

工业生产稳定恢复，新能源汽车工业机器人数据亮眼

行业周报

重点推荐康复医疗设备、锂电设备、半导体设备、面板设备、光伏设备等：翔宇医疗（688626）、先导智能（300450）、迈为股份（300751）、奥普特（688686）、华峰测控（688200）、华兴源创（688001）、柏楚电子（688188）、中控技术（688777）、极米科技（688696）、新益昌（688383）等。

重点行业动态：4月规上工业增加值保持稳定发展，新能源汽车、工业机器人数据亮眼。 1) 统计局数据，4月全国规上工业增加值同比增长9.8%，其中装备制造业和高技术制造业增加值同比分别增长13.1%、12.7%，分产品产量看，新能源汽车、工业机器人分别增长175.9%、43.0%，显示出非常强劲的增长动力。2) 近日《国家能源局关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》提出，2021年全国风电、光伏发电量占全社会用电量的比重达到11%左右，后续逐年提高，确保2025年非化石能源消费占一次能源消费的比重达到20%左右；我们认为在碳中和大背景下，清洁能源重要性突出，我们看好光伏、风电等相关设备需求。

重点推荐：康复医疗器械市场需求量大，推荐翔宇医疗。 近年康复医疗器械正迎来爆发式增长，是近年来康复医疗产业中发展最快的一环，康复医疗设备的需求旺盛，翔宇医疗产品系列丰富，核心竞争力基本构筑完成，我们认为公司竞争能力在不断加强，护城河稳固，并充分受益于行业成长红利，未来成长空间巨大，持续重点推荐（**华西机械&医药联合覆盖**）。

投资建议： 1) 推荐康复医疗设备龙头**翔宇医疗**。2) 锂电检测成为机器视觉新增长点，关注全产业链布局企业**奥普特**。3) 锂电设备下游空间大，设备公司确定性高，推荐**先导智能**。4) 关注优质面板设备企业**华兴源创**、**新益昌**。5) 推荐激光切割控制系统龙头**柏楚电子**。6) HIT有望成为下一代主流电池片技术，推荐**迈为股份**。6) 其他关注：**华峰测控**、**绿的谐波**、**中控技术**、**极米科技**等。（注：翔宇医疗、柏楚电子、中控技术、华峰测控分为**华西机械与医药**、**中小盘**、**计算机**、**电子团队联合覆盖**）。

风险提示： 经济增长波动加大；相关企业订单获取不及预期等。

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：刘菁

邮箱：liujing2@hx168.com.cn

SAC NO: S1120519110001

分析师：俞鹏飞

邮箱：yunf@hx168.com.cn

SAC NO: S1120519120002

分析师：田仁秀

邮箱：tianrx@hx168.com.cn

SAC NO: S1120521010001

联系人：毛冠锦

邮箱：maogj@hx168.com.cn

盈利预测与估值

重点公司											
股票代码	股票名称	收盘价(元)	投资评级	EPS(元)				P/E			
				2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
300450	先导智能	81.5	买入	0.87	1.4	1.76	2.51	93.6	58.2	46.3	32.5
300751	迈为股份	329.3	买入	7.58	9.46	13.27	19.62	43.4	34.8	24.8	16.8
688686	奥普特	372.5	暂未评级	2.96	4.16	5.92	7.72	125.9	89.6	62.9	48.3
688626	翔宇医疗	84.3	买入	1.64	1.82	2.45	3.07	51.4	46.3	34.4	27.5
688001	华兴源创	34.0	暂未评级	0.60	0.8	1.03	1.3	56.7	42.5	33.0	26.2
688777	中控技术	86.5	暂未评级	0.86	1.15	1.42	1.78	100.5	75.2	60.9	48.6
688383	新益昌	100.1	买入	1.05	1.86	2.77	3.64	95.3	53.8	36.1	27.5
688200	华峰测控	372.0	暂未评级	3.26	5.04	7.01	9.35	114.1	73.8	53.1	39.8

资料来源：Wind，华西证券研究所（翔宇医疗、柏楚电子、中控技术、华峰测控分为**华西机械与医药**、**中小盘**、**计算机**、**电子团队联合覆盖**）

正文目录

1. 本周机械行业行情回顾.....	4
1.1. 行情回顾：其他专用机械涨幅居前.....	4
1.2. 资金流向：陆股通机械公司本周净流出资金 14.13 亿元.....	5
1.3. 本周科创板机械行业公司回顾.....	7
2. 国内外机械行业重点公司跟踪.....	7
2.1. 本周重大国内外新闻回顾.....	7
2.2. 机械上市公司本周重要公告.....	7
3. 重要机械细分行业跟踪.....	8
4. 重要下游跟踪.....	12
4.1. 重要工业数据跟踪.....	12
4.2. 重要下游数据跟踪.....	14
5. 投资建议.....	15
6. 风险提示.....	16

图目录

图 1 申万行业周涨跌幅（单位，%）.....	4
图 2 申万机械三级行业周涨跌幅排行（单位，%）.....	4
图 3 本周个股涨幅前十.....	5
图 4 本周个股跌幅前十.....	5
图 5 申万一级子行业主力周净流入额占比（%）.....	5
图 6 本周科创板机械行业个股涨跌幅前五、后五.....	7
图 7 2016 年至今挖掘机当月产量及增速（左轴为产量当月计值，台；右轴为当月同比，%）.....	8
图 8 2016 年至今挖掘机累计产量及增速（左轴为产量累计值，台；右轴为累计同比，%）.....	8
图 9 2016 年至今挖掘机累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）.....	9
图 10 2016 年至今全行业叉车累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）.....	9
图 11 其他工程机械销量累计同比（%）.....	9
图 12 2016 至今工业机器人当月产量及增速（左轴为产量当月值，台；右轴为当月同比，%）.....	10
图 13 2016 至今工业机器人累计产量及增速（左轴为产量累计值，台；右轴为累计同比，%）.....	10
图 14 2016 至今德国多功能工业机器人当月进口数量（台）.....	10
图 15 2016 至今日本多功能工业机器人当月进口数量（台）.....	10
图 16 2016 至今金属切割机床当月产量及增速（左轴为产量当月值，万台；右轴为当月同比，%）.....	11
图 17 2016 至今金属切割机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，万台；右轴为累计同比，%）.....	11
图 18 2016 至今金属成形机床当月产量及增速（左轴为产量当月值，台；右轴为当月同比，%）.....	11
图 19 2016 至今金属成形机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，亿元；右轴为累计同比，%）.....	11
图 20 2016 至今中国半导体当月销售额及增速（左轴为销售额当月值，十亿美元；右轴为环比增长，%）.....	12
图 21 2016 至今北美半导体设备出货额及增速（左轴为出货额当月值，百万美元；右轴为环比增长，%）.....	12
图 22 2021 年 4 月 PMI 为 51.1，环比下降 0.8pct.....	13
图 23 2021 年 3 月规模以上工业增加值同比上升 14.1%.....	13
图 24 工业用电量（左轴为工业用电量当月值，万千瓦时；右轴为当月同比，%）.....	13
图 25 6 大发电集团耗煤量（%）.....	13
图 26 乘用车销量（左轴为乘用车销量累计同比，%；右轴为汽车经销商库存系数）.....	14
图 27 新能源汽车销量.....	14
图 28 基建投资累计数据同比增长 29.7%（%）.....	15
图 29 房地产数据（%）.....	15
图 30 2016 年至今各大家电当月销量同比（%）.....	15
图 31 智能手机出货量（左轴为出货量累计值，万部；右轴为累计同比，%）.....	15

