

强于大市

机械设备行业周报

美国新能源车刺激政策不断加码，动力电池厂商大幅扩产锂电设备迎发展机遇

相关研究报告

《新能源车产业链点评:美国新能源汽车政策不断加码,全球动力电池大幅扩产利好锂电池设备》20210806

《机械设备行业周报:国家政策引领高端制造长期向好,持续关注半导体、锂电设备、光伏设备》20210802

《机械设备行业周报:重视半导体量测设备赛道: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》20210726

《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》20210725

《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

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: 华大九天——国内领先的一站式EDA服务提供商。**公司自2009年成立以来,一直聚焦于EDA工具的开发、销售及相关服务业务,目前是唯一能够提供模拟电路设计全流程EDA工具系统的本土企业,近年来营业收入快速增长。公司产品种类丰富,产品实力受到业界的广泛认可,客户已覆盖业内主流IC产业链企业,包括K1(某客户)、上海华虹、京东方、中国电子、清华大学、惠科股份、兆芯集成、TCL科技等。全球EDA市场规模数十亿美元被三大国际巨头垄断,国产EDA工具替代空间广阔,华大九天将引领EDA国产化进程。
- **半导体设备: 清洗设备龙头盛美半导体 Q2 盈利剧增并上调全年收入指引,设备交付期延后维持设备急需态势。**盛美半导体8月6日发布2021Q2财报,显示Q2营业收入为0.54亿美元,同比上涨37.94%;Q2归母净利润为0.07亿美元,同比增长8207.41%,盈利能力大幅提升。盛美单季度发货额环比增长10.8%,并上调2021全年收入指引,表明其设备订单火爆及二季度获得大量订单实现交付。同时,盛美本周公布适用于3D NAND、DRAM和先进逻辑制造的边缘湿法刻蚀设备,增量业务将助推公司加速成长。目前因零部件短缺导致设备交付期延长,叠加粤芯二期、中芯绍兴等晶圆厂扩产项目实施,半导体设备仍将持续受益,后续订单收入确认对业绩的积极影响可期。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月淡季挖掘机国内市场销量持续低迷,海外市场销量保持高增长。**根据中国工程机械工业协会统计数据,7月纳入统计的25家主机制造企业共计销售挖掘机17345台,同比下降9.2%;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102.1%。我们认为近期增速下降的主要原因为销售旺季的前移透支了二季度的需求,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: 上半年光伏投资创新高,异质结产业化持续推进。**根据彭博社新能源财经(BNEF)发布的《可再生能源投资追踪报告》,2021年上半年对可再生能源项目和新投资总额为1740亿美元,比去年同期增加1.8%,其中太阳能项目投资增至创纪录的789亿美元,同比增长9%。根据光伏前沿微信公众号,欧昊集团“高效异质结太阳能光伏发电项目”在酒泉正式开工,未来将力争三年内建成3GW以上的异质结光伏电站。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,产业化进程不断提速。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: 原油供需关系维持紧张,市场需求依然强劲。**7月28日最新EIA原油库存降幅超预期,实际公布减少408.90万桶,预期增加206.8万桶,前值增加210.7万桶,表明目前虽受到疫情反复影响,但原油需求依然旺盛。美国航空公司敦促其飞行员一切可能节省燃油,以应对原油供应紧张带来的挑战。随着各国的交通运输逐渐恢复,对于燃料的需求,尤其是原油的需求逐渐增加,油服设备将长期受益。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: 美国新能源车刺激政策不断加码,电池厂加速产能扩张。**2021年8月5日,白宫确认,拜登将签署一项行政令将2030年新车销量中的零排放汽车比例设定为50%,包括电动车、插电混动和燃料电池车。根据Marklines的数据,2020年美国新能源汽车销量仅为33.3万辆,渗透率2.2%,低于同期中国和欧洲市场,若达到本次行政令的目标到2030年新车销量中新能源汽车占比达到50%,则新能源车销量有望达到900万辆,2020-2030年复合年均增长率约为39%,增长空间巨大。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,近日,亿纬锂能与赣锋锂业公告电池扩产项目,其中亿纬锂能拟在荆门投资新建年产30GWh动力储能电池项目,赣锋锂业拟投资84亿元新建15GWh产能。电池厂商的加速扩产布局下,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
华大九天：国内领先的一站式EDA服务提供商	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	9
本周信息汇总	10
工程机械	10
半导体设备	10
光伏设备	11
自动化设备	12
风险提示.....	13

