

产业链利好频传，关注光伏 HJT 设备投资机会

推荐(维持)

核心观点:

- **市场行情回顾:** 本周机械设备指数下跌 3.02%，沪深 300 指数下跌 3.57%，创业板指下跌 4.55%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 22 位。剔除负值后，机械行业股指水平（整体法）27.3 倍。
- **周关注: 产业链利好频传，关注光伏 HJT 设备投资机会。**

本周光伏 HJT 设备利好频出。(1) 8 月 18 日，爱康科技与理想万里晖签署爱康一期泰兴高效异质结项目首条整线设备采购协议。爱康聚焦高效异质结电池、组件技术研发、生产与销售，泰州基地目前拥有 160MW 异质结电池生产实验线，2025 年将实现高效异质结电池及组件产能 6GW，爱康未来五年将在江苏泰州、浙江湖州、江西赣州打造 20GW 高效异质结电池、组件制造实体。理想万里晖开发异质结设备已超过八年，拥有上海研发中心和泰兴生产基地，年生产量产设备能力超 15GW，拥有完整的异质结电池片中试线，已交付超过 1.2GW 高效异质结设备。(2) 华润电力 110 亿元布局 HJT 电池及组件。华润电力 12GW 高效异质结太阳能电池及组件制造项目总用地面积 800 亩，总建筑面积 56 万平方米，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 电池组件封装生产线等主体工程，项目总投资 110 亿元。(3) 8 月 18 日，捷佳伟创首批管式异质结 PECVD 工艺电池顺利下线，同时也是全球首批利用管式等离子体气相沉积工艺异质结电池。管式 PECVD 具有投资成本低、占地面积小、开机率高、维护保养成本低等特点，尤其适用于大批量生产线。

HJT 平台型技术，提效潜力巨大，有望成为下一代主流技术，动能转换期，设备空间广阔。HJT 双面率高、弱光性能好、光照稳定性高、温度系数低、无 PID 现象，具有一定的发电增益，从 LCOE 角度出发，HJT 相比 PERC 可以溢价 20%，从效率角度出发，HJT 效率高出 PERC 1.5% 以上则可体现出性价比优势。今年 PERC 仍为扩产主力，但随着 HJT 渗透率逐步提升，PERC 产能扩张节奏放缓，需求空间逐步收窄，HJT 新增产能规模快速扩张。

- 行业处于技术变革期，需积极关注降本数据及产业化进程，相关公司包括迈为股份、捷佳伟创、金辰股份等。

需要关注的重点公司

股票名称	股票代码	EPS(元)			PE (X)			21-23EPS	当前价格
		2021E	2022E	2023E	2021E	2022E	2023E	CAGR	
迈为股份	300751.SZ	5.57	7.87	11.03	120	85	61	13%	670.44
捷佳伟创	300724.SZ	2.58	3.53	4.56	78	57	44	41%	201.50
金辰股份	603396.SH	1.16	1.65	2.26	125	89	65	43%	145.89

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

分析师

鲁佩

☎: 02120257809

✉: lupei_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130521060001

分析师

范想想

☎: 010-80927663

✉: fanxiangxiang_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130518090002

