

行业月度报告

机械设备

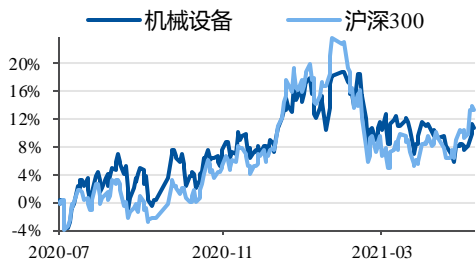
电池厂商加速扩产，利好深绑定的锂电设备商

2021年07月20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	5.26	8.06	22.08
沪深300	-0.19	0.95	12.37

何晨

分析师

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

0731-84779574

肖德威

研究助理

xiaodw@cfzq.com

相关报告

- 《机械设备：机械行业2021年5月行业跟踪：制造业复苏依旧，光伏锂电仍为投资主线》
2021-06-22
- 《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

重点股票	2020A		2021E		2022E		评级
	EPS	PE	EPS	PE	EPS	PE	
迈为股份	7.57	89.43	5.66	92.66	8.21	63.80	推荐
先导智能	0.85	99.29	0.96	66.04	1.55	41.17	谨慎推荐
三一重工	1.82	19.22	2.35	11.10	2.70	9.64	谨慎推荐
恒立液压	1.73	65.45	2.29	44.24	2.79	36.27	谨慎推荐
金辰股份	0.78	58.18	1.28	63.37	1.76	46.11	推荐
奥特维	1.57	50.49	2.94	48.94	4.11	34.99	谨慎推荐
杭可科技	0.93	89.52	1.26	71.59	2.06	43.97	谨慎推荐

资料来源：财信证券

投资要点：

- **投资组合：**迈为股份、奥特维、先导智能、金辰股份、杭可科技、三一重工、恒立液压。
- **市场行情回顾：**2021年6月1日至6月30日申万机械设备指数同比+2.32%，沪深300指数同比-2.02%，上证综指同比-0.67%，创业板同比+7.64%。同期机械设备指数涨幅位居28行业第8位。子行业中，磨具磨料与农用机械涨幅居前，分别上涨11.70%和11.19%。
- **行业高频数据跟踪：**2021年6月，共计销售各类挖掘机械产品23100台，同比下降6.2%。其中，国内市场销量16965台，同比下降21.9%；出口销量6135台，同比涨幅111.5%。2021年6月中国官方制造业PMI为50.9%，前值51.0%，环比微降0.1pct。其中供给端的生产指数为51.9%，环比下降0.8pct；需求端的新订单指数为51.5%，环比上涨0.2pct。
- **重点行业新闻及政策：**天合光能210组件效率高达23.03%；奥特维中标隆基，中标金额约1.5亿；东方日升高效N型电池量产在即，平均效率达24.5%，组件功率高达700W；国轩120亿肥东锂电材料项目开工。
- **重点公司公告：**赢合科技累计获17.09亿元宁德时代及其子公司锂电池生产设备订单；因技术协议变更杭可科技同宁德时代4.8亿元合同解除；埃斯顿与河南骏通签署9140万元商品销售合同。
- **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、奥特维、金辰股份。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。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.....	15
6 重要数据.....	17
7 风险提示.....	18

图表目录

图 1: 2021.6.1-2021.6.30 申万一级行业涨跌幅.....	4
图 2: 2021.6.1-2021.6.30 申万机械二级行业涨跌幅.....	5
图 3: 2018.1.1-2021.6.30 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: 2016.1.1-2021.6.30 制造业 PMI.....	9
图 11: 2016.1.1-2021.6.30 PMI 生产指数.....	10
图 12: 2016.1.1-2021.6.30 PMI 新订单指数.....	10
图 13: 工业机器人产量及同比增速.....	17
图 14: 挖掘机月度销量(台).....	17
图 15: 小松开机小时数(h).....	17
图 16: 新能源汽车销量及同比增速.....	17
图 17: 动力锂电池装机量(GW).....	17
图 18: 北美半导体设备商出货额及增速.....	17
表 1: 2021.6.1-2021.6.30 机械板块涨跌幅前 10.....	5

1 投资观点

【工程机械】行业下行拐点已初步确认，建议关注有超额收益的龙头企业

6月挖机销量同比-6.2%，是自2020年3月以来连续第二个月负增长；代表行业景气度的小松开工小时数也已连续三个月呈现-14%左右的负增长。**我们认为挖机下行周期的拐点已经初步得到确认。**6月的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。判断主要基于如下三点：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）今年在投资、财政金融方面的政策变得更加中性，激进的逆周期调节未得到延续；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。**对于6月之后的挖机销量，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，但降速幅度会有一定好转。**这是因为今年1-5月专项债发行进度仅占全年额度的32%，而在央行降准的政策下，经济环境有望对基建友好，Q3专项债发行或加速，从而带动挖机销量的提升。**对于全年的销量，我们不必太过悲观，即便7-12月的销量维持去年的销量水平，全年的销量仍有+16.30%的增长；甚至7-12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

经德国ISFH研究所测试，安徽华晟异质结项目研发的166尺寸单晶HJT电池转换效率达到25.23%，刷新此前由自己创造的25.06%的世界记录，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**，现如今华晟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50%，到2025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**、由组件设备延伸到电池片设备的**金辰股份**、单晶炉热场龙头**金博股份**、串焊机龙头**奥特维**。

【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

6月中国官方制造业PMI为50.9%，前值51.0%，环比微降0.1pct。其中供给端的生产指数为51.9%，环比下降0.8pct；需求端的新订单指数为51.5%，环比上涨0.2pct。虽

然 6 月数据较 5 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 16 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。