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. 华大九天营业收入情况	5
图表 3. 华大九天业务占比情况	5
图表 4. 华大九天净利润情况	5
图表 5. 华大九天盈利能力	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. 国内工业机器人月产量及增速	9
图表 17. 国内金属切削及成形机床月销量增速	9

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
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,为电力、热力、化工、冶金、垃圾处理等领域的客户提供炉渣节能环保处理系统、烟气节能环保处理系统和清洁能源消纳系统解决方案。
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。
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。
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。
688071.SH	华依科技	2021-07-19	2021-07-29	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。
688511.SH	天微电子	2021-07-20	2021-07-30	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	2021-08-04	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	铁路、船舶、航空航天和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。
301048.SZ	金鹰重工	2021-08-09	未上市	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	轨道工程装备的研发、生产、销售与维修业务。

资料来源: 万得, 中银证券

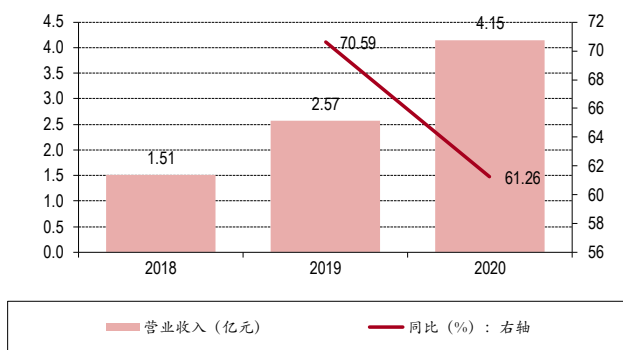
华大九天：国内领先的一站式EDA服务提供商

唯一能够提供模拟电路设计全流程EDA工具系统的本土企业，近年来营业收入快速增长。公司自2009年成立以来，一直聚焦于EDA工具的开发、销售及相关服务业务。目前公司已成为国内规模最大、产品线最完整、综合技术实力最强的本土EDA企业。公司2020年占国内EDA市场约6%的市场份额，成为国内市场第四大EDA企业且居本土EDA企业首位，在本土EDA企业份额中占比保持50%以上。2018-2020年营业收入为1.51亿元、2.57亿元和4.15亿元，2019年和2020年的同比增长为70.59%和61.26%。

产品种类丰富，客户已覆盖业内主流IC产业链企业。公司主要产品包括模拟电路设计全流程EDA工具系统、数字电路设计EDA工具、平板显示电路设计全流程EDA工具系统和晶圆制造EDA工具等EDA软件产品，并围绕相关领域提供包含晶圆制造工程服务在内的各类技术开发服务。根据招股说明书，目前公司的EDA软件和技术开发服务广泛应用于K1（某客户）、上海华虹、京东方、中国电子、清华大学、惠科股份、兆芯集成、TCL科技等行业内领先集成电路设计、制造企业和学术机构，2018-2020年前五大客户收入贡献占比分别为53.98%、54.48%、50.07%。其中K1为公司常年最大客户，2018-2020年占收入占比15.63%、37.59%和32.48%，2020年的第二、三大客户为上海华虹(5.96%)与京东方(4.10%)。

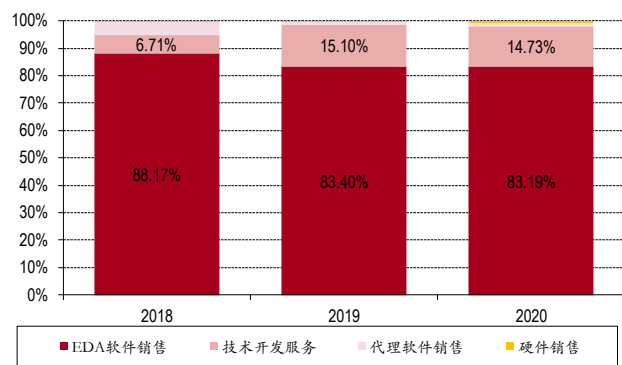
国际三巨头垄断全球EDA市场规模数十亿美元，国产EDA工具替代空间广阔。EDA已成为集成电路设计师必须掌握和使用的工具，客户不再局限于传统的芯片设计公司，而是转变成横跨不同产业的系统供应商，具备AI特性的EDA工具可以解决传统EDA的效率瓶颈问题。根据赛迪智库数据，2020年全球EDA市场规模72.3亿美元，同比增长11%；EDA行业市场集中度较高，全球EDA行业主要由楷登电子、新思科技和Mentor垄断。我国2020年EDA行业迎来持续良好增长，全年行业总销售额约为66.2亿元，同比增长19.9%，但我国自主EDA工具企业在本土市场营业收入约为7.6亿元，同比增幅65.2%，EDA国产化率11.5%，Synopsys、Cadence、Mentor国际三巨头合计占76%，Ansys市占率为5%、Keysight Eesof市占率为3.3%。