表目录

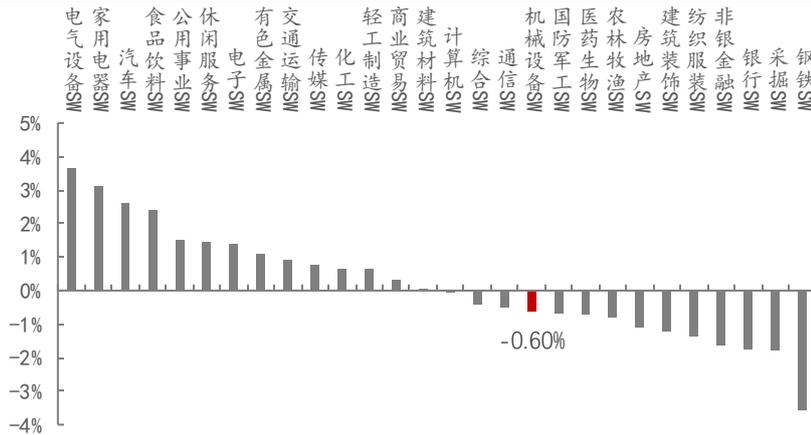
表 1 本周北上资金持股比例增幅排名前五	5
表 2 本周北上资金持股比例降幅排名前五	6
表 3 本周融资净买入占市值比排名前五	6
表 4 本周融券净卖出占市值比排名前五	6
表 5 本周机械行业上市公司重要公告	8
表 7 重点公司盈利预测与估值	16

1. 本周机械行业行情回顾

1.1. 行情回顾：其他专用机械涨幅居前

本周上证 A 股涨跌幅为-0.11%、沪深 300 涨跌幅为 0.46%，创业板指涨跌幅为 2.62%。申万一级机械行业涨跌幅为-0.60%。

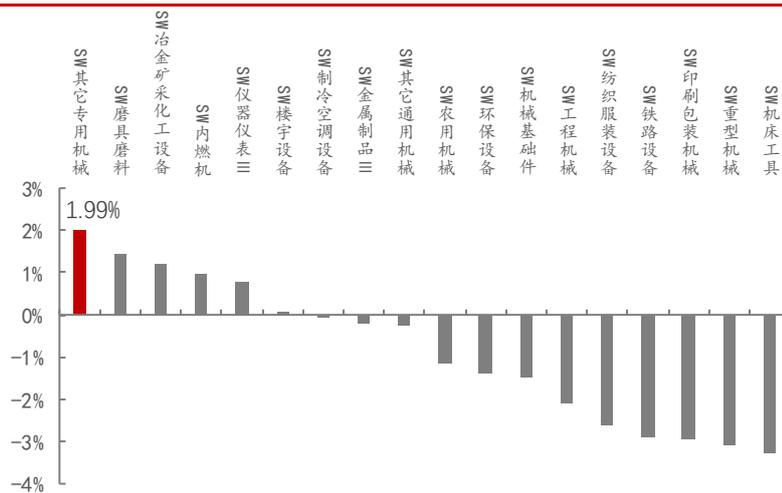
图 1 申万行业周涨跌幅（单位，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

本周申万机械三级行业涨跌幅前三为其他专用机械（1.99%）、磨具磨料（1.45%）、冶金矿采化工设备（1.20%）；涨跌幅后三为机床工具（-3.26%）、重型机械（-3.09%）、印刷包装机械（-2.95%）。

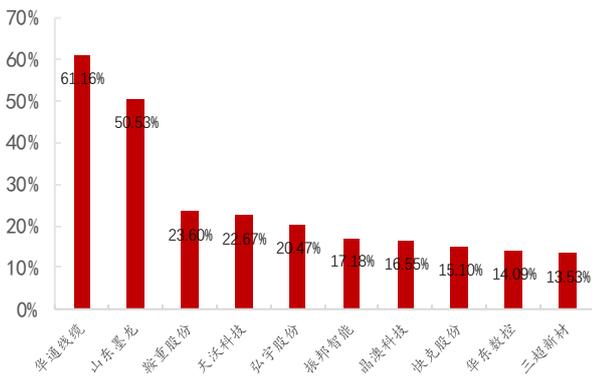
图 2 申万机械三级行业周涨跌幅排行（单位，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

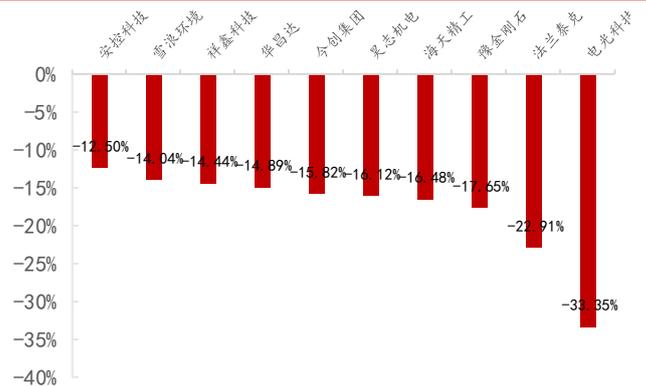
本周机械行业个股涨跌幅前三为华通线缆（+61.16%）、山东墨龙（+50.53%）、鞍重股份（+23.60%）；涨跌幅后三为电光科技（-33.35%）、法兰泰克（-22.91%）、豫金刚石（-17.65%）。

图3 本周个股涨幅前十



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图4 本周个股跌幅前十

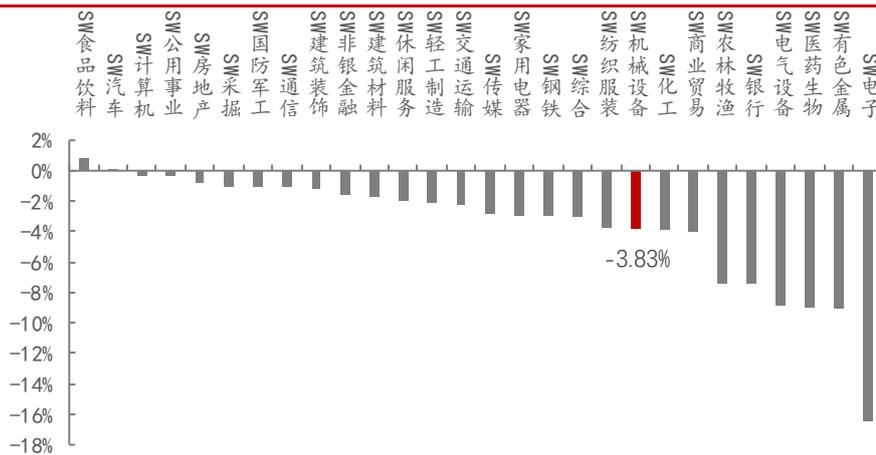


资料来源: Wind, 华西证券研究所

1.2. 资金流向: 陆股通机械公司本周净流出资金 14.13 亿元

本周申万机械行业主力净流出资金 110.88 亿元, 在周净流入额中占比-3.83%。

图5 申万一级子行业主力周净流入额占比 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

本周沪(深)股通机械行业公司净流出资金 14.13 亿元。其中, 周持股变动增幅前三为青鸟消防(+0.84%)、上机数控(+0.66%)、恒立液压(+0.64%); 周持股变动降幅前三为埃斯顿(-3.11%)、中联重科(-0.96%)、兆易创新(-0.87%)。

