

工业 资本货物

## 光伏 SNEC 在上海召开，行业新技术持续迭代

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

### ■ 推荐公司及评级

#### 相关研究报告:

《与河南骏通签订大单，正式进入专用车辆整车制造环节》

--2021/06/03

《再接宁德时代大单，高景气度时期来临》--2021/05/31

《全球基建升温，利好工程机械》

--2021/05/30

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：曾博文

E-MAIL: zengbw@tpyzq.com

### 投资建议

**本周核心组合：**三一重工、恒立液压、徐工机械、中联重科、艾迪精密、建设机械、博实股份、华测检测、拓斯达、快克股份、埃斯顿、科沃斯、石头科技、九号公司、克来机电、金辰股份、弘亚数控、永创智能、迈为股份、捷佳伟创、矩子科技、绿的谐波、安徽合力、杭叉集团、奥普特等

**长期推荐组合：**中密控股、杭氧股份、中大力德、精测电子、北方华创、埃夫特、中微公司、锐科激光、五洋停车、康力电梯、广日股份、上海机电、杰瑞股份、伊之密、浙江鼎力、科瑞技术、爱仕达、中国中车、康尼机电、柳工、亿嘉和、晶盛机电、诺力股份等

### 本周观点

上周第十五届 SNEC 在上海召开，今年行业最大的变化是电池片新技术、BIPV。电池片新技术方面，在组件展馆多家企业都已经看到 HJT 组件，功率基本 700W 以上、甚至 800W，组件效率 22% 以上。整体看，各家企业均有 HJT 技术储备，转换效率也能做到不错水平，核心还是看量产的状况。据我们了解，目前行业 HJT 组件出货不算多，产业化需要关注低温银浆、硅片薄片化、切损等的进步。通威、华晟等仍是 hjt 行业排头兵，通威去年招标的 1GW hjt 产线将在下半年流片、爬产，其后续进度将对产业产生重要示范作用。短期内 topcon 的性价比更高、也能降低现有产能的转身成本，预计 topcon 和 hjt 两条技术路线将并行。

BIPV 前期龙头厂商已经前瞻布局，发展进程上看，BIPV 行业的发展尚需要出台评估稳固、耐火、防水等的建筑方面的验收标准。展会上看到各家展出的 BIPV 产品还配套了自动清洗、完整的安装流程，产品综合性能提升，预计渗透率逐步提升。

投资建议：继续推荐电池片设备厂商迈为股份、捷佳伟创、金辰股

份，跟踪支架及 BIPV 厂商中信博。

## 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 .....	5
2 推荐组合核心逻辑跟踪 .....	5
3 行业重点新闻 .....	6
4 重点公司公告 .....	9
5 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

上周第十五届 SNEC 在上海召开，今年行业最大的变化是电池片新技术、BIPV。电池片新技术方面，在组件展馆多家企业都已经看到 HJT 组件，功率基本 700W 以上、甚至 800W，组件效率 22% 以上。整体看，各家企业均有 HJT 技术储备，转换效率也能做到不错水平，核心还是看量产的状况。据我们了解，目前行业 HJT 组件出货不算多，产业化需要关注低温银浆、硅片薄片化、切损等的进步。通威、华晟等仍是 hjt 行业排头兵，通威去年招标的 1GW hjt 产线将在下半年流片、爬产，其后续进度将对产业产生重要示范作用。短期内 topcon 的性价比更高、也能降低现有产能的转身成本，预计 topcon 和 hjt 两条技术路线将并行。

BIPV 前期龙头厂商已经前瞻布局，发展进程上看，BIPV 行业的发展尚需要出台评估稳固、耐火、防水等的建筑方面的验收标准。展会上看到各家展出的 BIPV 产品还配套了自动清洗、完整的安装流程，产品综合性能提升，预计渗透率逐步提升。

**投资建议：**继续推荐电池片设备厂商迈为股份、捷佳伟创、金辰股份，跟踪支架及 BIPV 厂商中信博。

## 2 推荐组合核心逻辑跟踪

关注“逆周期”、“与周期弱相关”以及“长期成长方向的逆向投资”三条主线。

**本周核心组合：**三一重工、恒立液压、徐工机械、中联重科、艾迪精密、建设机械、博实股份、华测检测、拓斯达、快克股份、埃斯顿、科沃斯、石头科技、九号公司、克来机电、金辰股份、弘亚数控、永创智能、迈为股份、捷佳伟创、矩子科技、绿的谐波、安徽合力、杭叉集团、奥普特等。

