

强于大市

相关研究报告

《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》20210808

《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》202107026

《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

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

机械设备行业周报

宁德时代定增、华润电力 12GW HJT 开工利好锂电设备和光伏设备, 下半年专项债发行加速有望托底工程机械需求

本周观点

- **本周新股关注: 久祺股份——国内领先的自行车整车及零部件出口商。**公司主要从事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, 公司经营业务主要以 ODM 模式为主。公司致力于将自行车的“中国制造”推向世界, 公司产品销售遍布全球五大洲 80 多个主要国家和地区, 且 2020 年公司前五大客户收入合计占比 27.88%, 均为境外公司。随着公司大力提高中高端自行车品类的生产能力、积极拓展海外市场业务, 尤其是需求增长较快、产品附加值较高的助力电动自行车领域, 公司的市场份额将有望得到进一步提升, 从而巩固公司在行业中的竞争地位。
- **光伏设备: 华润电力 12GW 异质结项目开工, 异质结产业化持续推进。**根据光伏前沿的消息, 位于舟山高新技术产业园的华润电力 12GW 高效异质结太阳能电池及组件制造项目开工, 主要建设内容包括 24 条 500MW 二代异质结太阳能电池生产装备线和 24 条 500MW 组件封装生产线等主体工程, 总投资 110 亿元。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, 今年以来国产低温银浆导入等降本措施不断推进, 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。
- **半导体设备: 2021 上半年中国 IC 制造业销售同比增长 21.3% 居全产业首位, 设备交付期拉长背景下产业供需紧缺仍难以缓解。**据中国半导体行业协会最新统计, 2021 年 1-6 月中国集成电路产业销售额为 4102.9 亿元, 其中, 制造业销售额为 1171.8 亿元, 占比 28.6%, 同比增长 21.3%, 同比增速高于设计业(18.5%)和封测业(7.6%), 设备业销售实现较明显增长, 表明半导体产业扩产能驱动下的设备旺盛需求。同时, 据韩媒 The Elec 的设备交付周期研究报道, 截止 7 月, ASML 的 ArF 设备交付期达 24 个月、I-line 和极紫外光刻设备均为 18 个月, 核心工艺设备的交付延长仍使得产能供需紧缺关系延续。随着各晶圆厂和特色工艺制造商等产能扩张进度有序进行, 设备订单陆续实现交付验证, 后续半导体设备厂商收入高增长比较确定。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、神工股份等。
- **工程机械: 730 政治局大会定调, 下半年专项债有望加速发放托底工程机械需求。**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%。7 月 30 日中央政治局会议提出, 在需求端要加快推进“十四五”规划重大工程项目建设, 合理把握预算内投资和地方政府债券发行进度, 推动今年底明年初形成实物工作量; 同时在成本端统筹有序做好大宗商品的保供稳价。进入下半年, 北方矿山复工较多, 多地重大项目进入密集开工期, 我们认为随着专项债发行加速, 基建投资将持续发力, 支撑工程机械需求, 挖机销量尤其是中大挖需求有望在四季度有所改善。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。
- **新能源汽车产业链: 宁德时代定增 582 亿元扩产, 利好锂电设备供应商。**8 月 12 日晚, 宁德时代宣布定增 582 亿元, 具体项目包括锂电池和储能电项目, 合计扩产产能达 167GWh, 总投资额为 530 亿元, 对应设备投资额达 296 亿元。在新能源车市场持续景气的背景下, 新能源车渗透率再创新高, 据中汽协统计, 2021 年 7 月全国新能源车销量 2.71 万台, 同比增长 164.4%, 渗透率达到了 14.5%。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。
- **油服设备: 安东油田服务上半年业绩预期扭亏为盈。**据安东油田服务公告, 2021 年上半年预期实现扭亏, 权益持有人应占利润将约为 3000 万元-5000 万元, 同比大幅增长 133.0%-154.9%, 其中, 2020 年同期亏损约 9100 万元。公司表明增长得益于持续推行的成本管控措施成效显著, 项目利润率得到提升, 同时财务费用较去年同期大幅下降。油服行业受石油需求驱动相关性较大, 8 月 11 日美国白宫要求石油输出国组织欧佩克(OPEC)增加石油产量以抑制油价高位, 表示目前的高油价阻碍了全球经济复苏的步伐, 受目前经济处于后疫情复苏阶段的需求下, 后续原油开采活动规划值得期待。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%。后疫情时代机器人换人和国产替代的进程明显加快, 未来随着制造业景气度的延续, 国内自动化相关企业规模有望迎来快速增长, 建议关注泛自动化各细分龙头埃斯顿、绿的谐波、拓斯达、汇川技术、信捷电气等。

