

行业月度报告

机械设备

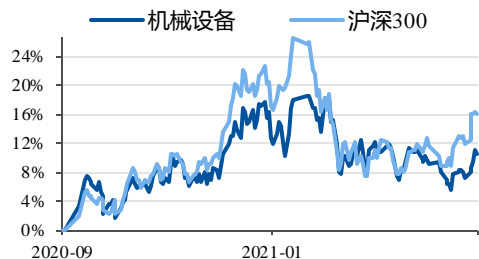
新能源装备高景气延续，刀具供需紧张局面将继续维持

2021年09月29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	-8.30	3.50	24.00
沪深300	2.66	-1.39	25.52

杨甫 分析师
执业证书编号: S0530517110001
yangfu@cfzq.com 0731-84403345

肖德威 研究助理
xiaodw@cfzq.com

相关报告

重点股票	2020E		2021E		2022E		评级
	EPS	PE	EPS	PE	EPS	PE	
晶盛机电	0.67	45.07	1.14	54.33	1.74	41.25	推荐
迈为股份	7.57	89.43	5.53	110.43	7.76	71.45	推荐
金博股份	2.11	102.64	5.69	62.15	7.73	43.88	谨慎推荐
先导智能	0.85	99.29	1.00	67.21	1.51	44.25	谨慎推荐
欧科亿	1.07	25.35	1.98	37.41	2.70	27.38	谨慎推荐
恒立液压	1.73	65.45	2.15	40.37	2.62	33.21	谨慎推荐
奥特维	1.57	50.49	3.09	61.24	4.55	41.61	谨慎推荐

资料来源: wind, 财信证券

投资要点:

- **投资组合:** 晶盛机电、迈为股份、先导智能、欧科亿、奥特维、恒立液压
- **市场行情回顾:** 2021年8月28日至9月28日申万机械设备指数同比-6.62%，沪深300指数同比1.18%，上证综指同比2.27%，创业板同比-2.95%。同期机械设备指数涨幅位居28行业第24位。子行业中，冶金矿采化工设备与重型机械涨幅居前，分别上涨11.90%和10.07%。
- **行业高频数据跟踪:** 2021年8月，共计销售各类挖掘机械产品18075台，同比下降13.7%。其中，国内市场销量12349台，同比下降31.7%；出口销量5726台，同比涨幅100.0%。2021H1机床行业企业营收同比增长45.7%，相比2019H1增长约25%；2021H1金属加工机床新增订单同比增长42.5%，在手订单同比增长25.8%，其中，金属切削机床新增订单同比增长41.0%，在手订单同比增长20.6%。
- **重点行业新闻及政策:** 安徽华晟与理想万里晖联合开发大产能异质结专用PECVD设备；中环股份90亿定增获批将全力扩产G12大尺寸硅片；整体规划10GW异质结电池和6GW高效组件！爱康异质结项目投资协议签约。
- **重点公司公告:** 赢合科技中标12.94亿元锂电池生产设备；杭可科技收到比亚迪5.22亿元的锂电设备中标通知书；先导智能拟推258万股的2021年限制性股票激励计划；创世纪拟发行股份购买深圳创世纪少数股权并配套募资。
- **投资策略:** 2021年10月，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，重点关注晶盛机电、迈为股份、金博股份、奥特维。在制造业扩张态势不改的情况以及行业机床高景气下，机床龙头及刀具龙头有望显著受益，重点关注科德数控、欧科亿，建议关注华锐精密。在动力电池厂商纷纷扩产下，与动力电池厂商深绑定的设备厂商更具看点，重点推荐先导智能、杭可科技。在基建和地产政策短期内不转向的情况下，龙头公司仍将带来超额收益，建议关注三一重工、中联重科、恒立液压。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.....	10
5 公司新闻公告.....	12
6 重要数据.....	13
7 风险提示.....	14

图表目录

图 1: 2021.8.28-2021.9.28 申万一级行业涨跌幅.....	5
图 2: 2021.8.28-2021.9.28 申万机械二级行业涨跌幅.....	5
图 3: 2018.1.1-2021.9.28 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: 工业机器人产量及同比增速.....	13
图 11: 挖掘机月度销量(台).....	13
图 12: 小松开机小时数(h).....	13
图 13: 新能源汽车销量及同比增速.....	13
图 14: 动力锂电池装机量(GW).....	14
图 15: 北美半导体设备商出货额及增速.....	14
表 1: 2021.8.28-2021.9.28 机械板块涨跌幅前 10.....	6

1 投资观点

【工程机械】短期边际向好，降本增效能力突出的龙头厂商更具看点

挖机销量继续验证周期下行趋势。8月挖机销量同比-13.7%，自今年5月以来已连续四个月负增长，小松开机小时数自今年4月以来也连续五个月负增长，各项指标显示工程机械行业步入下行周期。**后续月份销量料将继续负增长，但全年销量仍有两位数正增长。**这是因为：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。但全年销量仍将维持两位数增长，一是下半年专项债发行节奏加快，刺激工程机械行业需求，二是即便假设9-12月单月均同比-10%，全年的销量仍有+11.3%的增长。**原材料上涨压力已得到充分缓解，行业盈利能力有望改善。**去年以来铁矿石、动力煤、焦炭、螺纹钢等大宗商品价格均出现快速上涨，对工程机械成本端造成冲击，对毛利率产生不利影响，但随着原材料价格逐步企稳，工程机械厂商的盈利能力有望逐步得到改善。**降本增效能力突出，龙头厂商更具看点。**龙头厂商一方面随着市占率提升具备更强的议价能力，另一方面加大数字化+智能化转型将进一步提高企业成本与费用控制能力，整体使得龙头厂商具备明显优于行业的盈利能力。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、艾迪精密。

