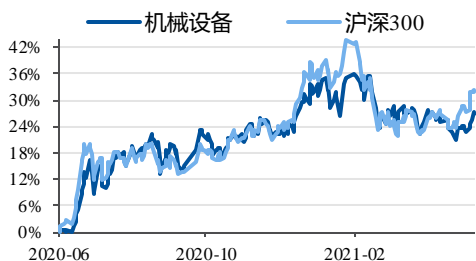


**行业月度报告**
**机械设备**
**制造业复苏依旧，光伏锂电仍为投资主线**

2021年06月18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	2.17	-0.73	26.55
沪深300	2.57	3.49	31.57

**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4月行业跟踪：光伏设备利好频传，制造业装备维持高景气》  
2021-05-19
- 《机械设备：机械行业2021年3月行业跟踪：HJT量产项目超预期，光伏设备景气度向上》  
2021-04-16
- 《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

重点股票	2020A		2021E		2022E		评级
	EPS	PE	EPS	PE	EPS	PE	
迈为股份	4.76	29.71	7.57	53.45	5.64	71.73	推荐
金博股份	2.11	76.95	4.66	46.23	7.19	29.97	推荐
先导智能	0.85	99.29	0.99	59.90	1.39	42.66	谨慎推荐
三一重工	1.33	12.82	1.82	14.88	2.35	11.52	谨慎推荐
恒立液压	1.47	33.85	1.73	43.64	2.29	32.97	谨慎推荐
华锐精密	2.18	48.34	2.70	61.00	3.03	54.36	谨慎推荐
欧科亿	1.18	30.48	1.07	61.54	1.87	35.21	谨慎推荐

资料来源：财信证券

**投资要点：**

- **投资组合：**迈为股份、金博股份、先导智能、欧科亿、华锐精密、三一重工、恒立液压。
- **市场行情回顾：**2021年5月1日至5月31日申万机械设备指数同比+2.41%，沪深300指数同比+4.06%，上证综指同比+4.89%，创业板同比+7.90%。同期机械设备指数涨幅位居28行业第20位。子行业中，磨具磨料与冶金矿采化工设备涨幅居前，分别上涨12.24%和8.52%。
- **行业高频数据跟踪：**2021年5月，共计销售各类挖掘机械产品27220台，同比下降14.3%；国内市场销量22070台，同比下降25.2%；出口销量5150台，同比涨幅131.7%。2021年5月中国官方制造业PMI为51.0%，前值51.1%，环比微降0.1pct。其中供给端的生产指数为52.7%，环比提升0.5pct；需求端的新订单指数为51.3%，环比下降0.7pct。
- **重点行业新闻及政策：**风电巨头明阳智能大举投资异质结；东方希望宁夏拟建25万吨/年多晶硅；量产技术最高纪录，迈为股份HJT异质结电池效率经ISFH认证达25.05%；宁德时代13天发放超20亿设备订单；宁德时代参股公司中标150MW/300MWh储能项目。
- **重点公司公告：**证监会核准埃斯顿非公开发行不超过约2.52亿股新股；华测检测拟收购德国易马与国内汽车检测业务形成协同效应；三一重工拟向控股子公司三一融资租赁增资8亿元。
- **投资策略：**沿四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。在基建和地产政策短期内不转向的情况下，龙头公司有望带来超额收益，建议关注三一重工、中联重科、恒立液压。龙头电池厂商扩产提速，利好核心设备商，建议关注先导智能、杭可科技。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.....	7
4 行业重点新闻.....	11
5 公司新闻公告.....	13
6 重要数据.....	14
7 风险提示.....	15

## 图表目录

图 1: 2021.5.1-2021.5.31 申万一级行业涨跌幅.....	4
图 2: 2021.5.1-2021.5.31 申万机械二级行业涨跌幅.....	5
图 3: 2018.1.1-2021.5.31 申万机械指数走势.....	6
图 4: 挖掘机月度累计销量及同比增速.....	7
图 5: 汽车起重机月度累计销量及同比增速.....	7
图 6: 装载机月度累计销量及同比增速.....	7
图 7: 压路机月度累计销量及同比增速.....	7
图 8: 推土机月度累计销量及同比增速.....	7
图 9: 叉车月度累计销量及同比增速.....	7
图 10: 2016.1.1-2021.5.31 制造业 PMI.....	9
图 11: 2016.1.1-2021.5.31 PMI 生产指数.....	9
图 12: 2016.1.1-2021.5.31 PMI 新订单指数.....	9
图 13: 工业机器人产量及同比增速.....	14
图 14: 挖掘机月度销量(台).....	14
图 15: 小松开机小时数(h).....	15
图 16: 新能源汽车销量及同比增速.....	15
图 17: 动力锂电池装机量(GW).....	15
图 18: 北美半导体设备商出货额及增速.....	15
表 1: 2021.5.1-2021.5.31 机械板块涨跌幅前 10.....	5

