

8月挖机销量同比-13.7%，全球海上油气市场回暖

核心观点：

- **市场行情回顾：**本周机械设备指数上涨1.18%，沪深300指数上涨3.52%，创业板指上涨4.19%。机械设备在全部28个行业中涨跌幅排名第24位。剔除负值后，机械行业股指水平（整体法）28.5。

- **周关注：8月挖机销量同比-13.7%，全球海上油气市场回暖。**

8月挖掘机械销量18075台，同比下降13.7%。根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2021年1-8月纳入统计的25家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品259253台，同比增长23.2%。其中，国内市场销量218378台，同比增长14.8%；出口销量40875台，同比增长101.8%。2021年8月，共计销售各类挖掘机械产品18075台，同比下降13.7%。其中，国内市场销量12349台，同比下降31.7%；出口销量5726台，同比增长100.0%。建议关注板块龙头公司的α机会。

全球海上油气市场回暖。近日，国际海洋油气技术大会（OTC）在美国休斯敦举行。韦斯特伍德全球能源集团表示，海上油气开发有望回暖，今年海上油气支出将跃升至440亿美元，至2019年的水平。海上勘探开发专业知识和设备更加重要。今年以来，油气行业已有21个新海上项目通过最终投资决定。今年总体交付的FPSO将达到10座，是去年数量的3倍，仅二季度就已经有4座交付，2022年可能还有10座FPSO订单。叠加近日国际油价大幅走高，油气装备板块涨幅领先，板块周涨幅前三为石化机械、海默科技、恒泰艾普，本周分别上涨46.8%、41.8%、15.3%。

- **投资建议：**高端装备多点开花，继续重点看好各领域投资机会，自上而下选择符合时代背景大趋势的产业龙头，首推新能源、工业母机、机器人三大主线。（1）新能源装备：其中光伏设备，平价与技术共驱扩产，设备环节迎来高景气；锂电设备，全球进入动力电池二次扩产潮，设备厂商受益。（2）工业母机：政策支持行业发展，需求旺盛景气向上，（3）工业机器人：制造业投资复苏，疫情后机器人换人需求凸显，工业机器人2021年产销量继续保持较高增速水平。受益标的方面，光伏设备领域迈为股份、捷佳伟创、金辰股份、帝尔激光等；锂电设备领域先导智能、杭可科技、利元亨等；工业机器人领域埃斯顿、拓斯达等；工业母机领域科德数控、秦川机床、拓斯达旗下埃弗米、海天精工、创世纪、国盛智科等。

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	
埃斯顿	002747.SZ	0.26	0.41	0.56	97	62	45	55%	25.12
先导智能	300450.SZ	0.95	1.49	1.97	74	47	36	31%	70.65
迈为股份	300751.SZ	5.57	7.87	11.03	118	84	60	13%	658.00

资料来源：WIND，中国银河证券研究院

推荐(维持)

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_8月PMI继续回落但仍处荣枯线之上，稳增长压力上升驱动工程机械&轨交装备行情

【银河机械】行业周报_机械行业_工业母机政策加持，时代电气登陆科创板

【银河机械】行业周报_机械行业_产业链利好频传，关注光伏HJT设备投资机会

【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】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：8月挖机销量同比-13.7%,全球海上油气市场回暖	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：8月挖机销量同比-13.7%，全球海上油气市场回暖

8月挖掘机械销量18075台，同比下降13.7%。根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2021年1-8月纳入统计的25家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品259253台，同比增长23.2%。其中，国内市场销量218378台，同比增长14.8%；出口销量40875台，同比增长101.8%。2021年8月，共计销售各类挖掘机械产品18075台，同比下降13.7%。其中，国内市场销量12349台，同比下降31.7%；出口销量5726台，同比增长100.0%。建议关注板块龙头公司的 α 机会，关注三一重工海外市场及数字化，恒立液压高端液压件向工程机械以外市场扩散。

