

10月机器人产量增速10.6%，北交所开市 关注中小创企业投资机遇

推荐(维持)

核心观点:

- **市场行情回顾:** 本周机械设备指上涨 1.15%，沪深 300 指数上涨 0.03%，创业板指下跌-0.33%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 9 位。剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）27.5。
- **周关注: 10月机器人产量增速10.6%，北交所开市关注中小创企业投资机遇**

2021年10月机器人产量2.85万台，同比增长10.6%。国家统计局发布10月份主要工业品产量数据，工业机器人10月产量28460台，同比增长10.6%，1-10月累计产量298098台，同比增长51.9%；金属切削机床10月产量4万台，同比增长4.8%，1-10月累计产量49万台，同比增长31.9%；金属成形机床10月产量1.8万台，同比持平，1-10月累计产量17.4万台，同比增长6.1%。以工业机器人为代表的通用自动化领域产品10月份继续保持增长，但增速有所下降。

北交所开市，关注中小创企业投资机遇。11月15日，北京证券交易所开市，为全国创新型中小企业提供了崭新的融资平台。中小创企业也将迎来更加优渥的市场环境，与资本市场形成良性互助格局，建议关注“专精特新”类企业投资机遇。机械行业公司数量居专精特新之首。在工信部公布的第三批专精特新企业名单中，当前共有299家专精特新“小巨人”企业在A股上市，占全部专精特新“小巨人”企业的6.1%，其中，机械设备为“小巨人”所在最多的行业，且相比于第一、二批入选的上市公司，第三批中机械设备行业的企业显著增加。

- **投资建议:** 继续看好新能源、新科技、专精特新方向类投资机会，具体包括锂电设备、光伏设备、风电设备、节能减排装备、3C自动化等。受益标的方面，锂电设备领域先导智能，杭可科技、利元亨等；光伏设备领域晶盛机电、迈为股份、捷佳伟创、金辰股份、帝尔激光等；风电设备领域新强联、中际联合、金雷股份等；节能减排装备领域陕鼓动力、双良节能等；3C自动化博众精工、科瑞技术等。
- **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。

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_10月挖机销量降幅再扩大，关注4680电池量产对设备的影响

【银河机械】行业周报_机械行业_关注机械设备上市公司三季报总结，四季度继续看好新能源装备类投资机会

【银河机械】行业周报_机械行业_四季度继续看好新能源装备及节能减排装备类投资机会

【银河机械】行业周报_机械行业_9月份通用自动化增速趋缓，隆基HJT电池效率25.82%再次打破世界纪录

【银河机械】行业周报_机械行业_百GW风光基地陆续启动，建议关注光伏设备及风电设备

【银河机械】行业周报_机械行业_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

【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】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	
先导智能	300450.SZ	0.98	1.58	2.12	81	50	37	34%	79.29
帝尔激光	300776.SZ	3.90	4.92	6.58	53	42	31	23%	205.63
天宜上佳	688033.SH	0.49	0.79	1.15	65	40	28	66%	31.93

资料来源: WIND, 中国银河证券研究院

目 录

一、本周关注：10月机器人产量增速10.6%，北交所开市关注中小创企业投资机遇.....	2
二、本周行情复盘.....	3
三、重点新闻跟踪.....	6
四、风险提示.....	13

一、本周关注：10月机器人产量增速10.6%，北交所开市关注中小创企业投资机遇

2021年10月机器人产量2.85万台，同比增长10.6%。国家统计局发布10月份主要工业品产量数据，工业机器人10月产量28460台，同比增长10.6%，1-10月累计产量298098台，同比增长51.9%；金属切削机床10月产量4万台，同比增长4.8%，1-10月累计产量49万台，同比增长31.9%；金属成形机床10月产量1.8万台，同比持平，1-10月累计产量17.4万台，同比增长6.1%。以工业机器人为代表的通用自动化领域产品10月份继续保持增长，但增速有所下降。

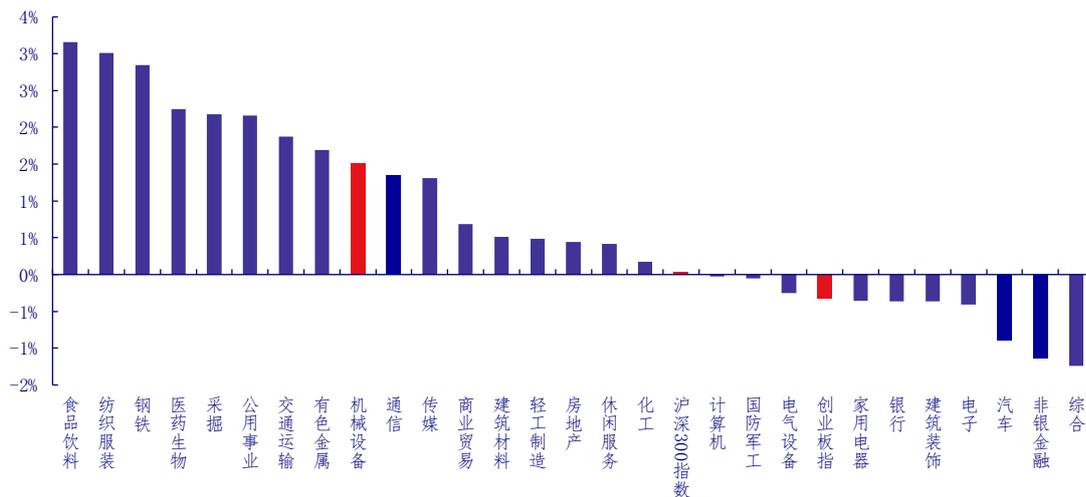
北交所开市，关注中小创企业投资机遇。11月15日，北京证券交易所开市，为全国创新型中小企业提供了崭新的融资平台。中小创新型企业也将迎来更加优渥的市场环境，与资本市场形成良性互助格局，建议关注“专精特新”类企业投资机遇。**机械行业公司数量居专精特新之首。**在工信部公布的第三批专精特新企业名单中，当前共有299家专精特新“小巨人”企业在A股上市，占全部专精特新“小巨人”企业的6.1%，其中，机械设备为“小巨人”所在最多的行业，且相比于第一、二批入选的上市公司，第三批中机械设备行业的企业显著增加。