表1 本周北上资金持股比例增幅排名前五

排名	代码	名称	陆股通持股市值(亿元)	自由流通市值(亿元)	陆股通持股占自由流通市值比%	上周五%	周持股变动%	上月底%	月持股变动%
1	002960.SZ	青鸟消防	4.19	38.23	10.97	10.13	0.84	0.00	10.97
2	603185.SH	上机数控	3.88	120.09	3.23	2.57	0.66	4.02	-0.80
3	601100.SH	恒立液压	116.16	321.87	36.09	35.45	0.64	33.66	2.43
4	002532.SZ	新界泵业	0.83	6.47	12.85	12.25	0.60	0.00	12.85
5	300171.SZ	东富龙	3.64	81.92	4.44	3.90	0.55	0.26	4.18

资料来源：Wind，华西证券研究所

表 2 本周北上资金持股比例降幅排名前五

排名	代码	名称	陆股通持 股市值 (亿元)	自由流 通市 值(亿 元)	陆股通持 股占自 由流 通市 值比 %	上周五%	周持股变 动%	上月底%	月持股变 动%
1	002747.SZ	埃斯顿	37.66	136.56	27.58	30.69	-3.11	7.30	20.28
2	000157.SZ	中联重科	47.15	350.56	13.45	14.41	-0.96	14.59	-1.14
3	603986.SH	兆易创新	45.82	590.34	7.76	8.63	-0.87	3.88	3.89
4	600031.SH	三一重工	214.11	1665.01	12.86	13.47	-0.61	14.81	-1.95
5	002158.SZ	汉钟精机	4.39	46.96	9.35	9.93	-0.57	0.19	9.16

资料来源：Wind，华西证券研究所

本两融数据情况：本周融资净买入占市值比排名前三为黄河旋风（0.93%）、双良节能（0.50%）、兰石重装（0.27%）；本周融券净卖出占市值比例排名前三为交控科技（0.04%）、芯源微（0.03%）、中信重工（0.03%）。

表 3 本周融资净买入占市值比排名前五

排名	代码	名称	2018 净利润 /亿元	2019 净利润 /亿元	最新市 值/亿 元	融资买 入/亿 元	融资偿 还/亿 元	融资净 买入/ 亿元	融券卖 出/亿 元	融券偿 还/亿 元	融券净 卖出/ 亿元	融资净 买入占 市值比 例	融券净 卖出占 市值比 例
1	600172.SH	黄河旋风	(2.50)	0.42	88.69	7.0323	6.2128	0.8195	0.0000	0.0000	0.00	0.92%	0.00%
2	600481.SH	双良节能	2.56	2.15	83.41	2.1287	1.7134	0.4153	0.0020	0.0020	0.00	0.50%	0.00%
3	603169.SH	兰石重装	(14.84)	0.89	49.42	0.6762	0.5452	0.1310	0.0015	0.0005	0.00	0.27%	0.00%
4	688022.SH	瀚川智能	0.71	0.69	32.93	0.3565	0.2772	0.0792	0.0028	0.0249	-0.02	0.24%	-0.07%
5	300457.SZ	赢合科技	3.30	1.87	108.67	1.4907	1.2605	0.2302	0.0626	0.0579	0.00	0.21%	0.00%

资料来源：Wind，华西证券研究所

表 4 本周融券净卖出占市值比排名前五

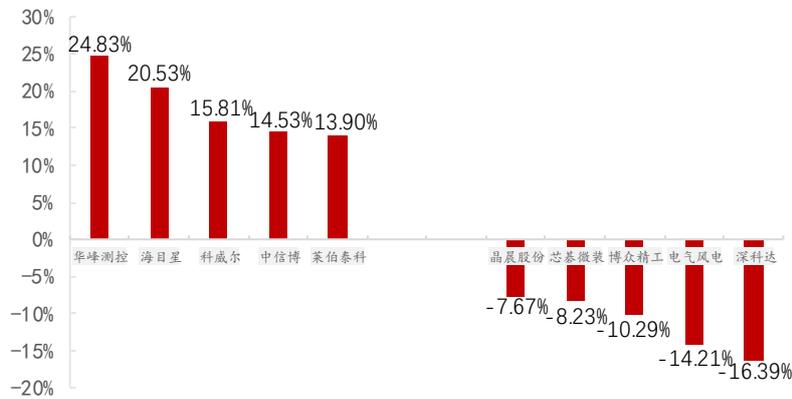
排名	代码	名称	2018 净利润 /亿元	2019 净利润 /亿元	最新市 值/亿 元	融资买 入/亿 元	融资偿 还/亿 元	融资净 买入/ 亿元	融券卖 出/亿 元	融券偿 还/亿 元	融券净 卖出/ 亿元	融资净 买入占 市值比 例	融券净 卖出占 市值比 例
1	688015.SH	交控科技	0.66	1.25	48.29	0.1516	0.2705	-0.1189	0.0325	0.0140	0.02	-0.25%	0.04%
2	688037.SH	芯源微	0.30	0.29	75.84	0.2659	0.1906	0.0753	0.0367	0.0123	0.02	0.10%	0.03%
3	601608.SH	中信重工	1.51	1.37	148.84	0.3596	0.2866	0.0730	0.0412	0.0022	0.04	0.05%	0.03%
4	002073.SZ	软控股份	(3.39)	0.57	42.59	0.3302	0.3555	-0.0253	0.0668	0.0620	0.00	-0.06%	0.01%
5	688310.SH	迈得医疗	0.56	0.46	24.45	0.0799	0.0903	-0.0104	0.0026	0.0001	0.00	-0.04%	0.01%

资料来源：Wind，华西证券研究所

1.3. 本周科创板机械行业公司回顾

本周科创板机械行业个股涨跌幅前三为华峰测控 (+24.83%)、海目星 (+20.53%)、科威尔 (15.81%)；涨跌幅后三为深科达 (-16.39%)、电气风电 (-14.21%)、博众精工 (-10.29%)。

图 6 本周科创板机械行业个股涨跌幅前五、后五



资料来源: Wind, 华西证券研究所

2. 国内外机械行业重点公司跟踪

2.1. 本周重大国内外新闻回顾

国内方面，据 SNE 报告，第一季度，全球动力电池装机量达到 48GWh，同比增长了 128.6%，其中宁德时代、比亚迪、中航锂电、国轩高科四家民族企业全球市场占有率达 43.34%；硅料价格再创新高，据 PVInfoLink，多晶硅致密料平均成交价为 164 元/kg，最低价为 159 元/kg，最高价已触及 180 元/kg，相比 2021 年初 84 元/kg 价格翻倍；比亚迪发布公告称，公司拟将控股子公司比亚迪半导体分拆至深交所创业板上市，目前公司已经历 A 轮及 A+ 轮两轮投资，估值达 102 亿元人民币；3 项氢能汽车燃料液氢相关国标获批，涉及燃料液氢生产技术、储存运输产业链多环节，11 月 1 日起开始实行。

国外方面，中国联通、中国移动、中国电信三家运营商集体披露纽约证交所对美国存托证券之下市决定之覆议决定，预计退市日期将在纽交所向美国证交所提交 25 号表格的 10 日后；小米集团和美国国防部再次就军事清单诉讼发布了联合状态报告，表明双方已经同意和平解决诉讼案，同时双方还将协商拟定最终决议的具体内容，预计将至少在 5 月 20 日向法院提交；韩国企业 SKI 发布 2021 年一季度报告。期内，SKI 电池销售额同比增长 80% 至 5263 亿韩元（约 30 亿元人民币），经营亏损扩大至 1767 亿韩元（约 10 亿元人民币）。