**长期推荐组合：**中密控股、杭氧股份、中大力德、精测电子、北方华创、埃夫特、中

微公司、锐科激光、五洋停车、康力电梯、广日股份、上海机电、杰瑞股份、伊之密、浙江鼎力、科瑞技术、爱仕达、中国中车、康尼机电、柳工、亿嘉和、晶盛机电、诺力股份等。

### 3 行业重点新闻

#### 【工程机械】三一重工挖掘机销量登顶全球 将进一步发力海外市场

根据权威调研机构 Off-Highway Research 统计，三一重工 2020 年挖掘机销量占全球市场份额达到 15%，排名全球第一。挖掘机制造被看作工程机械行业的皇冠，其销量则被视为“经济晴雨表”。三一重工挖掘机销量创新高显示出，尽管受到新冠肺炎疫情影响，但中国经济发展动力没有衰退。“在三一挖掘机 2020 年销量中，国内市场占比约 90%。”三一重工股份有限公司总裁向文波说，在疫情影响下销量逆势上涨，这主要得益于 2020 年中国率先控制住国内疫情并实现经济复苏。在取得销量冠军后，三一重工将目标进一步瞄准海外市场。三一集团董事长俞宏福说，“三一挖掘机 2020 年海外市场销量突破 1 万台，同比增速达 30% 以上，北美、欧洲、印度等主要市场挖掘机份额均大幅提升，东南亚市场集体突破，在部分国家的市场份额已上升至第一。”

#### 【工程机械】全球高空作业平台制造商排名：中国企业 8 家入榜、4 家前十

得益于中国对新冠疫情有效而强力的控制、中国经济的快速恢复，2020 ACCESS M20 中国高空作业平台制造企业异军突起，成绩亮眼。徐工高机、浙江鼎力、临工重机、星邦智能、KingLift、运想、美通等 8 家中国企业上榜，其中徐工、鼎力、临工、星邦进入前 10 位。从榜单不难看出，2020 年新冠疫情造成的行业动荡是显而易见的，对欧洲和北美主要高空作业设备制造商的影响比较明显。与 2019 年相比，排名前 20 家制造商 2020 年的收入也从 99.6 亿美元降至 79.8 亿美元，同比下降了 20%。虽然该榜单中 40 家公司的部分收入是估算，但总体排名是行业状况的公平反映。

#### 【工程机械】中联重科智能高机 58 米臂车交付东莞家锋

5 月 25 日，中联重科智能高空作业机械有限公司（以下简称“中联重科智能高机”）

百余台直臂、曲臂高空作业产品交付东莞市家锋机械有限公司(以下简称“东莞家锋”),为安全、高效地建设西安“一带一路”文化交流中心——“长安乐”项目添砖加瓦、保驾护航。

### 【工业自动化】工信部：5G+工业互联网的五大应用行业

(一) 协同研发设计。场景描述：协同研发设计主要包括远程研发实验和异地协同设计两个环节。(二) 远程设备操控。场景描述：综合利用 5G、自动控制、边缘计算等技术，建设或升级设备操控系统，通过在工业设备、摄像头、传感器等数据采集终端上内置 5G 模组或部署 5G 网关等设备，实现工业设备与各类数据采集终端的网络化。(三) 设备协同作业。场景描述：综合利用 5G 授时定位、人工智能、软件定义网络、网络虚拟化等技术，建设或升级设备协同作业系统。(四) 柔性生产制造。场景描述：数控机床和其他自动化工艺设备、物料自动储运设备通过内置 5G 模组或部署 5G 网关等设备接入 5G 网络，实现设备连接无线化，大幅减少网线布放成本、缩短生产线调整时间。(五) 现场辅助装配。场景描述：通过内置 5G 模组或部署 5G 网关等设备，实现 AR/VR 眼镜、智能手机、PAD 等智能终端的 5G 网络接入，采集现场图像、视频、声音等数据，通过 5G 网络实时传输至现场辅助装配系统。

### 【工业自动化】库卡中国 2020 年新品与订单一览

美的集团在 2020 年年度报告中表示，加快推动库卡机器人中国业务整合，一方面，在库卡新组织架构下，2019 年成立库卡中国事业部，涵盖机器人本体、柔性系统、一般工业自动化、智能物流自动化以及智能医疗自动化等业务；另一方面，协同优势初显并已体现在商机挖掘、技术共享、客户服务、采购协同、管理提升等各方面，为工业自动化业务的全面高速增长奠定基础。2020 年，尽管受新冠疫情影响，但库卡中国依然在多方面取得突破。在产品研发方面，当年共完成 17 款软件产品、6 款新应用以及新产品 KR4 AGILUS、KR SCARA、KR DELTA 和移动机器人 KMP 600-S 的发布。在汽车行业，推出 QUANTEC 系列第二代产品，继续巩固在合资品牌的优势，库卡中国与上汽大众签订新的框架协议，并获得宝马和奔驰的国内工厂订单；加大与国内自主品牌厂商合作，深化与吉利的合作并成为吉利汽车长兴生产基地机器人供应商；在新能源车行业分别获得威马汽车和华人运通千万级别的订单；借力商用车市场的持续增长，库卡中国还获得一汽凌源、一汽通用、一汽解放、长安跨越和奇瑞凯翼等商用车项目订单。

