

百 GW 风光基地陆续启动，建议关注光伏设备及风电设备

核心观点：

- **市场行情回顾：**上周机械设备指数下跌 0.34%，沪深 300 指数上涨 0.04%，创业板指上涨 1.02%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 11 位。剔除负值后，机械行业股指水平（整体法）26.5。
- **周关注：百 GW 风光基地陆续启动，建议关注光伏设备及风电设备。**

10 月 12 日，在《生物多样性公约领导人峰会上》，习近平主席宣布第一期装机容量约 1 亿千瓦的大型风电光伏基地项目已于近期有序开工。风光大基地从蓄势待发正式起航。“十四五”规划和 2035 年远景纲要中提出，未来我国将持续开发包括水电、风电、光伏等电源在内的多个清洁能源基地，形成九大集风光（水火）储于一体的大型清洁能源基地以及五大海上风电基地，风光大基地将是我国未来重要的清洁能源基地。**风光大基地的建设将持续利好光伏设备及风电设备。**

光伏设备：“十四五”期间全球光伏装机有望大幅增长。中国提前一年完成十三五非化石能源消费占比 15% 的规划目标，距 2030 年 20% 的目标已非常接近，超前完成的概率较大。欧盟正式将 2030 年温室气体减排目标由 40% 大幅上提至 60%，料将拉动可再生能源在终端消费中的份额快速提升。**技术持续迭代赋予光伏设备更高的需求弹性。**数据上的供大于求背后，是光伏行业技术迭代过程中，老产能因成本、效率差距而被快速淘汰的产业规律。光伏新技术工艺带动的设备需求弹性，建议关注各个环节设备机会。

风电设备：“十四五”时期风电发展进入新时代。风力发电已成为清洁能源发电的主要方式之一。随着风电行业的技术进步，风电机组的装机成本不断下降，同时，随着补贴政策的“退坡”，风电即将迈入平价上网时代，正处于从替代能源向主体能源过渡的关键时期，未来 5-10 年内，风电将是能源结构转型的重要支撑。风机大型化是后续降本目标，国产化率仍有提升空间。风机大型化后单机材料需求量增加，但功率增加更多，因此效率提升、成本下降。从发展趋势来看，目前 158 米直径的风机是主流，170 米的风机也已出现；零部件国产化是另一大目标。风机包括风轮、塔筒、主轴、发电机等部件构成，目前风机国产化程度较高，但部分零部件仍依赖进口。

- **投资建议：**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；风电设备领域新强联、中际联合、金雷股份等；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。

机械设备

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_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】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】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：百 GW 风光基地陆续启动，建议关注光伏设备及风电设备	2
二、周行情复盘.....	3
三、重点新闻跟踪.....	6
四、风险提示.....	12

一、周关注：百 GW 风光基地陆续启动，建议关注光伏设备及风电设备

10月12日，在《生物多样性公约》第十五次缔约方大会领导人峰会上，习近平主席宣布第一期装机容量约1亿千瓦的大型风电光伏基地项目已于近期有序开工。风光大基地从蓄势待发正式起航。“十四五”规划和2035年远景纲要中提出，未来我国将持续开发包括水电、风电、光伏等电源在内的多个清洁能源基地，形成九大集风光（水火）储于一体的大型清洁能源基地以及五大海上风电基地，风光大基地将是我国未来重要的清洁能源基地。风光大基地的建设将持续利好光伏设备及风电设备。

光伏设备：“十四五”期间全球光伏装机有望大幅增长。光伏已可见超越燃煤发电经济性的潜力。中国提前一年完成十三五非化石能源消费占比15%的规划目标，距2030年20%的目标已非常接近，超前完成的概率较大。欧盟正式将2030年温室气体减排目标由40%大幅上提至60%，料将拉动可再生能源在终端消费中的份额快速提升。技术持续迭代赋予光伏设备更高的需求弹性。数据上的供大于求背后，是光伏行业技术迭代过程中，老产能因成本、效率差距而被快速淘汰的产业规律。光伏新技术工艺带动的设备需求弹性，建议关注各个环节设备机会。