图表 2. 华大九天营业收入情况



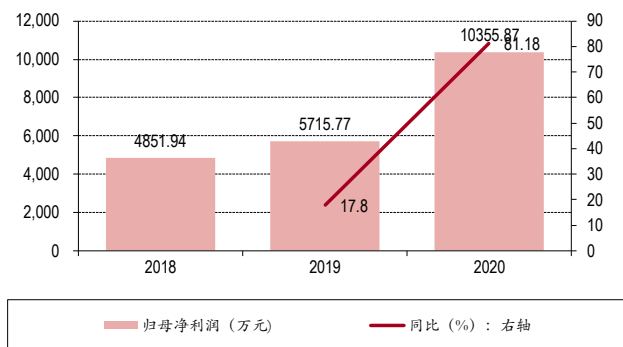
资料来源：万得，中银证券

图表 3. 华大九天业务占比情况



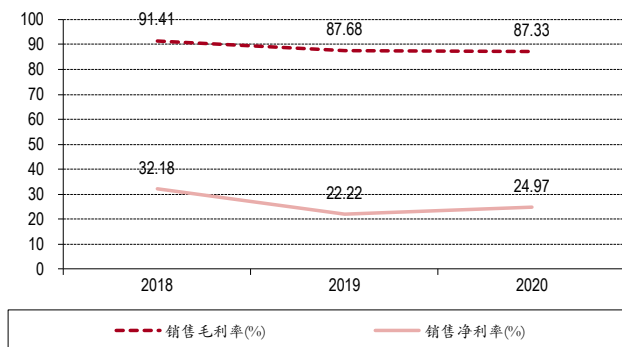
资料来源：万得，中银证券

图表 4. 华大九天净利润情况



资料来源：万得，中银证券

图表 5. 华大九天盈利能力



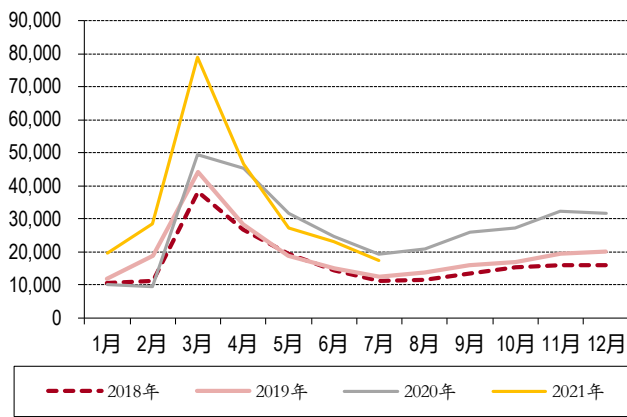
资料来源：万得，中银证券

细分行业数据跟踪

工程机械

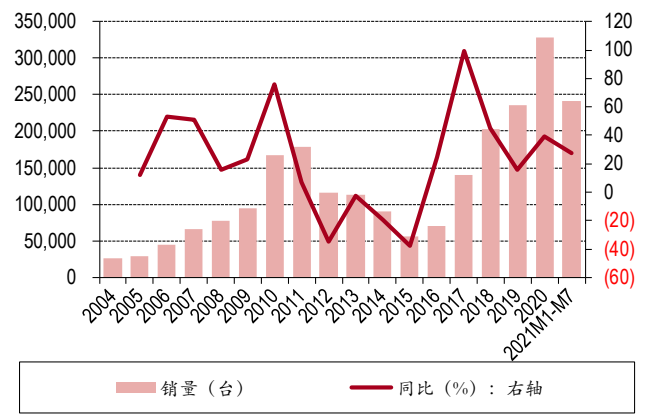
根据中国工程机械工业协会统计数据，7月纳入统计的25家主机制造企业共计销售挖掘机17345台，同比下降9.2%；其中国内12329台，同比下降24.1%；出口5016台，同比增长75.6%。2021年1-7月，共销售挖掘机241178台，同比增长27.2%；其中国内206029台，同比增长19.7%；出口35149台，同比增长102.1%。

