

8月工业机器人产量同比增57.4%，建议继续关注机器换人大趋势下投资机会

推荐(维持)
核心观点:

- **市场行情回顾:** 本周机械设备指数下跌2.83%，沪深300指数下跌3.14%，创业板指下跌1.2%。机械设备在全部28个行业中涨跌幅排名第12位。剔除负值后，机械行业股指水平（整体法）27.7。
- **周关注: 8月工业机器人产量同比增57.4%，建议继续关注机器换人大趋势下投资机会。**

8月工业机器人产量32828套，同比增长57.4%。国家统计局数据显示，2021年8月工业机器人产量为32828套，同比增长57.4%；1-8月工业机器人累计产量为239249套，同比增长63.9%。后疫情时代机器换人趋势凸显，工业机器人产量增速已连续17个月保持正增长，主要受益于下游新能源、5G建设、汽车电子等需求增长以及制造业各行业自动化率提升。

产业链各环节技术进步及成本降低，推动机器人应用场景进一步拓展。本体方面，机器人国产化率在30%上下，已涌现出埃斯顿、汇川技术、新时达、卡诺普等企业，出货量大幅增长；核心零部件方面，自主化率也不断提升，正逐步形成自主可控的产业链生态。机器人应用层面，面对各行业智能化改造升级需求，机器人企业不断创新产品和解决方案，当前国内工业机器人已在47个行业大类、129个行业中广泛应用，包括航空航天、造船、汽车、发动机等多个高端制造行业。

- **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：政策支持补链强链，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、绿的谐波等；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。

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月挖机销量同比-13.7%，全球海上油气市场回暖

【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】2021年中期策略报告_机械行业: 制造强国，装备引领

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	0.40	0.56	92	58	42	55%	23.48
先导智能	300450.SZ	0.96	1.51	2.02	75	48	36	32%	72.31
迈为股份	300751.SZ	5.57	7.87	11.03	106	75	54	13%	589.99

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

目 录

一、本周关注：8月工业机器人产量同比增57.4%，建议继续关注机器换人大趋势下投资机会	2
二、本周行情复盘.....	3
三、重点新闻跟踪.....	6
四、风险提示.....	12

一、本周关注：8月工业机器人产量同比增57.4%，建议继续关注机器换人大趋势下投资机会

8月工业机器人产量32828套，同比增长57.4%。国家统计局数据显示，2021年8月工业机器人产量为32828套，同比增长57.4%；1-8月工业机器人累计产量为239249套，同比增长63.9%。后疫情时代机器换人趋势凸显，工业机器人产量增速已连续17个月保持正增长，主要受益于下游新能源、5G建设、汽车电子等需求增长以及制造业各行业自动化率提升。

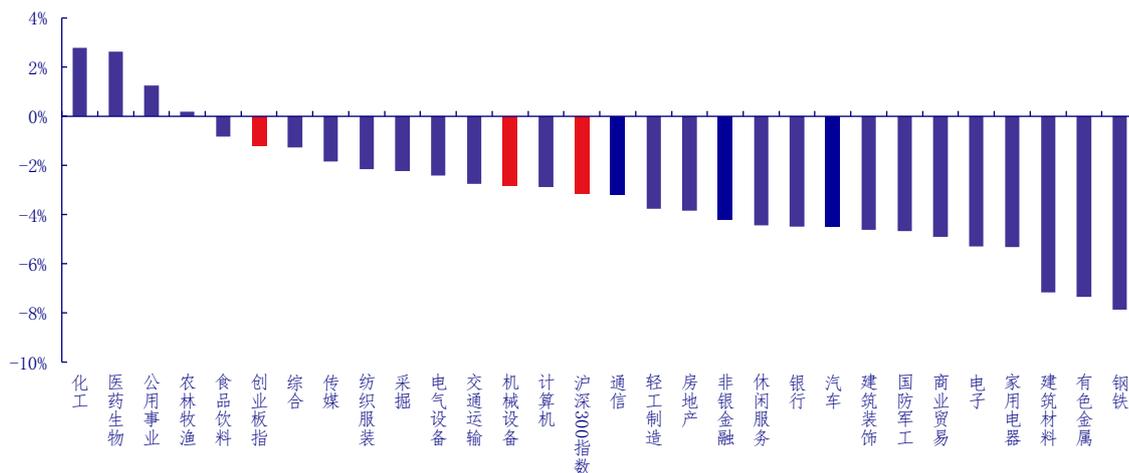
产业链各环节技术进步及成本降低，推动机器人应用场景进一步拓展。本体方面，机器人国产化率在30%上下，已涌现出埃斯顿、汇川技术、新时达、卡诺普等企业，出货量大幅增长；核心零部件方面，自主化率也不断提升，正逐步形成自主可控的产业链生态。机器人应用层面，面对各行业智能化改造升级需求，机器人企业不断创新产品和解决方案，当前国内工业机器人已在47个行业大类、129个行业中广泛应用，包括航空航天、造船、汽车、发动机等多个高端制造行业。