## 1 投资观点

**【工程机械】行业或面临周期拐点，建议关注有超额收益的龙头企业。**5月挖机销量同比-14.3%，为2020年3月以来首次负增长，5月挖机销量符合我们此前对“4月开始挖机销量增速将降至个位数增长水平（甚至不排除个别月份的负增长）”的判断。对于5月之后挖机的销量，我们仍维持单月的销量增速将降至个位数增长水平（甚至不排除个别月份的负增长）的判断。主要是因为：1)前三月的高增速是建立在低基数的背景下，而2020年4月之后行业便已经从疫情影响中恢复，销量处于较高水平；2)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；3)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。但我们也不必对行业过度悲观，由于前三个月销量过高，因此即便6-12月的销量维持去年的销量水平，则全年的销量仍有+16.77%的增长；甚至6-12月出现一定幅度的负增长，全年也仍有10%以上的增速，而行业内龙头公司由于市占率的提高以及优于业内公司的盈利水平，将有望带来超额收益。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利好频传，利好核心设备商。**近期迈为公布了其全面积(大尺寸M6, 274.3cm<sup>2</sup>)光电转换效率已达到25.05%，超过此前安徽华晟公布的24.72%的最高电池片效率，电池片效率向前再进一步。此前我们阐述过HJT技术若想取代PERC技术，效率及成本是绕不开的两座大山，现如今迈为的电池片效率及华晟的投产数据（此前安徽华晟投产大会表明在考虑银包铜后生产成本将于2022年与PERC生产成本打平）表明困扰着HJT技术的两大难题如今都已或将已得到解决，HJT技术在效率和成本上具备了替代PERC的可能。另外在应用端，也已有大批厂家投身到HJT技术的应用中，包括通威、安徽华晟以及新入局的明阳智能等十几家厂商。成本、效率、应用端的快速推动都将带来HJT技术应用的大幅提前。由于HJT技术与原有的技术路线所需设备完全不兼容，因此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），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。**5月中国官方制造业PMI为51.0%，前值51.1%，环比微降0.1pct。其中供给端的生产指数为52.7%，环比上涨0.5pct；需求端的新订单指数为51.3%，环比下降0.7pct。虽然5月数据较4月数据有所下滑，但明显高于荣枯线水平，PMI仍处于高景气区间，并且PMI指数持续15个月高于50，反映我国疫情控制效果快而显著、生产活动恢复迅速，以及我国制造业库存周期补库需求旺盛。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%，

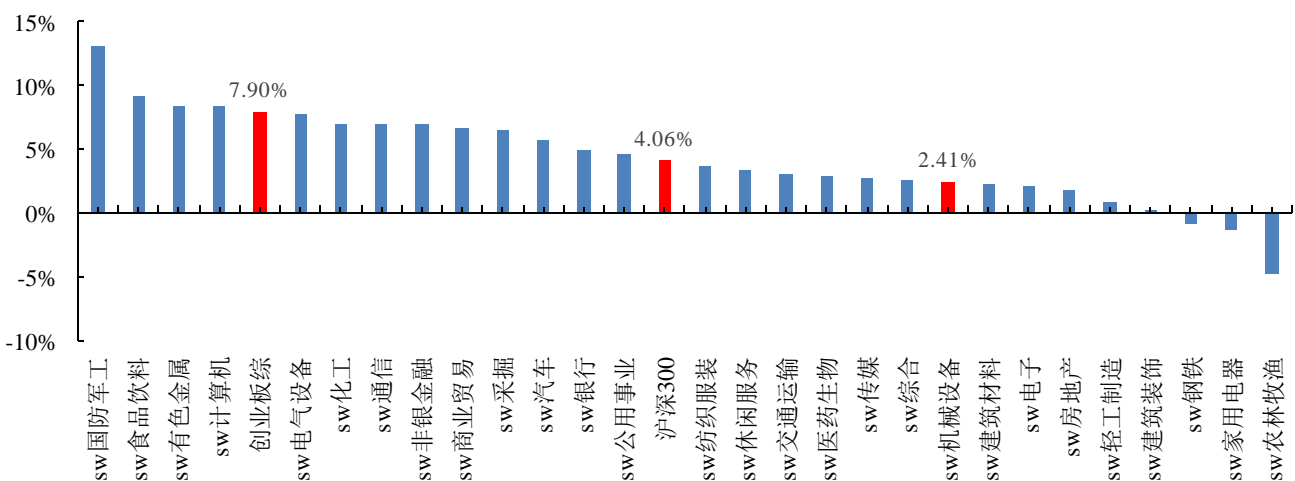
市场规模约在 400 亿元左右。制造业顺周期和机床更新周期叠加促使数控刀具行业进入高景气时代。硬质合金刀具行业进口替代前景可期，优质民营企业加速成长，逐步缩小与海外优秀厂商差距，国内硬质合金刀具市场国产率不到 30%，进口替代前景较大。下游需求的景气叠加疫情对海外产能供给的冲击，给国产品牌带来了进口替代的良机。伴随着国产优质民营厂商在技术实力、渠道和规模上优势的逐步积累，行业竞争格局有望加速优化，建议关注数控刀具优质企业欧科亿、华锐精密。

**【锂电设备】龙头电池厂商扩产提速，利好核心设备商。**近期宁德时代已公布 7 个生产基地超 500GW 新增产能规划，相应设备投资超千亿元。宁德时代一直是行业风向标，此次扩产提速具有引领行业扩产新周期的作用。目前全球动力电池龙头竞争格局清晰，国内主要以宁德时代、比亚迪为代表，国外则以松下、LG、三星、Northvolt 为主。截至 2020 年底，上述 6 家龙头厂商合计产能约 312GW，规划产能至 2023 年将增加至 1253GW，未来四年增幅将达 4 倍以上，预计对应的新增设备投资额合计将达 2500 亿元以上，核心设备商稀缺性将逐步显现。重点推荐整线设备龙头**先导智能**，建议关注后道设备龙头**杭可科技**。

