

## 9月制造业 PMI 低于荣枯线，徐工机械拟 387 亿元吸收合并徐工有限

### 核心观点：

- **市场行情回顾：**由于上周跨越国庆假期，本次报告数据统计为 9 月 27 日-9 月 30 日以及 10 月 8 日 5 个交易日的数据。数据统计期的 5 个交易日，机械设备指数下跌 3.19%，沪深 300 指数上涨 1.66%，创业板指上涨 1.10%。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）26.6。
- **周关注：9月制造业 PMI 低于荣枯线，徐工机械拟 387 亿元吸收合并徐工有限。**  
**9月制造业 PMI 跌至荣枯线以下，制造业需求短期承压。**9月制造业 PMI 为 49.6%，比上月下降 0.5 个百分点，结束了连续 18 个月的扩张。需求方面，国内受基建增速下行，地产调控政策影响，且社融规模回落，预计固定资产投资增速将有所回落；受海运费用上涨、海外供给能力有所恢复等因素影响，出口连续两个月走弱。机械设备需求整体受下游固定资产投资影响，短期承压。供给方面，9 月份受能耗双控，限电限产影响拖累制造业企业活动。  
**徐工机械拟 387 亿元吸收合并徐工有限，期待“新徐工”盈利能力提升。**徐工机械发布公告，拟向徐工有限发行 69.7 亿股，价格 5.55 元/股，交易价格 386.83 亿元，吸收合并徐工有限资产。徐工有限旗下包括挖机、塔机、混凝土机械、矿业等徐工集团高毛利工程机械类产品，此次交易完成后，徐工集团工程机械类资产将整体上市，收入有望跃居行业第一（2020 年备考合并后收入 1016 亿元）。徐工挖机、塔机业绩承诺为 2021-2023 年扣非净利润 14.8 亿/15.7 亿/16.3 亿（若 2021 年底交易实施完成），2021-2024 年扣非净利润 14.8 亿/15.7 亿/16.3 亿/17.1 亿（若交易未完成）。
- **投资建议：**短期虽承压，展望 2021 年四季度及更长期，我们认为装备制造业升级依然一条重要的投资主线，专用设备及通用设备领域均孕育投资机会。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。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、亚威股份、中钨高新、欧科亿、华锐精密等。

### 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	0.25	0.40	0.56	90	57	41	55%	23.00
先导智能	300450.SZ	0.96	1.52	2.02	73	47	35	32%	70.52
迈为股份	300751.SZ	5.57	7.87	11.03	106	75	54	13%	593.21

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\_前三季度行情总结：Q3 机械设备板块显著强于大盘

【银河机械】行业周报\_机械行业\_8月工业机器人产量同比增 57.4%，建议继续关注机器人换人大趋势下投资机会

【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\_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

## 目 录

一、周关注：9月制造业 PMI 低于荣枯线，徐工机械拟 387 亿元吸收合并徐工有限 .....	2
二、周行情复盘.....	3
三、重点新闻跟踪.....	6
四、风险提示.....	13

## 一、周关注：9月制造业 PMI 低于荣枯线，徐工机械拟 387 亿元吸收合并徐工有限

**9月制造业 PMI 跌至荣枯线以下，制造业需求短期承压。**9月制造业 PMI 为 49.6%，比上月下降 0.5 个百分点，结束了连续 18 个月的扩张。需求方面，国内受基建增速下行，地产调控政策影响，且社融规模回落，预计固定资产投资增速将有所回落；受海运费上涨，海外供给能力有所恢复等因素影响，出口连续两个月走弱。机械设备需求整体受下游固定资产投资影响，短期承压。供给方面，9月份受能耗双控，限电限产影响拖累制造业企业活动。

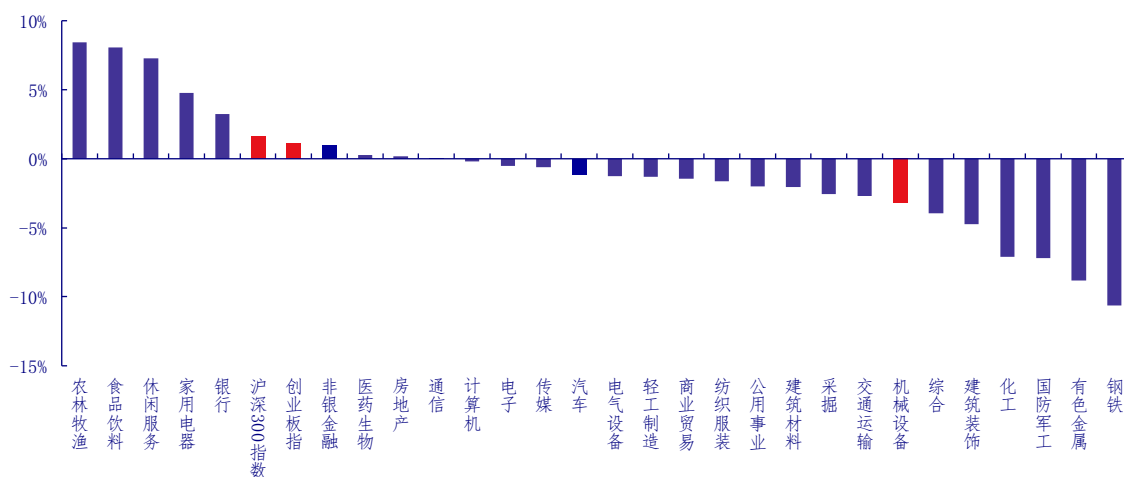
**徐工机械拟 387 亿元吸收合并徐工有限，期待“新徐工”盈利能力提升。**徐工机械发布公告，公司拟向徐工有限发行 69.7 亿股，发行价格 5.55 元/股，交易价格 386.83 亿元，吸收合并徐工有限资产。徐工有限旗下包括挖机、塔机、混凝土机械、矿业等徐工集团高毛利工程机械类产品，此次交易完成后，徐工集团工程机械类资产将整体上市，收入有望跃居行业第一（2020 年备考合并后收入 1016 亿元）。徐工挖机、塔机业绩承诺为 2021-2023 年扣非净利润 14.8 亿、15.7 亿、16.3 亿（若 2021 年底交易实施完成），2021-2024 年扣非净利润 14.8 亿、15.7 亿、16.3 亿、17.1 亿（若 2021 年底交易未实施完成）。