相关研究

【银河机械】行业周报_机械行业_宁德时代定增 582 亿加码锂电扩产，锂电设备进入快速发展阶段

【银河机械】行业周报_机械行业_7 月挖机销量 -9%，美国提到 2030 年电动车比例 40-50% 目标

【银河机械】行业周报_机械行业_制造业扩张趋势趋缓，继续看好面临进口替代机遇的国产数控刀具企业

【银河机械】行业周报_机械行业_7 月挖机销量预期降幅收窄，关注专用设备公司平台化潜力

【银河机械】行业周报_机械设备_中报业绩预告整体向好，继续推荐新能源装备及通用自动化

【银河机械】行业周报_机械设备_压铸机大型化趋势显现，关注新能源汽车工艺变化带来的供应链重塑机会

【银河机械】行业月度动态报告_机械行业_制造业投资复苏持续，重点看好机器换人及新能源装备两大方向

【银河机械】2021 年中期策略报告_机械行业: 制造强国，装备引领

目录

一、本周关注：产业链利好频传，关注光伏 HJT 设备投资机会	2
二、本周行情复盘	3
三、重点新闻跟踪	6
四、风险提示	11

一、本周关注：产业链利好频传，关注光伏 HJT 设备投资机会

本周光伏 HJT 设备利好频出。(1) 8 月 18 日，爱康科技与理想万里晖签署爱康一期泰兴高效异质结项目首条整线设备采购协议。爱康聚焦高效异质结电池、组件技术研发、生产与销售，泰州基地目前拥有 160MW 异质结电池生产实验线，2025 年将实现高效异质结电池及组件产能 6GW，爱康未来五年将在江苏泰州、浙江湖州、江西赣州打造 20GW 高效异质结电池、组件制造实体。理想万里晖开发异质结设备已超过八年，拥有上海研发中心和泰兴生产基地，年生产量产设备能力超 15GW，拥有完整的异质结电池片中试线，已交付超过 1.2GW 高效异质结设备。(2) 华润电力 110 亿元布局 HJT 电池及组件。华润电力 12GW 高效异质结太阳能电池及组件制造项目总用地面积 800 亩，总建筑面积 56 万平方米，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 电池组件封装生产线等主体工程，项目总投资 110 亿元。(3) 8 月 18 日，捷佳伟创首批管式异质结 PECVD 工艺电池顺利下线，同时也是全球首批利用管式等离子体气相沉积工艺异质结电池。管式 PECVD 具有投资成本低、占地面积小、开机率高、维护保养成本低等特点，尤其适用于大批量生产线。

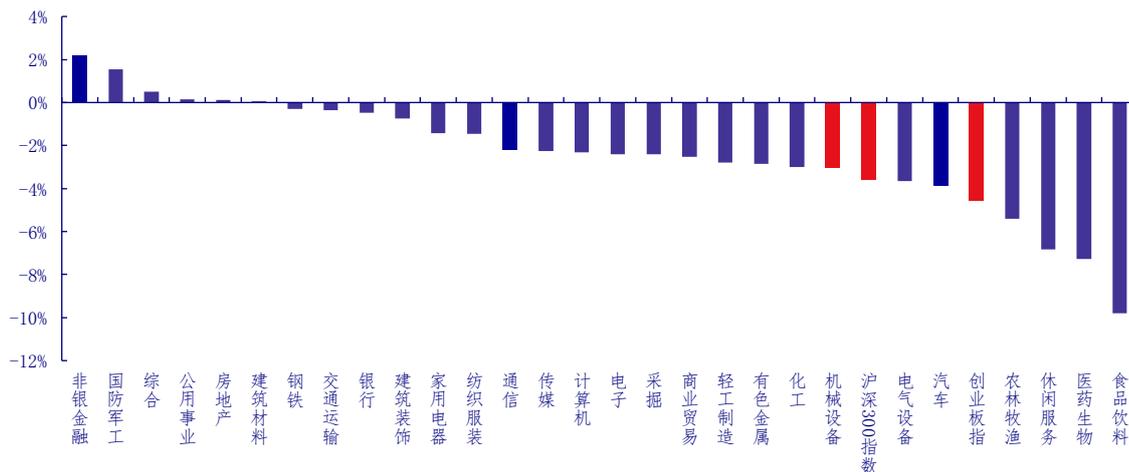
HJT 平台型技术，提效潜力巨大，有望成为下一代主流技术，动能转换期，设备空间广阔。HJT 双面率高、弱光性能好、光照稳定性高、温度系数低、无 PID 现象，具有一定的发电增益，从 LCOE 角度出发，HJT 相比 PERC 可以溢价 20%，从效率角度出发，HJT 效率高出 PERC 1.5% 以上则可体现出性价比优势。今年 PERC 仍为扩产主力，但随着 HJT 渗透率逐步提升，PERC 产能扩张节奏放缓，需求空间逐步收窄，HJT 新增产能规模快速扩张。