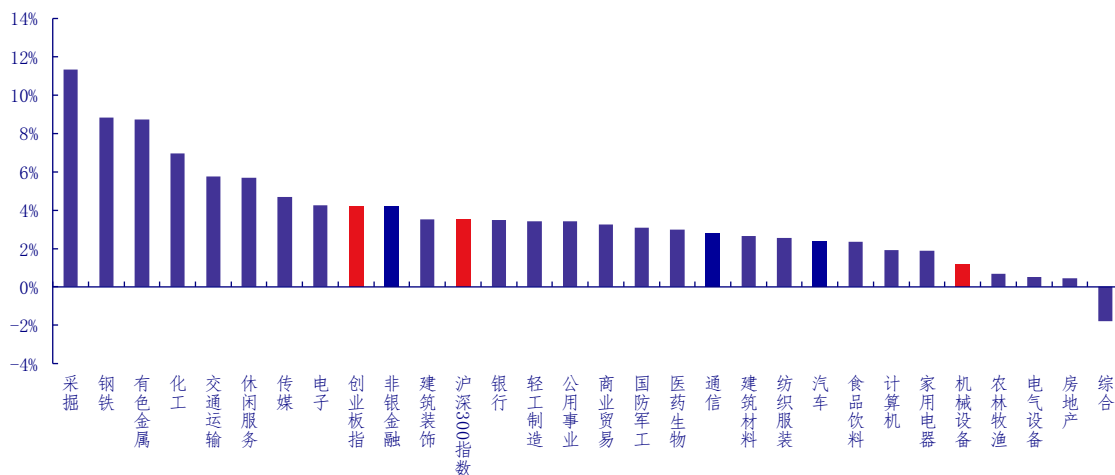
全球海上油气市场回暖。近日，国际海洋油气技术大会（OTC）在美国休斯敦举行。咨询公司韦斯特伍德全球能源集团表示，今年海上油气支出将跃升至440亿美元。海上油气开发有望回暖，至2019年的水平。海上勘探开发专业知识和设备更加重要。今年以来，油气行业已有21个新海上项目通过最终投资决定。今年总体交付的FPSO将达到10座，是去年数量的3倍，仅二季度就已经有4座交付，2022年可能还有10座FPSO订单。叠加近日国际油价大幅走高，油气装备板块涨幅领先，板块周涨幅前三为石化机械、海默科技、恒泰艾普，本周分别上涨46.8%、41.8%、15.3%。

投资建议：高端装备多点开花，继续重点看好各领域投资机会，自上而下选择符合时代背景大趋势的产业龙头，首推新能源、工业母机、机器换人三大主线。（1）新能源装备：其中光伏设备，平价与技术共驱扩产，设备环节迎来高景气；锂电设备，全球进入动力电池二次扩产潮，设备厂商受益。（2）工业母机：政策支持行业发展，需求旺盛景气向上，（3）工业机器人：制造业投资复苏，疫情后机器换人需求凸显，工业机器人2021年产销量继续保持较高增速水平。受益标的方面，光伏设备领域迈为股份、捷佳伟创、金辰股份、帝尔激光等；锂电设备领域先导智能、杭可科技、利元亨等；工业机器人领域埃斯顿、拓斯达等；工业母机领域科德数控、秦川机床、拓斯达旗下埃弗米、海天精工、创世纪、国盛智科等。

二、本周行情复盘

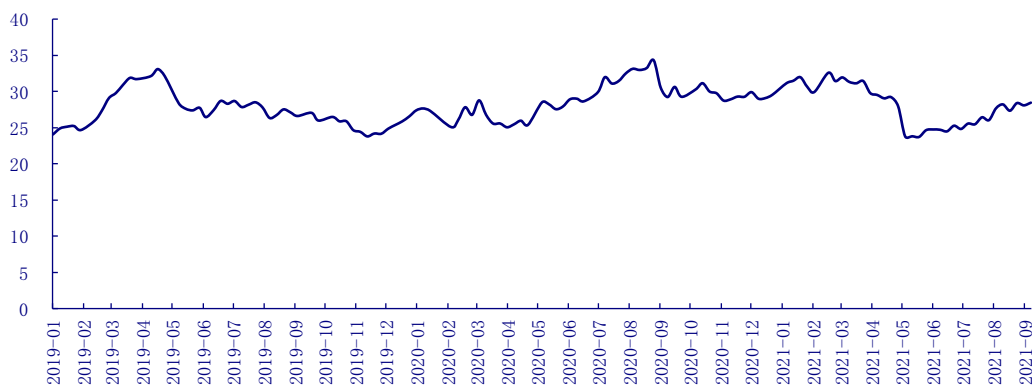
本周机械设备指数上涨 1.18%，沪深 300 指数上涨 3.52%，创业板指上涨 4.19%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 24 位。剔除负值后，机械行业股指水平（整体法）28.5。