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：政策支持补链强链，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、绿的谐波等；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

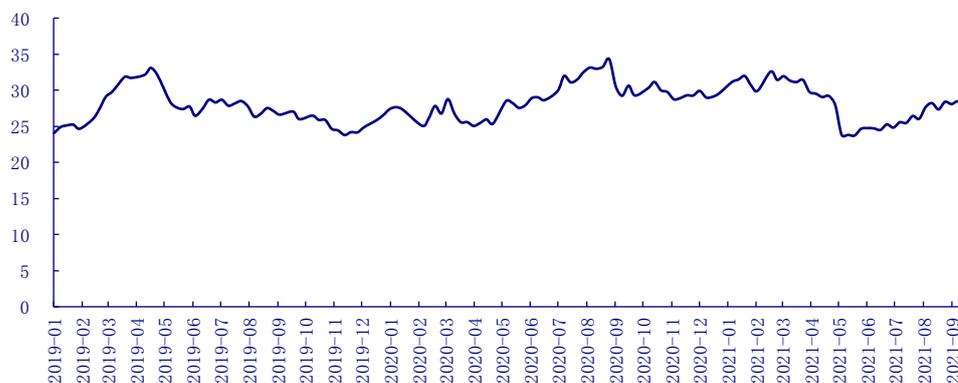
本周机械设备指数下跌 2.83%，沪深 300 指数下跌 3.14%，创业板指下跌 1.2%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 12 位。剔除负值后，机械行业股指水平（整体法）27.7。

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

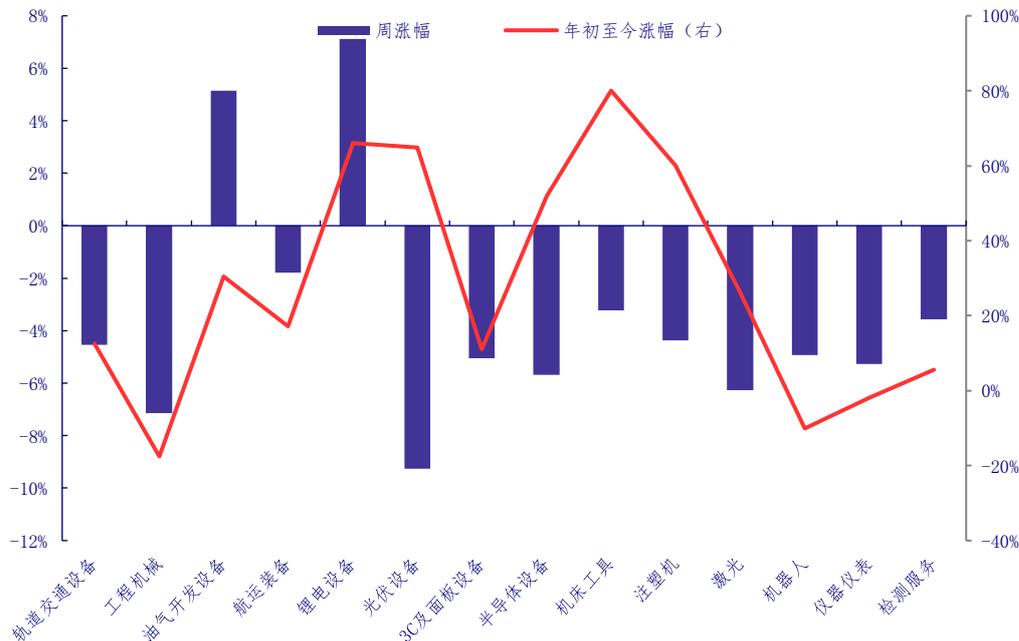
图 2: 机械设备行业估值变化



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锂电设备、油气开发设备、航运装备；年初至今涨幅前三的细分板块分别是机床工具、锂电设备、光伏设备。

