



信达证券
CINDA SECURITIES

Research and
Development Center

20210808 周报：数码印花有望保持高增

机械设备

2021 年 8 月 8 日

证券研究报告

行业研究

行业周报

机械设备

投资评级

上次评级

罗政

执业编号: S1500520030002

联系电话: +86 61678586

邮箱: luozheng@cindasc.com

刘崇武

执业编号: S1500520100001

邮箱: liuchongwu@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

邮编: 100031

数码印花有望保持高增

2021年8月8日

本期内容提要:

- **本周专题:** 数码喷墨印花作为一种新型的印花工艺技术,在图案设计、制版、加工精度、交货周期、废水排放以及工作环境等方面相对于传统印花均有很大提升。2014年至2019年,全球纺织品数码喷墨印花产量年复合增长率达到29%,数码喷墨印花产量占比从2.2%增长至2019年的7.6%。中国纺织品数码喷墨印花产量年复合增长率为45%,远高于全球的增长率,占比从1.8%增长至11.2%。随着数码喷墨印花产量的增长,对应设备的需求也在稳定增长。2015年至2019年,中国数码喷墨印花设备装机量从5300台增长至12650台,年复合增速为19.0%。目前欧洲数码印花渗透率为25%-26%,东亚、南亚以及东南亚的渗透率的分布为8%-10%、3-4%和3%-4%,未来整个行业渗透率均有很大的提升空间,对于的数码印花设备也将有很大的提升空间。从竞争格局来看,目前,意大利MS和EFI公司、Mimaki、Konica以及国内宏华数科占据了全球数码印花设备应用市场的半壁江山。2018年MS数码喷印设备生产的纺织品占全球数码印花产品总量的19%,其次为EFI,全球占比约为17%。宏华数科全球占比约为13%,仅次于MS和EFI-Reggiani,位居世界前列。
- **本周核心观点:** (1) 全面把握高端制造、智能制造主题,围绕工业装备数字化、工业互联自动化的大方向优选标的。重点推荐工业机器人国产龙头品牌埃斯顿、工业控制装置优势品种川仪股份,激光产业用控制系统柏楚电子等,关注工业自动化链条上优质标的埃夫特、汇川技术、双环传动等,建议关注DCS龙头并切入工业软件体系的中控技术、激光器龙头锐科激光;(2) 把握“碳达峰、碳中和”主线,光伏设备领域,工艺迭代呈现加速趋势,高成长的贝塔叠加工艺更迭带动的设备更替需求,捷佳伟创、奥特维等公司持续推荐;锂电设备处在行业扩容的大赛道上,行业景气度抬升,设备公司具备贝塔属性,持续关注克来机电、先导智能等;核电领域,我们坚定认为核电是实现碳中和不可或缺的环节,重点推荐江苏神通、中密控股等;(3) 把握低估值高成长逻辑主线,重点推荐板式家具设备龙头弘亚数控,防爆电器龙头华荣股份,电驱减速机齿轮龙头双环传动,消防报警系统龙头青鸟消防、透平机械龙头陕鼓动力、动力系统测试设备龙头联测科技等;(4) 考虑细分赛道上的长期稳定性和成长性,继续重点推荐广电计量、斯莱克、谱尼测试、龙马环卫、震安科技等,关注华测检测、安车检测、捷昌驱动、安徽合力等。
- **行业动态综述。工程机械方面,** 2021年7月挖掘机(含出口)销量17345台,同比下降9.24%,短期需求承压;**油气方面,** 全球油价重回70美元/桶,同时,在国际上大部分石油公司削减上游开支的情况下,中国“三桶油”2021年在上游勘探开发生产板块并未压减资金,建议重点关注油气装备行业;**光伏方面,** 产业链整体供需将保持偏紧局面,需求和盈利提升驱动中游供应商扩产意愿不断增强,设备厂商率先受益。**锂电方面,** 全球电动化趋势明确,动力电池厂商扩产积极

性稳步提升，龙头设备企业有望充分受益。**机器人方面**，2021年6月我国工业机器人产量同比增长60.7%；汽车和3C需求开始回暖，此外，大基建和新基建加速，轨道交通、航空航天、医疗器械、工程机械等高端细分市场给机器人行业带来了不少新订单。

- **风险因素：**全球疫情加速扩散，海外复工复产之后需求提振低于预期，国内后续经济增长乏力。

目 录

数码印花有望保持高增	5
传统印花，数码印花优势显著	5
数码印花渗透率低，未来增长潜力大	6
群雄逐鹿，国产企业竞争力位居世界前列	9
本周动态及点评	10
◎油服	10
◎光伏	10
◎锂电设备	11
◎其他	11
本周重点上市公司动态	11

表 目 录

表 1：数码喷印发展历程	5
表 2：传统印花与数码印花的对比	5
表 3：全球主要印花产地的数码喷墨印花占比情况 单位：%	8
表 4：国内外数码印花龙头简介	9