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

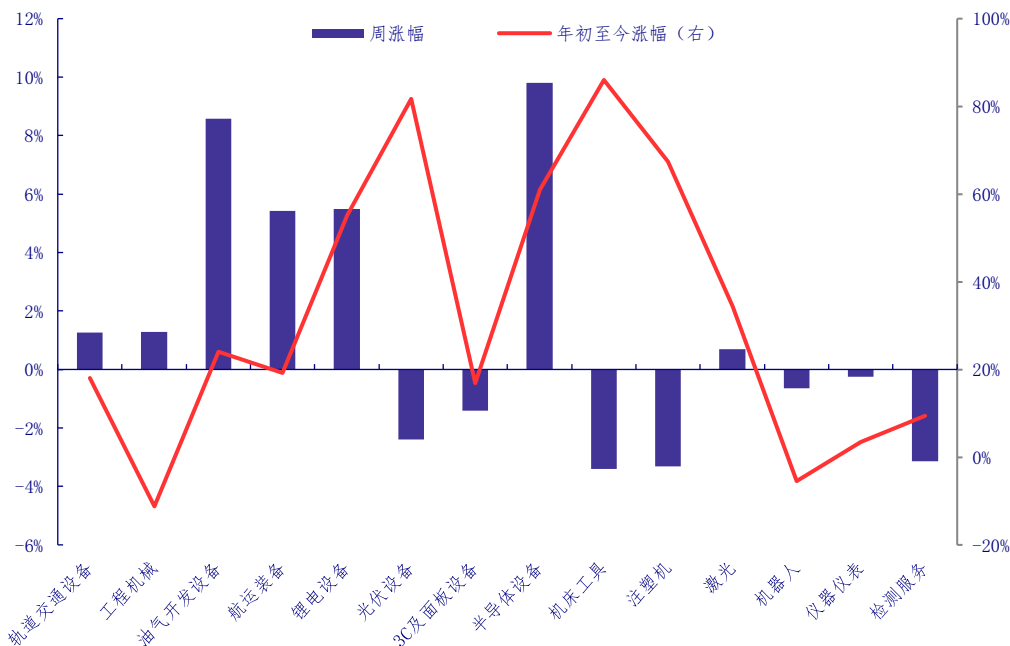
图 2：机械设备行业估值变化



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半导体设备、油气开发设备、锂电设备；年初至今涨幅前三的细分板块分别是机床工具、光伏设备、注塑机。

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	1.3%	18.0%	思维列控	8.9%	4.9%	神州高铁	6.1%	-4.3%	祥和实业	5.8%	22.3%
工程机械	1.3%	-11.2%	中联重科	7.0%	-3.3%	安徽合力	6.7%	-17.6%	恒立液压	3.3%	-14.8%
油气开发设备	8.6%	24.1%	石化机械	46.8%	72.2%	海默科技	41.8%	71.3%	恒泰艾普	15.3%	31.7%
航运装备	5.4%	19.3%	亚星锚链	25.3%	14.9%	中国重工	7.6%	11.5%	国瑞科技	6.6%	-47.4%
锂电设备	5.5%	55.1%	璞泰来	14.9%	98.6%	先导智能	3.8%	35.0%	杭可科技	2.6%	12.2%
光伏设备	-2.4%	81.7%	京山轻机	9.7%	63.0%	连城数控	5.2%	110.6%	康跃科技	1.4%	66.5%
3C及面板设备	-1.4%	16.9%	田中精机	16.9%	22.5%	长园集团	7.9%	16.5%	博众精工	3.8%	379.1%
半导体设备	9.8%	61.0%	芯源微	16.2%	122.8%	长川科技	15.0%	187.6%	北方华创	12.4%	104.6%
机床工具	-3.4%	86.0%	华明装备	8.5%	45.9%	亚威股份	5.0%	80.5%	沈阳机床	4.3%	45.8%
注塑机	-3.3%	67.4%	克劳斯	5.7%	43.6%	震雄集团	1.1%	26.2%	海天国际	-1.0%	12.0%
激光	0.7%	34.5%	杰普特	7.8%	36.4%	柏楚电子	5.0%	92.8%	华工科技	4.2%	18.3%
机器人	-0.6%	-5.4%	新时达	10.8%	79.8%	埃斯顿	4.4%	-15.8%	亿嘉和	4.2%	-19.1%
仪器仪表	-0.3%	3.5%	南华仪器	5.2%	9.1%	宁水集团	4.7%	-30.3%	中航电测	0.6%	22.8%
检测服务	-3.1%	9.4%	谱尼测试	14.3%	66.8%	电科院	8.7%	49.7%	国检集团	5.8%	59.7%