2.2. 机械上市公司本周重要公告

表 5 本周机械行业上市公司重要公告

日期	公司	公告内容
2021/5/19	双良节能	重大合同，公司与浙江晶盛机电股份有限公司签订《单晶炉买卖合同》，合同总金额为人民币140,530万元
2021/5/19	上机数控	重大合同，公司与新疆协鑫新能源材料科技有限公司就“多晶硅料”的采购签订合同，合同总金额预计为50.84亿元
2021/5/20	中船科技	项目中标，公司中标中国海装风电（象山）有限公司“中国海装象山大型海上风电装备产业园总装基地建设项目”，中标总金额为人民币32,999万元
2021/5/20	金太阳	项目中标，公司中标富泰华工业（深圳）有限公司“MCEBG各厂区打磨片百洁布”，并取得富泰华供应商代码，为其旗下各分子公司提供抛光材料、抛光设备等产品和技术服务

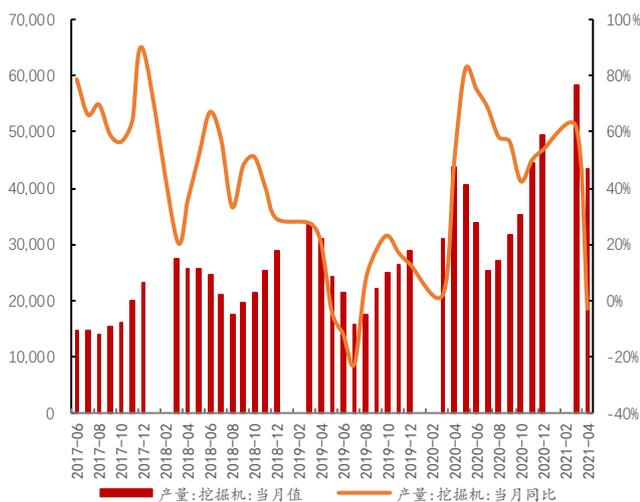
资料来源：Wind，华西证券研究所

3.重要机械细分行业跟踪

工程机械：2021年4月销售各类挖掘机46572台，同比增长2.52%；其中国内41100台，同比下降5.24%；出口5472台，同比增长166%。一方面，第一季度同比数据大幅增长，主要受2020年同期比较基数较低影响；另一方面，2020年二季度以来，我国已开始推进基建投资，4月份的比较基数大幅上升，导致同比增速偏低。

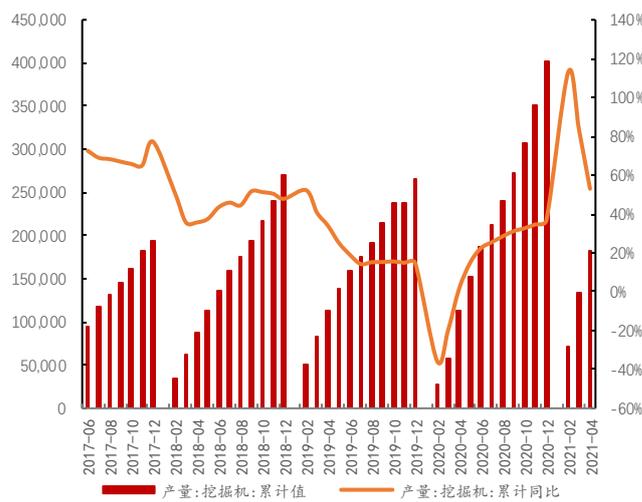
其他工程机械中，2021年3月推土机、装载机、平地机、起重机、压路机销量同比增速分别为31.20%、51.53%、57.95%、70.39%、46.42%，2021年1-3月累计销量同比增速分别为54.74%、59.30%、55.74%、75.75%、52.74%。

图 7 2016 年至今挖掘机当月产量及增速（左轴为产量当月计值，台；右轴为当月同比，%）



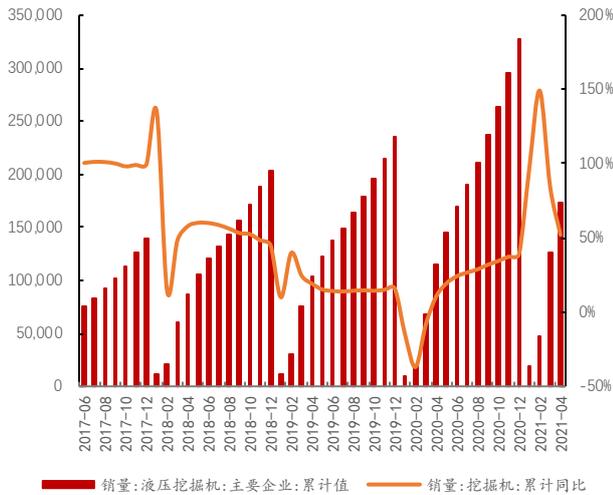
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 8 2016 年至今挖掘机累计产量及增速（左轴为产量累计值，台；右轴为累计同比，%）



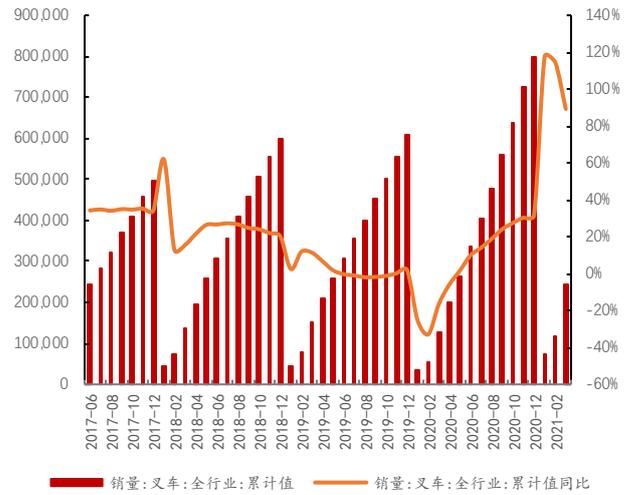
资料来源：Wind，华西证券研究所

图9 2016年至今挖掘机累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）



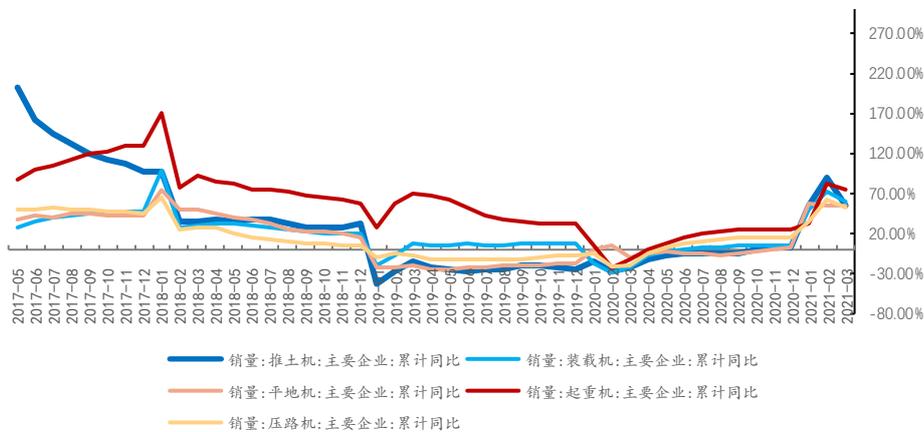
资料来源：Wind，华西证券研究所

图10 2016年至今全行业叉车累计销量及增速（左轴为销量累计值，台；右轴为累计同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