图 目 录

图 1：数码印花设备	6
图 2：全球印花面料总产量	6
图 3：全球纺织品数码喷墨印花产量	6
图 4：2018 年全球纺织数码印花市场分布	6
图 5：2018 年亚洲纺织数码印花市场分布	6
图 6：中国印花面料总产量	7
图 7：中国纺织品数码喷墨印花产量	7
图 8：直喷印花产量及占比	7
图 9：转印印花产量及占比	7
图 10：全球数码喷墨印花设备保有量及淘汰量（台）	8
图 11：全球数码喷墨印花装机量（台）	8
图 12：中国数码喷墨印花设备保有量及淘汰量（台）	8
图 13：中国直喷及转印设备销量（台）	8
图 14：2017 年全球数码印花产品总量分布	9
图 15：2018 年全球数码印花产品总量分布	9

数码印花有望保持高增

传统印花，数码印花优势显著

数码喷印历史悠久，已成业界公认焦点。数码喷印的历史可以追溯到 1884 年，美国人发明雾墨印刷。再后来至 1972 年，西门子公司推出压电式的按需喷墨技术，1979 年，佳能公司推出热发泡式的按需喷墨技术，1984 年，HP 也推出类似的热发泡按需喷墨技术，接着出现了 Epson 的 Micro Piezo 技术、HP 的富丽图技术、CANON 的 FINE 技术等等。近些年来许多厂商也不断推陈出新，使数码喷印快速成为业界的焦点。

表 1：数码喷印发展历程

时间	发展历程
1884 年	美国人 C·H·Richard 在注射器中放入水，挤压针端飞出液滴，由此受到启发，若使此飞出液体带电，用电控制其落点，就可以在纸上形成画像，此称为雾墨印刷
1972 年	西门子公司推出压电式的按需喷墨技术，使喷墨技术发展进入一个可控的根据需要喷墨的实用阶段
1979 年	佳能公司推出热发泡式的按需喷墨技术
1984 年	HP 推出类似的热发泡按需喷墨技术

资料来源：《全球数码印花墨水行业趋势、机遇及挑战》，信达证券研发中心整理

印染工艺是前处理、染色、印花、后整理、水洗等工艺的总称，其中印花工艺是在纺织品上印制各种花纹、图案的工艺过程。目前，印花工艺主要分为传统丝网印花和数码喷墨印花。传统丝网印花首先需要将所印制的图案分解成不同颜色并制作成花版，然后通过丝网印花机将分解的图案重新组合，最后再通过实施一定的压力印制完成印花过程，其主要包括平网印花、圆网印花和铜辊印花等。数码喷墨印花通过数码扫描、数码拍照等手段将需要印制的图案输入计算机，经图像软件处理后，在计算机控制下使用数码印花设备，将数码印花墨水直接喷射或转印至纺织品上，形成花纹、图案。

相比传统印花，数码印花优势显著。数码喷墨印花作为一种新型的印花工艺技术，其先进的生产原理及手段摆脱了纺织品网印工艺制版、调浆、废浆处理等生产过程，减少了废水量，改善了工作环境，减轻了劳动强度。

表 2：传统印花与数码印花的对比

	传统印花	数码印花
图案设计	图案设计需考虑花回大小和套色数	任意图案，无需考虑图案类型和套色数
制版	需经过制版、制网、调浆后才能上机印制图案	无需制版，直接印制图案
灵活性	灵活性有限，难以快速反应	柔性生产，快速反应
精度	印花精度一般	印花精度高
环保	用水较多、耗电多、废浆多	使用助剂量少、用水少、耗电少、无废浆
交货周期	1 周左右	一般不会超过 1 天
印花效果	一般，网版孔径一般为 100~200 目（毫米级）	不受图案、颜色的制约，且可将色彩展现力发挥到极致
柔顺度	涂层感较强	花轻薄、柔软、回粘性较好
劳动量	大量	自动化程度高，用工少
场地占用空间	大	小

资料来源：《中国纺织品数码喷墨印花发展报告》，《纺织数码喷墨印花发展趋势》，信达证券研发中心整理

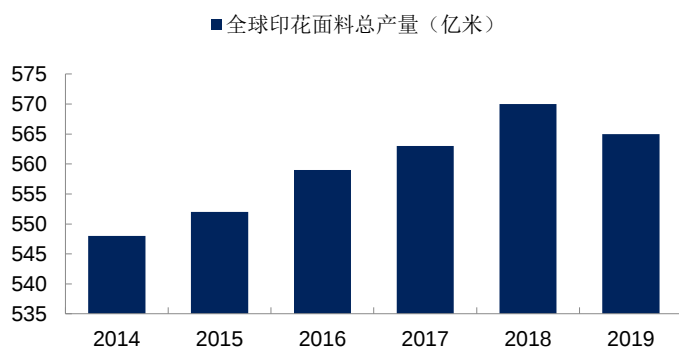
纺织品数码印花按工艺分目前主要有直喷和转印两类。数码直喷印花工艺通过对织物上浆，计算机控制将墨水直接喷印到上浆织物上，经烘干、蒸化、水洗、后整理至成品。数码热转印印花主要是通过数字化手段将图像输入到计算机，通过印花软件系统编辑修改后形成所需要的图案，经数码印花设备将热转印墨水打印在特制的喷墨纸上，再经过热转印加热设备加热到一定温度，把纸上的图案色彩逼真地转印到涤纶织物上。

