

工业 资本货物

新能源成为自动化企业开拓重点

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《光伏 SNEC 在上海召开,行业新技术持续迭代》--2021/06/06

《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

证券分析师:刘国清

电话:021-61372597

E-MAIL: liuqq@tpyzq.com

执业资格证书编码:

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

新能源成为自动化企业开拓重点。

根据4月份国内工业机器人产量、机床产量数据来看,分别同比增长43%、37.2%,整体制造业投资情况保持良好态势,从具体细分下游来看,光伏、锂电新能源行业表现突出,从最近几年发展可以看到,以前从事汽车、3C起家的自动化厂商,均在重点开拓锂电、光伏市场。比较典型的龙头公司包括埃斯顿、科瑞技术、奥普特等,埃斯顿光伏机器人销量持续火爆,科瑞技术近年叠片机技术研发成功,锂电设备未来将成为公司最大的增长极,奥普特成功突破锂电行业龙头客户。我们认为由于未来锂电、光伏产能扩张最确定,对自动化厂商来讲,不论是机器人本体,还是专用自动化设备、自动化零部件,或者产线集成,都将业务开拓重点瞄准锂电和光伏,我们预计锂电设备市场有望3年翻倍增长,光伏设备市场由于HJT新技术,将迎来变革性机会。

投资建议: 重点推荐锂电设备龙头先导智能、科瑞技术、奥普特、诺力股份、热管理龙头克来机电,以及光伏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

新能源成为自动化企业开拓重点。

根据4月份国内工业机器人产量、机床产量数据来看，分别同比增长43%、37.2%，整体制造业投资情况保持良好态势，从具体细分下游来看，光伏、锂电新能源行业表现突出，从最近几年发展可以看到，以前从事汽车、3C起家的自动化厂商，均在重点开拓锂电、光伏市场。比较典型的龙头公司包括埃斯顿、科瑞技术、奥普特等，埃斯顿光伏机器人销量持续火爆，科瑞技术近年叠片机技术研发成功，锂电设备未来将成为公司最大的增长极，奥普特成功突破锂电行业龙头客户。我们认为由于未来锂电、光伏产能扩张最确定，对自动化厂商来讲，不论是机器人本体，还是专用自动化设备、自动化零部件，或者产线集成，都将业务开拓重点瞄准锂电和光伏，我们预计锂电设备市场有望3年翻倍增长，光伏设备市场由于HJT新技术，将迎来变革性机会。

投资建议：重点推荐锂电设备龙头先导智能、科瑞技术、奥普特、诺力股份、热管理龙头克来机电，以及光伏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】5月挖机销量三连降，国内市场与出口市场“冰火”两重天

据中国工程机械工业协会行业统计数据，2021年5月，共计销售各类挖掘机械产品27220台，同比下降14.3%。这是继今年2月挖掘机销量超越预期、同比涨幅暴增至205.0%后，连续第三个月呈销量同比下降趋势。此外，该月挖掘机销量同比也是自2020年2月(-50.5%)以来再次出现负增长的月份。2021年5月，国内挖掘机市场销量22070台，同比下降25.2%，国内市场销量增速已连续两个月呈现负增长。与上年同期远超行业预期，且保持较高景气度相比，今年5月“降温”明显。多重因素导致该月国内销量增速转负，包括2020年疫情影响导致需求后移致使去年同期基数大幅提升，以及今年一季度挖掘机销量暴增从而导致4、5月需求提前释放等。与国内挖掘机市场疲软的景象不同，5月挖掘机出口销量旺盛，为5150台，同比涨幅131.7%，尽管增速较上月有所回落，但持续保持高增长，创下5月出口销量历史新高。出口继续维持高增长预计主要受海外部分地区疫情缓解叠加去年低基数所致。此外，今年1-4月我国对一带一路沿线国家投资额增长14%，进而带来工程项目的增加对挖掘机出口也有明显支撑。

【工程机械】工程机械服务后市场战略中的“加减乘除”

