

强于大市

机械设备行业周报

刻蚀机核心部件实现国产化，关注半导体设备国产化背景下的投资机会

相关研究报告

《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》20210907

《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

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

本周观点

- **光伏设备：多个异质结项目陆续落地，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技术产业园的 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：2021Q2 全球半导体设备出货创新高，华峰测控天津产业化基地正式启用，先锋半导体实现刻蚀机核心部件国产化。**据 SEMI 公布最新版《全球半导体设备市场报告》，显示 2021 年 Q2 半导体设备出货金额达 249 亿美元，环比增长 5%，同比大幅增长 48%，创下历史新高。其中，中国大陆 Q2 半导体设备出货 82.2 亿美元，环比增长 38%，同比增长 79%，成为全球最大市场。中国大陆、韩国、中国台湾三地的半导体设备采购额达全球八成。据华峰测控官方公众号消息，华峰测控天津集成电路测试设备产业化基地正式入驻并启用，今后将作为集研发、生产于一体的综合产业化基地。同期，举办了第 4000 台发货纪念活动，标志 AccoTEST 的全球累计发货台数突破 4000 台大关。据泰州日报报道，靖江先锋半导体科技有限公司实现了大规模集成电路晶圆刻蚀机核心部件喷淋盘的国产化，将用于中微半导体公司生产的 5 纳米刻蚀机，并用于台积电全球首条 5 纳米制程生产线。目前，半导体设备公司持续受益于晶圆代工厂等扩产活动，国内主流代工厂的公开招投标情况也在下半年开始活跃，继续期待半导体设备下半年的业绩表现。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：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，8 月纳入统计的 25 家主机制造企业共计销售挖掘机 18075 台，同比下降 13.7%；其中国内 12349 台，同比下降 31.7%；出口 5726 台，同比增长 100.0%。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：新能源汽车渗透率持续提升，动力电池厂商扩产趋势依旧。**据中汽协统计，2021 年 8 月全国新能源车销量 32.1 万台，同比增长 181.9%，渗透率达到 17.8%；1-8 月累计销量 179.9 万辆，增长 194.0%，渗透率达到 10.9%。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。

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
	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。
已上市	688776.SH	国光电气	2021-08-20	2021-08-31	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	2021-09-01	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	2021-09-07	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。
未上市	301070.SZ	开勒股份	2021-09-09	未上市	通用设备制造业	大型工业风扇的研发、生产、销售、安装及相关技术服务

资料来源：万得，中银证券

细分行业数据跟踪

工程机械

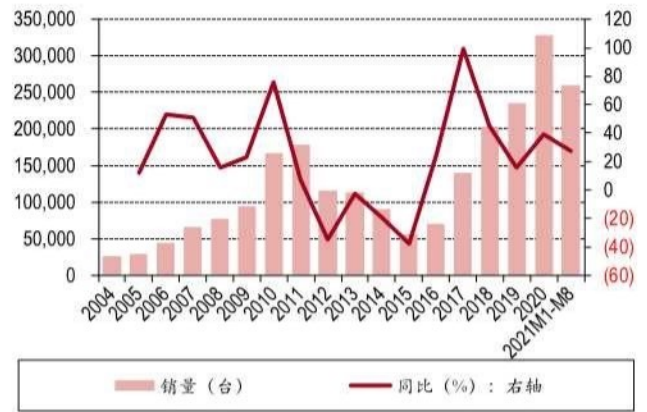
根据中国工程机械工业协会统计数据，8月纳入统计的25家主机制造企业共计销售挖掘机18075台，同比下降13.7%；其中国内12349台，同比下降31.7%；出口5726台，同比增长100.0%。2021年1-8月，共销售挖掘机259253台，同比增长23.2%；其中国内218378台，同比增长14.8%；出口40875台，同比增长101.8%。

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)

