅.....	4
图 3: 2017.1.1-2021.3.31 申万机械指数走势.....	5
图 4: 挖掘机月度累计销量及同比增速.....	6
图 5: 汽车起重机月度累计销量及同比增速.....	6
图 6: 装载机月度累计销量及同比增速.....	6
图 7: 压路机月度累计销量及同比增速.....	6
图 8: 推土机月度累计销量及同比增速.....	6
图 9: 叉车月度累计销量及同比增速.....	6
图 10: 2016.1.1-2021.3.31 制造业 PMI.....	8
图 11: 2016.1.1-2021.3.31 PMI 生产指数.....	8
图 12: 2016.1.1-2021.3.31 PMI 新订单指数.....	8
图 13: 2016.1.1-2020.12.31 通用设备行业景气指数.....	9
图 14: 2016.1.1-2020.12.31 专用设备行业景气指数.....	9
图 15: 工业机器人产量及同比增速.....	16
图 16: 挖掘机月度销量(台).....	16
图 17: 小松开机小时数(h).....	16
图 18: 新能源汽车销量及同比增速.....	16
图 19: 动力锂电池装机量(GW).....	17
图 20: 北美半导体设备商出货额及增速.....	17
表 1: 2021.3.1-2021.3.31 机械板块涨跌幅前 10.....	5
表 2: 重点公司财报汇总.....	15

1 投资观点

【光伏设备】HJT 进展超预期，利好核心设备商。3 月 HJT 产线利好消息频传，3 月 18 日安徽华晟公布 500MW HJT 电池产线平均效率达 23.8%，最高效率 24.39%（**主要为迈为的设备**）；3 月 25 日爱康科技公告 220MW 异质结电池项目 iCell 异质结电池片最优批次转换效率 24.2%；通威股份也于 3 月 31 日表示试运行的 200MW HJT 中试线平均效率达 24.2%，2021 年底量产效率目标为 25%（**主要为迈为的设备**）。HJT 利好消息频传一方面说明该条技术路线的可行性得到验证，也表明众多厂家正以实际行动支持 HJT 产业的发展。在光伏平价之后，光伏技术的进步对于光伏成本的降低尤为重要，提高电池的发电效率是重中之重，是光伏大规模应用的基础。在电池环节，目前主流的 PERC 技术已经逼近 24.5% 的效率极限，从目前各厂家针对新一代电池技术产线试运行情况来看，异质结技术的效率更高，工艺更简单，能耗更低，选择的厂家更多，长期来看代表未来电池技术的发展方向。并且由于 HJT 与原有的技术路线所需设备完全不兼容，属于一块全新的增量（**根据我们此前的测算，假定 HJT 的渗透率从 2021 年的 5% 逐年递增至 2025 年的 30%，未来五年单 HJT 的设备空间或可达 400 亿元**），因此对于设备厂商来说极具吸引力。建议关注价值量扩张及具备异质结设备整线供应能力的**迈为股份**、单晶炉热场龙头**金博股份**。

【智能制造】制造业扩张态势不改，建议关注制造龙头及刀具龙头。3 月中国官方制造业 PMI 为 51.9%，前值 50.6%，环比上涨 1.3pct，PMI 在上月下降后迅速反弹，表明制造业仍在扩张通道。PMI 目前所处的高景气度，本质原因在于经济内循环的促进、国内基建投资和消费需求拉动。随着扩大内需及出口恢复，逆周期政策下拉动投资和制造业资本开支回升，未来制造业 PMI 指数有望继续保持扩张区间，机械行业将持续保持高景气度，建议关注智能制造龙头**埃斯顿**以及核心零部件龙头**绿的谐波**。数控刀具作为典型的通用设备机床的耗材，显著受益于制造业高景气，目前国内硬质合金刀具占刀具市场 47%，市场规模约在 400 亿元左右。制造业顺周期和机床更新周期叠加促使数控刀具行业进入高景气时代。硬质合金刀具行业进口替代前景可期，优质民营企业加速成长，逐步缩小与海外优秀厂商差距，国内硬质合金刀具市场国产率不到 30%，进口替代前景较大。下游需求的景气叠加疫情对海外产能供给的冲击，给国产品牌带来了进口替代的良机。伴随着国产优质民营厂商在技术实力、渠道和规模上优势的逐步积累，行业竞争格局有望加速优化，建议关注数控刀具优质企业**欧科亿**、**华锐精密**。

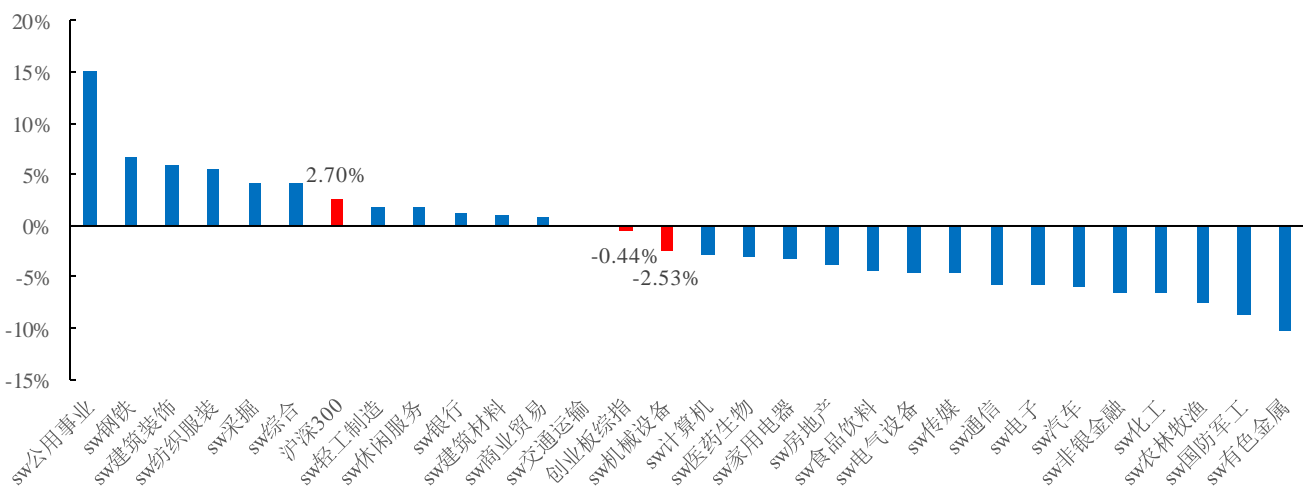
【工程机械】4 月难以复制前三月高增长，建议关注有超额收益的龙头企业。3 月挖机销量同比增长 60.0%，自 1 月同比+97.2%、2 月同比+149.2%后已连续三月高增长，但我们认为这种态势难以持续：一是因为前三月的高增速是建立在低基数的背景下，而 2020 年 4 月行业便已经从疫情影响中恢复，销量处于较高水平；二是我们认为今年在投资、财政金融方面的政策可能会变得更加中性，难以持续激进的逆周期调节；三是因为挖机 2019-2020 年超过一半的销量都是由于更新需求所致，而根据我们的测算，自从 2019 年以来，更新需求正在逐年递减。总体而言，维持此前对于行业谨慎乐观的判断，预计全