在增量市场向存量市场转变的过程中，服务后市场的发展就凸显出其重要性，这是企业下一个激烈争夺的制高点，谁赢得了服务后市场，谁就赢得了老客户，赢得了好口碑和品牌的先机。同时，服务后市场还能给代理商带来一定的收益，随着整机市场竞争的日益激烈，整机销售的利润不断缩水，缺少后市场的企业就相当于一条腿走路，单纯依靠整机销售的代理商已经难以生存，在存量市场条件下，服务后市场的能力必将成为区别代理商好坏的一个分水岭。

【工程机械】三一“5G+工业互联网”连获重磅认可

由“工业互联网世界”编辑部和《通信产业报》全媒体评选的《5G 发牌两年-“5G+工业互联网”十大典型标杆应用案例》也于6月7日正式发布，三一重工基于根云平台“5G+智能制造”数字化转型实践榜上有名，尽显标杆本色。三一重工基于根云平台“5G+智能制造”数字化转型实践项目将“人、机、料、法、环”连在一起，建立工厂实时运营的动态数字双胞胎，实现全方位的数据透明化，不仅可快速形成最优解决方案，也极大缩短生产制造各个环节用时，生产效率提升50%。

【工业自动化】2021年5月机器人行业融资总额超30亿元

据高工机器人不完全统计，5月机器人行业相关融资共发生20起，其中过亿元融资9起，融资总额超30亿元。从融资轮次来看，5月份机器人行业融资主要集中在A轮及其相关（Pre-A轮/A轮/A+轮）阶段。其中，天使轮1起，Pre-A轮/Pre-A+轮/Pre-B轮4起，A轮/A+轮融资6起，B轮4起，C轮/C+轮4起，战略融资1起。

【工业自动化】日本4月来自中国的机床订单额增至3.3倍

日本工作机械工业会5月25日发布了4月的机床订单额(确定值)数据，来自中国大陆的订单额为上年同月3.3倍的378亿日元。金额仅次于2017年11月，达到历史第2高的水平。面向半导体和个人电脑等的设备投资维持强劲，同时汽车和工程机械等领域的机床需求也在扩大。

【新能源车】美国锂电蓝图2021-2030五大目标

美国能源部发布了由FCAB联邦先进电池联盟组织撰写的《国家锂电蓝图2021-2030》。到2035年让美国电力完全脱碳，实现净零排放；最迟到2050年，从经济上要惠及所有美国民众。目标一：安全获取原材料和精炼材料，发掘关键矿物的替代品，用于商业和国防应用。目标二：支持能够满足国内电池制造需求的材料加工基地的发展。目标三：刺激国内电极、电池和电池组制造业发展。近10年来，电池储能技术取得了重大进展，电池能量密度增加，电池组成本降低约85%，2020年达到143美元/kWh。尽管取得了这些进展，但国内电池和电池组的增长和外包制造仍需要持续的激励和支持。目标四：实现电池报废再利用和关键材料的大规模回收，并在美国建立完整的竞争价值链。锂离子电池的回收利用不仅缓解了材料短缺，提高了环境的可持续性，而且构建了一种更安全、更具弹性的材料循环供应链。目标五：通过大力支持科学研究、STEM教育和劳动力发展，保持和推进美国电池技术的领先地位

【半导体】“缺芯”至少到明年 半导体景气周期下博弈加剧

在各类业界大会上，缺芯也是必谈的话题。6月9日，SEMI全球副总裁、中国区总裁居龙在南京世界半导体大会上谈道：“现在有一个现象，只问交期不问价格，不计成本一定要拿到货。目前半导体产能不足是全面性的，从最先进的节点到某些材料，甚至封装测试的基板也短缺，显示器也短缺。”据21世纪经济报道记者了解，一些芯片设计企业，因为拿不到晶圆厂和封装厂的产能排期，一直没能流片，也有从业者表示，部分封装厂只接2年后的订单。这一轮的特殊短缺问题从汽车厂停工开始“出圈”，前两年汽车销量下滑的情况下，晶圆厂的汽车相关订单原本就在减少，因此相关产能（主要是中低端成熟产能）配置也在降低，疫情后产业链都在担心需求下滑，也进一步掩盖了产能问题。而随后汽车、5G、云计算、IoT等需求开始反弹，但是成熟产能本就不足，再加上贸易战、囤货等因素，连锁反应后至今供需失衡。