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
久祺股份：国内领先的自行车整车及零部件出口商	4
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
锂电设备	11
光伏设备	12
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.久祺股份营业收入情况	5
图表 3.久祺股份业务占比情况	5
图表 4.久祺股份净利润情况	5
图表 5.久祺股份盈利能力	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
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	2021-08-12	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。
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。
688776.SH	国光电气	2021-08-20	未上市	计算机、通信和其他电子设备制造业	真空及微波应用产品研发、生产和销售。
301053.SZ	远信工业	2021-08-23	未上市	专用设备制造业	新型节能环保拉幅定形机的研发、生产和销售。

资料来源：万得，中银证券

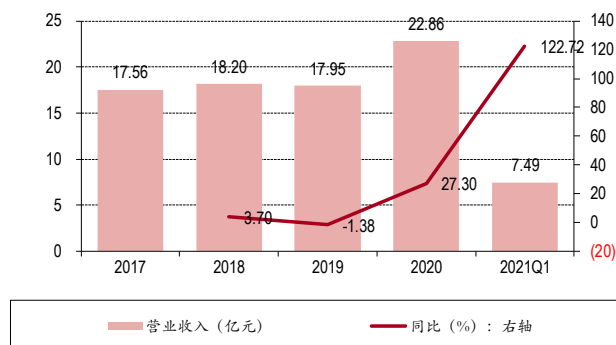
久祺股份：国内领先的自行车整车及零部件出口商

公司主要从事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。公司经营业务主要以 ODM 模式为主，即公司根据客户对于产品的结构与外观、工艺与材质、功能与定位等需求进行开发和设计，生成相应订单后选择供应商生产或自主生产，产品生产完成后贴客户的品牌出售。2018-2020 年，公司营业收入分别为 22.86 亿元、17.95 亿元、18.21 亿元，复合增长率为 12.04%；净利润分别为 5,162.19 万元、10,198.72 万元、15,675.14 万元，复合增长率 74.26%。主营业务中，占比最高的为整车类中的成人车，占 26.53%。2018-2020 年公司毛利率分别为 13.30%、17.31%和 20.16%。

公司坚持“走出去”发展战略，具有遍布全球的销售网络优势。公司致力于将自行车的“中国制造”推向世界，并满足全球客户对自行车时尚化、个性化、多样化以及轻量化和智能化的需求，且公司产品销售遍布全球五大洲 80 多个主要国家和地区。公司 2020 年度自行车整车销售收入达到 11.62 亿元，自行车整车出口市场占有率约为 4.61%。2020 年公司前五大客户收入合计占比 27.88%，均为境外公司：LIDER-96 EOOD、EXPRESS UNION INTERNATIONAL CO. LTD、HA BICICLETAS SA、DISTRIBUIDORA DE BICICLETAS BENOTTO SA DE CV、P.T. INDONESIA TUNGGAL CITRA 及其关联方。

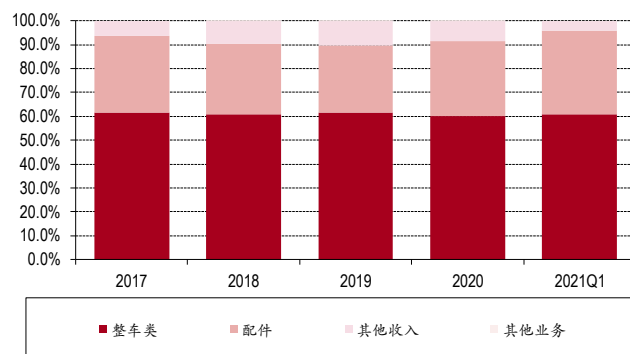
公司制定了完善的质量管理制度和严格的生产质量控制程序。公司按照有关国家或地区的自行车标准建立实验室并购置检测设备，能够独立完成从来料到整车落地的各项标准自检，有效保障产品质量的一致性。在严格的质量管理工作下，公司通过了 GB/T1 9001-2016/ISO9001:2015 质量管理体系、CPSC 标准等认证，有助于在更多的国家或地区拓展业务，扩大公司自行车产品在国际市场上的占有率。随着公司大力提高中高端自行车品类的生产能力、积极拓展海外市场业务，尤其是需求增长较快、产品附加值较高的助力电动自行车领域，公司的市场份额将有望得到进一步提升，从而巩固公司在行业中的竞争地位。公司 2020 公司主要可比公司为：上海凤凰、中路股份、巨大机械、美利达。