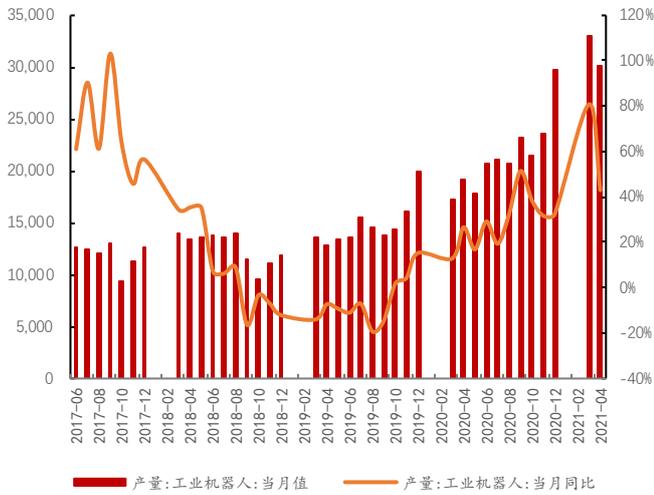
图11 其他工程机械销量累计同比（%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

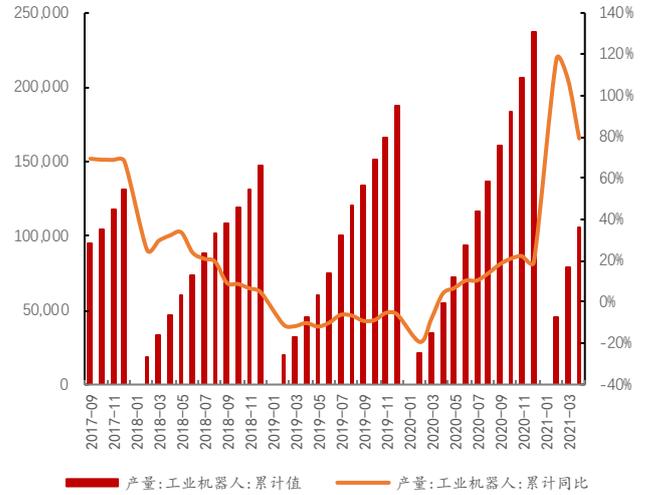
机器人：2021年3月全国工业机器人产量为30178套，1-4月累计产量为105439套，同比增长为79.2%。2021年4月从日本进口的多功能机器人累计为10191台，同比上涨109.78%。2021年4月从德国进口的多功能机器人累计为264台，累计同比上升19.82%。

图 12 2016 至今工业机器人当月产量及增速（左轴为产量当月值，台；右轴为当月同比，%）



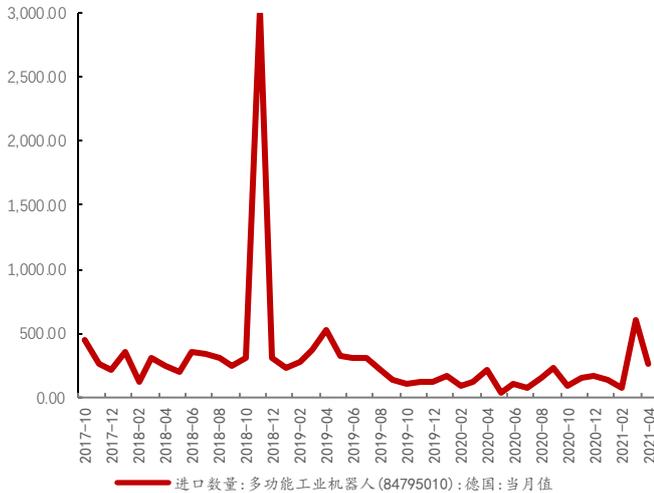
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 13 2016 至今工业机器人累计产量及增速（左轴为产量累计值，台；右轴为累计同比，%）



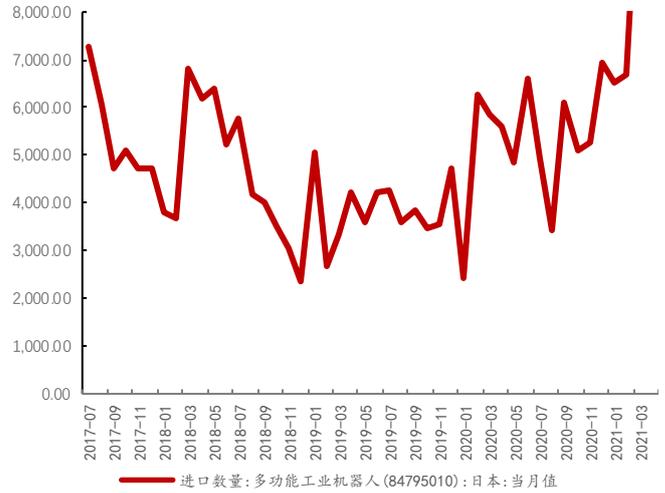
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 14 2016 至今德国多功能工业机器人当月进口数量（台）



资料来源：Wind，华西证券研究所

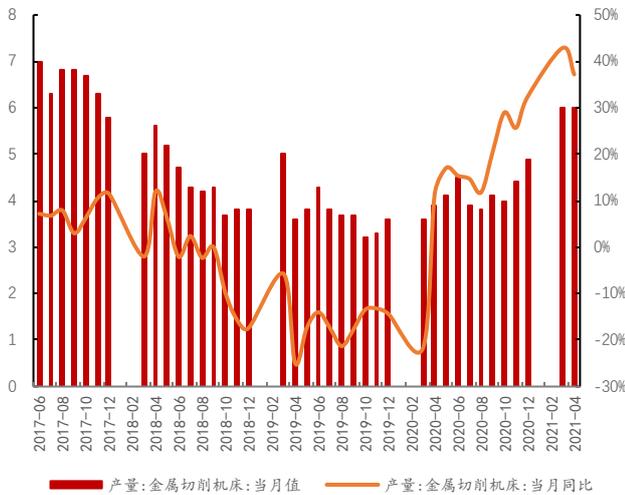
图 15 2016 至今日本多功能工业机器人当月进口数量（台）



资料来源：Wind，华西证券研究所

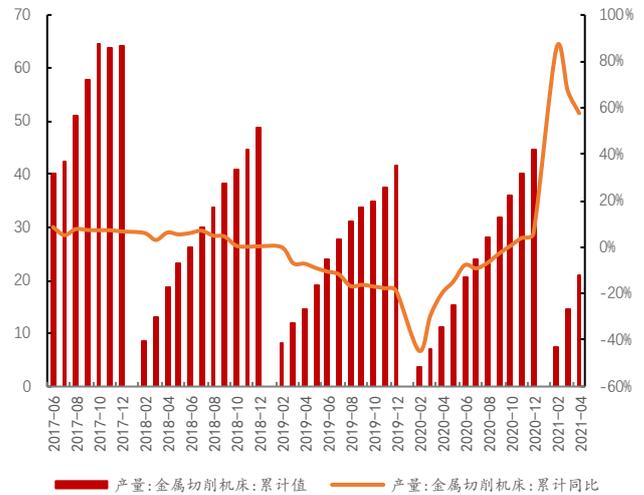
机床：2021 年 4 月，金属切削机床产量为 6 万台，同比上升 37.20%。4 月金属成形机床产量 1.9 万台，同比上升 5.6%，2021 年 1-4 月累计产量 6.6 万台，同比上升 26.90%。

