

# 强于大市

# 机械设备行业周报

国际光刻机龙头订单火爆，动力电池厂商加速扩产，关注半导体、锂电设备需求释放

## 相关研究报告

《ASML 21Q2 业绩点评及电话会议纪要：EUV、DUV 订单大幅增长，芯片紧缺、经济数字化转型、芯片安全支撑半导体行业乐观预期》202107025

《半导体设备国产化专题十：12 英寸工艺设备国产化》202107022

《机械设备行业周报：重视半导体量测设备赛道：上海精测交付首台 OCD、Review SEM 设备》202107018

《新能源汽车产业链之先惠技术：订单快速增长，突破产能瓶颈打开成长空间》20210712

《机械设备行业周报：科技崛起，强烈推荐新能源装备、半导体设备》202107011

《机械设备行业周报：大基金参与定增助力中微站上新起点，GW 级 HJT 新项目落地重点推荐迈为股份》20210705

《中微公司：82 亿元定增落地，加快扩产和研发迎接行业高景气》20210704

《北方华创：上半年业绩高增长略好于预期》20210701

《芯源微：上半年盈利大幅增长，全年高增长定调》20210630

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格

机械设备

证券分析师：杨绍辉

(8621)20328569

shaohui.yang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300514080001

证券分析师：陶波

(8621)20328512

bo.tao@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300520060002

## 本周观点

- **本周新股关注：怡合达——FA 工厂自动化零部件一站式供应商。**公司是一家从事自动化零部件研发、生产和销售，提供 FA 工厂自动化零部件的一站式供应商。目前，公司已成功开发涵盖 176 个大类、1,404 个小类、90 余万个 SKU 的 FA 工厂自动化零部件产品体系，产品应用领域覆盖 3C、新能源、汽车、光伏和工业机器人等，已累计服务约 30 余万自动化设备工程师，累计成交客户数突破 4 万家，且绑定比亚迪、大族集团、先导智能、赢合科技等知名上市公司，品牌知名度与产品质量都已经得到市场认可。
- **半导体设备：国际光刻机龙头订单火爆，全球半导体行业景气维持高位。**据中国国际招标网数据统计，本周 3D Nand 厂中标 1 台 CVD 和 8 台刻蚀设备，存储厂继续大批设备采购。ASML 举行 2021Q2 业绩电话会议，表明上半年光刻机累计新接订单 130.11 亿欧元，超过 2020 年全年订单 112.92 亿欧元，同比增长 211%，光刻机订单火爆，其中受先进制程和 DRAM 需求推动，EUV 上半年订单合计 72 亿欧元，相比 2019 年全年 58.5 亿欧元、2020 年全年 37 亿欧元大幅增长，前道核心设备需求显著增长反映出当前行业景气持续高企，半导体设备有望持续增长。推荐中微公司、北方华创、华峰测控、精测电子、芯源微、长川科技、万业企业，建议关注晶盛机电、ACM Research 等。
- **工程机械：7 月挖掘机销量预计降幅继续收窄，海外市场销量继续保持高速增长。**根据中国工程机械工业协会统计数据，6 月纳入统计的 26 家主机制造企业共计销售挖掘机 23100 台，同比下降 6.19%，其中国内 16965 台，同比下降 21.9%；出口 6135 台，同比增长 111%。根据 CME 预测，7 月份挖掘机销量 18500 台左右，同比下降 3.19% 左右；其中国内市场预估销量 13000 台，同比下降 20.01% 左右；出口市场预估销量 5500 台，同比增长 92.51% 左右。我们认为近期增速下降的主要原因为销售旺季的前移预支了二季度的需求，以及政策影响下的新项目开工低迷。下半年或迎来专项债发债高峰，叠加海外需求的不断复苏，预计全年行业销量有望实现 20% 的增长。推荐中联重科、三一重工、徐工机械、恒立液压、浙江鼎力，建议关注建设机械、柳工等。
- **光伏设备：光伏装机预期景气，建议关注布局领先、技术占优的异质结设备厂商。**近期，中国光伏行业协会对 2021 年光伏市场进行预测，预计 2021 年全球光伏年均新增装机 150-170GW，我国 2021 年新增规模在 55-65GW，“十四五”期间我国年均光伏新增规模 70-90GW。在光伏装机量高预期的背景下，推动下游厂商持续扩产。而异质结凭借其在良率、成本、效率上的优势，受到各个电池片厂商的高度关注，目前已经有华晟 500MW、通威 1GW、金刚玻璃 1.5GW 等项目落地，HJT 产业化进程进一步加快。建议关注在 HJT 上布局领先、技术占优的核心设备厂商。推荐迈为股份、捷佳伟创。
- **油服设备：OPEC+ 增产决议助推石油勘探需求，油服设备持续受益。**上周末 OPEC+ 同意从 8 月起增加石油供应，以遏制油价涨势，本周美油价格探底回升，美油上涨 0.72 美元，涨幅 1.01%；布伦特原油价格上涨 0.89 美元，涨幅 1.21%。OPEC+ 声明从今年 8 月到 2021 年 12 月将进一步增加 200 万桶/日供应，约为每月增加 40 万桶/日，目标在 2022 年 9 月左右完全结束减产，石油勘探需求增加的确定性增强，油服设备行业将持续受益。杰瑞股份与北美知名油服公司成功签署两套涡轮压裂整套车组大单，合同金额超 4 亿元人民币，加上 6 月份获中石油 20 台常规压裂设备订单，压裂设备客户覆盖范围扩大，叠加持有 58.86% 股权的分拆控股子公司德石股份的创业板上市获上市委审核通过，公司快速增长可期。建议关注杰瑞股份、中海油服。
- **泛自动化：工业机器人产量创单月新高，行业高景气度延续。**当前行业景气度高，机器人、机床、激光等细分行业均出现供不应求、订单高企等现象。据国家统计局数据显示，2021 年 6 月国内工业机器人产量 36383 台，同比增长 60.7%，2021 年 1-6 月工业机器人累计产量 173630 台，同比增长 69.8%。金属切削机床、金属成形机床等其它产品同样取得不同的增长。后疫情时代机器换人和国产替代的进程明显加快，未来随着制造业高景气度的延续，国内自动化相关企业规模有望迎来快速增长，建议关注泛自动化行业各细分龙头埃斯顿、绿的谐波、拓斯达、汇川技术、信捷电气等。
- **新能源汽车产业链：多家动力电池厂商加速扩产，锂电设备厂商订单饱满。**自 2020 年下半年以来，新能源汽车销量一直保持高速增长，渗透率不断提升，据中汽协统计，2021 年 6 月全国新能源车销量 2.17 万台，同比增长 139.9%，渗透率达到 12.7%；1-6 月累计销量 120.6 万辆，增长 201.5%，渗透率达到 9.36%。在新能源车市场持续景气的背景下，锂电池厂商纷纷加速产能扩张以应对市场的快速发展，国轩高科、亿纬锂能分别于 7 月 20 日、22 日宣布了 20GWh、12.2GWh 的电池产线，而宁德时代 2025 年规划产能将达到 500GW 以上，动力电池将进入 TWh 时代。电池厂商的加速扩产布局下，各锂电设备厂商订单饱满，据先惠技术披露，从 2021 年 5 月 7 日起至今，公司累计收到宁德时代及其子公司各类合同及定点通知单金额合计约为 2.61 亿元，锂电设备行业将充分受益。推荐先导智能、杭可科技，建议关注先惠技术。