**投资建议：**短期虽承压，展望 2021 年四季度及更长期，我们认为装备制造业升级依然一条重要的投资主线，专用设备及通用设备领域均孕育投资机会。**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。**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、亚威股份、中钨高新、欧科亿、华锐精密等。

## 二、周行情复盘

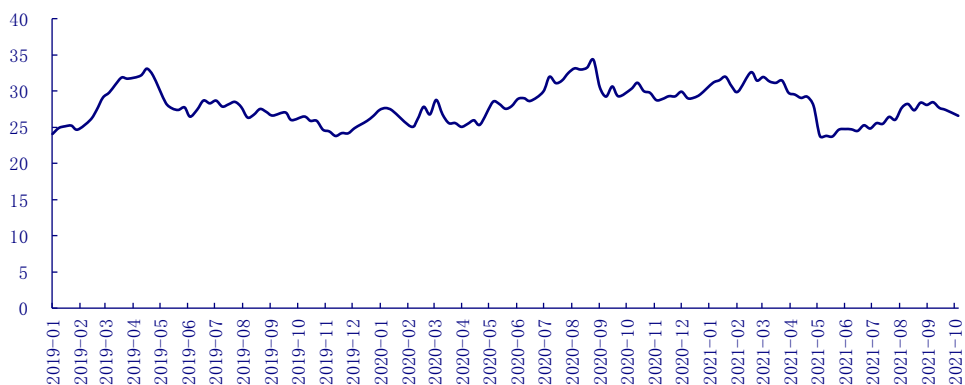
由于上周跨越国庆假期，本次数据统计为9月27日-9月30日以及10月8日5个交易日的的数据。数据统计期的5个交易日（下称上周）机械设备指数下跌3.19%，沪深300指数上涨1.66%，创业板指上涨1.10%。机械设备在全部28个行业中涨跌幅排名第22位。剔除负值后，机械行业股指水平（整体法）26.6。