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

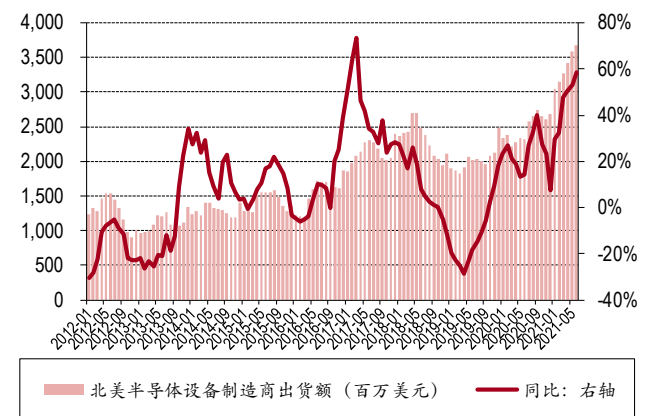
近期，费城半导体指数维持高位，自2020年3月21日以来累计上涨超140%，彰显半导体产业的高景气度；2021年6月，北美半导体销售额36.7亿美元，同比增加58.4%。

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）

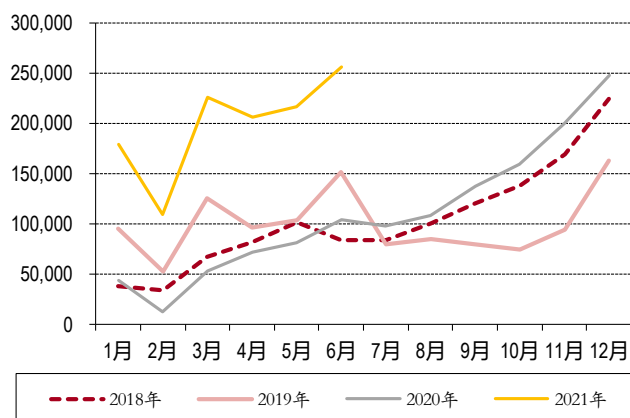


资料来源：万得，中银证券

锂电设备

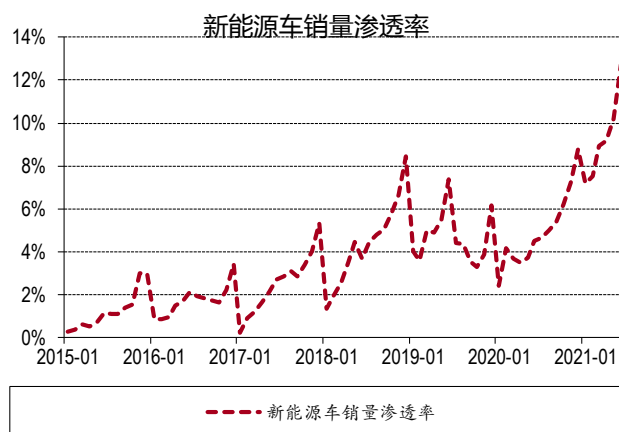
新能源汽车销量：据中汽协统计，2021年6月全国新能源车销量2.17万台，同比增长139.9%，渗透率达到12.7%；1-6月累计销量120.6万辆，增长201.5%，渗透率达到9.36%。