投资建议：继续看好新能源、新科技、专精特新方向类投资机会，具体包括锂电设备、光伏设备、风电设备、节能减排装备、3C自动化等。受益标的方面，锂电设备领域先导智能，杭可科技、利元亨等；光伏设备领域晶盛机电、迈为股份，捷佳伟创、金辰股份、帝尔激光等；风电设备领域新强联、中际联合、金雷股份等；节能减排装备领域陕鼓动力、双良节能等；3C自动化博众精工、科瑞技术等。

二、本周行情复盘

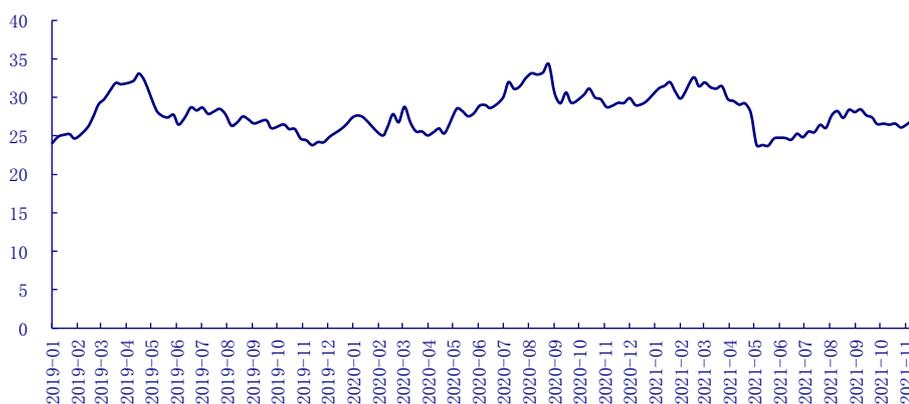
本周机械设备指上涨 1.15%，沪深 300 指数上涨 0.03%，创业板指下跌-0.33%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 9 位。剔除负值后，机械行业估值水平（整体法）27.5。