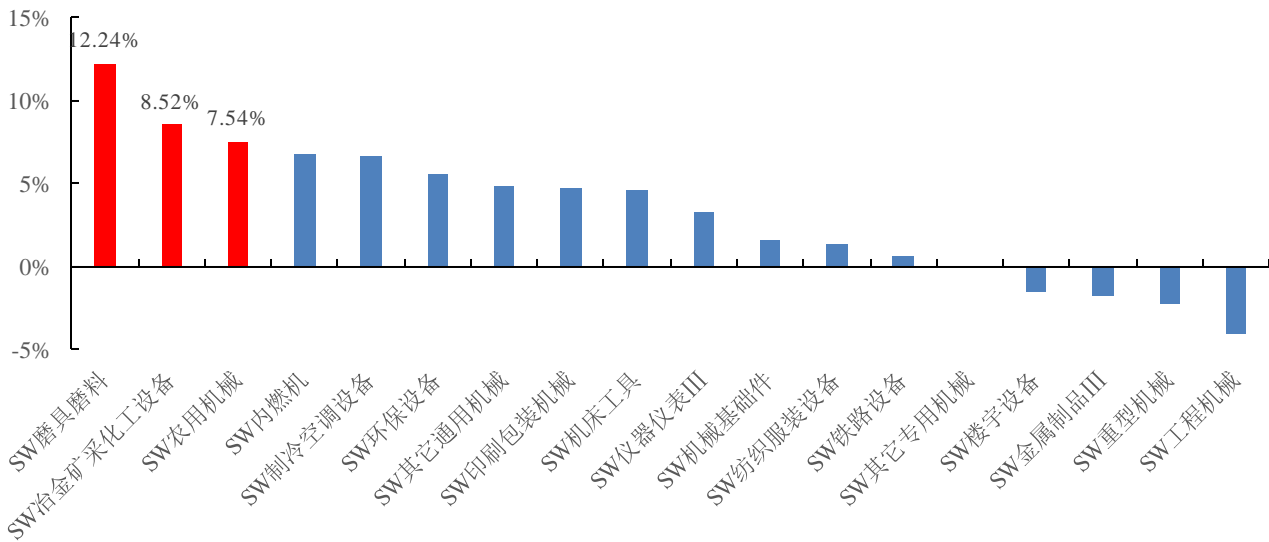
## 2 市场表现

2021 年 5 月 1 日至 5 月 31 日申万机械设备指数同比+2.41%，沪深 300 指数同比+4.06%，上证综指同比+4.89%，创业板同比+7.90%。同期机械设备指数涨幅位居 28 行业第 20 位。子行业中，磨具磨料与冶金矿采化工设备涨幅居前，分别上涨 12.24% 和 8.52%。

图 1：2021.5.1-2021.5.31 申万一级行业涨跌幅



资料来源：Wind，财信证券

**图 2：2021.5.1-2021.5.31 申万机械二级行业涨跌幅**


资料来源：Wind，财信证券

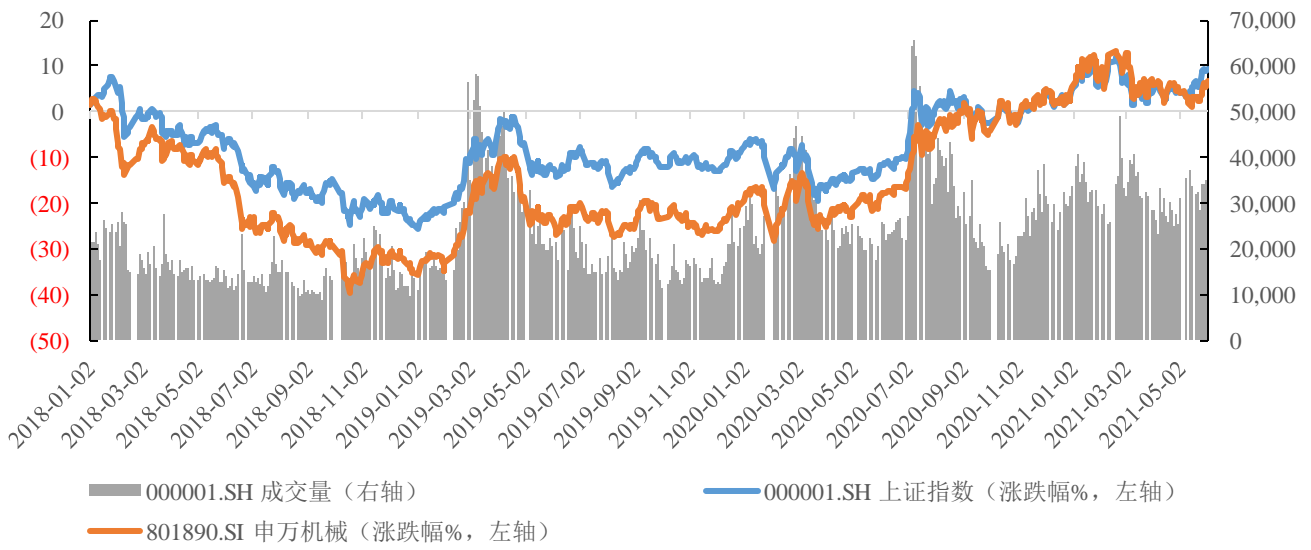
从个股来看，5月份机械行业上涨公司 319 家，下跌公司 120 家。涨幅前列的有莱伯泰科 (+106.70%)、山东墨龙 (+81.19%)、艾隆科技 (+78.22%)、博众精工 (+66.67%)、健麾信息 (+64.09%)。

**表 1：2021.5.1-2021.5.31 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
688056.SH	莱伯泰科	106.70%	122.61%	300988.SZ	津荣天宇	-34.63%	364.19%
002490.SZ	山东墨龙	81.19%	183.10%	300992.SZ	泰福泵业	-33.95%	275.16%
688329.SH	艾隆科技	78.22%	355.76%	603966.SH	法兰泰克	-30.22%	52.69%
688097.SH	博众精工	66.67%	408.76%	002730.SZ	电光科技	-23.78%	45.22%
605186.SH	健麾信息	64.09%	158.63%	300990.SZ	同飞股份	-22.12%	215.66%
002667.SZ	鞍重股份	62.25%	78.32%	002965.SZ	祥鑫科技	-21.74%	45.38%
600579.SH	克劳斯	59.51%	45.78%	300985.SZ	致远新能	-16.46%	323.88%
688383.SH	新益昌	46.86%	223.20%	605305.SH	中际联合	-16.27%	260.26%
688551.SH	科威尔	46.82%	158.80%	601399.SH	国机重装	-14.46%	92.40%
688559.SH	海目星	39.85%	123.84%	002444.SZ	巨星科技	-14.45%	20.64%