【光伏】国家发改委近日发布《关于2021年新能源上网电价政策有关事项的通知》

国家发改委近日发布《关于2021年新能源上网电价政策有关事项的通知》《以下简称《通知》》要求，对新备案集中式光伏电站、工商业分布式光伏项目和新核准陆上风电项目（以下简称“新建项目”），中央财政不再补贴，实行平价上网。《通知》自2021年8月1日起执行。据测算，在执行各地燃煤发电基准价的情况下，2021年新建光伏、陆上风电项目全生命周期全国平均收益率均处于较好水平，资源条件好的省份的新建项目、技术和效率领先的新建项目能够实现更好的收益。值得提到的是，考虑到部分用电企业希望与新能源发电企业直接开展市场交易购买绿电并支付更高价格，《通知》同时明确，2021年新建项目上网电价，按当地燃煤发电基准价执行；新建项目可自愿通过参与市场化交易形成上网电价，以更好体现光伏发电、风电的绿色电力价值。

4 重点公司公告

4.1 经营活动相关

【中洲特材】公司与江苏东台经济开发区管理委员会（在平等自愿、稳定合作、共同发展和诚实守信的原则下，于 2021 年 6 月 11 日在东台市签订了《投资框架协议》，公司拟在东台经济开发区投资特种合金项目，项目总用地面积约 106 亩，固定资产投资每亩达到 380 万元以上，且项目达产后平均每亩缴纳税收 20 万元以上。

【金达莱】公司与陕西煤业化工集团有限责任公司（以下简称“陕煤集团”）经友好协商，于近日在陕西省西安市达成战略合作意向并签署了《战略合作协议》（以下简称“本协议”）。鉴于金达莱 FMBR 技术获得国家八部委推荐，以及获得美国 R&D100 特殊贡献奖、国际水协 IWA 项目创新奖、国家环保科技奖等国内外荣誉，处于国际领先水平，具有投资少、运行成本低、效果好等突出优势，在符合工程项目相关管理规定及市场原则的前提下，陕煤集团可生物降解的有机废水及生活污水处理将优先采用金达莱 FMBR 技术进行治理，金达莱在保证质量的前提下给予最优惠价格。

【东杰智能】公司（以下简称“公司”）全资子公司东杰智能（深圳）有限公司（以下简称“卖方”）与锦浪科技股份有限公司（以下简称“锦浪科技”或“买房”）签订了包材输送线设备、成品输送线、异地多仓 WMS 软件系统、智能仓储物流系统软件 WCS、自动点料系统、自动搬运设备-AGV、智能四向穿梭车及配套货架的自动式仓储系统、二楼箱式自动化仓储系统、四楼箱式自动化仓储系统、四楼 VNA 库、电子门、货物自动风淋装置 9 份设备采购合同，合同总金额 5,458.2 万元人民币。

【昊志机电】公司披露 2021 年半年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润，比上年同期增长 45.38%-75.98%。因市场需求旺盛，公司高速加工中心主轴、PCB 主轴、数控雕铣机主轴等产品销售收入较上年同期大幅增加，带动公司整体销售收入较上年同期大幅增加（其中瑞士 Infranor 集团产品销售收入较上年同期增长约 40%），导致公司归属于上市公司股东的净利润较上年同期大幅上升。

【力星股份】公司与大连冶金轴承股份有限公司（以下简称“大连冶金”）签署了《战略合作协议》（以下简称“本协议”），双方拟在风电关键传动件研发、试制、生产等各环节深度合作，打造多赢、可持续发展的战略合作伙伴关系。本次合作更有利于推进公司高端精密轴承滚子产业化，突破现有产品精度，提高滚动物体细分行业竞争力。本协议的签署符合公司发展战略及股东的长远利益，不会对公司本年度财务状况及经营业绩构成重大影响。