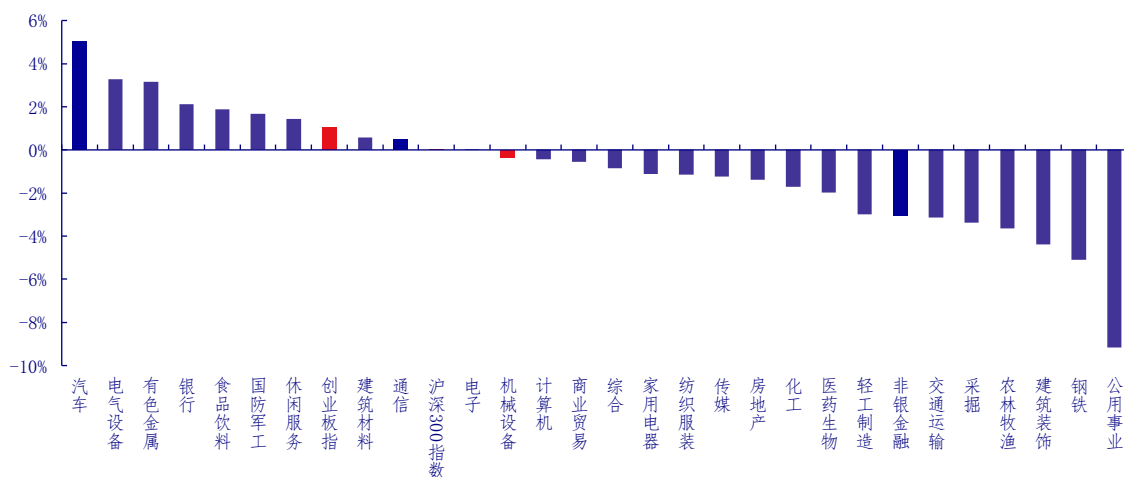
风电设备：“十四五”时期风电发展进入新时代。风力发电已成为清洁能源发电的主要方式之一。随着风电行业的技术进步，风电机组的装机成本不断下降，同时，随着补贴政策的“退坡”，风电即将迈入平价上网时代，正处于从替代能源向主体能源过渡的关键时期，未来5-10年内，风电将是能源结构转型的重要支撑。风机大型化是后续降本目标，国产化率仍有提升空间。风机大型化后单机材料需求量增加，但功率增加更多，因此效率提升、成本下降。从发展趋势来看，目前158米直径的风机是主流，170米的风机也已出现；零部件国产化是另一大目标。风机包括风轮、塔筒、主轴、发电机等部件构成，目前风机国产化程度较高，但部分零部件仍依赖进口。

投资建议：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；风电设备领域新强联、中际联合、金雷股份等；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

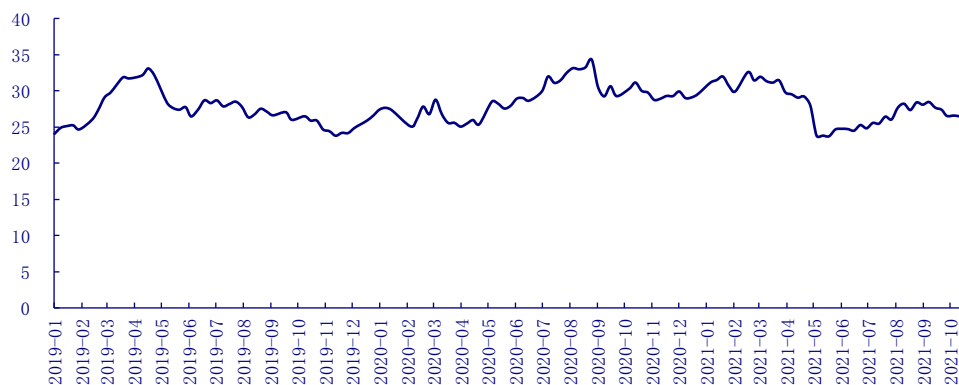
上周机械设备指数下跌 0.34%，沪深 300 指数上涨 0.04%，创业板指上涨 1.02%。机械设备在全部 28 个行业中涨跌幅排名第 11 位。剔除负值后，机械行业股指水平（整体法）26.5。

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

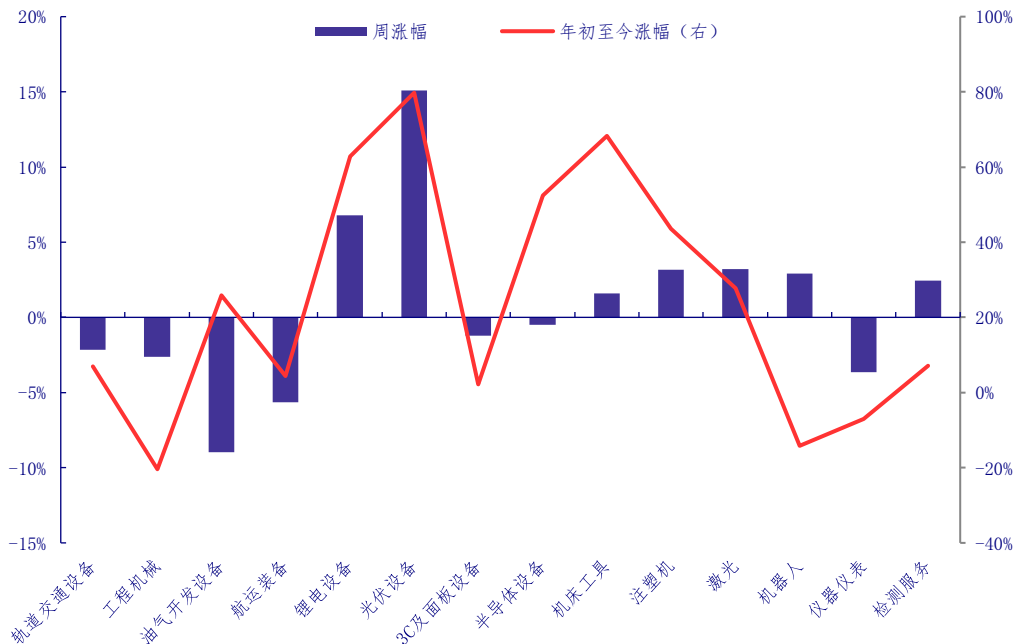
图 2：机械设备行业估值变化



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光伏设备、锂电设备、激光；年初至今涨幅前三的细分板块分别是光伏设备、机床工具、锂电设备。