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	24.07	25.12	26.27	4.36%	9.14%	-15.76%

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	68.08	70.65	71.70	3.77%	5.32%	35.03%
300751.SZ	迈为股份	657.05	658.00	677.00	0.14%	3.04%	75.35%
300316.SZ	晶盛机电	75.00	75.29	76.85	0.39%	2.47%	150.99%
300083.SZ	创世纪	14.65	15.11	15.68	3.14%	7.03%	28.27%
002559.SZ	亚威股份	8.93	9.38	10.78	5.04%	20.72%	80.51%
300415.SZ	伊之密	18.66	18.31	19.06	-1.88%	2.14%	38.37%
300776.SZ	帝尔激光	176.49	162.01	183.00	-8.20%	3.69%	8.51%
601100.SH	恒立液压	92.44	95.50	98.00	3.31%	6.01%	-14.83%
000976.SZ	华铁股份	5.56	5.79	5.86	4.14%	5.40%	9.84%

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】

8月挖掘机销量18075台,同比下降13.7%。根据中国工程机械工业协会行业统计数据,2021年1-8月纳入统计的25家主机制造企业,共计销售各类挖掘机产品259253台,同比增长23.2%。其中,国内市场销量218378台,同比增长14.8%;出口销量40875台,同比增长101.8%。2021年8月,共计销售各类挖掘机产品18075台,同比下降13.7%。其中,国内市场销量12349台,同比下降31.7%;出口销量5726台,同比增长100.0%。(新闻来源:工程机械杂志社)

【轨道交通】

中国中车已累计交付高速列车3375列。中国高速列车多项重大工程项目研发已完成“和谐号”“复兴号”高速列车的系列化研制,到今年8月,中国中车已累计交付高速列车3375列,快速形成全球规模最大的批量制造能力,为中国3.9万公里的高速铁路安全可靠运行,提供强有力保障和支撑。与此同时,中国中车产品出口109个国家和地区,通过轨道交通造福人类,还在国外建有18个联合研发中心,特别是在“一带一路”沿线国家,帮助当地建立研发中心,并帮助当地培训、提升技术。中国中车过去是卖产品,现在是提供系统的解决方案,并坚持本地化制造、本地化用工、本地化采购、本地化服务、本地化管理的“五本”原则。(新闻来源:RT轨道交通)

【油气开发设备】

全球海上油气市场回暖。近日,国际海洋油气技术大会(OTC)在美国休斯敦举行。咨询公司韦斯特伍德全球能源集团表示,今年海上油气支出将跃升至440亿美元。海上油气开发有望回暖,至2019年的水平。持类似观点的还有睿咨得能源。其实,该公司在今年3月初发布的分析报告中就表示,预计未来5年内运营商开发海上油气项目的数量将刷新纪录。除此之外,壳牌、道达尔、BP等石油巨头围绕未来油气勘探方向达成普遍共识:海上勘探开发专业知识和设备更加重要。做好这两方面的工作有利于推动海上油气开发项目进阶,为该市场回暖打下良好基础。当下,国际石油公司正加紧对海上油气资源进行勘探开发。据悉,今年以来,油气行业已有21个新海上项目通过最终投资决定。埃克森美孚表示,上游支出将集中于圭亚那和美国二叠纪盆地的开发和有针对性的勘探。巴西国油表示,未来5年将重点放在海上资源的勘探和生产上,将70%的预算用于盐下油田。必和必拓公司最近宣布,计划斥资5.44亿美元开发位于墨西哥湾的ShenziNorth油田,还将继续推进同样位于墨西哥水域的Trion项目。俄罗斯卢克石油也已开始在墨西哥近海12区块进行钻井作业。此外,挪威国家石油公司、赫斯、阿帕奇和BP等石油公司也在发力海上油气。作为海洋石油生产主力装备的FPSO(浮式生产储油卸油装置)需求持续回暖。睿咨得能源表示,今年总体交付的FPSO将达到10座,是去年数量的3倍,仅二季度就已经有4座交付,2022年可能还有10座FPSO订单,大部分来自拉丁美洲,其中有4座销往巴西,1座销往圭亚那。与其他类型的海工装备不同,FPSO需求指向性较为明确,大多根据特定的油气项目定制化开发,并且具有开发成本低、投产时间短等优势。(新闻来源:中国石化新闻网)