资料来源：Wind，财信证券

图 3：2018.1.1-2021.5.31 申万机械指数走势



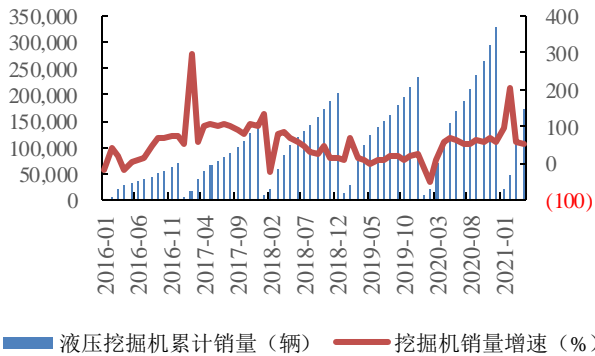
资料来源：Wind，财信证券



### 3 行业核心观点汇总

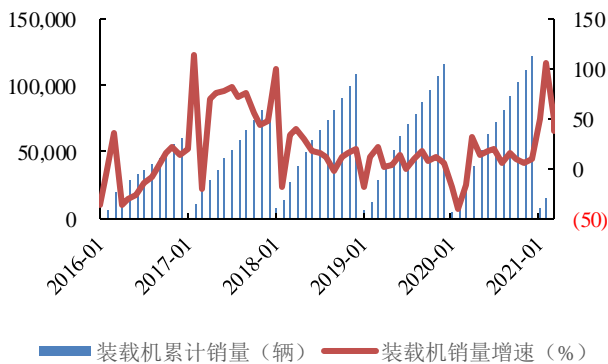
【工程机械】行业或面临周期拐点，建议关注有超额收益的龙头企业

图 4：挖掘机月度累计销量及同比增速



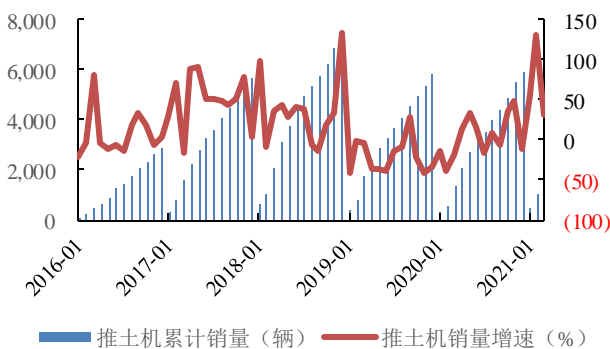
资料来源：Wind，财信证券

图 6：装载机月度累计销量及同比增速



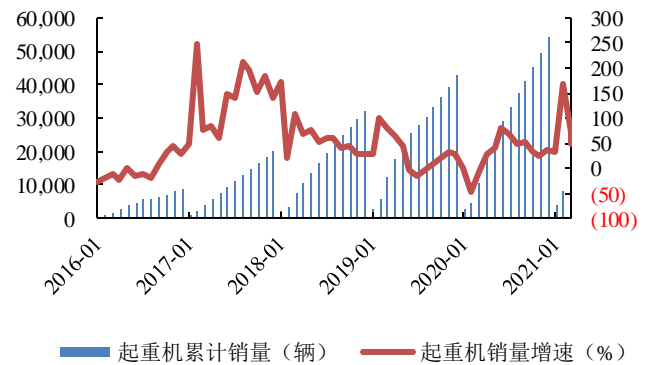
资料来源：Wind，财信证券

图 8：推土机月度累计销量及同比增速



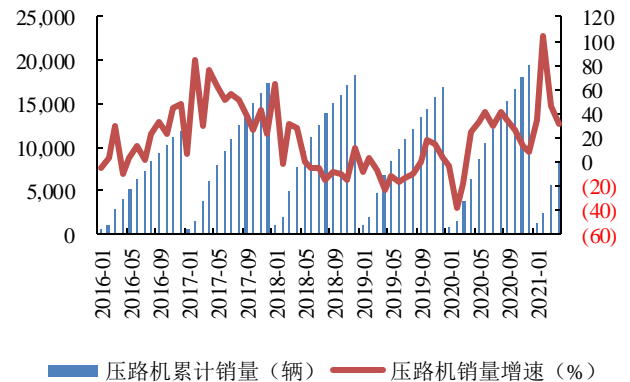
资料来源：Wind，财信证券

图 5：汽车起重机月度累计销量及同比增速



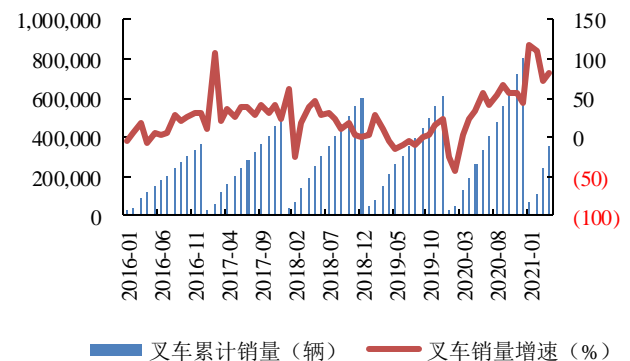
资料来源：Wind，财信证券

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5月，共计销售各类挖掘

机械产品 27220 台，同比下降 14.3%。其中，国内市场销量 22070 台，同比下降 25.2%；出口销量 5150 台，同比涨幅 131.7%。分吨位来看，大挖销量 2841 台，同比-31.5%；中挖销量 6935 台，同比-8.3%；小挖销量 12294 台，同比-25.2%。2021 年 1-5 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 200733 台，同比涨幅 37.7%。其中，国内市场销量 176735 台，同比涨幅 31.7%；出口销量 23998 台，同比涨幅 106.3%。