行业处于技术变革期，需积极关注降本数据及产业化进程，相关公司包括迈为股份、捷佳伟创、金辰股份等。

二、本周行情复盘

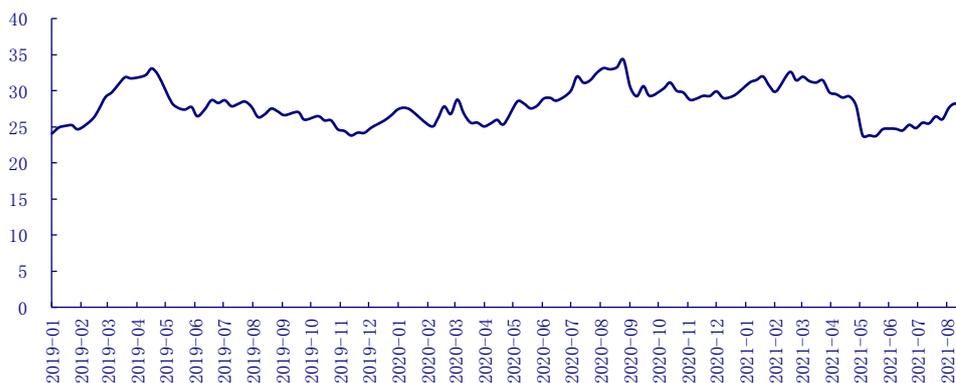
本周机械设备指数下跌 3.02%，沪深 300 指数下跌 3.57%，创业板指下跌 4.55%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 22 位。剔除负值后，机械行业股指水平（整体法）27.3 倍。