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	-4.5%	12.6%	天铁股份	11.9%	198.7%	鼎汉技术	2.0%	37.8%	永贵电器	0.3%	4.4%
工程机械	-7.1%	-17.5%	山推股份	3.2%	21.5%	诺力股份	1.1%	39.3%	艾迪精密	-1.9%	-25.0%
油气开发设备	5.2%	30.5%	博迈科	31.6%	101.2%	四方达	23.4%	85.9%	杰瑞股份	13.6%	39.4%
航运装备	-1.8%	17.1%	四方科技	11.9%	20.3%	中船科技	1.6%	5.2%	宝鼎科技	1.5%	10.5%
锂电设备	7.1%	66.1%	璞泰来	20.3%	138.9%	先惠技术	8.3%	72.5%	星云股份	4.4%	34.9%
光伏设备	-9.3%	64.8%	康跃科技	3.9%	72.9%	金辰股份	1.4%	204.3%	连城数控	-3.9%	102.5%
3C及面板设备	-5.1%	11.0%	胜利精密	7.0%	43.2%	正业科技	1.2%	77.9%	博众精工	-1.5%	372.0%
半导体设备	-5.7%	51.9%	芯源微	-0.2%	122.3%	长川科技	-2.8%	179.6%	北方华创	-3.4%	97.6%
机床工具	-3.2%	80.0%	恒锋工具	40.0%	138.7%	华辰装备	8.7%	194.4%	创世纪	2.7%	31.7%
注塑机	-4.4%	60.1%	克劳斯	6.5%	52.9%	海天国际	-0.5%	11.5%	震雄集团	-2.6%	22.9%
激光	-6.3%	26.0%	海目星	17.4%	87.5%	联赢激光	0.0%	113.8%	大族激光	-4.3%	-6.2%
机器人	-4.9%	-10.1%	哈工智能	-3.7%	2.2%	机器人	-3.7%	-14.3%	埃夫特-U	-3.9%	-17.7%
仪器仪表	-5.3%	-1.9%	宁水集团	-1.0%	-31.0%	金卡智能	-2.8%	-4.1%	新天科技	-3.7%	2.9%
检测服务	-3.6%	5.5%	华测检测	2.7%	-7.3%	安车检测	2.2%	-49.9%	电科院	1.6%	52.1%

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	25.12	23.48	26.49	-6.53%	5.45%	-21.26%

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	70.65	72.31	75.50	2.35%	6.86%	38.20%
300751.SZ	迈为股份	658.00	589.99	679.56	-10.34%	3.28%	57.23%
300316.SZ	晶盛机电	75.29	67.72	75.99	-10.05%	0.93%	125.75%
300083.SZ	创世纪	15.11	15.52	16.89	2.71%	11.78%	31.75%
002559.SZ	亚威股份	9.38	8.45	9.74	-9.91%	3.84%	62.62%
300415.SZ	伊之密	18.31	17.35	18.34	-5.24%	0.16%	31.12%
300776.SZ	帝尔激光	162.01	146.80	168.80	-9.39%	4.19%	-1.68%
601100.SH	恒立液压	95.50	84.49	95.40	-11.53%	-0.10%	-24.65%
000976.SZ	华铁股份	5.79	5.47	5.82	-5.53%	0.52%	3.77%

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】

打破欧美垄断，中联重科超大吨位履带吊“出海”土耳其。9月16日上午9时，近100台货车组成的庞大车队在缤纷的彩带和汽车的鸣笛声中缓缓驶出中联重科麓谷工业园区。此次发货土耳其的ZCC32000履带式起重机，是2000吨全工况产品，该产品最大起重力矩32000吨米，最大单臂高度达168米，采用模块化超宽双臂。产品能够适应各种复杂的吊装环境，起重性能同比行业提升10%-20%，并可根据用户吊装需要切换成单发或双发工作，选择降低油耗或者加强动力，工况适应性强、系统安全保障性高。同时，产品可实现高效的拆装组合。中联重科相关负责人介绍，除产品优势外，专业且优质的服务是中联重科具备的第二大独特优势。中联重科为客户提供了综合解决方案，包括针对产品使用工况进行定制化配置，定制化的运输方案，本地化融资支持，并有24小时售后服务及产品技术培训等。这些都为这次中联重科大吨位“高端制造”顺利扬帆出海打下了基础。值得一提的是，这台“巨无霸”打破的我国出口海外最大吨位起重机纪录，是中联重科产品第三次打破该纪录。作为中联重科三次创纪录的订单客户，这家土耳其最大的重型吊装与运输公司以往其实采购的都是欧美品牌。但自去年首次购买中联重科的ZCC9800W后，ZCC9800W在多个项目中完美完成了吊装任务。这台来自中国的工程机械“巨无霸”将在短时间内耸立于土耳其大地上。它的出口刷新了我国出口海外最大吨位起重机纪录，更是一举成功突破了长期由欧美品牌垄断的海外高端市场，充分彰显了中国制造在全球日渐攀升的品牌影响力和市场竞争力。（新闻来源：第一工程机械网）