年销量同比增长 10%-15%。在具体的推荐标的上，我们倾向于能带来超额收益的行业龙头，重点推荐市占率逐步提升的三一重工、后周期龙头中联重科以及零部件龙头恒立液压。

2 市场表现

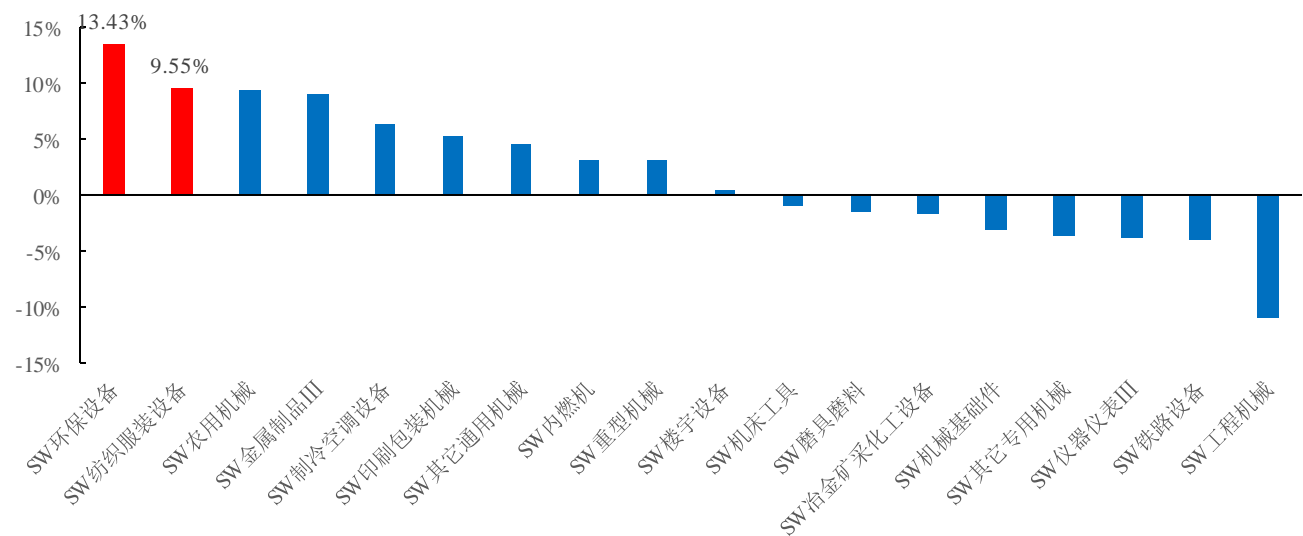
2021年3月1日至3月31日申万机械设备指数同比-2.53%，沪深300指数同比-5.40%，上证综指同比-1.91%，创业板同比-4.25%。同期机械设备指数涨幅位居 28 行业第 13 位。子行业中，环保设备与纺织服装设备涨幅居前，分别上涨 13.43%和 9.55%。

图 1：2021.3.1-2021.3.31 申万一级行业涨跌幅



资料来源：Wind，财信证券

图 2：2021.3.1-2021.3.31 申万机械二级行业涨跌幅



资料来源：Wind，财信证券

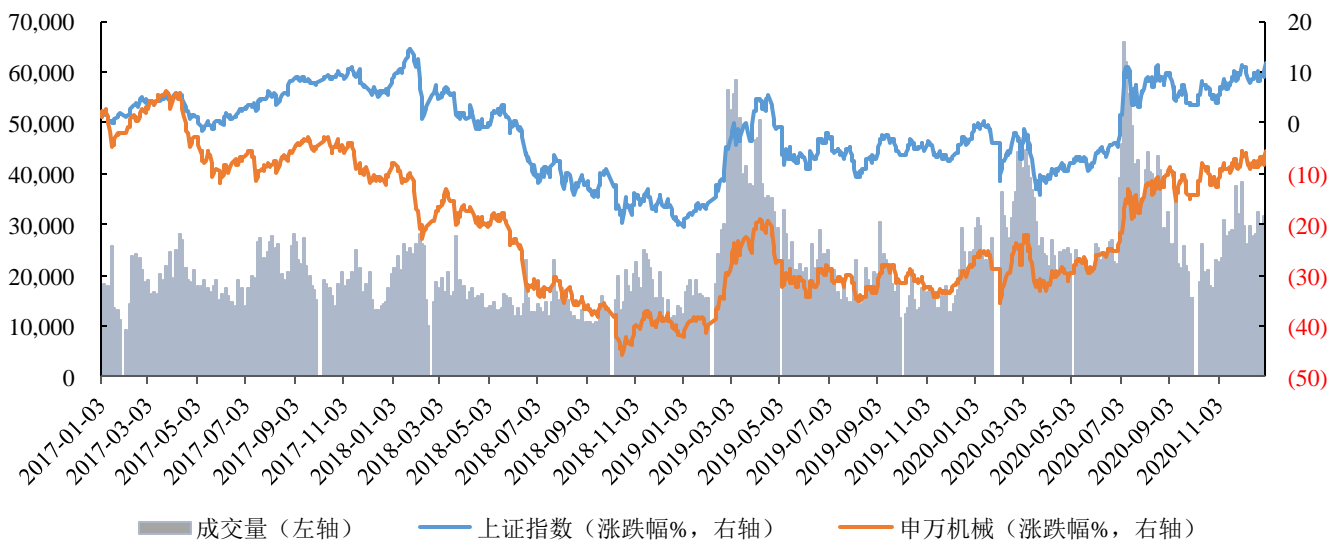
从个股来看，3月份机械行业上涨公司233家，下跌公司194家。涨幅前列的有菲达环保(+74.12%)、同力日升(+49.40%)、台海核电(+43.99%)、泰坦股份(+42.98%)、南华仪器(+40.05%)。

表 1：2021.3.1-2021.3.31 机械板块涨跌幅前 10

涨幅前十				跌幅前十			
代码	名称	涨幅	当月换手率	代码	名称	涨幅	当月换手率
600526.SH	菲达环保	74.12%	240.46%	688328.SH	深科达	-42.74%	359.53%
605286.SH	同力日升	49.40%	241.77%	688686.SH	奥普特	-30.53%	60.45%
002366.SZ	台海核电	43.99%	369.06%	300278.SZ	华昌达	-29.27%	243.64%
003036.SZ	泰坦股份	42.98%	547.93%	688200.SH	华峰测控	-27.69%	27.98%
300417.SZ	南华仪器	40.05%	365.04%	300953.SZ	震裕科技	-27.68%	432.75%
600860.SH	京城股份	39.48%	23.72%	688017.SH	绿的谐波	-24.24%	86.55%
601798.SH	蓝科高新	39.31%	64.30%	688333.SH	铂力特	-23.34%	32.73%
002192.SZ	融捷股份	38.70%	90.58%	688092.SH	爱科科技	-21.62%	293.95%
600499.SH	科达制造	37.87%	68.95%	300461.SZ	田中精机	-21.22%	135.03%
603169.SH	兰石重装	35.97%	49.27%	300457.SZ	赢合科技	-20.85%	69.54%

