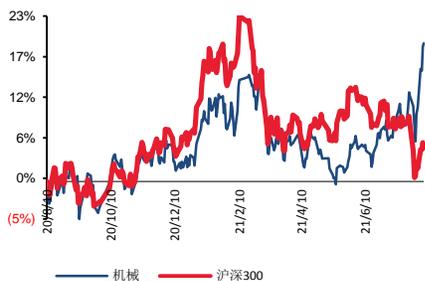




工业 资本货物

## 新能源空间广阔，看好锂电设备、光伏设备

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

### ■ 推荐公司及评级

#### 相关研究报告:

《受益于制造业资本开支旺盛，叉车行业仍保持高增速、韧性很强》

--2021/08/03

《下半年专项债发行拉动基建投资，继续推荐工程机械板块》

--2021/08/02

《国家政策大力支持新能源汽车，锂电设备订单将全面超预期》

--2021/08/01

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：

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520020001

### 行情回顾

本期(8月2日-8月6日)，沪深300上涨2.3%，机械板块上涨6.6%，在28个申万一级行业中排名4。细分行业看，工程机械涨幅最大，上涨17.7%；半导体设备跌幅最大，下跌15.9%。

### 本周观点

**美国新能源汽车将明显放量，带动锂电设备需求。**8月5日，美国总统拜登设定了美国到2030年无排放汽车(电动汽车、燃料电池汽车等)销量达50%比例的目标，如果按照美国整体销量50%去计算，那么为730万辆(去年32.8万辆)，电池需要超过300Gwh以上，我们预计设备需求超过600亿，国内设备厂先导智能、海目星等均已经进入海外特斯拉工厂，我们看好锂电设备需求加速爆发。

**异质结量产再进一步，设备企业值得期待。**异质结行业向最终量产再进一步，不断有厂商进行异质结投资，下半年我们预计，随着通威等异质结排头兵厂商进步，将激发行业广泛投资热情。以几家领先企业异质结情况看，目前主要制约因素在成本上，降低硅成本(薄片化)、浆料成本(银浆国产化、银包铜技术)等多路线并行，再加上转化效率不断突破，将共同推动异质结技术成本的降低。短期内海外有高端需求存在，能给予异质结组件较高溢价，足以容纳国内目前中试线产能，电池片企业动力十足，率先量产出货将拥有明显先发优势。

#### 投资建议：

锂电设备方面，我们继续看好利元亨、科瑞技术、先导智能、海目星、联赢激光等。光伏设备方面，我们重点推荐捷佳伟创、迈为股份、金辰股份等。

### 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 .....	4
2 行业重点新闻 .....	4
3 重点公司公告 .....	8
4 板块行情回顾 .....	10

## 图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅 .....	10
图表 2：细分行业周度涨跌幅 .....	11

## 1 行业观点及投资建议

### 周核心观点：

**美国新能源汽车将明显放量，带动锂电设备需求。**8月5日，美国总统拜登设定了美国到2030年无排放汽车（电动汽车、燃料电池汽车等）销量达50%比例的目标，如果按照美国整体销量50%去计算，那么为730万辆（去年32.8万辆），电池需要超过300Gwh以上，我们预计设备需求超过600亿，国内设备厂先导智能、海目星等均已经进入海外特斯拉工厂，我们看好锂电设备需求加速爆发。

**异质结量产再进一步，设备企业值得期待。**异质结行业向最终量产再进一步，不断有厂商进行异质结投资，下半年我们预计，随着通威等异质结排头兵厂商进步，将激发行业广泛投资热情。以几家领先企业异质结情况看，目前主要制约因素在成本上，降低硅成本（薄片化）、浆料成本（银浆国产化、银包铜技术）等多路线并行，再加上转化效率不断突破，将共同推动异质结技术成本的降低。短期内海外有高端需求存在，能给予异质结组件较高溢价，足以容纳国内目前中试线产能，电池片企业动力十足，率先量产出货将拥有明显先发优势。

### 投资建议：

锂电设备方面，我们继续看好利元亨、科瑞技术、先导智能、海目星、联赢激光等。光伏设备方面，我们重点推荐捷佳伟创、迈为股份、金辰股份等。

## 2 行业重点新闻

### 【工程机械】重大项目密集开工，基建投资将迎快速增长

下半年以来，基建投资持续发力。近期，甘肃省、广东、湖北、安徽等多地重大项目密集开工。相关大数据平台统计显示，仅最近半个月就有19条重大公路项目开工，总投资1595亿元。近期开工的重大城轨类项目共5个，铁路共1个，总投资合计超1013亿元。此外，山东、上海、海南、浙江、深圳等多地综合交通发展“十四五”施工图相继出炉，基建投资将进一步加码。