图 1: 机械设备指数上周涨跌幅



资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

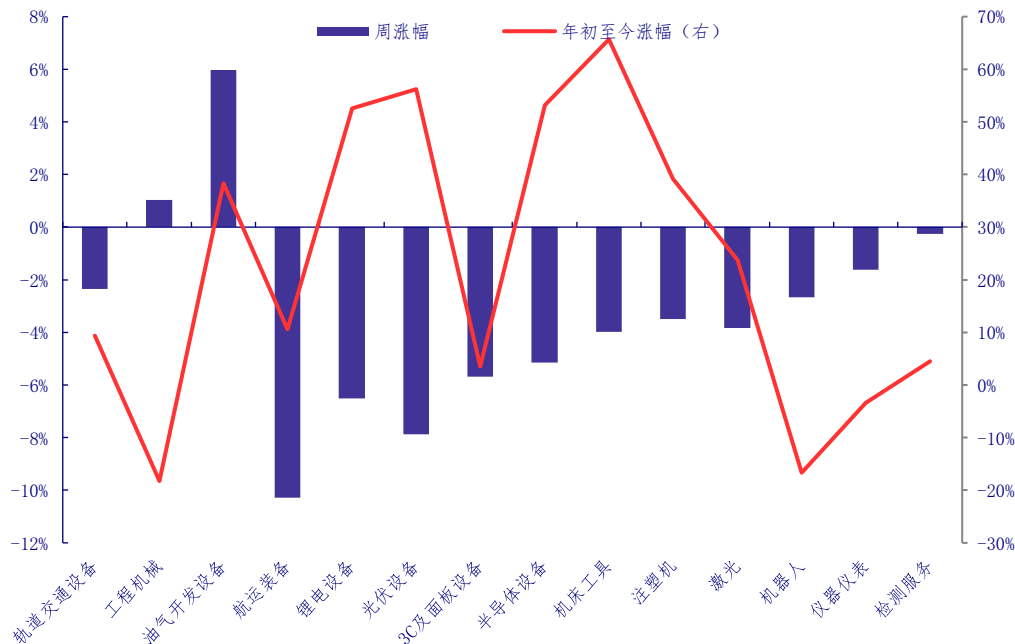
图 2: 机械设备行业估值变化



资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

上周机械行业涨幅前三的板块分别是油气开发设备、工程机械、检测服务；年初至今涨幅前三的细分板块分别是机床工具、光伏设备、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	-2.3%	9.4%	威奥股份	1.4%	-35.2%	神州高铁	0.9%	-6.7%	天铁股份	0.4%	186.4%
工程机械	1.0%	-18.2%	浙江鼎力	19.3%	-29.3%	徐工机械	1.2%	28.4%	三一重工	1.1%	-23.6%
油气开发设备	6.0%	38.3%	潜能恒信	36.7%	80.8%	海默科技	20.9%	85.2%	通源石油	17.2%	55.0%
航运装备	-10.3%	10.6%	海兰信	6.9%	4.7%	宝鼎科技	0.0%	10.5%	江龙船艇	-1.8%	-29.1%
锂电设备	-6.5%	52.5%	星云股份	4.7%	41.4%	赢合科技	-0.8%	-16.1%	先惠技术	-1.1%	69.4%
光伏设备	-7.9%	56.2%	罗博特科	4.0%	17.3%	奥特维	-6.2%	138.7%	捷佳伟创	-6.8%	-10.1%
3C及面板设备	-5.7%	3.5%	联得装备	5.6%	-13.5%	智云股份	1.4%	-16.8%	易天股份	1.0%	-1.1%
半导体设备	-5.2%	53.1%	华亚智能	6.1%	172.8%	华峰测控	1.2%	40.1%	长川科技	0.2%	200.4%
机床工具	-4.0%	65.7%	华明装备	0.5%	41.6%	恒锋工具	0.5%	127.8%	创世纪	0.0%	31.7%
注塑机	-3.5%	39.2%	伊之密	3.0%	32.4%	力劲科技	1.5%	1068.4%	泰瑞机器	-0.6%	15.9%
激光	-3.8%	23.7%	华工科技	3.3%	25.5%	英诺激光	2.5%	346.2%	光峰科技	2.4%	49.4%
机器人	-2.7%	-16.6%	绿的谐波	3.8%	-8.3%	哈工智能	-1.5%	0.0%	机器人	-1.6%	-15.4%
仪器仪表	-1.6%	-3.4%	南华仪器	4.1%	18.5%	三川智慧	3.8%	3.0%	宁水集团	-0.1%	-31.9%
检测服务	-0.2%	4.5%	华测检测	5.8%	-1.8%	中国汽研	1.9%	4.5%	广电计量	1.6%	-17.9%

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	23.66	22.45	23.48	-5.11%	-0.76%	-24.57%

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	70.99	70.10	71.99	-1.25%	1.41%	33.98%
300751.SZ	迈为股份	623.01	571.00	618.88	-8.35%	-0.66%	52.17%
300316.SZ	晶盛机电	68.21	62.71	65.28	-8.06%	-4.30%	109.05%
300083.SZ	创世纪	15.52	15.52	15.52	0.00%	0.00%	31.75%
002559.SZ	亚威股份	8.30	7.96	8.08	-4.10%	-2.65%	53.19%
300415.SZ	伊之密	17.01	17.52	17.68	3.00%	3.94%	32.40%
300776.SZ	帝尔激光	144.71	133.97	140.08	-7.42%	-3.20%	-10.27%
601100.SH	恒立液压	84.52	83.57	85.30	-1.12%	0.92%	-25.47%
000976.SZ	华铁股份	5.38	5.27	5.30	-2.04%	-1.49%	-0.02%

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】

**徐工机械拟 387 亿元吸收合并徐工有限，优质资产注入增强持续竞争力。**徐工机械(000425.SZ)发布公告，拟向控股股东徐工有限全体股东发行股份吸收合并徐工有限，徐工有限 100%股权(含 38.11%的徐工机械股权)最终交易价格为 386.86 亿元。本次重组向公司注入优质资产，有利于增强上市公司的持续发展能力和综合竞争力。截至公告披露日，本次徐工机械吸收合并徐工有限尚未完成，吸收合并完成后，徐工有限将予以注销，徐工机械作为合并后存续的公司承继徐工有限的全部资产、负债、业务、人员等权利义务，原徐工有限全体股东将成为徐工机械的股东。(资料来源：万得资讯)

**中国机械联专家委召开机械工业 2021 年三季度经济运行情况分析与全年经济运行预测会商会。**2021 年 9 月 24 日，中国机械工业联合会专家委员会(以下简称“专家委”)在京召开了机械工业 2021 年三季度经济运行情况分析与全年经济运行预测会商会，中国机械联执行副会长、专家委副主任陈斌出席会议，专家委副主任蔡惟慈主持会议。工信部装备一司和二司领导出席会议指导工作。会议通报了机械工业三季度的经济运行情况，分析回顾机械工业及各行业三季度经济运行情况、特点及存在的主要问题，并预测 2021 年全年经济运行走势。统计数据显示，1-8 月份，机械工业增加值增速高位回落，产品生产呈现放缓趋势，对外贸易保持较快增长，行业投资仍处低位，价格指数略有回升。规模以上工业增加值同比增长 13.1%，两年平均增长 6.6%。机械工业主要涉及的国民经济行业大类中，通用设备制造业同比增长 19.4%、专用设备制造业增长 16.5%、汽车制造业增长 12.4%、电气机械和器材制造业增长 23.8%。国家统计局公布的 28 种主要机械产品中，27 种产量同比均实现增长；与 2019 年相比，有 9 种产品产量下降，占比 32%。海关数据显示，1-8 月我国机械工业累计实现进出口总额 6675 亿美元，同比增长 32.1%。其中出口总额 4274 亿美元，同比增长 37.5%，进口总额 2400 亿美元，同比增长 23.4%，实现贸易顺差 1874 亿美元。机械工业主要涉及的国民经济行业大类中通用设备、专用设备、电气机械和器材制造业固定资产投资同比分别增长 10.3%、27.2%和 21.3%，汽车制造业固定资产投资同比下降 4.4%。与全国工业及制造业投资相比，机械工业投资复苏相对滞后，但近三月增速较为稳定。8 月份，机械工业生产者出厂价格同比增长，延续了微增走势，增幅升至 1.8%，但远远低于同期原材料购进价格指数和原材料行业出厂价格指数超过 20%的增幅。主要行业大类中电气机械和器材制造业增长 5.9%、通用设备制造业增长 2%、专用设备制造业增长 0.7%，而汽车制造业下降 0.3%，仪器仪表制造业同比持平。(新闻来源：第一工程机械网)