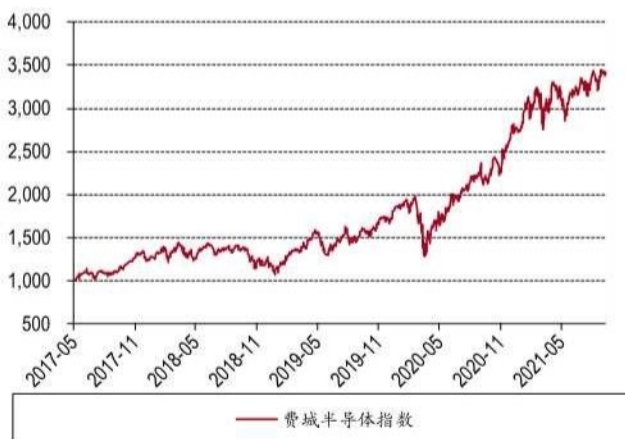


资料来源：万得，中国工程机械工业协会，中银证券

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8月全国新能源车销量32.1万台，同比增长181.9%，渗透率达到17.8%；1-8月累计销量179.9万辆，增长194.0%，渗透率达到10.9%。

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

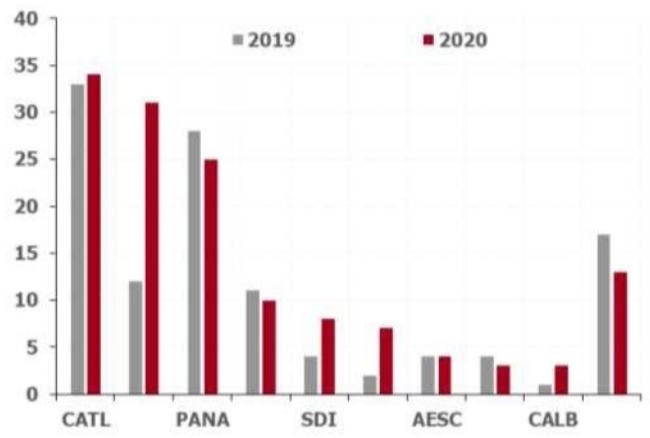
动力电池装机量: 2021年7月国内动力电池装机量 12.6GWh, 同比增长 144.9%, 环比增加 11.2%, 保持快速增长。全年累计装车量 76.3GWh, 同比增长 176.3%; 按动力电池厂商来看, 7月宁德时代 (6.50GWh)、比亚迪 (2.40GWh) 和国轩高科 (0.69GWh) 的装车量排名前三。

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: 两大硅片龙头厂在九月恢复到高开工率,使得硅料供不应求缺口大增,仅管上周多数厂家已将九月产量几乎签订,本周市场上仍有少数订单在每公斤 210 元人民币上下成交。也由于硅料企业几乎已无余量可售,后续将在月底才会出现较明显波动。目前看来由于硅片买气依然旺盛,因此预期月底价格仍相当有支撑。

2) 硅片价格: 上周单晶硅片价格大致已洽谈完毕,主流成交价落在 M6 每片 5.07-5.12、M10 每片 6.09-6.17、G12 每片 8.09-8.17 元人民币,本周价格并未出现变动。然而,在硅片买气旺盛的情况下,市场传闻有少数硅片厂家正酝酿新一波涨势。但由于电池片的涨价开始出现瓶颈,硅片若再次出现涨势是否还能立即被接受仍有待观察。

多晶部分,先前受惠于印度市场在税率空窗期需求佳,多晶硅片价格涨势强劲,主流价格在八月底大涨至每片 2.4-2.5 元人民币,对比七月底 1.8 元人民币上下的价格出现超过三成的涨幅,在人民币明显上涨后,海外价格也在九月初出现每片超过 0.35 元美金的大幅调价。

然而,过快的涨势开始冲击下游需求,电池片采购量出现下修,多晶硅片需求也开始走弱。目前市场价格已有开始转弱的迹象,部分厂家开始调低报价,多晶硅片市场重新回到跌价走势。