## 推荐组合

- **重点推荐组合：**中微公司、北方华创、万业企业、华峰测控、精测电子、长川科技、芯源微，中联重科、三一重工、恒立液压，先导智能、杭可科技，迈为股份、捷佳伟创；
- **建议关注标的：**杰瑞股份、浙江鼎力、至纯科技、建设机械、柳工、赢合科技、汇川技术、信捷电气、埃斯顿、绿的谐波、埃夫特、中信博、先惠技术等

## 风险提示

- **风险提示：**疫情影响超预期；基建和地产投资不及预期；制造业投资不及预期；政策不达预期；半导体设备国产化进程放缓、价格竞争加剧。

## 目录

本周新股关注 .....	4
机械相关新股情况.....	4
怡合达：FA 工厂自动化零部件一站式供应商 .....	5
细分行业数据跟踪 .....	6
工程机械 .....	6
半导体设备 .....	6
锂电设备 .....	6
光伏设备 .....	7
自动化设备 .....	10
本周信息汇总 .....	11
工程机械 .....	11
半导体设备 .....	11
锂电设备 .....	12
光伏设备 .....	12
自动化设备 .....	13
风险提示.....	14

## 图表目录

图表 1. 近两个月内机械行业相关新股情况 .....	4
图表 2. 怡合达营业收入情况.....	5
图表 3. 怡合达业务占比情况.....	5
图表 4. 怡合达净利润情况.....	5
图表 5. 怡合达盈利能力 .....	5
图表 6. 挖掘机月销量情况（台） .....	6
图表 7. 挖掘机年销量情况（台） .....	6
图表 8. 费城半导体指数 .....	6
图表 9. 北美半导体设备出货额（百万美元） .....	6
图表 10. 我国新能源汽车月度销量（辆） .....	7
图表 11. 新能源车销量渗透率不断提高 .....	7
图表 12. 国内动力电池装机量（GWh） .....	7
图表 13. 全球各企业动力电池装机量（GWh） .....	7
图表 14. 光伏产业链价格变化情况.....	8
图表 15. 光伏月度新增装机容量.....	9
图表 16. 各省市“十四五”光伏规划 .....	9
图表 17. 国内工业机器人月产量及增速 .....	10
图表 18. 国内金属切削及成形机床月销量增速.....	10

## 本周新股关注

### 机械相关新股情况

图表 1. 近两个月内机械行业相关新股情况

股票代码	股票简称	发行日期	上市日期	所属行业 (新证监会)	主营业务	
688367.SH	工大高科	2021-06-17	2021-06-28	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	工业铁路信号控制与智能调度产品研发、生产、销售及技术服务。	
688601.SH	力芯微	2021-06-16	2021-06-28	计算机、通信和其他电子设备制造业	模拟芯片的研发及销售。	
301013.SZ	利和兴	2021-06-17	2021-06-29	专用设备制造业	移动智能终端相关的自动化测试设备、自动化组装设备、自动化包装设备、工业焊接机器人的研发、生产、销售。	
301016.SZ	雷尔伟	2021-06-21	2021-06-30	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	从事各类型轨道车辆车体部件及转向架零部件的研发和制造。	
688499.SH	利元亨	2021-06-21	2021-07-01	专用设备制造业	智能制造装备的研发、生产及销售,为锂电池、汽车零部件、精密电子、安防等行业提供高端装备和工厂自动化解决方案。	
688239.SH	航宇科技	2021-06-23	2021-07-05	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	从事航空难变形金属材料环形锻件研发、生产和销售。	
301020.SZ	密封科技	2021-06-24	2021-07-06	通用设备制造业	从事密封垫片、密封板材以及金属涂胶板的研发、生产与销售。	
301021.SZ	英诺激光	2021-06-24	2021-07-06	计算机、通信和其他电子设备制造业	研发、生产和销售微加工激光器和定制激光模组。	
已上市	301018.SZ	申菱环境	2021-06-24	2021-07-07	专用设备制造业	为数据服务产业环境、工业工艺产研环境、专业特种应用环境、公共建筑室内环境等应用场景提供人工环境调控制体解决方案。
	301023.SZ	江南奕帆	2021-06-25	2021-07-07	电气机械和器材制造业	专业定制化微特减速电机的研发、制造和销售。
	688226.SH	威腾电气	2021-06-24	2021-07-07	电气机械和器材制造业	母线系列产品的研发、制造及销售。
	688789.SH	宏华数科	2021-06-29	2021-07-08	专用设备制造业	数码喷印技术研发、数码喷印设备生产与销售
	688305.SH	科德数控	2021-06-30	2021-07-09	通用设备制造业	从事高端五轴联动数控机床及其关键功能部件、高档数控系统的研发、生产、销售及售后服务
	688501.SH	青达环保	2021-07-07	2021-07-16	专用设备制造业	致力于节能降耗、环保减排设备的设计、制造和销售。
	301028.SZ	东亚机械	2021-07-08	2021-07-20	通用设备制造业	以压缩机主机自主设计、生产为核心,进行空气压缩机整机研发、生产与销售。
	605365.SH	立达信	2021-07-08	2021-07-20	电气机械和器材制造业	从事 LED 照明产品、智能家居和智慧建筑等物联网领域产品的研发、制造、销售及售后服务。
	301030.SZ	仕净科技	2021-07-13	2021-07-20	专用设备制造业	制程污染防控设备、末端污染治理设备的研发、生产和销售。
	301032.SZ	新柴股份	2021-07-13	2021-07-19	通用设备制造业	非道路用柴油发动机及相关零部件的研发、生产与销售。
	688800.SH	瑞可达	2021-07-12	2021-07-16	计算机、通信和其他电子设备制造业	从事连接系统产品的研发、生产、销售和服务。
	301029.SZ	怡合达	2021-07-12	2021-07-16	通用设备制造业	专业从事自动化零部件研发、生产和销售,提供 FA 工厂自动化零部件一站式供应。
	688071.SH	华依科技	2021-07-19	未上市	专用设备制造业	汽车动力总成智能测试设备的研发、设计、制造、销售及提供相关测试服务。
未上市	688511.SH	天微电子	2021-07-20	未上市	计算机、通信和其他电子设备制造业	高速自动灭火抑爆系统、高能航空点火放电器件、高精度熔断器件等产品研发、生产、销售。
	688385.SH	复旦微电	2021-07-23	未上市	计算机、通信和其他电子设备制造业	从事超大规模集成电路的设计、开发、测试,并为客户提供系统解决方案。
	300994.SZ	久祺股份	2021-07-29	未上市	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	自行车整车及其零部件和相关衍生产品的设计,研发,生产和销售。