【轨道交通】

西门子电池混合动力有轨电车在美国夏洛特市投入运营。西门子交付给美国夏洛特交通系统（CATS）的S700有轨电车现已投入运营。这些新型有轨电车采用先进的混合技术设计，具有创新的电池存储系统，支持电车以无网方式穿过城市中心，在城市中央商务区保持无接触网区。每辆有轨电车都采用混合无接触网技术，允许车辆通过车载储能系统（OESS）在线和离线运行。OESS包括可扩展的模块化设计，可以随着电池技术的发展而更新。电池存储和节能技术首先在圣地亚哥进行了展示，当车辆连接到架空接触网系统时，它允许电池充电。这些车辆的运行速度高达每小时25英里（时速40），能够搭载近195名乘客。六列新的S700有轨电车加入了夏洛特目前由42列S70轻轨车辆组成的轻轨车队，使CATS运营的西门子车型总数达到48列。新的有轨电车还包括增强整体骑行体验的功能，例如提高能见度的大型乘客窗户、通过内部监控系统提高乘客安全性以及无障碍地板概念，为自行车存放和轮椅提供更多空间。此外，新车的运营性能增强包括优先通行、行人友好的前罩和基于增强型3D红外传感器技术的自动乘客计数器。这些有轨电车是在2016年底订购的，当时夏洛特市选择西门子交通为夏洛特地区交通系统（CATS）建造六列新的S700有轨电车，该公共交通系统在北卡罗来纳州梅克伦堡县和其他四个周边县运营。这些车辆是在加利福尼亚州萨克拉门托的西门子交通工厂制造的，并且已经全部交付。（新闻来源：轨道世界）

【油气开发设备】

中国海油加快深水油气高效开发。中国海油在南海现有在生产油气田70个，以东经113度10分为分界线，分为东部与西部2个矿区。目前，中国海油正朝着2025年南海东部油田上产2000万吨、南海西部油田上产2000万立方米目标稳步迈进。值得一提的是，9月6日，“深

海一号”大气田宣布全面投产。这为上述目标的实现,以及我国深水油气资源的高效开发利用,再添浓墨重彩的一笔。9月9日,中国海油宣布,“深蓝探索”在南海珠江口盆地成功开钻,标志我国智能化深水油气装备发展迈出了实质性一步。本次“深蓝探索”开钻的探井,距香港东南约230千米,井位水深370米,紧邻我国首个自营深水油田群流花16-2。中国海油深圳分公司深水工程技术中心总经理张伟国介绍称,“深蓝探索”是为南海深水油气勘探开发“量身定制”的全球最新型的半潜式钻井平台,适应我国南海水文和气候环境,可担当南海中深水海区、高温高压地层、超深埋藏地层的油气勘探开发重任。据了解,该平台最大作业水深1000米,最大钻井深度9144米,集成了传统锚泊型钻井平台和现代动力定位型平台的性能优点,是全球首艘获得挪威船级社(DNV)智能认证的钻井平台。中海油服钻井事业部总经理表示,“深蓝探索”搭载全新自主研发的“智能运维系统”平台,具有“感知、分析、决策”智能一体化功能,可实时采集生产运维数据,实现云端处理、远程协同和优化决策。平台配备了智能防喷器系统,极端情况下可实现自动剪切关闭,确保安全可靠。该平台可以实现主、辅井口同时作业,相比常规单井口模式,综合作业效率可提高35%,进一步增强了我国在中深水海域的油气勘探开发能力。同时,“深蓝探索”还采用了国内自主研发的世界最高强度等级锚链和相关锚泊设备,能有效应对恶劣海况和超强台风威胁,可适应全球海域作业,尤其适用于南海海域的油气勘探开发作业。(新闻来源:国家能源报道)