资料来源：Wind，财信证券

图 3：2017.1.1-2021.3.31 申万机械指数走势

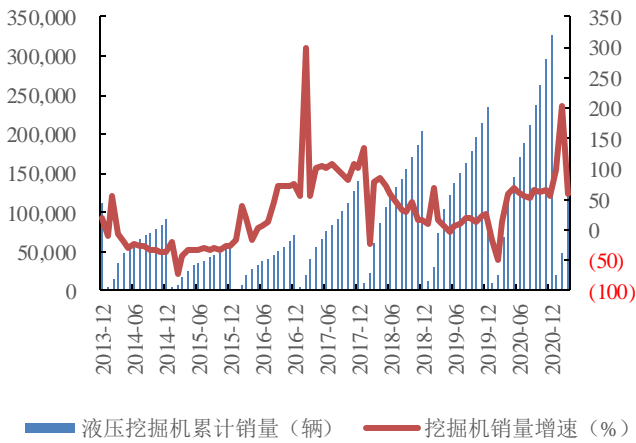


资料来源：Wind，财信证券

3 行业核心观点汇总

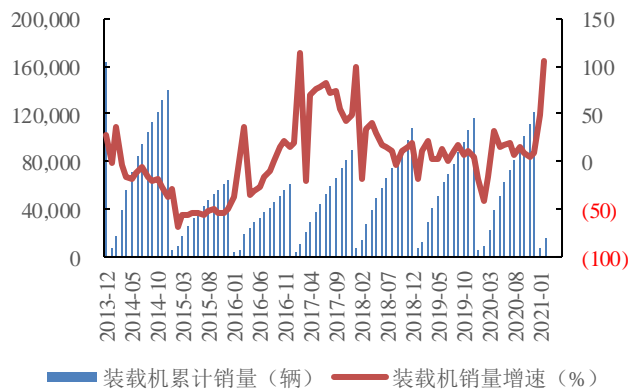
【工程机械】3月挖机同比增长60.0%，重点关注有望获得超额收益的行业龙头

图 4：挖掘机月度累计销量及同比增速



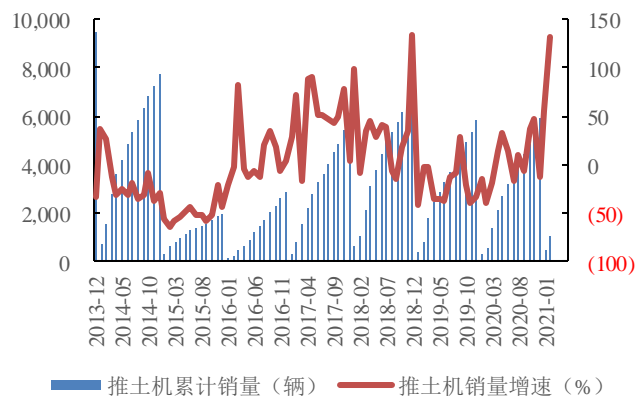
资料来源：Wind，财信证券

图 6：装载机月度累计销量及同比增速



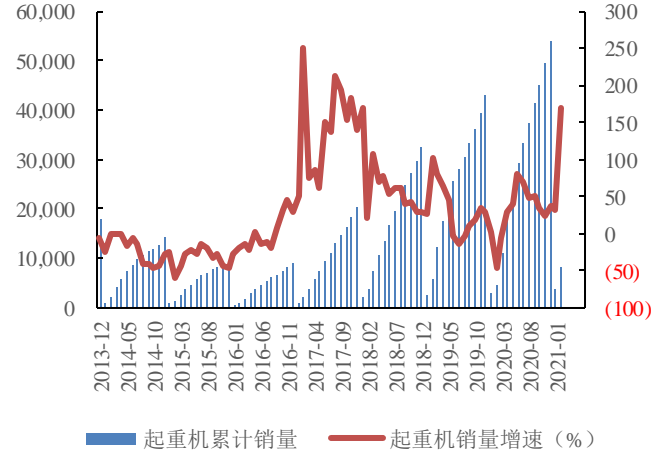
资料来源：Wind，财信证券

图 8：推土机月度累计销量及同比增速



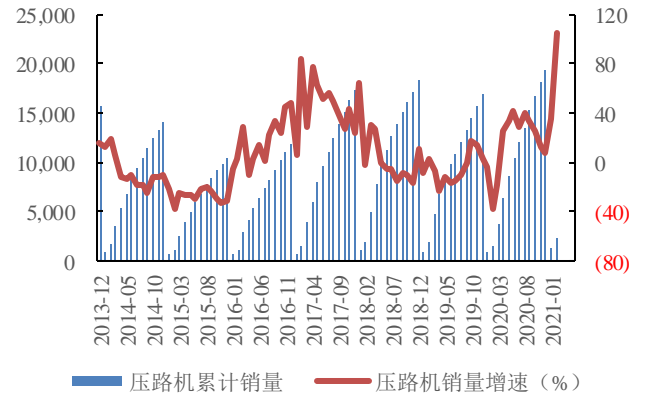
资料来源：Wind，财信证券

图 5：汽车起重机月度累计销量及同比增速



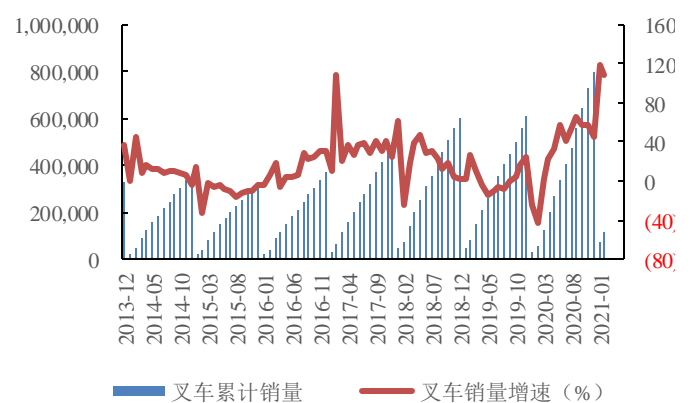
资料来源：Wind，财信证券

图 7：压路机月度累计销量及同比增速



资料来源：Wind，财信证券

图 9：叉车月度累计销量及同比增速



资料来源：Wind，财信证券

事件：根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2021年3月，共计销售各类挖掘机械产品79035台，同比涨幅60.0%。其中，国内市场销量72977台，同比涨幅56.6%；出口销量6058台，同比涨幅116.5%。分吨位来看，大挖销量7182台，同比+37.7%；中挖销量21427台，同比+89.8%；小挖销量44368台，同比+47.4%。2021年1-3月纳入统计的26家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品126941台，同比涨幅85.0%。其中，国内市场销量113565台，同比涨幅85.3%；出口销量13376台，同比涨幅81.9%。