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	-2.2%	7.0%	天宜上佳	7.4%	62.5%	众合科技	3.9%	35.0%	科安达	1.9%	5.6%
工程机械	-2.6%	-20.4%	诺力股份	15.9%	51.9%	艾迪精密	3.1%	-23.9%	浙江鼎力	1.8%	-28.0%
油气开发设备	-9.0%	25.9%	中曼石油	16.5%	83.0%	四方达	11.0%	103.2%	ST 仁智	3.5%	8.2%
航运装备	-5.6%	4.3%	中集集团	1.0%	9.4%	宝鼎科技	0.7%	11.2%	国瑞科技	0.0%	-52.0%
锂电设备	6.8%	62.8%	利元亨	9.4%	569.2%	先导智能	9.0%	46.0%	璞泰来	6.4%	119.5%
光伏设备	15.1%	79.8%	上机数控	27.8%	137.6%	迈为股份	18.7%	80.6%	金辰股份	16.9%	214.8%
3C 及面板设备	-1.2%	2.2%	矩子科技	4.5%	27.4%	天准科技	3.3%	27.1%	大族激光	3.1%	-7.9%
半导体设备	-0.5%	52.4%	华峰测控	2.6%	43.8%	汉钟精机	1.6%	57.8%	至纯科技	1.0%	23.8%
机床工具	1.6%	68.3%	华辰装备	19.3%	191.3%	沃尔德	17.3%	30.3%	欧科亿	14.6%	214.5%
注塑机	3.2%	43.6%	力劲科技	9.2%	1175.9%	海天国际	3.2%	-6.6%	泰瑞机器	0.0%	15.9%
激光	3.2%	27.7%	联赢激光	16.4%	126.5%	柏楚电子	6.2%	69.0%	华工科技	3.2%	29.5%
机器人	2.9%	-14.2%	埃斯顿	9.8%	-17.2%	绿的谐波	3.7%	-4.8%	拓斯达	3.4%	-15.5%
仪器仪表	-3.6%	-7.0%	金卡智能	0.3%	-3.8%	宁水集团	-0.9%	-32.5%	康斯特	-2.0%	-9.6%
检测服务	2.5%	7.1%	中国电研	6.3%	80.5%	苏试试验	4.7%	31.2%	国检集团	4.3%	43.9%

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	22.45	24.64	24.64	9.76%	9.76%	-17.21%

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份公司免责声明。

4

找报告, 上“数据理河”

微信小程序、知识星球、www.bj-xinghe.com、微信群 (18610100296) 同步分享更新

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	70.10	76.40	76.46	8.99%	9.07%	46.02%
300751.SZ	迈为股份	571.00	677.59	684.50	18.67%	19.88%	80.57%
300316.SZ	晶盛机电	62.71	72.23	74.07	15.18%	18.12%	140.79%
300083.SZ	创世纪	15.52	13.47	14.75	-13.21%	-4.96%	14.35%
002559.SZ	亚威股份	7.96	7.89	8.13	-0.88%	2.14%	51.84%
300415.SZ	伊之密	17.52	17.37	17.97	-0.86%	2.57%	31.27%
300776.SZ	帝尔激光	133.97	139.78	144.42	4.34%	7.80%	-6.38%
601100.SH	恒立液压	83.57	83.72	86.51	0.18%	3.52%	-25.34%
000976.SZ	华铁股份	5.27	5.18	5.36	-1.71%	1.71%	-1.73%

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】

三一电动重卡津西大批交付。10月9日，三一电动重卡&津西钢铁交车仪式在河北唐山举行，双方达成深度战略合作。现场订购138辆，首批提车50辆。此次交付是三一电动重卡在唐山的首个订单，将助力合作双方共同响应国家3060号召，打响蓝天保卫战，助力唐山绿色转型发展。三一集团董事、三一重卡董事长梁林河，三一集团副总裁周万春，河北津西股份党委书记于利峰、副总经理张春晖，特来电新能源副总裁张荣纪、商用车部总经理魏建波等出席了交车剪彩仪式。三一集团副总裁周万春为此次活动致辞，他表示：三一倍加珍惜此次合作，将一如既往地为客户提供最优质的产品和服务，为津西钢铁和唐山市的绿色高质量发展贡献力量。据悉，三一重卡是三一集团推进实体经济和互联网深度融合的智能制造项目，是三一集团数字化和智能化转型的先行者。2019年至今，三一重卡专注新能源重卡项目，致力研发电动化、氢能源等新能源领域，为用户提供绿色、高效的一体化解决方案。三一电动重卡具备稳定可靠、超长续航、极致舒适、快速补能等优势，完美适应钢铁产业上下游大宗商品运输场景。此次三一电动重卡在津西股份的投用，是全面落实国家“双碳”政策的重要举措，也是实现绿色低碳发展和环保创A的重要一步。三一电动重卡将为津西钢铁和唐山市的绿色高质量发展持续赋能，实现环境效益和经济效益的双向共赢。（新闻来源：第一工程机械网）