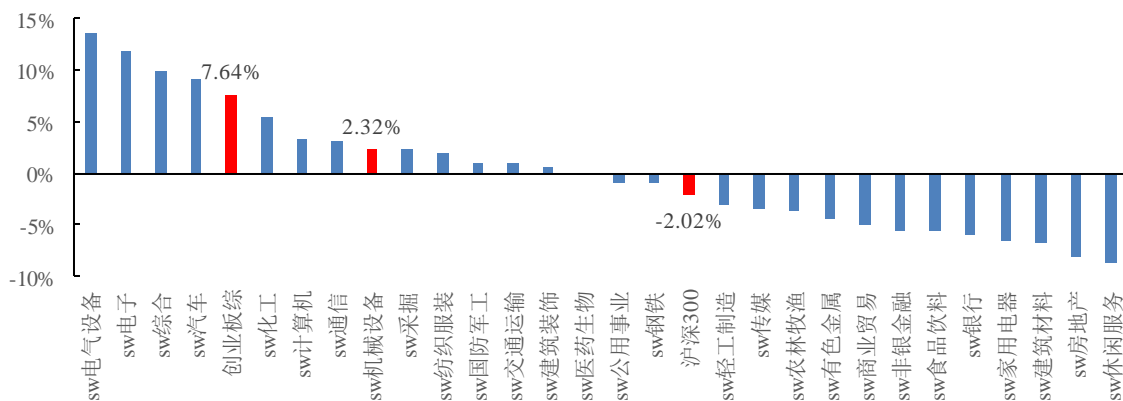
【锂电设备】电池厂商扩产提速，与电池龙头深绑定的设备商更具机会

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。

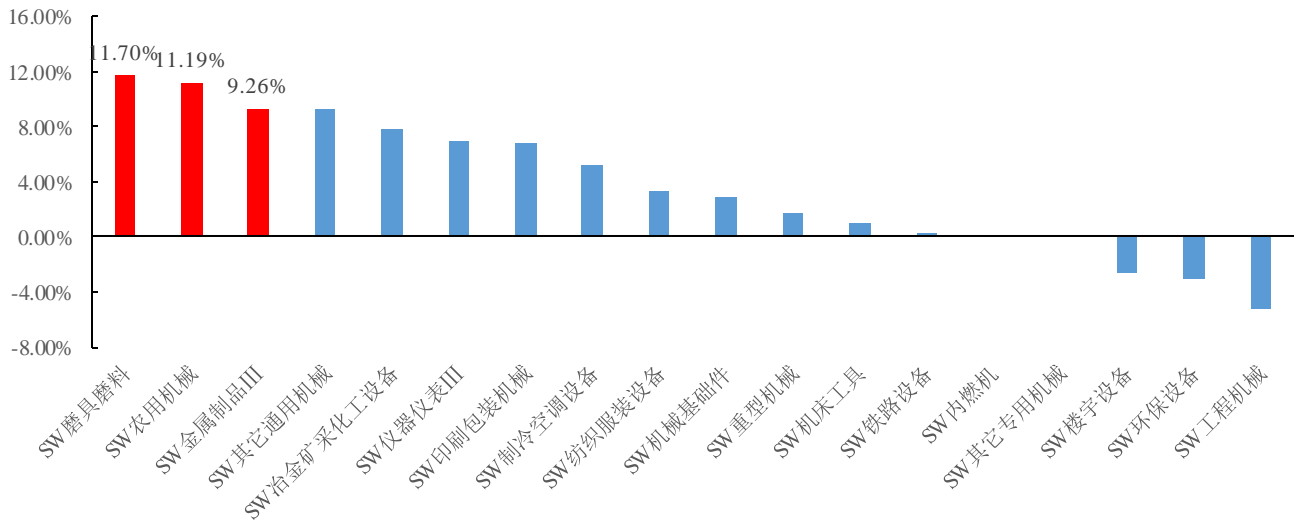
2 市场表现

2021 年 6 月 1 日至 6 月 30 日申万机械设备指数同比+2.32%，沪深 300 指数同比-2.02%，上证综指同比-0.67%，创业板同比+7.64%。同期机械设备指数涨幅位居 28 行业第 8 位。子行业中，磨具磨料与农用机械涨幅居前，分别上涨 11.70% 和 11.19%。