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

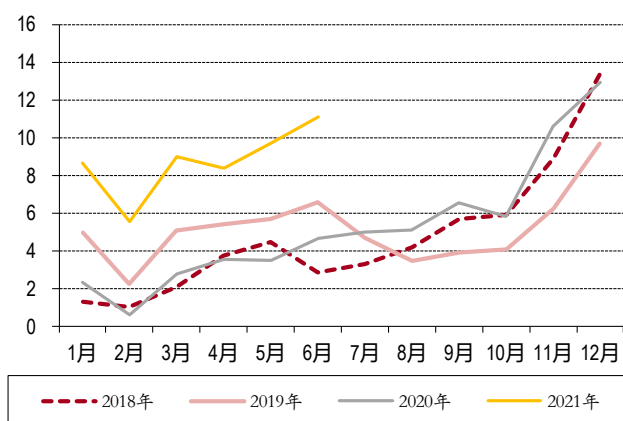
图表 11.新能源车销量渗透率不断提高



资料来源: 中汽协, 中银证券

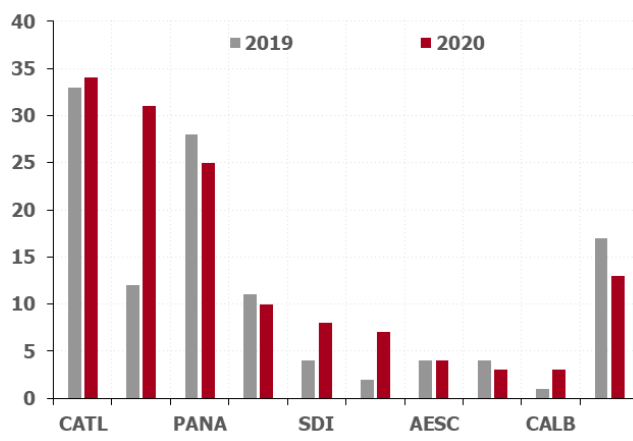
动力电池装机量: 2021年6月国内动力电池装机量 11.1GWh, 同比增长 136.2%, 环比增加 13.8%, 保持快速增长。全年累计装车量 52.5GWh, 同比增长 200.3%; 按动力电池厂商来看, 6月宁德时代 (5.44GWh)、比亚迪 (1.73GWh) 和 LG 化学 (0.80GWh) 的装车量排名前三。

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: 随着一线龙头硅片厂开始逐步恢复采购, 硅料的询单与买气本周明显回暖, 原先缓跌的走势转趋稳定, 本周主流成交价格落在每公斤 195-206 元人民币之间, 均价约落在 202 元人民币上下。尽管一线硅片厂家本月仍维持低开工率运行, 但在整体硅料买气回温的情况下, 预期月中至月底整体硅料价格将较为稳定。八月份检修并未有太大影响。

2) 硅片价格: 目前两大单晶硅片龙头厂依然维持较低的开工率, 价格也持稳, 但厂家普遍预期月底终端需求可能逐渐回温, 届时相对较低的硅片供应量下可能出现 M6、M10 硅片的结构性短缺, 因此龙头厂以外的部分硅片厂家开始酝酿涨势, 目前市场已有少量 M6 硅片订单成交价出现小幅上扬, 但市场均价大多仍维持在上周水平。后续是否出现整体的价格上涨必须观察实际电池片、组件需求的拉动情况而定。多晶方面, 先前由于市场悲观氛围超跌至每片 1.7 元人民币以下, 但由于印度出现短暂没有惩罚性关税的期间, 终端多晶需求略有回温, 本周国内成交价延续上周的涨势, 来到每片 1.8 元人民币上下。海外价格则因为先前略高于人民币价格, 所以目前仍较平稳, 未出现变动。

3) 电池片价格: 本周新单尚未全数落地, 基本单晶电池片价格与上周变化不大。166 规格主流效率均价每瓦 0.97-0.98 元人民币, 182/210 大尺寸电池片均价暂落在每瓦 0.98-1 元人民币的水位。展望 Q3 需求逐渐回升, 8 月新单电池片厂家酝酿涨价、部分厂家报价预期调涨每瓦 1-2 分钱人民币。基于 166 硅片供应紧张、且电池片产出量相对以往缩减, 当前估算每月电池厂能供 166 产量略有紧张的局势, 后续价格走势有机会小幅度调整。而 182 规格主要因应需求提升、主要采购厂家采购量在 8 月有所好转, 182 电池片供应稍有不足, 电池片厂家报价上看每瓦 1-1.02 元人民币。8 月 210 采购量提升幅度相对较缓, 电池片价格走势随硅片价格定价策略而定。

4) 组件价格: 随着电池片价格预期调涨、部分辅材料价格也有上涨趋势, 二线厂家若以先前较低的价格交货较为困难、因此 8 月低价区段的订单价格开始稍有回调每瓦 2-3 分人民币, 然而当前一线垂直整合大厂价格变化并不明显, 整体均价维持上周。主流厂家单玻 166 组件价格大多仍落在每瓦 1.74-1.77 元人民币之间。500W 以上的单玻组件价格持平、大多仍落在每瓦 1.75-1.8 元人民币之间。

(信息来源: PVInfoLink)