#### 【轨道交通】

**北京轨道交通首个车站智能服务机器人“上岗”。**9 月 28 日，在京港地铁 4 号线和 16 号线国家图书馆站，3 台科技感十足的地铁车站智能服务机器人正式“上岗”，为乘客提供出行查询、实地引领及运营提示等智能服务。这款人工智能机器人，化身京港地铁出行小管家“阿捷”，外形活泼可爱且拥有丰富的知识库，可通过语音交互、图像化表达等方式实现人机交流，这是北京轨道交通首次将智能机器人引入地铁站，为乘客提供多元的出行服务，方便乘客出行。机器人“本领高超”，为乘客提供多元的智能出行服务。“阿捷”胸前的大屏幕“藏”着智能助手，包含多个智能服务版块，其中，机器人通过“阿捷领路”功能，可实地引领乘客到达站厅的自助售票机、直梯、出入口、换乘通道等指定地点；“阿捷问答”功能则可以解答乘客出

行过程中的常见问题,如票务信息、日常问询及无障碍出行等;同时,乘客可使用“信息查询”功能,了解站内布局图、站外街区图,列车时刻表、路网线路图等内容。此外,“周边查询”还可以连接电子地图,实时查询车站周边信息;国家图书馆站为三线换乘站,周边有冬奥场馆之一的首都体育馆,为此,“阿捷”特别增加了“冬奥网站”版块,供乘客获取冬奥相关信息。京港地铁相关负责人表示,机器人成为车站员工好帮手,助力保障乘客安全、顺畅出行。国家图书馆站周边有中国国家图书馆、紫竹院公园等,在工作日每天有约3.5万人次进出站,恰逢国庆长假临近,该站客流量预计可达到16万人左右,机器人“阿捷”的加入,能协助站务人员引导客流,提升乘客出行的效率及趣味性。据介绍,在非高峰期间,3台机器人会分别在4号线国家图书馆站的南、北站厅和16号线国家图书馆东站厅位置,移动为乘客提供出行服务,并可自动避障,保障乘客安全;在早晚高峰大客流期间,“阿捷”会固定“站”在自动售票机、换乘通道等位置,提示乘客有序排队安检,安全乘车,和车站工作人员一起为乘客提供更安全、更便捷的出行服务。负责人表示,近年来,京港地铁积极引入先进技术,致力于为乘客提供更好的出行体验。今年京港地铁从智慧运维、智慧出行角度,持续将智能化的设备应用到工程管理及运营服务中,如在变电所试用智能巡检机器人、试点16号线信号系统智慧运维系统;同时,随着17号线年底开通,更多人工智能设备将应用于工程运维及运营服务中。未来,还将持续研究更多智能的方式完善工程管理,不断优化维检修策略,运用科技为轨道交通赋能。(新闻来源:中新网)

### 【油气开发设备】

**油气重大发现,我国渤海再获亿吨级油田。**9月30日,中国海洋石油集团有限公司(简称中国海油)对外宣布,我国渤海再获大型油气发现——垦利10-2油田,经自然资源部审定,原油探明地质储量超过1亿吨,进一步夯实了我国海上油气资源储量基础,对海上油气田稳产上产、保障国家能源安全具有重要意义。垦利10-2油田位于渤海南部海域,距离天津市约245公里,平均水深约15.7米,发现井垦利10-2-4井共钻遇油层27米,完钻井深1520米。经测试,该油田单井日产原油可达81.55吨。中国海油勘探部总经理徐长贵表示,垦利10-2油田的成功发现,打破了渤海油田凹陷带浅层从未获得亿吨级岩性油田发现的局面,展示了渤海岩性油气藏勘探的广阔前景,对类似盆地的勘探具有重要的指导意义。徐长贵介绍,垦利1-2油田周边已有垦利10-1、垦利10-4等多个在生产油田,开发设施较为齐全,预计2025年全面见产,助力渤海油田上产4000万吨。(新闻来源:腾讯新闻)

### 【航运装备】

**集装箱船新造船订单达560万TEU,市场担忧产能过剩。**据克拉克森研究,第三季度末集装箱船新造船订单已达560万TEU,再创新订单记录。从2020年第四季度以来这一热潮涌现至今,近来,市场上开始出现对这些新船投入使用后将引发产能过剩的担忧。鉴于此,新订单热潮可能将消退。克拉克森研究称:“由于集运市场表现优异,市场情绪极为高涨,新造船投资激增并创下纪录。在截至2021年9月底的这一时间里,以TEU计的新造船订单超过了以往所有年度的记录。”截至9月下旬,有468艘、390万TEU的新造船订单产生,超过了2007年330万TEU的全年纪录。目前,克拉克森最新数据显示,第三季度末集装箱船订单已至560万TEU,同比增长了185%,是年初时的两倍多。据称,当前新订单运力占现有船队运力的23%,达到了自2014年4月以来的高峰。不过,目前的情况与2000年-2009年相比还算温和。这一比例在2008年曾高达61%。克拉克森表示,大型船舶占了新订单总量的75%,占据主要地位。