【轨道交通】

全球首列自动驾驶火车正式推出。据外媒报道，德国铁路运营商 Deutsche Bahn（德国铁路公司）和工业集团西门子于当地时间周一在汉堡市推出了世界上首列自动驾驶的无人驾驶火车，它们称其要比传统火车更加准时、更加节能。据悉，接下来将会有4列这样的火车加入到北部城市的S-Bahn快速城铁网络并从12月开始使用现有铁路基础设施载客。其他城市如巴黎已经有无人驾驶的地铁，机场也有了自动单轨列车在航站楼内行驶，但这些火车都是在专属的单一轨道上运行，而汉堡的火车将跟其他普通火车共享轨道。西门子和Deutsche Bahn称该项目为“世界第一”，是汉堡快速城市铁路系统6000万欧元现代化改造项目的一部分。Deutsche Bahn CEO Richard Lutz表示，自动列车提供了“更可靠的”服务，而不需要铺设一公里的新轨道。西门子CEO Roland Busch则表示：“我们正在使铁路运输更加智能化。”他估计，自动列车可以多运送30%的乘客，这将大大改善准点率并节省30%以上的能源。两家公司在一份声明中指出，尽管火车是通过数字技术控制的且完全自动化，但只要车上有乘客就会有驾驶者在场监督行程。（新闻来源：RT轨道交通）

【油气开发设备】

国家能源委会议：加大油气勘探开发，强化能源科技攻关。9日，中共中央政治局常委、国务院总理、国家能源委员会主任李克强主持召开国家能源委会议，部署能源改革发展工作，审议“十四五”现代能源体系规划、能源碳达峰实施方案等。李克强说，能源关系经济社会发展全局。“十三五”时期，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我国能源发展取得明显成效。面对新形势新挑战，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，落实党中央、国务院部署，按照立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展的要求，从国情出发，统筹稳增长和调结构，深化能源领域市场化改革，推动能源绿色低碳转型，提升安全保障能力，为现代化建设提供坚实支撑。李克强说，我国仍是发展中国家，现阶段

段工业化城镇化深入推进，能源需求不可避免继续增长，必须以保障安全为前提构建现代能源体系，提高自主供给能力。针对以煤为主的资源禀赋提高煤炭利用效率，加大油气勘探开发，强化能源科技攻关。李克强说，碳达峰、碳中和是我国经济转型升级和共同应对气候变化的需要。要科学有序推进实现“双碳”目标，这必须付出长期艰苦卓绝努力。要深入论证提出碳达峰分步骤时间表路线图。坚持全国一盘棋，不抢跑，从实际出发，纠正有的地方“一刀切”限电限产或“运动式”减碳，确保北方群众温暖安全过冬。提高清洁能源比重，更多依靠市场机制促进节能减排降碳，提升绿色发展能力。（新闻来源：央视网）

【航运装备】

2.56 亿美元，交银租赁在舟山中远海运重工订购八艘超大型散货船。近日交银租赁（Bocomm Leasing）已与舟山中远海运重工订购了八艘超大型散货船，总价值高达 2.56 亿美元。消息人士透露，交银租赁在国庆节前完成里该系列订单的签约。据悉该系列订单的单船造价成本在 3100-3200 万美元之间，并预计将于 2023 年交付。事实上，交银租赁是最近几周第二家订购超大型散货船的中国租赁公司。此前，国银融租赁（CDB Leasing）发布公告称，已经与新大洋造船签订合同，以每艘 2900 万美元的价格建造 9 艘 60000 载重吨散货船，计划于 2023 年和 2024 年交付。消息人士称，交银租赁的新造船设计由舟山中远重工研发，船舶将符合国际海事组织的 EEDI 能效要求。一位造船经纪人认为，高额的造船价格高阻止船公司投机或大量订购计划。如果船东要在当前市场上订购新造船，对于企业本身来说是有风险的。与拥有资源的金融租赁公司相比，船公司本身筹集资金的成本也很高，但对租赁公司来说则相对便宜。而对船厂来说，因为租赁公司的订单量很大，即使市场下滑，租赁公司履约的能力在船厂心中也毋庸置疑。（新闻来源：航运界）