【锂电设备】行业进入卖方市场，绑定主流动力电池厂商的设备厂商将显著受益

行业补库特征明显，动力电池厂正处于扩产高峰。在新能源车渗透率不断提升的背景下，全球动力锂电主动补库特征明显，各大动力电池厂商产能投建加速。根据现有的头部厂商扩产规划，至2024年7家龙头电池厂预计扩产将达958GWh，新增设备投资额达2893亿元。**锂电设备进入卖方市场，同时叠加设备公司扩产规模效应逐步体现，盈利能力有望后续回升。**近年来由于新能源汽车降本增效压力，以及锂电设备厂商议价能力不强，行业毛利率净利率均呈现逐年下降态势，而随着行业逐步进入卖方市场，行业或可通过规模效应以及降低费用率的举措对冲毛利率下滑带来的影响，未来整个行业盈利能力或将面临改善。**绑定主流动力电池厂商的锂电设备厂商将显著受益。**在主动补库周期内，优质锂电设备产能被优先锁定，以先导智能为例，目前宁德时代新签设备订单中，约一半为先导设备。我们认为后续随着扩产规模的扩大，动力电池厂商对设备供应商将提出更高的要求，使得龙头企业在后续的扩产中具备更强的优势。重点推荐整线龙头先导智能，后段龙头杭可科技，以及同时拥有后段整线设备+储能业务的星云股份。

【光伏设备】技术革新影响深远，多环节设备商受益

成本及效率已不是HJT革新阻碍。在光伏平价之后，降本增效对于光伏行业尤为重要，此前因为技术及设备等诸多原因，HJT路线的效率和成本不尽如人意，而目前随着迈为的量产平均效率达到25%以上（已超过PERC理论效率上限）。成本端基于安徽华晟

预测，也将于 2022 年与 PERC 打平，表明成本与效率已不是 HJT 路线的阻碍。**HJT 路线已有多家厂商布局。**除了 9 月最新的华晟二期 2GW HJT 完成主要设备采购谈判以及爱康第二批招标以外，目前已有通威、金刚玻璃、晶澳科技、华润电力等十几家厂商大举布局 HJT 项目，HJT 路线正获更多认可。**HJT 革新不局限于电池片环节。**HJT 技术变革涉及硅片、热场、电池、组件等多环节，从技术层面上理解：1.HJT 电池工艺对薄硅片具有较好适应性，而薄硅片的生产制造涉及硅片设备及热场设备环节；2.HJT 电池片制作工艺属于全新体系，所需设备与原有体系完全不兼容，此环节涉及到电池片设备；3.HJT 电池栅线上 Pad 点面积较一般 PERC 电池更小，继而组件串焊工艺的对准精度提出更高要求。因此，HJT 电池技术变革带来的设备市场机会并不局限于电池端，在硅片、热场、组件端同样存在设备迭代的市場机会。**多环节设备商将受益。**重点推荐受益于路线变革的长晶设备龙头晶盛机电、热场设备龙头金博股份、价值量扩张及具备异质结设备整线供应能力的迈为股份、以及串焊机龙头奥特维。