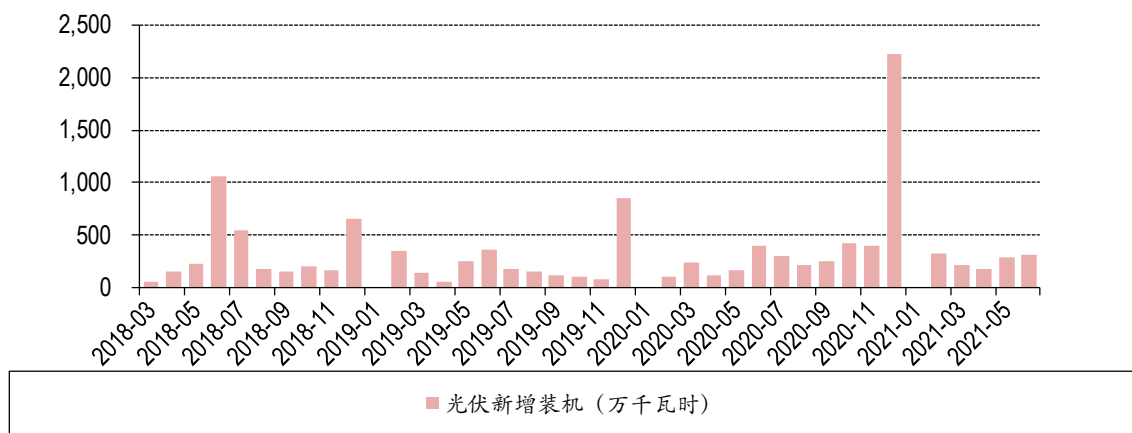
图表 14. 光伏产业链价格变化情况

产品种类	2021/7/7	2021/7/14	2021/7/21	2021/7/28	2021/8/4	涨跌幅(%)
硅料	多晶用 (美元/kg)	-	-	-	-	-
	单晶用 (美元/kg)	27.3	27.3	26.4	26.3	26.3
	菜花料 (元/kg)	-	-	-	-	-
	致密料 (元/kg)	206	206	205	203	202
硅片	多晶-金刚线 (美元/片)	0.331	0.275	0.250	0.250	0.250
	多晶-金刚线 (元/片)	1.900	1.750	1.700	1.750	1.800
	单晶-158.75mm (美元/片)	0.648	0.648	0.648	0.648	0.648
	单晶-158.75mm (元/片)	4.620	4.620	4.620	4.620	4.620
	单晶-166mm (美元/片)	0.662	0.662	0.662	0.635	0.635
	单晶-166mm (元/片)	4.720	4.720	4.540	4.540	4.540
	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	5.800	5.800	5.800
	单晶-210mm (美元/片)	1.050	1.050	1.050	1.050	1.050
	单晶-210mm (元/片)	7.610	7.610	7.610	7.610	7.610
	多晶-金刚线-18.7% (美元/W)	0.099	0.095	0.095	0.095	0.097
	多晶-金刚线-18.7% (元/W)	0.728	0.696	0.696	0.696	0.707
	单晶 PERC-158.75mm/22.4%+ (美元/W)	0.148	0.146	0.146	0.146	0.146
	单晶 PERC-158.75mm/22.4%+ (元/W)	1.070	1.070	1.070	1.070	1.070
单晶 PERC-166mm/22.4%+ (美元/W)	0.138	0.137	0.134	0.134	0.134	
单晶 PERC-166mm/22.4%+ (元/W)	1.000	0.980	0.970	0.970	0.970	
单晶 PERC-182mm/22.4%+ (美元/W)	0.140	0.137	0.137	0.137	0.136	
单晶 PERC-182mm/22.4%+ (元/W)	1.000	1.000	0.990	0.990	0.990	
单晶 PERC-210mm/22.4%+ (美元/W)	0.140	0.137	0.137	0.137	0.136	
单晶 PERC-210mm/22.4%+ (元/W)	1.000	0.990	0.990	0.990	0.990	
组件	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
	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)	1.750	1.750	1.740	1.740	1.740
	单晶 PERC355-365/430-440W 现货 (美元/W)	0.245	0.245	0.245	0.245	0.240
	182mm 单面单晶 PERC 组件 (美元/W)	0.248	0.248	0.248	0.248	0.245
	182mm 单面单晶 PERC 组件 (元/W)	1.770	1.770	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	0.245
	210mm 单面单晶 PERC 组件 (元/W)	1.770	1.770	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6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