图 1：2021.6.1-2021.6.30 申万一级行业涨跌幅



资料来源：Wind，财信证券

图 2：2021.6.1-2021.6.30 申万机械二级行业涨跌幅


资料来源：Wind，财信证券

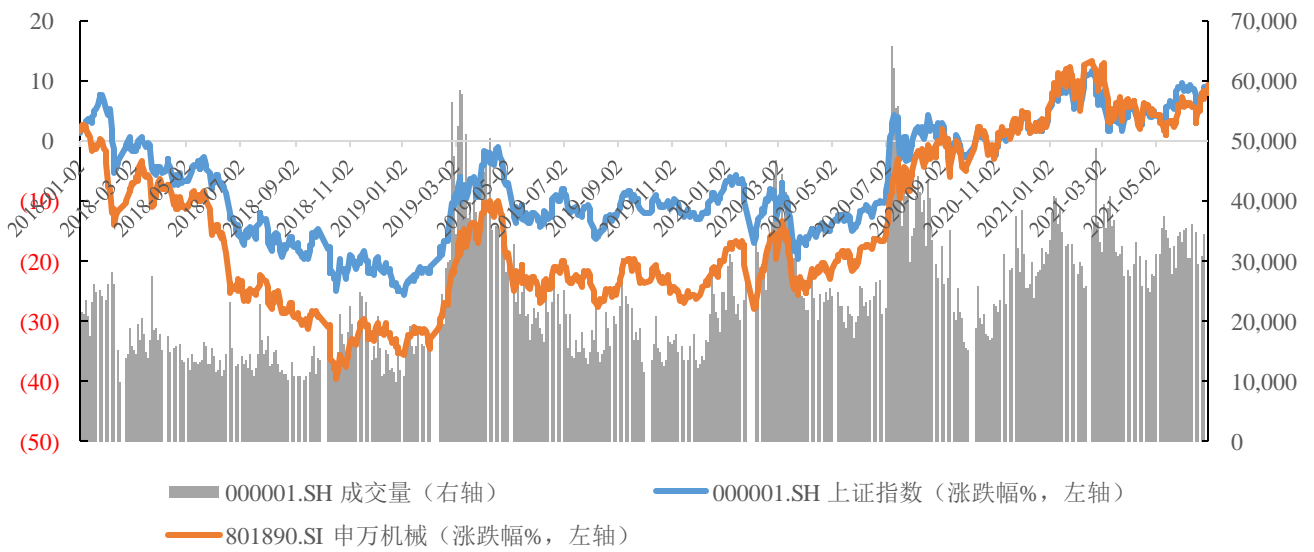
从个股来看，6 月份机械行业上涨公司 282 家，下跌公司 166 家。涨幅前列的有汉马科技 (+71.24%)、东华测试 (+59.17%)、长川科技 (+56.12%)、诚益通 (+54.64%)、华民股份 (+48.67%)。

表 1：2021.6.1-2021.6.30 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
600375.SH	汉马科技	71.24%	117.84%	300464.SZ	星徽股份	-31.47%	95.24%
300354.SZ	东华测试	59.17%	150.26%	300400.SZ	劲拓股份	-27.28%	91.74%
300604.SZ	长川科技	56.12%	88.73%	002532.SZ	天山铝业	-26.47%	128.44%
300430.SZ	诚益通	54.64%	131.05%	002490.SZ	山东墨龙	-26.46%	135.09%
300345.SZ	华民股份	48.67%	212.06%	688425.SH	铁建重工	-25.55%	220.92%
688037.SH	芯源微	39.97%	79.77%	301011.SZ	华立科技	-24.07%	468.83%
603283.SH	赛腾股份	38.35%	71.93%	688056.SH	莱伯泰科	-17.25%	152.03%
002760.SZ	凤形股份	38.20%	87.12%	003036.SZ	泰坦股份	-17.11%	286.72%
688033.SH	天宜上佳	33.85%	51.70%	000584.SZ	哈工智能	-16.75%	29.81%
688155.SH	先惠技术	33.37%	100.13%	300984.SZ	金沃股份	-16.66%	207.20%

资料来源：Wind，财信证券

图 3：2018.1.1-2021.6.30 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】行业下行拐点已初步确认，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

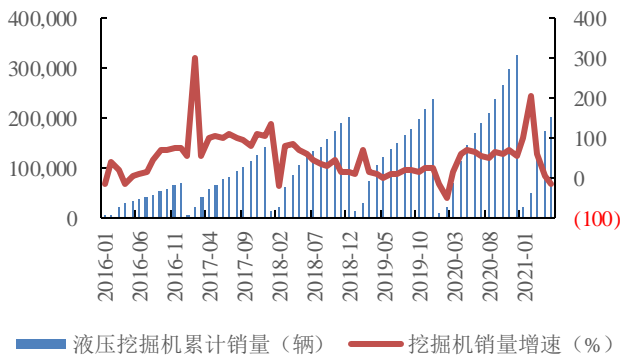
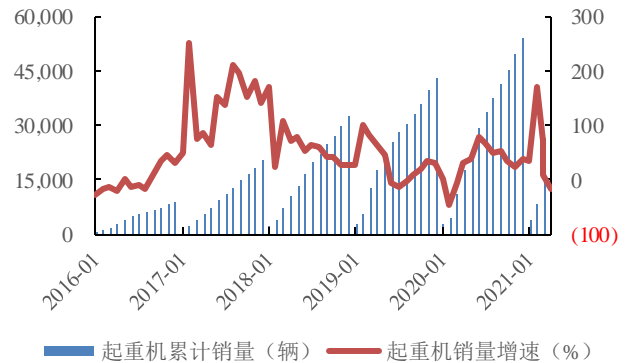


图 5：汽车起重机月度累计销量及同比增速



资料来源：Wind，财信证券

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

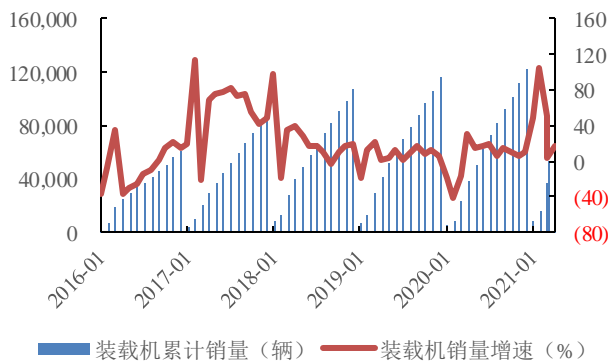
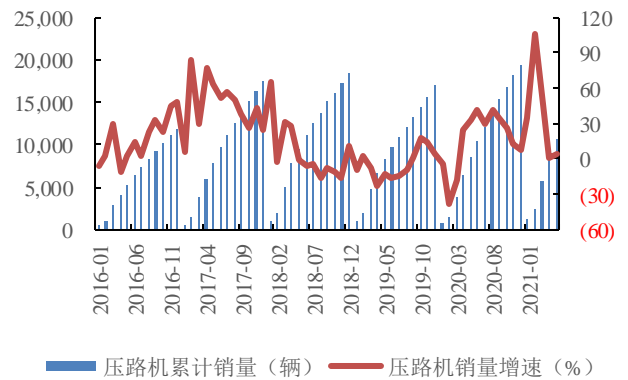