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

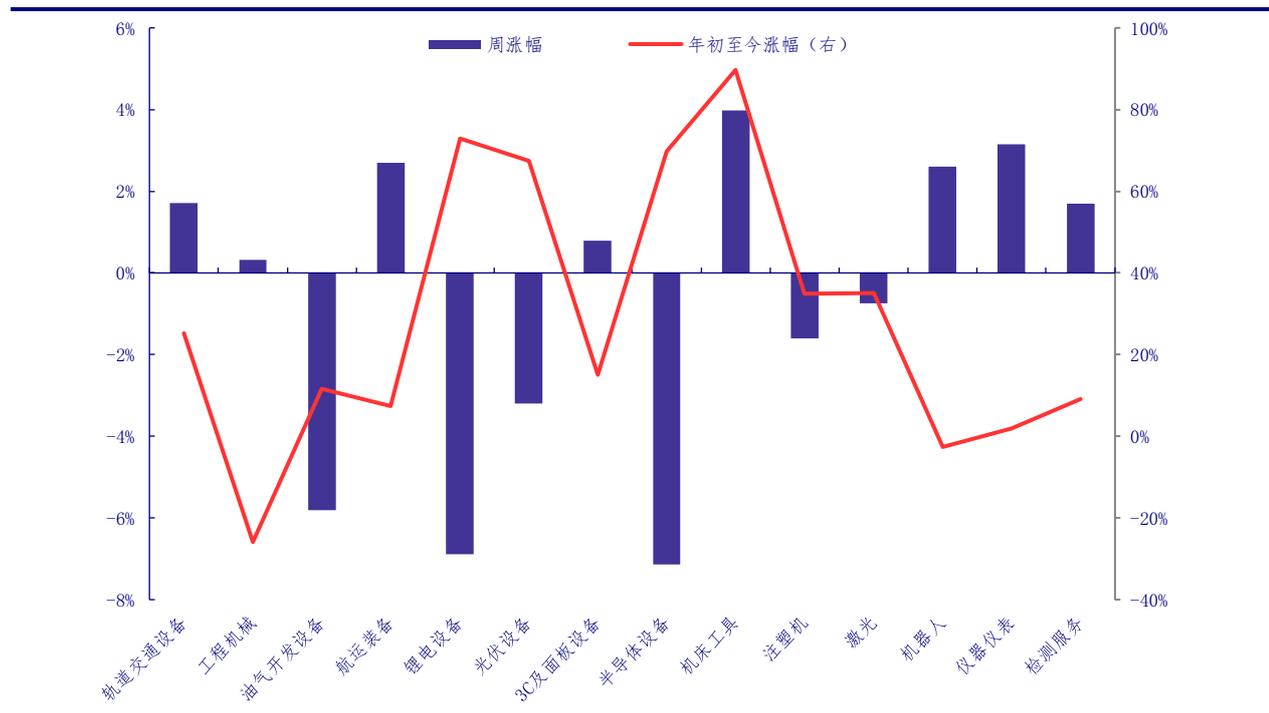
图 2: 机械设备行业估值变化



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机床工具、仪器仪表、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、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	1.7%	25.2%	金鹰重工	8.4%	255.7%	时代电气	7.0%	130.6%	新筑股份	5.8%	2.4%
工程机械	0.3%	-25.9%	浙江鼎力	12.6%	-23.1%	安徽合力	7.1%	-9.3%	厦工股份	3.8%	30.3%
油气开发设备	-5.8%	11.6%	道森股份	16.3%	156.9%	海默科技	11.0%	39.7%	博迈科	8.1%	30.7%
航运装备	2.7%	7.3%	亚星锚链	23.9%	12.1%	海兰信	17.9%	103.0%	中国船舶	4.8%	29.6%
锂电设备	-6.9%	72.9%	科恒股份	12.1%	58.3%	先惠技术	6.6%	65.4%	杭可科技	3.5%	41.3%
光伏设备	-3.2%	67.4%	精功科技	27.2%	389.9%	帝尔激光	24.2%	37.7%	京山轻机	13.5%	46.6%
3C及面板设备	0.8%	15.0%	胜利精密	6.9%	23.5%	矩子科技	5.7%	35.4%	天准科技	4.8%	38.1%
半导体设备	-7.1%	69.8%	汉钟精机	5.0%	89.3%	长川科技	-0.3%	232.6%	中微公司	-3.2%	4.4%
机床工具	4.0%	89.7%	宇晶股份	58.5%	102.7%	华明装备	14.7%	118.6%	亚威股份	13.7%	84.7%
注塑机	-1.6%	34.9%	震雄集团	7.5%	57.1%	泰瑞机器	4.8%	17.6%	伊之密	3.9%	43.3%
激光	-0.7%	35.0%	锐科激光	12.3%	9.5%	光峰科技	2.9%	81.9%	福晶科技	2.0%	27.7%
机器人	2.6%	-2.6%	亿嘉和	12.4%	13.8%	哈工智能	2.1%	-8.9%	埃夫特-U	2.1%	-18.6%
仪器仪表	3.1%	1.9%	迈拓股份	6.1%	84.5%	新天科技	5.7%	2.5%	宁水集团	5.1%	-30.7%
检测服务	1.7%	9.1%	苏试试验	8.1%	60.4%	电科院	6.7%	58.3%	安车检测	4.6%	-49.6%

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
300450.SZ	先导智能	87.29	79.29	87.99	-9.16%	0.80%	51.54%
300751.SZ	迈为股份	706.92	657.50	708.00	-6.99%	0.15%	75.22%
300316.SZ	晶盛机电	82.73	72.04	83.86	-12.92%	1.37%	140.15%
300776.SZ	帝尔激光	165.53	205.63	209.80	24.23%	26.74%	37.72%
688033.SH	天宜上佳	31.17	31.93	33.00	2.44%	5.87%	123.55%
000657.SZ	中钨高新	15.02	15.51	16.48	3.26%	9.72%	113.93%
002747.SZ	埃斯顿	28.80	28.97	30.45	0.59%	5.73%	-2.67%
601100.SH	恒立液压	82.20	81.91	82.97	-0.35%	0.94%	-26.95%

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】

同力股份北交所上市,11月15日正式开市交易。陕西同力重工股份有限公司(股票简称:同力股份,股票代码:834599)作为北交所首批上市公司于2021年11月15日正式开市交易。同力股份成立于2005年2月1日,是国内首家研发、生产非公路宽体自卸车的专业企业。公司首创了非公路自卸车这一全新产品,开创了工程机械行业一个全新的细分行业。作为行业标准起草副组长单位,同力股份持续致力于推动行业标准和国家标准的制定与推广。同力股份不忘初心,坚守躬耕矿山运输专用设备的研发制造。致力于为矿山开采打造安全高效、绿色环保的适用产品,以期使得矿山开采更简单。坚持以技术引领,以多年积累的自有多项专利技术结合自己总结独创的“同力工法”为用户量身定制专属产品,实现最优性价比、满足用户个性化需求。目前公司已形成非公路宽体自卸车、矿用自卸车、井巷运输设备及非公路特种运输设备等四大业务板块,并形成燃油驱动、燃气驱动、纯电驱动、无人驾驶等产品系列。产品广泛应用于国内外各类矿山、水电工地、大型平基工程等领域,市场保有量及客户品牌关注度保持行业领先。公司曾被评定为中国工程机械全国20强企业、全球工程机械行业PLUS 50强、工信部制造业单项冠军产品等殊荣。主力产品TL855、TL875、TL885系列产品被行业评定为“市场表现金奖”产品。同力产品广泛应用与露天矿山剥采环节,顺应市场趋势,同力重工纯电动产品应时而生,无人驾驶产品成组运营。彻底引发了矿山短途散装物料运输的革命性变革,产品与服务深得客户信赖,连续获得客户好评。(新闻来源:第一工程机械网)

