

强于大市

机械设备行业周报

华晟二期 HJT 项目正式启动&SMIC 临港项目拟建产能 10 万片/月，异质结和半导体仍是投资主线

本周观点

- **光伏设备：华晟二期异质结项目正式启动，HJT 产业化持续加速。**近期，华晟二期 2GW 异质结电池、组件项目正式奠基启动，赢得该项目设备采购订单的是迈为科技和理想万里晖，该项目预计于 2022 年第二季度末量产出片。另外，近期多个 HJT 项目公布，包括华润电力位于舟山高新产业园的 12GW 高效异质结太阳能电池及组件制造项目、爱康位于泰州的 6GW 高效异质结电池及组件项目等。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。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：悦芯科技 T800 SOC 测试平台获国家 02 专项验收。**据集微网消息，合肥悦芯半导体科技有限公司向其客户交付公司第 100 台 T800 测试设备，并举行新一批共 20 台 T800 设备的合同签约，标志着公司该平台系列产品已经初步得到集成电路行业市场的接受及认可，同时该型号 SOC 测试平台于 2021 年 4 月完成了国家 02 集成电路重大装备的专项验收，得到国家专项技术专家组的认可。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、迈为股份等。
- **工程机械：预计 8 月挖机销量降幅扩大，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%。根据 CME 预估，8 月挖掘机销量 17200 台左右，同比增速-21%左右，其中国内 11700 台，同比下降 38%左右，出口 5500 台，同比增长 92%左右。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。进入下半年，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。
- **锂电设备：动力电池厂商扩产趋势依旧，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柜项目，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 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。
- **泛自动化：行业高景气度延续，政策加持工业母机前景广阔。**当前机器人、机床、激光等细分行业景气度仍然较高，据国家统计局数据显示，2021 年 7 月国内工业机器人产量 31342 台，同比增长 42.3%。近日，国资委召开扩大会议，强调工业母机是未来关键核心技术攻关重点首要方向，未来有望针对数控机床产业出台配套支持政策，利好行业发展。目前我国高档数控机床国产化率低，高度依赖进口，作为卡脖子的关键所在，未来国产化势在必行。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。

相关研究报告

《机械设备行业周报：多个 HJT 项目规划落地，政策加持工业母机前景广阔》20210823

《机械设备行业周报：全球首批管式 PECVD 异质结电池下线，HJT 产业化进程持续加速》20210823

《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》20210815

《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

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

目录

本周新股关注	4
机械相关新股情况.....	4
细分行业数据跟踪	5
工程机械	5
半导体设备	5
锂电设备	5
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	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.挖掘机月销量情况（台）	5
图表 3.挖掘机年销量情况（台）	5
图表 4.费城半导体指数	5
图表 5.北美半导体设备出货额（百万美元）	5
图表 6.我国新能源汽车月度销量（辆）	6
图表 7.新能源车销量渗透率不断提高	6
图表 8.国内动力电池装机量（GWh）	6
图表 9.全球各企业动力电池装机量（GWh）	6
图表 10. 光伏产业链价格变化情况.....	8
图表 11. 光伏月度新增装机容量	8
图表 12.国内工业机器人月产量及增速	9
图表 13.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
已上市	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	2021-08-18	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	2021-08-3	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。
未上市	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。
	688187.SH	时代电气	2021-08-26	未上市	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	主要从事轨道交通装备产品的研发、设计、制造、销售并提供相关服务。
	688697.SH	纽威数控	2021-09-07	未上市	通用设备制造业	中高档数控机床的研发、生产及销售。