【航运装备】

散货船市场现抢船潮,BCI指数暴涨创12年新高。9月13日,波罗的海干散货运价指数(BDI)上涨299点报收4163点,日涨幅7.7%。其中,波罗的海好望角型散货船运价指数(BCI)单日上涨813点至6380点,突破8月下旬6206点的波段高点,涨幅高达14.6%,继9月10日的12.19%之后再创单日新高。好望角型船日租金上涨6736美元至52908美元,日租金单日上涨6700美元冲破5万美元大关,创下10年来最大单日升幅,同时创2009年5月以来的12年多新高。同日,波罗的海巴拿马型散货船运价指数(BPI)上升99点至3694点,涨幅2.75%,平均日租金增加893美元至33249美元。波罗的海超灵便型散货船运价指数(BSI)上升10点至3180点,涨幅0.32%。9月14日,BDI指数延续上升势头,单日上涨58点报收4221点,涨幅1.4%,连续4个交易日上升。BCI指数上涨94点收6474点,涨幅1.5%,平均日租金增加784美元至53692美元。BPI指数上升62点至3756点,涨幅1.7%,平均日租金增加554美元至33803美元。BSI指数上升30点至3210点,涨幅0.9%。业内人士表示,近期好望角型船大涨带动BDI指数上扬,主要原因有三点,包括欧洲冬季储煤,铁矿砂需求大国中国由澳大利亚转向巴西,再加上上海遭遇台风灿都袭击致港口停摆,预计好望角型船船期至少将延误一周以上,因此各航线都出现抢船潮。(新闻来源:国际船舶网)

【锂电设备】

全球电池巨头下发711亿高镍正极订单。SKI与韩国正极材料制造商Ecopro BM签署了大规模采购协议,将从2024年到2026年,向Ecopro BM购买价值10万亿韩元(约合人民币550亿元)的高镍正极材料(NCM)。根据目前的平均售价,业内测算合同量相当于Ecopro BM每年供应11万吨NCM,可生产73GWh的电池。预计在三年内合计供应超30万吨NCM。SKI表示,目前其电池订单积压量为1TWh。因此,其在产能规划上也是野心勃勃,正计划从每年40GWh扩大到2025年的200GWh、2030年的500GWh以上。为满足订单增长,SKI计划在未来五年内在电池业务上投资18万亿韩元(约合990亿元人民币)。并且,其决定在江苏盐城投资10.6

亿美元（约 68 亿元人民币）新建第 4 家汽车电池厂。截至目前，包括计划投建及扩建的工厂在内，SKI 在中国有 4 个电池工厂，在匈牙利有 3 个，在北美有 2 个，合计 9 大电池工厂。基于此，SKI 正在加紧采购囤积上游原材料，以便为其全球范围内的电池产能扩张提供充足弹药。据悉，Ecopro BM 预计将供应 NCM811（目前生产）和 NCM9??（将于 2022 年开始全面商业生产），最终供福特、大众等汽车制造商使用。在原料供应上，其中格林美将于 2021-2023 年向 Ecopro BM 供应总量不少于 17.6 万吨的 NCA&NCM 高镍三元前驱体。值得指出的是，去年 2 月，有媒体报道称，SKI 与 EcoPro BM 签订了一份为期 4 年的正极材料采购协议，合同期限为 2020 年至 2023 年，合同价值 2.7 万亿韩元（当时约合人民币 161 亿元）。由此可知，前述新签的合同为双方现有正极材料供应合同的补充合同，两份合同共计 711（550+161）亿元。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

供货宁德时代，又一家锂电材料企业科创板正式上市。9 月 14 日，振华新材成功登陆科创板，公司证券代码为 688707，发行价格 11.75 元/股。截至近日收盘，振华新材报 46.97 元/股，上涨 35.22 元/股，涨幅高达 299.74%，总市值 208.05 亿元。此前，厦钨新能（688778）、芳源股份（688148）、长远锂科（688779）先后于 8 月份成功登陆科创板，加上容百科技，科创板锂电正极材料板块公司已达五家。公开资料显示，振华新材成立于 2004 年 4 月，一直专注于锂离子电池正极材料的研发、生产及销售，主要提供新能源汽车、消费电子及储能领域产品所用的锂离子电池正极材料。本次 IPO，振华新材拟募集资金金额约为 12 亿元，扣除发行费用后将投资于锂离子电池正极材料生产线建设项目（沙文二期）、锂离子动力电池三元材料生产线建设（义龙二期）、补充流动资金。项目全部完成达产后，正极材料整体产能将由年产 3.7 万吨提升至年产 6.2 万吨。业绩方面，今年上半年，振华新材实现营业收入 20.84 亿元，同比增长 429.54%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.51 亿元，扭亏为盈并实现大幅增长。振华新材称，主要是由于我国新能源汽车终端市场需求恢复，带动上游新能源汽车动力电池及三元正极材料市场需求快速增长，同时，公司高镍 8 系三元材料销售收入规模扩大及前期推迟订单恢复执行，带动公司净利润规模相应增长。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