【轨道交通】

2大企业合资,中车子公司正式成立。11月17日,贵阳市城市轨道交通集团有限公司与中车南京浦镇车辆有限公司合资成立的贵阳中车浦镇城市轨道交通装备服务有限公司注册成功。意味着双方合作成功落地,今后贵阳地铁列车大型维修将实现本地完成。在2021年5月的贵州省“扩大开放闯新路,互利共赢强省会”推介会暨“苏商入黔”集中签约活动上,贵阳轨道集团与中车南京浦镇车辆有限公司成功签约,双方就全面开展城市轨道交通后市场业务达成共识,包含:轨道交通装备维保(含架大修和车辆维保),日常设备维保,设备及配件销售,轨道交通技术咨询管理服务,搭建轨道交通投资、建设、运维一体化大数据平台等。双方决定成立贵阳中车浦镇城市轨道交通装备服务有限公司开展相关业务。这个合资公司由中车浦镇公司和贵阳轨道集团子公司贵阳地铁实业有限公司合资设立。期间,双方形成有效的工作沟通机制,积极落实各项公司前期筹办事宜,按照相关要求履行各自决策流程,并向国家市场监督管理总局完成经营者集中申报。在市投促局、观山湖区市场监督管理局的大力支持和双方的共同努力下,合资公司注册成功,完成招商项目的成功落地。今后,合资公司将以服务贵阳轨道交通为切入点,保障贵阳地铁安全有序运营,打造立足贵阳、服务贵州、面向西南的城市轨道交通装备维保服务平台。(新闻来源:RT轨道交通)

【油气开发设备】

华为发布智慧油气田解决方案:使能油气行业数字化转型、智能化发展。11月17日,主题为“向数据要石油,向智能要发展”的华为全球油气峰会在阿布扎比举行。本次峰会华为发布了“华为智慧油气田解决方案”,方案包含园区安防、生产巡检、预测性维护等多个功能模块,以数据为生产要素、智能为技术驱动,使能油气行业全产业链数字化转型、智能化发展。

据悉，华为智慧油气田解决方案架构包括工业终端、物联网网络、数字平台和智能应用四个层次。基于方案架构，华为将不断增强数字平台和生产服务应用，通过物联网实现数据的互联互通，驱动扁平化管理变革，进而助力油气行业更好应对高风险、高成本的挑战，以及解决数据孤岛、应急响应缓慢、信息安全等关键问题，华为通过聚焦油气行业业务场景安全、高效的需求，全方位助力油气行业增储上产、降本增效、安全运营、绿色发展。会上华为还展示了基于上游勘探开发和生产、中游管道资产管理、下游炼化销售，所提供的全场景解决方案以及华为的技术能力。（新闻来源：IT之家）

【航运装备】

2021年1~10月船舶工业经济运行情况。1~10月，我国新接船舶订单保持较高增长，造船完工量增幅进一步回落，手持订单量继续回升。重点监测企业收入增长利润下降。一、全国三大造船指标同比增长。1~10月，全国造船完工3201万载重吨，同比增长5.0%。承接新船订单6149万载重吨，同比增长210.5%。10月底，手持船舶订单9810万载重吨，同比增长38.2%，比2020年底手持订单增长37.9%。1~10月，全国完工出口船2992万载重吨，同比增长6.8%；承接出口船订单5558万载重吨，同比增长209.2%；10月末手持出口船订单8760万载重吨，同比增长33.7%。出口船舶分别占全国造船完工量、新接订单量、手持订单量的93.5%、90.4%和89.3%。二、重点监测企业指标情况：1、造船企业三大造船指标同比增长。1~10月，50家重点监测造船企业造船完工3123万载重吨，同比增长3.8%。承接新船订单6005万载重吨，同比增长206.8%。10月底，手持船舶订单9654万载重吨，同比增长40.8%。1~10月，50家重点监测的造船企业完工出口船2989万载重吨，同比增长7.6%；承接出口船订单5512万载重吨，同比增长208.4%；10月末手持出口船订单8645万载重吨，同比增长36.3%。出口船舶分别占重点造船企业完工量、新接订单量、手持订单量的95.7%、91.8%和89.5%。2、船舶修理企业完工艘数同比下降。1~10月，15家重点监测船舶修理企业，船舶修理完工2626艘，同比下降4.7%。3、船用柴油机生产企业保持增长。1~10月，7家重点监测船用柴油机制造企业，生产各类中低高速柴油机共计14098台，同比增长13.3%，完成功率981.5万千瓦，同比增长6.3%。4、船舶企业工业总产值同比增长。1~10月，75家重点监测船舶企业完成工业总产值3250亿元，同比增长6.1%。其中船舶制造产值1345亿元，同比增长3.2%；船舶配套产值223亿元，同比增长1.4%；船舶修理产值134亿元，同比下降14.7%。5、船舶企业收入增长利润下降。1~10月，75家重点监测船舶企业实现主营业务收入2458亿元，同比增长5.9%，利润总额11.6亿元，同比下降22.7%。三、造船三大指标国际市场份额保持稳定。1~10月，我国造船完工量、新接订单量、手持订单量分别占世界市场份额的44.5%、53.9%和48.3%。（新闻来源：国际船舶网）