图 1：数码印花设备

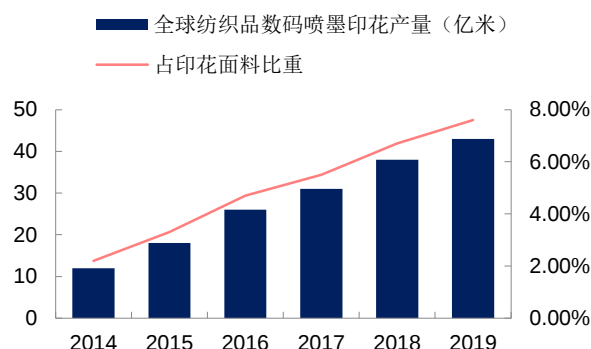

资料来源：宏华数科股说明书，信达证券研发中心整理

数码印花渗透率低，未来增长潜力大

印花面料市场规模稳定，数码喷墨印花相对传统印花替代加速。根据《全球纺织品数码喷墨印花发展现状及趋势深度解析》提供的 2014 年到 2019 年印花面料和全球纺织品数码喷墨印花的产量及占比情况，从 2014 年到 2019 年全球印花面料市场规模稳定在 560 亿米，而全球纺织品数码喷墨印花产量从 2014 年的 12 亿米增至 2019 年的 43 亿米，年复合增长率达到 29%，全球纺织品喷墨印花产量对全球印花面料产量的占比从 2014 年 2.2% 增长至 2019 年的 7.6%。

图 2：全球印花面料总产量


资料来源：《全球纺织品数码喷墨印花发展现状及趋势深度解析》，信达证券研发中心

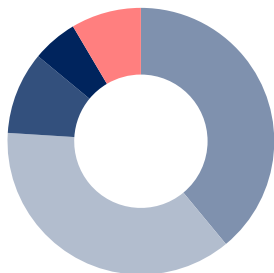
图 3：全球纺织品数码喷墨印花产量


资料来源：《全球纺织品数码喷墨印花发展现状及趋势深度解析》，信达证券研发中心

数码喷墨印花市场潜力巨大。数码喷墨印花作为一种新型印花方式，契合了当前个性化、时尚化和快速变化的消费趋势。全球前 5 大纺织品数码喷墨印花市场分别是中国、意大利、美国、土耳其和印度。根据 WTIN 统计，2018 年亚洲地区纺织品数码喷墨印花产量占全球总量的 39%，其中中国、印度、巴基斯坦的产量位列前三位，亚洲已经超过欧洲成为数码喷墨印花最大生产地，而中国作为数码喷墨印花市场的领头羊，市场潜力巨大。

图 4：2018 年全球纺织数码印花市场分布

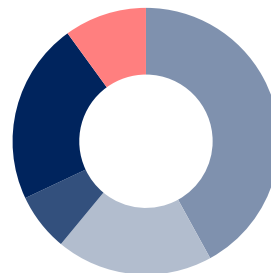
■ 亚洲 ■ 欧洲 ■ 北美 ■ 南美 ■ 其他



资料来源：宏华数科招股说明书，信达证券研发中心

图 5：2018 年亚洲纺织数码印花市场分布

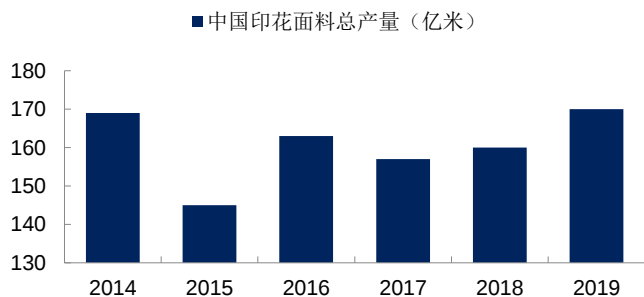
■ 中国 ■ 印度 ■ 韩国 ■ 其他 ■ 巴基斯坦



资料来源：宏华数科招股说明书，信达证券研发中心

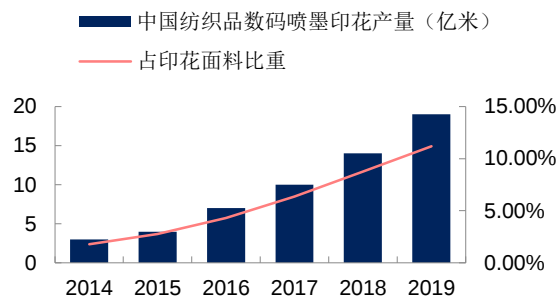
国内的数码喷墨印花对传统印花的替代率增速远高于全球。根据《全球纺织品数码喷墨印花发展现状及趋势深度解析》，中国纺织数码印花布产量从2014年3亿米增至2019年19亿米，年复合增长率为45%，远高于全球的增长率，同时中国纺织品喷墨印花产量对中国印花产量的占比从2014年的1.8%增长至2019年的11.2%，可以发现国内的数码喷墨印花对传统印花的替代率增速远高于全球。