图 7：压路机月度累计销量及同比增速



资料来源：Wind，财信证券

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

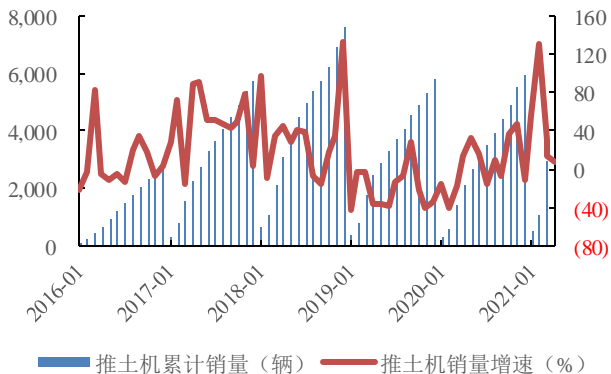
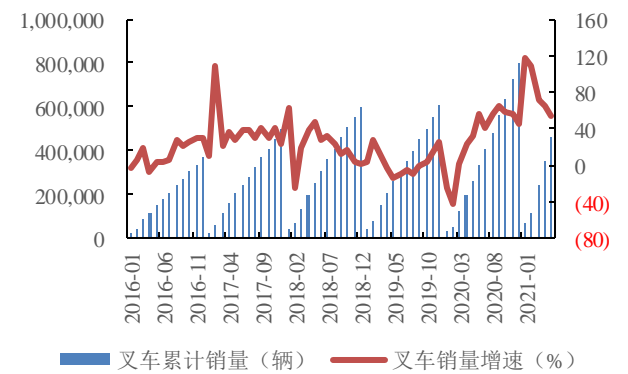


图 9：叉车月度累计销量及同比增速



资料来源：Wind，财信证券

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 6 月，共计销售各类挖掘

机械产品 23100 台，同比下降 6.2%。其中，国内市场销量 16965 台，同比下降 21.9%；出口销量 6135 台，同比涨幅 111.5%。分吨位来看，大挖销量 2493 台，同比-25.5%；中挖销量 4908 台，同比-12.5%；小挖销量 9564 台，同比-21.9%。2021 年 1-6 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 223833 台，同比涨幅 31.3%。其中，国内市场销量 193700 台，同比涨幅 24.3%；出口销量 30133 台，同比涨幅 107.4%。

事件点评：6 月挖机销量同比-6.2%，是自 2020 年 3 月以来连续第二个月负增长；代表行业景气度的小松开工小时数也已连续三个月呈现-14%左右的负增长。**我们认为挖机下行周期的拐点已经初步得到确认。**

6 月的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。判断主要基于如下三点：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) 今年在投资、财政金融方面的政策变得更加中性，激进的逆周期调节未得到延续；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。

对于 6 月之后的挖机销量，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，但**降速幅度会有一定好转**。这是因为今年 1-5 月专项债发行进度仅占全年额度的 32%，而在央行降准的政策下，经济环境有望对基建友好，Q3 专项债发行或加速，从而带动挖机销量的提升。

对于全年的销量，我们不必太过悲观，即便 7-12 月的销量维持去年的销量水平，则全年的销量仍有+16.30%的增长；甚至 7-12 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。

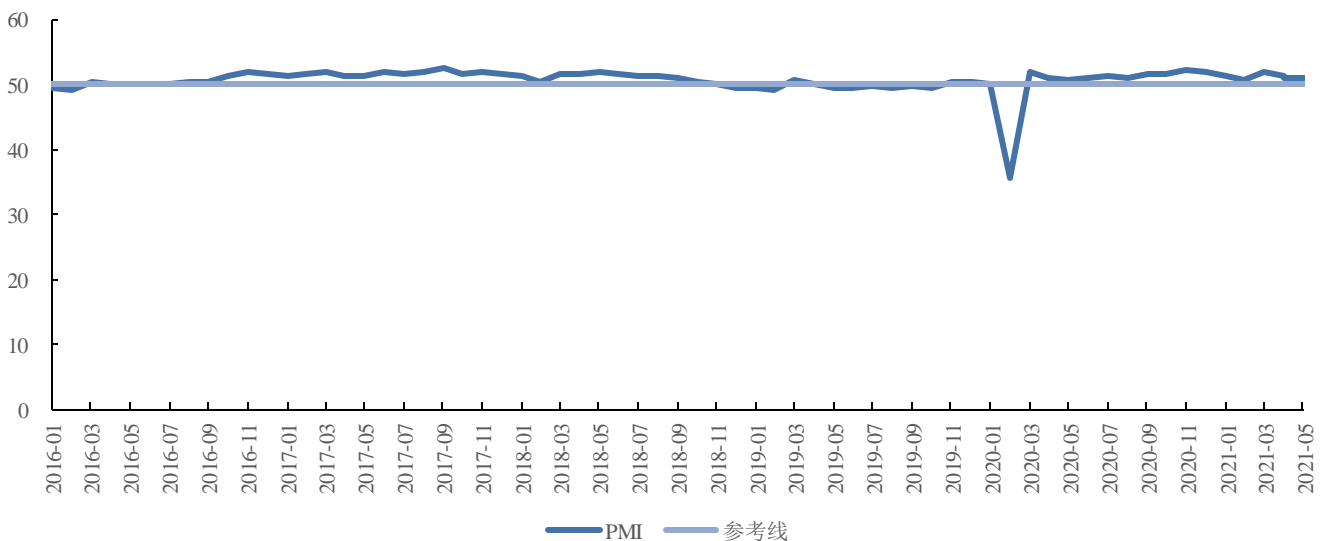
2. HJT 光电转换效率取得新突破。 经德国 ISFH 研究所测试，安徽华晟异质结项目研发的 166 尺寸单晶 HJT 电池转换效率达到 25.23%，刷新此前由自己创造的 25.06% 的世界记录。此次最高效率是由华晟跟 HJT 设备龙头迈为股份联手，采用量产微晶工艺，在 166 尺寸 HJT 电池上创造，对于推进 HJT 产业化应用有重大意义。