但近来的合同情况显示，市场对相对小且灵活的船舶的需求也有所上升。最近，12000 TEU-16999 TEU 区间的中型船舶订单数量有所上涨，截至 9 月底，这类订单已增加到 89 艘、60 万 TEU，占订单总量的 10%。克拉克森称：“在集装箱船新造船的浪潮中，船东和运营公司表现都很活跃。从 2020 年第四季度到 2021 年第三季度，有 48% 的合同是由船东签下的，52% 是由运营公司签下的。”具体而言，12000 TEU-16999 TEU 区间的新订单中，46% 为船东订单，54% 为运营商订单；对于 4000 TEU-7999 TEU 这一区间，船东更有“浓厚感兴趣”，自 2020 年 9 月以来，这一区间 60% 的订单都归船东所有。克拉克森表示，新造船订单还反映出，市场对替代燃料和环保技术的兴趣正日益浓厚。“尽管行业对技术和燃料的选择还没达成明确的共识，但 LNG 双燃料集装箱船仍是船东的热门选择。截至 2021 年 9 月底，有 57 艘、70 万 TEU 可使用 LNG 的新造船订单签订，这类订单由此增至 85 艘、120 万 TEU。”该分析机构补充称，LNG 订单占了今年订单总量的近五分之一。尽管如此，装配脱硫塔的船只仍广受船东的欢迎。截至 9 月底，脱硫塔船新订单的运力占总运力的接近一半。不过，克拉克森提醒称，鉴于市场上对产能过剩的担忧，过去这一年集装箱船新造船所经历的“订单热”可能就快到头了。“在订单量创纪录激增的情况下，市场普遍预计 2023 年将出现材料供应方面的压力。目前，2023 年的订单量为 220 万 TEU，相当于当年船队运力的 8.6%。到 2021 年 9 月底，预计有 190 万 TEU 的集装箱船将交付；2024 年，船舶也将迎来大量交付。”（新闻来源：航运界）

### 【锂电设备】

**电池级碳酸锂价格突破 18 万元/吨。**9 月 27 日，上海钢联发布的数据显示，碳酸锂价格较 9 月 26 日继续上涨，99.2%（工/国）碳酸锂均价报 17.65 万元/吨，上涨 7000 元/吨；99.5%（电/国）碳酸锂均价报 18.25 万元/吨，上涨 3500 元/吨。这是今年以来电池级碳酸锂首次突破 18 万元/吨。作为对比，去年 8 月，电池级碳酸锂仅为 4 万元/吨。也就是说，目前电池级碳酸锂的价格，较去年 8 月大涨了 356%。氢氧化锂方面，目前的最新报价为，56.5%（工/国）氢氧化锂均价报 16.40 万元/吨；56.5%（电/粗颗粒）氢氧化锂均价报 17.30 万元/吨；56.5%（电/微粉）氢氧化锂均价报 17.60 万元/吨。在今年 1 月份的时候，56.5%（电/微粉）氢氧化锂的价格为 6.3 万元/吨。时间过了 9 个月，该品种的价格上涨了 179%。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

**天赐材料再投 9.35 亿大扩产。**9 月 28 日晚间，天赐材料公告，公司拟通过设立全资子公司浙江天赐高新材料有限公司投资建设“年产 4.1 万吨锂离子电池材料项目（一期）”，项目总投资为人民币 9.35 亿元。随着新能源汽车下游需求量的爆发，今年以来添加剂碳酸亚乙烯酯（VC）的需求量持续提升。上述项目一期建成后将形成碳酸亚乙烯酯 20000t/a，预计可实现年均营业收入 19.69 亿元，年均净利润 2.37 亿元。天赐材料表示，通过本项目一期的实施，公司将能有效提高锂离子电池电解液添加剂 VC 的整体产能，满足动力电池电解液市场增长形成的未来产能的需求，同时完善公司在核心原材料产品方面的布局，进一步增强公司锂离子电池材料的市场竞争力和支撑公司一体化的战略布局优势。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

**杰瑞股份 25 亿入局负极。**9 月 28 日，杰瑞股份公告，公司与天水市政府于 2021 年 9 月 28 日签署《投资协议》，拟在甘肃省天水市投资锂离子电池负极材料一体化项目，计划在 2025 年之前预计投资约 25 亿元。根据协议，杰瑞股份将于 2021 年 12 月 31 日前在天水市注册企业法人，实施 10 万吨锂离子电池负极材料一体化项目研发制造项目。资料显示，杰瑞股份成立于 1999 年，主营业务为油气产业。本次与天水市政府合作投资，旨在推动公司业务多元化发展，开拓在锂离子电池负极材料领域的发展空间，形成“油气产业”和“新能源产业”双主业

战略。技术储备上，公告指出，杰瑞股份在研发锂电池石墨负极材料的同时，也对新型硅碳/硅氧负极材料进行研发投入，提前布局前沿技术。（新闻来源：Ofweek 锂电网）

### 【光伏设备】

**市值大涨再下三城，林洋能源表现抢眼。**9月28日，江苏林洋能源股份有限公司（以下简称“林洋能源”）发布关于公司及全资子公司签订合作框架协议的公告。公告称，近日，林洋能源及全资子公司分别与多地政府签订了合作框架协议，在辖区范围内推进新能源项目，重点开展“整县推进”分布式光伏发电项目的开发，助力打造近零碳社区和碳中和示范区，预计建设分布式光伏电站项目装机容量合计约670MW及100MW/200MWh共享储能电站。其中，林洋能源将在潍坊高新区预计开发、投资、建设运营200MW分布式光伏电站及100MW/200MWh共享储能电站；在河北平泉预计开发、投资、建设运营270MW分布式光伏电站项目；在云南彝良预计开发、投资、建设运营200MW分布式光伏电站项目，助力三地实现绿色发展。这并非林洋能源“难得一见”的重大项目，而是众多项目中的其中之一。就在9月27日，林洋能源刚刚跟华能江苏书面签署投资合作框架协议，双方将在存量光伏发电项目收购、增量光伏项目及储能项目开发合作展开全方位合作。拿下一个“国家队”合作伙伴，让公司士气大涨。据公开信息显示，林洋能源手中的光伏电站容量已达到了1.6GW，在民营企业中排名第六，跟东方日升的差距也并不明显。如能在本次“整县推进”中继续高歌猛进，将很有可能成为市值超过500亿元的光伏企业。（新闻来源：Ofweek 光伏网）