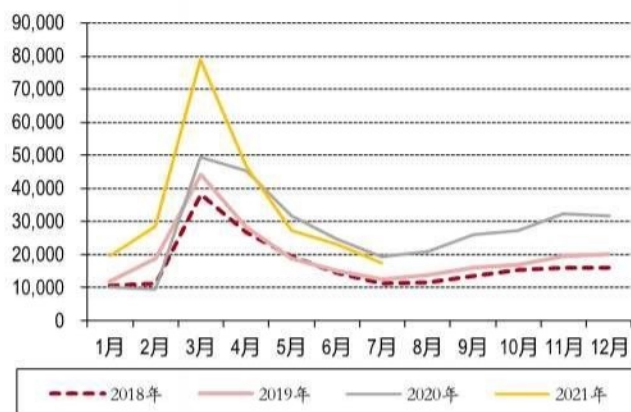
资料来源：万得，中银证券

细分行业数据跟踪

工程机械

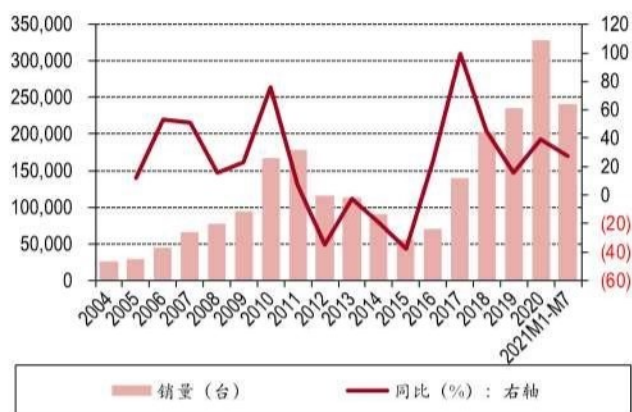
根据中国工程机械工业协会统计数据,7月纳入统计的25家主机制造企业共计销售挖掘机17345台,同比下降9.2%;其中国内12329台,同比下降24.1%;出口5016台,同比增长75.6%。2021年1-7月,共销售挖掘机241178台,同比增长27.2%;其中国内206029台,同比增长19.7%;出口35149台,同比增长102.1%。根据CME预估,8月挖掘机(含出口)销量17200台左右,同比增速-21%左右,其中国内市场预估销量11700台,增速-38%左右,出口市场预估销量5500台,增速92%左右。

图表 2.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 3.挖掘机年销量情况(台)

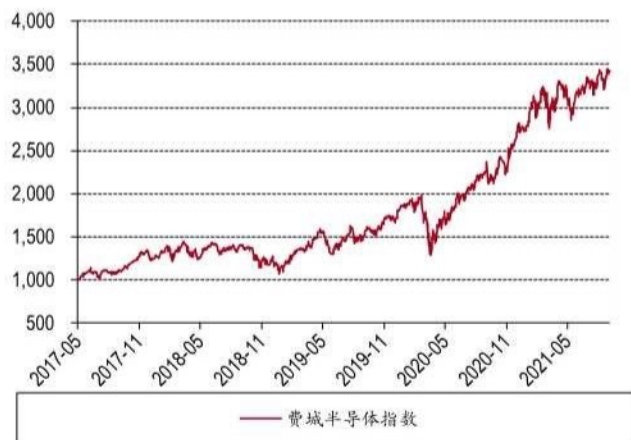


资料来源:万得,中国工程机械工业协会,中银证券

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7月,北美半导体销售额38.6亿美元,同比增加49.8%。

图表 4.费城半导体指数



资料来源:万得,中银证券

图表 5.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 6.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 7.新能源车销量渗透率不断提高



资料来源：中汽协，中银证券

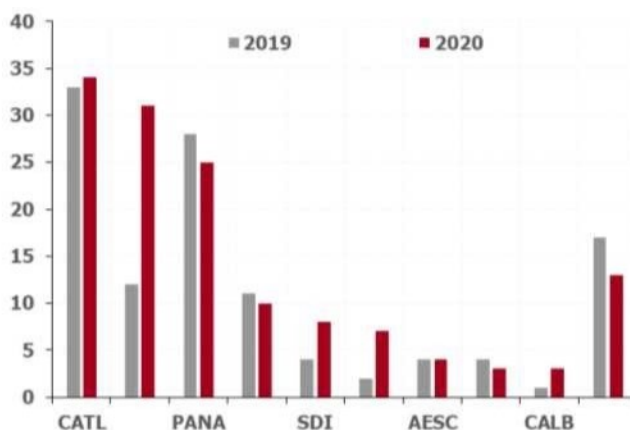
动力电池装机量：2021 年 7 月国内动力电池装机量 11.3GWh，同比增长 125.0%，环比增加 1.7%，保持快速增长。全年累计装车量 63.8GWh，同比增长 183.5%；按动力电池厂商来看，7 月宁德时代（5.44GWh）、比亚迪（1.90GWh）和中航锂电（0.77GWh）的装车量排名前三。

图表 8.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 9.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: 上周至本周为一线大厂之间的商谈高峰, 随着两大硅片龙头厂家九月开工率明显提升, 硅料需求大增, 九月产量几乎全数签订, 市场价格也从上周每公斤 203-207 元人民币涨至本周主流每公斤 205-210 元人民币间。也由于硅料企业几乎已无余量可售, 市场上的散单价格持续走高, 每公斤 210-212 元人民币的散单价格已有听闻。由于硅片也顺利将价格拉抬反映成本上涨, 因此整体九月间硅料价格都能有支撑。