【锂电设备】

先导智能定鼎46系列大圆柱电池整线技术。自大圆柱电池的概念提出，这项产业链“新事物”便迅速引起了锂电市场的广泛关注，先后有国内外企业宣布计划量产4680和4695电池，而先导智能为其提供卷绕、组装等核心装备。大圆柱电池的应用趋势不断上升，有望成为下一代主打的新能源车用电池。对比传统的动力电池，大圆柱的优势主要体现在电池容量、生产成本和效率。依托大电芯的设计，大圆柱电池的容量可提升近5倍，装载运行后，将大幅提升电动汽车的续航里程。尺寸的变大，也带来了电芯数量的减少。这样一方面能够提高PACK空间利用率，提升成组效率；另一方面，也因为结构件的减少而降低了制造成本。先导智能是全球

领先的智能装备及解决方案提供商，也是全球唯一拥有 100%自主知识产权的锂电整线装备制造厂商。在大圆柱电池兴起之际，先导智能紧跟市场需求，在原有 18650、21700 及 32 系列等圆柱电池整线的技术基础上，不断开发创新，最终在 46 系列实现再度突破。1. 全流程安全控制。动力电池的安全性至关重要，先导大圆柱整线解决方案充分考虑电池在制造环节的各种安全隐患，进行针对性防范设计，帮助企业从生产源头筑牢安全防线。尤其在粉尘控制方面，先导整线前段的激光模切机采用流场分析，极大优化了除尘效果，后段的极耳揉平机也配置在线吸尘结构，有效清除金属异物。2. 生产效率行业最高。先导大圆柱整线效率的领先，取决于各项单机设备的高速运转。从前段到后段，先导拥有一系列高效率生产设备，大幅宽涂布机涂布速度、辊压设备量产速度、激光模切机速度均为领先水平，另有全极耳、多极耳大圆柱卷绕机，单机效率行业最高。3. 先进工艺解决技术难题。研发创新是先导的核心基因，公司从市场需求出发，聚焦行业技术难点，持续攻坚克难，突破创新，打造了行业领先的整线生产设备。其中，为实现越来越高的焊接工艺要求，先导开发激光焊接技术，并提供焊穿、虚焊等问题的在线检测；为解决大圆柱电池电解液难以浸润的难题，先导创新改造注液工艺，成功将注液时间缩短 70%。目前，先导智能已为行业领先客户提供卷绕、组装等核心装备，并交付多条大圆柱整线量产解决方案。公司将不断加强核心技术研发，持续巩固和开拓市场，为动力电池生产及新能源汽车发展提供强有力的支撑。（新闻来源：先导智能 LEAD）

宁德时代第 5 大海外分部成立。据报道，宁德时代已在韩国设立分部，为向现代汽车供应动力电池提供支持。知情人士透露，“情况属实，三元、磷酸铁锂电池都有在供给。”若上述消息属实，在韩国设立分部，是继日本、德国、美国和法国之后，宁德时代在海外设立的第 5 家分支机构。去年 6 月，现代汽车宣布在中国推出的北京现代昂希诺电动版，将采用宁德时代的电池产品；并且在第二批的电池采购中，宁德时代和 LG 能源共同成为现代汽车的第二批电池供应商，配套 IONIQ -6 车型，价值为 16 万亿韩元（约合人民币 950 亿元）。今年以来，宁德时代与现代汽车的合作逐渐深入化。2 月份，宁德时代被现代汽车选为第三批电池的供应商，为现代汽车在 2023 年后基于 E-GMP 平台打造的现代 i-onic 两款车型进行电池供应，预计订单规模超过 100 亿元人民币。10 月 27 日，宁德时代与现代摩比斯（下简称“摩比斯”）签署技术许可与合作意向协议。根据协议，宁德时代将授权摩比斯使用 CTP（高效成组）技术，并支持摩比斯在韩国乃至全球范围内的 CTP 相关电池产品供应。这也是宁德时代 CTP 技术首次对外授权使用。CTP 是一种无需模组即可将电芯集成到电池包中的技术。利用 CTP 技术，可提高电池包的系统能量密度，简化制造工序，并节省成本。据了解，宁德时代 CTP 技术相比于传统电池包，可以使体积利用率提升 15%-20%，零件数量减少 40%，生产效率提升 50%，并降低动力电池的制造成本。合作的深入，映射出现代汽车对宁德时代动力电池技术的肯定，同时也说明现代汽车看中宁德时代的体量。根据 SNE Research 的统计数据显示，在 2021 年 1-9 月全球动力电池使用量 Top10 企业榜单中，宁德时代仍居榜首，市场份额高达 31.2%，明显高于其他企业。（新闻来源：OFweek 锂电网）

【光伏设备】

两光伏企业成北交所首批上市公司。11 月 15 日，北京证券交易所（以下简称“北交所”）正式开市。从宣布设立到正式开市，仅用时 75 天，再次书写了中国速度。首批上市企业也成为本次北交所开市的焦点。资料显示，首批北交所上市队伍，由大地电气、中寰股份等 10 只新股，以及贝特瑞、连城数控等 71 只精选层老股构成，共计 81 个企业。主要集中在制造业，同时涵盖科学研究和技术服务、批发和零售业等，当然也少不了备受瞩目的光伏企业，本次就

