



机械设备行业研究周报：锂电 设备转入卖方市场 250CC+ 摩托车 6 月销量同比+71%



核心组合：三一重工、恒立液压、先导智能、杭可科技、迈为股份、奕瑞科技、柏楚电子、华峰测控、华测检测。

重点组合：中联重科、锐科激光、欧科亿、华锐精密、国茂股份、至纯科技、杰克股份、杰瑞股份、弘亚数控、美亚光电、联测科技。

锂电设备：多家企业步入百 GWH 扩产大军，锂电设备戴维斯双击有望来临。亿纬锂能和中航锂电在 2021 年都步入百 GWH 扩产大军，Northvolt 锂离子电池超级工厂的扩建计划已在进行之中，并计划于 2021 年实现大规模生产。电池工厂开业初期的锂离子电池年产量为 16GWh，随后可达 40GWh 以上。2021 年多家下游锂电企业均进行了大规模的扩产，锂电设备戴维斯双击有望即将来临。由于锂电设备普遍产能紧张，终端订单逐步扩散至二线厂商，根据我们的统计，2021 年锂电设备主流厂商获取订单近 450 亿，其中锂电业务订单达到了 348 亿左右，分别为其 2020 年收入的 2.98、2.31X，锂电设备转入卖方市场，供需非常紧张。持续推荐行业全球龙头先导智能，后段核心企业杭可科技，受益标的海目星、利元亨、星云股份、瀚川智能、赢合科技等。

光伏设备：2021 年 7 月 2 日，经世界公认权威测试机构德国 ISFH 研究所测试，安徽华晟联手迈为股份，双方在其异质结研发项目的 M6HJT 电池转换效率达到创纪录的 25.26%，实现了对 6 月同样经 ISFH 认证的 25.23% 的 M6 异质结电池转换效率记录的超越。通过测算，我们认为 21 年 PERC 电池成本仍具有优势，成本约为 0.795 元/W，而 TOPCON 和 HIT

的成本较高，分别为 0.866 和 0.887 元/W，此时 HIT 相对于 TOPCON 尚未显现出经济性，而到 2022 年 HIT 成本低于 TOPCON，已经具有经济性，但仍高于 PERC 电池的 0.752 元/W。2023 年，HIT 经济性开始领先，成本达到 0.680 元/W，低于 PERC 的 0.711 元/W 和 TOPCON 的 0.751 元/W。

工程机械：根据 CME 观测，6 月份挖掘机销量同比约-6.2%：2021 年 6 月挖掘机行业国内市场预估销量 16965 台，同比增长约-21.9%，出口市场预估销量 6135 台，同比增速+111.5%左右。6 月国内市场销量同比增速大幅回落，我们预计主要原因系：1) 受就地过节政策影响，2021 年传统春季销售旺季前移，2、3 月市场销量大幅度超预期，尤其是 3 月国内市场的超高销量预支了四五月的市场；2) 小挖在过去几年的高增长下需求有所回落；3) 受原材料上涨以及专项债影响，部分基建项目尚未开工，4 月下旬至 5 月上旬受环保督察影响部分地区停工，中大挖需求有所延后。投资建议：焦点聚集于龙头 α ，继续推荐三一重工、中联重科、恒立液压、艾迪精密。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33109