图表 2.久祺股份营业收入情况



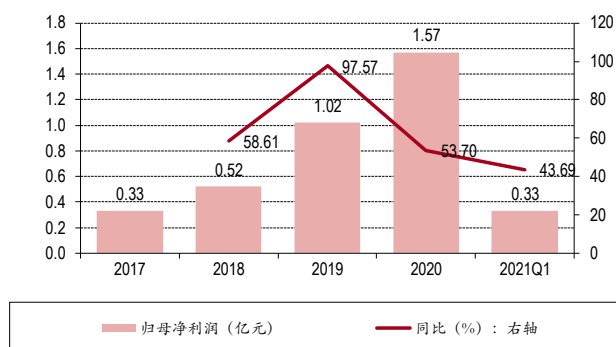
资料来源：万得，中银证券

图表 3.久祺股份业务占比情况



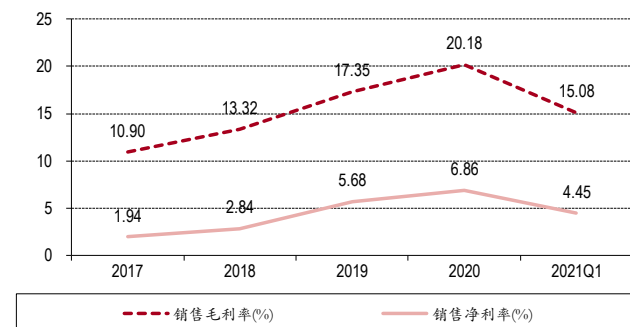
资料来源：万得，中银证券

图表 4.久祺股份净利润情况



资料来源：万得，中银证券

图表 5.久祺股份盈利能力



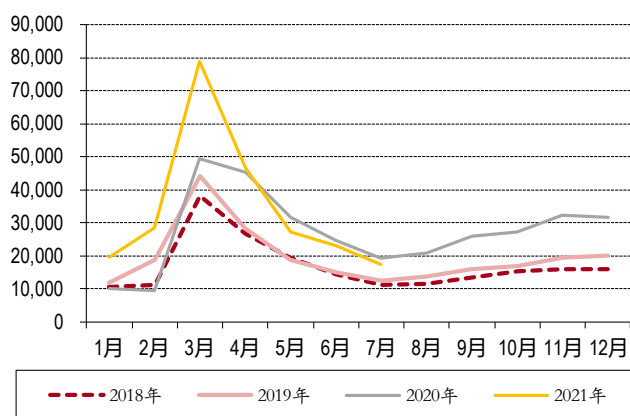
资料来源：万得，中银证券

细分行业数据跟踪

工程机械

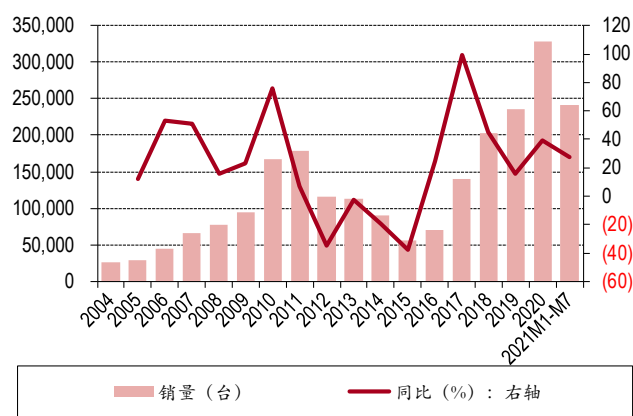
根据中国工程机械工业协会统计数据, 7月纳入统计的25家主机制造企业共计销售挖掘机17345台, 同比下降9.2%; 其中国内12329台, 同比下降24.1%; 出口5016台, 同比增长75.6%。2021年1-7月, 共销售挖掘机241178台, 同比增长27.2%; 其中国内206029台, 同比增长19.7%; 出口35149台, 同比增长102.1%。

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

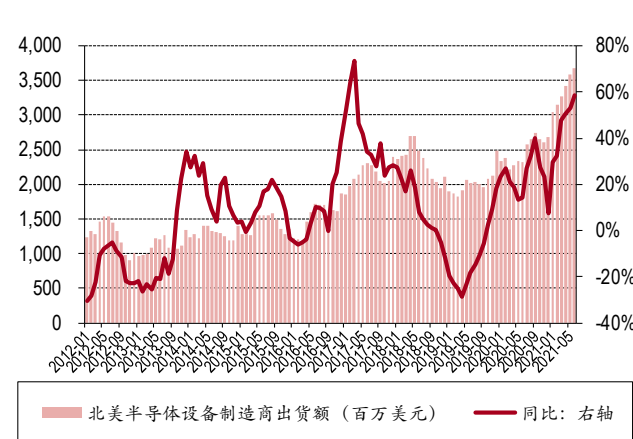
近期, 费城半导体指数维持高位, 自2020年3月21日以来累计上涨超140%, 彰显半导体产业的高景气度; 2021年6月, 北美半导体销售额36.7亿美元, 同比增加58.4%。

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)