【光伏设备】

晶科能源上半年利润环比上涨 457.4%。9 月 16 日，晶科能源公布了 2021 年半年度报告。数据显示，晶科能源上半年实现营收公司营业收入 158.69 亿元，同比下滑 6.29%；归属母公司净利润 2.87 亿元，同比下滑 52.15%。其中，第二季度营收为 79.3 亿元人民币，净利润为 6620 万元。出货量方面，晶科能源二季度出货量为 5.203GW，同比增长 16.4%。让其上半年总出货量达到了 10.56GW，创下公司历史新高。晶科能源曾在 2016-2019 年蝉联组件出货量冠军，是近十年夺冠次数最多的组件龙头。直到 2020 年，才被高速发展的隆基股份反超，但从总体来看，晶科能源还领先身后的天合光能和晶澳科技“一个身位”，具有一定优势。今年上半年，晶科能源上半年总出货量达到了 10.56GW，不仅创下公司历史新高，也证明了自身的实力。据晶科能源控股董事长兼 CEO 李仙德先生表示，2021 年全年，晶科能源预计总出货量（包括组件、电池片和硅片）在 25GW 到 30GW 之间。将继续处于全球前三的地位。（新闻来源：Ofweek 光伏网）

巨头跨界，好利来将加大新能源领域投入。近日我国食品巨头好利来副总经理兼董事会秘书、暂代财务总监刘昊德在回答投资者提问时表示：“公司近年来逐渐加大了对新能源领域的开发和投入，如光伏行业、光储领域、电动汽车市场等领域，并取得了一定的市场份额，公

公司将持续以市场需要为导向,继续加强现有产品开发和经营的同时,持续增加企业综合竞争力。”自 2020 年以来,不同领域企业跨界新能源似乎已成共识,前有“拖鞋大王”宝峰时尚全力转型光伏,并改名为金阳新能源;后有家电巨头创维集团发布光伏业务,并为公司创造了近 8 亿元营收,也有水泥龙头海螺水泥收购海螺新能源。本次食品巨头好利来表示要加大在新能源领域的投入,已是见怪不怪。不同领域龙头企业纷纷选择布局新能源,尤其是光伏行业,不仅是对碳达峰、碳中和这个长期目标的重要支持,也有利于企业降低碳排放,率先在企业内部实现碳中和的小目标,以点带面支持“双碳目标”。(新闻来源:OFweek 光伏网)

【3C 设备】

彩虹股份拟 91 亿元投建咸阳 G8.5+基板玻璃生产线项目。为抓住基板玻璃产业良好的市场机遇,提升公司的整体赢利能力,扩大公司基板玻璃产品市场占有率,彩虹股份拟在陕西咸阳高新技术产业开发区投资设立全资子公司,注册资本为人民币 1 亿元,作为 G8.5+基板玻璃生产线项目的建设主体。该项目将建设 8 条热端窑炉和 4 条冷端生产线,项目总投资金额预计为人民币 91.01 亿元(含流动资金),项目达产后,预计年产 G8.5+基板玻璃约 580 万片。彩虹股份称,公司已在合肥产业基地建成两条溢流法 G8.5+液晶基板玻璃生产线,并已成功实现量产和批量供货。合肥产业基地已经中国电子学会成果鉴定,技术填补国内空白,达到国际先进水平,可为咸阳高新区项目的建设提供先进可靠的技术保障,具备一定的可行性。对于投资该项目对上市公司的影响,彩虹股份表示,该项目的实施旨在抓住基板玻璃产业良好的市场机遇,充分利用公司在液晶基板玻璃方面的技术优势以及当地区位优势,快速扩大公司基板玻璃业务规模,降低产品单位成本,扩大市场占有率,实现进口替代。(新闻来源:Ofweek 显示网)