图 16 2016 至今金属切削机床当月产量及增速（左轴为产量当月值，万台；右轴为当月同比，%）



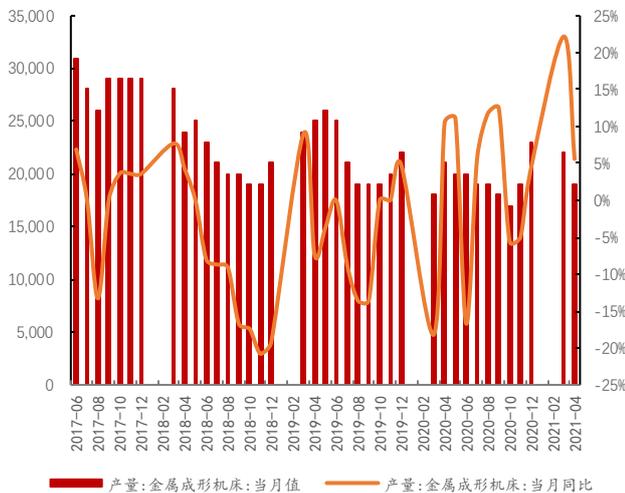
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 17 2016 至今金属切削机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，万台；右轴为累计同比，%）



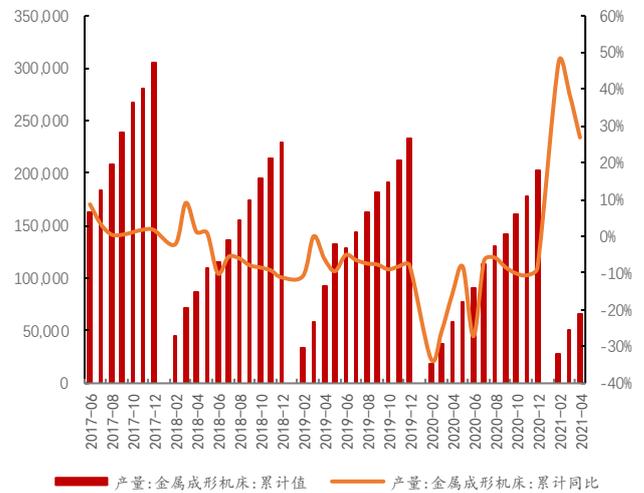
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 18 2016 至今金属成形机床当月产量及增速（左轴为产量当月值，台；右轴为当月同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

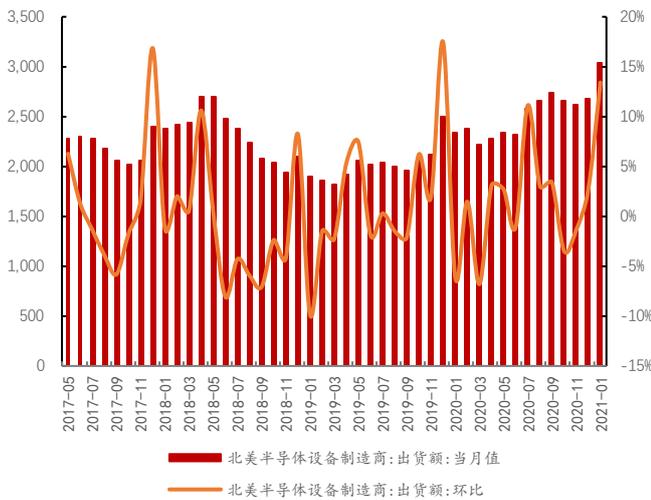
图 19 2016 至今金属成形机床累计产量及增速（左轴为产量累计值，亿元；右轴为累计同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

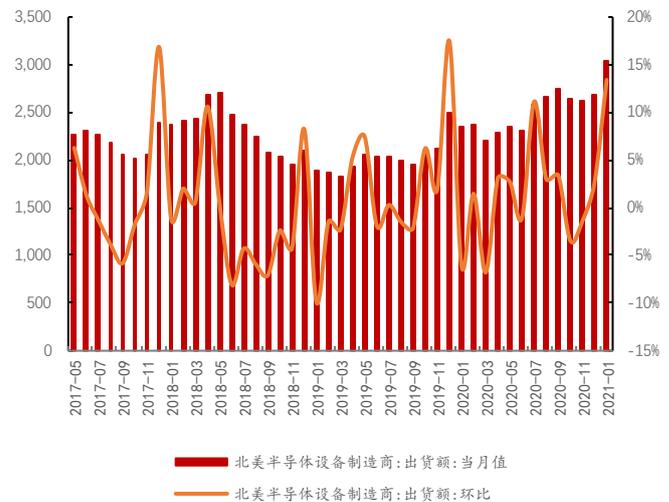
半导体：2021 年 3 月中国半导体销售额 14.47 亿美元，同比增长 25.61%。2021 年 3 月北美半导体设备出货额 32.73 亿美元，环比增长 4.16%，同比增长 47.9%，连续 3 个月超过 30 亿美元。据 SIA 统计，2020 年全球半导体产业销售额为 4390 亿美元，与 2019 年的 4123 亿美元相比增长了 6.5%。其中，美国半导体公司的销售额约为 2080 亿美元，占全球销售额的 47%。

图 20 2016 至今中国半导体当月销售额及增速（左轴为销售额当月值，十亿美元；右轴为环比增长，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 21 2016 至今北美半导体设备出货额及增速（左轴为出货额当月值，百万美元；右轴为环比增长，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

4. 重要下游跟踪

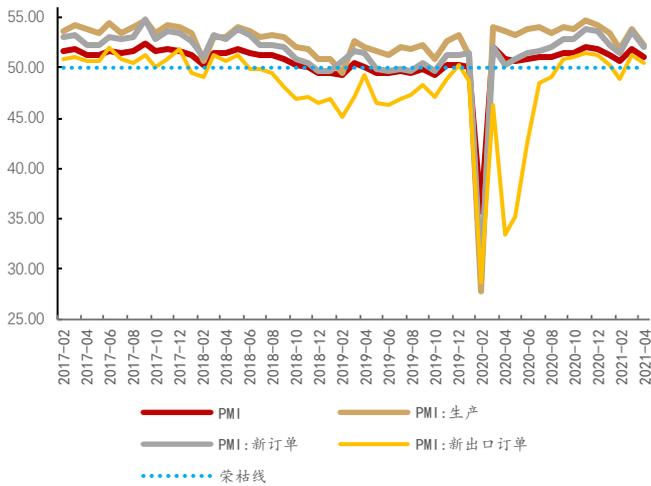
4.1. 重要工业数据跟踪

2021 年 4 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.1%，低于上月 0.8 个百分点，仍高于临界点，制造业继续保持扩张态势。具体来看，新订单、生产和采购分项下降幅度相对较大，表明制造业产需扩张幅度有所放缓；新出口订单和进口分项仍在景气区间，较 3 月稍有回落，但总体外贸增速依然强劲；企业生产经营原材料价格与出厂价格分项有所下降，或暗示 PPI 环比增速修复将有所放缓；从业人员分项再度降至荣枯线下方，显示制造业就业压力依然存在；分企业类型来看，大中型企业 PMI 有所回落，小型企业经营景气度有所回升，表明制造业结构性问题有所改善。

2021 年 4 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 9.8%，比 2019 年同期增长 14.1%，两年平均增长 6.8%。分行业看，通用设备制造业增长 14.9%，专用设备制造业增长 10.2%，汽车制造业增长 7.7%，电气机械和器材制造业增长 22.6%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 10.4%。