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**、由组件设备延伸到电池片设备的**金辰股份**、单晶炉热场龙头**金博股份**、串焊机龙头**奥特维**。

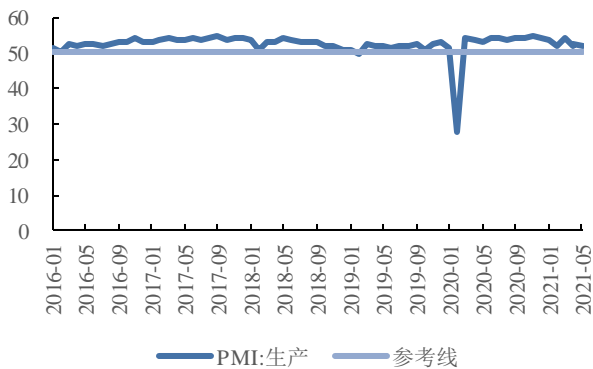
【智能装备】制造业扩张态势不改，建议关注制造龙头及刀具龙头

图 10：2016.1.1-2021.6.30 制造业 PMI



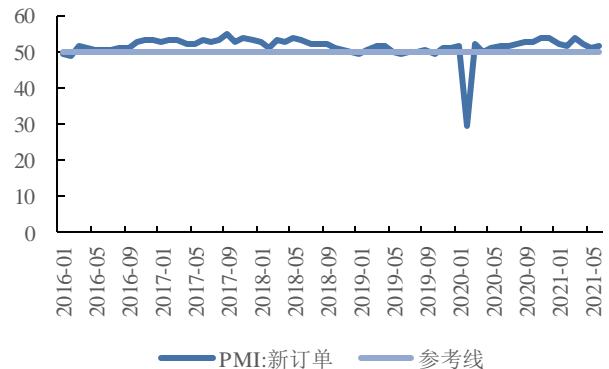
资料来源：Wind，财信证券

图 11: 2016.1.1-2021.6.30 PMI 生产指数



资料来源: Wind, 财信证券

图 12: 2016.1.1-2021.6.30 PMI 新订单指数



资料来源: Wind, 财信证券

事件: 根据国家统计局, 6 月中国官方制造业 PMI 为 50.9%, 前值 51.0%, 环比微降 0.1pct。其中供给端的生产指数为 51.9%, 环比下降 0.8pct; 需求端的新订单指数为 51.5%, 环比上涨 0.2pct。虽然 6 月数据较 5 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 16 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】电池厂商扩产提速, 与电池龙头深绑定的设备商更具机会

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。重自 2020 年下半年起中标宁德时代等设备厂商有：

【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。

LG 加速扩产，在宁德时代等电池厂激进扩产以及 LG 新能源上市的情况下，2021 年 LG 有迫切需求且有资金实力去扩产来维持其全球竞争力，LG 新能源下半年招标有望超预期。目前作为 LG 核心供应商的主要为杭可科技。亿纬锂能目前正规划 105GW 电池产业园，目前作为亿纬锂能的核心国产设备供应商主要为杭可科技、先导智能、赢合科技。

除了以上三家，锂电池实际上已进入全行业扩产节奏。据不完全统计，2021 年初至今，宁德时代、亿纬锂能、国轩高科、中航锂电、比亚迪等多家动力电池企业宣布新建、扩产投资超 2000 亿元，绑定龙头电池厂的设备商将明显受益。建议关注**先导智能、杭可科技、海目星**。

4 行业重点新闻

【工程机械】中国力量，世界冠军！三一重工挖掘机首夺全球销冠

2021 年 6 月 2 日，三一重工举行了“中国力量世界冠军”三一挖掘机全球销量登顶庆功晚会，会上公布了全球权威调研机构 Off-HighwayResearch 数据，2020 年，三一共销售 98705 台挖掘机，占据全球挖掘机市场 15% 的份额，首夺全球销冠。这是中国挖掘机产业有史以来第一次登顶全球冠军。在挖掘机市场上，外资品牌一度占到了全国 95% 的市场份额，三一重工等企业奋起直追，2011 年获得了全国销量冠军，2018 年跻身全球第四，2019 年全球第二，2020 年终于实现全球第一。

新闻来源：金融界网

【光伏设备】

1. 奥特维中标隆基，中标金额约 1.5 亿

2021 年 6 月 2 日，奥特维（688516.SH）发布公告称，公司已取得隆基绿能科技股份有限公司“大同、青海扩产、江苏、滁州及咸阳项目”的中标通知书，中标金额约 1.5 亿元。尚未与招标人签订正式合同，合同签订及合同条款尚存在不确定性。项目将从 2021 年 7 月开始分批交付，按照公司收入确认政策，公司将在设备验收后确认收入，是否对 2021 年当期业绩产生影响尚存在不确定性。但合同顺利履行预计将对公司 2022 年经营业绩产生积极的影响。

新闻来源：奥特维（688516.SH）公司公告

2. 安徽华晟量产线异质结电池效率创新高，达 25.06%！

2021 年 6 月 8 日，华晟传来喜讯。经过团队不懈努力，异质结电池量产批次平均效率达到了 24.71%，单片最高效率也达到了 25.06%！公司总经理徐晓华先生表示，“我们把量产线上的 HJT 技术称为 i-HJT(i-industry),166 尺寸 i-HJT 电池片效率超过 25%，充分表明了 HJT 技术量产的巨大潜力，也表明华晟团队为在 2021 年内实现 24.5%+的 HJT 量产平均效率做好了准备。华晟计划在 Q2 结束时将产能爬坡至 50%，并计划在 Q3 实现满产！”