有两个光伏企业成功在北交所上市。1. 连城数控是全球领先的光伏与半导体设备制造商。成立于2007年，2020年7月，连城数控正式敲钟上市，成为东北地区首家登陆新三板精选层的企业。资料显示，连城数控主要产品包括单晶炉、线切设备、磨床、硅片处理设备和氩气回收装备等，2019年的营收占比分别为47.1%、32.65%、7.21%、6.79%和3.41%。这几种不同领域的细分市场，都有相关的代表企业。单晶炉设备龙头为晶盛机电，截至今日总市值为974.46亿；线切设备龙头企业为上机数控，截至今日总市值为629.11亿；纯设备上市企业为高测股份，截至今日总市值为131.03亿。2020年，连城数控实现营收18.55亿元，同比增长91%；归母净利润3.85亿元，同比增长139%，表现非常出众。2. 同享科技是同亨香港有限公司的全资子公司，是一家高新技术企业。一直专注于发展太阳能光伏组件用涂锡铜带及电子配套产品的研究开发并提供相关服务，并可以根据客户要求研制各种专业用特殊焊接带、铜带、镍带、铝带等。相比于光伏玻璃、光伏胶膜等辅材，光伏焊带的关注度较低，但其是连接光伏太阳能电池片，并发挥导电聚电作用的重要辅材。随着光伏进入平价时代，及很多国家和地区先后公布碳中和期限，光伏组件需求势必会在未来十几年得到极大增长，光伏焊带市场也会迎来发展良机，市场规模有望达到400亿元。目前，光伏焊带这个细分市场还处于诸侯混战的格局，有超过80家生产商在此展开激烈竞争。同享科技市场占有率约为10%，居于行业前列。目前同享科技最大的竞争对手为宇邦新材，其上市申请已通过深圳证券交易所上市委员会，不久后将登陆A股市场。在得到充足资金后，扩产和研发也将迈上一个新的台阶。（新闻来源：OFweek光伏网）

加购晶盛机电单晶炉，硅片新玩家即将起航。11月9日，双良节能系统股份有限公司（以下简称“双良节能”）发布关于全资子公司重大采购合同的进展公告。公告显示，双良节能全资子公司双良硅材料（包头）有限公司与浙江晶盛机电股份有限公司（以下简称“晶盛机电”）于2021年5月18日日签订了《单晶炉买卖合同》，合同标的为直拉单晶炉，将应用于公司的包头大尺寸单晶硅片项目。合同总金额为人民币140,530万元。经双方友好协商，于2021年11月8日签订了《单晶炉买卖合同》，双方同意将原合同中的第二批设备采购数量、供货范围及交货期等进行调整，本次合同签订后，公司向晶盛机电采购单晶炉设备总金额（包括第一批和第二批设备）变更为人民币224,250万元。作为老牌企业，双良节能在节能系统领域取得了卓越的成就，旗下也有光伏设备产品，主要为多晶硅还原炉和系统，已跟通威股份、大全能源等多晶硅龙头企业进入了深度合作。在光伏产业持续高速发展的背景下，双良节能也将更多精力放在了光伏产业上，为双碳目标助力。今年3月，双良节能发布公告称，公司与包头市人民政府包头稀土高新技术产业开发区管理委员会拟签署《双良节能系统股份有限公司包头40GW单晶硅一期项目（20GW）合作协议书》，将在包头市稀土高新区分两期建设共40GW单晶硅项目。其中一期项目总投资就高达70亿元，远超公司历年营收。不过，在母公司双良集团的支持下，双良节能正在按照规划进行项目建设。9月，双良节能宣布和硅料龙头江苏中能硅业和新特能源签订了长单采购合同，预估总金额超过280亿元。其次就是本次跟晶盛机电的单晶炉采购合同，总金额超过了20亿元，占双良节能2020年度经审计营业收入的108.25%，2020年度经审计净资产的101.36%。再次显示出双良节能大步迈向光伏产业的决心。（新闻来源：OFweek光伏网）

【3C设备】

交互平板市场增量：商用场景和黑板产品。据洛图科技(RUNTO)《中国大陆交互平板市场分析季度报告》数据显示，2021年第三季度，交互平板整体市场出货77.1万台，同比增长12.5%。

从细分场景看,本季度交互平板市场的主要增量依旧来自于商用市场。疫情常态化带来的刚需以及企业工作习惯的改变,使得商用平板持续热销。另外,第三季度开启的大尺寸面板价格下行通道,进一步利好整机市场扩张。第三季度商用平板市场出货 19.3 万台,同比增长 62.4%,占到整体交互平板的 25.1%,份额上升 7.7 个百分点。同期,教育平板出货 57.8 万台,同比涨幅仅为 2%。事实上,过往的第三季度为教育市场的传统旺季。但政策性集中红利逐渐褪去,加上产品新一轮更新换代周期尚未大规模启动,教育市场几乎没有增速。从细分产品结构看,随着液晶显示产品的加速替代,投影白板市场需求仍然走低,第三季度市场份额仅存 2.2%,下降 4.7 个百分点。教育液晶白板市场份额受液晶黑板和商用平板的持续挤压,第三季度市场份额同比下降 8.3 个百分点;但其产品成熟度、价格及尺寸灵活度优势明显,短期内仍将是教育市场的主流产品,占据了整体的最大比重 50.9%。液晶黑板是目前教育市场最大的增长点,备受供需两端的关注,第三季度出货 16.8 万台,同比增长 48%,市占比上升 5.3 个百分点。在教育信息化设备需求逐渐高端化的趋势下,液晶黑板市场体量仍将快速攀升。商用平板正处于总量偏小,加速渗透的发展阶段,第三季度市场份额突破 25%,同比上升 7.7 个百分点。全年来看,洛图科技(RUNTO)预测,2021 年全年交互平板出货将达到 220 万台,同比增长接近 30%。其中,教育交互平板出货约 140 万台,同比增长 11%;商用交互平板出货约 80 万台,同比增长 85%。(新闻来源:Ofweek 显示网)