2) 硅片价格: 随着电池厂与垂直整合厂因应下游需求而调高开工率, 九月市场硅片供应相当紧缺, 因此在 8 月 19 日隆基公布新一轮价格公示后, 八月底中环也对客户调涨了价格。尽管并未公开释出新一轮价格公告, 但不少其他硅片厂家也直接相应跟涨, 推动 G1、M6、G12 价格进一步抬高。目前市场上 170 μ m 厚度 M6 硅片主流价格大多落在每片 5.07-5.12 元人民币之间, 但实际上多数厂家都无法购得足够的量。不仅 M6 尺寸硅片供不应求, M10、G12 大尺寸硅片也呈现短缺, 行业硅片减薄进程加速, Q3 M10 硅片主流厚度已陆续转向 170 μ m, G12 也开始陆续跟进转向 170 μ m。

多晶部分, 由于印度需求佳, 多晶硅片价格随需求呈现强劲涨势, 本周再度大涨至每片 2.4-2.5 元人民币, 对比上周 2.2-2.35 元人民币涨幅明显。但也有厂家表示下游客户难以接受价格持续拉抬, 因此部分国内厂家、以及海外买家仍僵持在八月的成交水平, 九月的签单仍在博弈。

3) 电池片价格: 上游供应紧张、电池片也因应成本的上升调整报价, 通威在 8/30 晚间公布再度公布官宣价格, 预告 9 月新单价格 M6 上调每瓦 0.03 元人民币、G12 上调每瓦 0.02 元人民币。截至周三新单逐渐成交、但大多成交订单来自中型组件厂家, 一线组件厂家新单尚未落地, 以先前订单交付为主, 价格稍微混乱, 本周价格区间微幅调整。158.75 价格维稳每瓦 1.08-1.15 元人民币、166 价格每瓦 1.02-1.06 元人民币、182 价格每瓦 1.03-1.06 人民币、210 价格则落在每瓦 0.95-1.04 元人民币。

当前观察 9 月采购量对比 8 月仍有提升趋势, 暂时采购量下修不多, 但自 8 月底开始一线组件厂家采购量热度略有减缓, 每瓦 1.06 元人民币以上成交订单稍有难度, 后续仍须静待上游价格变动的情况。然而部分中型组件厂家无一线垂直整合厂家的优势, 后续也不排除减产、降低采购量。

本周多晶电池片持续随着上游多晶硅片调涨, 本周价格持续上涨至每片 3.85-4 元人民币, 然价格已逼近临界点, 本周观察客户采购力道减缓, 且主要需求国印度的单晶占比持续提升, 后续电池片跟涨力道有限。

4) 组件价格: 随着供应链中上游大幅涨价、再加上辅材料价格上涨, 组件厂家已不堪负荷, 9 月新单报价预期 M6 单玻组件约每瓦 1.75-1.79 元人民币、部分报价甚至达每瓦 1.8 元人民币, 500W+ 单玻组件报价约落在每瓦 1.8-1.83 元人民币, 双玻与单玻组件价差约每瓦 2-3 分人民币。从近期国内的开标价格也可观察到, 若含运一线厂家 500W+ 单玻报价基本都来到 1.8 以上的水位。

当前仍在试探终端的接受程度, 实际成交订单尚未落地。经历去年至今年轮番涨价, 终端承受能力有限, 此番调整订单价格若要单面组件稳居每瓦 1.8 元人民币以上的水位恐有难度。因应市况, 部分组件厂家商谈延长交货时间到明年 Q1。当前国内市场项目重谈、新签订项目, 部分转由私下议价的方式进行、而非过往公开招投标的形式。

整体海外组件价格暂时稳定在当前水位, 大型地面电站价格暂时无变化, M6 组件均价约每瓦 0.23-0.24 元美金、M10 组件均价约每瓦 0.24-0.245 元美金。欧洲、澳洲分销价格预期调整约每瓦 1-1.5 美分。

当前光伏玻璃价格从 8 月底约每平方米 22-24 元人民币, 因应纯碱、天然气上涨, 成本上扬使得光伏玻璃 9 月新单出现上涨, 当前了解玻璃厂家报价来到每平方米 24-27 元人民币, 中型组件厂家成交落在每平方米 25-26 元人民币, 海外组件厂家购买价格约每平方米 3.55-3.9 元美金。一线组件厂家的谈判尚未落地、价格区间仍较为混乱。