事件点评：基建是3月挖机高销量的主要原因，截至今年3月初，全国已有28省市发布2021年基建固定资产投资计划，投资总额达3.2万亿，带动了挖机尤其是中挖的销售，另外在更新需求以及小挖代人的推动下，挖机销量也得到了一定的释放。虽然今年前三月挖机销量的同比增速都维持高增长，但我们认为这种态势难以持续：一是因为前三月的高增速是建立在低基数的背景下，而2020年4月行业便已经从疫情影响中恢复，销量处于较高水平；二是我们认为今年在投资、财政金融方面的政策可能会变得更加中性，难以持续激进的逆周期调节；三是因为挖机2019-2020年超过一半的销量都是由于更新需求所致，而根据我们的测算，自从2019年以来，更新需求正在逐年递减。总体而言，维持此前对于行业谨慎乐观的判断，预计全年销量同比增长10%-15%。在具体的推荐标的上，我们倾向于能带来超额收益的行业龙头，重点推荐市占率逐步提升的三一重工、后周期龙头中联重科以及零部件龙头恒立液压。

【光伏设备】HJT进展超预期，利好核心设备商

事件：

3月18日，安徽华晟500MW HJT电池产线试运行一周，电池平均效率达23.8%，最高效率24.39%；（该条产线采用迈为整线设备（PECVD+PVD+丝网印刷，丝网印刷来自YAC启威星），其中PECVD为迈为独家研发的最新一代8000片/小时产能设备）。

3月25日，爱康科技浙江湖州基地一期220MW异质结电池项目iCell异质结电池片最优批次转换效率24.2%，宣布全面进入批量化、大规模生产阶段，此外，公司还于4月8日宣布聘请HJT电池创始人，日本原三洋公司技术总监木山精一博士为公司首席技术顾问，进一步增强公司研发实力，2021年底总体将实现2GW的产能规模；

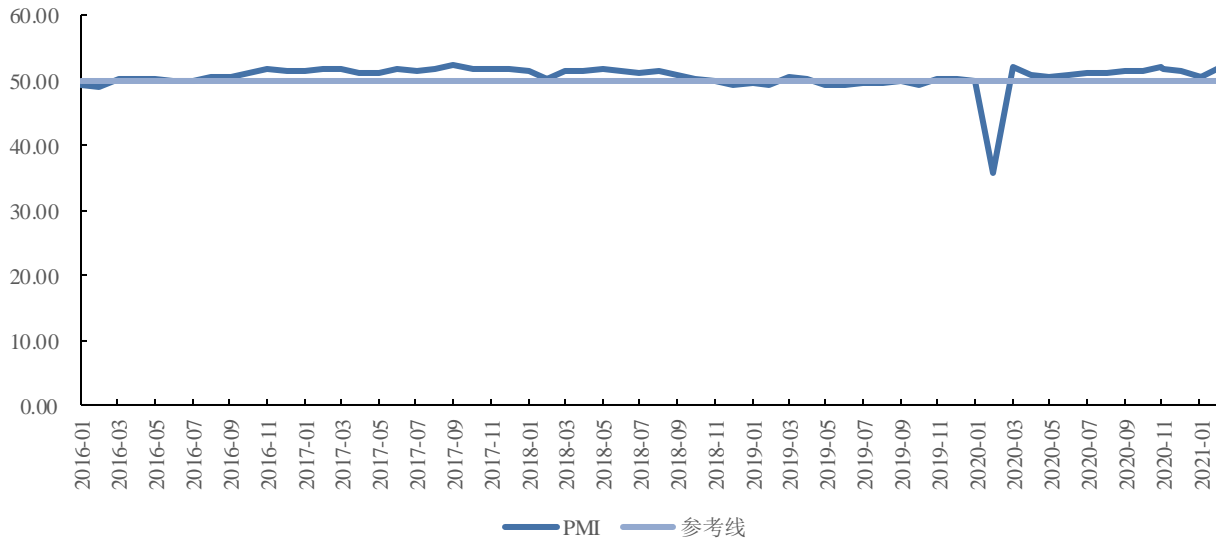
3月31日，根据solarzoom的报道，通威股份200MW HJT中试线正在试运行，平均效率达24.2%，2021年底量产效率目标为25%。（采用了日本YAC的清洗制绒设备（设备投资额占比10%）、迈为股份的PECVD设备（设备投资额占比50%）、冯阿登纳的PVD设备（设备投资额占比25%）、迈为股份的丝网印刷设备（设备投资额占比15%）。

事件点评：在光伏平价之后，光伏技术的进步对于光伏成本的降低尤为重要，提高电池的发电效率是重中之重，是光伏大规模应用的基础。在电池环节，目前主流的PERC技术已经逼近24.5%的效率极限，从目前各厂家针对新一代电池技术产线试运行情况来看，异质结技术的效率更高，工艺更简单，能耗更低，选择的厂家更多，长期来看代表