【锂电设备】

9 月动力电池装车量 TOP10: CATL 优势扩大，塔菲尔/欣旺达表现强劲。10 月 12 日，中国汽车动力电池产业创新联盟（简称“电池联盟”）发布 2021 年 9 月份中国动力电池月度数据。从产量方面看，2021 年 9 月，我国动力电池产量共计 23.2GWh，同比增长 168.9%。其中，三元电池产量 9.6GWh，占总产量 41.6%，同比增长 102.6%；磷酸铁锂电池产量 13.5GWh，占总产量 58.3%，同比增长 252.0%。这是磷酸铁锂电池连续第 5 个月产量超过三元电池，且磷酸铁锂电池和三元电池之间的产量差距进一步拉大：8 月，磷酸铁锂电池的市场份额超过三元电池近 14 个百分点；9 月，已达到近 17 个百分点。前三季度（1-9 月），我国动力电池产量累计 134.7GWh，同比累计增长 195.0%。其中三元电池产量累计 62.8GWh，占总产量 46.6%，同比累计增长 131.1%；磷酸铁锂电池产量累计 71.6GWh，占总产量 53.2%，同比累计增长 291.4%。前三季度磷酸铁锂电池产量的市场份额超过三元电池产量 6.6 个百分点。从销量方面看，9 月份我国动力电池销量共计 17.8GWh，同比增长 155.8%。其中三元电池销售 7.6GWh，同比增长 118.0%，占总销量 42.9%；磷酸铁锂电池销售 10.1GWh，同比增长 194.2%，占总销量 56.9%。前三季度，我国动力电池累计销量达 106.8GWh，同比累计增长 176.9%。其中三元电池累计销售 49.3GWh，同比累计增长 135.8%；磷酸铁锂电池累计销售 56.7GWh，同比累计增长 225.0%。从装车量方面看，今年 9 月国内动力电池装车总量 15.7GWh，超越了去年 12 月的历史高点，创造了新的历史高点。9 月国内动力电池装车量同比上升 138.6%，环比上升 25.0%。其中三元电池共计装车 6.1GWh，同比上升 45.6%；磷酸铁锂电池共计装车 9.5GWh，同比上升 309.3%。前三季度，我国动力电池装车量累计 92.0GWh，同比累计上升 169.1%。其中三元电池装车量累计 47.1GWh，

占总装车量51.2%，同比累计上升99.5%；磷酸铁锂电池装车量累计44.8GWh，占总装车量48.7%，同比累计上升332.0%。从以上数据可看到，前三季度磷酸铁锂电池装车量仅较三元电池少2.3GWh。由于9月磷酸铁锂电池装车量（13.5GWh）较三元电池装车量（9.6GWh）多3.9GWh，可以预见，磷酸铁锂电池装车量或将在1-10月全面超越三元电池装车量。前三季度，我国动力电池装车量前十名的企业分别是宁德时代、比亚迪、中航锂电、LG新能源、国轩高科、蜂巢能源、亿纬锂能、塔菲尔新能源、孚能科技、捷威动力。在该榜单中，与1-8月的数据对比，企业排名并没有发生太大变化，前五名的宁德时代、比亚迪、中航锂电、LG新能源、国轩高科的位置比较固定，后面五家企业在名次上稍有变化，即第6与第7的亿纬与蜂巢互换了位置，排名第8与第9的孚能与塔菲尔互换了位置。（新闻来源：Ofweek锂电网）

小米已投资4大锂电池企业。10月14日，赣锋锂业（002460.SZ）发布《关于控股子公司赣锋锂电增资扩股事宜的进展公告》。公告显示，湖北小米长江产业基金合伙企业（有限合伙）是赣锋锂电的第30大股东，认缴注册资本7500万元，持股比例3.5117%。此前的7月30日，赣锋锂业曾发布公告称，公司控股子公司赣锋锂电拟通过增资扩股方式引入产业投资方，拟吸收投资方小米产投、极目创投、安克创新、佳禾电声等进行增资。据了解，小米产投于7月份以9.71亿元赣锋锂电的战略投资。而最新的（10月14日）投资中，暂未披露小米产投对赣锋锂电的投资金额。据悉，赣锋锂电是小米产投投资的第4家锂电池企业了，之前的3家分别是珠海冠宇、蜂巢能源、中航锂电。（新闻来源：Ofweek锂电网）

【光伏设备】

最高7.3%，隆基上调硅片报价。10月11日，隆基股份公布最新硅片价格。其中，M10（182mm）硅片最新报价为6.87元/片，上调0.46元/片，涨幅7.18%；M6（166mm）硅片最新报价为5.73元/片，上调0.39元/片，涨幅7.3%；G1（158.75mm）硅片最新报价为5.53元/片，上调0.29元/片，涨幅5.53%。本次隆基上调硅片报价源于近期上游硅料价格大涨，上半年犹如脱缰野马的硅料，在进入7月后一度小幅下滑，但在下游需求增加后，硅料价格又开始连续数周小幅上涨，直到9月29日，在多重因素影响下，硅料价格在一周内涨幅超过了10%。对此，硅料巨头中环股份在9月30日就上调了硅片报价，其中158.75mm硅片价格上调至5.67元/片，涨幅9.5%；166mm硅片价格上调至5.77元/片，涨幅9.3%；210mm硅片价格上调至9.1元/片，涨幅9.2%。值得一提的是，一向致力于发展210硅片的中环股份，还首次公布了182硅片的价格，为6.94元/片。同样在9月30日，隆基股份、晶澳科技、晶科能源、天合光能、东方日升共同发布《关于促进光伏行业健康发展的联合呼吁》。其中包含恳请国家相关部门能从政策上灵活部署，引导企业避开年末“抢装潮”，同时对市场健康的有序发展进行必要指导，呼吁原材料厂商理性做好材料价格的管控和供货工作，可见硅料价格大幅上涨给组件企业所造成的巨大压力。（新闻来源：Ofweek光伏网）