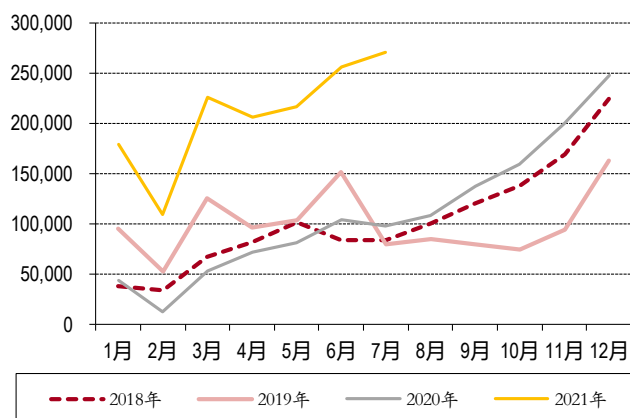


资料来源: 万得, 中银证券

锂电设备

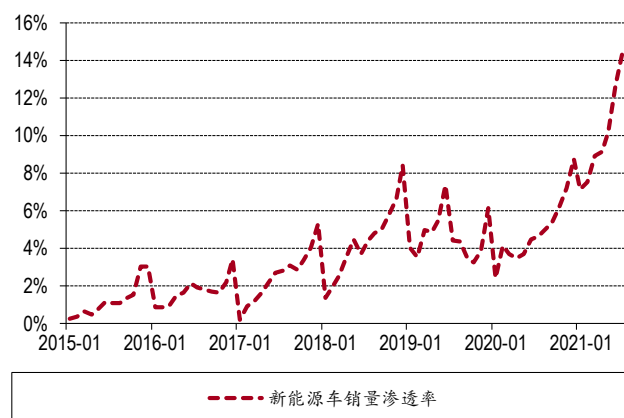
新能源汽车销量: 据中汽协统计, 2021年7月全国新能源车销量2.71万台, 同比增长164.4%, 渗透率达到14.5%; 1-7月累计销量147.8万辆, 增长197.1%, 渗透率达到10.0%。

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

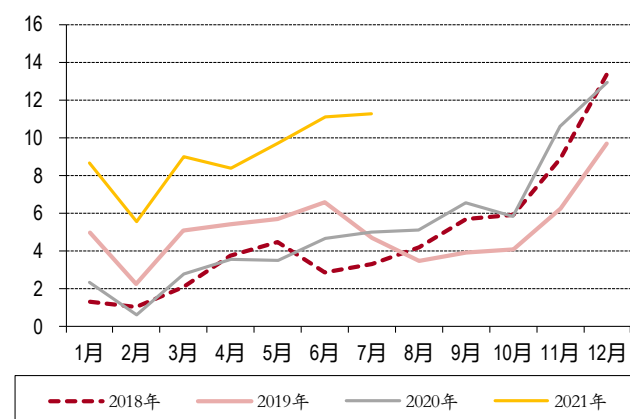
图表 11.新能源车销量渗透率不断提高



资料来源: 中汽协, 中银证券

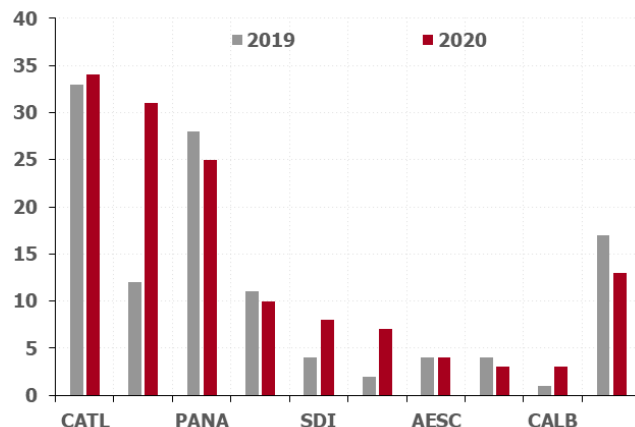
动力电池装机量: 2021 年 6 月国内动力电池装机量 11.3GWh, 同比增长 125.0%, 环比增加 1.7%, 保持快速增长。全年累计装车量 63.8GWh, 同比增长 183.5%; 按动力电池厂商来看, 7 月宁德时代 (5.44GWh)、比亚迪 (1.90GWh) 和中航锂电 (0.77GWh) 的装车量排名前三。

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: 随着八月初买气恢复、一线大厂陆续接单, 上周硅料厂大多已将八月订单敲定, 在无太多余量可售的情况下, 本周致密料低于每公斤 200 元的成交价明显减少。对比上周大单多在每公斤 195-206 元人民币之间谈妥, 本周零散订单大多在 203-206 区间, 带动整体价格小幅上扬。展望后续, 目前硅片、电池片仍在与买方博弈, 期望能够推升价格, 但高涨的中游价格也可能再次影响组件开工率, 因此本次的涨价是否具有延续性还需观察组件及终端市场的接受程度。