3) 电池片价格: 随着前期订单交付完毕、本周低价区间略微调整,然整体均价受限组件采购接受度有限、单晶电池片均价与上周水平一致,158.75 价格区间维稳每瓦 1.08-1.15 元人民币、166 价格每瓦 1.04-1.06 元人民币、182 价格每瓦 1.04-1.065 人民币、210 价格则落在每瓦 1-1.04 元人民币。

本周商谈接近尾声、部分新单并无成交,在高昂的成本压力下,不少一线组件厂家暂缓电池片采购、以代工跟双经销为主,本周一线垂直整合厂家采购电池片成交价格落在每瓦 1.04-1.05 元人民币。而中型组件厂家无一线垂直整合厂家的优势,电池片成交价格落在每瓦 1.05-1.06 元人民币。

多晶电池片价格逼近价格临界点,随着采购量逐渐下修,电池片价格也开始出现松动,本周价格略为跌价至每片 3.7-4 元人民币,后续价格随着主要需求国印度的单晶占比持续提升,预期多晶电池片跟涨力道有限。

4) 组件价格: 组件环节持续受到供应链、辅材料价格上涨的压力挤压,然组件厂家虽然对 9 月新单报价调涨: M6 单玻组件每瓦 1.77-1.79 元人民币、500W+单玻组件报价每瓦 1.78-1.8 元人民币,二线组件厂家也对报价出现上调。然而终端接受度明显有限,实际成交订单仍尚未落地。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 500W+单面组件稳居每瓦 1.8 元人民币以上的水位恐有难度。

整体海外组件价格暂时稳定在当前水位,当前 M6 组件均价约每瓦 0.23-0.242 元美金、M10 组件均价约每瓦 0.24-0.245 元美金。印度地区多晶项目略微调涨,涨价幅度仅约每瓦 0.005 元美金, M6 单晶组件略微调整 0.002-0.003 元美金。此外,欧洲、澳洲分销价格调整约每瓦 0.01-0.015 元美金。

(信息来源: PVInfoLink)