**东方雨虹与晶澳科技开展合作，推动BAPV和BIPV光伏发电项目。**9月30日，东方雨虹（002271.SZ）发布公告，晶澳科技与公司于近日签署《战略合作协议》（以下简称“本协议”），双方旨在光伏屋面一体化领域达成全方位的深度合作，在全国范围内共同推动“BAPV”和“BIPV”光伏发电项目，同时，在双方所辖业务渠道途径包含的各类建筑的修缮类、加固类、翻新类修缮项目，专项设备勘察技术咨询服务事项及由此衍生的修缮材料供应及施工项目开展合作，共同打造双赢可持续发展的战略合作伙伴关系。东方雨虹表示，公司此次与晶澳科技建立可持续发展的战略合作伙伴关系，旨在深入推进分布式光伏发电发展，充分践行绿色建筑、绿色建材、节能建筑等国家战略，促进建筑领域绿色低碳转型，助力实现国家碳达峰、碳中和的“双碳”目标。根据协议约定，双方将共享市场销售渠道，共同推进光伏组件的销售、TPO光伏一体化、既有建筑光伏防水改造、修缮领域的市场拓展等，此举有利于公司光伏领域业务拓展，提升产品市场竞争力。光伏发电系统的推广应用或将带动大量既有建筑光伏防水改造及新建建筑的防水市场需求，房屋修缮与城市设施结构的更新也将促使新型绿色建筑材料需求的进一步提升，希望通过本次合作进一步提升公司的市场份额及发展空间，为公司未来持续稳定发展奠定坚实的基础，符合公司全体股东的利益。（新闻来源：Ofweek 光伏网）

**马斯克又一大布局：特斯拉上海超充桩破千，完成百站千桩目标。**9月29日消息，据特斯拉官方微博表示，特斯拉上海第100站超级充电站、第1000桩超级充电桩正式落成。上海是特斯拉的大本营，上海能拥有如此多的超充站，这与今年2月3日特斯拉上海超级充电桩工厂建成投产脱不了关系，它的设计年产能达一万桩。2014年4月，中国大陆首座特斯拉超充站就在上海金桥落成。花费7年时间，上个月中旬，特斯拉在中国大陆的第7000个超充桩落成，超充站总数超过900个。特斯拉上海超级充电桩工厂建成投产，除了将超充桩出口海外之外，必然也有非常大量的超充桩建设在国内更多地区，特斯拉的基础充电设施会更加完善。特斯拉目前7000多桩的充电桩数量，相比新势力品牌，这是个非常巨大的优势。蔚来、小鹏、

理想之中，小鹏的充电站数量算是还不错的，但和特斯拉仍有着不小差距。截至今年 8 月 9 日，小鹏已上线 298 个品牌超充站，这一数量仅为特斯拉的三分之一，差距还是有不小。蔚来虽然还有换电服务，但就目前的趋势来看，换电方案或不会成为主流。理想就更不用说了，由于理想 One 是增程式电动车，可以纯靠燃油提供动力，它还没布局自己的充电站，这在今后可能成为理想的一个隐患。小鹏的充电站虽然有近三百个，但部分充电站的功率并不高，只有 90kw，相比特斯拉的 V3 超充桩，差距还是比较大的。特斯拉的超充桩于 2019 年 12 月上线，充电 15 分钟，最高可充入 250km 续航里程。特斯拉的超充站，不光是充电快，部分充电站还能自发电。今年 7 月 17 日，上海上线了特斯拉在大陆的首个光储充一体化充电站，充电站一般坐落在一片空地上，旁边的建筑物相对离得远一些，光照能得到一定保证，这就非常适合进行太阳能发电，也能帮助特斯拉减少电网用电成本。（新闻来源：OFweek 光伏网）

### 【3C 设备】

**上半年中国 PC 显示器市场整体出货量 1557 万台。**据 IDC 中国最新发布的《IDC 中国 PC 显示器追踪报告，2021 年第二季度》显示，2021 年上半年中国 PC 显示器市场整体出货量 1,557 万台，同比增长 24.7%。疫情过后，中国显示器需求触底反弹，但是由于 IC 等电子原材料紧缺导致市场供货不足，市场表现低于预期。IDC 预计，IC 短缺将在 2021 年第四季度持续缓解，2023 年或将出现产能过剩。所以，中国显示器市场需求即将恢复至常态化，供应逐步稳定。IDC 预计，至 2025 年中国显示器市场五年复合增长率将达到 2.4%。IC 等电子配件持续缺货，导致显示器整机成本持续上涨，二季度终端市场平均单价环比增长超过 3.6%。供需失衡的市场环境下，品牌竞争差异凸显，传统的 PC 厂商联想（00992）、戴尔（DELL.US）在供应链上的优势凸显，带动二季度捆绑台式机市场同比增长 30.2%，且市场份额得到了明显的提升。消费市场需求疲软，显卡缺货影响 DIY 市场需求，以 AOC、飞利浦为代表的传统显示器消费品牌二季度出现大幅下滑，影响非捆绑显示器市场同比下滑 1.2%。最近两年电竞显示器是最重要的细分增量市场，受显卡缺货的波及，二季度中国电竞显示器出货 70 万台，同比下滑 17.6%。（新闻来源：Ofweek 显示网）