(信息来源: PVInfoLink)

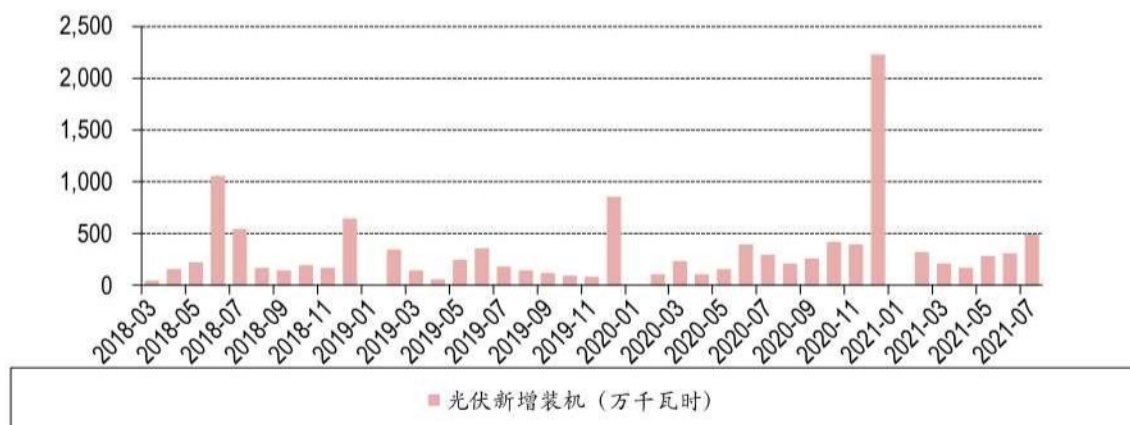
图表 10. 光伏产业链价格变化情况

产品种类		2021/8/4	2021/8/11	2021/8/18	2021/8/25	2021/9/1	涨跌幅(%)
硅料	致密料 (元/kg)	202	203	203	205	208	1.5
	多晶-金刚线 (美元/片)	0.250	0.270	0.295	0.305	0.305	-
硅片	多晶-金刚线 (元/片)	1.800	1.900	2.050	2.280	2.400	5.3
	单晶-158.75mm (元/片)	4.620	4.700	4.840	4.990	5.010	0.4
	单晶-166mm (美元/片)	0.635	0.635	0.670	0.694	0.694	-
	单晶-166mm (元/片)	4.540	4.725	4.950	5.080	5.090	0.2
	单晶-182mm (美元/片)	0.811	0.811	0.811	0.836	0.836	-
	单晶-182mm (元/片)	5.800	5.800	5.900	6.110	6.110	-
	单晶-210mm (美元/片)	1.050	1.050	1.120	1.120	1.120	-
	单晶-210mm (元/片)	7.610	7.880	8.050	8.050	8.170	1.5
	多晶-金刚线-18.7% (美元/W)	0.097	0.098	0.104	0.114	0.116	1.9
	多晶-金刚线-18.7% (元/W)	0.707	0.717	0.761	0.837	0.848	1.3
电池片	单晶 PERC-158.75mm/22.4%+ (美元/W)	0.146	0.149	0.153	0.153	0.153	-
	单晶 PERC-158.75mm/22.4%+ (元/W)	1.070	1.090	1.120	1.120	1.120	-
	单晶 PERC-166mm/22.4%+ (美元/W)	0.134	0.135	0.139	0.142	0.145	2.1
	单晶 PERC-166mm/22.4%+ (元/W)	0.970	0.990	1.020	1.040	1.050	1.0
	单晶 PERC-182mm/22.4%+ (美元/W)	0.136	0.136	0.141	0.143	0.145	1.4
	单晶 PERC-182mm/22.4%+ (元/W)	0.990	1.010	1.030	1.050	1.050	-
	单晶 PERC-210mm/22.4%+ (美元/W)	0.136	0.136	0.136	0.136	0.136	-
	单晶 PERC-210mm/22.4%+ (元/W)	0.990	0.990	1.000	1.000	1.000	-
	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)	1.740	1.740	1.740	1.760	1.770	1.1
组件	单晶 PERC355-365/430-440W 现货 (美元/W)	0.240	0.240	0.240	0.240	0.240	-
	182mm 单面单晶 PERC 组件 (美元/W)	0.245	0.245	0.245	0.245	0.245	-
	182mm 单面单晶 PERC 组件 (元/W)	1.770	1.770	1.770	1.790	1.800	0.6
	210mm 单面单晶 PERC 组件 (美元/W)	0.245	0.245	0.245	0.245	0.245	-
	210mm 单面单晶 PERC 组件 (元/W)	1.770	1.770	1.770	1.790	1.800	0.6