未来电池技术的发展方向。建议关注价值量扩张及具备异质结设备整线供应能力的**迈为股份**、单晶炉热场龙头**金博股份**。

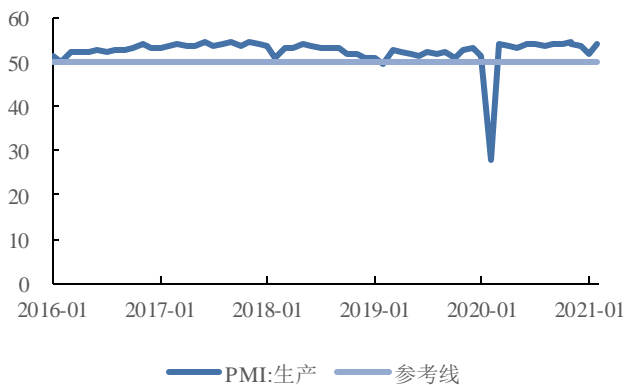
【智能装备】制造业扩张态势不改，建议关注制造龙头及刀具龙头

图 10：2016.1.1-2021.3.31 制造业 PMI



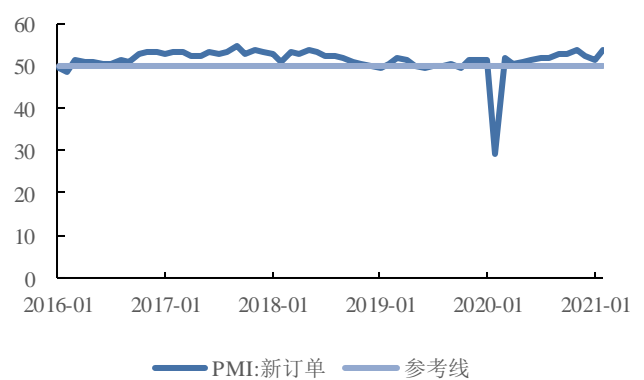
资料来源：Wind，财信证券

图 11：2016.1.1-2021.3.31 PMI 生产指数



资料来源：Wind，财信证券

图 12：2016.1.1-2021.3.31 PMI 新订单指数



资料来源：Wind，财信证券

图 13：2016.1.1-2020.12.31 通用设备行业景气指数

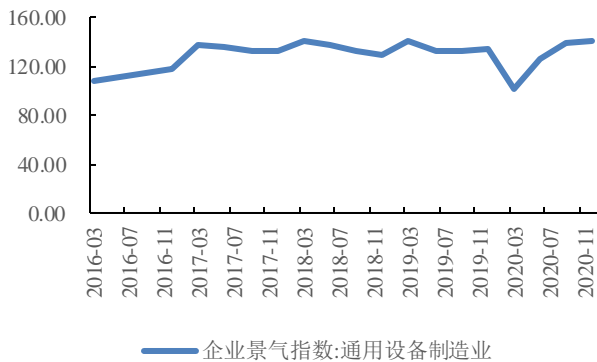
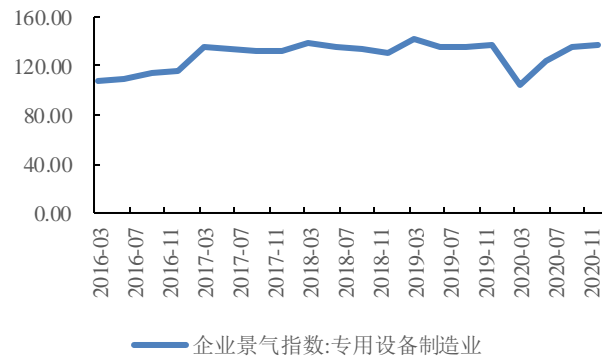


图 14：2016.1.1-2020.12.31 专用设备行业景气指数



资料来源：Wind，财信证券

资料来源：Wind，财信证券

事件：根据国家统计局，3月中国官方制造业PMI为51.9%，前值50.6%，环比上涨1.3pct。其中供给端的生产指数达53.9%，环比上涨2.0pct；需求端的新订单指数达53.6%，环比上涨2.1pct。PMI在上月下降的情况下反弹，表明制造业仍在扩张通道，供给端生产指数与新订单指数的同步上涨也表明行业供需两端的同步扩张。分行业而言，通用设备、专用设备等行业景气指数环比均出现明显回升，显示行业下游正处于景气回升通道，需求有望持续回升。

事件点评：PMI目前所处的较高景气度，本质原因在于全面复工复产后制造业步入景气度向上通道，复杂的国际形势下经济内循环的促进、国内基建投资和消费需求大力拉动。随着扩大内需及出口恢复，逆周期政策下拉动投资和制造业资本开支回升，未来制造业PMI指数有望继续保持扩张区间，机械行业将持续保持高景气度。建议关注智能制造龙头埃斯顿以及核心零部件龙头绿的谐波。数控刀具作为典型的通用设备机床的耗材，显著受益制造业高景气，目前国内硬质合金刀具占刀具市场47%，市场规模约在400亿元左右。制造业顺周期和机床更新周期叠加促使数控刀具行业进入高景气时代。硬质合金刀具行业进口替代前景可期，优质民营企业加速成长，逐步缩小与海外优秀厂商差距，国内硬质合金刀具市场国产率不到30%，进口替代前景较大。下游需求的景气叠加疫情对海外产能供给的冲击，给国产品牌带来了进口替代的良机。伴随着国产优质民营厂商在技术实力、渠道和规模上优势的逐步积累，行业竞争格局有望加速优化，建议关注数控刀具优质企业欧科亿、华锐精密。

4 行业重点新闻

【光伏设备】

1. 国家能源局就2021年风电、光伏发电开发建设事项征求意见

国家能源局综合司就2021年风电、光伏发电开发建设有关事项一文向各省以及部分投资商征求了意见。文件指出：要充分发挥地方主导作用，调动投资主体积极性，坚持

存量增量并举、集中式分布式并举，持续加快推动风电、光伏发电项目开发建设。2021年，风电、光伏发电发电量占全社会用电量的比重达到 11% 左右。

新闻来源：光伏们

2. 隆基 16.35 亿收购森特股份 27.25% 股权

2021 年 3 月 4 日，隆基公告，公司出资 16.35 亿（12.5 元/股）收购北京士兴盛亚投资有限公司、华永投资集团有限公司、刘爱森所持有的森特股份股票，转让股份数量占森特股份总股本 27.25%。本次交易完成后，公司将成为森特股份第二大股东。本次收购有助于促进双方业务融合，充分发挥森特股份在建筑屋顶设计、维护上的优势，同时结合隆基股份在 BIPV 产品制造上的优势，双方共同开拓大型公共建筑市场的业务发展。

新闻来源：隆基股份（601012.SH）公司公告

3. 协鑫光电完成新一轮过亿元融资，将打造 100MW 钙钛矿光伏组件量产线

全球领先的光伏材料制造商协鑫光电宣布完成新一轮过亿元融资。该轮融资由凯辉能源基金领投。协鑫光电依托于其现有的全球领先的 10MW 的中试产线，不断提高钙钛矿电池的光电转化效率，提升稳定性，并进一步降低太阳能电池的成本。目前，协鑫光电正在昆山高新区建设全球第一条 100MW 级别的大面积钙钛矿光伏组件量产生产线，产品尺寸达到 1*2 米，达到了晶硅组件的尺寸。预计在近期协鑫光电将完成钙钛矿的量产工艺开发，届时钙钛矿光伏组件的效率将达到 18% 以上，成本将低于晶硅组件的 70%，工作寿命将达到 25 年以上。

新闻来源：凯辉通讯

4. 单、多晶硅电池最低光电转换效率不低于 21%、19%，工信部发布 2018 光伏制造行业规范条件

2021 年 3 月 11 日，工信部发布公告，对《光伏制造行业规范条件》和《光伏制造行业规范公告管理暂行办法》进行了修订，形成《光伏制造行业规范条件（2021 年本）》和《光伏制造行业规范公告管理暂行办法（2021 年本）》，自 2021 年 3 月 15 日起实施。新规范规定新建和改扩建企业及项目产品应满足以下要求：多晶硅电池和单晶硅电池（双面电池按正面效率计算）的平均光电转换效率分别不低于 20.5% 和 23%，多晶硅组件和单晶硅组件（双面组件按正面效率计算）的平均光电转换效率分别不低于 18.4% 和 20%。