**募资 79 亿，三安光电拟增资 Mini/Micro LED 项目。**9 月 29 日，三安光电发布公告，拟募资不超过 79 亿元，将用于湖北三安光电有限公司 Mini/Micro 显示产业化项目及补充流动资金。项目实施主体为公司全资子公司湖北三安光电有限公司，建设地点在湖北省鄂州葛店经济技术开发区，主要从事氮化镓外延片与芯片、砷化镓外延片与芯片、芯片深加工等业务，将建设形成 Mini/Micro LED 氮化镓芯片、Mini/Micro LED 砷化镓芯片、4K 显示屏用封装三大产品系列的研发生产基地。项目达产后，新增氮化镓 Mini/Micro LED 芯片 161 万片/年、砷化镓 Mini/Micro LED 芯片 75 万片/年（均以 4 寸为当量片）和 4K 显示屏用封装产品 8.4 万台/年的生产能力。公告表示，该项目是三安积极推进产品结构升级转型的重要举措，将充分利用自身化合物半导体领域的技术优势和 Mini/Micro LED 领域的长期积累，把握市场快速发展的机遇，扩大公司 Mini/Micro LED 产能规模、销售占比和成本优势，不断提升市场份额和盈利能力。另一方面，也是为了补充公司营运资金，满足业务持续发展需要。本项目投资总额为人民币 120 亿元，其中固定资产投资 102.57 亿元，铺底流动资金 17.43 亿元；拟投入募集资金 69 亿元，其中用于固定资产投资 61 亿元，铺底流动资金 8 亿元，剩余部分由公司自筹资金投入。（新闻来源：Ofweek 显示网）

### 【半导体设备】



**中微公司：拟 5000 万元参投华芯卓越，后者投向从事半导体等相关企业。**9月30日，中微半导体设备（上海）股份有限公司（以下简称“中微公司”）发布公告称，为了抓住集成电路产业发展的机遇，公司拟使用自有资金 5000 万元参与投资华芯卓越创业投资中心（有限合伙）（以下简称“华芯卓越”）（暂定名，具体以工商登记核准为准）。公告指出，华芯卓越的基金管理人为华芯原创（青岛）投资管理有限公司（以下简称“华芯原创”）。由于中微公司董事 HING WONG（黄庆）先生担任华芯原创的董事兼总经理，根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》等相关规定，华芯原创构成中微公司的关联方，本次投资构成中微公司的关联交易。据公告介绍，基金规模计划募集 20 亿元人民币，主要投资于位于中国境内从事以半导体及电子产业链（包括软件及服务业务）业务的相关企业。具体投资项目由普通合伙人及管理人确定。（新闻来源：全球半导体观察网）

**100nm 提升至 50nm，中国长城半导体激光隐形晶圆切割技术取得重大突破。**近日，半导体行业又传来一个好消息，中国长城在晶圆切割技术方面取得重大突破：其旗下郑州轨道交通信息技术研究院联合河南通用智能装备有限公司，仅用了一年时间，便完成了半导体激光隐形晶圆切割设备的技术迭代，分辨率由 100nm 提升至 50nm，达到行业内最高精度，实现了晶圆背切加工的功能。与此同时，持续优化工艺，在原有切割硅材料的技术基础上，实现了加工 CIS、RFID、碳化硅、氮化镓等材料的技术突破，对进一步提高我国智能装备制造能力具有里程碑式的意义。分辨率 100nm 由提升至 50nm，是一次迭代升级。中国长城副总裁、郑州轨交院院长刘振宇介绍到，迭代升级后的激光晶圆隐形切割设备可自由控制激光聚焦点的深度、可自由控制聚焦点的长度、可自由控制两个焦点之间的水平间隔，通过采用特殊材料、特殊结构设计、特殊运动平台，可在 500mm/S 的高速运动之下，保持高稳定性、高精度切割，激光焦点仅为 0.5um，切割痕迹更细腻，可以避免对材料表面造成损伤，大幅提升芯片生产制造的质量、效率、效益。（新闻来源：全球半导体观察网）

**填补国内自主存储芯片市场空白，无锡再添集成电路产业项目。**9月29日，无锡高新区与至讯创新举行签约仪式，至讯创新集成电路项目总部基地落户高新区。据无锡高新区在线报道称，至讯创新无锡有限公司由院士领衔，国内顶尖集成电路专业人才团队创立，总投资超 5 亿元。核心团队拥有全球领先的存储产品设计能力，在芯片设计、系统软件设计、封装基板设计、质量把控等方面均处于国际先进水平。至讯创新无锡有限公司将为国内外客户提供一站式中低容量存储解决方案，主要产品为 NAND 闪存 SLC 系列、MLC 系列和内存 PSRAM 系列、LPDDR 系列，广泛应用于消费电子、IOT、监控、网络接入设备等领域，主要客户为华为、小米、海康威视、中兴、海信、创维等。值得一提的是，至讯创新未来将专注于高端存储芯片的研发，力争 5 年内实现产值超 10 亿，并以无锡总部为主体科创板上市。作为集成电路产业高地，2020 年无锡高新区集成电路产业规模达 989 亿元，占全国九分之一，已形成涵盖集成电路设计、晶圆制造、封装测试、装备材料全产业链的发展格局。无锡高新区管委会主任、新吴区区长崔荣国表示，至讯创新项目立足高端集成电路芯片研发，可填补国内自主存储芯片的市场空白，是对高新区集成电路产业链的强力补充。（新闻来源：全球半导体观察网）

### 【机床工具】

**秦川机床工具集团股份公司子公司中标 2021 年高精度系列化滚动功能部件项目。**近日，秦川机床工具集团股份公司（以下简称“公司”）控股子公司陕西汉江机床有限公司（以下简称“汉江机床”）收到国家工业和信息化部（以下简称“工信部”）委托中招国际招标有限公