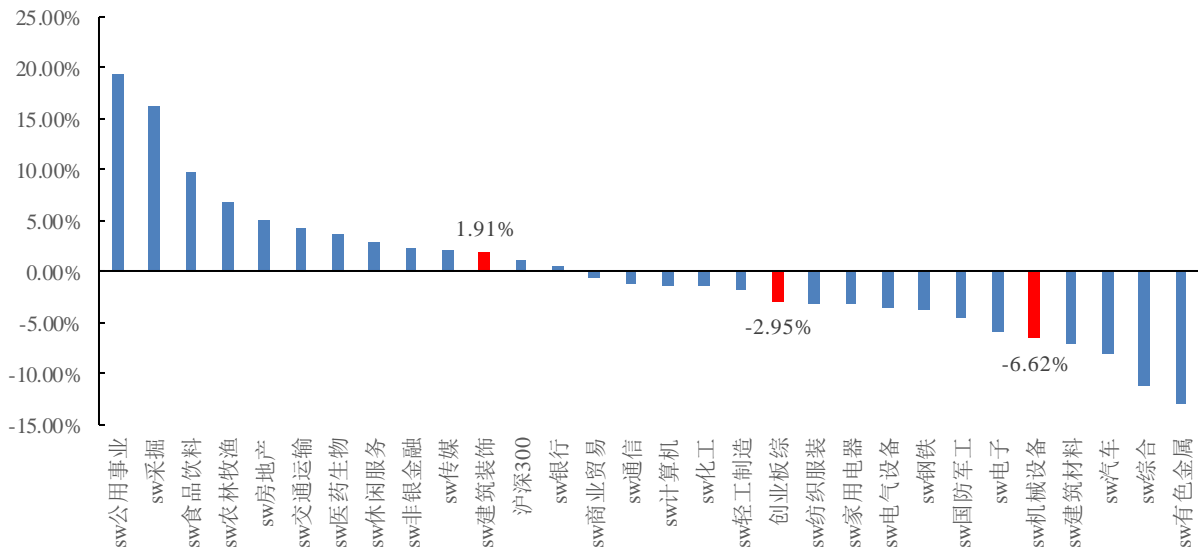
【工业母机】机床步入十年大周期，刀具供需紧张局面将继续维持

机床步入十年大周期。从 2020 年二季度开始机床行业景气度一直维持高位，这除了受益于制造业高景气以及疫情加速国产替代之外，更为主要的是机床行业已步入十年的置换大周期。我们认为在后续国家对工业母机政策的支持下，我国的数控化率会逐步接近先进国家水平，高端数控机床加速国产替代，格局持续优化、集中度提升，同时更新周期将带来十年的长景气，行业有望进入全新发展期。**刀具行业供需紧张局面将继续维持。**一方面，我国刀具行业受数控化率提升、硬质合金渗透率提升、刀具消费占比提升以及国产替代四大因素驱动，需求整体饱满，我们预计未来三年 CAGR 将达 40% 以上。另一方面，根据国内四家龙头厂商扩产计划显示，2021-2023 年数控刀片产量合计为 2.87/3.75/4.40 亿片，增速低于需求增速，因此未来仍将偏紧。**机床看高端性、稀缺性，刀具看产能爬坡。**机床板块由于绝大部分高端市场均被外国厂商占据，因此在机床标的选择上，我们首先应关注具备技术替代实力的国内机床厂商，重点推荐具备稀缺性+成长性+弱周期性的**科德数控**；而在刀具板块，由于行业供小于需，并且刀具行业具备国产替代实力，因此我们短期只需重点跟踪产能爬坡快速的头部厂商，重点推荐**欧科亿、华锐精密**。

2 市场表现

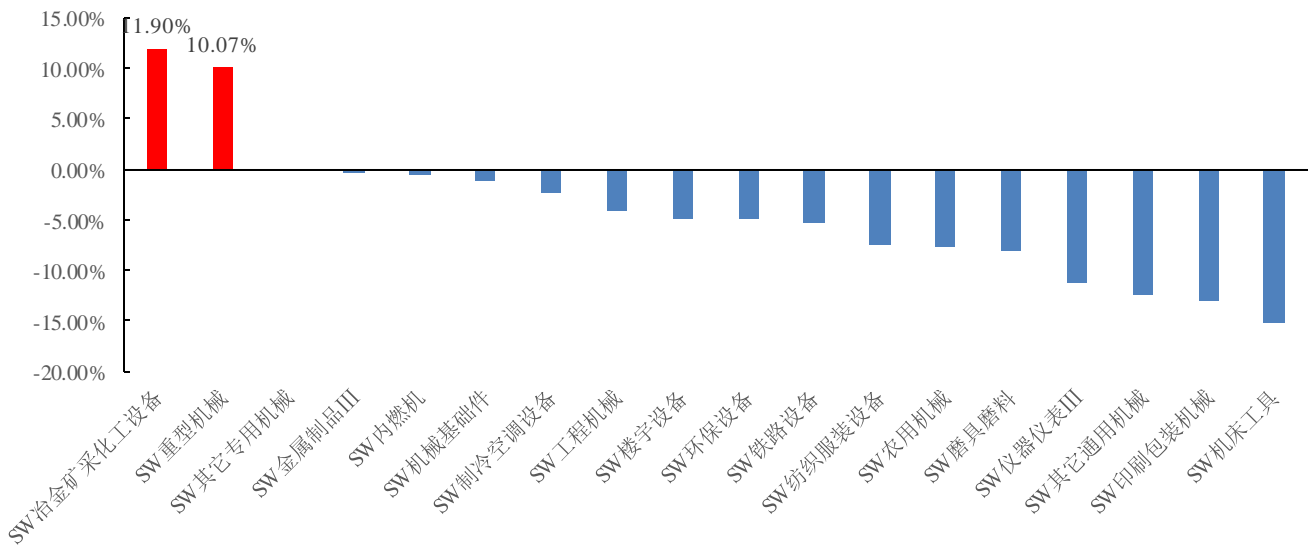
2021 年 8 月 28 日至 9 月 28 日申万机械设备指数同比-6.62%，沪深 300 指数同比 1.18%，上证综指同比 2.27%，创业板同比-2.95%。同期机械设备指数涨幅位居 28 行业第 24 位。子行业中，冶金矿采化工设备与重型机械涨幅居前，分别上涨 11.90% 和 10.07%。