**【工程机械】2021年7月国内销售挖掘机12329台，同比下降24.1%**

据中国工程机械工业协会对25家挖掘机制造企业统计，2021年7月销售各类挖掘机17345台，同比下降9.24%；其中国内12329台，同比下降24.1%；出口5016台，同比增长75.6%。2021年1-7月，共销售挖掘机241178台，同比增长27.2%；其中国内206029台，同比增长19.7%；出口35149台，同比增长102%。

**【工程机械】2021年7月销售装载机8763台，同比下降11.5%**

据中国工程机械工业协会对22家装载机制造企业统计，2021年7月销售各类装载机8763台，同比下降11.5%。其中：3吨及以上装载机销售8006台，同比下降13.6%。总销售量中国内市场销量5850台，同比下降28.1%；出口销量2913台，同比增长64.9%。2021年1-7月，共销售各类装载机93755台，同比增长21.2%。其中：3吨及以上装载机销售86322台，同比增长18.3%。总销售量中国内市场销量73061台，同比增长13.4%；出口销量20694台，同比增长59.8%。

**【工业自动化】博实股份斥资3亿，推进机器人及智能工厂产业化发展！**

博实股份发布公告，公司与江苏昆山花桥经济开发区管理委员会签订投资框架协议，计划在昆山市设立区域总部，成立注册资本为3亿元的全资子公司，承担区域总部职能，实施机器人及智能工厂产业化项目，负责项目规划、建设；开展基于5G和工业互联网的智能制造装备、特种机器人的研发及产业化。

**【新能源车】拜登已签署行政令，2030年电动车占比要达到50%以上**

当地时间8月5日，美国总统拜登签署行政命令，设定2030年电动车占新车销量比例达到50%的目标。具体举措包括，建设全美范围的电动汽车充电网络、提供销售激励，为美国制造业供应链的重组和扩张提供资金支持等。同日，美国三大汽车制造商（通用汽车、福特、Stellantis），以及大众、宝马、本田、沃尔沃等非美汽车厂商发布联合声明，支持该计划。

**【新能源车】赣锋锂业拟投资84亿扩产电池，新建产能15GWh**

赣锋锂业8月5日发布公告，控股子公司赣锋锂电拟以自有资金投资84亿元建设年产15GWh新型锂电池项目，其中在江西新余高新区投资30亿元建设年产5GWh新型锂电池项目、在重庆两江新区新设独立法人主体的项目公司投资54亿元建设年产10GWh

新型锂电池科技产业园及先进电池研究院项目。

**【新能源车】工信部公布锂电行业半年成绩单：总投资 4900 亿元，产量 110GWh**  
据行业协会、研究机构等测算，上半年全国锂离子电池产量超过 110GWh，同比增长超过 60%，上游正极材料、负极材料、隔膜、电解液产量分别为 45 万吨、35 万吨、34 亿平方米、13 万吨，涨幅均超过 130%，上半年行业总产值超过 2400 亿元。产品出口大幅增长，据海关数据，上半年锂离子电池出口总额 743 亿元，同比增长接近 70%。

**【半导体】台积电已开始安装 3nm 制程芯片制造设备**

8 月 5 日，根据外媒 BusinessKorea 消息，台积电已经领先于三星电子，开始安装 3nm 制程芯片制造设备。新设备的安装工作在台积电位于中国台湾南部的 Fab18 工厂进行。台积电计划在今年试产 3nm 制程芯片，2022 年开始量产。目前台积电最先进的工艺为 5nm N5P 工艺，此前有消息称苹果下一代 iPhone13/Pro 机型的 A15 Bionic 芯片就是采用此种工艺。台积电下一代 3nm 工艺，预计会使得芯片体积缩小至 5nm 芯片的 70%，同时功耗会下降。未来，苹果、高通、英伟达、AMD 等公司，有望寻求台积电为其代工 3nm 芯片。

**【光伏】25.31%！异质结电池新世界纪录诞生**

近日，来自我国福建的钜能电力技术研发部，在量产线上打造出了最高转换效率达到 25.31% 的异质结电池，刷新了量产异质结电池转换效率的纪录，且经过 TUV 北德公司的检测认证，是量产异质结电池的一大突破。在后 PERC 电池时代，TOPCon 和异质结电池技术一直是光伏企业布局重点，两者互有优势，前者可兼容 PERC 电池产线，但是生产工艺步骤较多；后者生产工艺步骤少，但是不兼容现有产线，且需要使用成本更高的低温银浆，会给企业造成极大的资金压力。据悉，钜能电力成立于 2017 年，是一家专业生产异质结电池的高新技术企业。成立后的第二年，旗下异质结电池就已量产下线，且规模达到了 500MW。