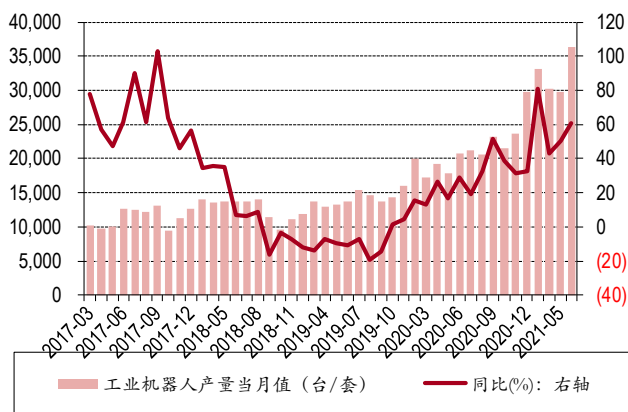


资料来源: 中电联, 中银证券

自动化设备

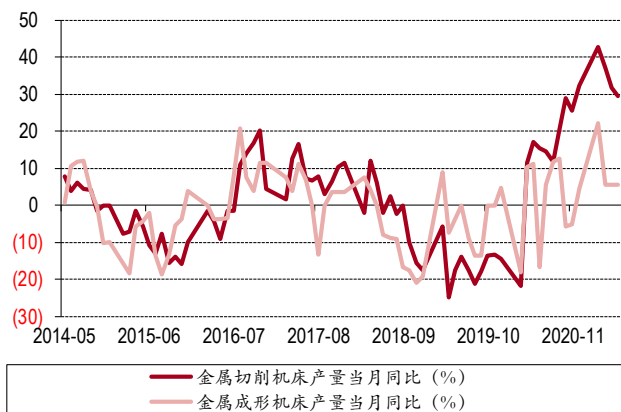
自动化行业景气度延续, 机器人、机床、激光等细分子行业均出现供不应求、订单高企等现象。据国家统计局数据显示, 2021年6月国内工业机器人产量36383台, 同比增长60.7%, 创单月历史新高, 2021年1-6月工业机器人累计产量173630台, 同比增长69.8%。金属切削机床、金属成形机床等其它产品同样取得不同的增长, 进一步验证行业的高景气度。

图表 16. 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 17. 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

【三一重工】三一重工今年首次对混凝土机械提价

三一重工日前召开“中德匠心 智胜未来——三一国六混凝土机械成套设备暨 S 系列泵车上市发布会”，正式发布 S 系列 62 米、65 米旗舰泵车等 45 款“国六”混凝土成套新品。三一重工副总经理、泵送营销公司总经理陈静在发布会上对中国证券报记者表示，日前三一重工已对泵车、搅拌车、车载泵等“国六”系列产品在“国五”基础上适当涨价，涨幅在 5%-10% 不等。这也是三一重工今年首次对混凝土机械进行提价。

(资料来源：中证网)

【艾迪精密】拟发行不超 10 亿元可转债，项目年产能预计 8.8 万台

艾迪精密近日发布公告，发布了 2021 年度公开发行可转换公司债券预案：拟发行可转债募集资金总额不超过 10 亿元。扣除相关发行费用后，55070.15 万元用于闭式系统高压柱塞泵和马达建设项目，22497 万元用于工程机械用电控多路阀建设项目，22432.85 万元用于补充流动资金。达产后本项目将实现年产闭式系统高压柱塞泵和马达共计 8.8 万台的生产能力。

(资料来源：万得)

半导体设备

【中芯国际】未来北京与深圳新扩建 12 吋线产能将较北京当前产能翻倍

8 月 6 日，中芯国际在二季度业绩说明会上表示，公司二季度毛利率的提升主要来自产能提升、产品结构调整和涨价。中芯国际指出，目前半导体厂商产能扩建、市场交货等都比较缓慢，供不应求状态至少持续至 2022 年上半年。由于疫情和国际不确定性等因素仍然存在，预计三季度和四季度价格仍可能继续往上走。

中芯国际还表示，未来北京新扩建的 12 吋产线以及深圳产线的总产能将在目前北京 12 吋线产能基础上翻倍。未来 R&D 支出将逐渐增加。其预计在部分细分市场的相关技术节点产能会越来越紧张，产品价格将维持稳定或继续增长，如电动车及工业应用中产品所需的 55nm 及 40nm 制程。

(资料来源：全球半导体观察)

【台积电】台积电已开始安装 3nm 制程芯片制造设备

IT 之家 8 月 5 日消息，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。

IT 之家了解到，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。

台积电目前正在提高 5nm 工艺的生产比例。该公司此前表示，5nm 制程产品占其销售额的 18%，第二季度增长了 4%。目前，7nm 及以下制程芯片的生产，占据台积电总产能的 49%。除此之外，台积电还在进行 2nm 制程工艺的研发，预计到 2024 年会进行量产。而英特尔方面，该公司的路线图显示，其 18A 工艺即为 1.8nm 制程工艺，预计 2025 年之后开始投入生产。