图 1：2021.8.28-2021.9.28 申万一级行业涨跌幅



资料来源：Wind，财信证券

图 2：2021.8.28-2021.9.28 申万机械二级行业涨跌幅



资料来源：Wind，财信证券

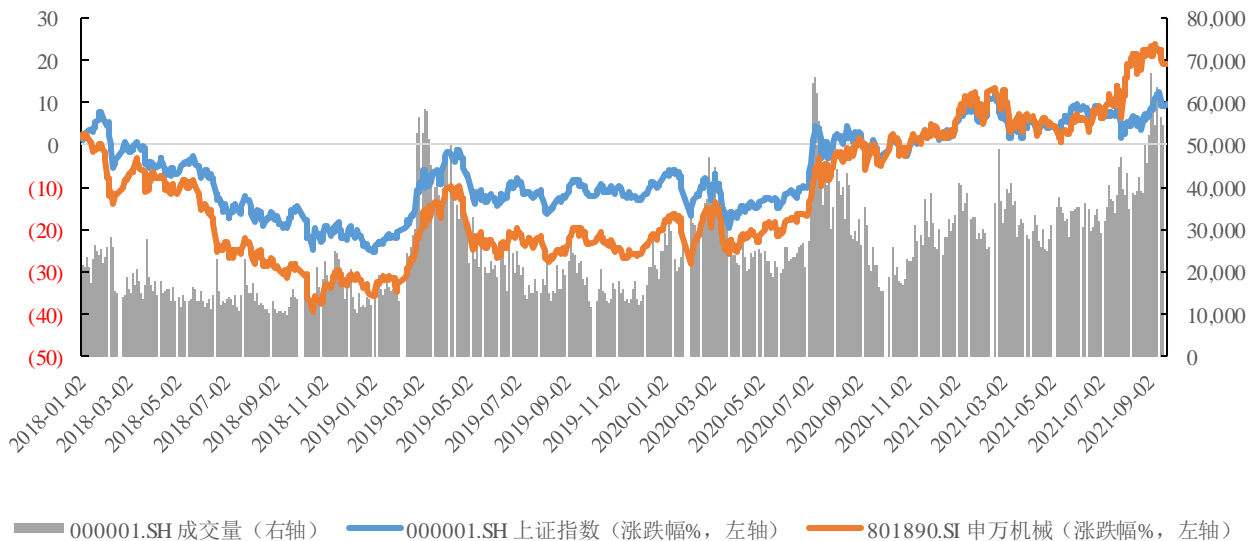
从个股来看，2021.8.28-2021.9.28 机械行业上涨公司 112 家，下跌公司 360 家。涨幅前列的有大金重工 (+108.00%)、恒润股份 (+85.79%)、石化机械 (+76.08%)、宝色股份 (+64.07%)、台海核电 (+52.93%)。

表 1：2021.8.28-2021.9.28 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
002487.SZ	大金重工	108.00%	134.73%	688169.SH	石头科技	-39.20%	35.73%
603985.SH	恒润股份	85.79%	147.22%	300400.SZ	劲拓股份	-32.26%	82.97%
000852.SZ	石化机械	76.08%	134.94%	603757.SH	大元泵业	-31.98%	29.93%
300402.SZ	宝色股份	64.07%	135.21%	300471.SZ	厚普股份	-31.88%	183.04%
002366.SZ	台海核电	52.93%	220.49%	688128.SH	中国电研	-31.59%	89.29%
300488.SZ	恒锋工具	51.04%	219.55%	002747.SZ	埃斯顿	-31.16%	48.00%
300483.SZ	首华燃气	45.38%	189.24%	300724.SZ	捷佳伟创	-30.58%	48.18%
002353.SZ	杰瑞股份	45.17%	39.84%	688113.SH	联测科技	-29.91%	77.77%
000880.SZ	潍柴重机	43.51%	79.76%	688499.SH	利元亨	-29.76%	82.76%
603318.SH	水发燃气	40.60%	77.59%	002957.SZ	科瑞技术	-28.92%	54.27%