**事件点评：**5 月挖机销量同比-14.3%，为 2020 年 3 月以来首次负增长，5 月挖机销量符合我们此前对“4 月开始挖机销量增速将降至个位数增长水平（甚至不排除个别月份的负增长）”的判断。对于 5 月之后挖机的销量，我们仍维持单月的销量增速将降至个位数增长水平（甚至不排除个别月份的负增长）的判断。主要是因为：1) 前三月的高增速是建立在低基数的背景下，而 2020 年 4 月之后行业便已经从疫情影响中恢复，销量处于较高水平；2) 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；3) 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。但我们也不必对行业过度悲观，由于前三个月销量过高，因此即便 6-12 月的销量维持去年的销量水平，则全年的销量仍有+16.77%的增长；甚至 6-12 月出现一定幅度的负增长，全年也仍有 10%以上的增速，而行业内龙头公司由于市占率的提高以及优于业内公司的盈利水平，将有望带来超额收益。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 利好频传，利好核心设备商

### 事件：

**1. 异质结新厂家跑步入场。**明阳智能 5 月 13 日公告称，拟投资建设年产 5GW 光伏高效电池和 5GW 光伏高效组件项目，项目总投资金额预计为 30 亿元。2020 年下半年以来，安徽华晟、通威金堂、阿特斯、爱康科技等多个 HJT 项目完成设备招标，国内 HJT 建设加速，9 大龙头电池厂绝大多数均已开始布局 HJT。

**2. HJT 光电转换效率取得新突破。**经德国哈梅林太阳能研究所（ISFH）测试认证，迈为股份研制的异质结太阳能电池片，其全面积（大尺寸 M6，274.3cm<sup>2</sup>）光电转换效率达到了 25.05%。此次认证全部采用迈为股份自主研发的高效异质结电池量产设备和工艺技术制成，对于推进 HJT 产业化应用有重大意义。

**3. 成本问题已有解决方案。**此前安徽华晟投产大会表明在考虑银包铜后生产成本将于 2022 年与 PERC 生产成本打平。

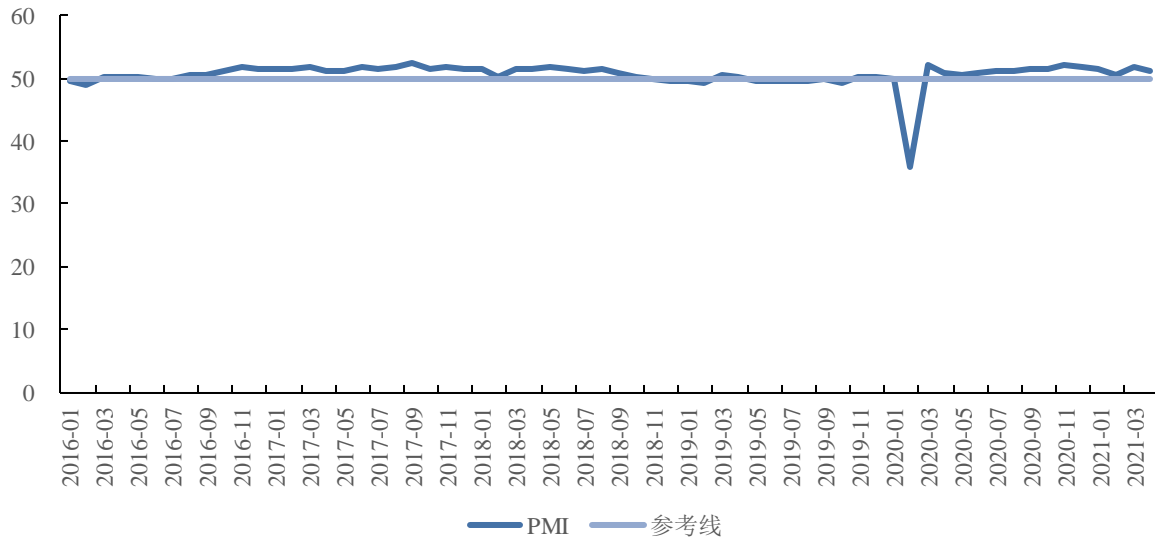
**事件点评：**在光伏平价之后，光伏技术的进步对于光伏成本的降低尤为重要，提高电池的发电效率是重中之重，是光伏大规模应用的基础。在电池环节，目前主流的 PERC 技术已经逼近 24.5%的效率极限，从目前各厂家针对新一代电池技术产线试运行情况来看，异质结技术的效率更高，工艺更简单，能耗更低，选择的厂家更多，长期来看代表