### 【新能源车】海南：购买新能源汽车最高奖 1 万元

据海南省工业和信息化厅等部门联合发布通知，为促进新能源汽车消费，2021 年海南省继续对购置新能源汽车予以奖励，将根据购车价格每台奖励 6000 至 1 万元，奖励总量不超过 2.5 万辆。奖励对象可通过“海南充电桩”手机 APP 提交申报材料的成功受理时间排序，先到先得。奖励对象为在海南省汽车销售企业购买新能源汽车新车，并在海南省公安机关交通管理部门登记上牌的机动车所有人，包括个人和非个人用户。

### 【半导体】台积电 3 纳米制程将于 2022 年下半年量产

台积电于 6 月 2 日召开的 2021 年线上技术论坛上，公布了逻辑芯片工艺、特色工艺及 3DFabric 系统整合解决方案的最新消息。其中包括已完成 3 纳米制程对于智能手机和 HPC(高性能计算集群)应用的支持、为 5G 移动网络和 WiFi7 应用提供 RF 功能的 6 纳米 RF(N6RF)制程、支持先进车载应用的 N5A 制程(5 纳米车用延展制程)以及 3DFabric 芯片封装堆叠技术 SoIC 的最新研究成果，并且宣布，在美国亚利桑那州斥资 120 亿美元的芯片工厂现已开工建设。

### 【光伏】硅料涨价影响有限，全球光伏装机预计仍有 160 吉瓦

2021 年国产多晶硅 48 万吨，进口多晶硅 10 万吨，总计 58 万吨的供应，可以生产 193 吉瓦的组件。全球光伏装机预测 160-200 吉瓦。考虑到国外还有晶体硅组件之外一定数量的光伏组件，多晶硅原料供应和市场终端需求是平衡的。全年 160 吉瓦的可以达到。电站投资商也看到目前组件报价上涨，但他们认为，到四季度，价格会下到 1.8 以下大批量成交。主流的组件厂商，仍然胸有成竹，有信心完成阶段战略布局。参加世纪光伏大会的一些中小企业，也已经创新出差异化，整个光伏产业生态在持续优化

## 4 重点公司公告

### 4.1 经营活动相关

【震裕科技】公司（以下简称“公司”或“震裕科技”）取得了 2 项实用新型专利，并收到国家知识产权局颁发的专利证书。上述专利为公司自主研发成果，已在公司相关产品上应用，是公司核心技术的进一步发展和延伸。

【宝馨科技】公司于 2021 年 5 月 26 日与靖江经济技术开发区管理委员会签署了《项目投资框架协议》（以下简称“框架协议”），为扩大公司生产规模，公司拟在靖江经济技术开发区投资建设智能制造项目，并成立子公司作为项目实施主体。本次投资设立全资子公司，旨在围绕公司发展战略规划、扩大公司生产规模，进一步拓展区域业务，有利于完善公司产业布局，提升公司综合竞争力，对公司的长远发展具有积极意义。

【埃斯顿】公司与河南骏通车辆有限公司（以下简称“河南骏通”）于近日签署了《销售合同》（以下简称“本次合同”、“合同”），合同自双方签字盖章后生效。本次合同含税金额合计为 9,140 万元。本次智能化焊接机器人及成套设备将应用于河南骏通半挂车数字化车间及智能物流涂装焊接生产线技改项目扩建项目，即新一代专用车的智能焊接生产线，该项目将被打造成为世界领先的全自动化生产专用车行业的标杆，将 Cloos 全系列智能机器人产品以及前沿技术，如 3D 打印、激光复合、云控制、云监测、云编程全部应用于本次生产线建设中，双方将联手打造全球领先的智能化生产制造产线。

【金马游乐】公司于 2021 年 6 月 3 日分别召开第三届董事会第七次会议、第三届监事会第七次会议，审议通过了《关于拟对外投资暨签署项目合作投资协议的议案》。公司及全资子公司中山市金马文旅发展有限公司（以下简称“金马文旅发展”）拟就共同投资经营管理大连市星海广场大型摩天轮项目（以下简称“大连之星项目”或“项目”），与大连星源娱乐发展有限公司（以下简称“大连星源”）、大连之星娱乐发展有限公司

（以下简称“项目公司”）等相关合作方开展对外投资并签署《合作投资协议》。

## 4.2 资本运作相关

**【博实股份】**公司于 2021 年 6 月 4 日收到哈尔滨工业大学资产投资经营有限责任公司（以下简称“哈工大投资”）的函告。为贯彻落实《国务院办公厅关于高等学校所属企业体制改革的指导意见》，积极稳妥推进高校所属企业体制改革工作，哈工大投资拟将其所持有的公司股份 51,127,500 股（占公司总股本的 5%），无偿划转至哈尔滨工业大学的全资公司哈尔滨工业大学资产经营有限公司。