新闻来源：索比光伏网

3. 东方日升高效 N 型电池量产在即，平均效率达 24.5%，组件功率高达 700W

2021 年 6 月 3 日，上海光伏展上，东方日升发布了最新的 NewT@N 组件。新组件凭借超高效 N 型电池技术达到了惊人的 700W 效率，一举突破 N 型组件产品新品类的量产记录，率先开启光伏 7.0 时代。在全球碳中和背景下，能源市场对光伏的发展提出了更高要求，降本增效是光伏企业的核心命题，而电池技术是影响组件效率与度电成本的关键利器。作为最早布局 N 型电池的企业之一，东方日升在光伏电池领域一直处于领先地位。NewT@N 搭载的 N 型电池技术平均效率达到了 24.5%，通过空穴接触选择性优化、印刷图形优化、硅片质量优化等手段有望将效率提升到 24.9%，该数据只是初步阶段的成果，已经超过了 PERC 电池的极限效率。

新闻来源：光伏们

4. 硅片新晋巨头高景签下爱旭 3500 万片大单！

近日，爱旭股份（600732.SH）发布公告称，因经营需要，公司下属子公司广东爱旭科技有限公司、浙江爱旭太阳能科技有限公司、天津爱旭太阳能科技有限公司拟与广东高景太阳能科技有限公司（“广东高景”）的全资子公司广东金湾高景太阳能科技有限公司（“金湾高景”）签署《硅片销售框架合同》，计划于 2021 年 6-7 月间向金湾高景采购大尺寸单晶硅片 3,500 万片，具体价格以月度订单约定为准，预估合同金额约 21,000 万元。

新闻来源：爱旭股份（600732.SH）公司公告

5.天合光能 210 组件效率高达 23.03%!

天合光能刷新世界纪录 2021 年 6 月 28 日，天合光能光伏科学与技术国家重点实验室宣布，其自主研发的 Vertex 至尊高效 P 型单晶硅组件，基于 66 片 210mm×210mm 高效 PERC 电池，经权威第三方 TÜV 莱茵和 TÜV 北德同步测试认证，组件窗口效率均达到 23.03%，创造了大面积产业化 P 型单晶硅 PERC 电池组件窗口效率新的世界纪录。

新闻来源：金融界网

6.高景二期 15GW210 大硅片项目提前到 2021 年启动!

2021 年 6 月 15 日，高景表示随着金湾一期项目的顺利推进和市场预期的良好反应，原定于 2022 年中开工，产能达 15GW 的项目二期建设计划也将提前到下月底正式启动。到 2023 年全部三期建设完成后，广东高景太阳能在珠海将累计形成 50GW 的先进太阳能单晶硅片制造基地。届时，项目可实现年产值约 270 亿元，税收超过 7 亿元/年，创造 6000 个就业岗位，并将带动光伏新能源全产业链集聚珠海，预计实现超过 1500 亿元的产业集群产值，合计税收贡献逾 40 亿元，有效提升珠海市在全国新能源产业布局中的战略地位，助力珠海加快培育千亿级新能源产业集群。

新闻来源：腾讯网

7.宝峰时尚拟向润阳供应高效单晶铸锭硅片 2 亿片

近日，港股上市公司宝峰时尚（股份代号：1121）发布公告称，公司间接全资子公司宝峰硅业科技(徐州)有限公司(“宝峰徐州”)与江苏润阳新能源科技股份有限公司(“润阳”)签订硅片买卖框架协议。协议期限至 2022 年 6 月 8 日，由宝峰徐州向润阳供应高效单晶铸锭硅片，供应总量为 2 亿片，硅片单价以双方每月签订的订单价格为准。

新闻来源：宝峰时尚（1121.HK）公司公告

【半导体设备】

1.SEMI 报告：2021 年第一季度全球半导体设备出货较去年同期大增 51%

2021 年 6 月 2 日，SEMI 发布的《全球半导体设备市场统计报告》指出，2021 年第一季度全球半导体制造设备出货金额较去年同期大幅增长 51%，比上一季度也有 21% 的成长，达到 236 亿美元。

新闻来源：大半导体产业网

2.总投资 30 亿元的 IGBT 模块设计封测项目落户无锡锡山

锡山经济技术开发区消息显示，6 月 20 日下午锡山乡贤发展大会隆重举行。会议现场，总投资 357.5 亿元的 24 个项目集中签约，涉及集成电路、生物医药、高端装备、电子信息等产业领域。其中，IGBT 模块设计封测项目，总投资 30 亿元，项目一期需用地 60 亩，用于建设功率半导体封装与设备产线，二期需用地 40 亩，用于后续 8 寸产线建设。据介绍，该项目投资方是国内 IGBT 企业，自主研发的工业级 IGBT 大规模量产，车规级 IGBT 成功流片并交付测试，立足于高端 CoolMOS、硅基 GaN 器件等技术研发。半导体封测设备项目，注册资本为 12000 万元，总投资估值 6 亿元，项目聚焦功率半导体设备及 CIS 设备。伊瑟电子在苏州、深圳以及台湾地区均设有工厂，此次拟将项目总部设在无锡，团队源自台湾地区知名大学的博士、硕士，已与富士通、士兰微、英飞凌等达成战略合作，客户包括华润微、华天科技、中天科技等。