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**。

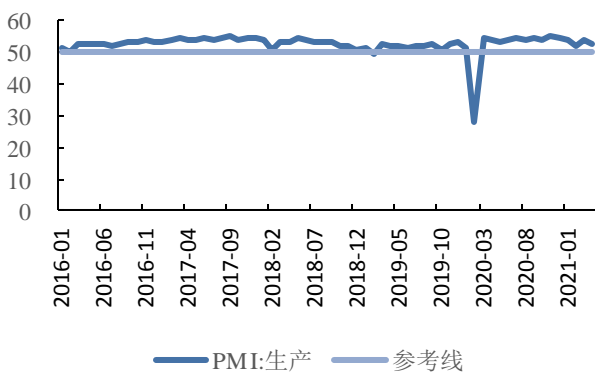
**【智能装备】制造业扩张态势不改，建议关注制造龙头及刀具龙头**

图 10：2016.1.1-2021.5.31 制造业 PMI



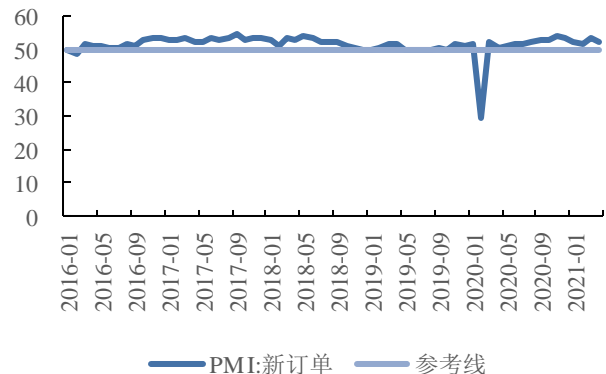
资料来源：Wind，财信证券

图 11：2016.1.1-2021.5.31 PMI 生产指数



资料来源：Wind，财信证券

图 12：2016.1.1-2021.5.31 PMI 新订单指数



资料来源：Wind，财信证券

**事件：**根据国家统计局，5月中国官方制造业 PMI 为 51.0%，前值 51.1%，环比微降 0.1pct。其中供给端的生产指数为 52.7%，环比上涨 0.5pct；需求端的新订单指数为 51.3%，环比下降 0.7pct。虽然 5 月数据较 4 月数据有所下滑，但明显高于荣枯线水平，PMI 仍处

于高景气区间，并且 PMI 指数持续 15 个月高于 50，反映我国疫情控制效果快而显著、生产活动恢复迅速，以及我国制造业库存周期补库需求旺盛。

**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**。

#### 【锂电设备】龙头电池厂商扩产提速，利好核心设备商

近期宁德时代已公布 7 个生产基地超 500GW 新增产能规划，相应设备投资超千亿元。宁德时代一直是行业风向标，此次扩产提速具有引领行业扩产新周期的作用。目前全球动力电池龙头竞争格局清晰，国内主要以宁德时代、比亚迪为代表，国外则以松下、LG、三星、Northvolt 为主。截至 2020 年底，上述 6 家龙头厂商合计产能约 312GW，规划产能至 2023 年将增加至 1253GW，未来四年增幅将达 4 倍以上，预计对应的新增设备投资额合计将达 2500 亿元以上，核心设备商稀缺性将逐步显现。重点推荐整线设备龙头**先导智能**，建议关注后道设备龙头**杭可科技**。自 2020 年下半年起中标宁德时代的设备厂商有：

【**先导智能**】预计 2021 年将发生不超过 65 亿销售额（含税），包括核心设备涂布设备、卷绕设备、化成设备等；

【**先惠技术**】4.9 亿（不含税），自动化组装线；

【**华自科技**】15.1 亿（含税）；

【**赢合科技**】14.4 亿（含税）；

【**海目星**】10.7 亿（含税），制片机、激光设备、自动化设备等；

【**今天国际**】8.9 亿（含税），化成分容设备及物流系统；

【**星云股份**】2.6 亿（含税），测试设备、自动化产线等；

【**联赢激光**】1.6 亿，激光焊接设备。

## 4 行业重点新闻

### 【工程机械】2021 年一季度金属加工机床新增订单同比增长 90.1%

2021 年 1-3 月，金属加工机床新增订单同比增长 90.1%；在手订单同比增长 28.1%。其中，金属切削机床新增订单同比增长 111.5%，在手订单同比增长 25.6%；金属成形机床新增订单同比增长 53.7%，在手订单同比增长 34.6%。与 2019 年同期比较，金属加工机床新增订单增长 62.7%，其中金属切削机床新增订单增长 74.6%，金属成形机床新增订单增长 31.7%。在手订单增长趋势类似。

新闻来源：中国机床工具工业协会

### 【光伏设备】

#### 1. 风电巨头明阳智能大举投资异质结

2021 年 5 月 13 日，风电行业领军企业明阳智能（601615.SH）发布公告称，2021 年 5 月 12 日，公司第二届董事会第二十次会议审议通过了《关于对外投资的议案》。公司拟投资建设年产 5GW 光伏高效电池和 5GW 光伏高效组件项目，项目总投资金额预计为 30 亿元（不含流动资金）。投资资金拟来源于公司自筹资金。公告介绍，项目建设周期为 5 年。项目预计分三期投资，第一期投资金额为 6 亿元，2021 年完成一期自建厂房年产 1GW 光伏高效电池+1GW 光伏高效组件产线建设；2022 年完成二期在一期基础上扩充至年产 2GW 光伏高效电池+2GW 光伏高效组件产线建设；2025 年前完成三期新建年产 3GW 光伏高效电池+3GW 光伏高效组件产线建设，合计共投资建设年产 5GW 光伏高效电池+5GW 光伏高效组件产能。

新闻来源：明阳智能（601615.SH）公司公告

#### 2. 东方希望宁夏拟建 25 万吨/年多晶硅

2021 年 5 月 12 日，东方希望集团将在宁夏规划建设新能源光伏新材料循环经济暨产业发展集群，投资建设光伏新材料、新能源、现代农业等上下游一体化循环经济项目，其中一期以 25 万吨/年多晶硅为主体，配套建设 20 万吨/年工业硅、电子级高纯晶硅等项目，预计总投资 300 亿元。

新闻来源：腾讯网

#### 3. 双良 22.5 亿大手笔采购单晶炉，强势进入光伏单晶行业

2021 年 5 月 19 日，双良节能系统股份有限公司发布《关于全资子公司签订重大采购合同的公告》。公告信息显示，双良节能系统股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司双良硅材料（包头）有限公司（以下简称“买方”）与浙江晶盛机电股份有限公司（简称“卖方一”）于 5 月 18 日签订了《单晶炉买卖合同》（以下简称“合同一”），合同标的为直拉单晶炉，将应用于公司的包头大尺寸单晶硅片项目。供货范围包括所有设备、技