图6：中国印花面料总产量



资料来源：《全球纺织品数码喷墨印花发展现状及趋势深度解析》，信达证券研发中心

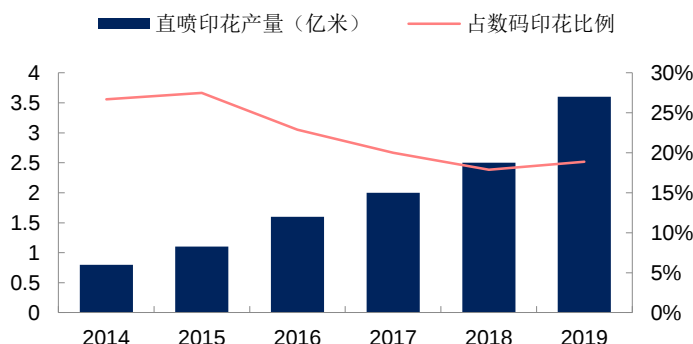
图7：中国纺织品数码喷墨印花产量



资料来源：《全球纺织品数码喷墨印花发展现状及趋势深度解析》，信达证券研发中心

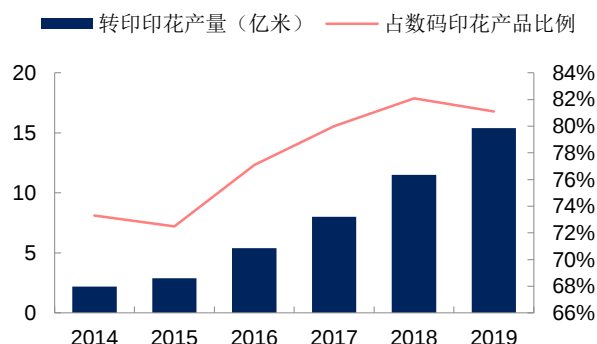
数码印花技术格局调整，转印占比持续走高。数码转移印花设备简单、投资小，能够顺应当前市场转变快、批量小、周期短的发展趋向，成为近几年来发展迅速、推广应用面不断扩大的一种生产加工方式。中国数码直喷印花产量从2014年的0.8亿米增长至2019年的3.6亿米，占印花总量的比重从0.5%增长到2.1%；数码转印产量从2014年的2.2亿米增长至2019年的15.4亿米，占印花总量的比重从1.3%增长到9.1%。截至2019年，数码转移印花在数码喷墨印花中所占比例已经超过80%，数码直喷印花占数码印花产品比例不足20%。2020年在疫情的影响和市场的拉动下，数码喷墨印花较快适应市场变化，满足新的消费需求，市场应用面进一步扩大。

图8：直喷印花产量及占比



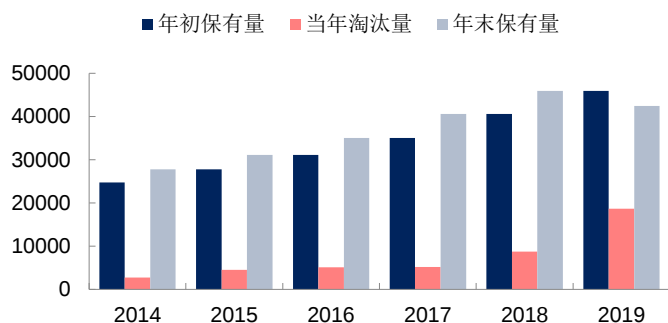
资料来源：《全球纺织品数码喷墨印花发展现状及趋势深度解析》，信达证券研发中心

图9：转印印花产量及占比

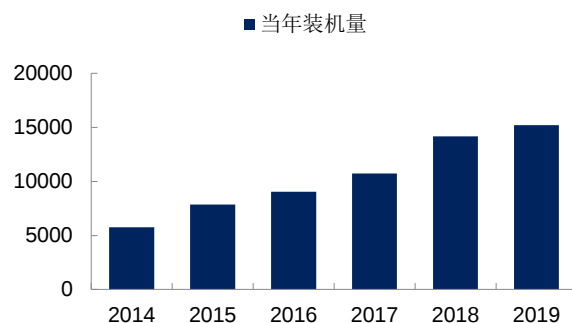


资料来源：《全球纺织品数码喷墨印花发展现状及趋势深度解析》，信达证券研发中心

全球数码喷墨印花设备需求持续增长。根据《全球纺织品数码喷墨印花发展现状及趋势深度解析》，全球数码喷墨印花设备保有量从2014年的27840台增长至2019年的42490，年复合增长率达到8.8%。装机量从2014年的5770台增长至2019年的15200台，年复合增速达到21.37%。2019年，全球数码喷墨印花设备的淘汰量达18700台，预计2020年全球数码喷墨印花设备的淘汰量达11000~13000台。随着数码喷墨印花技术的不断进步以及品质化、差异化消费需求不断释放，数码喷墨印花设备将步入更新换代的高峰期。