2) 硅片价格: 8 月 11 日中环最新价格公告: G1、M6、G12 硅片上涨至 170μm 厚度每片 4.88、4.98、7.97 元, 对比上期涨幅高达 5.6%-9.69%。在组件价格并未上涨、终端实际需求也尚未正式启动的情况下, 电池与组件厂普遍还难以接受此番高于预期的涨幅, 买方双方还需一段时日博弈, 本周市场均价大多仍落在上周至本周两大龙头厂家以外的成交价, M6 硅片大多落在每片 4.7-4.74 元人民币间。海外价格部分, G1 海外需求稳定、然而许多硅片相继退出 G1 尺寸制造, 在供需不平衡的情况下, 海外 G1 涨势较其他尺寸明显。

3) 电池片价格: 基于市场预期 9 月需求回升, 8 月组件开工率、电池片采购量相对 7 月有所提升, 新单电池片厂家涨价落地, 158.75 均价每瓦 1.08-1.09 元人民币、166 均价落在每瓦 0.98-0.99 元人民币、182 均价每瓦 1-1.02 人民币、210 均价每瓦 0.98-0.99 元人民币。然而龙头硅片厂家在今日公布 8 月新单价格, 推升电池片成本上扬, 今日电池片厂家紧急开会调整价格、整体报价预期调涨每瓦 0.01-0.03 元人民币。当前看来组件厂家接受度有限, 部分组件厂家不排除减产、降低采购量。若电池片价格成功再次涨价, 预期 8 月下旬随着订单交付、再加上自身一体化的产能供应, 若组件厂家电池片库存销纳不如预期, 后续电池片的采购量有变因存在。

4) 组件价格: 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 组件价格大多落每瓦 1.74-1.77 元人民币之间。500W 以上的单玻组件价格持平、大多落在每瓦 1.75-1.8 元人民币之间。上游供应链涨势再起、部分辅材料价格也有上涨趋势, 部分组件厂家正在研拟调涨价格, 但经历去年至今年轮番涨价, 终端承受能力有限, 此番调整订单价格恐有难度。因应市况, 部分组件厂家年底将部分交付、相应延长交货时间到明年 Q1。

(信息来源: PVInfoLink)