资料来源: 万得, 中银证券



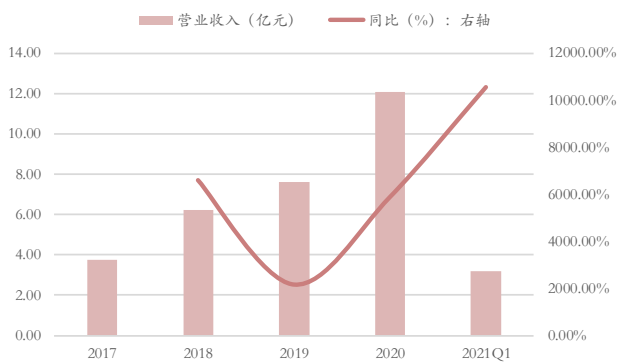
## 怡合达：FA 工厂自动化零部件一站式供应商

怡合达是一家从事自动化零部件研发、生产和销售，提供 FA 工厂自动化零部件的一站式供应商。公司深耕自动化设备行业，基于应用场景对自动化设备零部件进行标准化设计和分类选型，通过标准设定、产品开发、供应链管理、平台化运营，以信息和数字化为驱动，致力于为自动化设备行业提供高品质、低成本、短交期的自动化零部件产品。2017-2020 年，公司营收与归母净利复合增长率分别为 47.61% 和 62.00%。2020 年公司营收突破 12 亿，同比增长 58.96%，归母净利同比增长 88.03%。公司盈利能力高于行业平均，毛利率稳定在 40% 以上。

公司将自动化设备所需 FA 工厂自动化零部件分别制图、选型和采购的传统模式，转变为一站式采购模式。目前，公司下设 58 个产品中心，已成功开发涵盖 176 个大类、1,404 个小类、90 余万个 SKU 的 FA 工厂自动化零部件产品体系，产品应用领域覆盖 3C、新能源、汽车、光伏和工业机器人等。相较于国际龙头米思米，公司虽然在品类丰富度、供应链管理、客户资源方面仍有一定差距，但公司依靠自己的本土化优势，差距正在逐渐缩小，在营收仅为米思米 1/3 的情况下，毛利率水平已与米思米旗鼓相当，净利率高于米思米。

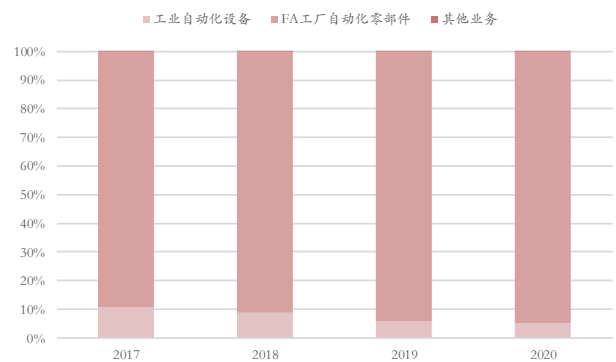
通过多年的积累，公司形成了较高的品牌知名度，积累了良好的口碑。截至目前，公司已累计服务约 30 余万自动化设备工程师，累计成交客户数突破 4 万家，且绑定比亚迪、大族集团、先导智能、赢合科技等知名上市公司，品牌知名度与产品质量都已经得到市场认可。