图 1: 机械设备指数本周涨跌幅



资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

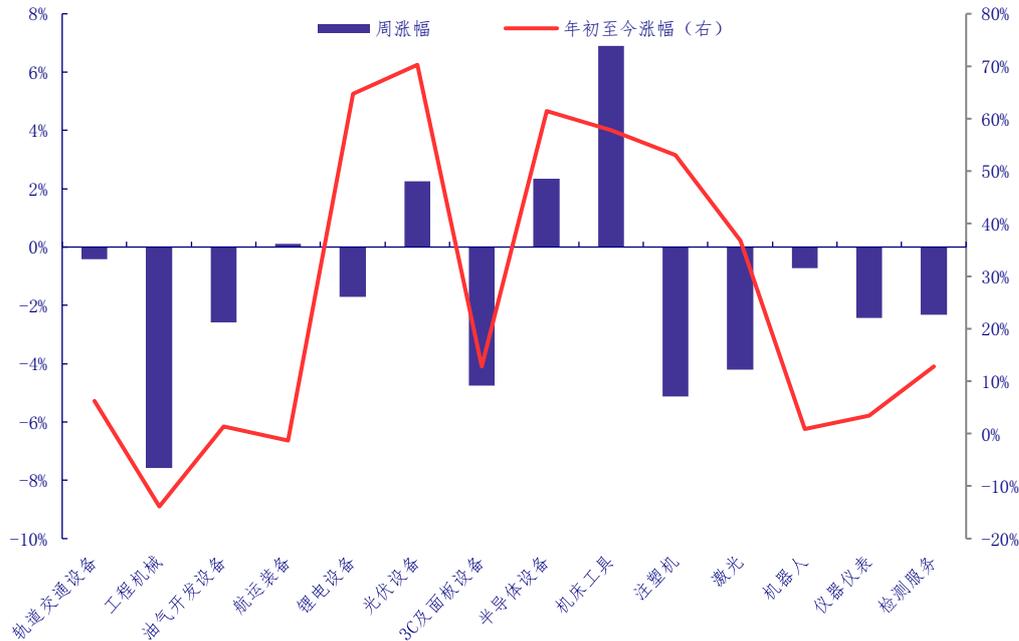
图 2: 机械设备行业估值变化



资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

本周机械行业涨幅前三的板块分别是机床工具、半导体设备、光伏设备；年初至今涨幅前三的细分板块分别是光伏设备、锂电设备、半导体设备。

图 3: 机械各细分子行业平均涨跌幅



资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

表 1: 机械各板块涨幅前三名标的

板块名称	周涨幅	年初至今涨幅	板块周涨幅前三名标的								
			标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今	标的名称	周涨幅	年初至今
轨道交通设备	-0.4%	6.2%	雷尔伟	11.5%	116.4%	交大思诺	10.9%	2.8%	天铁股份	9.1%	163.1%
工程机械	-7.6%	-13.9%	厦工股份	0.7%	25.5%	柳工	0.6%	15.0%	诺力股份	0.2%	17.8%
油气开发设备	-2.6%	1.4%	准油股份	5.7%	-3.1%	道森股份	3.9%	36.4%	石化机械	3.7%	6.7%
航运装备	0.1%	-1.4%	中国船舶	5.0%	7.7%	中国动力	3.1%	3.3%	海兰信	3.0%	6.1%
锂电设备	-1.7%	64.7%	璞泰来	7.7%	93.9%	赢合科技	-0.1%	-3.5%	杭可科技	-3.7%	42.7%
光伏设备	2.3%	70.3%	捷佳伟创	35.7%	38.6%	京山轻机	11.1%	33.9%	奥特维	5.4%	143.0%
3C及面板设备	-4.7%	12.8%	长园集团	2.7%	7.5%	矩子科技	2.5%	41.6%	劲拓股份	-1.3%	141.2%
半导体设备	2.3%	61.5%	华峰测控	12.5%	43.1%	北方华创	4.8%	102.5%	中微公司	0.8%	10.7%
机床工具	6.9%	57.8%	华辰装备	29.8%	74.1%	科德数控	19.8%	1012.1%	华中数控	14.5%	43.5%
注塑机	-5.1%	53.0%	克劳斯	-0.2%	18.9%	伊之密	-2.8%	41.2%	震雄集团	-2.9%	23.2%
激光	-4.2%	36.8%	柏楚电子	10.3%	93.8%	大族激光	-2.2%	-3.1%	光峰科技	-5.4%	73.7%
机器人	-0.7%	0.9%	绿的谐波	13.1%	-1.0%	拓斯达	4.2%	-1.8%	机器人	0.8%	4.1%
仪器仪表	-2.4%	3.4%	中航电测	1.4%	33.8%	南华仪器	0.8%	1.2%	康斯特	-1.2%	5.8%
检测服务	-2.3%	12.8%	苏试试验	13.0%	39.2%	华测检测	0.8%	-0.2%	国检集团	0.6%	25.3%

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院整理

表 2: 银河机械核心标的股票涨跌幅

公司代码	公司名称	周前收盘价	周收盘价	周最高价	周涨幅	周最高涨幅	年初至今涨幅
002747.SZ	埃斯顿	33.10	31.14	33.18	-5.92%	0.24%	4.43%

公司代码	公司名称	周前收盘价	周收盘价	周最高价	周涨幅	周最高涨幅	年初至今涨幅
300450.SZ	先导智能	79.42	75.87	77.50	-4.47%	-2.42%	45.01%
300751.SZ	迈为股份	698.81	670.44	710.00	-4.06%	1.60%	78.67%
300083.SZ	晶盛机电	62.00	60.96	63.06	-1.68%	1.71%	103.22%
002559.SZ	创世纪	11.63	11.83	12.10	1.72%	4.04%	0.42%
300415.SZ	亚威股份	8.59	8.49	8.78	-1.16%	2.21%	63.39%
300415.SZ	伊之密	19.21	18.68	19.49	-2.76%	1.46%	41.17%
300776.SZ	帝尔激光	159.20	149.65	161.98	-6.00%	1.75%	0.23%
601100.SH	恒立液压	105.83	93.63	107.98	-11.53%	2.03%	-16.50%
000976.SZ	华铁股份	5.55	5.34	5.85	-3.78%	5.38%	1.31%

资料来源：WIND、中国银河证券研究院整理

三、重点新闻跟踪

【工程机械】

潍柴国六发动机产销突破 40 万台，领跑行业。2021 年 8 月 17 日，潍柴迎来里程碑时刻，重磅宣布第 40 万台国六发动机下线交付，并正式启动千城万店十万精英“国六服务潍柴行”活动。400000 台，标志着潍柴国六全面发力，产销量遥遥领先，稳居行业第一，再创历史新高；在国六阶段更凸显了潍柴的领先优势。十年磨一剑。潍柴持续走在行业排放升级前列，十年前就率先布局国六技术开发，最早投放国六产品。全新国六平台，创新应用行业唯一的 50% 热效率技术，以及省油、高可靠性等系列专有技术，让产品更经济、更强劲、更安全可靠、更智能舒适。其中，国六比国五省油，百公里油耗比国五低 8%。（新闻来源：第一工程机械网）