司送达的《中标通知书》。汉江机床作为项目牵头单位，中标“2021年产业基础再造及制造业高质量发展（招标编号：TC210H038）”之“高精度系列化滚动功能部件项目”，该项目总投资预算30,000万元人民币（其中，汉江机床总投资预算9,825万元），项目实施时间为：2021年7月1日—2023年6月30日。工信部将根据项目实际完成情况，在不超过9,000万元内（其中，汉江机床不超过2,825万元）给予资金支持，具体将在双方签署的正式合同中约定。该项目将完成导轨、丝杠关键材料性能提升，研究滚动功能部件高效高精外螺纹磨削机床、内螺纹磨削机床、直线导轨磨床、导轨滑块内滚道磨床，开发滚动功能部件滚道表面质量检测装置，研制的国产高端滚珠丝杠副及滚动直线导轨在工作母机中批量应用。（新闻来源：中国证券报）

### 【注塑机&压铸机】

**克劳斯玛菲全新腾菲，两板液压注塑机系列全球首发。**2021年9月28日，全球领先的橡塑生产、加工机械和系统的制造商之一克劳斯（600579）玛菲，在克劳斯玛菲嘉兴一体化工厂举行全球首发新品发布会：百年德国匠心传承，中国创新研发“智”造——腾菲。如虎添翼，聚势腾菲，此产品将助力汽车、家电、包装等行业鹏程万里，大展宏图。近200名客户亲临现场见证，共同探讨注塑行业的未来发展和创新技术及应用趋势。克劳斯玛菲中国区总经理崔小军表示：“腾菲中文谐音“腾飞”，体现了新发布的两板液压机注塑机系列产品在速度、力量和技术领先的优势，中文名中的“菲”也更有利于增强产品与克劳斯玛菲企业品牌的关联度和易识别度，且具有“飞速”“飞越”“灵活”等相关涵义。我们在海外市场采用powerMolding全新英文品牌，同样体现了产品的核心竞争优势和客户价值”。（新闻来源：同花顺财经）

### 【机器人&工业自动化】

**汇川技术增资子公司18亿元，加码新能源汽车业务。**9月27日，汇川技术公告，拟向全资子公司苏州汇川联合动力系统有限公司（简称“联合动力”）增资人民币18亿元。本次增资后，联合动力注册资本将从2亿元增加至20亿元，汇川技术仍持有其100%股权。汇川技术表示，此次增资联合动力是为了满足联合动力日常经营的资金需求和产能提升需求，落实“致力于成为领先的新能源汽车动力总成系统供应商”战略的需要，有利于强化新能源汽车业务的核心竞争力。联合动力主营业务为新能源汽车动力总成系统、电机控制器、智能控制设备等的研发销售与技术服务。2021年4月，汇川技术对新能源汽车业务相关的资产、负债等进行内部重组，联合动力将作为新能源汽车业务的独立经营实体。据悉，汇川技术新能源汽车业务的经营原由公司、全资子公司苏州汇川技术有限公司、联合动力三个主体共同承担，当前新能源汽车业务的收入未完全体现在联合动力的财务报表中。2021年上半年，联合动力实现营收7.95亿元，净利润-0.27亿元。（新闻来源：高工机器人）

### 【激光设备】

**注资4000万元，大族激光于深圳成立2家全资子公司。**9月24日，大族激光科技产业集团股份有限公司成立2家全资子公司——深圳市大族光浦科技有限公司及深圳市大族光聚科技有限公司。大族光浦由大族激光100%控股，法定代表人为陈焱，李建担任总经理，注册资本2000万元人民币，经营范围包含：光电子器件销售；电子元器件批发；电子元器件零售；电子测量仪器销售。光电子器件制造；电子元器件制造；光学仪器制造；电子测量仪器制造。大族光聚由大族激光100%控股，法定代表人为陈焱，肖俊君担任总经理，注册资本2000万



元人民币，经营范围包含：金属切割及焊接设备销售；光学仪器销售；金属工具销售；智能控制系统集成；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。金属切割及焊接设备制造；光学仪器制造；金属工具制造。（新闻来源：OFweek 激光网）

**易锐光电完成超亿元 Pre-B 轮融资。**苏州易锐光电科技有限公司（以下简称“易锐光电”）宣布完成超亿元 Pre-B 轮融资，此轮融资的投资方包括了武岳峰资本，地方政府产业基金和国内一线晶圆流片平台在内的产业投资方，方创资本为本次融资提供了财务顾问服务。此轮融资资金将用于扩建公司的集成封装产线，研发投入以及补充流动资金。易锐光电成立于 2015 年，总部设于苏州，同时在硅谷和北京设有研发中心，在马鞍山建有行业领先的光电子集成封装制造基地。其制造基地于 2019 年投产，建有 9000 平方米万级无尘车间，已经建成完整的混合集成光子芯片、COB、BOX 等封装技术平台和高端光模块生产能力。同时，具备非光通应用的有源/无源，气密/非气密集成光电器件和子系统从创新设计到规模生产的综合能力。在今年刚刚结束不久的 CIOE 展会上，易锐光电展示了众多创新成果。例如基于光电混合集成技术的全球首个实现量产的 DWDM 长距离 10 通道集成光引擎（SiP）产品。易锐光电集研发、生产、销售于一体，在光电领域具备垂直整合能力及核心技术创新能力，通过垂直整合上游芯片，中游混合集成，以及下游模块及子系统的设计、开发和制造，打造基于硅的多元材料体系混合集成平台。在高端光模块领域，易锐光电是中国少数产业链上下游关键层面具备完整核心技术和解决方案的高科技企业。（新闻来源：OFweek 激光网）

#### 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: 机械设备指数上周涨跌幅 .....	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