图表 2. 怡合达营业收入情况



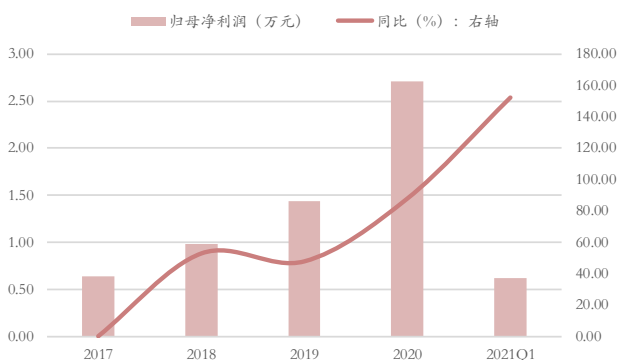
资料来源：万得，中银证券

图表 3. 怡合达业务占比情况



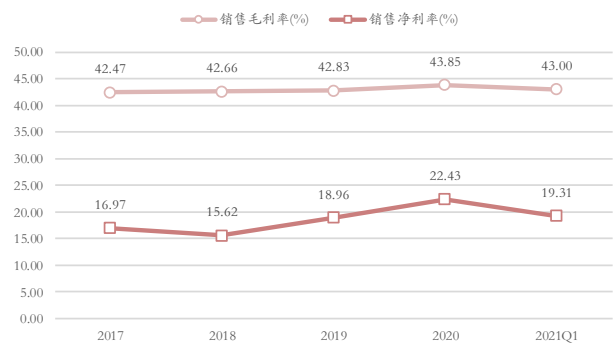
资料来源：万得，中银证券

图表 4. 怡合达净利润情况



资料来源：万得，中银证券

图表 5. 怡合达盈利能力



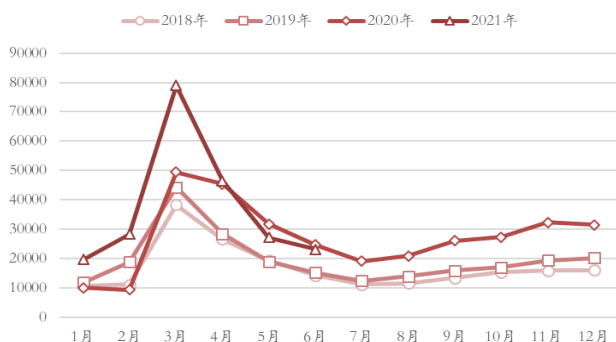
资料来源：万得，中银证券

## 细分行业数据跟踪

### 工程机械

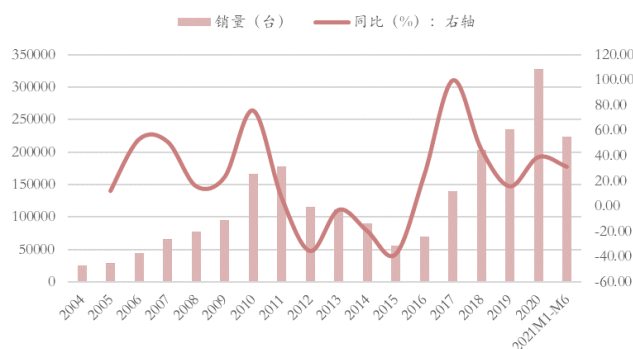
根据中国工程机械工业协会统计数据，6月纳入统计的26家主机制造企业共计销售挖掘机23100台，同比下降6.19%；其中国内16965台，同比下降21.9%；出口6135台，同比增长111%。2021年1-6月，共销售挖掘机223833台，同比增长31.3%；其中国内193700台，同比增长24.3%；出口30133台，同比增长107%。根据CME预测，7月份挖掘机销量18500台左右，同比下降3.19%左右；其中国内市场预估销量13000台，同比下降20.01%左右；出口市场预估销量5500台，同比增长92.51%左右。

图表 6. 挖掘机月销量情况 (台)



资料来源：万得，中国工程机械工业协会，中银证券

图表 7. 挖掘机年销量情况 (台)

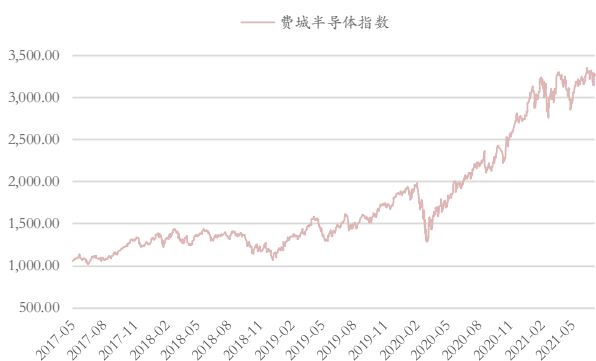


资料来源：万得，中国工程机械工业协会，中银证券

### 半导体设备

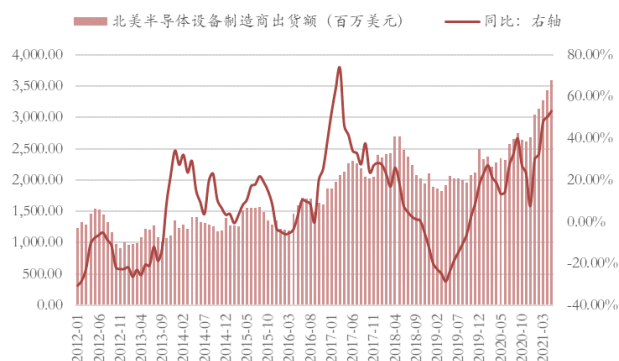
近期，费城半导体指数维持高位，自2020年3月21日以来累计上涨超140%，彰显半导体产业的高景气度；2021年5月，北美半导体销售额35.9亿美元，同比增加53.1%。

图表 8. 费城半导体指数



资料来源：万得，中银证券

图表 9. 北美半导体设备出货额 (百万美元)

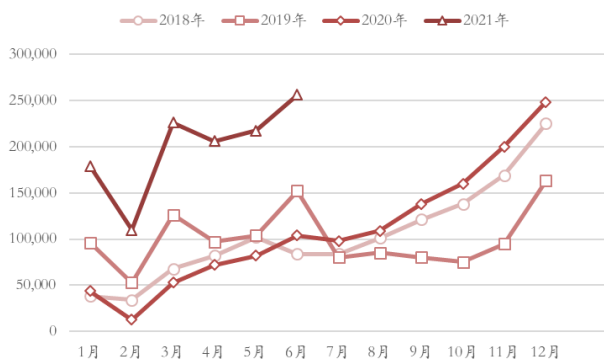


资料来源：万得，中银证券

### 锂电设备

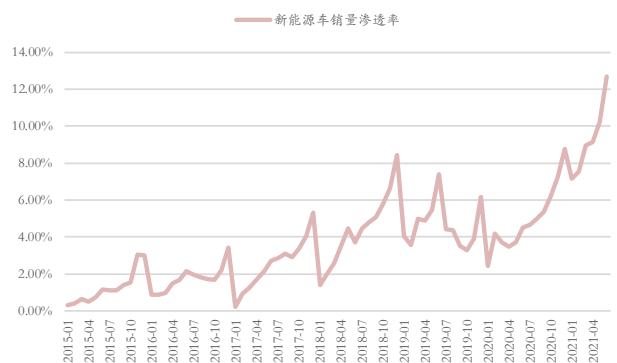
新能源汽车销量：据中汽协统计，2021年6月全国新能源车销量2.17万台，同比增长139.9%，渗透率达到12.7%；1-6月累计销量120.6万辆，增长201.5%，渗透率达到9.36%。

图表 10.我国新能源汽车月度销量 (辆)



资料来源: 万得, 中汽协, 中银证券

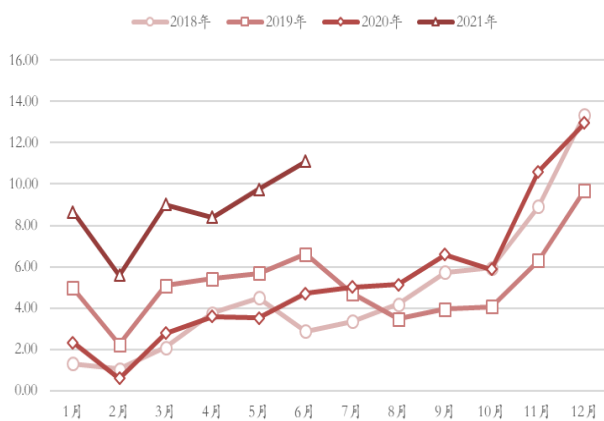
图表 11.新能源车销量渗透率不断提高



资料来源: 中汽协, 中银证券

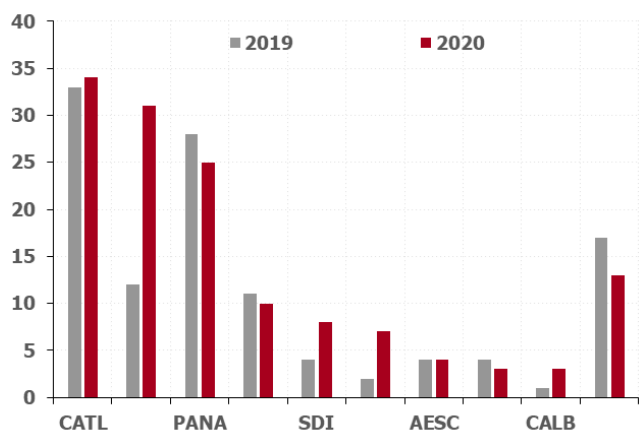
**动力电池装机量:** 2021年6月国内动力电池装机量 11.1GWh, 同比增长 136.2%, 环比增加 13.8%, 保持快速增长。全年累计装车量 52.5GWh, 同比增长 200.3%; 按动力电池厂商来看, 6月宁德时代 (5.44GWh)、比亚迪 (1.73GWh) 和 LG 化学 (0.80GWh) 的装车量排名前三。