【轨道交通】

我国主导的首个 ISO 铁路国际标准正式发布实施。2021 年 8 月，国际标准化组织（ISO）发布 ISO 23300-1: 2021《铁路基础设施——钢轨焊接——第 1 部分：钢轨焊接的通用要求和试验方法》国际标准，这是由我国主导制定的第一个 ISO 铁路国际标准，是中国铁路标准国际化的重大突破。钢轨焊接是实现无缝线路高平顺、高可靠、少维修的核心关键技术。伴随着中国高铁大规模的建设运营实践，我国钢轨焊接总体技术水平已经达到世界领先水平。以钢轨焊接质量检测技术为例，首创的超声波探伤方法以及技术提升后的落锤试验方法准确性高、验证效果好，在检测钢轨缺陷、优化焊接工艺方面发挥了重要作用，已经成为我国铁路钢轨焊接质量检测的必要手段。ISO 钢轨焊接系列标准（ISO 23300 系列标准）是以我国铁路行业现行的 TB/T 1632.1-TB/T 1632.4 系列标准为蓝本，综合世界各国钢轨焊接技术发展需要而提出，计划分为通用要求、铝热焊接、气压焊接、闪光焊接、电弧焊接 5 个部分。本次发布的是 ISO 23300 系列标准的第 1 部分，共 8 章和 13 个附录，主要从钢轨焊接方法、工艺检验/认证、焊接验收方法等方面进行了规定。除超声波探伤、落锤试验方法等独特技术外，我国铁路目前广泛采用的三点弯曲疲劳试验、静弯试验、平直度测量等多项先进成熟技术也写入了本标准，为丰富世界钢轨焊接质量检测技术手段、推动中国铁路“走出去”奠定了坚实的基础。ISO 23300 系列标准由 ISO/TC269/SC1 下设的钢轨焊接工作组（WG3）负责，工作组召集人由中国和日本专家联合担任。本次发布的 ISO 23300-1 标准由铁科院集团公司金化所高文会研究员担任项目负责人，组织中、日、英、法、德等 10 个国家的 33 名专家（中国专家来自铁科院金化所、标准所、铁建所），历经数十次研讨，处理了百余条修改意见，历时 3 年正式发布。（新闻来源：轨道世界）

【油气开发设备】

大港油田新利器驱动致密油高效开发。大港油田“增能吞吐+”系列化技术，成为致密油气藏提高采收率、效益开发和节能减排的新利器，为老区致密油增产稳产提供了有效途径。截至目前，官 106 区块增能注入 4.2 万立方米，增油量达到 6726 吨；官东 13-1-4 井增能吞吐后，下泵投产日产油 15.1 吨。大港油田低渗难采储量主要分布在官东、小集和段六拔等地区，针对此类油藏储层质量极差、流体渗流速度缓慢等特性，油田致力于“增能吞吐+”系列化技术研发。技术人员开展系列技术攻关，研究增能吞吐机理，创新水力增能压裂模拟软件，形成增能驱替、增能吞吐及增能驱替+体积压裂三种系列技术模式；创新建立增能驱替定量化选井评分模型，形成海水基、滑溜水及驱油吞吐液等多类型多水源吞吐液体系，同时满足了就地取水

及实现不同功能的需求，实现节能减排、安全环保。（新闻来源：国际石油网）

【航运装备】

全球首个港口自动驾驶示范区，完成 130 条船舶实船作业。作为全球首个港口自动驾驶示范区，天津港集装箱码头有限公司北区自动驾驶示范区自 2021 年 1 月 17 日投入运营以来，截至目前共完成 130 条船舶实船作业，累计接卸集装箱 12.4 万自然箱。作业效率持续提升，二季度作业效率相比一季度提升 7%，全自动作业效率达到 33 自然箱/小时，半自动作业效率达到 58 自然箱/小时，单箱能耗下降 20%，综合运营成本下降 10%，各项指标均居同行业领先水平。天津港集装箱码头有限公司技术部党支部书记彭晓光介绍，7 月份该自动驾驶示范区完成了整体系统版本的迭代升级，进一步完善了智能解锁站、无人集卡、自动化岸桥的作业模式，实现了每条集装箱装卸任务的转锁、箱型信息的快速配置，解决了过去集卡与锁站交互异常等问题，同时提升了无人集卡与岸桥的对位效率。未来，将进一步开拓北区整场自动化建设和整场集卡智能调度系统，深入研究构建基于装卸的自动化集装箱设备作业任务集成管理系统，以满足内外集卡同时作业需要。与此同时，持续优化提升自动化作业示范区运行效能，推动单机设备、操作系统与作业流程工艺的深度融合，不断提高自动驾驶示范区的整船处理能力。（新闻来源：中国船舶报）