资料来源：Wind，财信证券

图 3：2018.1.1-2021.9.28 申万机械指数走势

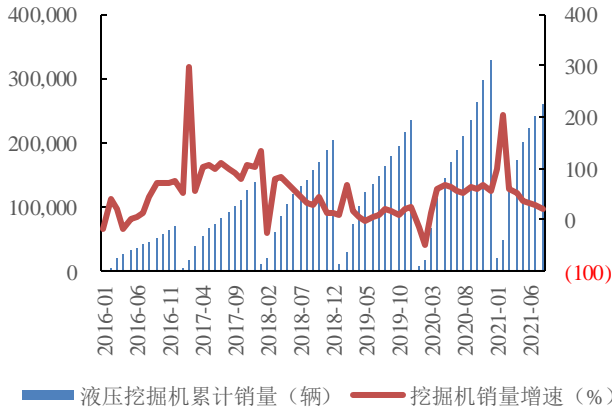


资料来源：Wind，财信证券

3 行业核心观点汇总

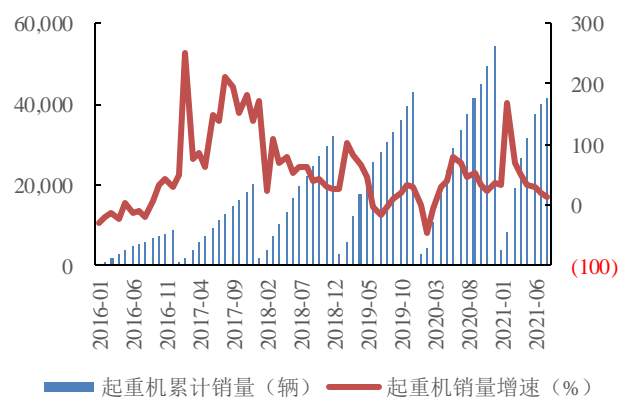
【工程机械】短期边际向好，降本增效能力突出的龙头厂商更具看点

图 4：挖掘机月度累计销量及同比增速



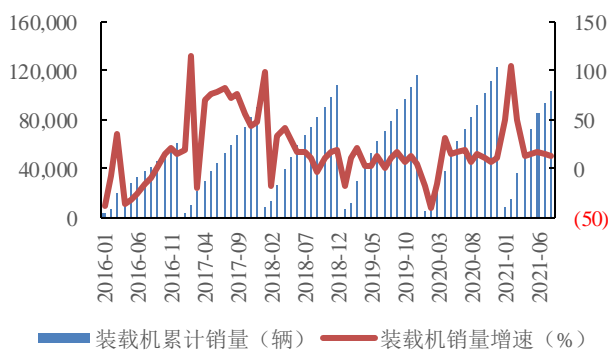
资料来源：Wind，财信证券

图 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 6：装载机月度累计销量及同比增速



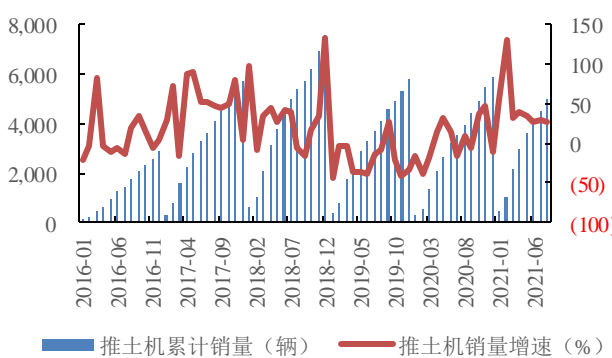
资料来源：Wind，财信证券

图 7：压路机月度累计销量及同比增速



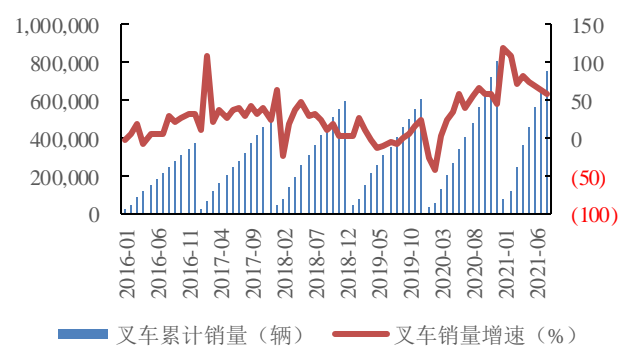
资料来源：Wind，财信证券

图 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 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8月，共计销售各类挖掘机械产品18075台，同比下降13.7%。其中，国内市场销量12349台，同比下降31.7%；出口销量5726台，同比涨幅100.0%。分吨位来看，大挖销量1943台，同比-23.6%；中挖销量3670台，同比-31.9%；小挖销量6736台，同比-33.6%。2021年1-8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2592253台，同比涨幅23.2%。其中，国内市场销量218378台，同比涨幅14.8%；出口销量40875台，同比涨幅101.8%。

事件点评：挖机销量继续验证周期下行趋势。8月挖机销量同比-13.7%，自今年5月以来已连续四个月负增长，小松开机小时数自今年4月以来也连续五个月负增长，各项指标显示工程机械行业步入下行周期。**后续月份销量料将继续负增长，但全年销量仍有两位数正增长。**这是因为：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。但全年销量仍将维持两位数增长，一是下半年专项债发行节奏加快，刺激工程机械行业需求，二是即便假设9-12月单月均同比-10%，全年的销量仍有+11.3%的增长。**原材料上涨压力已得到充分缓解，行业盈利能力有望改善。**去年以来铁矿石、动力煤、焦炭、螺纹钢等大宗商品价格均出现快速上涨，对工程机械成本端造成冲击，对毛利率产生不利影响，但随着原材料价格逐步企稳，工程机械厂商的盈利能力有望逐步得到改善。**降本增效能力突出，龙头厂商更具看点。**龙头厂商一方面随着市占率提升具备更强的议价能力，另一方面加大数字化+智能化转型将进一步提高企业成本与费用控制能力，整体使得龙头厂商具备明显优于行业的盈利能力。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、艾迪精密。

【锂电设备】锂电设备进入卖方市场，绑定主流动力电池厂商的锂电设备厂商将显著受益

事件：1.宁德时代公布135亿元在宜春建设新型锂电池生产基地的规划，建设周期约30个月，占地面积约1300亩，今年全年预计新招标锂电池产能超过150GWH。

2.先导智能发布2021年限制性股票激励计划（草案），业绩考核目标为：以2020年营业收入为基数，2021、2022、2023年营业收入增长率分别不低于50%、120%、170%或以2020年净利率为条件，2021、2022、2023年净利率分别不低于16%、18%、20%（计算净利率时，以剔除股份支付费用的归属上市公司净利润为基准）。锂电设备行业此前由于议价能力不强，毛利率净利率均呈现逐年下降态势，此次公司制定的未来三年净利率考核目标逐年提升，反映出行业将通过规模效应以及降低费用率的举措对冲毛利率下滑带来的影响，未来整个行业盈利能力或将面临改善。

事件点评：行业补库特征明显，动力电池厂正处于扩产高峰。在新能源车渗透率不断提升的背景下，全球动力锂电主动补库特征明显，各大动力电池厂商产能投建加速。

根据现有的头部厂商扩产规划，至 2024 年 7 家龙头电池厂预计扩产将达 958GWh，新增设备投资额达 2893 亿元。锂电设备进入卖方市场，同时叠加设备公司扩产规模效应逐步体现，盈利能力有望后续回升。近年来由于新能源汽车降本增效压力，以及锂电设备厂商议价能力不强，行业毛利率净利率均呈现逐年下降态势，而随着行业逐步进入卖方市场，行业或可通过规模效应以及降低费用率的举措对冲毛利率下滑带来的影响，未来整个行业盈利能力或将面临改善。绑定主流动力电池厂商的锂电设备厂商将显著受益。在主动补库周期内，优质锂电设备产能被优先锁定，以先导智能为例，目前宁德时代新签设备订单中，约一半为先导设备。我们认为后续随着扩产规模的扩大，动力电池厂商对设备供应商将提出更高的要求，使得龙头企业在后续的扩产中具备更强的优势。重点推荐整线龙头**先导智能**，后段龙头**杭可科技**，以及同时拥有后段整线设备+储能业务的**星云股份**。