【半导体设备】

忆芯科技完成近 2 亿元 B1 轮融资,锚定国产高端企业级 SSD 主赛道。近日,国产 SSD 主控芯片头部企业北京忆芯科技有限公司(以下简称“忆芯科技”)完成 B1 轮近 2 亿元融资,本轮融资由启迪新基建、正奇控股、中电拓方等知名机构及产业资本共同参与完成,老股东中海创投进一步追加投资。B1 轮融资将主要用于业内先进的支持 NVMe2.0 标准的高端企业级 SSD 主控芯片研发及方案开发,存储产业生态布局,为满足 5G 时代云计算、人工智能、物联网所需的数据存储和管理需求,充分保障网络安全,提供战略支撑。忆芯科技创始人兼 CEO 沈飞表示:“当前存储消费级市场已大半从 HDD 转为 SSD,企业级市场的大规模转化才刚开始,在数据中心领域,预计今年 PCIe SSD 的占比大概为 15%,企业级 PCIe SSD 市场发展潜力极大。过去 2 年,搭载忆芯原创主控 STAR1000P 的企业级方案 STAR1200E,让我们累积了丰富的客户需求理解、产品开发迭代及规模量产经验。忆芯基于“自研主控芯片、自主品牌方案”定位的竞争优势现已逐步彰显,我们会更专注于向客户交付一站式、定制固件解决方案,从而用最快速度、最优成本优势将新品推向市场。”据悉,忆芯即将推出的 PCIe Gen4 SSD 主控芯片 STAR2000,是业内最新一代的高端企业级 SSD 产品,支持最新的 NVMe2.0 协议,提供强大的顺序和稳态随机读写性能,在服务质量、延迟、安全、容错纠错等企业级所关注的指标上达到了业内领先水平。搭载 STAR2000 芯片的企业级 SSD 产品将在批量化生产与商业化落地方面都具备极高的竞争力。同时下一代 PCIe Gen5 SSD 主控芯片,已经开始预研,将进一步夯实忆芯在消费级、企业级产品的领先地位。(新闻来源:全球半导体观察网)

【机床工具】

纽威数控上市首日涨 198%，毛利率掉队关联资金拆出天量。9月17日，纽威数控装备（苏州）股份有限公司（以下简称“纽威数控”，688697.SH）在上交所科创板上市。截至当天收盘，纽威数控报 22.47 元，涨幅 197.62%，成交额 11.62 亿元，换手率 71.94%，总市值 73.40 亿元。纽威数控专注于中高档数控机床的研发、生产及销售，现有大型加工中心、立式数控机床、卧式数控机床等系列 200 多种型号产品，广泛应用于汽车、工程机械、模具、阀门、自动化装备、电子设备、航空、船舶、通用设备等行业，部分产品根据客户特殊需求定制化开发。纽威数控共同控股股东为王保庆、程章文、陆斌和席超，合计持有纽威数控 1.98 亿股股份，占纽威数控总股本的 80.94%，公司的实际控制人为王保庆、程章文、陆斌和席超。纽威数控关联企业的资金拆借问题比较突出。招股书显示，从 2017 年至 2019 年，纽威数控向关联方纽威集团拆出资金 7713.90 万元、16.61 亿元、3.26 亿元，累计拆出资金 20.64 亿元，与报告期内公司累计净利润 2.28 亿元相比，三年累计 20 多亿元拆出资金堪称天量。纽威数控此次在上交所科创板上市，公开发行的股票 8166.67 万股，全部为公开发行的新股，发行价格为 7.55 元/股，保荐机构、主承销商为中信建投证券股份有限公司，保荐代表人为陈龙飞、周圣哲。纽威数控此次募集资金总额为 6.17 亿元，实际募集资金净额为 5.72 亿元。纽威数控最终募集资金净额比原计划少 3.17 亿元。纽威数控 2021 年 9 月 13 日披露的招股书显示，公司拟募集资金 8.89 亿元，分别用于三期中高端数控机床产业化项目、研发建设项目、补充流动资金。（新闻来源：中国经济网）