术资料、专用工具及备品备件，合同金额为人民币 140,530 万元。双良硅材料（包头）有限公司与连城凯克斯科技有限公司（以下简称“卖方二”）于 5 月 18 日签订了《单晶炉买卖合同》（以下简称“合同二”），合同标的为直拉单晶炉，将应用于公司的包头大尺寸单晶硅片项目。供货范围包括所有设备、技术资料、专用工具及备品备件，合同金额为人民币 84,590.10 万元。公司于 2021 年正式进军单晶硅片业务，本次单晶炉采购合同的签订有利于保障公司包头大硅片项目顺利推进，符合公司的战略计划。

新闻来源：双良节能（600481.SH）公司公告

#### 4. 量产技术最高纪录，迈为股份 HJT 异质结电池效率经 ISFH 认证达 25.05%

近日，经德国哈梅林太阳能研究所（ISFH）测试认证，迈为股份研制的异质结太阳能电池片，其全面积（大尺寸 M6，274.3cm<sup>2</sup>）光电转换效率达到了 25.05%，刷新了异质结量产技术领域的最高纪录。此次的异质结太阳能电池，全部采用迈为股份自主研发的高效异质结电池量产设备和工艺技术制成。25.05% 的转换效率认证不仅体现了迈为实验室的先进研发水平，还意味着在其量产技术的驱动下，异质结电池的可量产效率迈过了 25% 这道分水岭，对于推进异质结的商业化应用，有着里程碑式的意义。

新闻来源：迈为股份（300751.SZ）公司公告

### 【半导体设备】

#### 1. 中环 8 英寸月产能已经达到 60 万片

2021 年 5 月 10 日，中环发布公告称，一季度公司半导体硅片业务营收同比增长约 80%，公司预计 2021 年全年将保持快速增长趋势。公司积极扩展全球化营销及服务能力，在欧洲、日本、台湾等半导体产业聚集地区积极构建市场渠道网络，打造技术支持平台，强化全球体系服务能力。后续扩产计划：公司在内蒙古、天津、江苏三地布局半导体材料产业，目前已实现 4-12 英寸单晶硅、抛光片的规模化量产。按半导体硅片产品尺寸，公司 6 英寸及以下已有产能 50 万片/月，8 英寸已有产能 60 万片/月，12 英寸已有产能 7 万片/月；公司计划至 2021 年末，8 英寸产能将提升至 75 万片/月，12 英寸产能将提升至 17 万片/月。

新闻来源：中环股份（002129.SZ）公司公告

#### 2. 半导体竞争白热化，美国 520 亿美元、韩国 4500 亿美元

美国：2021 年 5 月 18 日，美国参议院正式批准拨款 520 亿美元，在今后 5 年内大力促进美国半导体芯片的生产和研究，从而提升美国在全球半导体和微电子市场中的生产份额。欧洲：2020 年欧盟由 17 个国家联合宣布了《欧洲处理器和半导体科技计划联合声明》，计划未来两三年投入 1450 亿欧元以推动半导体发展。但现实是欧洲所擅长的是电力电子、射频技术、微控制器和半导体制造设备等，在半导体制造方面，欧洲还没有能够生产出 10nm 工艺的能力，想要短期内砸钱研发 2nm，难度较大。

韩国：2021年5月13日，在三星平泽工厂举行的“K-半导体战略大会”上，文在寅正式公布一项未来10年投资510兆韩元（约4500亿美元，2.9万亿元人民币）的“K-半导体战略”。三星电子已表示将会持续增加资本支出，到了2030年，预计资本支出会增加30%，共计1510亿美元。

新闻来源：财联社

### 【锂电设备】

#### 1. 鹏辉能源动力电池扩建提速

近日，珠海鹏辉能源“新能源动力电池及智能工厂扩建项目”环评审批获原则同意。项目总投资额达1.2亿元，建成后达到日产10万只动力电池的规模。

新闻来源：电池网

#### 2. 宁德时代13天发放超20亿设备订单

5月以来，已有今天国际、华自科技、海目星激光、星云股份、先惠技术等企业宣布拿下宁德时代设备订单，合计金额超20亿元。

新闻来源：高工锂电网

#### 3. 宁德时代参股公司中标150MW/300MWh储能项目

宁德时代参股公司永福股份中标储能项目，项目新建磷酸铁锂电池储能系统一套，建设规模为150MW/300MWh。

新闻来源：高工锂电网

## 5 公司新闻公告

### 【埃斯顿】证监会核准公司非公开发行不超过约2.52亿股新股

2021年5月11日，埃斯顿发布公告称，南京埃斯顿自动化股份有限公司于2021年5月11日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准南京埃斯顿自动化股份有限公司非公开发行股票的批复》：核准公司非公开发行不超过约2.52亿股新股。

新闻来源：埃斯顿（002747.SZ）公司公告

### 【华测检测】拟收购德国易马与国内汽车检测业务形成协同效应

2021年5月21日，华测检测(300012.SZ)发布公告，公司或者公司的全资子公司以现金方式收购Imat-uve GmbH(以下简称“德国易马”或者“标的公司”)90%的股权。华测检测表示，标的公司主要提供机动车测试服务，与德系知名品牌客户有长期良好的合

作基础，在机动车测试领域有深厚的技术积累和沉淀，可以与公司国内汽车检测业务形成协同效应。

新闻来源：华测检测（300012.SH）公司公告

**【杭可科技】169.5 万股限制性股票符合归属条件**

2021 年 5 月 24 日，杭可科技(688006.SH)公布，公司 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件，限制性股票拟归属数量 169.5 万股。