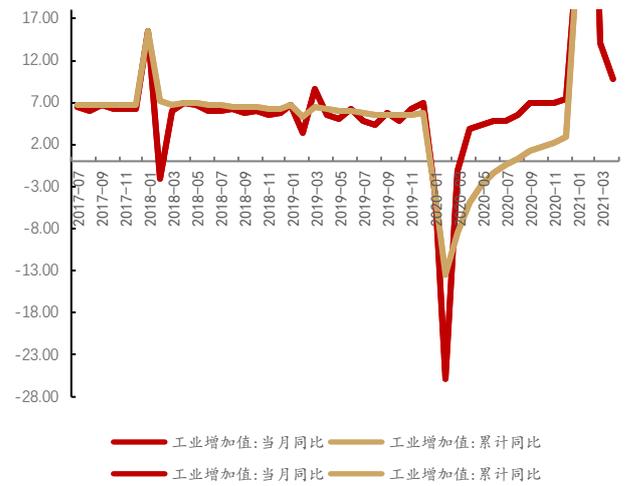
2021 年 1—3 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 18253.8 亿元，同比增长 1.37 倍，比 2019 年 1—3 月份增长 50.2%，两年平均增长 22.6%。分行业看，电气机械和器材制造业增长 1.67 倍，专用设备制造业增长 1.46 倍，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 1.41 倍，通用设备制造业增长 1.19 倍。总体来看，一季度工业企业效益状况延续较快恢复态势，但原材料价格明显上涨不断加大企业成本压力，工业企业效益恢复基础仍需进一步巩固。

图 22 2021 年 4 月 PMI 为 51.1，环比下降 0.8pct



资料来源：Wind，华西证券研究所

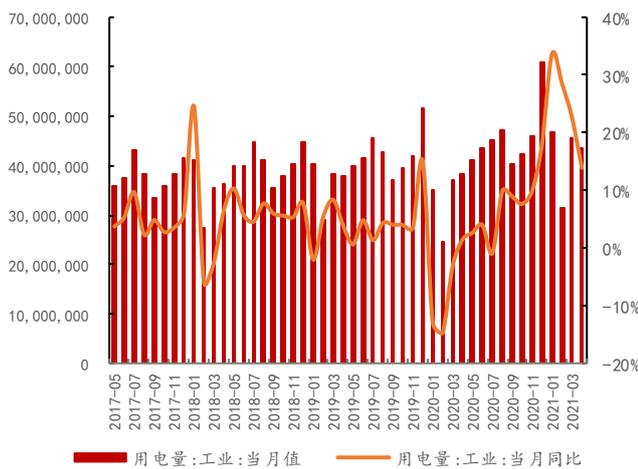
图 23 2021 年 4 月规模以上工业增加值比 2019 年同期上升 9.8%



资料来源：Wind，华西证券研究所

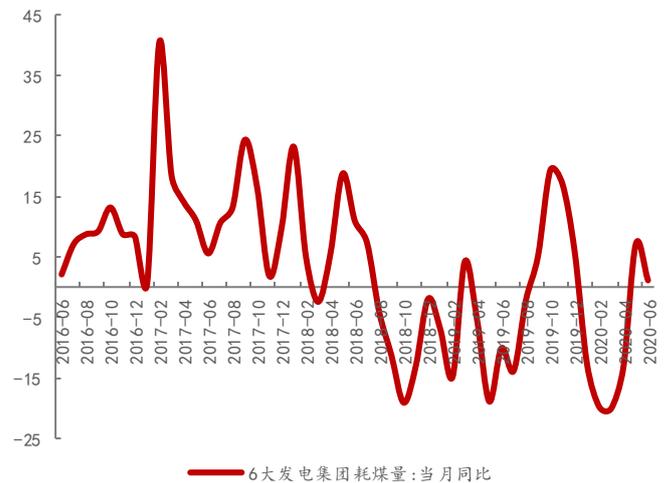
电力方面，从发电看，1~4 月份全国规模以上工业发电量同比增长 16.8%，比 2019 年 1~4 月份增长 10.9%，两年平均增长 5.3%。其中，一产、二产、三产和居民生活用电量同比分别增长 23.8%、20.7%、29.0%和 3.8%。从发电量来看，水电同比增长 1.1%；火电同比增长 18.9%；核电同比增长 14.9%；风电同比增长 28.2%；太阳能发电同比增长 7.2%。

图 24 工业用电量（左轴为工业用电量当月值，万千瓦时；右轴为当月同比，%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 25 6 大发电集团耗煤量 (%)

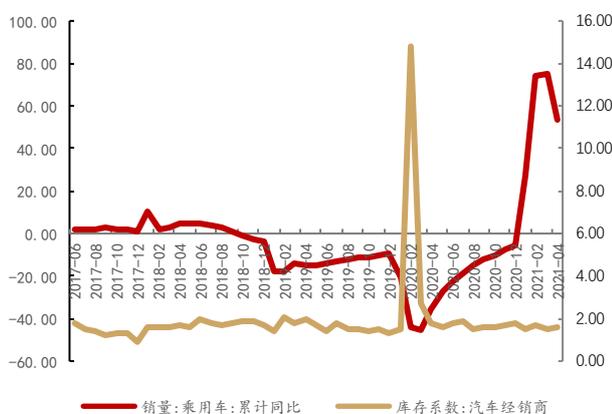


资料来源：Wind，华西证券研究所

4.2. 重要下游数据跟踪

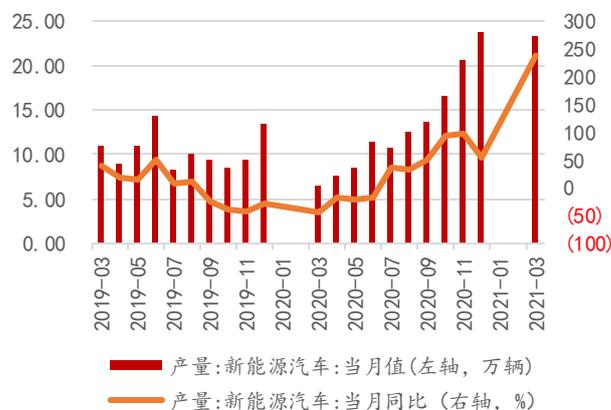
2021年4月，乘用车产销分别完成171.4万辆和170.4万辆，环比分别下降9%和9.1%，同比分别增长7.9%和10.8%，增幅比3月回落69.5和66.6个百分点。新能源乘用车零售销量达到16.3万辆，同比大幅增长192.8%。据中国经济网分析，5月份芯片短缺的持续将加剧影响厂商排产，不利于零售增量。利好方面是，5月，北京6万个新能源指标号牌将集中发放，有望为车市带来增量；此外，一季度全国新领驾驶证人数达到839万人，这也将对后续的汽车消费带来支撑。

图 26 乘用车销量（左轴为乘用车销量累计同比，%；右轴为汽车经销商库存系数）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 27 新能源汽车销量

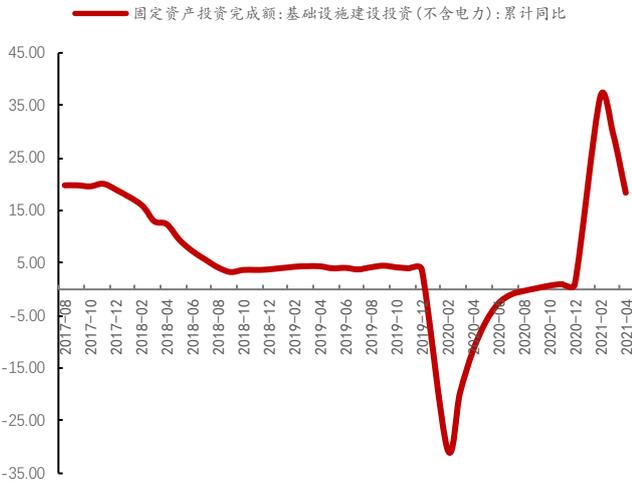


资料来源：Wind，华西证券研究所

基建方面，1—4 月份，全国固定资产投资（不含农户）143804 亿元，同比增长 19.9%；比 2019 年 1—4 月份增长 8.0%，两年平均增长 3.9%。分产业看，第一产业投资 3620 亿元，同比增长 35.5%；第二产业投资 42255 亿元，增长 21.7%；第三产业投资 97929 亿元，增长 18.7%。