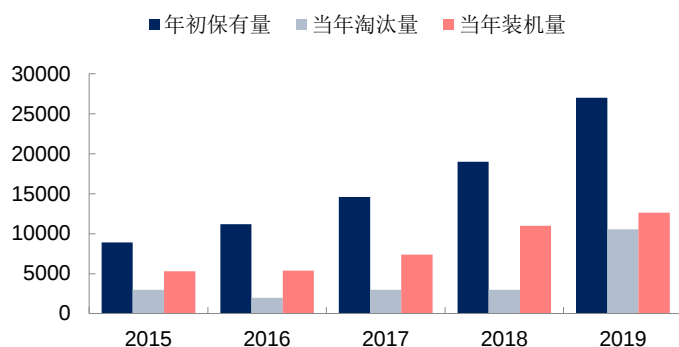
图 10：全球数码喷墨印花设备保有量及淘汰量（台）


资料来源：《全球纺织品数码喷墨印花发展现状及趋势深度解析》，信达证券研发中心

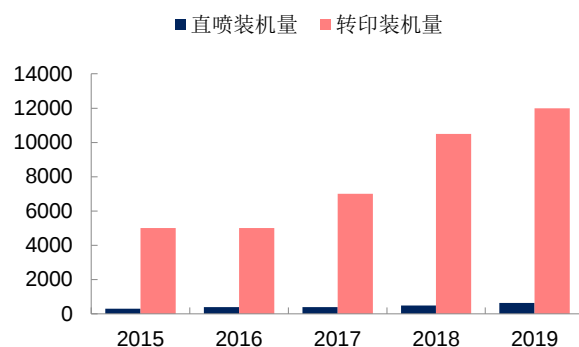
图 11：全球数码喷墨印花装机量（台）


资料来源：《全球纺织品数码喷墨印花发展现状及趋势深度解析》，信达证券研发中心

中国数码喷印设备销量稳定增长。随着数码喷墨印花技术的成熟以及市场需求的不断增多，带动了中国数码喷墨印花设备的销量增长。根据《全球纺织品数码喷墨印花发展现状及趋势深度解析》，从 2015 年到 2019 年，中国数码喷墨印花设备保有量从 11200 台增至 29100 台，占全球数码喷墨印花设备比例从 35.97% 提升至 68.49%，可见国内设备需求增长之快。2015 年至 2019 年，中国数码喷墨印花设备装机量从 5300 台增长至 12650 台，年复合增速为 19.0%。

图 12：中国数码喷墨印花设备保有量及淘汰量（台）


资料来源：《全球纺织品数码喷墨印花发展现状及趋势深度解析》，信达证券研发中心

图 13：中国直喷及转印设备销量（台）


资料来源：《全球纺织品数码喷墨印花发展现状及趋势深度解析》，信达证券研发中心

相比欧洲数码印花市场的渗透率，亚洲数码印花市场发展空间空前巨大。欧洲的数码喷墨印花始终走在全球数码喷墨印花产业的前列，是数码喷墨印花产品的最大需求与生产地。目前，欧洲印花业已有 90% 以上企业采用数码喷墨印花打样，数码喷墨印花产品产量已占其整个印花产品产量的 25% 以上；以中国、韩国和日本为代表的东亚地区，数码喷墨印花产量占比约为 8%~10%；东南亚地区数码喷墨印花占比约为 3%~4%，南亚地区数码喷墨印花占比约为 3%~4%，其中巴基斯坦表现突出。但相比欧洲的数码印花市场渗透率，亚洲仍有较大的渗透缺口，数码印花市场发展空间巨大。

表 3：全球主要印花产地的数码喷墨印花占比情况 单位：%

欧洲	南亚				东南亚			南美	东亚		
	印度	巴基斯坦	孟加拉	印尼	越南	马来西亚	泰国		中国	韩国	日本
25~26	2.5~3	10~12	1~1.5	1.5~2	7~8	2~2.5	3.5~4	3.5~4	10~11	8~9	10~11
		3~4				3~4				8~10	

资料来源：《全球纺织品数码喷墨印花发展现状及趋势深度解析》，信达证券研发中心

数码印花渗透率低，数码印花设备提升空间大。目前欧洲数码印花渗透率为 25%-26%，东亚、南亚以及东南亚的渗透率的分布为 8%-10%、3-4% 和 3%-4%，未来整个行业渗透率均有很大的提升空间，对于的数码印花设备也将有很大的提升空间。