资料来源: PVInfoLink, 中银证券

国内需求: 据中电联统计, 2021 年 7 月光伏新增装机容量 4.93GW, 同比增长 67.69%, 1-6 月累计光伏新增装机 17.94GW, 国内光伏需求持续旺盛。

图表 11. 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7月国内工业机器人产量31342台，同比增长42.3%，2021年1-7月工业机器人累计产量205094台，同比增长64.6%。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 12.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 13.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】宏信建发与中联重科签署年度采购协议

8月30日，上海宏信建设发展有限公司与中联重科智能高空作业机械公司采购签约仪式在长沙中联重科隆重举行。此次签约，不仅是双方在设备采购层面的一次合作，更是在多领域的深度战略合作的一个开端。作为国内高空作业平台制造领域和设备综合服务领域的两大领军企业，双方的合作，既是对两大品牌发展的极大助力，更会深刻影响高空作业平台领域发展的方向与进程，共同构建产品、服务、数字化和智能化合作的新高地，驱动行业高质量健康发展。

（资料来源：第一工程机械网）

半导体设备

【至纯科技】拟6.7亿元在天津建设激光芯片项目，争取至微半导体二期项目落地

9月3日，据天津日报消息，上海至纯洁净系统科技股份有限公司将在天津投资6.7亿元建设激光芯片项目，未来可带动形成百亿元的光电子产业链；将在天津创建高性能光电设备产业生态，同时争取至纯子公司合肥至微半导体有限公司再生晶圆及备件清洗业务二期项目落地天津。

据此前消息，7月15日，由至纯科技投资10亿元的至微半导体晶圆再生基地（一期）项目在合肥新站高新区举行量产仪式。该项目包括晶圆再生和半导体部件再生。其中，晶圆再生项目是服务于中国半导体高阶市场的首条投产的12英寸晶圆再生产线。

（资料来源：全球半导体观察）

【中芯国际】斥资570亿元上海建12英寸晶圆厂

9月4日消息，中芯国际在港交所公告称，公司拟与上海自贸区临港新片区管委会，在上海临港自贸区共同成立一家12英寸晶圆代工生产项目合资公司。公告称公司与上海自贸试验区临港新片区管委会，将耗资约88.7亿美元（约合570亿人民币），共同规划建设一座产能为10万片/月的12英寸晶圆代工生产项目，聚焦于提供28纳米及以上技术节点的芯片代工服务。

根据框架协议，双方有意在上海临港自由贸易试验区共同成立合资公司，该合资公司由中芯国际负责运营管理。合资公司注册资本金拟为55亿美元，其中中芯国际拟出资占比不低于51%，上海市人民政府指定的投资主体拟出资占比不超过25%。中芯国际和与上海自贸试验区临港新片区管委会，将共同推动第三方投资者完成剩余出资。后续根据第三方投资者出资情况对各自出资额度及股权比例进行调整。

（资料来源：TechWeb）

【晶盛机电】获60.83亿元单晶炉订单，向下游CVD设备启航

8月31日晚，晶盛机电发布公告称，公司于2021年8月31日与宁夏中环签订《全自动晶体生长炉采购合同》，公司向宁夏中环销售全自动晶体生长炉设备，合同金额60.83亿元（含税）。合同内容规定2021年11月开始设备交付，具体交付计划以宁夏中环正式通知为准。据公告介绍，宁夏中环是中环股份于2021年2月新投资设立的全资子公司。根据中环股份公开披露的《2021年非公开发行A股股票预案（修订稿）》，中环股份拟投资建设“50GW（G12）太阳能级单晶硅材料智能工厂项目”，宁夏中环为该募集资金投资项目的实施主体。

另外，9月2日凌晨，据晶盛机电官微消息，9月1日，子公司浙江求是半导体设备有限公司（以下简称“求是半导体”）开园仪式在临平区举行。此次求是半导体的正式开园，标志着晶盛机电从半导体材料的生长和加工设备，向外延、LPCVD等下游CVD设备盛装启航。