图表 12.国内动力电池装机量 (GWh)



资料来源: 万得, 中国汽车动力电池产业创新联盟, 中银证券

图表 13.全球各企业动力电池装机量 (GWh)



资料来源: EV SALES, 汽车纵横, 第一电动汽车网, 中银证券

## 光伏设备

### 光伏产业链价格跟踪:

**1) 硅料价格:** 由于一线硅片厂家持续维持较低的开工水平、硅料采买量有限, 硅料厂内库存出现今年农历年后一路抢料以来首次开始堆积的情形, 价格趋势从先前的高档维稳转为小幅松动, 主流成交价格大多落在每公斤 200-210 元人民币之间, 均价约落在 205 元人民币上下, 二线硅料厂商为维持现金流稳定运转及避免后续价格持续松动, 也有略低于 200 元人民币的价格出现。后续主要需观察月底至八月硅片的跌价程度以及终端需求的回温时间。若八月下旬终端需求能开始逐步回温, 整体硅料的库存还不至累积太高, 且预期四季度终端需求仍然火热, 则价格松动幅度不会太大。

**2) 硅片价格:** 近日中环公布新一波价格公示, 170 厚度 M6 价格由先前的每片 4.72 元人民币降至 4.54 元人民币, 其余尺寸价格则尚未变动。在目前 M6 市场需求已出现稍微转弱的情况下, 隆基以外的硅片厂也陆续跟进中环的公示价格。但由于隆基公布新一轮价格官宣的日期已近, 整体硅片买方大多仍较观望, 静待隆基新官宣释出。但由于 7-8 月中国内需尚未回温, 部分组件厂也因为库存压力而使价格出现松动, 短期内硅片预期持续处于下行通道, 利润空间萎缩。

多晶方面, 由于多晶组件性价比不佳, 近期多晶硅片抛售情绪持续, 每片主流价格来到 1.7 元人民币及以下。而在刚开始回跌时多晶硅片海内外价差明显, 近日海外价格开始靠拢, 快速回跌跟进国内价格。

**3) 电池片价格:** 上周中环仅宣布 166 硅片降价, 本周 166 电池片随硅片价格下调, 主流效率均价来到每瓦 0.96-0.98 元人民币, 电池片中低效与高效价格落差约每瓦 0.02-0.03 元人民币、中低效区段每瓦 0.94-0.95 元人民币已有听闻。其余规格价格基本稳定, 7 月下旬大尺寸询单些微增长。182 规格随硅片价格小幅滑落, 均价来到每瓦 0.98-0.99 元人民币的水位, 210 规格价格止稳。

本周多晶电池片每片价格维稳上周, 均价落在每片 3.15-3.2 元人民币, 随着 7 月底印度保障性关税到期, 安装开始稍微启动、8 月印度组件开工率逐渐回调, 考量多晶电池片能供应产量有限、后续预期价格将较为稳定在每片 3.2 元人民币的水位。

**4) 组件价格:** 在硅片、电池片价格进入下行趋势后, 国内也出现部分订单价格略为松动, 以反映近期硅片、电池片的跌价, 当前一线垂直整合大厂价格变化并不明显, 近期随着供应链价格变化 166 组件略为下降一分钱人民币, 500W 以上的组件价格大多持平或仅是先前较高价的订单小幅回跌、单玻组件价格大多仍落在每瓦 1.77-1.79 元人民币之间。而二线厂家部分厂家招投标价格略显激进, 500W 以上的组件价格开始出现每瓦 1.7-1.75 元人民币的价格。

(信息来源: PVInfoLink)