群雄逐鹿，国产企业竞争力位居世界前列

全球数码印花行业经过多年的发展，全球数码印花市场已经形成了少数几家数码喷印企业占据全球市场大多数份额的市场格局。目前，意大利 MS 和 EFI 公司、Mimaki、Konica 以及国内宏华数科占据了全球数码印花设备应用市场的半壁江山。国内数码印花设备企业中除了宏华数科外，汉弘集团、希望高科、杭州开源电脑技术有限公司等也具备较强的竞争实力。

表 4：国内外数码印花龙头简介

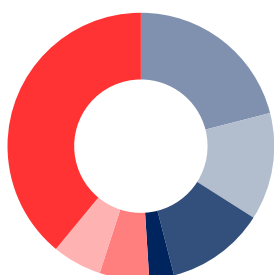
公司	地区	主要产品	基本情况
MS	意大利	MS-JPK 高速数码印花系列、MS LaRio 系列	MS Printing Solutions，成立于 1983 年，是意大利知名的印花设备制造商之一，主要为客户提供高速数码喷印设备，现隶属于美国都福集团旗下
EFI Reggiani	意大利	VOGUE 数码直喷印花系列、BOLT Single Pass 数码打印机	EFI-Reggiani，意大利印花设备供应商，在以水性墨水为基础的纺织品印刷中，拥有广泛的工业喷墨打印产品线，2015 年被美国 EFI 公司（Electronics For Imaging, Inc.）战略性收购
Mimaki	日本	TS 系列转移喷墨打印机、Tiger 系列高速直喷印花打印机	Mimaki Engineering，主要从事商用喷墨打印机、切割绘图机、软件等的开发、制造和销售
Konica	日本	Nassenger 系列印花机等	柯尼卡公司是 1873 年在东京成立，涉足于产业印刷、办公服务、健康医疗、产业用光学系统和材料零部件五大领域，目前数码专业印刷领域主要产品为数字印刷设备等
Epson	日本	MonnaLisa 系列、Epson SureColor 大幅面数码打印机	Seiko Epson Corporation，成立于 1942 年，2016 年，通过收购意大利印花机厂商 FratelliRobustelli，扩充产品线，发展数码印花设备产业链
宏华数科	杭州	数码直喷印花机、数码喷墨转移印花机、超高速工业喷印机	宏华数科于 1992 年在杭州成立，是一家以数码喷印技术为核心，聚焦纺织数码印花的工业应用，集售前咨询、售中调试、售后服务以及软件支持于一体的纺织数码印花综合解决方案提供商
汉弘集团	深圳	水性墨水直喷机、热转印印花机、Single Pass	汉弘集团成立于 2012 年，是一家提供数字喷墨印刷设备、软件、墨水、配件及专业服务的公司，产品应用领域覆盖多行业
希望高科	佛山	海风 HF 系列数码印花机	广东希望高科数字技术有限公司，成立于 2015 年，推出多种规格的扫描式、连续式数码印花机，可以满足不同印花企业的生产需求

资料来源：宏华数科招股说明书，信达证券研发中心

宏华数科引领国内纺织数码喷印设备发展。根据 World Textile Information Network (WTiN) 发布的数据显示，MS 在全球数码印花设备中位居榜首，2018 年 MS 数码喷印设备生产的纺织品占全球数码印花产品总量的 19%，其次为 EFI，占比约为 17%。宏华数科市占率约为 13%，仅次于 MS 和 EFI-Reggiani，位居世界前列。根据中国纺织机械协会统计，2017 年至 2019 年，宏华数科均位列国内中高端纺织数码喷墨印花机销量第一，且市场占有率超过 50%。

图 14：2017 年全球数码印花产品总量分布

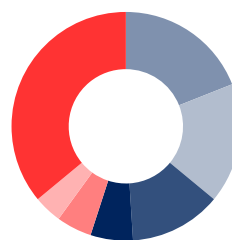
■ MS ■ EFI ■ 宏华数科 ■ Mimaki ■ Konica ■ Durst ■ 其他



资料来源：宏华数科招股说明书，信达证券研发中心

图 15：2018 年全球数码印花产品总量分布

■ MS ■ EFI ■ 宏华数科 ■ Mimaki ■ Konica ■ Durst ■ 其他



资料来源：宏华数科招股说明书，信达证券研发中心

本周动态及点评

◎工程机械

(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%。(信息来源: 工程机械杂志社)

(2) 据 JLG 母公司 Oshkosh 发布的业绩报告, 截至 6 月 30 日的三个月中, 捷尔杰第三季度的销售额增长了 89.4%, 达到 9.243 亿美元。销售受到北美市场带动的强劲需求回升的影响, JLG 指出, “机龄和利用率高”是主要因素, 同时“健康的租赁市场”和 17.5 亿美元的大量积压, 同比增长 214%。(信息来源: 高空机械工程)