新闻来源：锡山经济技术开发区官网

【锂电设备】

1.大族激光拿下 10 亿订单

2021 年 6 月 2 日，大族激光（002008）发布公告，今年 1-5 月陆续收到主要客户宁德时代及其控股子公司通过电子邮件发送的中标通知，合计中标锂电池生产设备金额为 10.03 亿元。其中，已签署正式订单合同的中标设备金额为 9.22 亿元，尚未签署正式订单合同的中标设备金额为 8100 万元。

新闻来源：大族激光（002008.SZ）公司公告

2.特斯拉 5 月在华销量超 3 万辆

2021 年 6 月 8 日，乘联会数据显示，特斯拉 5 月在国内的批发销量为 33463 辆（含出口），同比增长 202%，环比增长近 30%。其中 Model3 在国内交付 9209 辆，出口达 11527 辆，国产 ModelY 销量 12728 辆，成为特斯拉在中国市场的又一销量破万的车型。今年 1-5 月，特斯拉国内累计销量已达 128588 辆，持续保持增长态势。

新闻来源：和讯网

3.国轩 120 亿肥东锂电材料项目开工

2021 年 6 月 23 日，肥东国轩电池材料基地项目合肥开工，从 3 月 22 日投资合作的签署到项目开工历时仅 3 个月，足以看出国轩对上游关键原材料需求的迫切性。项目总投资预计 120 亿元，建设内容涵盖锂离子动力电池的前端原材料和后端的电池回收及梯次利用等。项目建成后将保障国轩高科 2025 年动力电池产能达到 100GWh。的原材料供应，并切实解决锂电回收和梯次利用问题，一期部分项目预计 2022 年投产。

新闻来源：全球新能源网

5 公司新闻公告

【埃斯顿】与河南骏通签署 9140 万元商品销售合同

2021 年 6 月 3 日，埃斯顿(002747.SZ)发布公告，公司与河南骏通车辆有限公司(简称“河南骏通”)于近日签署了《销售合同》，合同含税金额合计为 9140 万元。该合同的签订标志着公司在专用车辆整车制造的领域获得规模性订单。

新闻来源：埃斯顿(002747.SZ)公司公告

【柏楚电子】募投项目“市场营销网络强化项目”延期

2021 年 6 月 4 日，柏楚电子(688188.SH)公布，由于受到新冠疫情等因素的影响，“市场营销网络强化项目”自建综合楼仍处于在建状态，导致“市场营销网络强化项目”的相关建设内容缺乏实施的必要场所，建设进度不及预期。为提高募投资金利用率，根据公司目前实际情况，拟有计划、分步骤逐步投入该项目，故将该项目的达到预定可使用状态时间调整至 2022 年 8 月。

新闻来源：柏楚电子(688188.SH)公司公告

【赢合科技】累计获 17.09 亿元宁德时代及其子公司锂电池生产设备订单

2021 年 6 月 2 日，赢合科技(300457.SZ)公告，公司自 2020 年 10 月 27 日至公告日期间陆续收到主要客户宁德时代(300750.SZ)及其控股子公司通过电子邮件发送的中标通知，合计中标锂电池生产设备 17.09 亿元，占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 71.68%。公司称，合同中标彰显了公司在新能源汽车动力电池生产装备的综合实力，标志着国际一流客户对公司能力的高度认可，有利于进一步提升公司在业内的声誉和品牌影响力。同时，合同的实施有利于提高公司在新能源汽车动力电池装备领域的技术水平和服务能力，进一步增强公司核心竞争力。

新闻来源：赢合科技(300457.SZ)公司公告

【锐科激光】拟 30 亿元投建华中产业园

2021 年 6 月 9 日，锐科激光(300747.SZ)公告，公司拟与武汉未来科技城建设管理办公室签署投资协议，投资“武汉锐科光纤激光华中产业园项目”。公告显示，项目投资 30 亿元，其中设备投资约 15 亿元、包括基建在内的其它投资约 15 亿元，主要生产包括连续光纤激光器、直接半导体激光器以及激光器核心上游元器件等。公司本次投资主要用于建设特种光源研究与制造、工艺技术研究试验、重点行业高端产品研发及制造、国家级检测中心、技术人员培训中心以及配套服务设施。通过项目建设可以提高公司的研发、

智能制造、检测、试验等一系列能力。

新闻来源：锐科激光(300747.SZ)公司公告

【杭可科技】因技术协议变更杭可科技同宁德时代 4.8 亿元合同解除

2021 年 6 月 15 日，杭可科技（688006.SH）发布公告称，因原合同技术协议发生变更，杭可科技于 6 月 11 日收到宁德时代通过邮件发送的《PO 变更通知单》，解除此前已生效的 4.8 亿元合同。经双方友好协商，杭可科技于 6 月 15 日同意并予以盖章回传。

新闻来源：杭可科技（688006.SH）公司公告

【先惠技术】聘任陈益坚为常务副总经理、张明涛为副总经理

2021 年 6 月 21 日，先惠技术(688155.SH)发布公告，公司召开的第二届董事会第二十三次会议审议通过了《关于聘任公司常务副总经理的议案》、《关于聘任公司副总经理的议案》，同意聘任陈益坚先生为公司常务副总经理、张明涛先生为公司副总经理，任期自本次董事会审议通过之日起至第二届董事会任期届满之日止。

新闻来源：先惠技术(688155.SH)公司公告

【广电计量】1200 万元收购江西福康 100% 股权

2021 年 6 月 21 日，广电计量（002967.SZ）晚间公告，公司以自有资金 1200 万元收购江西福康职业卫生技术服务有限公司 100% 股权。交易完成后，江西福康成为公司的全资子公司。

新闻来源：广电计量（002967.SZ）公司公告

【先惠技术】年初以来累计收到政府补助 609.08 万元

2021 年 6 月 28 日，先惠技术(688155.SH)公布，公司及子公司先惠自动化技术(武汉)有限责任公司、先惠智能装备(长沙)有限公司、上海递缇智能系统有限公司自 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 28 日，累计收到的各类与收益相关的政府补助约为 609.08 万元。