图表 14. 光伏产业链价格变化情况

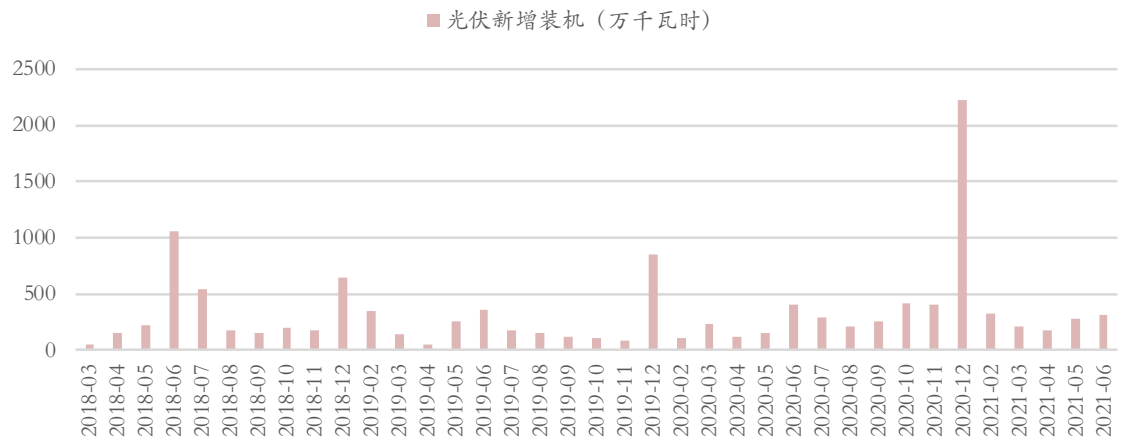
产品种类	2021/6/23	2021/6/30	2021/7/7	2021/7/14	2021/7/21	涨跌幅(%)
硅料	多晶用 (美元/kg)	-	-	-	-	-
	单晶用 (美元/kg)	27.3	27.3	27.3	27.3	26.4 (3.3)
	菜花料 (元/kg)	-	-	-	-	-
	致密料 (元/kg)	206	206	206	206	205 (0.50)
硅片	多晶-金刚线 (美元/片)	0.343	0.331	0.331	0.275	0.250 (9.10)
	多晶-金刚线 (元/片)	2.350	2.050	1.900	1.750	1.700 (2.9)
	单晶-158.75mm (美元/片)	0.675	0.648	0.648	0.648	0.648
	单晶-158.75mm (元/片)	4.850	4.620	4.620	4.620	4.620
	单晶-166mm (美元/片)	0.693	0.662	0.662	0.662	0.662
	单晶-166mm (元/片)	5.050	4.720	4.720	4.720	4.540 (3.80)
	单晶-182mm (美元/片)	0.811	0.811	0.811	0.811	0.811
	单晶-182mm (元/片)	5.930	5.930	5.930	5.930	5.800 (2.2)
	单晶-210mm (美元/片)	1.140	1.050	1.050	1.050	1.050
	单晶-210mm (元/片)	8.300	7.610	7.610	7.610	7.610
	多晶-金刚线-18.7% (美元/W)	0.110	0.107	0.099	0.095	0.095
	多晶-金刚线-18.7% (元/W)	0.804	0.783	0.728	0.696	0.696
电池片	单晶 PERC-158.75mm/22.4%+ (美元/W)	0.149	0.149	0.148	0.146	0.146
	单晶 PERC-158.75mm/22.4%+ (元/W)	1.080	1.080	1.070	1.070	1.070
	单晶 PERC-166mm/22.4%+ (美元/W)	0.143	0.141	0.138	0.137	0.134 (2.2)
	单晶 PERC-166mm/22.4%+ (元/W)	0.103	1.020	1.000	0.980	0.970 (1.0)
	单晶 PERC-182mm/22.4%+ (美元/W)	0.143	0.142	0.140	0.137	0.137
	单晶 PERC-182mm/22.4%+ (元/W)	0.103	1.030	1.000	1.000	0.990 (1.0)
	单晶 PERC-210mm/22.4%+ (美元/W)	0.143	0.142	0.140	0.137	0.137
	单晶 PERC-210mm/22.4%+ (元/W)	0.103	1.030	1.000	0.990	0.990
	多晶 275-280/330-335W (美元/W)	0.213	0.213	0.213	0.213	0.213
	多晶 275-280/330-335W (元/W)	1.550	1.550	1.550	1.550	1.550
	单晶 PERC325-335/395-405W (美元/W)	0.227	0.227	0.227	0.227	0.227
	单晶 PERC325-335/395-405W (元/W)	1.710	1.710	1.710	1.710	1.710
组件	单晶 PERC355-365/430-440W (美元/W)	0.240	0.240	0.240	0.240	0.240
	单晶 PERC355-365/430-440W (元/W)	1.760	1.760	1.750	1.750	1.740 (0.6)
	单晶 PERC355-365/430-440W 现货 (美元/W)	0.245	0.245	0.245	0.245	0.245
	182mm 单面单晶 PERC 组件 (美元/W)	0.248	0.248	0.248	0.248	0.248
	182mm 单面单晶 PERC 组件 (元/W)	1.780	1.780	1.770	1.770	1.770
	210mm 单面单晶 PERC 组件 (美元/W)	0.248	0.248	0.248	0.248	0.248
	210mm 单面单晶 PERC 组件 (元/W)	1.780	1.780	1.770	1.770	1.770

资料来源: PVInfoLink, 中银证券



**国内需求：**据中电联统计，2021年5月光伏新增装机容量3.1GW，同比下降22.5%，1-6月累计光伏新增装机13.01GW，国内光伏需求持续旺盛。

图表 15. 光伏月度新增装机容量



资料来源：中电联，中银证券

近期，随着各省十四五能源规划陆续出台，在“碳达峰”“碳中和”目标指引下，光伏等可再生能源新增开发规模逐渐明晰。据北极星太阳能光伏网统计，截至目前海南、内蒙古、河北、山东、江苏、宁夏、浙江、江西、西藏、四川、黑龙江等 21 省已公布了十四五能源规划，其中 16 个省份明确了超 258GW 以上光伏等可再生能源新增装机目标。

图表 16. 各省市“十四五”光伏规划

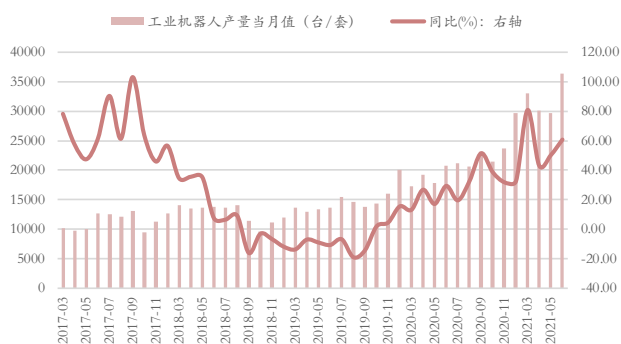
序号	省份	“十四五”光伏规划	“十四五”光伏计划新增规模 (GW)
1	海南	“十四五”时期推动实现海南光伏、海上风电等新能源装机 520 万千瓦	52
2	内蒙古	新能源项目新增装机 50GW 以上	50
3	河北	到 2025 年光伏装机达到 54GW 以上	32.1
4	山东	到 2025 年光伏装机达到 52GW	29.28
5	云南	新能源项目新增装机 25.9GW	25.9
6	宁夏	新建 14GW 光伏、4.5GW 风电	14
7	浙江	到“十四五”末力争光伏装机达到 27.5GW 以上，新增装机在 12GW 以上	12
8	四川	到 2025 年底，建成光伏、风电装机容量各 1000 万千瓦	10
9	江苏	到 2025 年底光伏发电装机达到 26GW	9.16
10	西藏	光伏新增装机 8.63GW，累计光伏装机容量突破 10GW	8.63
11	辽宁	到“十四五”末，风电、光电总装机容量增加到 30000 万千瓦以上，风电新增装机 1000 万千瓦，光电新增装机 600 万千瓦	6
12	黑龙江	到 2025 年可再生能源装机达到 30GW，光伏新增装机 5.5GW	5.5
13	江西	到 2025 年风电、光伏、生物质装机分别达到 700、1100、100 万千瓦以上	3.24
14	甘肃	2025 年全省风光电装机达到 50GW 以上	风+光 50GW 以上
15	广东	到 2025 年，风电、光伏、生物质发电装机规模月 42GW	风+光+生物质 42GW
16	河南	2025 年可再生能源装机 50GW 以上，力争风、光新增 20GW	风+光 20GW
17	新疆	十四五期间建成和推进建设 3 个千万千瓦级新能源基地	/
18	陕西	新建两个千万千瓦级可再生能源基地	/
19	青海	建设海南州、海西州等千万千瓦清洁能源基地	/
20	山西	新建两个千万千瓦级可再生能源基地	/
21	湖北	新增新能源装机千万千瓦以上	/