新闻来源：索比光伏网

5.隆基单晶硅片价格上调 1~1.2 毛/片，44 天升 3 次

2021 年 3 月 15 日，上次调价半个月后，隆基再次上调了单晶硅片的价格，此次上调幅度为 0.1~0.12 元/片。预期将推高电池片成本 1.6~1.8 分/W。158.75mm 硅片从 3.55 元/片上涨至 3.65 元/片，上涨 0.1 元/片；166mm 硅片从 3.65 元/片上涨至 3.75 元/片，上涨 0.1 元/片；182mm 硅片从 4.44 元/片上涨至 4.56 元/片，上涨 0.12 元/片。

新闻来源：北极星太阳能光伏网

6.双良节能进军单晶硅片，一期拟建 20GW 大尺寸单晶硅片项目

3 月 14 日晚间，双良节能发布公告称，公司拟对外投资包头一期 20GW 大尺寸单晶硅片项目。一期项目总投资 70 亿元，建成年产 20GW 拉晶、20GW 切片生产项目(一期、二期计划共建设 40GW 拉晶、40GW 切片项目)。根据可行性研究报告分析，本项目建设期两年，自开工之日起计算，项目建设期第 1 年开始实现部分产能，第 3 年为达产年，预计达产后平均年营业收入为 1,080,000 万元。二期 20GW 单晶硅及下游组件项目将根据市场环境、资源配置等情况适时推进。

新闻来源：双良节能（600481.SH）公司公告

7.宁夏中环 50GW 项目 2022 年全部投产

2021 年 3 月 18 日，宁夏中环 50GW（G12）太阳能级单晶硅材料智慧工厂项目在银川市经济技术开发区正式启动。从签约到开工建设，仅仅用了 56 天。宁夏中环 50GW(G12)太阳能级单晶硅材料智慧工厂及相关配套产业项目总投资额约 120 亿元，项目预计 3 月中下旬正式开工建设，年底前开始投产，2022 年底全部投产。项目建成后，将与上下游产业链战略协同、共享发展，发挥新能源材料行业竞争中的规模优势、成本优势，提升全球市场占有率，巩固公司在新能源材料产业的竞争力。

新闻来源：新浪财经

8.首个 HJT 电池量产项目试产效率超预期

安徽华晟 500MW 异质结电池组件项目于 2020 年 7 月开始启动，2020 年 11 月 11 日开工建设，2020 年 12 月 25 日首台设备搬入，2021 年 3 月 18 日正式投产出片。首周试产 HJT 电池片平均转换效率达到 23.8%，最高效率达到 24.39%超预期。此次投产电池线采用了江苏启威星（迈为参股 30%，引进日本 YAC 技术）的清洗制绒设备、迈为及理想的 PECVD 设备、迈为的 PVD 设备、迈为及中辰昊的丝网印刷设备，并使用了迈为于 2020 年 12 月 4 日 HJT2.0 产品发布会上所发布的 MES 系统对全电池产线进行调度及智能优化。

新闻来源：索比光伏网

9.天合光能 HJT 电池实现 24% 以上量产效率

2021 年 3 月 31 日，天合光能股份有限公司发布 2020 年年报。年报信息显示，基于天合光能承担的国家 863 计划课题——“MW 级薄膜硅/晶体硅异质结太阳能电池产业化关键技术”，公司研发团队不断探索设备成本和生产成本下降的可能性，如今 HJT 技术的电池效率已经可以实现 24% 以上的量产效率。公司基于团队长期的技术积累和最新的研究，针对性的快速推动各项技术的产业化，近期即将完成 HJT 产品的 TUV 认证，并积极进行市场推广。

新闻来源：天合光能（688599.SH）公司公告

10.极电光能大面积钙钛矿组件效率达 20.5%，再创世界纪录

2021 年 4 月 2 日，长城控股集团投资的一家专注于钙钛矿技术产业化开发的企业——极电光能自主研发的大面积钙钛矿组件效率再破纪录，在 63.98cm² 的钙钛矿光伏组件上实现了 20.5% 的光电转换效率，稳态效率达到了 20.1%。这一结果顺利通过了全球权威测试机构 JET（日本电气安全环境研究所）的严格检测认证，该效率也是目前全球范围内大面积钙钛矿组件效率的最高纪录，已经与当前主流晶硅产品效率相当。这也是继 20.01% 效率突破之后，极电光能将这一效率再次提升 0.49 个百分点。短短时间内取得了连续性突破，标志着极电光能在钙钛矿太阳能电池领域已经掌握了核心技术。

新闻来源：华夏能源网

【半导体设备】

1.中芯国际向 ASML 购 12 亿美元 DUV 设备

2021 年 3 月 3 日，中芯国际公告，2021 年 2 月 1 日公司与阿斯麦上海签订了经修订和重述的阿斯麦批量采购协议，据此，阿斯麦批量采购协议的期限从原来的 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日延长至 2021 年 12 月 31 日。根据阿斯麦购买单购买的阿斯麦产品定价乃按公平基准厘定。阿斯麦购买单的总代价为 12.02 亿美元。

新闻来源：中芯国际（688981.SH）公司公告

2.TCL 拟 10 亿设立半导体公司

2021 年 3 月 10 日，TCL 科技发布公告，TCL 科技拟与 TCL 实业控股股份有限公司

共同设立 TCL 半导体科技（广东）有限公司。公告进一步指出，TCL 半导体拟定注册资本为人民币 10 亿元，公司与 TCL 实业分别出资人民币 5 亿元，各自占比 50%，TCL 半导体将作为公司半导体业务平台，围绕集成电路芯片设计、半导体功率器件等领域的产业发展机会进行投资布局。3 月 10 日，TCL 科技也披露了其 2020 年业绩报告。报告显示，2020 年 TCL 实现营业收入 766.8 亿元，同比增长 33.9%；实现归属于上市公司股东净利润 43.9 亿元，同比增长 67.6%。

新闻来源：TCL 科技（000100.SZ）公司公告

3. 中芯国际宣布再建 12 英寸晶圆厂

2021 年 3 月 17 日，中芯国际发布公告，宣布将在深圳扩充 12 英寸晶圆产能，项目的新投资额估计为 23.5 亿美元（约合人民币 153 亿元）。公告显示，公司于公告日签订由深圳政府于 2021 年 3 月 12 日同意的合作框架协议。根据合作框架协议，公司和深圳政府经由中芯国际集成电路制造（深圳）有限公司进行项目发展和营运。项目将重点生产 28 纳米及以上的集成电路和提供技术服务，旨在实现最终每月约 40000 片 12 英寸晶圆的产能，预期将于 2022 年开始生产。

新闻来源：中芯国际（688981.SH）公司公告

4. 投资超 1300 亿元，英特尔宣布新建 2 座晶圆厂

2021 年 3 月 23 日，在主题为“英特尔发力：以工程技术创未来”的全球直播活动上，基辛格宣布了英特尔在制造业的扩张计划，将首先投资 200 亿美元（约合人民币 1303 亿元）在亚利桑那州建造两个新工厂；同时宣布英特尔代工服务，计划成为美国和欧洲的主要代工产能供应商，为全球客户提供服务。此外，为实现 IDM2.0 愿景，英特尔还与 IBM 宣布了一项重要的研究合作计划，专注创建下一代逻辑芯片封装技术。