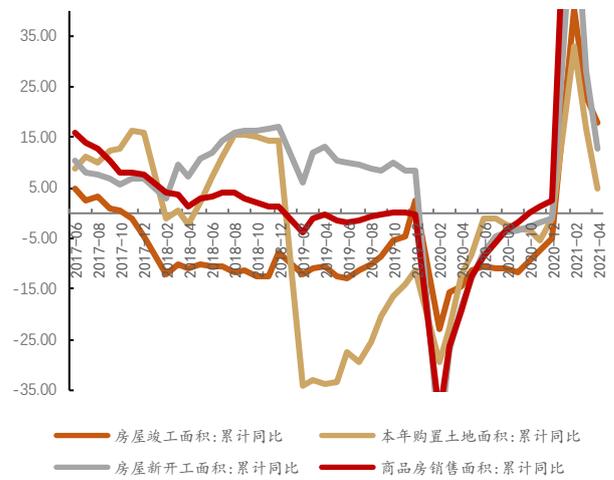
2021 年 1—4 月份，全国房地产开发投资 40240 亿元，同比增长 21.6%；比 2019 年 1—4 月份增长 17.6%，两年平均增长 8.4%。其中，住宅投资 30162 亿元，增长 24.4%。数据表明房地产开发投资增速进一步回落。从各线城市及城市群来看，三月的土拍带动了房企拿地在一线城市和粤港澳城市群占比有所上升，四月市场热度上升，部分企业单月拿地金额和拿地规模增加较为明显。

图 28 基建投资累计数据同比增长 29.7% (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 29 房地产数据 (%)

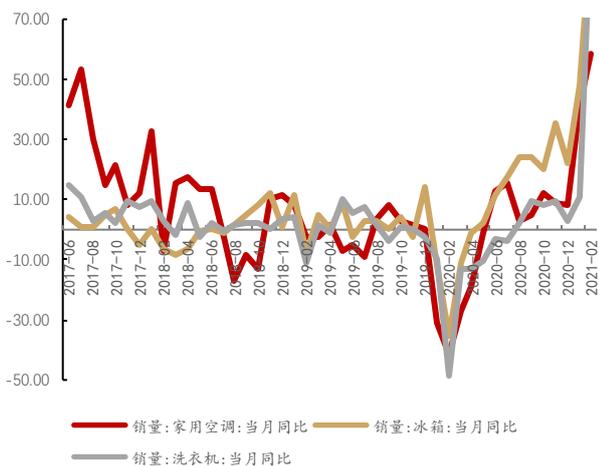


资料来源: Wind, 华西证券研究所

家电方面, 2021 年 3 月空调、冰箱、LCD TV、洗衣机销量分别同比上涨 25.70%、24.40%、-6.10%、16.90%。

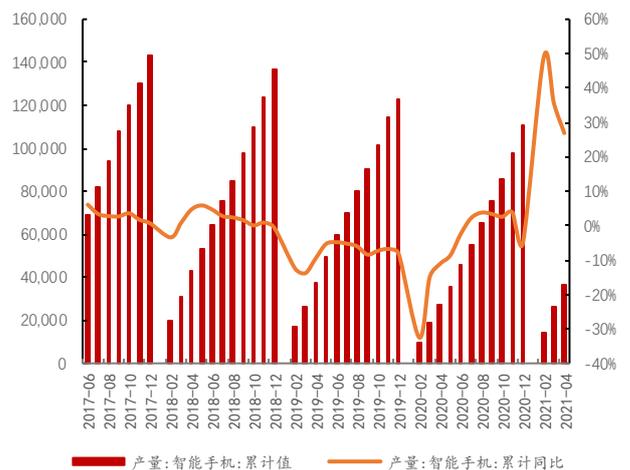
智能手机方面, 2021 年第一季度, 智能手机出货量累计达到 9240 万台, 同比增长 27%; 第一季度 5G 智能手机出货量占比达到了 71.3%, 上市 5G 新机型 64 款, 占比为 52.5%。

图 30 2016 年至今各大家电当月销量同比 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 31 智能手机出货量 (左轴为出货量累计值, 万部; 右轴为累计同比, %)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

5. 投资建议

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

- 1) 推荐康复医疗设备龙头**翔宇医疗**。
- 2) 锂电检测成为机器视觉新增长点，关注全产业链布局企业**奥普特**。
- 3) 锂电设备下游空间大，设备公司确定性强，推荐**先导智能**。
- 4) 关注优质面板设备企业**华兴源创**、**新益昌**。
- 5) 推荐激光切割控制系统龙头**柏楚电子**。
- 6) HIT有望成为下一代主流电池片技术，推荐**迈为股份**。
- 7) 其他关注：**华峰测控**、**绿的谐波**、**中控技术**、**极米科技**等。

(注：翔宇医疗、柏楚电子、中控技术、华峰测控分为华西机械与医药、中小盘、计算机、电子团队联合覆盖)。

表 6 重点公司盈利预测与估值

股票代码	股票名称	收盘价 (元)	投资评级	重点公司 EPS (元)				P/E			
				2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
300450	先导智能	81.5	买入	0.87	1.4	1.76	2.51	93.6	58.2	46.3	32.5
300751	迈为股份	329.3	买入	7.58	9.46	13.27	19.62	43.4	34.8	24.8	16.8
688686	奥普特	372.5	暂未评级	2.96	4.16	5.92	7.72	125.9	89.6	62.9	48.3
688626	翔宇医疗	84.3	买入	1.64	1.82	2.45	3.07	51.4	46.3	34.4	27.5
688001	华兴源创	34.0	暂未评级	0.60	0.8	1.03	1.3	56.7	42.5	33.0	26.2
688777	中控技术	86.5	暂未评级	0.86	1.15	1.42	1.78	100.5	75.2	60.9	48.6
688383	新益昌	100.1	买入	1.05	1.86	2.77	3.64	95.3	53.8	36.1	27.5
688200	华峰测控	372.0	暂未评级	3.26	5.04	7.01	9.35	114.1	73.8	53.1	39.8

资料来源：Wind，华西证券研究所（翔宇医疗、柏楚电子、中控技术、华峰测控分为华西机械与医药、中小盘、计算机、电子团队联合覆盖）

6. 风险提示

- 1) **经济增长波动加大**：国内经济有所承压、中美贸易摩擦也将影响国内制造业景气度，面临一定不确定性。
- 2) **相关企业订单获取不及预期**：苹果产业链进入壁垒较高，但市场份额不确定，最终订单份额可能将受疫情影响，相关公司实际获取订单存在一定不确定性。

分析师与研究助理简介

刘菁：八年实业工作经验，其中两年研发，三年销售，三年管理，涉足新能源汽车、光伏及机器人行业。五年券商工作经验，其中2015年新财富评选中小盘第一名核心成员，2016年水晶球评选机械行业第一名，2017年水晶球评选30金股第一名。

俞能飞：厦门大学经济学硕士，从业5年，曾在国泰君安证券、中投证券等研究所担任分析师，作为团队核心成员获得2016年水晶球机械行业第一名，2017年新财富、水晶球等中小市值第一名。目前专注于半导体设备、自动化、汽车电子、机器人、工程机械等细分行业深度覆盖。

田仁秀：毕业于上海交通大学，工学硕士，能源动力方向；专注于高端制造研究，重点覆盖光伏设备、锂电设备、激光、油服板块。

毛冠锦：复旦大学金融硕士，2021年加入华西证券。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。