资料来源：北极星太阳能光伏网，中银证券

## 自动化设备

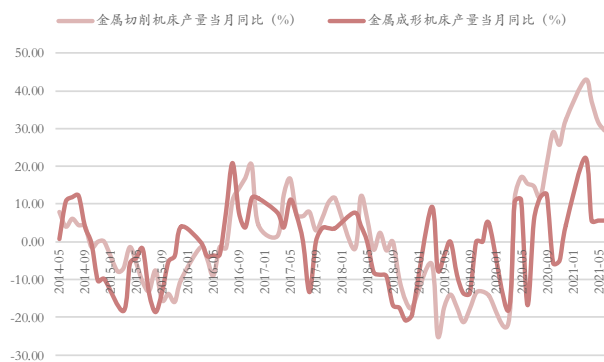
自动化行业景气度延续，机器人、机床、激光等细分行业均出现供不应求、订单高企等现象。据国家统计局数据显示，2021年6月国内工业机器人产量36383台，同比增长60.7%，创单月历史新高，2021年1-6月工业机器人累计产量173630台，同比增长69.8%。金属切削机床、金属成形机床等其它产品同样取得不同的增长，进一步验证行业的高景气度。

图表 17.国内工业机器人月产量及增速



资料来源：万得，国家统计局，中银证券

图表 18.国内金属切削及成形机床月销量增速



资料来源：万得，国家统计局，中银证券

## 本周信息汇总

### 工程机械

#### 【徐工机械】徐工创5年内行业出口最大单

7月20日，承载着近千台徐工挖掘机、装载机等工程机械产品的“中远圣保罗”号集装箱轮，从连云港新东方国际货柜码头29号泊位扬帆起航，发往南美地区，据悉，这是“近5年来中国工程机械行业单批次出口的最大订单”。徐工集团工程机械股份有限公司总裁、党委副书记陆川介绍，上半年徐工出口同比提升超过70%。

(资料来源：中国经营网)

### 半导体设备

#### 【行业】上海印发《上海市战略性新兴产业和先导产业发展“十四五”规划》，集成电路产业规模年均增速达20%

7月21日，上海市人民政府网站发布上海市人民政府办公厅关于印发《上海市战略性新兴产业和先导产业发展“十四五”规划》的通知。根据《规划》发展目标，集成电路方面，以国家重大战略任务为牵引，强化创新平台体系建设、关键技术攻关和重大项目布局，持续提升产业能级和综合优势。“十四五”期间，集成电路产业规模年均增速达到20%左右，力争在制造领域有两家企业营收稳定进入世界前列，在设计、装备材料领域培育一批上市企业。到2025年，基本建成具有全球影响力的集成电路产业创新高地。先进制造工艺进一步提升，芯片设计能力国际领先，核心装备和关键材料国产化水平进一步提高，基本形成自主可控的产业体系。

(资料来源：全球半导体观察)

#### 【ASML】第二季度营收40亿欧元，第一台NXE:3600D EUV光刻机已出货

7月21日，ASML发布2021年第二季度财报。财报显示，ASML第二季度净销售额金额为40亿欧元，毛利率达到50.9%，净利润金额为10亿欧元。第二季度的新增订单金额为83亿欧元。ASML总裁兼首席执行官Peter Wennink表示，公司第二季度的营收符合预期，毛利率则优于预期，主要受益于客户希望采用软件升级来快速提高产能，以及一次性的会计收入认列。第二季度的新增订单金额则达到83亿欧元，其中49亿欧元来自EUV系统订单，总待出货订单金额达到175亿欧元。

ASML预期2021年第三季度的净销售额金额约为52亿欧元~54亿欧元，毛利率约为51%~52%。展望全年，目前预计2021年的全年净销售额将比去年增长约35%，预计毛利率为51%~52%。此外，ASML公布了新的股票回购计划，将在2021年7月22日至2023年12月31日期间，回购不超过90亿欧元的股票。

(资料来源：全球半导体观察)

#### 【台积电】台积电准备日本兴建首座晶圆厂，预计2023年量产每月4万片

《日经亚洲评论》引用知情人士消息，台积电准备于日本兴建首座晶圆厂，预计2023年开始量产，是在本季董事会最后拍板决定，之后将分两阶段于日本九州熊本县兴建。台积电日本首座晶圆厂两阶段都投产后，以28纳米制程每月生产约4万片晶圆。采用28纳米制程的原因是广泛用于多种类型芯片，包含车用芯片和消费电子产品的相机图像传感器和微控制器等产品。

台积电则重申，7月15日与法说会都对日本兴建晶圆厂尽取调查，但没有细节。台积电董事长刘德音曾指出，是否决定在日本兴建晶圆厂取决于“客户需求”、“营运效率”和“成本经济”三项条件。台积电若决定在熊本兴建晶圆厂，投资仍可能远小于美国亚利桑那州兴建晶圆厂120亿美元。相较熊本晶圆厂预计采用28纳米成熟制程，亚利桑那州晶圆厂则使用先进5纳米制程。以2020年台积电营收分析，美国客户订单占营收60%以上，日本客户占不到5%。

(资料来源：全球半导体观察)

## 锂电设备

### 【亿纬锂能】拟投资 24.5 亿元在荆门新建 12.2GWh 电池生产线

7月22日，亿纬锂能董事会会议审议通过了《关于子公司拟与荆门高新区管委会签订〈合同书〉的议案》。

亿纬锂能子公司湖北亿纬动力有限公司（以下简称“亿纬动力”）拟与荆门高新区管委会签订《合同书》，分别在荆门高新区投资建设 3GWh 圆柱磷酸铁锂电池生产线及辅助设施项目、0.7GWh 圆柱三元锂电池生产线及辅助设施项目、3GWh 方形磷酸铁锂电池生产线及辅助设施项目、4GWh 三元方形锂离子电池生产线及辅助设施项目和 1.5GWh 三元方形锂离子电池生产线及工艺测试所项目，投资项目固定资产投资总额约为 24.5 亿元。

（资料来源：Ofweek 锂电网）

### 【国轩高科】再建 20GWh 动力电池产能

据国轩高科官方消息，7月20日上午，其全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司与合肥新站高新技术产业开发区管委会正式签署合作协议，拟在新站高新区建设 20GWh 动力电池生产基地，该基地将专注大众汽车标准电芯的生产制造。根据协议，合肥国轩将在合肥新站高新区内投资建设年产 20GWh 大众标准电芯项目，项目预计占地 500 亩。该项目将统一规划、分期实施，一期项目 10GWh 拟自开工之日起 18 个月后竣工投产。