新闻来源：全球半导体观察

【锂电设备】

1. 远景集团 20GWh 锂电池项目落地鄂尔多斯

内蒙古鄂尔多斯发改委网站发布消息称，鄂尔多斯远景现代能源装备产业园项目计划在 3 月中旬启动主厂房基础施工。该项目计划总投资 100 亿元人民币，建设 20GWh 的储能及动力电池项目以及产业链生态项目，已于去年 12 月开工。项目分三期建设，一期总投资 40 亿元建设 6GWh 产能；二期总投资 30 亿元，建设 6GWh 产能；三期总投资 30 亿元，建设 8GWh 产能。

新闻来源：鄂尔多斯发改委网站

2.宝马三步走加速转型：2030年MINI品牌全面电动化

2021年3月17日，宝马集团公布了2021年增长和盈利目标以及围绕电动化、数字化、可持续发展的“三步走”转型规划。按照规划，宝马集团将分三个阶段推动向集团可持续的数字化智能出行公司转型，未来十年内，宝马集团计划在全球累计交付约1000万辆纯电动汽车。值得关注的是，2025年，MINI将推出其最后一款燃油车型；到2027年，纯电动车型将至少占MINI销售车型的50%；到2030年，MINI全系车型都将实现纯电动化，同时仍将作为全球品牌在全球市场销售。据了解，目前纯电动MINI SE车型在牛津工厂生产；而现款MINI COUNTRYMAN的下一代车型将于2023年起在莱比锡工厂生产；未来，纯电动MINI将与中国制造商长城汽车合作，于2023年开始在中国生产。

新闻来源：21世纪经济报道

3.2021年1-2月锂电池产量近30亿只

工信部发布数据，2021年1-2月，全国电池制造业主要产品中，锂离子电池产量29.5亿只，同比增长108%。锂电池产量同比翻番主要系：电动汽车、电动轻型车、共享换电、储能等应用市场的景气度持续提升，中汽协数据显示，2月新能源汽车产销量分别达到12.4万辆和11万辆，同比增长7.2倍和5.8倍，连续8个月实现同比正增长，对锂电池产生强劲需求。

新闻来源：中国产业经济信息网

5 公司新闻公告

【晶盛机电】近日签订20.79亿元合同

2021年3月12日，晶盛机电发布公告，公司于近日与中环协鑫签订《全自动晶体生长炉采购合同》、《单晶硅棒加工设备采购合同》，并与中环光伏签订《线切机采购合同》，公司向中环协鑫销售全自动晶体生长炉及单晶硅棒加工设备，其中晶体生长设备合同金额16.182亿元，单晶硅棒加工设备合同金额1.9394亿元，共计18.1214亿元(含税)。向中环光伏销售线切机设备，合同总金额2.668亿元(含税)。上述合同金额总计人民币约20.79亿元(含税)。

新闻来源：晶盛机电(300316.SZ)公司公告

【浙江鼎力】美国商务部对进口自中国的移动式升降作业平台启动反倾销和反补贴调查

2021年3月22日，浙江鼎力公布，公司近日获悉，美国商务部已决定对进口自中国的移动式升降作业平台和组件发起反倾销和反补贴调查（“双反”调查）。调查产品主要包括臂式升降机、剪叉式升降机和伸缩臂叉装车及其组件。反倾销调查期间为2020年7月1日至2020年12月31日，反补贴调查期间为2020年全年。

此次“双反”事件尚处于调查阶段，在美国商务部做出裁定前，公司出口美国的剪叉式和臂式高空作业平台无需缴纳反倾销税和反补贴税。公司已成立专项工作组，并聘请专业律师团队，积极应对此次“双反”调查。同时，公司将加大国内以及其他海外市场推广力度，尽可能减少“双反”事件对公司造成的不利影响。公司将密切关注并持续跟进上述事项的进展情况，坚决维护公司及全体股东的合法权益，并根据有关规定及时履行信息披露义务。

新闻来源：浙江鼎力（603338.SH）公司公告

【北方华创】公司副总经理辞职

2021年3月30日，北方华创发布公告称，因达到退休年龄，龙小鸽申请辞去公司副总经理职务，辞职后不在公司担任其他任何职务。

新闻来源：北方华创（002371.SZ）公司公告

6 公司财报汇总

表 2：重点公司财报汇总

公司	财报
双环传动	公司于3月30日披露2020年年报，全年实现收入36.64亿，同比增长13.24%，归母净利润5123万元，同比下降34.59%，经营性现金流净额6.41亿，同比增长30.02%。同时，公司已发布2021年一季度预告，2021Q1盈利4500-5500万，同比扭亏。
山河智能 金博股份	公司实现营业收入93.77亿元，同比增长26.25%，实现归母净利润5.65亿元，同比增长12.35%。 3月31日，公司发布年报，2020年公司实现营业收入4.26亿元，同比+78.0%；实现归母净利润1.69亿元，同比+117.0%；实现扣非后归母净利润1.46亿元，同比+130.2%。
欧科亿	公司经营业绩稳步增长，实现营业收入7.02亿元，同比增长16.45%；实现归母净利润1.07亿元，同比增长21.50%。
华锐精密	公司2020年度实现营业收入3.12亿元，同比+20.57%；实现归母净利润0.89亿元，同比+23.94%。
晶盛机电	2020年公司实现营业收入38.19亿元，同比增长22.81%，实现归母净利润8.54亿元，同比增长34.00%。

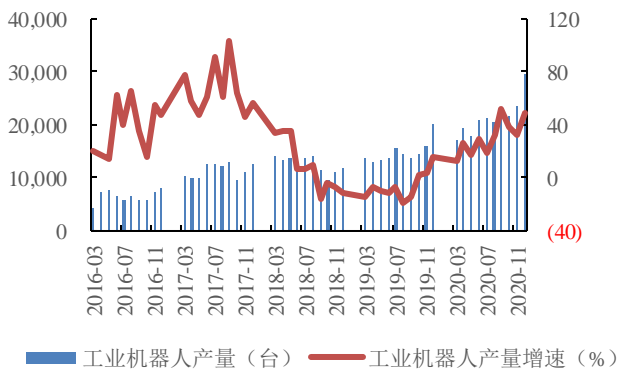
2021年一季度，公司实现归母净利润2.42~2.82亿元，同比增长80%~110%。