习近平：第一期100GW大型风电光伏基地项目已于近期有序开工。国家主席习近平10月12日下午以视频方式出席《生物多样性公约》第十五次缔约方大会领导人峰会并发表主旨讲话。习近平指出，为推动实现碳达峰、碳中和目标，中国将陆续发布重点领域和行业碳达峰实施方案和一系列支撑保障措施，构建起碳达峰、碳中和“1+N”政策体系。中国将持续推进产业结构和能源结构调整，大力发展可再生能源，在沙漠、戈壁、荒漠地区加快规划建设大型风电光伏基地项目，第一期装机容量约1亿千瓦的项目已于近期有序开工。（新闻来源：中国光伏行业协会 CPIA）

前三季度净利超过去年，金晶科技盈利持续暴涨。10月12日，山东金晶科技股份有限公司（以下简称“金晶科技”）发布2021年第三季度报告。报告显示，今年前三季度，公司实现营收50.91亿元，同比增长48.82%；归母净利润12.48亿元，同比增长581.11%。业绩持续暴涨。资料显示，金晶科技成立于1999年，是我国较早进入玻璃行业的企业。2002年就已上市，其产品包括浮法玻璃、在线镀膜玻璃和超白玻璃、钢化玻璃等，但多元化的布局虽然有利于扩大营收，但也在一定程度上分散了企业的精力。其财报显示，从2012年-2019年，金晶科技净利润最高时为1.44亿元，还曾在2012年亏损3.59亿元，在玻璃企业中的表现并不突出。这样的情况直到2020年才有所改善，在光伏玻璃价格大涨，叠加玻璃行业景气度上升的背景下，金晶科技营收达到了48.84亿元，净利润高达3.3亿元，同比增长近237%，为近十年新高。也为今年公司业绩暴涨埋下了伏笔。今年上半年，金晶科技就实现营收33.44亿元，同比增长53.54%；归母净利润7.83亿元，同比增长930.52%。仅用半年时间，归母净利润就达到了2020年全年的两倍以上。前三季度的业绩则更为夸张，净利润已超过去年之和。但光伏玻璃业务，目前还不是金晶科技的主要营收来源。据本次报告显示，金晶科技光伏玻璃产品运营主体为全资子公司马来西亚金晶科技和控股子公司宁夏金晶科技有限公司。（新闻来源：OFweek 光伏网）

【3C 设备】

国星/富满/北方华创/华天科技业绩预告出炉：增幅最高达700%。10月14日，国星光电发布2021年前三季度业绩预告与第三季度业绩预告。报告显示，公司预计2021年1-9月归属上市公司股东的净利润为1.70亿元-1.86亿元，同比增长120%-140%。其中，国星光电2021年第三季度预计归属于上市公司股东的净利润为7,858.09万元-9,405.25万元，同比增长440%-547%。一直以来，国星光电聚焦Mini/Micro LED超高清显示领域，并2021年前三季度中取得重要进展，为公司增添显著的增长动能。在Mini LED方面，国星光电产品覆盖了Mini直显P0.4到P0.9全系列产品，其中P0.4用独创20in1封装方式，是目前全球封装密度最高的Mini产品，目前Mini LED直显产品实现满产满销；而Mini LED背光产品已储备Mini POB、Mini COB、Mini COG三大技术路线，不仅可满足不同客户定制化需求，还已批量出货，目前产能正在持续扩充。值得注意的是，国星光电一直深耕Micro LED技术，并于近期实现重大突破。据悉，国星光电开发出高一致性像素化量子点色转换膜制备技术，该技术方案可将巨量转移次数减少三分之二，有效解决Micro LED红光芯片良率低、光效低、巨量转移难度高的技术痛点，进一步提高良率、减少修复、降低成本，为Micro LED产业化进程注入新动能。10月13日，富满电子发布2021年前三季度业绩预告与第三季度业绩预告。报告显示，公司预计2021年1-9月归属上市公司股东的净利润为4.95亿元-5.15亿元，同比增长704.54%-737.04%。其中，富满电子2021年第三季度预计归属于上市公司股东的净利润为1.79亿元-1.99亿元，比去年同期上升382.97%-436.99%。10月14日，华天科技披露2021年前三季度业绩预告与第三季度业绩预告。据华天科技预告显示，预计前三季度归属于上市公司股东的净利润为10.13亿元-10.49亿元，同比增长126.36%-134.41%。另外，华天科技2021年第三季度预计归属于上市公司股东的净利润为4亿元-4.36亿元，同比增长121.74%-141.70%。10月8日，北方华创披露2021年前三季度业绩预告与三季度业绩预告。据其预告显示，北方华创预计前三季度营收为57.65亿元-65.94亿元，同比增长50.29%-71.91%。归属于上市公司股东的净利润为5.9亿元-7.09亿元，