【光伏设备】技术革新影响深远，多环节设备商受益

事件:根据爱康集团 2021 年 9 月 24 日微信公众号,爱康 HJT 设备第二批招标完成,其中迈为股份中标 600MW 整线设备及 1.8GW 后期采购意向,捷佳伟创中标 500MW 整线设备及 1.5GW 后期采购意向,公司预计设备将于十一月份陆续进场,2022 年初投产。

事件点评:成本及效率已不是 HJT 革新阻碍。在光伏平价之后,降本增效对于光伏行业尤为重要,此前因为技术及设备等诸多原因,HJT 路线的效率和成本不尽如人意,而目前随着迈为的量产平均效率达到 25% 以上(已超过 PERC 理论效率上限)。成本端基于安徽华晟预测,也将于 2022 年与 PERC 打平,表明成本与效率已不是 HJT 路线的阻碍。**HJT 路线已有多家厂商布局。**除了 9 月最新的华晟二期 2GW HJT 完成主要设备采购谈判以及爱康第二批招标以外,目前已有通威、金刚玻璃、晶澳科技、华润电力等十几家厂商大举布局 HJT 项目,HJT 路线正获更多认可。**HJT 革新不局限于电池片环节。**HJT 技术变革涉及硅片、热场、电池、组件等多环节,从技术层面上理解:1.HJT 电池工艺对薄片具有较好适应性,而薄片的生产制造涉及硅片设备及热场设备环节;2.HJT 电池片制作工艺属于全新体系,所需设备与原有体系完全不兼容,此环节涉及到电池片设备;3.HJT 电池栅线上 Pad 点面积较一般 PERC 电池更小,继而对组件串焊工艺的对准精度提出更高要求。因此,HJT 电池技术变革带来的设备市场机会并不局限于电池端,在硅片、热场、组件端同样存在设备迭代的市場机会。**多环节设备商将受益。**重点推荐受益于路线变革的长晶设备龙头**晶盛机电**、热场设备龙头**金博股份**、价值量扩张及具备异质结设备整线供应能力的**迈为股份**、以及串焊机龙头**奥特维**。

【工业母机】机床步入十年大周期,刀具供需紧张局面将继续维持

事件:2021H1 机床行业企业营收同比增长 45.7%,相比 2019H1 增长约 25%;2021H1 金属加工机床新增订单同比增长 42.5%,在手订单同比增长 25.8%,其中,金属切削机床

新增订单同比增长 41.0%，在手订单同比增长 20.6%。

事件点评：机床步入十年大周期。从 2020 年二季度开始机床行业景气度一直维持高位，这除了受益于制造业高景气以及疫情加速国产替代之外，更为主要的是机床行业已步入十年的置换大周期。我们认为在后续国家对工业母机政策的支持下，我国的数控化率会逐步接近先进国家水平，高端数控机床加速国产替代，格局持续优化、集中度提升，同时更新周期将带来十年的长景气，行业有望进入全新发展期。**刀具行业供需紧张局面将继续维持。**一方面，我国刀具行业受数控化率提升、硬质合金渗透率提升、刀具消费占比提升以及国产替代四大因素驱动，需求整体饱满，我们预计未来三年 CAGR 将达 40% 以上。另一方面，根据国内四家龙头厂商扩产计划显示，2021-2023 年数控刀片产量合计为 2.87/3.75/4.40 亿片，增速低于需求增速，因此未来仍将偏紧。**机床看高端性、稀缺性，刀具看产能爬坡。**机床板块由于绝大部分高端市场均被外国厂商占据，因此在机床标的选择上，我们首先应关注具备技术替代实力的国内机床厂商，重点推荐具备稀缺性+成长性+弱周期性的**科德数控**；而在刀具板块，由于行业供小于需，并且刀具行业具备国产替代实力，因此我们短期只需重点跟踪产能爬坡快速的头部厂商，重点推荐**欧科亿、华锐精密**。

4 行业重点新闻

【光伏设备】

1. 安徽华晟与理想万里晖联合开发大产能异质结专用 PECVD 设备

近日，安徽华晟新能源宣布与薄膜设备制造商上海理想万里晖达成了一项全新的战略合作，双方致力于开发大产能异质结专用 PECVD 设备。据介绍，双方团队计划在 10 层 CVD 设备上采用新技术进行量产及工艺可行性方面进行研究，开发更低成本、更大产能的 CVD 设备。目前，华晟正在做前期厂务动力设施的施工准备工作，设备计划于今年 11 月份搬入现场。

新闻来源：安徽华晟微信公众号

2. 中环股份 90 亿定增获批将全力扩产 G12 大尺寸硅片

2021 年 9 月 6 日，在经历 5 个月的准备期后，中环股份(002129.SZ)的 90 亿定增获批。中环股份发布公告称，公司本次非公开发行 A 股股票申请获得审核通过。中环股份本次定增拟募资不超 90 亿元，将全部用于 50GW(G12)太阳能级单晶硅材料智慧工厂项目。该项目预计 2021 年底开始投产，2023 年全部达产。