**【光伏】光伏发电大势所趋，分布式光伏整县试点申报或将超 400 县，总规模预计超过 100GW**

截至目前，已有浙江、河南、湖北、江苏、广东、陕西、安徽等 22 个省(区)提交了试点方案，东中部地区上报试点数量相对较多，这与国家在东中部地区大力推广分布式

光伏的布局相符。从各省了解到，包括山东、河南、河北、陕西等省份在内的中东部省份，平均每省上报的整县申报规模超过 20 个。其中，陕西 38 个、山东 46 个，河南 20-30 个。根据国家能源局试点不审批的原则，整县推进方案只需要通过省里审批即可进行实施。按照平均每个省最终上报 20 个试点县，保守估计目前已经上报的 22 个省(区)将有超过 400 个县参与到此次分布式光伏整县推进试点中;按照每个县 200MW 的规模计算，400 个县整县分布式光伏装机规模将超过 80GW。但根据目前签约情况来看，预计最终规模或将超过 100GW。

### 3 重点公司公告

#### 3.1 经营活动相关

**【东华测试】**公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 102.55 百万元，比上年同期增长 47.23%；归属于上市公司股东的净利润 15.56 百万元，比上年同期增长 348.40%。原因主要是市场国产化需求增加，公司产品技术领先，从而导致销售收入增加。

**【英维克】**公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 981.24 百万元，比上年同期增长 46.31%；归属于上市公司股东的净利润 106.94 百万元，比上年同期增长 40.81%。原因主要是市场国产化需求增加，公司产品技术领先，从而导致销售收入增加。主要原因系机房温控一些大项目验收确认及应用于储能的机柜温控节能产品收入增长所致。

**【奥特维】**公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 922.86 百万元，比上年同期增长 109.20%；归属于上市公司股东的净利润 142.72 百万元，比上年同期增长 273.16%。原因主要是公司产品技术优势进一步体现，对客户销售量增加，从而导致销售收入有较大增长。

**【天宜上佳】**公司发布 2021 年上半年业绩，营业收入为 223.05 百万元，比上年同期增长 56.75%；归属于上市公司股东的净利润 56.40 百万元，比上年同期增长 48.07%。原因主要是报告期内，在国内疫情形势得到有效控制的大环境下，公司高铁动车组用粉末冶金闸片销售订单较去年同期大幅增加，实现营业收入同比增长，整体经营情况良好。

**【博实股份】**公司第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于计划设立区域总部暨签订投资框架协议的议案》，公司计划自筹资金在江苏省昆山市设立区域总部，设立注册资本为人民币叁亿元的全资子公司，承担区域总部职能，实施机器人及智能工厂产业化项目，布局长三角经济带。2021 年 8 月 4 日，公司与江苏昆山花桥经济开发区管理委员会签订投资框架协议。

**【双良节能】**公司全资子公司江苏双良冷却系统有限公司（以下简称“乙方”）于 8 月 4 日与内蒙古新特硅材料有限公司（简称“甲方”）签订了《内蒙古新特硅材料有限公司一期 10 万吨高纯多晶硅绿色能源循环经济建设项目闭式冷却塔设备买卖合同》

(以下简称“设备买卖合同”)，甲方向乙方采购用于甲方 10 万吨多晶硅项目的循环水冷却塔设备、安装及相关服务，合同金额为人民币 12,100 万元。

**【海目星】**近日，中航锂电与公司签订《设备采购意向框架协议》，本次合作意向中航锂电拟采购公司电芯装配设备，根据双方历史合作经验，本次中航锂电意向采购总金额预计为人民币 196,764.00 万元。

**【柯力传感】**为满足公司生产基地合理化布局的需要，公司拟与郑州航空港经济综合实验区管理委员会签订《项目投资意向书》，项目计划总投资不超过 10 亿元人民币。本次投资项目的实施主体为公司的全资子公司郑州柯力传感科技有限公司。项目选址位于郑州航空港实验区南部，建设用地约 119 亩。土地使用权拟通过招拍挂方式取得。项目总体建设周期不超 48 个月，计划在 2025 年 10 月前正式投产。

### 3.2 资本运作相关

**【金卡智能】**公司于 2020 年 12 月 7 日召开的第四届董事会第十六次会议审议通过了《关于回购公司股份的议案》，公司拟在不低于人民币 5,000 万元(含)且不超过 10,000 万元(含)额度范围内使用自有资金回购部分社会公众股份用于股权激励计划或员工持股计划，回购方式为交易所集中竞价交易，回购价格不超过 20 元/股，回购实施期限自董事会审议通过回购方案之日起 12 个月内。截至 2021 年 7 月 31 日，公司本次股份回购计划累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 3,585,012 股，占公司总股本的 0.84%，最高成交价为 11.70 元/股，最低成交价为 10.80 元/股，支付的总金额为 40,012,700.94 元(不含交易费用)，符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。