（资料来源：Ofweek 锂电网）

### 【政策】发改委、能源局：推动锂离子电池商业化规模应用

7月23日，国家发展改革委、国家能源局发布关于加快推动新型储能发展的指导意见。意见提出，到 2025 年，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变。新型储能技术创新能力显著提高，核心技术装备自主可控水平大幅提升，在高安全、低成本、高可靠、长寿命等方面取得长足进步，标准体系基本完善，产业体系日趋完备，市场环境和商业模式基本成熟，装机规模达 3000 万千瓦以上。新型储能在推动能源领域碳达峰碳中和过程中发挥显著作用。到 2030 年，实现新型储能全面市场化发展。新型储能核心技术装备自主可控，技术创新和产业水平稳居全球前列，标准体系、市场机制、商业模式成熟健全，与电力系统各环节深度融合发展，装机规模基本满足新型电力系统相应需求。

（资料来源：Ofweek 锂电网）

### 【戴姆勒】奔驰准备在十年内实现全电动化！

德国豪华汽车制造商戴姆勒周四表示，将投资 400 亿欧元，准备在十年内实现全电动。为了能够全面转向电动汽车，戴姆勒计划开设 8 个电池生产设施，并计划在未来 90% 以上的汽车上使用一个共同的电池平台。

（资料来源：Ofweek 锂电网）

## 光伏设备

### 【行业】中国光伏行业协会：预计 2021 全球光伏新增装机 150-170GW，中国 55-65GW

2021 年 7 月 22 日，“光伏行业 2021 年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会”在北京天泰宾馆隆重举行。会上，中国光伏行业协会名誉理事长王勃华对 2021 年上半年我国光伏产业发展情况做了精彩回顾并对下半年发展形势做出展望。

上半年光伏产业发展特点主要体现在四方面：一、经济核心特征是全面复苏，尤其是后疫情时期，绿色复苏成全球共识。然而人民币汇率波动和海运价格飙升，带来了挑战。二，外贸形势严峻复杂，欧盟应对气候变化步伐在加快，推出了一系列配套措施，如碳关税。三，供应链价格变化，硅料高位运行，压力贯穿全产业链，供应链价格是影响装机的主要因素。四，政策环境的变化，国家支持光伏行业发展的政策与时俱进，光伏产业进入发展新阶段。



下半年展望，大力发展清洁能源成为全球共识，全球能源转型是大势所趋。中国光伏行业预测，2021年全球光伏年均新增装机 150-170GW，我国 2021 年新增规模在 55-65GW，“十四五”我国年均光伏新增规模 70-90GW。

(资料来源：北极星太阳能光伏网)

### **【晶盛机电】首台 12 英寸硬轴直拉炉成功生长出硅单晶**

晶盛机电消息，7月20日，晶盛机电晶体实验室自主研发的国内首台 12 英寸硬轴直拉硅单晶炉成功生长出首颗 12 英寸硅单晶。这是继 2020 年 8 月国内首台 8 英寸硬轴直拉炉生长出 8 英寸硅单晶之后，又一次在半导体级硅单晶生长装备上取得的重要技术进展，为国内大硅片行业技术升级提供了装备保障。

(资料来源：北极星太阳能光伏网)

## 自动化设备

### **【ABB】ABB 收购 ASTI 自主移动机器人，加码柔性制造。**

7月20日下午，在 ABB 机器人线上发布会上，21 世纪经济报道获悉，ABB 将收购全球领先的 AMR（自主移动机器人）制造商 ASTI 移动机器人集团，此次收购已于 7 月 19 日签署协议，收购预计将于 2021 年仲夏完成。此次收购将使 ABB 成为业界唯一能面向下一代柔性自动化提供完整产品的企业。ABB 将在西班牙布尔戈斯设立 AMR 业务总部，并大幅扩大业务总部的生产能力；同时，为挖掘中国市场潜力，ABB 还将在其上海机器人超级工厂中设立亚洲 AMR 中心。到 2025 年，AMR 全球销售额预计将达到约 140 亿美元，复合年增长率约为 20%，中国是全球最大的机器人市场，预计到 2025 年，AMR 的年销售额将达到 18 亿美元。

(资料来源：中国机器人网)

## 风险提示

**疫情影响超预期：**新冠疫情仍处于全球蔓延阶段，若新冠疫情影响超预期，可能造成全球系统性风险及行业需求不达预期风险。

**基建和地产投资增速不及预期：**工程机械虽有更新、环保、出口、机器换人等多重因素的驱动，但若基建和地产投资持续大幅低于预期，会影响下游的购机需求和购机意愿。

**制造业投资不及预期：**泛自动化板块是典型的顺周期板块，若制造业投资大幅低于预期，即便有下游应用场景的拓宽、国产替代等，相关公司业绩也会受到较大冲击。

**政策不达预期：**锂电设备和光伏设备对政策有较高的敏感性，若政策不达预期，将显著影响细分行业的基本面，进而降低各板块的投资价值。

**半导体设备国产化进程放缓。**新一轮设备采购中，因进口品牌已深切感受到来自国产设备替代进口设备的经营压力，进口品牌可能通过降价压制国产设备扩大市场份额。

**美国进一步向中国禁售关键半导体设备。**由于本土晶圆厂对美国设备的依赖度接近 50%，因此一旦美国对出口至我国的关键半导体设备进行约束，我国本土晶圆厂的建产进度将受到影响。

## 披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

## 评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

### 公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20%以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

### 行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1)基金、保险、QFII、QDII等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2)中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自转载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

## 中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东  
银城中路200号  
中银大厦39楼  
邮编200121  
电话:(8621)68604866  
传真:(8621)58883554

## 相关关联机构:

### 中银国际研究有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话:(852)39886333  
致电香港免费电话:  
中国网通10省市客户请拨打:108008521065  
中国电信21省市客户请拨打:108001521065  
新加坡客户请拨打:8008523392  
传真:(852)21479513

### 中银国际证券有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话:(852)39886333  
传真:(852)21479513

### 中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区  
西单北大街110号8层  
邮编:100032  
电话:(8610)83262000  
传真:(8610)83262291

### 中银国际(英国)有限公司

2/F,1Lothbury  
LondonEC2R7DB  
UnitedKingdom  
电话:(4420)36518888  
传真:(4420)36518877

### 中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道1045号  
7BryantPark15楼  
NY10018  
电话:(1)2122590888  
传真:(1)2122590889

### 中银国际(新加坡)有限公司

注册编号199303046Z  
新加坡百得利路四号  
中国银行大厦四楼(049908)  
电话:(65)66926829/65345587  
传真:(65)65343996/65323371