新闻来源：中环股份(002129.SZ)公司公告

3. 整体规划 10GW 异质结电池和 6GW 高效组件！爱康异质结项目投资协议签约

2021年9月14日,爱康异质结电池项目投资协议签约仪式在长兴县煤山镇人民政府成功举行。签约仪式上,邹承慧董事长首先对长兴县和煤山镇党委、政府以及浙能集团和浙能产业园的高度重视和大力支持表示感谢,爱康长兴项目稳扎稳打,在浙能智慧能源产业园实现了异质结技术、规模、质量等各方面的突破,并表态,爱康将在前期2GW规划的基础上,继续加大投入,集中优势资源保证项目高效建设、达产达效,早日实现10GW异质结电池和6GW高效组件的整体规划。

新闻来源:北极星太阳能光伏网

【锂电设备】

1. 宝马合计签下近240亿美元电池订单,供应商包括宁德时代和亿纬锂能

宝马首席执行官Oliver Zipse公开称,公司目前动力电池合同价值已超200亿欧元(约合人民币1532亿元),高于此前的120亿欧元。宝马1532亿元动力电池合同,若按均价1元/wh测算,意味着宝马将采购超153GWh动力电池。动力电池订单将主要采购自宁德时代、亿纬锂能、三星SDI与瑞典Northvolt AB四家动力电池企业。

新闻来源:同花顺财经

2. 加码碳酸锂国轩2025规划300GWh

2021年9月13日,国轩高科与江特电机在江西宜春签订战略合作框架协议。根据协议,江特电机将向国轩高科供应不低于500吨/月电池级碳酸锂。每吨碳酸锂约可供应4吨磷酸铁锂的生产,1GWh电池需要磷酸铁锂正极材料约2200-2500吨。按此计算,江特电机预计每年可为国轩高科至少10GWh磷酸铁锂电池的生产提供原材料保障。此外,双方还可在各自新能源产业链上有优势竞争能力项目进行探讨,比如储能、新能源电机等领域,待方案成熟后具体实施。

新闻来源:腾讯网

【半导体设备】

1. Q2全球半导体设备出货创新高,中国大陆地区登顶

2021年9月7日,SEMI发布报告显示,2021年第二季度全球半导体设备出货量同比增长48%,达到创纪录的249亿美元,较前一季度增长了5%。分地区来看,中国大陆地区设备出货量再度超过韩国,较第一季度环比上升38%、较去年同期同比上升79%至82.2亿美元,韩国出货量66.2亿美元,中国台湾地区排名第三,日本、北美地区分列第四、第五。SEMI中国台湾地区总裁曹世纶表示,HPC、AI与AIoT等新应用对高端处理器与SoC需求不断增长,带动晶圆代工产能供不应求,推升半导体设备发展。“SEMI看好全球半导体设备出货持续迎来强劲增长。”

新闻来源:集微网

5 公司新闻公告

赢合科技：中标 12.94 亿元锂电池生产设备

2021 年 8 月 29 日，赢合科技公告称，收到长城控股中标通知，公司锂电池生产设备合计中标 12.94 亿元，占公司 2020 年度经审计营业收入 54.25%；本次中标彰显了公司在新能源汽车动力电池生产装备领域的综合实力，有利于进一步提升公司在业内的声誉和品牌影响力。

新闻来源：赢合科技（300457.SZ）公司公告

杭可科技：收到比亚迪 5.22 亿元的锂电设备中标通知书

2021 年 9 月 3 日，杭可科技(688006.SH)公布，公司于 2021 年 9 月 3 日收到比亚迪股份有限公司(“比亚迪”)通过电子邮件发送的中标通知书，合计中标锂电设备 5.22 亿元人民币(不含税)。此次中标最终交易金额、项目履行条款以正式合同为准。在合同履行的过程中如果遇到市场、经济等不可预计或不可抗力等因素的影响，有可能存在合同无法全部履行的风险，请投资者注意投资风险。此次交易属于公司日常经营业务，此次中标有利于公司在新能源电池领域的业务拓展，提高公司收入规模及盈利能力，预计将对公司本年及未来年度的经营业绩产生积极影响，具体影响金额及影响时间将视交易的具体情况而定。

新闻来源：杭可科技（688006.SH）公司公告

先导智能：拟推 258 万股的 2021 年限制性股票激励计划

2021 年 9 月 15 日，先导智能(300450.SZ)披露 2021 年限制性股票激励计划(草案)，拟向激励对象授予的限制性股票总量为 258 万股，约占草案公告时公司股本总额的 0.1650%。其中，首次授予限制性股票 206.85 万股，约占草案公告时公司股本总额的 0.1323%，首次授予部分约占此次授予权益总额的 80.17%；预留 51.15 万股，约占草案公告时公司股本总额的 0.0327%，预留部分约占此次授予权益总额的 19.83%。该激励计划首次授予限制性股票的授予价格为 35.43 元/股。该激励计划首次授予的激励对象总人数为 327 人，包括公司公告该激励计划时在公司任职的高级管理人员及核心骨干员工。

新闻来源：先导智能（300450.SZ）公司公告

创世纪：拟发行股份购买深圳创世纪少数股权并配套募资

2021 年 9 月 15 日，创世纪晚间发布公告称，正在筹划发行股份购买控股子公司“深圳创世纪”的少数股东股权，同时拟定增募集配套资金，股票自 9 月 16 日起开始停牌。公司预计在不超过 10 个交易日的时间内披露本次交易方案。