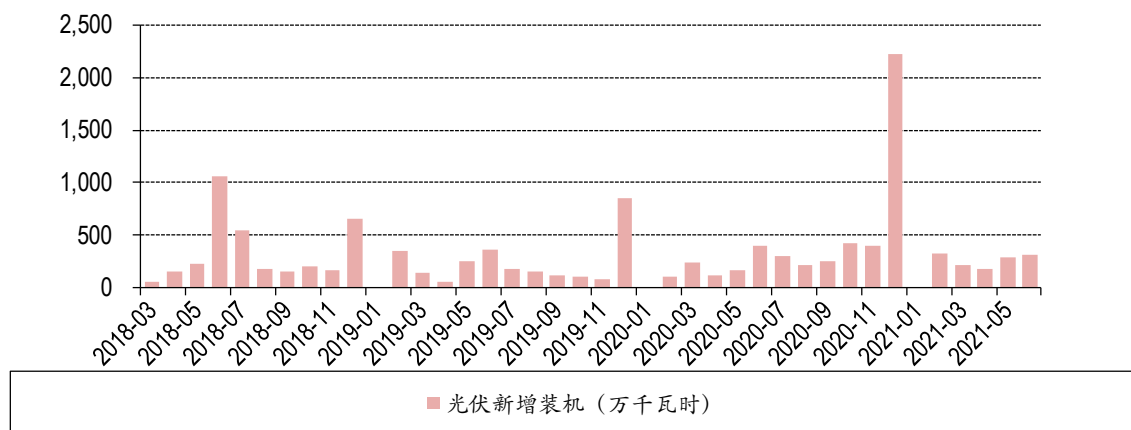
图表 14. 光伏产业链价格变化情况

产品种类		2021/7/14	2021/7/21	2021/7/28	2021/8/4	2021/8/11	涨跌幅(%)
硅料	多晶用 (美元/kg)	-	-	-	-	-	-
	单晶用 (美元/kg)	27.3	26.4	26.3	26.3	26.5	0.8
	菜花料 (元/kg)	-	-	-	-	-	-
	致密料 (元/kg)	206	205	203	202	203	0.5
硅片	多晶-金刚线 (美元/片)	0.275	0.250	0.250	0.250	0.270	8.0
	多晶-金刚线 (元/片)	1.750	1.700	1.750	1.800	1.900	5.6
	单晶-158.75mm (美元/片)	0.648	0.648	0.648	0.648	0.666	2.8
	单晶-158.75mm (元/片)	4.620	4.620	4.620	4.620	4.700	1.7
	单晶-166mm (美元/片)	0.662	0.662	0.635	0.635	0.635	-
	单晶-166mm (元/片)	4.720	4.540	4.540	4.540	4.725	4.1
	单晶-182mm (美元/片)	0.811	0.811	0.811	0.811	0.811	-
	单晶-182mm (元/片)	5.930	5.800	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	7.880	3.50
	多晶-金刚线-18.7% (美元/W)	0.095	0.095	0.095	0.097	0.098	1
	多晶-金刚线-18.7% (元/W)	0.696	0.696	0.696	0.707	0.717	1.4
电池片	单晶 PERC-158.75mm/22.4%+ (美元/W)	0.146	0.146	0.146	0.146	0.149	2.1
	单晶 PERC-158.75mm/22.4%+ (元/W)	1.070	1.070	1.070	1.070	1.090	1.9
	单晶 PERC-166mm/22.4%+ (美元/W)	0.137	0.134	0.134	0.134	0.135	1.10
	单晶 PERC-166mm/22.4%+ (元/W)	0.980	0.970	0.970	0.970	0.990	2.1
	单晶 PERC-182mm/22.4%+ (美元/W)	0.137	0.137	0.137	0.136	0.136	-
	单晶 PERC-182mm/22.4%+ (元/W)	1.000	0.990	0.990	0.990	1.010	2
	单晶 PERC-210mm/22.4%+ (美元/W)	0.137	0.137	0.137	0.136	0.136	-
	单晶 PERC-210mm/22.4%+ (元/W)	0.990	0.990	0.990	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	-
组件	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	1.740	1.740	1.740	1.740	-
	单晶 PERC355-365/430-440W 现货 (美元/W)	0.245	0.245	0.245	0.240	0.240	-
	182mm 单面单晶 PERC 组件 (美元/W)	0.248	0.248	0.248	0.245	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	0.245	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

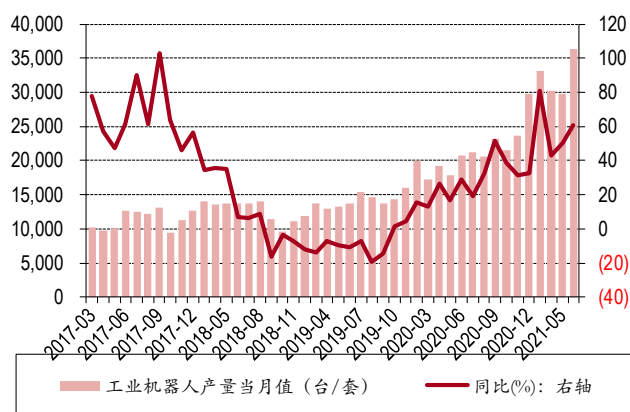


资料来源: 中电联, 中银证券

自动化设备

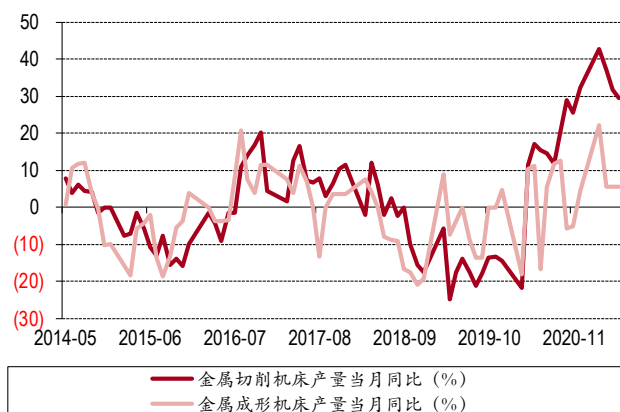
自动化行业景气度延续, 机器人、机床、激光等细分子行业均出现供不应求、订单高企等现象。据国家统计局数据显示, 2021 年 6 月国内工业机器人产量 36383 台, 同比增长 60.7%, 创单月历史新高, 2021 年 1-6 月工业机器人累计产量 173630 台, 同比增长 69.8%。金属切削机床、金属成形机床等其它产品同样取得不同的增长, 进一步验证行业的高景气度。

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

【中联重科】中联重科与中外运华南公司

8月13日，中联重科股份有限公司与中国外运华南有限公司在湖南长沙签署物流战略合作协议。此次物流战略协议的主要内容是双方约定在全球范围内的物流运输方面开展全面合作，包括件杂海运、集装箱海运、铁路运输、滚装运输、边贸物流运输、中港车运输、国内公路运输、空运、口岸及码头地面服务、仓储服务、多式联运等。双方将秉承强强联合、优势互补的原则，按照市场规则，有效整合各自资源、发挥各自优势，促进双方企业发展，实现互利共赢。

据了解，中国外运华南有限公司是中国外运股份有限公司在华南区域的全资子公司，业务覆盖广东、福建、广西、湖南、云南、贵州、海南七省区，是国家5A级物流企业。在华南区域，中国外运华南有限公司全资或控股多个码头，拥有驳运船队、物流中心、通关平台、货运车队、铁路专用线等一批关键性物流资源，特别是在东南亚地区，可以提供全程供应链以及个性化的物流解决方案。