【半导体设备】

月产能 60 万片,总投资 105 亿元的半导体大硅片项目签约无锡。11 月 16 日,2021 无锡锡山金秋招商合作恳谈会隆重举行。“锡山发布”指出,恳谈会上集中签约项目 39 个,总投资 777.7 亿元,涵盖集成电路、生物医药、高端装备、产业基金等领域。其中,12 英寸半导体大硅片超级工厂项目也签约落地。据悉,该项目总投资 105 亿元,用地 280 亩,规划产能每月 60 万片,预计年销售 60 亿元。此外,大会上,全区首批 10 个特色专业园区正式挂牌,包括集成电路产业园、集成电路装备产业园、电子化学材料产业园等。其中,集成电路产业园规划面积 2.1 平方公里,园区定位长三角集成电路产业协作基地、无锡工业芯片设计制造特色基地。现有江苏集萃集成电路应用技术创新中心、瀚昕微、丽隽半导体等平台与企业。集成电路装备产业园位于锡北镇,规划面积 1 平方公里,园区定位长三角集成电路产业协作基地、无锡集成电路装备产业先导基地,重点发展晶圆制造装备、封装装备、测试装备等制造。现有连城凯克斯、吉姆西半导体等重点企业。电子化学材料产业园规划面积 2 平方公里,重点发展集成电路光刻胶及配套化学品、化学机械抛光配套材料、超净高纯湿化学品、超净高纯特种气体、第三代化合物半导体材料、掩膜版、先进封装材料及其原料等。现有兴达泡塑、确成硅化、阿科力、洪汇新材等重点企业。(新闻来源:全球半导体观察网)

《2021 第三代半导体功率应用市场》分析报告出炉。根据 TrendForce 集邦咨询最新报告《2021 第三代半导体功率应用市场》,受益于新能源汽车、光伏储能、智能电网、工业自动化等下游应用市场需求的多点爆发,功率半导体市场迎来了此轮高景气周期。第三代半导体 SiC/GaN 将通过突破 Si 性能极限来开拓功率半导体新市场,也将在部分与 Si 交叉领域达到更高的性能和更低的系统性成本,是未来功率半导体产业发展的重点方向。TrendForce 集邦咨询分析 2025 年第三代半导体 SiC/GaN 功率市场规模合计可达 47.1 亿美元,相比 2020 年 7.3 亿美元,CAGR 达 45%。SiC 功率产业链方面,根据 TrendForce 分析,全球 SiC 功率市场规模将从 2020 年的 6.8 亿美元增长至 2025 年的 33.9 亿美元,CAGR 达 38%。而 GaN 功率产业链方面,根据 TrendForce 分析,Navitas/PI/英诺赛科将占据 2021 年 GaN 功率市场前三名。与此

同时，全球 GaN 功率市场规模预计将从 2020 年的 4800 万美元增长到 2025 年的 13.2 亿美元，CAGR 达 94%。（新闻来源：全球半导体观察网）

【机床工具】

机床行业三季度全线增长，政策加码，资本助力高端产品。进入三季度的机床行业营收净利几乎全线增长。24 家“工业母机”相关上市公司中有 23 家前三季度营收同比实现增长，21 家营收同比实现两位数的增长；22 家前三季度净利润实现同比增长，且增长幅度均是两位数。能取得这样的成绩不但有市场需求的增加还有政策的鼓励和支持。今年 8 月，国资委党委召开扩大会议强调，针对工业母机、高端芯片、新材料、新能源汽车等加强关键核心技术攻关。工业母机被放在首要位置，政策层面的强大支持和肯定给母机行业更多的信心，资本市场也变得活跃起来。今年以来，三河同飞制冷股份有限公司、股份有限公司、装备（苏州）股份有限公司等多家机床企业上市，进入资本市场。从市场表现来看，龙头企业前三季度业绩亮眼。前三季度中，营收增幅近五成，净利润增幅达到 112%。营收 3.17 亿元，同比增幅 115.83%。营业收入 40.69 亿元，同比增长 37.42%。实现营收 20.09 亿元，同比增长 81.53%。实现营收 119.3 亿元，同比增长 34.67%。实现营收 9.43 亿元，同比增 41.54%。此外，资本市场对企业的支持也变得更为具体。近日，与国家制造业转型升级基金签署了《战略合作协议》，双方将围绕高端数控机床功能部件自主化、国产化，以及对行业的投资并购整合等领域展开战略合作。国家制造业基金拟增资 3 亿元，认购日发精机全资子公司日发机床 24.52% 的股权，用于日发机床业务发展及运营资金的补充。国家制造业基金由财政部等 20 名股东发起，主要围绕新材料、新一代信息技术、电力装备、高端数控机床和基础制造装备、工业机器人、核心零部件和元器件、关键仪器仪表、航空航天和新能源汽车产业链等领域开展战略性投资，是深耕制造业、助力中国制造转型升级的国家级基金。自成立以来，该基金已参与了、徐工集团、潍柴集团等多个制造业龙头的项目，并与多家央企骨干企业搭建了多支子基金。业内专家认为，此次合作将提升公司在“工业母机”行业的资源聚集力和核心竞争力，有利于推动“工业母机”关键核心技术的突破，促进行业健康、快速发展。（新闻来源：中国工业报社）