(3) 租赁市场价格有所下降, 签约量均环比有所提升。截至 2021 年 8 月 6 日, 庞源租赁价格指数为 944, 环比有所下降; 周内签约量 8622 万元, 环比有所提升。(信息来源: 上海庞源官网)

◎油服

(1) 本周国际油价环比上升。截至 7 月 3 日收盘, ICE 布油报收 70.49 美元/桶, 同比下降 6.30%。(信息来源: Wind)

(2) 日前, 国家能源局在北京组织召开 2021 年大力提升油气勘探开发力度工作推进会, 再次强调: 要持续提升油气勘探开发和投资力度, 坚定不移推进油气增储上产。在国际上大部分石油公司削减上游开支的情况下, 中国“三桶油”2021 年在上游勘探开发生产板块并未压减资金, 中石油将支出 1,752 亿元人民币, 中石化支出 668 亿元, 中海油支出 900-1000 亿元。“三桶油”合计在上游的支出预计达 3400 亿元人民币。(信息来源: 石油圈)

(3) 8 月 2 日, 中国海洋石油集团有限公司对外宣布, 我国首个自营深水油田群流花 16-2 全面投产。这是继 6 月 25 日我国首个自营超深水大气田“深海一号”投产后, 我国在深水油气开发领域取得的又一重大成果。三个油田平均水深 412 米, 是我国海上开发水深最深的油田群。去年下半年, 前两个油田顺利投产, 流花 16-2 一跃成为我国南海日产量最高的油田群, 截至今年 7 月底, 已累计生产原油超过 380 万立方米。本次流花 21-2 油田的投产, 标志着该油田群全面建成。(信息来源: 石油圈)

◎光伏

(1) 8 月 2 日, 深圳市燃气集团股份有限公司发布公告称, 公司拟收购东方日升旗下江苏斯威克新材料股份有限公司控股权。同日, 东方日升发布关于转让控股子公司江苏斯威克新材料股份有限公司控股权的公告。斯威克成立于 2005 年, 主要向光伏组件厂商供应光伏封装胶膜, 包括透明 EVA 胶膜、白色 EVA 胶膜、POE 胶膜等高性能光伏封装胶膜及反光贴膜。目前, 斯威克是全球领先的光伏胶膜供应商, 有效产能为 3.6 亿平方米/年。(信息来源: 光伏們)

(2) 选择合适的容配比, 有利于降低系统度电成本、提升整体经济效益, 项目容配比可参照《光伏发电系统效能规范》(NB/T 10394-2020) 相关要求进行选择。即意味着存量光伏电站可以通过技术改造提高容配比, 增加发电量。根据去年 10 月最新修订的《光伏发电系统效能规范》(NB/T 10394-2020) 来看, 光伏电站容配比现最高可提升至 1.8:1。由于存量光伏电站建设时期容配比尚未放开, 故绝大部分电站为 1:1 设计, 仅部分电站容配比可达到 1.2:1 左右。(信息来源: 光伏們)

(3) 8 月 3 日, 协鑫集成科技股份有限公司与中国电力工程顾问集团西南电力设计院有限公司在苏州协鑫能源

中心签署战略合作协议，协议约定自 2021 年 9 月份至 2022 年 12 月 30 日，中国能建西南院采购协鑫集成不少于 1GW 高效组件。据了解，本次中国能建西南院拟采购的均为 530W 以上功率的高效组件产品，具体交货类型、型号、交货时间、数量、单价双方另行约定，以签署的买卖合同为准。（信息来源：光伏們）

◎锂电设备

(1) 8 月 5 日，赣锋锂业公告称，控股子公司赣锋锂电计划投资 84 亿元建设两大新型锂电池项目，投产具备 15GWh 年生产能力。一是，位于江西省新余市的“动力电池二期年产 5GWh 新型电池项目”，投资额不超过 30 亿，计划 2023 年 10 月竣工投产。二是，位于重庆两江新区的“赣锋新型锂电池科技产业园及先进电池研究院项目”，拟投建 10GWh 锂电池生产制造基地，并设立先进电池研究院，项目总投资 54 亿元，计划开工起 18 个月内完成竣工备案，之后 6 个月投产。（信息来源：高工锂电）

(2) 8 月 5 日消息，美国白宫与通用汽车、福特汽车和 Stellantis 发布联合声明表示，拜登将签署一项行政令，设定了到 2030 年零排放汽车销量占新车总销量 40%-50% 的目标，并提出新的汽车排放规定以在 2026 年之前减少污染。该目标中的零排放汽车包括电池电动汽车、燃料电池汽车和带有汽油引擎的插电式混合动力汽车在内。（信息来源：高工锂电）

(3) 8 月 4 日，亿纬锂能公告称，与荆门高新区管委会签订战略投资协议，拟投建年产 30GWh 动力储能电池项目。上述项目重点关注电动物流车、家庭储能及乘用车，其中 15GWh 为物流车与家用储能磷酸铁锂电池项目，另外 15GWh 为乘用车三元动力电池项目。（信息来源：高工锂电）