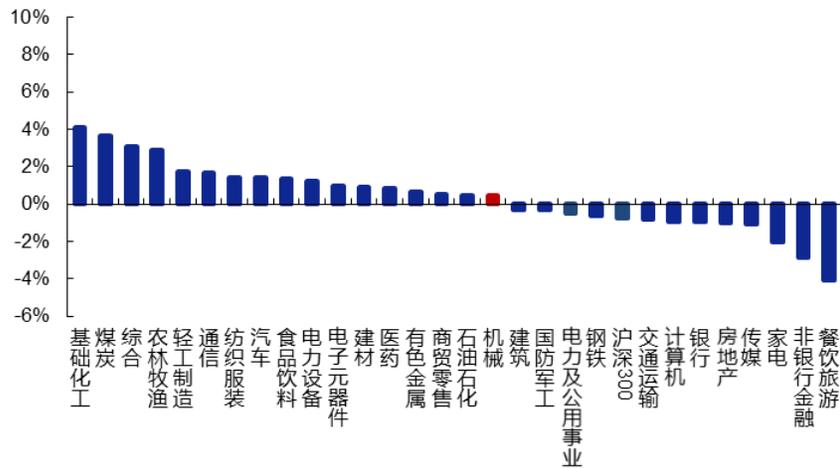
**【泰瑞机器】**公司（以下简称“泰瑞机器”或“公司”）拟以自有资金 4,834.004 万元认购康泰塑胶科技集团有限公司（以下简称“康泰集团”或“标的公司”）690.572 万元新增注册资本，占标的公司增资后注册资本的 2.30%。康泰集团是一家集专业研发、制造、销售为一体的大型塑胶建材集团企业。康泰集团主要从事 PVC 系列管道、PE 系列管道和 PPR 系列管道的研发、生产和销售，产品广泛应用于市政及建筑给排水、农用（饮用水及灌排）、市政排污、通信（5G 线缆）电力护套、燃气输送、辐射采暖、工业流体输送等领域。

**【瀚川智能】**《苏州瀚川智能科技股份有限公司 2021 年限制性股票激励计划（草案）》拟向激励对象授予 200.00 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 10,800.00 万股的 1.85%。其中首次授予 180.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司总股本 10,800.00 万股的 1.67%，首次授予部分占本次授予权益总额的 90.00%；预留 20.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司总股本 10,800.00 万股的 0.19%，预留部分占本次授予权益总额的 10.00%。本激励计划首次授予部分涉及的激励对象不超过 100 人，不超过公司全部职工人数的 8.28%。

## 5 板块行情回顾

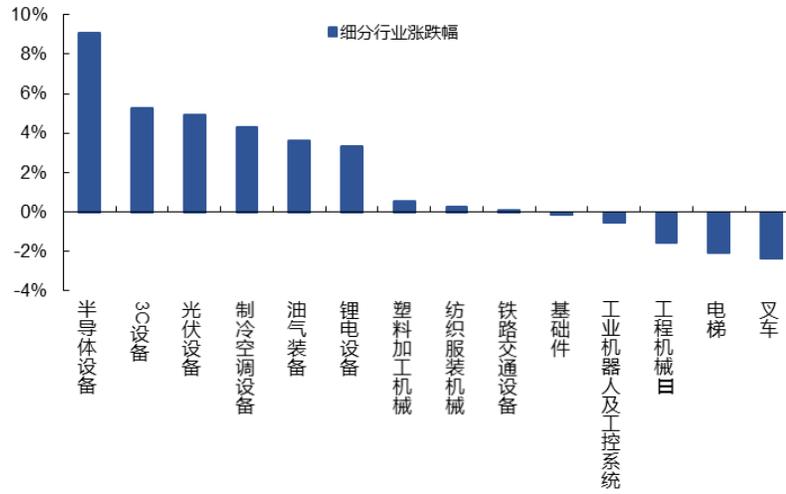
本期（5月31日-6月4日），沪深300下跌0.7%，机械板块上涨0.4%，在28个申万一级行业中排名17。细分行业看，半导体设备涨幅最大、上涨11.11%，其中长川科技上涨14.21%；叉车行业跌幅最大、下跌2.33%。

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。

**钱建江：**太平洋证券机械行业分析师，华中科技大学工学硕士，曾就职于国元证券研究中心，2017年7月加盟太平洋证券，善于自下而上把握投资机会。

**曾博文：**太平洋证券机械行业分析师，中山大学金融学硕士，曾就职于广证恒生证券研究中心，2017年9月加盟太平洋证券，善于从产业趋势把握投资机会。

**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。

## 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
华北销售副总监	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	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@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	zhafll@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





## 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。