新闻来源：创世纪（300083.SZ）公司公告

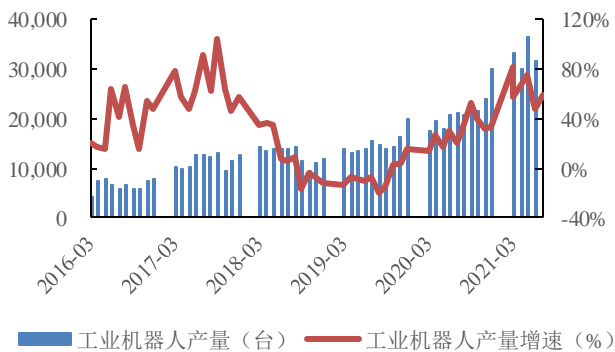
奥特维：8478 万，奥特维又获硅片分选机大单！

奥特维 9 月 13 日晚间公告，公司于当日与弘元新材料(包头)有限公司签订《硅片分选机采购合同》，公司向弘元新材料(包头)有限公司销售硅片分选机设备，合同金额 8478 万元(含税)。因公司商品平均验收周期为 6-9 个月，受合同具体交货批次及验收时间的影响，合同履行对 2021 年业绩影响存在不确定性，将对公司 2022 年经营业绩产生积极的影响。弘元新材料(包头)有限公司为无锡上机数控股份有限公司持股 100% 公司。

新闻来源：奥特维（688516.SH）公司公告

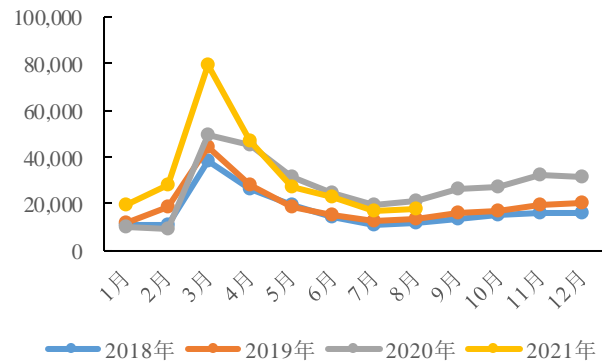
6 重要数据

图 10：工业机器人产量及同比增速



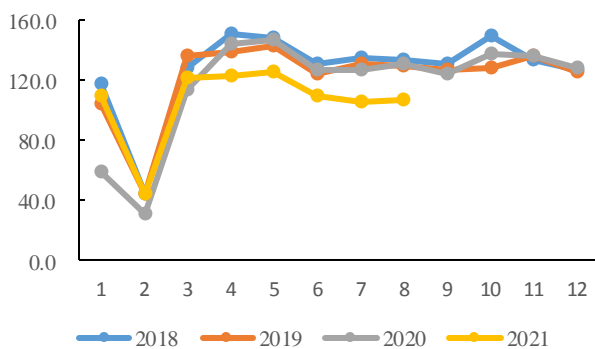
资料来源：国家统计局，财信证券

图 11：挖掘机月度销量（台）



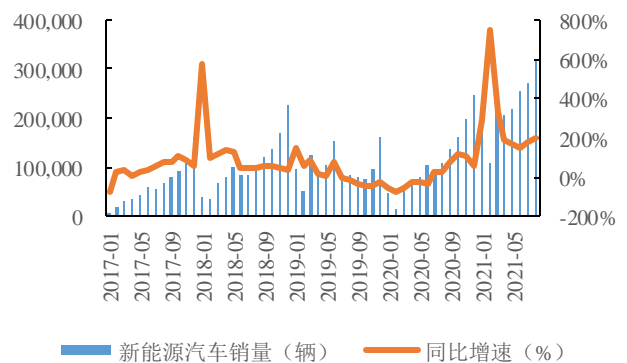
资料来源：工程机械工业协会，财信证券

图 12：小松开机小时数（h）



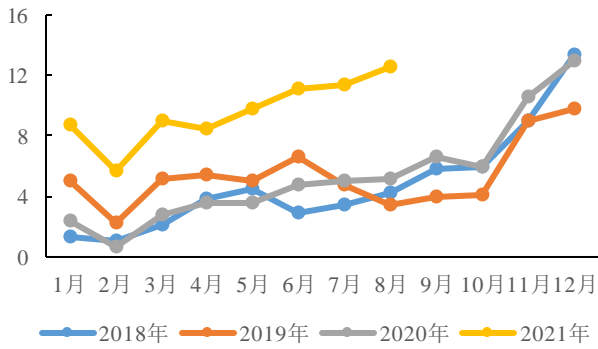
资料来源：Komatsu 官网，财信证券

图 13：新能源汽车销量及同比增速



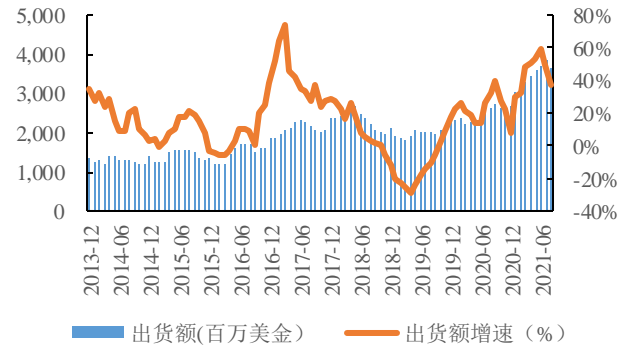
资料来源：Wind，财信证券

图 14：动力锂电池装机量（GW）



资料来源：GGII，财信证券

图 15：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