同比增长 82.30%-117.21%。其中,北方华创 2021 年第三季度预计营收为 21.56 亿元-29.85 亿元,同比增长 30%-80%,归属于上市公司股东的净利润为 2.85 亿元-3.99 亿元,同比增长 100%-180%。对于业绩变动原因,北方华创表示,2021 年前三季度,受益于下游市场需求拉动,半导体装备及电子元器件业务实现持续增长,使得公司营业收入及归属于上市公司股东的净利润均实现同比增长。(新闻来源:Ofweek 显示网)

【半导体设备】

获小米产业基金投资,模拟集成电路设计公司帝奥微电子闯关科创板。近日,江苏证监会发布了中信建投证券关于江苏帝奥微电子股份有限公司(以下简称“帝奥微电子”)首次公开发行股票并在科创板上市之辅导工作总结报告。报告显示,中信建投证券对帝奥微电子的辅导工作自 2020 年 9 月 14 日开始,至 2021 年 9 月 27 日结束。中信建投证券认为,经过 3 个多月的辅导,帝奥微电子已建立起符合现代企业制度要求的公司治理基础,形成了明确的业务发展目标和未来发展计划,目前不存在影响股票发行上市的重大问题,具备股票发行上市的实质条件。资料显示,帝奥微电子成立于 2010 年,注册资本 1.89 亿元,是一家主要从事混合信号产品线到电源管理以及 ACDC 高压大功率产品全覆盖的模拟集成电路设计公司,核心团队皆来自仙童半导体,主要服务于消费类电子,医疗电子,工业电子及智能照明等市场,其核心客户包括小米,OPPO,海康,大华,Samsung,Harman,GE 等全球顶尖品牌。据了解,帝奥微电子的主要产品包括 USB 接口集成电路,低功耗低噪声放大器,高压大电流电源管理 IC,智能照明控制及去纹波 IC,高清音视频信号调制 IC 等,产品被广泛应用于手机、穿戴式产品、电视、电表、载波通信、物联网、商业照明等。值得一提的是,作为国内主流的模拟集成电路设计公司之一,帝奥微电子已经获得了众多资本的青睐,包括近年来频繁布局半导体产业链的湖北小米长江产业基金。此外,还有盛度资本、国泰集成电路、洪鑫源、沃衍资本、金浦投资、国科京东方投资、以及荣巽资产等。(新闻来源:全球半导体观察网)

江苏省科技厅部署 136 项关键核心技术攻关项目,聚焦集成电路等优势产业链。据江苏省科技厅官网消息,近日,按照江苏省委省政府决策部署,江苏省科技厅聚焦战略性新兴产业培育、高新技术产业发展和优势传统产业转型升级,集中部署 136 项重点研发计划(产业前瞻与关键核心技术)项目,重点围绕科技自立自强和“一中心一基地”建设,加快建立先进适用、自主可控、开放兼容的现代产业技术体系,着力提升产业基础高级化和产业链现代化水平,更加突出“四个强化”,坚决打好关键核心技术攻坚战。官网显示,“四个强化”中包括了强化前沿战略部署、强化科技创新赋能。强化前沿战略部署:瞄准第三代半导体、量子科技、未来网络等重点领域,加强前沿技术布局 and 战略技术储备,其中,在量子科技领域共组织实施 4 个前瞻技术项目,研究方向涵盖量子计算、量子通信、量子测量等三大应用领域,积极抢占未来产业竞争制高点。强化科技创新赋能:聚焦我省重点培育的纳米新材料、集成电路、智能电网等优势产业链,集中部署 70 余个关键技术攻关项目,加快突破高端装备、高端芯片、核心零部件等瓶颈制约,推动产业链与创新链深度融合,不断增强产业链供应链韧性。(新闻来源:全球半导体观察网)

【机床工具】

秦川机床:前三季度净利润同比预增 102%-119%。10 月 14 日,秦川机床公布了前三季度

业绩预告，公司预计 2021 年前三季度净利润为 2.45 亿元-2.65 亿元，同比增长 102.30%-118.82%；预计第三季度净利润为 4000 万元-6000 万元，同比下降 11.46%-40.97%。受国内经济快速恢复影响，机床工具行业整体保持平稳增长，公司在加大营销力度同时挖掘内部潜能，扩产能，保交付，铁拳抓产品质量，通过改进工艺提升产品品质，提高用户服务质量。（新闻来源：财联社）

【注塑机&压铸机】

伊之密：第三季度净利预增 36%-52%。伊之密披露 2021 年前三季度业绩预告，预计 2021 年 1-9 月实现归属于上市公司股东的净利润 4.21 亿元-4.39 亿元，同比增长 94.1%-102.7%；预计 2021 年 7-9 月实现归属于上市公司股东的净利润 1.57 亿元-1.75 亿元，同比增长 35.6%-51.7%。此前，伊之密 2021 中报显示，公司主营收入 16.99 亿元，同比上升 58.78%；归母净利润 2.64 亿元，同比上升 160.89%；扣非净利润 2.49 亿元，同比上升 166.64%；负债率 56.82%，投资收益 1411.82 万元，财务费用 1465.58 万元，毛利率 36.69%。（新闻来源：金融界）