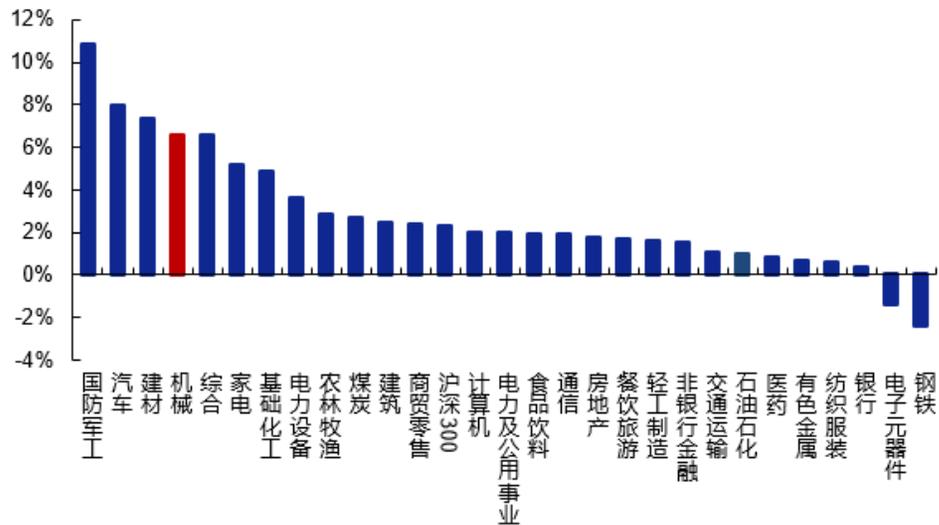
**【中亚股份】**公司于 2021 年 5 月 11 日召开第三届董事会第三十六次会议及第三届监事会第三十五次会议，审议通过《关于回购公司股份方案的议案》。同意公司使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股股份，用于后续股权激励/员工持股计划的股票来源，以及用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券。本次回购股份资金不低于人民币 4,000 万元且不超过人民币 8,000 万元(均含本数)，本次回购股份价格不超过人民币 15 元/股(含本数)，预计可回购股份数量约为 2,666,667 股至 5,333,333 股，占公司当前总股本比例约为 0.97%至 1.95%。具体回购股

份的资金总额、数量及占总股本的比例以回购期满时实际回购数量为准。本次回购股份实施期限自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过12个月。截至2021年7月31日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份586,700股，占公司总股本的0.21%，最高成交价为13.1元/股，最低成交价为12.32元/股，成交总金额为7,494,869.00元（不含交易费用）。本次回购股份资金来源为公司自有资金，回购价格未超过回购方案中拟定的15元/股，本次回购符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。

#### 4 板块行情回顾

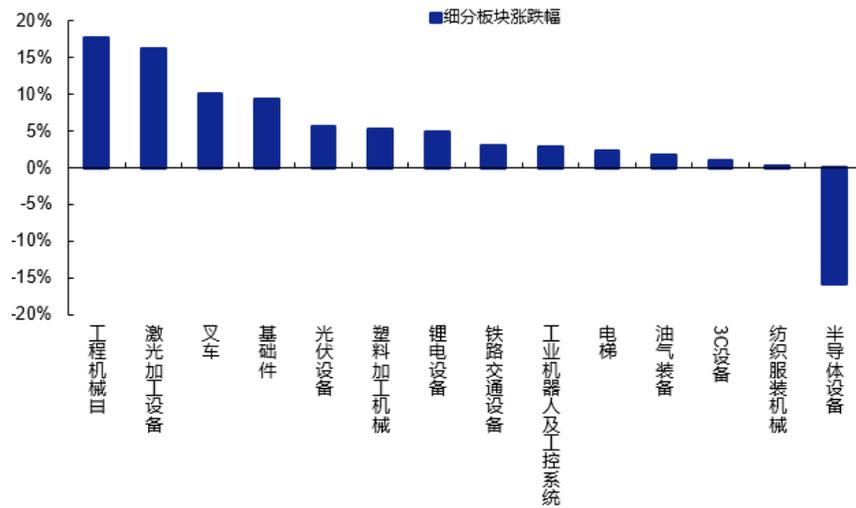
本期（8月2日-8月6日），沪深300上涨2.3%，机械板块上涨6.6%，在28个申万一级行业中排名4。细分行业看，工程机械涨幅最大、上涨17.7%；半导体设备跌幅最大、下跌15.9%。

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。

**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。

**张凤琳：**太平洋证券机械行业助理分析师，华东政法大学金融硕士，2021年7月加入太平洋证券。

## 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
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@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	zhaf1@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
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@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。