此次“战略合作协议”的签订，也标志着中联重科与供应链、价值链的进一步深度融合。中联重科始终积极联手产业链上下游企业努力践行双循环发展新格局，在做好国内市场的同时抢抓海外订单，满足全球市场需求。后续，中联重科与中外运华南公司双方将不断深化合作、携手并进、合作共赢，努力为中国工程机械的海外发展做出持续性、开拓性的贡献。

（资料来源：中国路面机械网）

【行业】山西省基础设施投资快速增长，同比增长24.9%

山西省统计局消息，今年以来，全省固定资产投资运行呈现“投资快速增长、结构持续优化”的运行态势，为全省经济社会高质量发展提供了有力支撑。上半年，全省固定资产投资同比增长18.2%，两年平均增速13.2%，投资增速在全国排第6位。全省制造业上半年投资同比增长43.8%，31个大类行业中，有26个行业投资同比增长。全省基础设施投资同比增长24.9%，增速连续5个月保持在20%以上。随着各项促进民营经济高质量发展政策的落实和营商环境持续改善，市场主体活力增强，民间投资活跃。上半年，全省民间固定资产投资完成同比增长15.1%，两年平均增长11.9%。从重点行业看，民间投资主要投向房地产、制造业、农林牧渔业三个行业。

（资料来源：第一工程机械网）

半导体设备

【行业】上海临港“十四五”规划：到2025年，集成电路产业规模突破1000亿元

8月12日，上海市政府发布关于印发《中国（上海）自由贸易试验区临港新片区发展“十四五”规划》的通知。《规划》的发展目标中提到，到2025年，地区生产总值在2018年基础上翻两番，年均增速达到25%左右。培育形成智能新能源汽车、集成电路、高端装备制造3个千亿级产业集群，做大做强生物医药、人工智能、民用航空等先进制造业产业集群。

其中集成电路产业方面，《规划》提出要建设“东方芯港”特色产业园区。围绕集成电路制造、贸易、核心装备、关键材料、高端芯片设计等领域，加快推动重点企业集聚、重点项目建设投产，加强关键材料本地化配套能力，形成集成电路全产业链生态体系。要加快关键核心技术协同攻关，聚焦汽车电子、工业互联网等重点领域电子设计自动化（EDA），积极布局智能传感、人工智能（AI）、功率芯片等。在集成电路制造及封装上，要加快圆片级、扇出型等先进封装技术研发量产，提升制造、封装、测试一体化服务能力。聚焦先进特色工艺集成电路材料，推动第三代半导体材料等领域突破，从而加快12英寸设备研发及产业化。发展电子元器件分销业务，建设辐射全国、扩展亚太地区的集成电路设备支持服务中心以及零部件、耗材等仓储配送中心。到2025年，集成电路产业规模突破1000亿元。

（资料来源：全球半导体观察）

【华润微】117.5 亿元，华润微将在重庆建 12 英寸功率半导体晶圆产线和封装基地

8 月 12 日，公众号“重庆发布”发文指出，华润微电子控股有限公司决定追加投资 42 亿元，建设功率半导体封装基地，包含功率封装测试与先进封装测试两大工艺生产线。达产后，功率封装产量达到每月 220 万颗。重庆高新区改革发展局相关负责人表示，目前，该项目可研方案拟提交国家发改委，后期将积极对接市发改委加快通过项目评审。

据悉，华微控股是华润微的全资子公司，加上 12 英寸功率半导体晶圆生产线项目的投资金额，这意味着，华润微在重庆的投资金额将达 117.5 亿元。

（资料来源：重庆发布微信公众号）

【台积电】台积电 3 纳米获英特尔大单，将在明年 7 月放量生产

英特尔与台积电的先进制程合作，终于拍板定案。台积电供应链透露，英特尔将领先苹果，率先采用台积电最先进的 3 纳米制程生产绘图芯片与服务器处理器，明年第 2 季开始在台积电 18b 厂投片，明年 7 月放量生产。

近年来，台积电最新制程第一个客户都是苹果，主要生产苹果搭载在当年度 iPhone 新机的 A 系列处理器。随着英特尔成为台积电全球第一个采用 3 纳米生产的客户，意味英特尔肯定台积电 3 纳米制程技术优先三星，并拉大领先地位，同时，双方合作实际量产时间也比预定时间早一年。

对于英特尔成为台积电 3 纳米第一个客户，台积电表示，不对客户接单做任何评论。不过，台积电董事长刘德音日前面对股东提问如何看待英特尔跨足晶圆代工时强调，“英特尔是台积电的客户，而且他相信英特尔也会采用台积电创新的技术”，言中对英特尔采用台积电最先进的 3 纳米制程，似乎早有定见。