【锂电设备】

磷酸铁锂表现强势，巨头跨界砸 183 亿大扩产。近日，多家行业龙头企业斥巨资进军磷酸铁锂领域。8 月 17 日晚间，化工龙头新洋丰（000902）披露了《关于投资建设年产 20 万吨磷酸铁及上游配套项目的公告》与《关于与常州锂源新能源科技有限公司设立合资公司的公告》。公告显示，新洋丰拟投资建设年产 20 万吨磷酸铁及相关配套项目，项目计划投资总额为人民币 25-30 亿元。项目分两期建设，首期 5 万吨/年磷酸铁，预计于 2022 年 2 月建成投产。二期 15 万吨磷酸铁及配套 150 万吨/年选矿、30 万吨/年硫铁矿制酸、40 万吨/年硫磺制酸、20 万吨/年磷酸、30 万吨/年渣酸综合利用及 100 万吨/年磷石膏综合利用项目，预计于 2022 年 12 月建成投产。根据项目实施进度安排，新洋丰拟与常州锂源新能源科技有限公司（以下简称“常州锂源”）共同投资设立合资公司，首期 5 万吨/年磷酸铁项目由合资公司负责具体实施。该合资公司注册资本 2 亿元，新洋丰出资 1.2 亿元，持股 60%，常州锂源出资 8000 万元，持股 40%。合资公司的设立，标志着新洋丰正式进军锂电池产业。与此同时，磷酸铁锂电池市场的火热，也吸引了钛白粉行业两大龙头的疯狂投资。8 月 12 日，龙佰集团发布了 2 份磷酸铁锂电池项目投资公告。《关于投资建设年产 20 万吨锂离子电池材料产业化项目的公告》显示，为抓住新能源磷酸铁锂电池的发展机遇，公司全资子公司河南龙佰新材料科技有限公司拟投资 20 亿元，建设年产 20 万吨锂离子电池材料产业化项目，外加公司拟投资 12 亿元，建设年产 20 万吨电池材料级磷酸铁项目。除龙佰集团之外，今年 2 月 4 日，另一钛白粉行业龙头中核钛白（002145）也曾公告，公司拟通过全资子公司东方钛业投资建设年产 50 万吨磷酸铁锂项目，项目预计总投资 121.08 亿元。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

【光伏设备】

福斯特财报出炉，半年利润近 10 亿，供应商股价也暴涨。8 月 17 日，杭州福斯特应用材料股份有限公司（以下简称“福斯特”）发布 2021 年半年度报告。据报告显示，福斯特上半年实现营收 57.16 亿元，同比增长 69.29%；归母净利润为 9.04 亿元，同比增长 98.08%。

作为光伏胶膜领域的龙头企业，福斯特从 2003 年开始进入光伏行业，市占率在 2015 年就达到了 50%，坐拥半壁江山，多年来一直比较稳定，称其为绝对龙头也不为过。光伏胶膜是光伏组件的关键材料，主要用于对光伏组件起到封装和保护的作用。能提高组件的光电转换效率，并延长组件的使用寿命，是光伏组件不可或缺的辅材之一。随着我国光伏新增装机量的提高，需求量也会水涨船高。2020 年，在我国光伏新增装机量意外大涨的情况下，福斯特实现营收 83.93 亿元，同比增长 31.59%，实现归母净利润 15.21 亿元，同比增长 87.72%。净利润首次突破 10 亿元大关。按照行业对今年光伏产业发展的预测，下半年光伏装机量将高达 40GW 以上，很有可能让福斯特的营收首次突破百亿大关。值得一提的是，福斯特的强势表现，还带动了供应商股价暴涨，其最为重要的供应商之一联泓新科，2020 年 12 月 8 月才正式上市，每股发行价为 11.46 元，截至 8 月 18 日收盘已达 37.57 元，涨幅超过 227%，总市值已超过 500 亿元。（新闻来源：Ofweek 太阳能光伏网）

捷佳伟创首批管式异质结 PECVD 工艺电池顺利下线。8 月 18 日下午深圳市捷佳伟创新能源装备股份有限公司全资子公司常州捷佳创精密机械有限公司传来一个振奋人心的好消息：捷佳伟创首批管式异质结 PECVD 工艺电池顺利下线，同时也是全球首批利用管式等离子体气相沉积工艺异质结电池。捷佳伟创一直致力于先进光伏设备的研发与制造，此次成功将管式 PECVD 工艺应用到异质结电池镀非晶硅薄膜是全球光伏设备制造领域的一个创举，也是异质结电池核心工艺技术研发的一次突破。管式 PECVD 具有投资成本低、占地面积小、开机率高、维护保养成本低等特点，尤其适用于大批量生产线。我司管式 PECVD 在异质结电池工艺中的成功应用，必将成为异质结电池降本增效道路上的里程碑事件。（新闻来源：捷佳伟创官方）