新闻来源：杭可科技（688006.SH）公司公告

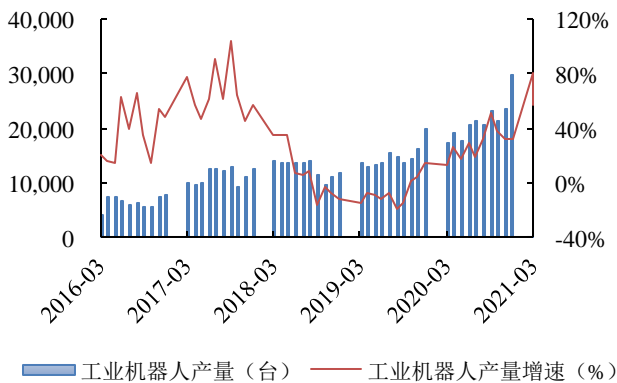
**【三一重工】拟向控股子公司三一融资租赁增资 8 亿元**

2021 年 5 月 28 日，三一重工(600031.SH)公布，为进一步聚焦公司主业，促进工程机械产品的销售，公司拟以自有资金向公司控股子公司三一融资租赁有限公司(以下简称“三一融资租赁”)增资 8 亿元人民币。本次增资有利于提升公司金融服务能力，加快推动公司向“制造+服务”转型。

新闻来源：三一重工（600031.SH）公司公告

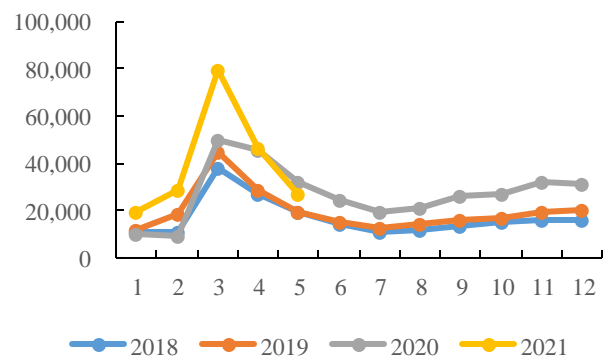
## 6 重要数据

图 13：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

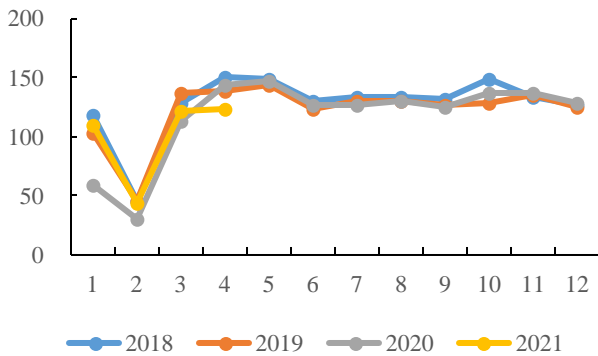
图 14：挖掘机月度销量（台）



资料来源：工程机械工业协会，财信证券

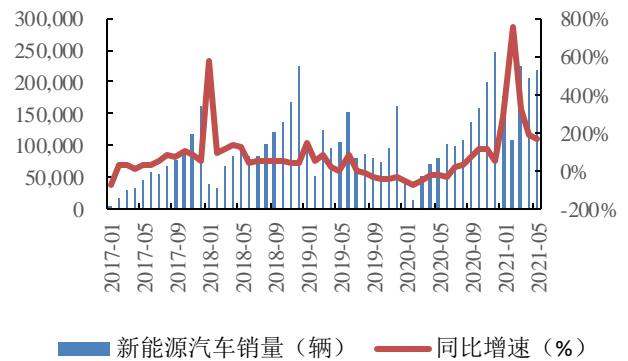


图 15: 小松开机小时数 (h)



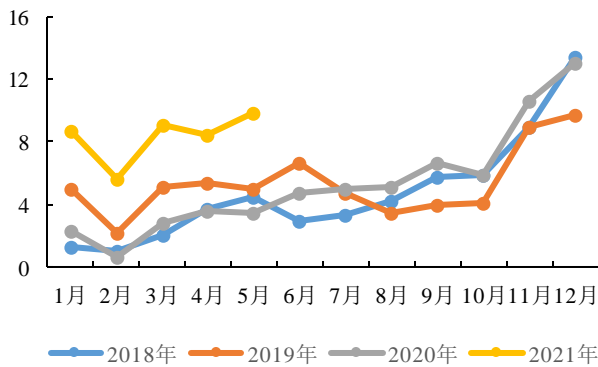
资料来源: Komatsu 官网, 财信证券

图 16: 新能源汽车销量及同比增速



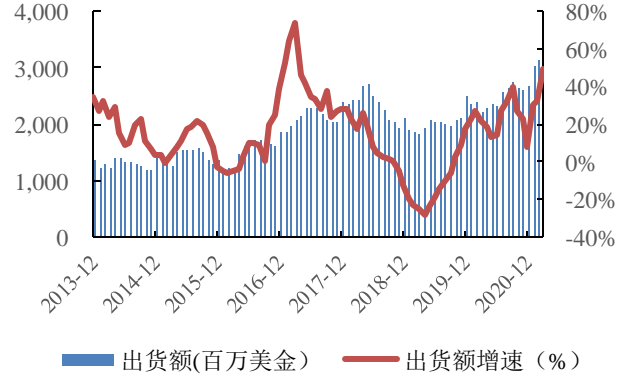
资料来源: Wind, 财信证券

图 17: 动力锂电池装机量 (GW)



资料来源: GGII, 财信证券

图 18: 北美半导体设备商出货额及增速



资料来源: Wind, 财信证券

## 7 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