（资料来源：全球半导体观察）

锂电设备**【宁德时代】宁德时代拟定增募资 582 亿元**

8 月 12 日，宁德时代披露定增方案，募集资金总额不超过 582 亿元，投资于福鼎时代锂离子电池生产基地项目（新增锂离子电池年产能约 60GWh）、广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期（新增锂离子电池年产能约 30GWh）、宁德时代新能源先进技术研发与应用项目（开展新一代动力及储能电池关键材料体系研发、钠离子电池产业链关键材料及设备开发等）等 6 个项目及补充流动资金。其中 116.5 亿元投向江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）。

（资料来源：万得）

【中航锂电】为供货特斯拉做准备投资 248 亿产能 50GWh，又一动力电池项目落户合肥

8 月 10 日，来自中航锂电官方微信公众号的消息显示，中航锂电与合肥市签署投资协议，中航锂电 50GWh 动力电池及储能电池产业基地项目正式落户合肥！据了解，该项目总投资 248 亿元，双方商定，将携手推动基地一期项目尽快开工建设，早日建成达产，并带动更多关联项目落户，助力合肥加快打造具有国际影响力的智能电动汽车之都。

（资料来源：Ofweek 锂电网）

光伏设备

【异质结】华润电力布局 12GW HJT

近日，浙江省高质量发展建设共同富裕示范区重大项目集中开工活动启动仪式举行，舟山市参加集中开工项目共 11 个，总投资 287 亿元。

该市标志性开工项目——华润电力 12GW 高效异质结太阳能电池及组件制造项目位于舟山高新技术产业园区二期，建设单位为浙江铨海新能源有限公司。总用地面积 800 亩，主要建设内容包括 24 条 500MW 二代异质结太阳能电池生产装备线和 24 条 500MW 组件封装生产线等主体工程，同时配套仓储等其他工程，总投资 110 亿元。项目建成后，将在舟山形成一个从高效异质结太阳能电池片到太阳能组件封装及太阳能光伏发电的产业集群。根据投资方计划，项目将分 4 期建设。项目一期启动后，将加快推进各项建设，预计一年后建成达产。据投资方测算，到 2025 年项目全部建成达产后，年均营业收入将达到 190 亿元，利润总额约 20 亿元，建成后有望成为全球光伏大规模量产转化率最高的企业之一。

（资料来源：光伏前沿）

【天合光能】天合光能加快扩产，募资超 50 亿，其中包括 8GW TOPCon

8 月 11 日，天合光能向不特定对象发行可转换公司债券发行公告。本次募集资金将用于公司盐城年产 16GW 高效太阳能电池项目、年产 10GW 高效太阳能电池项目（宿迁二期 5GW）、宿迁三期年产 8GW 高效太阳能电池项目、盐城大丰 10GW 光伏组件项目、补充流动资金及偿还银行贷款。本次发行可转债募集资金投资项目的实施，有利于扩大公司的市场占有率，进一步提升公司竞争优势，提升可持续发展能力，有利于实现并维护股东的长远利益。

（资料来源：光伏前沿）

【双良节能】募资 35 亿元，拟建 40GW 单晶硅（一期）项目

8 月 8 日晚，双良节能披露 2021 年非公开发行预案，拟募资规模 35 亿元，主要用于投资单晶硅项目。根据增发预案，双良节能计划募集资金总额不超过人民币 35 亿元（含本数），非公开发行股票数量不超过本次非公开发行前公司总股本的 30%，即不超过 48817.6742 万股。其中，30 亿元用于投资双良硅材料（包头）有限公司 40GW 单晶硅一期项目（20GW），5 亿元用于补充流动资金。

（资料来源：光伏前沿）

自动化设备

【小米】小米进军机器人领域：推出仿生四足机器人，售价 9999 元

8 月 10 日举行的 2021 雷军年度演讲暨小米秋季新品发布会上，在发布会上，雷军披露了一个小米工程师在研的概念项目：仿生四足机器人。该机器人名为 CyberDog，中文名铁蛋。据介绍，CyberDog 仿生四足机器搭载高精度环境感知系统，全身 11 个高精度传感器向 AI 大脑实时传输信息，可以感知图像、光线、距离、速度、声音等环境信息，还原更真实的生物反应。CyberDog 仿生四足机器人基于全球开源社区进行自研创新，集小米软硬件研发能力于一身：自研高性能电机，加持小米的 AI 视觉语音算法、机器人系统以及运动算法的研发积淀。根据设想，该产品未来可以使用在医疗救援、家庭陪护等场景。该产品的演示产品还出现在了发布会现场，展示了语音交互、翻跟头等操作。雷军透露，目前该产品一共做了 1000 台，其中 700 台邀请小米社区发烧友共创，定价 9999 元。他表示，仿生四足机器人距离真正落地可能还需要三年、五年，甚至十年。小米也成立了小米机器人实验室，邀请机器人方向技术专家加入。此外，小米计划筹建机器人开源社区，未来将会在机器人开源社区逐步开放在仿生机器人领域的所有研究成果。

（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得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