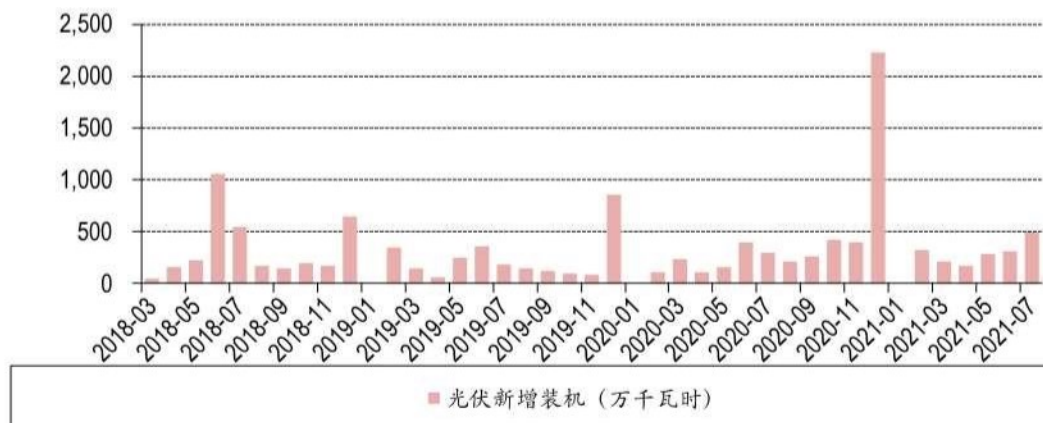
图表 10. 光伏产业链价格变化情况

产品种类	2021/8/11	2021/8/18	2021/8/25	2021/9/1	2021/9/8	涨跌幅(%)
硅料						
致密料 (元/kg)	203	203	205	208	209	0.5
多晶-金刚线 (美元/片)	0.270	0.295	0.305	0.305	0.355	16.4
多晶-金刚线 (元/片)	1.900	2.050	2.280	2.400	2.400	-
单晶-158.75mm (元/片)	4.700	4.840	4.990	5.010	5.010	-
单晶-166mm (美元/片)	0.635	0.670	0.694	0.694	0.697	-
硅片						
单晶-166mm (元/片)	4.725	4.950	5.080	5.090	5.090	-
单晶-182mm (美元/片)	0.811	0.811	0.836	0.836	0.836	-
单晶-182mm (元/片)	5.800	5.900	6.110	6.110	6.110	-
单晶-210mm (美元/片)	1.050	1.120	1.120	1.120	1.120	-
单晶-210mm (元/片)	7.880	8.050	8.050	8.170	8.170	-
电池片						
多晶-金刚线-18.7% (美元/W)	0.098	0.104	0.114	0.116	0.116	-
多晶-金刚线-18.7% (元/W)	0.717	0.761	0.837	0.848	0.837	-1.3
单晶 PERC-158.75mm/22.4%+ (美元/W)	0.149	0.153	0.153	0.153	0.153	-
单晶 PERC-158.75mm/22.4%+ (元/W)	1.090	1.120	1.120	1.120	1.120	-
单晶 PERC-166mm/22.4%+ (美元/W)	0.135	0.139	0.142	0.145	0.145	-
单晶 PERC-166mm/22.4%+ (元/W)	0.990	1.020	1.040	1.050	1.050	-
单晶 PERC-182mm/22.4%+ (美元/W)	0.136	0.141	0.143	0.145	0.145	-
单晶 PERC-182mm/22.4%+ (元/W)	1.010	1.030	1.050	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	1.000	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	1.760	1.770	1.770	-
单晶 PERC355-365/430-440W 现货 (美元/W)	0.240	0.240	0.240	0.240	0.242	0.8
组件						
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	1.790	1.800	1.800	-
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	1.790	1.800	1.800	-

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

【海外市场】同比增长 31.4%，2021 年 7 月英国工程机械市场保持强劲势头

英国工程机械协会(CEA)发布的最新数据显示，英国工程机械设备目前的销量高于 2019 年同期水平。2021 年 7 月英国设备销量比 2020 年同期高出 31.4%，2021 前 7 个月累计销售设备 22,000 多台，比 2020 年同期增长 66.7%。考虑到核心零部件的供应限制等因素，目前的市场表现显示了英国市场的潜在实力。

分机型看，1-7 月英国市场伸缩臂叉装机的增长最为强劲，销量是 2020 年同期的两倍多。压路机销量也出现较为强劲的增长。小型和中型挖掘机销量与 2020 年同期相比增长 49%，增长相对平缓。

(资料来源：第一工程机械网)

半导体设备

【设备】先锋半导体实现刻蚀机核心部件国产化，配套台积电全球首条 5nm 产线

据泰州日报报道，靖江先锋半导体科技有限公司实现了大规格集成电路晶圆刻蚀机核心部件国产化，并将配套全球首条 5 纳米芯片生产线。报道指出，先锋半导体公司总经理游利介绍，喷淋盘是芯片制造设备刻蚀机的主要部件，先锋半导体产品将用于中微半导体公司生产的 5 纳米刻蚀机，并应用于台积电全球首条 5 纳米制程生产线。

资料显示，先锋半导体成立于 2008 年，是一家从事半导体器件、集成电路专用设备及零部件、航空和高端装备精密部件研发、制造、销售、服务于一体的国家高新技术企业，产品主要应用在刻蚀机、镀膜机等集成电路装备，供应给国内外半导体行业 OEM 厂商，是中国半导体行业精密零部件的主要制造商。2008 年成立之初，先锋半导体便与中国半导体设备知名厂商中微半导体展开合作。2018 年底，中微半导体突破欧美封锁，成功研发出 5 纳米芯片刻蚀机，其中的主要部件喷淋盘，就是先锋半导体研发生产的。目前，先锋半导体已成为中芯国际、中微半导体、北方华创、北方微电子等国内半导体企业的重要供应商。