4.2 资本运作相关

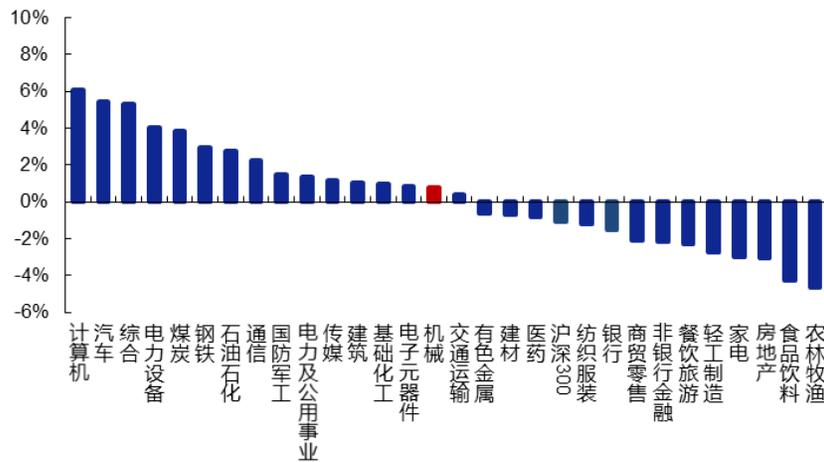
【金太阳】公司计划以现金出资 9,540 万元收购公司控股子公司东莞市金太阳精密技术有限责任公司（以下简称“金太阳精密”、“标的公司”）15%的股权，交易完成后公司持有金太阳精密股权比例为 100%。本次收购，转让方股东向城承诺，标的公司 2021 年需实现的经审计净利润（以扣除非经常性损益后的净利润和净利润孰低）不低于 5,600 万元。保障了本次收购能够为公司和股东带来较好的投资收益。

【准油股份】公司（以下简称“公司”或“准油股份”）第六届董事会第三十二次（临时）会议审议通过了《关于投资控股环宇易达（天津）工程技术有限公司的议案》。同日，公司与相关方在天津签署了《关于环宇易达（天津）工程技术有限公司之股权转让协议》（以下简称“协议”或“本协议”），以 0 元对价受让刘瑞芳持有的环宇易达（天津）工程技术有限公司（以下简称“环宇易达”或“标的公司”）51%股权（未实缴部分），并认缴出资 1,530 万元、未来以设备等实物资产评估作价及/或现金实缴，与相关方合作进入海洋石油技术服务市场。

5 板块行情回顾

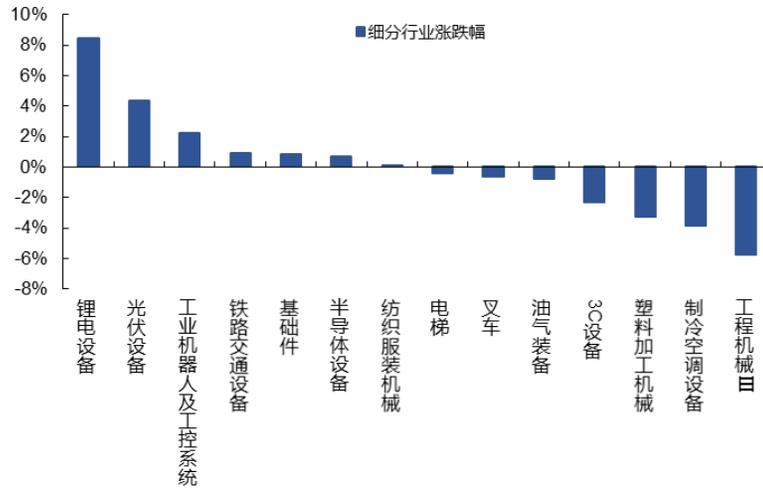
本期（6月6日-6月12日），沪深300下跌1.1%，机械板块上涨0.8%，在28个申万一级行业中排名15。细分行业看，锂电设备涨幅最大、上涨8.45%，其中先导智能上涨9.97%；工程机械行业跌幅最大、下跌5.76%。

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
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@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	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。