◎其他

(1) 8 月 6 日上午，温州经开区企业浙江嘉泰激光科技股份有限公司和上海柏楚电子科技股份有限公司达成全面战略合作协议，双方将通过加强高功率切割、坡口切割及智能切割头等多类别合作，共同引领激光切割新技术的发展。（信息来源：激光行业观察）

(2) 8 月 3 日，IPG Photonics Corporation 公布了截至 2021 年 6 月 30 日的第二季度财务业绩。IPG Q2 营收 3.72 亿美元，同比增长 25%；净利润 0.70 亿美元，同比增长 82%。毛利率为 48.6%，同比下降 2.6 个百分点。具体来说，材料加工销售额占本季度总收入的 93%，同比增长 27%，原因是焊接、切割、太阳能电池制造、清洁和增材应用的销售额增加，服务和零件的贡献越来越大。由于医疗和高级应用的销售额增加，其他应用的销售额同比增长 5%。（信息来源：激光行业观察）

本周重点上市公司动态

青鸟消防 (002960.SZ) 8 月 5 日发布公告，公司拟以自有资金 2.63 亿向天津优孚收购其所持禾纪科技 57% 的股权，禾纪科技核心资产为左向照明。左向照明成立于 2013 年 6 月，专注从事应急照明智能疏散系统的研发、生产与销售。收购禾纪科技完成后，公司间接持有左向照明 37.62% 的股权。

兆威机电 (003021.SZ) 8 月 6 日发布 2021 年半年度报告，2021 年上半年，公司实现营业收入 53,542.25 万元，比上年同期减少 2.72%；实现归属于上市公司股东净利润 8,861.52 万元，比去年同期减少 19.42%。公司除通讯业务领域外的其他细分业务领域实现了稳定增长。通讯业务领域(含手机)，2021 年上半年营收 16,185.64 万元，同比减少 50.15%；汽车电子领域，2021 年上半年营收 12,517.81 万元，同比增长 51.30%；智能家居与机器人领域，2021 年上半年营收 18,254.61 万元，同比增长 94.14%；

奥特维 (688516.SH) 8 月 6 日发布 2021 年半年度业绩预告，公司发布 2021 半年报，公司上半年实现营业收

入 9.23 亿元，同比增长 109.20%；实现归属于母公司所有者的净利润 1.43 亿元，同比增长 273.16%；基本每股收益 1.45 元。公司 Q2 实现收入 5.56 亿，同增 79.91%，较 2019Q1 复合增速 34.87%；实现归母净利 9180.04 万元，同增 227.28%，较 2019Q1 复合增速 64.37%，中报业绩超过此前公布的业绩预告上限（8708.47 万元）。

研究团队简介

罗政，复旦大学金融学硕士，曾任新华社上海分社记者、中信建投证券研究发展中心中小市值组研究员、国盛证券机械设备行业机械组负责人，2020年3月加入信达证券，负责机械设备行业研究工作。

刘崇武，中国科学院大学材料工程硕士，曾任财信证券研究发展中心机械设备行业研究员，2020年6月加入信达证券，从事机械设备行业研究。

刘卓，对外经济贸易大学金融学硕士，2017年加入信达证券研发中心，曾任农林牧渔行业研究员，现从事机械设备行业研究。

机构销售联系人

区域	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	韩秋月	13911026534	hanqiuyue@cindasc.com
华北区销售	卞双	13520816991	bianshuang@cindasc.com
华北区销售	阙嘉程	18506960410	quejiacheng@cindasc.com
华北区销售	刘晨旭	13816799047	liuchenxu@cindasc.com
华北区销售	祁丽媛	13051504933	qiliyuan@cindasc.com
华北区销售	陆禹舟	17687659919	luyuzhou@cindasc.com
华东区销售	吴国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东区销售	国鹏程	15618358383	guopengcheng@cindasc.com
华东区销售	李若琳	13122616887	liruolin@cindasc.com
华东区销售	张琼玉	13023188237	zhangqiongyu@cindasc.com
华东区销售	戴剑箫	13524484975	daijianxiao@cindasc.com
华南区销售总监	王留阳	13530830620	wangliuyang@cindasc.com
华南区销售	陈晨	15986679987	chenchen3@cindasc.com
华南区销售	王雨霏	17727821880	wangyufei@cindasc.com
华南区销售	王之明	15999555916	wangzhiming@cindasc.com
华南区销售	闫娜	13229465369	yanna@cindasc.com
华南区销售	焦扬	13032111629	jiaoyang@cindasc.com

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入： 股价相对强于基准 20% 以上；	看好： 行业指数超越基准；
	增持： 股价相对强于基准 5%~20%；	中性： 行业指数与基准基本持平；
	持有： 股价相对基准波动在±5% 之间；	看淡： 行业指数弱于基准。
	卖出： 股价相对弱于基准 5% 以下。	

评级说明

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。