【注塑机&压铸机】

二板智能注塑机专家博创智能勇闯 IPO。9月6日，博创智能装备股份有限公司（简称：博创智能）拟 IPO。根据官网显示，公司成立于 2002 年，专注于研发、生产制造注射量 25g~300000g 的智能注塑机，是二板智能注塑机专家，亚洲首台 6800 吨二板智能注塑机制造商。产品广泛应用于航空航天、国防、交通、电子、建筑、生物医药等领域。值得注意的是，今年 2 月，博创智能曾终止科创板 IPO。2021 年 2 月 18 日，博创智能和保荐人国金证券股份有限公司分别向上交所提交了《博创智能装备股份有限公司关于撤回首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的申请》（博创智能[2021]第 3 号）和《关于撤回博创智能装备股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的申请》，申请撤回申请文件。根据《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》第六十七条的有关规定，上交所决定终止对博创智能首次公开发行股票并在科创板上市的审核。（新闻来源：资本邦）

【机器人&工业自动化】

8 月工业机器人产量 32828 套，同比增长 57.4%。9 月 15 日，据国家统计局数据显示，2021 年 8 月工业机器人产量为 32828 套，同比增长 57.4%；1-8 月工业机器人累计产量为 239249 套，同比增长 63.9%。从制造业宏观大环境来看，8 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.3%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比 2019 年同期增长 11.2%，两年平均增长 5.4%。从环比看，8 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.31%。1-8 月份，规模以上工业增加值同比增长 13.1%，两年平均增长 6.6%。8 月份，装备制造业增加值同比增长 5.8%，两年平均增长 8.3%，分别高于全部规模以上工业 0.5 和 2.9 个百分点。其中，电子、金属制品、电气机械等行业同比分别增长 13.3%、11.8%、10.3%，继续保持两位数增长。受 5G 建设加速、消费电子及汽车电子需求增长、工业自动化率提高等因素的带动，新兴产品产量呈高速增长态势。8 月份，工业机器人、集成电路、服务机器人产量同比分别增长 57.4%、39.4%、38.7%。

制造业的分化式快速增长，在工业自动化和数字化转型的助推下，机器人产业增速迅猛。外资头部厂商直接受益于下游需求回暖，对华出货量保持高增长趋势，其中以发那科、YAMAHA、史陶比尔为主要代表；国内厂商则以埃斯顿、拓斯达、新时达、汇川技术、卡诺普等为代表的机器人业务均实现大幅增长。9月11日，工信部副部长辛国斌在第六届世界机器人大会指出，目前中国工业机器人综合实力持续增强，产业规模快速增长，市场连续八年稳居全球第一，2020年装机量占全球的44%。近年来，我国工业机器人自主研发进程提速，应用领域向更多行业拓展，工业机器人核心零部件自主化率不断提升，正逐步形成自主可控的产业链生态。此外，在机器人应用层面，面向各行业智能化改造升级的实际需求，机器人企业不断创新产品和解决方案。当前，机器人产业正在向传统行业应用和高端应用持续拓展深化，国内工业机器人已在47个行业大类、129个行业中广泛应用，包括航空航天、造船、汽车、发动机等多个高端制造行业。值得一提的是，为进一步推动我国工业机器人的发展，工信部正在牵头制定“十四五”机器人产业发展规划，将积极推动机器人向更多应用场景开放，在汽车、电子等已形成较大规模应用的领域进一步深耕，在矿山、建筑、农业、医疗康复等领域对接需求，开发拓展新型应用产品和解决方案。（新闻来源：高工机器人）

【激光设备】

大族激光投资1.3亿成立子公司，发力半导体设备、芯片制造。9月13日，大族精诚半导体(苏州)有限公司成立，法定代表人为刘建安，注册资本1.3亿元人民币，经营范围包含：半导体器件专用设备制造；集成电路芯片及产品制造；电子专用材料研发等。据企查查股权穿透显示，该公司由大族激光100%控股。大族激光2021上半年各项业务表现出色。据报告显示，今年上半年大族激光实现营收74.86亿元，同比增长45.08%；净利润8.88亿元，同比增长42.50%。该业绩成果不仅刷新了大族激光建司以来的上半年营收记录，更是在2017年的行业爆发期后再度迎来发展高峰（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%）。其中，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。今年上半年，半导体行业封测设备实现营业收入4,485.78万元，同比增长372.03%，进入封测行业领先企业供应商序列，半导体激光开槽、半导体激光解键合、化合物半导体激光切割等产品实现批量销售。得益于Mini-Led行业设备需求的提升，公司LED行业专用设备销售快速放量实现营业收入3.91亿元，同比增长360.19%，保持市场领导地位，Mini-Led切割、裂片、剥离、修复等设备实现大批量销售。显示面板专用设备业务实现营业收入3.89亿元，同比增长189.50%，市占率稳步提升，逐步替代国外同类产品。（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