【航运装备】

现代重工集团与 AVL 合作开发船用氢燃料电池。9月8日，现代重工集团与全球三大权威内燃机研发机构之一的奥地利 AVL 公司 (AVL List GmbH) 签订了合作开发氢燃料电池的意向协议 (MOU)，计划在 2025 年前开发出船用氢燃料电池。据悉，两家企业都正在参加在京畿道高阳市韩国国际会展中心举行的“韩国 2021 氢动力能源展 (H2 Mobility +Energy Show 2021) ”。其中，AVL 公司今年是首次参展。AVL 公司成立于 1948 年，是全球规模最大的从事内燃机设计开发、动力总成研究分析以及有关测试系统和设备开发制造的独立专业公司，在世界汽车、发动机行业拥有很高知名度和良好声誉，可提供 power train 系统 (发动机、变速器、马达、电池、燃料电池及控制技术) 开发服务，全球发动机特别是内燃机制造商均为其客户。氢燃料电池是氢燃料动力船的核心设备，与现有内燃机相比，最大能提高 60% 的能源效率。在此次展会上，AVL 公司展示了其在固体氧化物燃料电池 (SOFC)、高分子电解质型燃料电池 (PEMFC) 等多种氢燃料电池系统中可以使用的工程服务、模拟、测量及测试系统解决方案。现代重工集团正在瞄准全球氢能运输和储存领域核心企业的位置，通过签订此次协议，有望提高其在氢能运输领域的竞争力。现代重工集团副社长郑基宣表示：“现代重工在气体运输和储存领域具有优势，在全球氢能运输领域，公司必须发挥作用。为了建立氢能生态系统，企业间的合作非常重要，虽然这不是一个简单的课题，但现代重工会竭尽全力。” (新闻来源：国际船舶网)

【锂电设备】

8 月装机量排名：国轩高科重回前三。近日，8 月国内动力电池产量、装机量数据公布。8 月国内动力电池产量达 19.5GWh，同比增长 161.7%，环比增长 12.3%；装机量为 12.6GWh，同比上升 144.9%，环比上升 11.2%。其中，LG 新能源继 7 月装机量大幅下滑到第 10 位以后，8 月排名已经掉出前十五行列。国轩高科、蜂巢能源、孚能科技、塔菲尔、捷威动力 5 家企业表现优异，尤其国轩高科 8 月装机量超过中航锂电再次回到 TOP3 的位置。(新闻来源：起点锂电大数据)

宁德时代和亿纬锂能获宝马超 1500 亿电池大单。近日，宝马首席执行官 Oliver Zipse 在接受采访时表示，公司目前的电池合同价值超过 200 亿欧元 (238 亿美元，约 1549 亿人民币)，高于此前的 120 亿欧元。这些电池将用于 i4 轿车、iX 运动型多用途车和宝马 2024 年生产的其他车型，并计划在明年开始转向新一代电池。据透露，宝马增加的电池订单主要由中国的宁德时代和亿纬锂能、韩国的三星 SDI 和瑞典的 Northvolt AB 负责。(新闻来源：起点锂电大数据)

科士达收购宁德时代持有的时代科士达 31% 股权，重点布局储能业务。9 月 7 日晚间，科士达 (002518) 公告，公司拟以自有资金 6778.43 万元收购宁德时代持有的时代科士达 31% 的股权。交易完成后，公司持有时代科士达 80% 的股权，时代科士达成为公司控股子公司。科士达指出，本次股权转让，主要系公司对未来储能产业发展充满信心，重视储能业务发展对公司业绩的贡献，未来规划将以时代科士达为储能业务平台，重点发展布局储能业务板块，并纳入公司合并报表。(新闻来源：Ofweek 锂电网)