(资料来源：IT 之家)

锂电设备

【行业】拜登设定2030年全美新能源汽车渗透率50%目标

8月5日，美国总统拜登在白宫与美三大车企 CEO 会见，并签署行政令：到2030年，美国电动车的销量要占乘用车总销量的50%。

至此，中国、美国和欧洲三大主要经济体全都设定了电动车产业发展的具体目标。实际上，美国的情况永远落后中国和欧洲。2020年，美国新能源汽车的渗透率仅为2%。在过去三年间，美国电动车的增速接近0%。假设美国国内汽车的年销量不变，按此计算，新能源汽车的销量在2020年到2030年的年化增长率需要达到43%，才能实现新能源车渗透率50%的目标。也就是说，10年市场规模要增长25倍，届时美国新能源车的销量将超过700万辆。

(资料来源：腾讯网)

【比亚迪】比亚迪刀片电池即将供应特斯拉

8月5日，来自财联社方面的消息显示，有知情人士称，比亚迪即将于明年第二季度向特斯拉供应“刀片电池”。目前配有“刀片电池”的特斯拉车型已进入C样测试阶段。对此，比亚迪方面既不承认，也不否认，回复是“不予置评”。

(资料来源：Ofweek 锂电网)

【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。

(资料来源：万得)

【亿纬锂能】30GWh动力储能电池项目落子荆门

8月4日，亿纬锂能发布公告称，公司近日与荆门高新区管委会签订《战略投资协议》，亿纬锂能及子公司拟在荆门投资新建年产30GWh动力储能电池项目，具体为15GWh物流车和家用储能用磷酸铁锂电池项目和15GWh乘用车用三元电池项目。

(资料来源：Ofweek 锂电网)

光伏设备

【异质结】欧昊集团布局3GW异质结光伏电站项目

2021年8月5日，欧昊集团“高效异质结太阳能光伏发电项目”在酒泉正式开工。该项目从战略目标敲定到项目成功落地，仅用了30天时间。张栋梁董事长表示，高效异质结太阳能光伏发电项目是集团公司为响应国家倡导的“碳达峰、碳中和”发展目标下做出的重大决定，也是坚持以“为中国万千家庭打造更完美的家”为己任的表现。该项目计划投资50亿元，总占地面积800亩，分两期建设，其中：一期投资25亿元，用地386亩；二期投资25亿元，用地约400亩。下一步，我们将力争三年内建成3GW以上的异质结光伏电站，成为最先进的光伏发电企业，年发电量达到50亿度，致力把酒泉打造成为“世界光谷”。

(资料来源：光伏前沿)

【通威股份】通威募资120亿投向多晶硅和拉棒切方等项目

8月5日，从通威股份(600438)发布的公告获悉，公司因公开发行120亿元可转换公司债券，公司称，120亿元可转债的募资用途分别为：乐山二期高纯晶硅项目26亿元；包头二期高纯晶硅项目30亿元；15GW单晶拉棒切方项目29亿元；补充流动资金35亿元。

(资料来源：光伏前沿)

【杰普特】钙钛矿设备取得重大突破

普特在柔性钙钛矿薄膜切割领域取得重大突破，为大正微纳定制的全球首套柔性钙钛矿膜切设备，通过验收并正式投入生产使用。该项目克服了可参考的存量技术少、攻关难度大、开发周期长等困难，满足了客户的生产要求，生产效率和成品效果均达到预期，为下一步柔性钙钛矿薄膜量产，储备了技术经验和工艺基础。

（资料来源：光伏前沿）

自动化设备

【海目星】斩获 20 亿设备意向订单

8月2日晚间，海目星激光（688559）公告，公司近日与中航锂电签订了《设备采购意向框架协议》，中航锂电拟采购公司电芯装配设备，意向采购订单预计达 19.68 亿元，具体金额以签订订单为准。

这是海目星激光继收到宁德时代订单之后的又一巨大收获。今年 5 月，海目星激光收到江苏时代和四川时代设备采购订单，订单总金额 6.73 亿元。采购订单涉及高速激光制片机、顶盖预焊满焊一体机、转接片焊接机、电芯干燥线等其他动力电池激光及自动化设备。

（资料来源：高工机器人）

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刊载或转发的，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