【注塑机&压铸机】

重庆美利信冲刺 IPO，是华为、特斯拉供应商。11 月 17 日，重庆美利信科技股份有限公司（以下简称“重庆美利信”）披露了招股说明书（申报稿），这是一家专注于生产汽车零部件以及通讯机体产品的压铸行业领军企业。重庆美利信的主要客户包括特斯拉、沃尔沃等知名企业，同时这家公司还是重庆唯一一家华为一级供应商。招股说明书显示，重庆美利信本次发行股票数量不超过 5300 万股，且占发行后总股本的比例不低于 25%。本次公司拟募集资金 8.20 亿元。其中，重庆美利信研发中心建设项目，募集资金投资金额 7716.63 万元；新能源汽车系统、5G 通信零配件及模具生产线建设项目，募集资金投资金额约 3.54 亿元；新能源汽车零配件扩产项目，募集资金投资金额约 2.39 亿元；补充流动资金，募集资金投资金额 1.50 亿元。本次股票发行后拟在深交所创业板上市。据了解，重庆美利信原名重庆大江美利信压铸有限责任公司，是由美利信控股有限公司与重庆大江工业集团公司于 2001 年 4 月共同投资组建而成，前身为 1965 年成立的兵器装备集团所属专业铸造厂——国营红山铸造厂。目前，美利信控股有限公司持股 50.75%，重庆大江工业集团则于 2016 年 6 月 14 日退出。招股书显示，重庆美利信主要从事通信领域和汽车领域铝合金精密压铸件的研发、生产和销售。通信领域产品主要为 4G、5G 通信基站机体和屏蔽盖等结构件；汽车领域产品主要包括传统汽车的发动机系统、

传动系统、转向系统和车身系统以及新能源汽车的电驱动系统、车身系统和电控系统的铝合金精密压铸件。（新闻来源：界面新闻）

【机器人&工业自动化】

伯朗特三季度出现首次亏损。10月底，伯朗特发布了2021年三季度业绩报告。根据公告显示，前三季度伯朗特实现营业收入4.81亿元，同比增长19.95%；归母净利润3413.08万，同比下降56.08%；同期，伯朗特整体毛利率为35.42%，去年同期为41.43%。2021年第三季度，伯朗特实现营收1.18亿元，同比下降32.28%；归母净利润为-4059.56万元，同比下降207.46%。对于前三季度营收增长的原因，伯朗特表示由于实行新的销售政策，针对终端用户的三级应用商，实行套餐销售，产品优惠幅度较大，导致销售数量增加，其中可以适配百分之八十注塑机的机械手BRTR09WDS5P0/F0机型销售数量8220台，上年同期该机型销售数量2330台。前三季度，伯朗特机器人的销售数量及销售金额较去年同期增长，一是由于机器人配套厂商供应链成熟；此外，一级应用商本期付款金额较多，释放更多额度将2021年3月22日前签订的机器人按交期提货。前三季度，伯朗特增收不增利。第三季度，伯朗特首次出现了归母净利润亏损；与此同时，公司机械手、机器人产销量均出现了同比下滑。其中，机器人出货量7-9月分别同比下降36.8%、24.94%、59.59%。伯朗特在各月产销情况简报公告中表示，公司产品产销两端均出现同比下滑的情况，主要系市场需求减少及公司应用商政策调整所致。（新闻来源：高工机器人）

【激光设备】

德龙激光成功过会，激光行业再添科创板企业。11月17日，上海证券交易所科创板上市委员会2021年第86次审议会议结果公告披露，苏州德龙激光股份有限公司（首发）：符合发行条件、上市条件和信息披露要求。德龙激光主要产品与服务主要分为四类，分别为精密激光加工设备、激光器、激光设备租赁和激光加工服务。根据下游应用领域和技术路径的不同，公司精密激光加工设备主要分为半导体及光学激光加工设备、显示激光加工设备、消费电子激光加工设备及科研领域激光加工设备。公司激光器产品按激光脉冲宽度划分主要包括纳秒激光器、皮秒激光器、飞秒激光器及可变脉宽激光器等。公司自产激光器主要用于公司配套生产精密激光加工设备，部分激光器对外销售。2018-2020年度，公司的核心技术产品收入分别为28498.81万元、32409.39万元和38119.56万元，分别占营收比重达到88.32%、91.82%和90.96%。同时，主营业务毛利率从43.38%上升至51.47%，主要有激光加工设备、激光器、激光设备租赁服务上升，其中，激光加工设备集成电路领域毛利率高达48.18%、53.97%和60.10%。从公司产品发展进程来看，德龙激光在设立之初，主要从事精密激光加工设备及激光器的研发、生产及销售。2011年，根据多年来在激光精细微加工的经验 and 客户需求，扩展了激光加工服务业务，激光加工服务业务是公司在精密激光应用产业链的延伸。2017年，应客户需求，开始提供激光设备的租赁业务。（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）向其客户提供。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。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，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资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。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。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

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