【机器人&工业自动化】

埃夫特 H1 机器人销售收入同比增长 194.2%。近日，埃夫特在投资者互动平台表示，2021 年上半年埃夫特整机发货数量已超过 2020 年全年，实现机器人销售收入较去年同期增长 194.2%。同时公司的焊接机器人已应用在船舶制造领域。埃夫特 2021 年中报显示，报告期内，公司实现机器人销售收入 21,651.69 万元，较去年同期增长 194.2%。机器人业务高增长的背后是埃夫特自主核心零部件导入与行业产品组合策略的“组合拳”。我国工业机器人产业起步相对较晚，核心零部件的国产化率整体较低，制约着整机制造的利润水平，工业机器人价格持续下行，机器人企业盈亏平衡点销售数量持续上移，对国产品牌盈利能力形成较大冲击。因而，加快核心零部件的国产化替代和自主化率成为机器人企业盈利的关键。而埃夫特在发展之初就开始侧重于核心零部件的发展，持续加码核心零部件的研发及产品迭代，埃夫特中报显示，埃夫特继 2020 年实现自主 ROBOX 控制器全面机型导入（覆盖率达 83.33%），2021 年上半年控制器的自主化率已达 71.20%，同时驱动器自主化率也进一步提高，从 2020 年的 3.05%提高至了 2021 年上半年的 5.30%，其中桌面机器人的驱动器自主化率已近 50%。（新闻来源：高工机器人）

【激光设备】

增资 1.8 亿，华工激光将加大光伏、锂电等方面布局及投入。10 月 12 日晚，华工科技发布公告称：为进一步支持公司全资子公司深圳华工激光设备有限公司（下称“深圳华工激光”）在消费锂电、太阳能光伏、动力电池等方面的业务布局和资源投入，同意对深圳华工激光增资 1.8 亿元并更名为深圳华工新能源装备有限公司。深圳华工激光成立于 2011 年 8 月 6 日，由华工科技全资子公司武汉华工激光工程有限责任公司（下称“华工激光”）全资控股。2020 年，深圳华工激光营收 8001 万元，净利润 246 万元；今年上半年，深圳华工激光营收 8311 万元，净利润 410 万元，均超过去年全年水平。华工科技表示，深圳华工激光聚焦行业龙头客户，在消费类锂电池制造领域，将激光焊接技术与自动化、智能系统结合起来，打造了一整套激光加工解决方案及相关配套设施，在新能源特别是消费类锂电行业具有一定的知名度，也得到客户的广泛认可，具备成熟的产品技术和客户资源。为进一步支持深圳华工激光在太阳能光

伏、动力电池等方面的业务布局和资源投入，在新能源领域做出体量、形成规模，拟对深圳华工激光增资 1.8 亿元，使其注册资本达到 2 亿元。此外，华工科技还发布了第三季度财务报告。报告显示，华工科技今年第三季度实现营收 27.3 亿元，同比增长 54.55%；净利润 4.53 亿元，同比增长 211.73%。今年前三季度营收 73.68 亿元，同比增长 63.37%；归属于上市公司股东的净利润 8.02 亿元，同比增长 64.69%。华工科技表示，随着新能源汽车爆发式增长、5G 应用场景纵深推广、传统产业智能制造全面提速，今年公司紧抓市场机遇，依托关键技术积累，聚集多维资源要素，加快创新产品与行业应用深度融合，三大主要业务的订单和发货均实现大幅增长。同时，公司持续加大国际市场开拓力度，海外客户订单增长较快。此外，公司募投项目建成投产，制造交付能力显著提升，产品交付提速。在这些积极因素作用下，公司前三季度业绩取得喜人增长。（新闻来源：OFweek 激光网）

反垄断局对中国中车收购亚威股份进行公示：相关交易仍正常进行中。10 月 12 日下午，国家市场监督管理总局反垄断局对中车株洲投资控股有限公司（简称“中车控股”）收购江苏亚威机床股份有限公司（简称“亚威股份”）股权案进行了公示。据悉，亚威股份于 9 月初收到公司第一大股东的通知：拟向中车控股协议转让部分公司股份，并涉及表决权委托相关安排，同时公司筹划向中车控股非公开发行股票事宜。交易相关方已于 9 月 8 日签署了附生效条件的《股份认购协议》与《股份转让及表决权委托协议》。通过认购亚威股份非公开发行的股票、收购亚威股份原股东持有的部分股权、以及接受委托投票权安排后，中车控股将合计持有亚威股份 21.24% 股份，并享有亚威股份 23.3% 的投票权（“拟定交易”）。拟定交易完成后，中车控股将单独控制亚威股份。（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团队成员。

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