【3C 设备】

圣治光电完成亿元 C 轮融资，助推无源光器件发展。近日，圣治光电成功完成亿元的 C 轮融资，由超越摩尔资本领投，老股东云启资本、邀问创投、立达资本跟投。圣治光电是一家聚焦 5G 以及网络改造与升级的核心零部件智能制造企业，是光通信无源高端产品的整体解决方案提供商。公司以“技术助推光通信更宽广的未来”为使命，凭借深厚的技术积累和智能化生产工艺，聚焦于光通信领域，提供核心的高端无源产品。旗下全资子公司和分公司位于常州市武进高新区、营口市沿海产业基地以及美国华盛顿州。圣治光电之所以值得关注，是因为它在 5G 基础设施的源头，也即光模块与元器件层面拥有雄厚的研发实力、资深的行业经验积累及市场拓展能力。公司已研发生产多款高端无源产品，在国际市场上占据着商业要塞地位。目前，圣治光电已成为美日韩欧行业主流市场上多家 500 强上市公司的核心供应商，完成大批量出货，产品被广泛应用在韩国和日本的 5G 网络建设中，以及美国的大数据中心网络中。（新闻来源：Ofweek 显示网）

【半导体设备】

SiC 市场迎来爆发期，全球最大碳化硅晶圆厂 2022 年初投产。近日，第三代半导体龙头厂商科锐（Cree）公布了其最新财报，截至 6 月 27 日的 2021 财年第四季度财报，科锐营收略高于预期，达 1.458 亿美元，同比增长 35%，环比增长 6%。展望下一季度，科锐目标收入在 1.44 亿美元到 1.54 亿美元之间。同时，Cree 首席执行官 Gregg Lowe 也再次确认，其位于纽约州马西镇的碳化硅（SiC）晶圆厂有望在 2022 年初投产，该厂于 2019 年开始建设，为“世界上最大”的碳化硅晶圆厂，将聚焦车规级产品，是科锐 10 亿美元扩大碳化硅产能计划的一部分，也是该公司有史以来最大手笔的投资。同日，科锐宣布与意法半导体（ST）扩大现有的

多年长期碳化硅 (SiC) 晶圆供应协议。根据新的供应协议, 科锐在未来几年将向意法半导体提供 150 毫米碳化硅裸片和外延片。(新闻来源: 全球半导体观察网)

晶圆代工格芯秘密提交美国 IPO 申请, 估值 250 亿美元。8 月 19 日消息, 知情人士称, 美国晶圆代工格芯 (Global Foundries) 已经秘密向美国监管机构提交了在纽约启动首次公开招股 (IPO) 的申请, 估值约为 250 亿美元。据悉, 格芯正与摩根士丹利、美国银行、摩根大通、花旗集团以及瑞士信贷集团合作准备 IPO 事宜。格芯预计将在 10 月份公布 IPO 招股书, 在今年年底或明年年初上市, 具体时间取决于美国证券交易委员会 (SEC) 处理其申请的速度。格芯此举再次表明, 该公司并不急于接受与英特尔公司的潜在合作。《华尔街日报》上月报道称, 英特尔正洽购格芯。(新闻来源: 全球半导体观察网)

【机床工具】

西门子支持机床行业挖掘数据潜力, 实现灵活、可持续发展。西门子今年以“机床数字化——数据赋能 契机无限”为主题亮相 2021 年米兰欧洲机床展览会 (EMO), 并在同期举行的西门子机床上全面展示机床行业如何充分挖掘数据潜力来提高生产效率。西门子展示了如何利用“数字化原生”的数控系统 Sinumerik One 快速应对市场趋势。本届机床展和西门子机床日重点展出了在一个生产单元中, 包括两台 Sinumerik One 控制的机床: 一台五轴铣削中心和一台以机械手为基础的增材制造机床。此外, 西门子通过 Industrial Edge 工业边缘为机床制造商和最终用户提供了灵活利用数据处理优势的新理念, 可以根据不同应用选择使用边缘或云计算处理数据。西门子还在扩大其在边缘计算领域的产品组合, 用于现场生产数据的实时分析及其智能使用。通过将现实世界与数字世界的融合, 西门子可以赋能机床制造商和用户实现灵活、可持续的发展。(新闻来源: 中国传动网)