（资料来源：全球半导体观察）

锂电设备

【SK 创新】拟投资 10.6 亿美元在华建设第 4 家汽车电池厂

9 月 1 日，据外媒报道即将拆分动力电池业务的 SK 创新（SK Innovation）决定投资 10.6 亿美元在华建设第 4 家汽车电池厂。SK 创新 1 日发布公告称，公司将向中国分公司投资用于在江苏省盐城新建电池厂，资金从本月至 2024 年 12 月分期投放。考虑到 SK 创新的电池业务将于 10 月 1 日自立门户，设立新公司后将启动投资。

2021 年 7 月，SK 创新表示，其目标是在 2025 年将其电池年产能提高到 200GWh，比之前宣布的目标（125 GWh）提高了 60%。SK Innovation 目前的年产能是 40 GWh。

（资料来源：Ofweek 锂电网）

【天能股份】总投资 39.7 亿！10GWh 磷酸铁锂电池项目落户湖州

近日，天能股份（688819）发布公告称，拟投资建设湖州南太湖基地年产 10GWh 锂电池项目，由全资子公司湖州新能源实施，预计总投资金额 39.7 亿元。

公告指出，一期项目拟通过司法拍卖方式取得浙江遨优动力系统有限公司相关资产后进行技改升级，并在空置厂房新建电芯及 PACK 产线，达产后形成年产 3GWh 磷酸铁锂电池产能，预期建设周期 12 个月。二期项目为新建项目，达产后形成年产 7GWh 磷酸铁锂电池产能，预期建设周期 30 个月。

资料显示，天能股份主营业务为电动轻型车动力电池，在电动轻型车的市场占有率达到 40% 以上，锂电产业板块属于天能股份的“新赛道”。同时，天能股份还布局了新能源汽车动力电池、汽车启动启停电池、燃料电池和储能电池等领域。

（资料来源：Ofweek 锂电网）

【杭可科技】杭可科技获比亚迪 5.22 亿订单

9 月 4 日，杭可科技发布公告称，公司已收到比亚迪中标通知书，合计中标锂电池生产设备 5.22 亿元，预计将对本年及未来年度经营业绩产生积极影响。根据公司披露的公告，近三年来，杭可科技对比亚迪的销售收入及占比大幅攀升。2018-2020 年，公司向比亚迪销售设备分别实现收入 3.91 万元、2384.71 万元、5445.57 万元，占当年营业收入的比重分别为 0.01%、1.82%、3.65%。

（资料来源：高工机器人）

光伏设备

【安徽华晟】华晟二期 2GW 异质结电池、组件项目正式启动，已完成采购议价

近期，紧随华晟二期 2GW 异质结电池、组件项目奠基活动之后，项目相关设备选型也紧锣密鼓地随之展开。9 月 2 日，华晟二期异质结电池、组件产线的主要设备采购谈判已顺利完成。赢得华晟二期 2GW 异质结项目电池设备采购订单的是苏州迈为科技股份有限公司和上海理想万里晖薄膜设备有限公司。华晟二期 2GW 异质结项目将主要生产 2GW 大尺寸(G12)半片电池和高功率组件，项目预计于 2022 年第二季度末量产出片。届时，华晟将拥有全球领先的异质结电池与组件制造能力和 GW 级产能。

（资料来源：光伏前沿）

【晶科能源】晶科能源与宁德时代达成战略合作进军光伏+储能

8 月 31 日，晶科能源股份有限公司与宁德时代新能源科技股份有限公司在福建宁德签订战略合作协议。本次签约，双方基于“深度互信、战略协同、优势互补、合作共赢”原则，在储能业务、整县推进光储综合解决方案、全球市场光储合作、产业链上下游碳中和推进、基于创新光储架构及系统集成方案的联合研发等多领域达成了全方位的战略合作意向。

（资料来源：光伏前沿）

自动化设备

【政策】北京市经信局印发《北京市“新智造100”工程实施方案（2021—2025年）》。

北京市经信局 30 日印发《北京市“新智造 100”工程实施方案（2021—2025 年）》。方案指出，到 2023 年，全面推进实施制造业“十百千万”升级计划，打造 10 家产值过百亿元的世界级“智慧工厂”，支持建设 100 家“智能工厂/数字化车间”，推动 1000 家制造业企业实施数字化、智能化转型升级，培育万亿级智能制造产业集群；培育 10 家年收入超 20 亿元的智能制造系统解决方案供应商等。

（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，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
London EC2R7DB
United Kingdom
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