新闻来源：先惠技术(688155.SH)公司公告

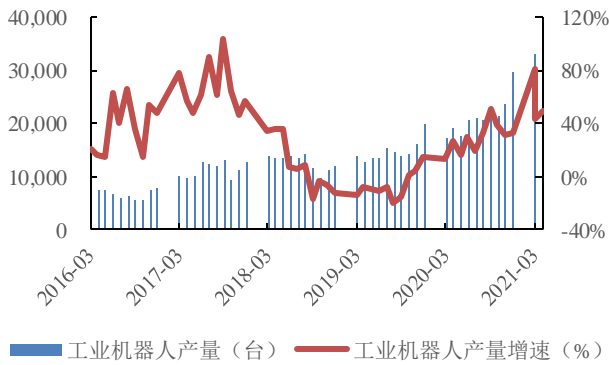
【北方华创】预计上半年净利同比增长 50%-80%

2021 年 6 月 30 日，北方华创(002371.SZ)公告，预计上半年实现净利润 2.76 亿元-3.3 亿元，同比增长 50%-80%；公司电子工艺装备及电子元器件业务进展良好，销售收入均实现同比增长。

新闻来源：北方华创（002371.SZ）公司公告

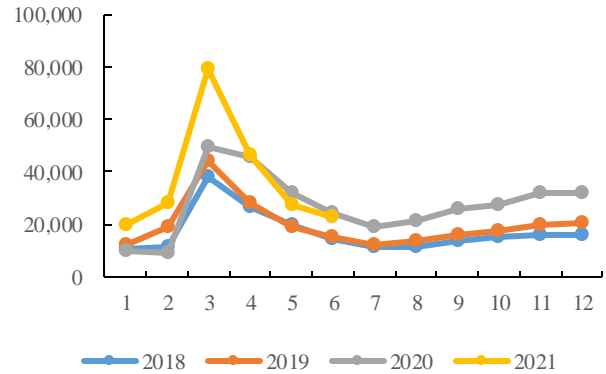
6 重要数据

图 13: 工业机器人产量及同比增速



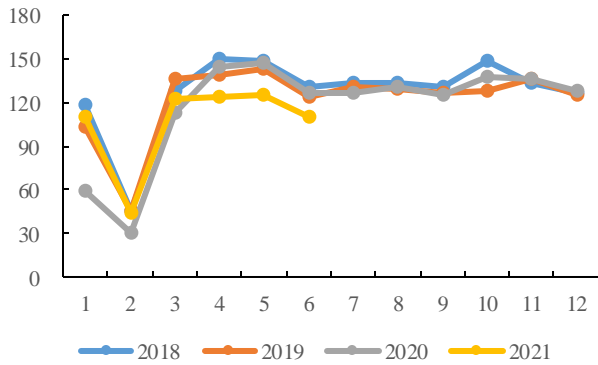
资料来源: 国家统计局, 财信证券

图 14: 挖掘机月度销量(台)



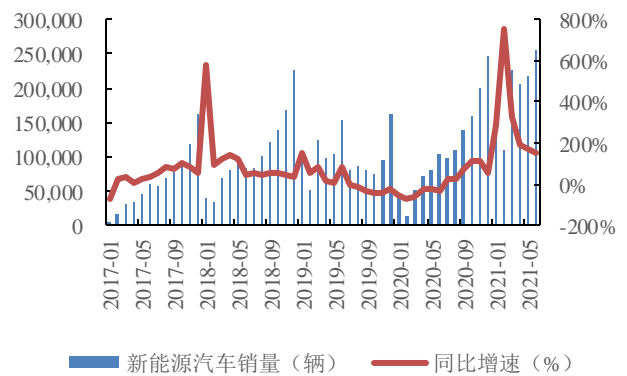
资料来源: 工程机械工业协会, 财信证券

图 15: 小松开机小时数(h)



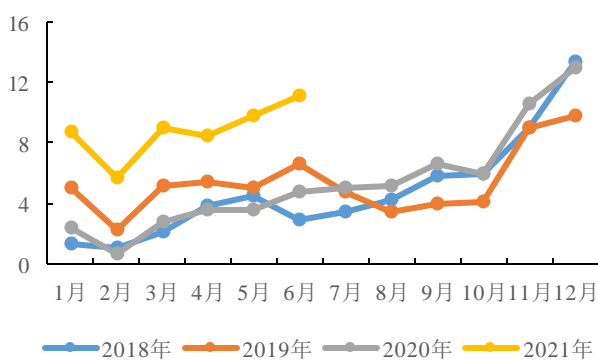
资料来源: Komatsu 官网, 财信证券

图 16: 新能源汽车销量及同比增速



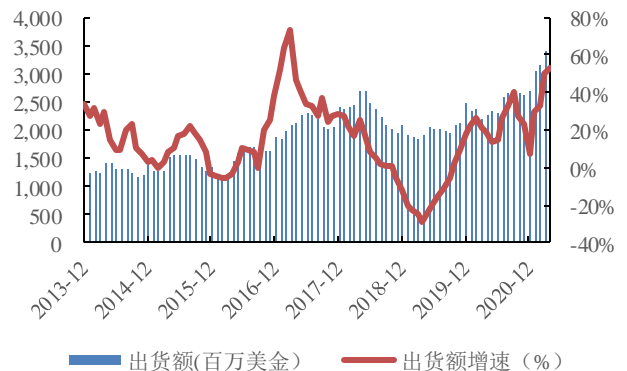
资料来源: Wind, 财信证券

图 17: 动力锂电池装机量(GW)



资料来源: GGH, 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