- 埃斯顿 2021年4月14日，埃斯顿发布2020年业绩快报，公司全年实现营业收入25.10亿元，同比增长61.84%；实现归母净利润1.28亿元，同比增长133.49%。公司发布2021年一季度业绩预告，一季度预计净利润3000万元-3600万元，同比增长104%-145%。
- 美亚光电 公司公告20年营业收入14.96亿元，同比下降0.32%，归母净利润4.38亿元，同比下降19.53%；Q4营业收入4.49亿元，与上年同期基本持平，归母净利润1.11亿元，同比下降22.26%。
- 三一重工 3月31日，公司发布年报，2020年实现总营收1000.54亿元，同比增长31.25%；归母净利润154.3亿元，同比增长36.25%；扣非后净利润139.47亿元，同比增长33.96%。
- 中联重科 3月31日，公司发布年报，2020年实现营收651.08亿元，同比增长50.34%；归母净利润72.8亿元，同比增长66.55%；扣非后净利润63.08亿元，同比增长79.51%。

资料来源：Wind，财信证券

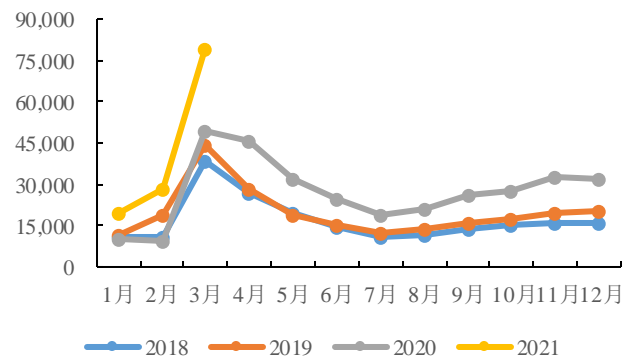
7 重要数据

图 15：工业机器人产量及同比增速



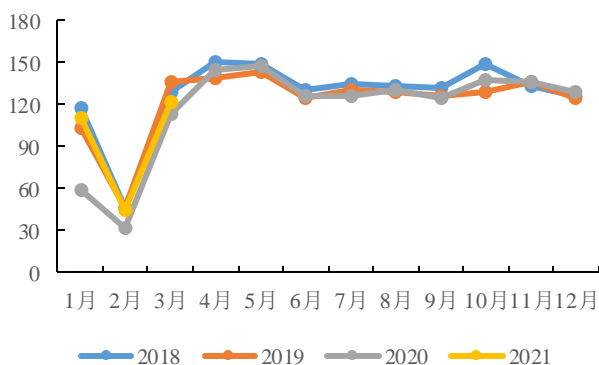
资料来源：国家统计局，财信证券

图 16：挖掘机月度销量（台）



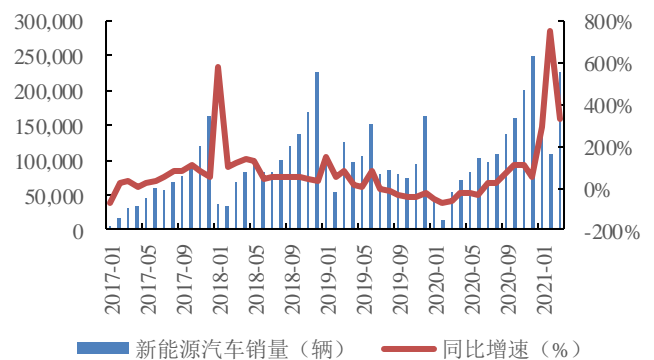
资料来源：工程机械工业协会，财信证券

图 17：小松开机小时数（h）



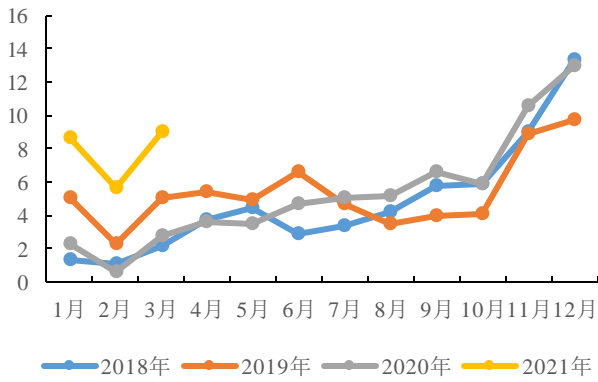
资料来源：Komatsu 官网，财信证券

图 18：新能源汽车销量及同比增速



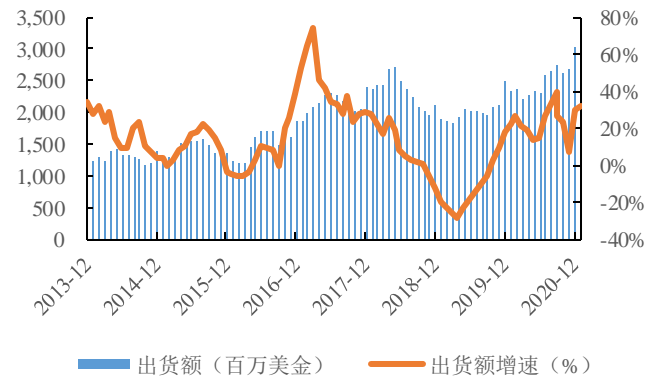
资料来源：Wind，财信证券

图 19：动力锂电池装机量 (GW)



资料来源：GGII，财信证券

图 20：北美半导体设备商出货额及增速



资料来源：Wind，财信证券

8 风险提示

宏观经济下行、贸易摩擦加剧、下游行业需求低于预期、行业竞争恶化、疫情影响持续。

投资评级系统说明

以报告发布日后的 6—12 个月内，所评股票/行业涨跌幅相对于同期市场指数的涨跌幅度为基准。

类别	投资评级	评级说明
股票投资评级	推荐	投资收益率超越沪深 300 指数 15% 以上
	谨慎推荐	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为 5%—15%
	中性	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为-10%—5%
	回避	投资收益率落后沪深 300 指数 10% 以上
行业投资评级	领先大市	行业指数涨跌幅超越沪深 300 指数 5% 以上
	同步大市	行业指数涨跌幅相对沪深 300 指数变动幅度为-5%—5%
	落后大市	行业指数涨跌幅落后沪深 300 指数 5% 以上

免责声明

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格，作者具有中国证券业协会注册分析师执业资格或相当的专业胜任能力。

本报告仅供财信证券有限责任公司客户及员工使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发送，概不构成任何广告。

本报告信息来源于公开资料，本公司对该信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本公司对已发报告无更新义务，若报告中所含信息发生变化，本公司可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司及本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此作出的任何投资决策与本公司及本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人（包括本公司客户及员工）不得以任何形式复制、发表、引用或传播。

本报告由财信证券研究发展中心对许可范围内人员统一发送，任何人不得在公众媒体或其它渠道对外公开发布。任何机构和个人（包括本公司内部客户及员工）对外散发本报告的，则该机构和个人独自为此发送行为负责，本公司保留对该机构和个人追究相应法律责任的权利。

财信证券研究发展中心

网址：www.cfzq.com

地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 28 层

邮编：410005

电话：0731-84403360

传真：0731-84403438