游利表示，下一步，先锋将在半导体装备关键零部件国产化替代、本地化研发领域，坚定走“专精特新”发展之路。同时，瞄准行业前沿，用国际化的眼光对标、赶超行业先进，致力打造全球有竞争力的精密制造专家。

(资料来源：全球半导体观察)

【制造】总投资 65 亿元的集成电路项目落地厦门海沧

9 月 8 日，第二十一届中国国际投资贸易洽谈会在福建厦门举行。在“福建省重大项目签约仪式”上，厦门安捷利美维半导体封装基板研发制造项目(下称“安捷利美维项目”)正式签约落地海沧。据了解，安捷利美维项目计划总投资 65 亿元，分 2 期建设，力争在十四五期间完成厦门总部研发和制造基地建设。据悉，该项目的投资方安捷利美维是目前国内高密度互连技术领导企业、国内最大的集成电路封装基板企业，该项目达产后可实现产值 120 亿元。

(资料来源：全球半导体观察)

锂电设备

【行业】宝马下发 1532 亿电池订单，宁德时代、亿纬锂能在列

9月6日下午，来自彭博社的消息称，宝马汽车公司增加了电池订单，以跟上不断增长的电动汽车需求。据了解，今年上半年，宝马旗下的电动汽车出货量占总汽车出货量的 11%以上。宝马首席执行官 Oliver Zipse 在接受采访时表示，宝马汽车公司目前的电池合同价值超过了 200 亿欧元（约 1532.56 亿元人民币），高于此前的 120 亿欧元（约 919.54 亿元人民币）。宝马汽车的电池需求增长幅度达到了 40%。

据悉，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 负责。

（资料来源：Ofweek 锂电网）

【宁德时代】宁德时代与重庆金康签订 5 年电池供应协议

9月10日晚间，宁德时代发布公告，2021年9月9日，公司与重庆金康新能源汽车有限公司签订《五年供需联动和产能保证框架协议》。协议中约定，宁德时代将在 2022 年至 2026 年期间向重庆金康供应动力电池产品。宁德时代表示，2022 至 2026 年期间，重庆金康基于自身决策，需至少提前 6 个月向公司提出要求，双方共同确认下一年度采购总量，并通过附属协议进行约定。若当年未签署附属协议的，则次年双方按照 10GWh 的年度量纲执行。也就是说，重庆金康对宁德时代的单个年度动力电池采购量有望达到 10GWh。

（资料来源：Ofweek 锂电网）

光伏设备

【迈为股份】迈为股份联合 SunDrive 创下全尺寸 HJT 电池新世界纪录

日前，经权威测试机构德国哈梅林太阳能研究所(ISFH)认证，迈为股份联合澳大利亚电镀技术初创公司 SunDrive，利用其自主研发的 HJT 异质结高效电池量产设备与 SunDrive 的电镀工艺，在全尺寸(M6 尺寸，274.5cm²)单晶 HJT 电池上的光电转换效率达到 25.54%，创造了新的世界纪录。

此次创下新纪录的电池片由迈为股份提供蓝膜片全部工艺制程(含清洗制绒、PECVD、PVD 等)，均在公司研制的异质结高效电池量产设备上完成，电池片电极由 SunDrive 利用独创的无种子层直接铜电镀工艺完成。这一纪录意味着异质结电池量产效率迈过 25.5% 大关已指日可待。

（资料来源：光伏前沿）

【中来股份】国电投与中来联合打造 2GW TOPCon 组件项目

9月11日上午，内蒙古公司与中来股份联合打造的 2GW 高效 N 型光伏组件制造基地开工仪式在鄂尔多斯市东胜区装备制造基地新兴产业发展中心隆重举行。该项目坐落于鄂尔多斯装备制造工业园区，计划投资 4 亿元。利用园区现有厂房 2.6 万平米，建设年产 2GW N 型 TOPCon Niwa 系列单晶双面高效组件生产厂及研发中心，使用先进的自动化 4.0 组件生产线，同时设立 N 型电池、组件研发中心，促进鄂尔多斯光伏产业升级、带动技术进步。

（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
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