全球第二大汽车丰田巨头豪掷 888 亿造电池。9 月 7 日，丰田汽车举行了“电池·碳中和简报会”，阐述了丰田到 2030 年实现碳中和的电池战略。会上，丰田宣布，预计到 2030 年将投资 1.5 万亿日元 (约 888 亿人民币)，用于动力电池研发及供应链建设。丰田汽车称，到 2030 年，公司旗下电动汽车的年销量将达到 800 万辆。其中，纯电动汽车 (BEV) 和燃料电池汽车 (FCEV) 将达到 200 万辆，其余 600 万辆为混合动力 (HEV) 车型。这意味着丰田在电气

化转型仍以 HEV 为主。具体来看，丰田的电池战略主要集中在锂离子电池和镍氢电池两大技术路线上，并且力求在安全、寿命、品质、性价比、性能等方面达成高度平衡。锂离子电池方面，丰田汽车 CEO 前田昌彦表示，插电式混合动力汽车（PHEV）和纯电动汽车（EV）车型所采用的锂电池，丰田一直在努力降低制造成本、提高续航能力。成本上，一方面，丰田计划通过改进研究所使用的电池材料和结构的方式，将燃效提高 30%（每公里使用电量减少 30%）以上，预计到 2030 年，通过车辆及电池一体化研发，将每辆车的电池成本降低到 50% 以下。而这一目标，或首先在即将上市的 TOYOTA bZ4X 上实行“试点”。另一方面，寿命长短也是困扰电池成本的一大症结。丰田称，固态电池的能量密度更高、充电速度更快且更不容易着火，将继续研发固体电解质材料，努力实现全固态电池商用化。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

【光伏设备】

中环股份 90 亿元定增审核通过。9 月 6 日，天津中环半导体股份有限公司（以下简称“中环股份”）发布关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告。公告称，2021 年 9 月 6 日，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发行审核委员会对中环股份非公开发行 A 股股票申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次非公开发行 A 股股票申请获得审核通过。该非公开发行 A 股股票申请来自于今年 4 月的一份定增方案。中环股份拟定增募集资金不超 90 亿元，将全部用于“50GW（G12）太阳能级单晶硅材料智慧工厂项目”。该项目是业内最大单体太阳能级单晶硅投资项目，规划产能为 50GW。于 2021 年 3 月 18 日开工建设，预计 2021 年底开始投产，2023 年全部达产，将极大提高中环股份的硅片产能。但是，尽管近年来硅片项目投资成本有了较大幅度的下降，该项目也需要耗费巨额资金。而中环股份虽然在 2020 年净利润同比增长了 20.51%，也仅有 10.89 亿元，难以支撑该项目的投资。因此，只能通过定增来完成本次扩产。（新闻来源：Ofweek 光伏网）

8 月清洁能源政策汇总：光伏发电的配套扶持政策层出不穷。国家层面政策：一、国家能源局：可再生能源发电项目开发建设按月调度；二、两部委：鼓励自建或购买调峰能力，增加可再生能源并网规模；三、国家发改委：鼓励电解铝企业提高光伏发电等非水可再生能源利用水平。地方层面政策：一、“十四五”期间，河北各级公共机构将带头安装分布式光伏系统；二、成都：推进园区分布式光伏发电规模化应用；三、河南：大力发展可再生能源，推动安装光伏发电系统；四、山东能源发展“十四五”规划：光伏发电装机达到 5700 万千瓦；五、江苏：支持光伏发展，深挖地区分布式光伏发展潜力。（新闻来源：Ofweek 光伏网）

【3C 设备】

京东方发布半年报：Mini LED 出场，总营收 1072 亿。8 月 31 日，京东方发布了《2021 年上半年业绩报告》。报告期内，京东方实现了营收约 1,072.85 亿元，同比增长约 89.04%，同时实现归属于上市公司股东的净利润约 127.62 亿元，同比增长约 1,023.96%。显示器件销量同比增长 18%，销售面积同比增长 45%。LCD 智能手机、平板电脑、笔记本电脑、显示器、电视机五大主流显示屏产品市占率继续稳居全球第一；创新应用器件销售面积同比增长 66%，其中，电子纸显示器件市占率持续保持在 60% 以上；整机 3C 产品销量同比增长 38%。2021 年上半年，京东方显示事业实现营收 1046.73 亿元，同比增长 89.33%。而京东方 MLED 事业为器件设计整合制造模式，为手机、平板电脑、笔记本电脑、显示器、电视、车载、穿戴显示等 LCD 产品提供高可靠性和高分区精细调光的 Mini-LED 背光产品；同时，为户外显示、商显、透明显示、特殊显示等细分应用领域提供高亮度、高可靠性、高对比度的 Mini/Micro-LED 显示产品。据

京东方表示,其 MLED 业务发展迅速,整体销量市场份额大幅提升;全球首发玻璃基背光 75 英寸四拼产品,成功量产交付;基于玻璃基显示工艺和微米级封装工艺,采用主动式驱动方式,全球首创玻璃基主动式 P0.9 直显产品具备量产条件。2021 年上半年,京东方 MLED 事业实现营收 2.73 亿元,占营收比重为 0.25%。据京东方表示,其显示屏总体出货量在五大细分市场中稳居全球第一。另外,京东方显示产品收入中,IT(平板电脑、笔记本电脑、显示器)占比约 40%,TV 类占比约 30%,手机及其他创新类占比约 30%。(新闻来源:Ofweek 显示网)

【半导体设备】

华为哈勃加持,碳化硅龙头山东天岳离上市一步之遥。9 月 8 日,据上交所科创板上市委 2021 年第 65 次审议会议结果显示,山东天岳先进科技股份有限公司(下称“山东天岳”)科创板 IPO 成功过会。山东天岳成立于 2011 年,是国内碳化硅龙头企业,集各类半导体晶体及衬底材料的研发设计、生产制造与销售为一体,主要产品包括碳化硅产品及蓝宝石产品,并提供蓝宝石晶片加工服务。山东天岳作为全球第四家碳化硅材料量产的企业,已经能够供应 2 英寸~6 英寸的单晶衬底,公司在半绝缘型碳化硅衬底领域已进入行业第一梯队。值得注意的是,山东天岳是华为哈勃进军第三代半导体领域的第一步。据悉,2019 年 8 月,华为哈勃投资入股山东天岳,获得 10%股份。据招股说明书显示,2018-2020 年,山东天岳实现营业收入为 1.36 亿元、2.69 亿元、4.25 亿元,对应的净利润分别为-0.43 亿元、-2.01 亿元、-6.42 亿元。三年内,山东天岳的收入规模稳步上涨,净利润却逐年下降,主要系 2019 年和 2020 年实施股权激励所致,另外则是由于 SiC 材料的持续研发需要大量资金投入。毛利率方面,报告期内公司综合毛利率分别为 25.57%、37.68%和 35.28%,其中主营业务 SiC 衬底毛利率分别为 8.45%、26.62%和 34.94%,呈上升趋势,主要系产品单价提高的同时单位成本降低。(新闻来源:全球半导体观察网)

【机床工具】

威迪亚推出 M1600 端面铣刀,广泛适用于各种机床和工况条件。威迪亚于 9 月 9 日发布 M1600 端面铣刀,该产品用于钢、不锈钢、铸铁和球墨铸铁材料粗加工至半精加工应用。M1600 具有 16 个切削刃口和优良的刀片设计,适用范围广泛,包括低功率机床、不稳定工况、非刚性安装、长悬伸、工件刚性较弱或夹具刚性较弱的场合。威迪亚可转位铣削全球产品经理安娜·金(Anna Kim)表示:“端面铣削是最常见的加工方式之一,为此我们设计了一种多功能且经济高效的解决方案,为客户大幅提高了钢和铸铁的金属去除率。M1600 是一个优秀的面铣解决方案,适用于通用、能源和汽车行业客户,帮助他们减少面铣刀具库存并提升加工效率。”具有正前角槽型的 16 刃精密磨制刀片能够降低切削力和功率消耗,从而延长刀具寿命并降低单刃成本。M1600 刀片槽型为通用型,有 3 种刀片材质适用于不同的工件材料:WP35CM、WK15CM 和 WU20PM。WP35CM 材质主要适用于加工钢件材料,WK15CM 材质是为加工铸铁材料而设计的,非常适合用于干切加工,也可以在有冷却液的条件使用。通用的 WU20PM 材质可用于加工钢、不锈钢和高温合金,冷却方式干切或者水冷均可。M1600 刀片设计的特点是切削刃下方有相应支撑面,且排屑顺畅,同时可降低切削力。该刀片还具有曲线切削刃口,且轴向角度为正,进一步降低了功率消耗。这些关键的设计特点加上 16 个切削刃,使 M1600 成为一种经济的端面铣削产品选择。M1600 端面铣刀公制系列共 6 个不同直径规格,范围从 50 毫米到 160 毫米。(新闻来源:数控机床市场)

【注塑机&压铸机】

中国轮胎循环利用行业 2025 年发展目标。为进一步推动我国废旧轮胎综合利用行业规范发展,提高旧轮胎翻新率、废轮胎资源化利用率和无害化处置能力,按照政府主管部门的部署,中国轮胎循环利用协会组织编制了《中国轮胎循环利用行业“十四五”发展规划》(简称:《行业“十四五”发展规划》),规划期为 2021-2025 年。《行业“十四五”发展规划》由中国轮胎循环利用协会会长、技术委员会主任、教授级高级工程师朱军担任主笔。根据《行业“十四五”发展规划》中制定的发展目标,到 2025 年,基本建立起适合我国废旧轮胎综合利用的法律法规、政策、标准、技术以及信息统计服务体系;初步建立起规范的废轮胎回收体系。此外,加快构建废旧轮胎综合利用绿色低碳发展体系,促进行业实现全面绿色转型,是行业落实国家提出的“碳达峰”和“碳中和”总体目标的重要举措。橡胶是我国重要的战略资源,在满足工业生产、人民生活需要和保障国家经济安全等方面具有重要作用。“十三五”期间,在国家产业政策的指引下,在政府主管部门的支持下,经过全行业的不懈努力,具有橡胶资源“减量化、再利用、资源化”典型特征的废旧轮胎综合利用行业实现了稳步发展。发展循环经济是实现经济社会良性发展的必然选择,推动绿色发展是消除和减少污染物排放的必由之路。《行业“十四五”发展规划》的制定,对于我国废旧轮胎综合利用行业可持续发展起到了积极的推动作用。(新闻来源:塑料机械网)

【机器人&工业自动化】

ABB 机器人设立全新测试中心。ABB 机器人在瑞典延雪平设立了全新的随机抓取技术测试中心,旨在使用最新的 3D 视觉随机抓取技术开发自动化拾取与放置解决方案。该测试中心是 ABB 助力中小企业提升柔性自动化战略的一部分,中心位于 ABB 全球解决方案中心内,测试团队将与全球客户及合作伙伴共同开发创新解决方案,并将这些解决方案整合到应用场景中。在 ABB 全新的随机抓取技术测试中心,客户及合作伙伴能够在实际应用之前测试该技术在不同配置和场景中的使用情况,从而最大限度地降低传统情况下可能存在的风险,并节省时间和成本,同时减少安装中断的发生。测试团队将在创建实体机器人单元之前,使用 ABB 先进的仿真和编程工具 RobotStudio 进行建模、测试和调试。(新闻来源:高工机器人)

【激光设备】

长光华芯营收 1.9 亿同比增长 203%,创鑫激光、锐科激光采购较多芯片。9 月 9 日,长光华芯发布了最新的财务数据。今年上半年,长光华芯实现营业收入 1.91 亿元,同比增长 202.59%;归属于母公司股东的净利润 5219 万元,同比实现了扭亏为盈(去年同期净亏损 573 万元)。长光华芯表示:受益于半导体激光芯片整体市场规模扩大、公司业务开拓进展良好等因素,公司收入规模增长较快;同时,公司主要客户创鑫激光、锐科激光今年上半年采购了较多高毛利率的芯片类产品,主要客户 A2 根据其项目进度对公司高毛利率的巴条器件产品进行验收,这使得公司 2021 年上半年毛利率较 2020 年度提高较多。长光华芯取得这样的成绩与其持续进行高额研发投入密不可分:2018-2020 年,长光华芯研发投入费用分别为 3718.98 万元、5270.65 万元、5724.62 万元,分别占当年营业收入的 40.23%、38.05%、23.16%,远高于同行业可比企业平均水平。(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