【注塑机&压铸机】

国内最大吨位注塑机模板在大连重工交付。近日, 大连华锐重工集团股份有限公司为国内某知名企业研制的国内最大吨位 8500 吨锁模力注塑机模板顺利交付。在 8500 吨注塑机模板项目的研制过程中, 大连重工技术团队先后攻克了中间孔制芯、低温快浇、球化和孕育等工艺技术难题。同时, 为了严格满足工期要求, 生产、质量、营销等系统紧密配合, 采用日通报机制实时跟进产品进度, 全工序无缝衔接, 确保了产品保质按期交付。该注塑机模板整套净重 273.5 吨, 其中动模板毛重 151 吨、厚度 1570 毫米、铁水量 168 吨, 创造了大连重工单件产品铁水量、重量和厚度的新纪录。近年来, 大连重工凭借重型大壁厚注塑机模板的研发实力和出色业绩, 陆续为欧洲、北美及国内顾客研制了 6600 吨级至 8500 吨级多型号注塑机模板, 扩大了“中国制造”的国际品牌影响力, 也为我国大型注塑机产业发展提供了强有力的装备技术支持。(新闻来源: 人民网)

【机器人&工业自动化】

鸣志 (MOONS') 发布新一代运动控制器 MCX。2021 年 8 月, 国际知名运动控制企业——鸣志 (MOONS') 推出新一代运动控制器产品 MCX。MCX 系列采用紧凑型设计, 尺寸仅为 113 x 160 x 50 mm, 只有目前大多数通用型产品体积的一半。除了 Intel 双核 Celeron 之外, 还可采用第 11 代 TigerLake Core 系列处理器, 基于 Intel 最新的 Willow Cove 架构可提供充足的计算能力, 该系列旗舰型号内核速度最高可达 4.7 GHz。MCX 使用专用 EtherCAT 运动控制网络, 提供国际通用的运动控制标准指令库等, 使用便捷、稳定性高, 最大支持 128 轴运动控

制，最小同步周期可达 0.5ms（16 轴），不仅适用于各行业单体机械，而且可以通过同系列产品高低搭配、扩展分布式 I/O 进行自动化流水线整线控制。MCX 凭借其紧凑的外形和强悍的硬件一举突破了用户对于紧凑型产品性能弱，高性能产品体积大的认知界限，可以胜任各类对空间、安装、性能有高要求的复杂应用环境。除此之外，这款产品还有丰富的通讯手段和良好的编程环境，采用了成熟可靠的 CODESYS IDE 作为系统开发工具，支持 IEC61131 国际标准的五种编程语言和 PLCopen 标准的运动控制功能库语言。（新闻来源：Ofweek 工控网）

【激光设备】

大族激光上半年业绩再创新高，营收 75 亿元同比增长 45%。8 月 19 日晚，大族激光科技产业集团股份有限公司发布了 2021 年半年度报告。报告显示，大族激光今年上半年实现营收 74.86 亿元，同比增长 45.08%；净利润 8.88 亿元，同比增长 42.50%。（42.5% 的营收增幅，是大族激光近十年来上半年业绩增长的第二高，仅次于 2017 年的 77.3%）。大族激光取得这样的成绩，与其几大主要业务板块同时爆发密不可分。具体情况如下：（1）消费电子行业专用设备业务需求持续回升，业务平稳增长；（2）大功率激光加工设备业务需求爆发，核心部件自主化率持续提升；（3）Mini-Led 行业专用设备业务快速放量，半导体、光伏行业专用设备业务稳步增长。（新闻来源：Ofweek 激光）

四、风险提示

新冠肺炎疫情反复;

政策推进程度不及预期;

制造业投资下行。

插图目录

图 1: 机械设备指数本周涨跌幅	3
图 2: 机械设备行业估值变化	3
图 3: 机械各细分子行业平均涨跌幅	3

表格目录

表 1: 机械各板块涨幅前三名标的	4
表 2: 银河机械核心标的股票涨跌幅	4

分析师简介及承诺

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

鲁佩 机械组组长

伦敦政治经济学院经济学硕士，证券从业7年，曾供职于华创证券，2021年加入中国银河证券研究院。2016年新财富最佳分析师第五名，IAMAC中国保险资产管理业最受欢迎卖方分析师第三名，2017年新财富最佳分析师第六名，首届中国证券分析师金翼奖机械设备行业第一名，2019年WIND金牌分析师第五名，2020年中证报最佳分析师第五名，金牛奖客观量化最佳行业分析团队成员。

范想想 机械行业分析师

日本法政大学工学硕士，哈尔滨工业大学工学学士，2018年加入银河证券研究院。曾获奖项包括日本第14届机器人大赛团体第一名，FPM学术会议 Best Paper Award。曾为新财富机械军工团队队员。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10% - 20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系人

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn