

机械

行业研究/周报

5月挖机销量符合市场预期，出口持续高增长

—机械周报 20210615

机械周报

2021年06月15日

报告摘要:

● 周观点

工程机械：5月挖机销量符合此前市场预期，出口需求旺盛增强行业景气韧性。6月9日，中国工程机械工业协会发布最新数据，5月纳入统计主机制造企业共计销售挖掘机2.7万台，同比下降14.3%，其中，国内销售挖掘机2.2万台，同比下降25.2%出口销售挖掘机5150台，同比涨幅131.7%，整体符合此前CME的预计。4-5月挖掘机销量数据下滑，我们认为主要系两方面原因所导致：1) 21年提前开工，销售旺季前移，部分需求的提前释放；2) 专项债发行节奏短暂放缓，部分基建项目延迟落地影响了销售需求。但展望全年，一方面，随着新基建政策逐步落地，下半年专项债发行有望再度提速，被暂缓的设备需求有望重新释放；另一方面，根据协会统计数据，1-5月我国挖掘机出口同比增速分别为63.7%/57.9%/116.5%/166.3%/131.7%。随着海外疫情逐步受控，海外经济恢复将带动相关设备的出口，继而为全年的设备销售提供良好的需求支持。考虑到1-5月主要企业的挖掘机销量已达20.07万台，同比增长37.68%，且回顾17-20年，1-5月的销量约占全年的50%，我们预计，即便6-12月国内的销量增速同比下滑20%，若出口增速维持在80%以上，则全年挖掘机销量仍有望维持在37万台以上，同比增速约合13%，因此，对于全年挖机销量数据，我们无需过分担忧。由于前期市场调整，目前龙头企业估值水平已低于历史中枢，推荐国内主机龙头三一重工、中联重科、徐工机械，另外，核心零部件国产替代正在加速进行，推荐国产核心零部件龙头恒立液压、艾迪精密。

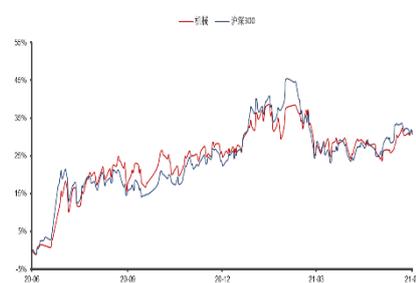
锂电设备：动力电池产品持续提升，行业集中度提升加速。2021年5月动力电池产量达到13.8GWH，同比增长166%，1-5月累计产量接近60GWH，同比增速超过200%，其中宁德时代、比亚迪和LG分别为出货量的前三，占比超过70%。锂电设备下游保持行业高速增长和集中度的持续提升，由于下游高增长的确定性较强，今年下游电池和车企的电池扩产仍在加速过程中，锂电设备订单饱满。持续看好深度绑定头部客户的国内锂电设备龙头吗，推荐逻辑主要包括：1) 下游动力电池+中长期储能放量预期，长期市场空间很大；2) 电池技术仍处于迭代过程中，设备端持续受益于产品的迭代和升级；3) 拥有整线设备和同步研发能力的平台型龙头企业有望获得份额的加速提升；4) 随着行业格局的逐步成型和供给关系的逐步变化，行业现金流和盈利能力有望逐步改善。我们认为，由于行业的高增长和份额提升的高确定性，客户结构较好的头部企业有望业绩和估值双升，重点关注：先导智能、杭可科技和星云股份。

缝纫设备：行业周期上行，缝纫设备集中度持续提升。6月8日，据中缝协数据显示，2021年1-4月，国内缝纫设备行业核心企业累计工业增加值同比增长34.3%，高于同期全国工业规上企业20.3%的均值；营收和利润同比分别增长47.6%和77.4%。4月当月，国内行业内核心企业工业增加值增速30.1%，利润总额环比增长6.8%。据海关总署数据显示，2021年1-4月国内工业缝纫机出口量和出口额同比分别增长49.3%和38.6%，为近年来月出口额高值；4月当月，国内工业缝纫机出口量和出口额同比分别增长108.1%和80.8%，环比分别增长24.5%和18.2%，随着海外疫情逐步得到控制，国内工业缝纫机出口恢复高增长。国内纺服行业恢复迅速，缝纫设备需求端持续回暖，并受益于设备出海需求，缝纫设备销量有望实现国内和出口双升；此外，5月以来杰克为首的缝纫设备厂商再次集中涨价，成本压力有望进一步转移，同时给予供应商一定的价格弹性空间，保证供应链的稳定。持续看好缝纫设备行业的景气度反转，核心逻辑包括：1) 下游纺服行业需求逐步放量，叠加设备更新置换需求，缝纫设备行业景气度持续上行；2) 海

推荐

维持评级

行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：关启亮

执业证号：S0100521020001

电话：021-60876757

邮箱：guanqiliang@mszq.com

分析师：徐昊

执业证号：S0100520090001

电话：021-60876739

邮箱：xuhao_yj@mszq.com

相关研究

1. 民生机械周报 20210524：下游持续放量，新能源车渗透率加速提升
2. 民生机械周报 20210517：旺季错峰影响4月增速，全年高景气可持续

外疫情影响，出口有望驱动行业景气度进一步提升；3) 人口红利褪去，智能化趋势下设备更新需求带来市场扩容；4) 头部企业运营效率边际改善，供应商体系稳定，零部件自制率持续提升，拥有更强的扩产能力提升集中度；5) 国内主要缝纫设备企业出口占比不到 25%，海外市场可提升空间仍然很大。我们认为，随着行业景气度持续提升，头部企业扩产加速，积极布局智能缝制业务，逐步拓展中高端市场，出口份额提升较快，行业集中度有望加速提升，重点关注缝纫设备龙头：杰克股份。

● 投资建议

工程机械领域，由于前期市场调整，目前龙头企业估值水平已低于历史中枢，推荐国内主机龙头三一重工、中联重科、徐工机械，另外，核心零部件国产替代正在加速进行，推荐国产核心零部件龙头恒立液压、艾迪精密；锂电设备领域，由于行业的高增长和份额提升的高确定性，客户结构较好的头部企业有望业绩和估值双升，重点关注先导智能、杭可科技和星云股份；缝纫设备领域，随着行业景气度持续提升，头部企业扩产加速，积极布局智能缝制业务，逐步拓展中高端市场，出口份额提升较快，行业集中度有望加速提升，重点关注缝纫设备龙头：杰克股份。

● 风险提示

设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期；竞争格局恶化。

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价 6月11日	EPS			PE			评级
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
600031.SH	三一重工	28.29	1.84	2.24	2.64	15.38	12.63	10.72	推荐
000157.SZ	中联重科	9.68	0.98	1.10	1.28	9.88	8.80	7.56	推荐
000425.SZ	徐工机械	6.26	0.45	0.69	0.81	13.91	9.07	7.73	推荐
601100.SH	恒立液压	77.72	1.73	2.35	3.06	44.92	33.07	25.40	推荐
603638.SH	艾迪精密	42.65	0.86	1.25	1.71	49.59	34.12	24.94	推荐
300450.SZ	先导智能	63.44	0.85	1.65	2.92	74.64	38.45	21.73	推荐
300648.SZ	星云股份	32.73	0.68	1.07	1.51	48.13	30.59	21.68	推荐
688006.SH	杭可科技	86.10	1.12	1.50	2.05	76.88	57.40	42.00	推荐
300724.SZ	捷佳伟创	112.00	1.63	2.45	3.41	68.71	45.71	32.84	推荐
300751.SZ	迈为股份	418.96	7.58	5.59	8.21	55.27	74.95	51.03	推荐
603396.SH	金辰股份*	38.00	0.78	1.29	1.88	48.72	29.46	20.21	暂未评级
603337.SH	杰克股份	28.90	0.70	0.99	1.42	41.29	29.19	20.35	推荐

资料来源：Wind、标*公司数据取自Wind一致预期，民生证券研究院

目录

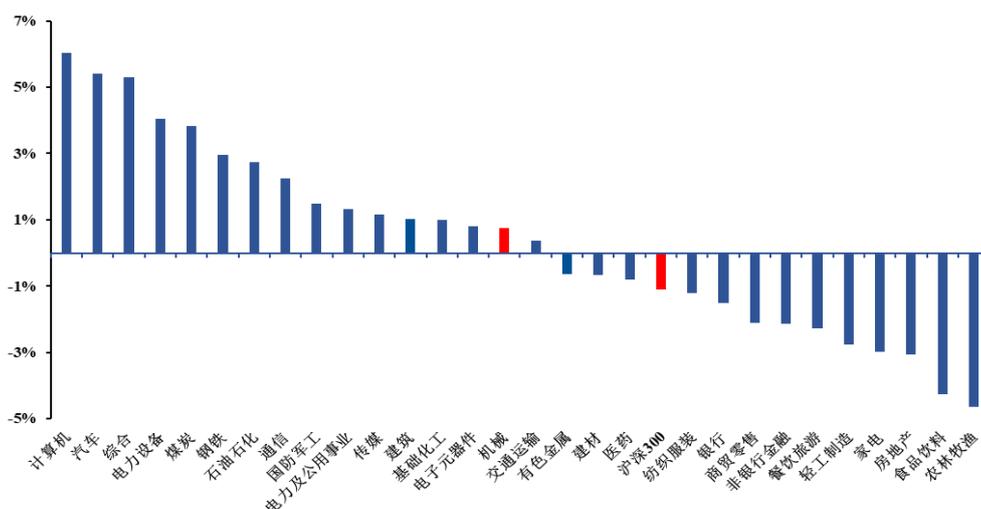
1 行业及个股表现跟踪	4
1.1 行业表现跟踪.....	4
1.2 个股表现跟踪.....	5
2 重点数据跟踪	6
2.1 上下游数据跟踪.....	6
2.2 细分板块数据跟踪.....	9
3 上周行业动态跟踪	11
4 上周重点公司公告	15
5 风险提示	21
插图目录	22
表格目录	22

1 行业及个股表现跟踪

1.1 行业表现跟踪

上周五沪深 300 指数收于 5224.70 点，周涨幅-1.09%；创业板指数收于 3298.50 点，周涨幅 1.72%；中信机械指数收于 6608.36 点，周涨幅 0.76%。就具体行业来看，计算机板块周内涨幅最大，周涨幅为 6.05%。

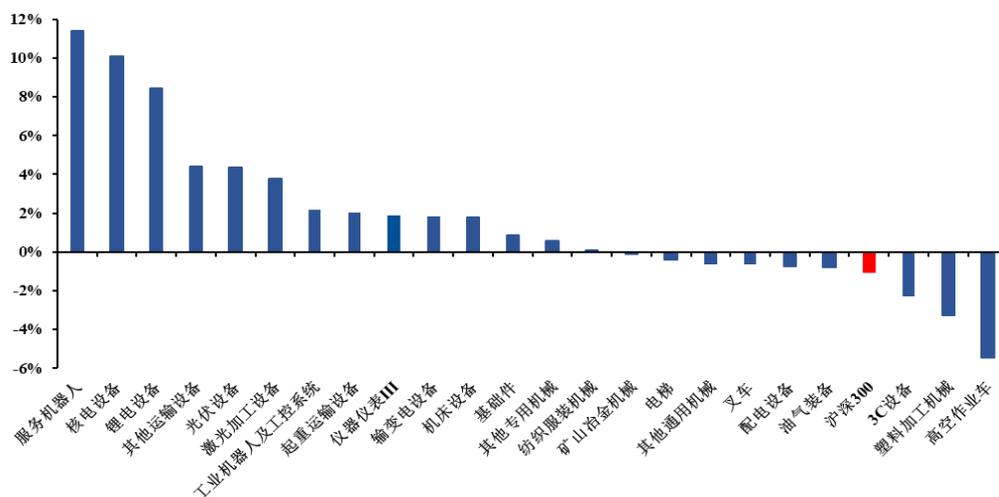
图 1：上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

周涨幅最大的是服务机器人，全周涨幅为 11.42%；全周跌幅最大的是高空作业车，周跌幅为-5.45%。

图 2：上周机械设备行业子板块涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

1.2 个股表现跟踪

机械板块周涨跌幅榜排名前五的是：汇中股份（25.95%）、贵绳股份（23.72%）、德业股份（23.59%）、*ST 华昌（23.44%）、迈拓股份（23.02）；周涨跌幅最后五位的是：巨力索具（-13.91%）、厚普股份（-14.29%）、海昌新材（-14.60 %）、明志科技（-15.24 %）、斯太退（-19.05%）。

表 1：最近一周涨幅榜排名

涨幅排名	公司名称	最新日收盘价（元）	近一周股价涨跌幅（%）	近一个月股价涨跌幅（%）	近一年股价涨跌幅（%）
1	汇中股份	15.19	25.95	26.79	15.67
2	贵绳股份	7.98	23.72	21.28	26.99
3	德业股份	90.07	23.59	13.70	91.03
4	*ST 华昌	2.58	23.44	20.56	-27.93
5	迈拓股份	39.06	23.02	23.02	23.02

资料来源：Wind，民生证券研究院

表 2：最近一周跌幅榜排名

跌幅排名	公司名称	最新日收盘价（元）	近一周股价涨跌幅（%）	近一个月股价涨跌幅（%）	近一年股价涨跌幅（%）
5	巨力索具	4.58	-13.91	2.23	55.78
4	厚普股份	12.30	-14.29	2.50	44.67
3	海昌新材	20.65	-14.60	-5.68	-23.83
2	明志科技	26.36	-15.24	8.34	-3.09
1	斯太退	1.19	-19.05	-19.05	-19.05

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 重点数据跟踪

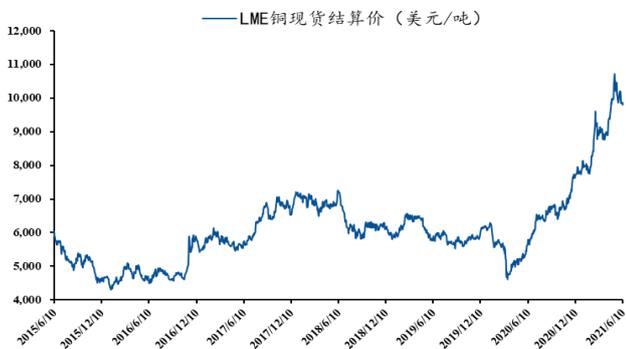
2.1 上下游数据跟踪

2.1.1 上游

上周上游原料有涨有跌，其中铜结算价、铝结算价、螺纹钢结算价、塑料价格指数环比分别变化-0.44%、2.38%、1.35%、-1.36%、-1.59%，分别报收于 9808.5 美元/吨、2470 美元/吨、5245 美元/吨、1026.83。

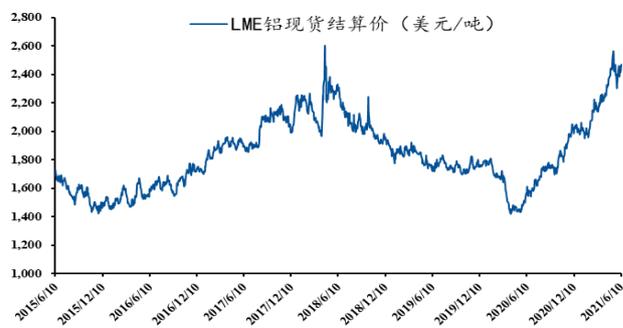
上周美元兑人民币中间价环比下降 0.34%，报收于 6.3856。

图 3: LME 铜现货结算价



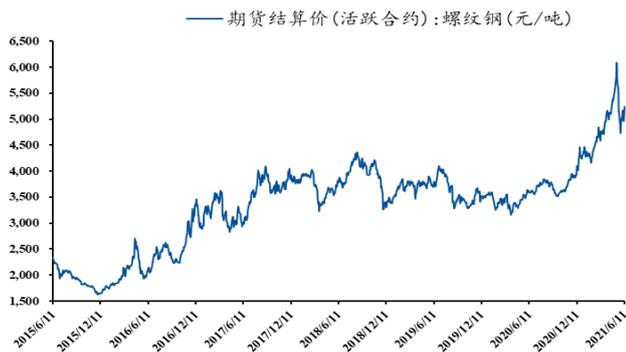
资料来源: LME, 民生证券研究院

图 4: LME 铝现货结算价



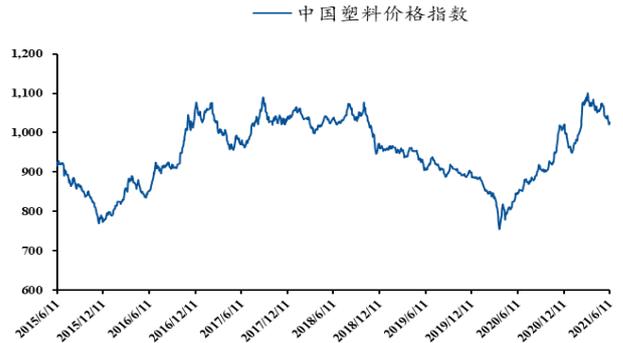
资料来源: LME, 民生证券研究院

图 5: 螺纹钢结算价



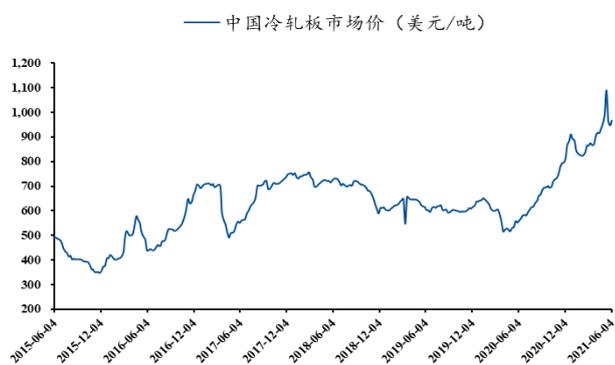
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 6: 中国塑料价格指数



资料来源: 国家统计局, 民生证券研究院

图 7：中国冷轧板市场价



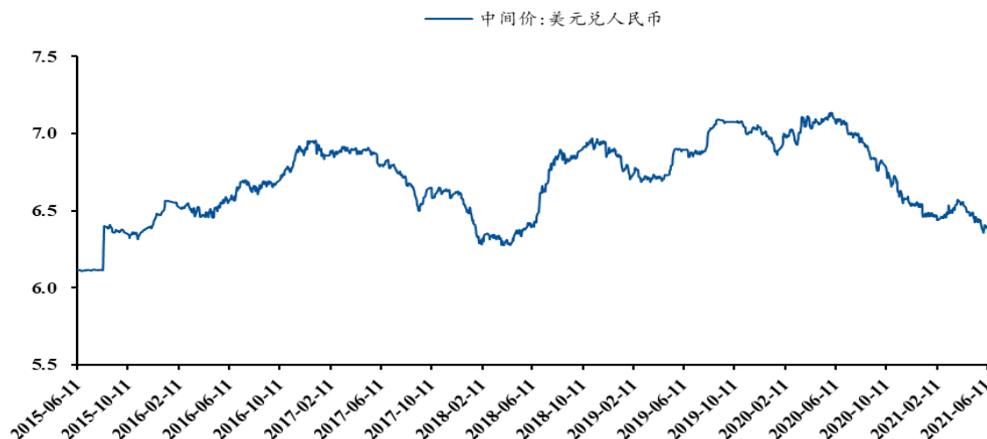
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 8：中国煤炭价格指数



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 9：美元兑人民币中间价

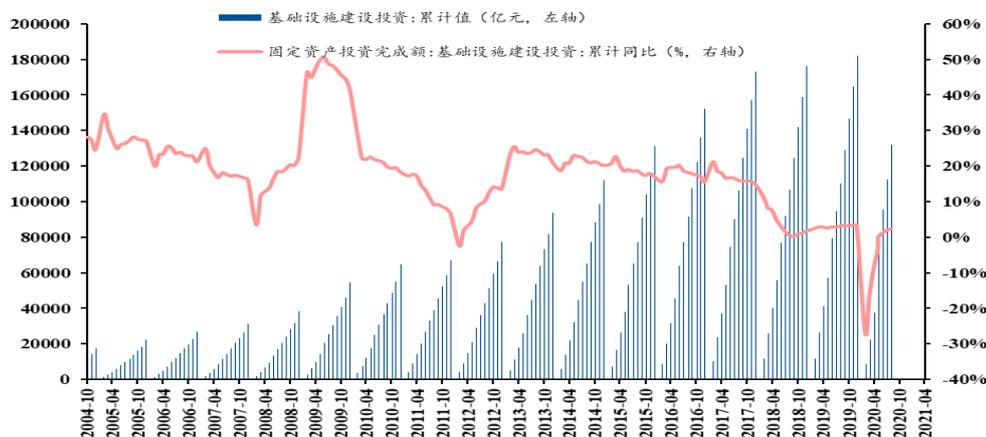


资料来源：中国人民银行，民生证券研究院

2.1.2 下游

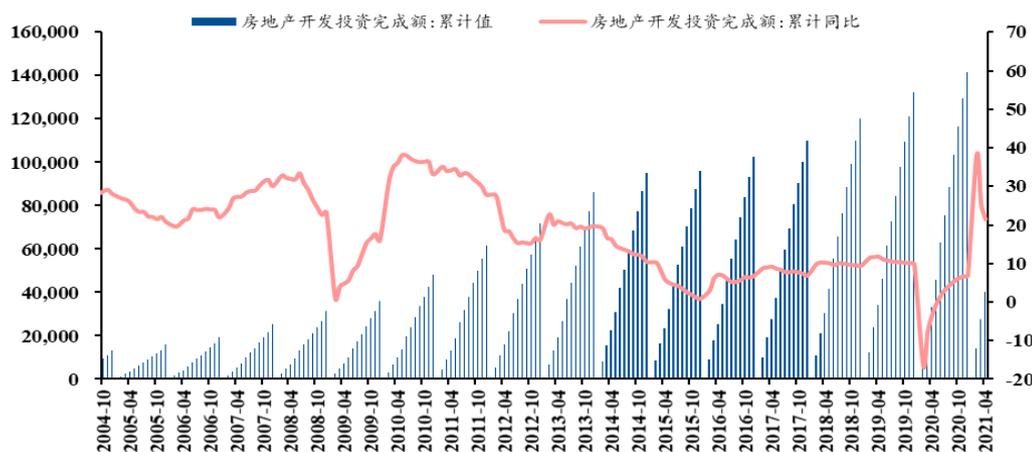
4 月份，基建的固定资产投资的累计值为 44037.81 亿元，同比增加 16.91%；地产的固定资产投资的累计值 40239.76 亿元，同比增加 21.56%；制造业的固定资产投资的累计值为 42319.47 亿元，同比增加 23.80%。

图 10: 基建固定资产投资完成情况



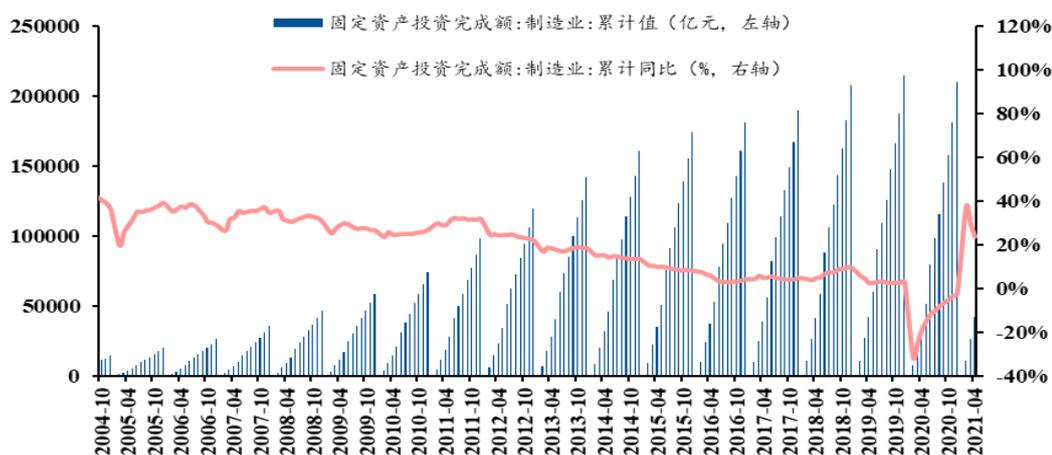
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 11: 地产固定资产投资完成情况 (亿元)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 12: 制造业固定资产投资完成情况



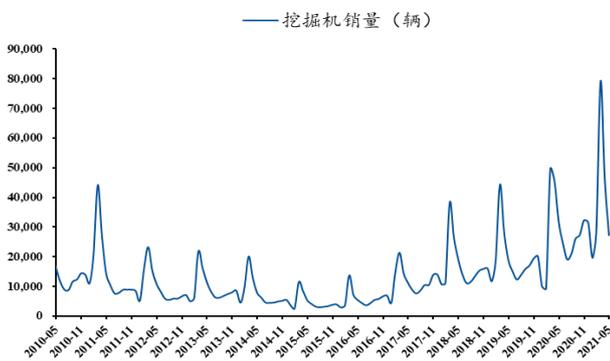
资料来源: Wind, 民生证券研究院

2.2 细分板块数据跟踪

5 月份，工程机械板块中，挖掘机销量为 27220 辆，同比下降 14%；油服装备板块中，欧佩克产油量为 25463 千桶，同比增长 5.42%。4 月份，锂电设备板块中，新能源汽车产量为 21.6 万辆，同比上涨 169%；新能源汽车用电量为 8.4GWH，同比上涨 133%；我国工业机器人产量为 30178 台，同比增长 56.71%。上周，美国钻机数量上周为 461 部，环比增加 5 部；组件价格保持稳定，光伏电池片价格小幅下降 0.01 美元/瓦，分别为 0.11 和 0.20 美元/瓦。

工程机械

图 13: 挖掘机销量 (辆)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

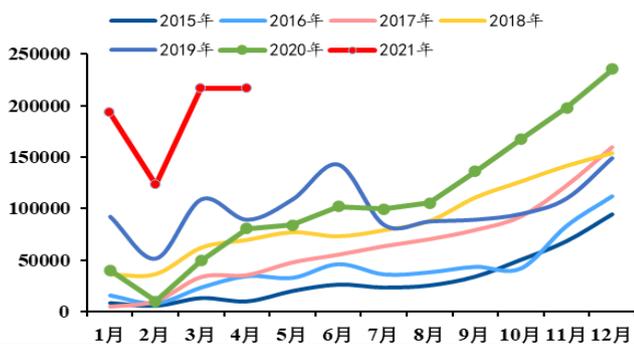
图 14: 主要企业起重机销量 (台)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

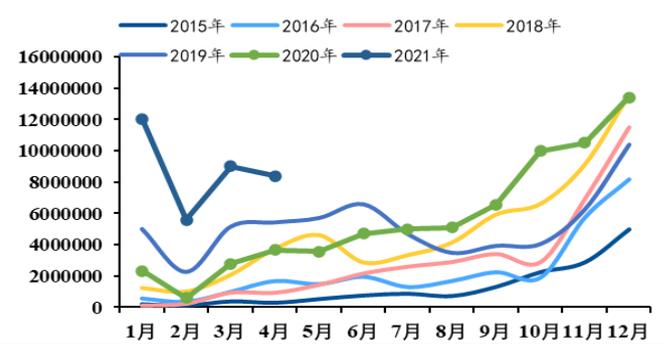
锂电设备

图 15: 新能源汽车产量 (辆)



资料来源: 真锂研究, 民生证券研究院

图 16: 新能源汽车用电量 (KWh)



资料来源: 真锂研究, 民生证券研究院

油服装备

图 17: OPEC 原油产量 (千桶/天)



资料来源: OPEC, 民生证券研究院

图 18: 美国钻机数量 (部)



资料来源: 贝克休斯公司, 民生证券研究院

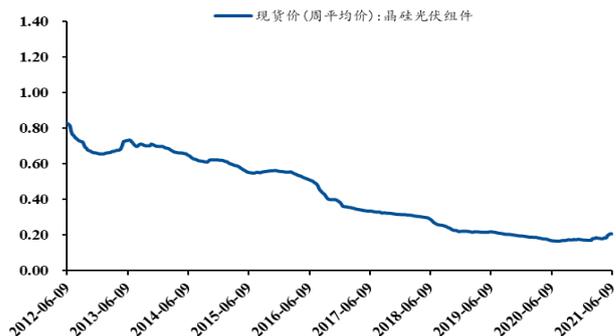
光伏设备

图 19: 电池片价格走势 (美元/瓦)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

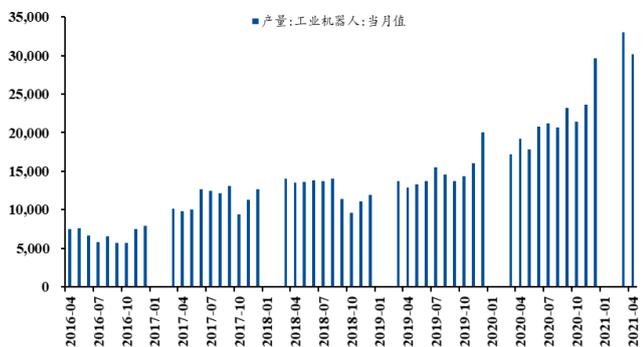
图 20: 组件价格走势 (美元/瓦)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

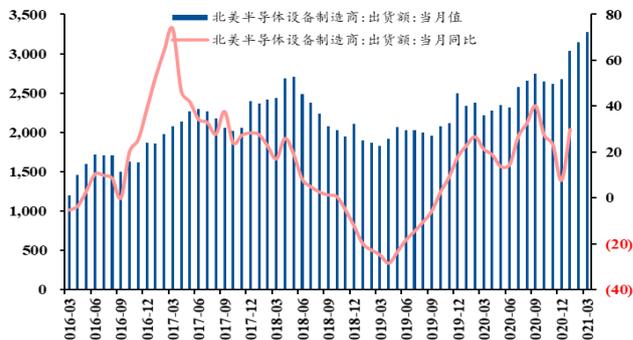
机器人&半导体

图 21: 工业机器人产量 (台/套)



资料来源: 国家统计局, 民生证券研究院

图 22: 北美半导体设备制造商出货额



资料来源: Wind, 民生证券研究院

3 上周行业动态跟踪

3.1 工程机械行业

6月8日,卡特彼勒油气事业部在2021CIPPE展会上展出碳减排产品。产品专家在展会上就碳减排的油气解决方案、满足中国非道路国四排放标准后处理方案、Cat®(卡特)DGB升级套件以及Cat数字解决方案等进行了深入探讨。

新闻来源:第一工程机械网

6月8日,徐工汉云入选“5G+工业互联网”十大典型标杆应用案例。工信息联合江苏联通在某企业搭建了国内首个基于5G SA组网架构+MEC端到端的专网,形成30余个5G+工业互联网典型应用场景,打造了涵盖研发管理、生产管理、市场服务、园区管理、工业安全、工厂大数据等5G全连接智能工厂。解决了工程机械生产及运营过程中数据黑盒的痛点,将每一台设备从生产到运营的全生命周期数据上云,实现了从设备生产装配到测试运营多方面效率提升。

新闻来源:第一工程机械网

6月9日,广西北部湾投资集团与广西柳工集团签署战略合作协议。双方将在市场信息资源共享、推动广西国企改革、推动广西机械工业提质增效、科研及融资等方面进一步深化合作。

新闻来源:第一工程机械网

6月9日,徐工与朝阳环境集团签订战略合作协议,标志着徐工除冰雪设备示范基地正式落户辽宁朝阳。战略合作协议签署后,朝阳环境集团不仅可以优先试用徐工机械的新产品,双方还将在环卫运营项目上进行全面深入合作,促进共赢发展。

新闻来源:第一工程机械网

6月9日,6座全球最大容积LNG储罐在江苏盐城滨海港工业园区开工建设,这6座储罐由中国海洋石油集团有限公司自主研发设计,标志着我国超大容积LNG储罐设计及建造技术实现全面突破,达到全球领先水平,对加快我国天然气产供储销体系建设、助力我国早日实现“碳达峰、碳中和”目标具有重要意义。

新闻来源:潇湘晨报

6月11日,安百拓完成收购Kinetic测井服务有限公司,这是一家为矿业公司提供地球物理测井服务的澳大利亚公司。Kinetic测井服务公司总部位于澳大利亚珀斯,通过提供采矿技术测量服务,建立改良的地质模型,帮助矿业公司提高生产力。OreSight是该公司的旗舰产品,这

是一种高度先进的解决方案，可提供近实时的钻孔分析数据和品位信息。通过这些数据直接输入到爆破模型中，有助于矿业公司在生产和配矿方面做出更好的决策。

新闻来源：第一工程机械网

6月11日，国机重型装备集团股份有限公司(以下简称“国机重装”)研制的长龙山抽水蓄能电站项目5号机组关键部件转子中心体正式发运出厂。长龙山抽水蓄能电站地处华东电网负荷中心，装机规模位居国内已建、在建抽水蓄能电站前三位。该电站额定水头位居世界第二、中国第一。国机重装研制的转子中心体是蓄能机组最核心、机械受力最大的关键部件，单体重量大，属国内首次制造。其采取整锻式结构，制造材料标准高，形状复杂，尺寸精度要求高，代表着当今世界抽水蓄能电站的极限制造水平。

新闻来源：第一工程机械网

3.2 新能源汽车

6月9日，资本邦了解到，乘联会披露了5月新能源汽车销售数据。数据显示，5月广义乘用车零售165.5万辆，同比增长1.1%，环比增长0.8%。

新闻来源：OFweek 新能源汽车网

6月9日，比亚迪股份有限公司公开“无人驾驶列车控制方法及系统，列车监控系统，区域控制器”专利，应用于列车监控系统，可解决如何切换无人驾驶列车的行驶模式的问题。

新闻来源：OFweek 新能源汽车网

6月7日晚间，长城汽车发布公告称，公司公开发行A股可转换公司债券此前已获得中国证券监督管理委员会证监许可核准。本次拟发行可转债募集资金总额为人民币35亿元，发行数量为350万手（3,500万张），期限6年。

新闻来源：电车汇

3.3 半导体行业

6月7日，据企查查工商信息，华为旗下的哈勃投资公司开始投资光刻机领域，入股了由中科院微电子所控股的科益虹源公司。6月2日，北京科益虹源光电技术公司日前发生了变化，注册资金从1.2亿元增加到2.02亿元，增长68%，新增投资人包括华为旗下的哈勃投资，占股

4.76%，成为第七大股东。科益虹源主要业务是光刻机中的三大核心技术之一的光源系统，是国内第一、全球第三的 193nm ArF 准分子激光器企业。

新闻来源：全球半导体观察

6月7日，上海证监局披露了国金证券股份有限公司关于上海南麟电子股份有限公司首次公开发行股票辅导备案情况报告以及辅导备案基本情况表。是一家专注于模拟与数模混合类集成电路的设计与研究，为客户提供高效，稳定的集成电路产品的高新技术企业。南麟电子主要从事电子元器件、集成电路及产品的研发、设计、生产、销售及相关技术服务。产品主要为混合类的器件，既包括数字电路与模拟电路的混合，亦包括控制芯片与功率器件的混合，涵盖了霍尔器件、充电管理、音频功放、DC/DC、AC/DC、白光 LED 驱动、电压检测、超低功耗 LDO、高速 LDO、双路 LDO、MOSFET 等诸多门类。

新闻来源：全球半导体观察

近期 graphics DRAM 在合约与现货市场走势差距甚大，合约市场货况仍相当短缺，预期此供需紧张的态势将延续至第三季，并再度拉涨 graphics DRAM 合约价 8~13%。

新闻来源：全球半导体观察

6月9日，深圳市发改委发布《深圳市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中提到集成电路重点围绕芯片架构等开展技术攻关，发展绝缘栅双极型晶体管（IGBT）、微机电系统（MEMS）等特色工艺，发展碳化硅等化合物半导体。

新闻来源：全球半导体观察

6月10日，赛微电子宣布，公司与国家集成电路产业投资基金（以下简称“国家大基金”）共同投资的赛莱克斯微系统科技（北京）有限公司“8英寸 MEMS 国际代工线”正式启动量产。据赛微电子介绍，北京 FAB3 成功量产的首款芯片为来自通用微科技有限公司的 MEMS 麦克风芯片，该型芯片具有高信噪比、高 AOP 特征，与其在瑞典 FAB 代工的同型号芯片性能一致；基于该芯片封装的 MEMS 麦克风性能优异，与楼氏电子、英飞凌等国际知名传感器公司的同类产品相当。

新闻来源：全球半导体观察

鸿海在6月10日晚间公告，透过其新加坡子公司 Foxconn Singapore Pte Ltd 取得马来西亚科技公司 DNeX 普通股合计 1.2 亿股，持股比例约 5.03%，投资金额为 1.08 亿令吉，不仅强化半导体、电动车布局，也藉此结盟扩大东协其他投资机会。

新闻来源：科技新报

6月11日，上海证券交易所信息显示，6月10日深圳英集芯科技股份有限公司（以下简称“英集芯”）科创板上市申请获受理。资料显示，英集芯成立于2014年11月，是一家专注于高性能、高品质数模混合芯片设计公司，主营业务为电源管理芯片、快充协议芯片的研发和销售，是消费电子市场主要的电源管理芯片和快充协议芯片供应商之一。在巩固移动电源芯片、快充协议芯片、车充芯片、无线充电芯片、TWS耳机芯片等产品优势地位的同时，英集芯未来将持续在智能音频处理、家用电器、物联网、汽车电子等方向进行布局。

新闻来源：全球半导体观察

3.4 锂电行业

6月7日，来自中航锂电方面的消息称，中航锂电初步计划于2022年IPO。资料显示，中航锂电科技有限公司成立于2015年，是专业从事新能源电池、电源系统研发、生产及销售的高科技企业，致力于为全球客户提供完整的产品解决方案和完善的全生命周期服务。目前，中航锂电共有9家控制企业。企查查股东信息显示，中航锂电第一大股东为常州金沙科技投资有限公司，持股比例为21.01%，第二大股东为成飞集成，持股比例为12.60%。该公司股东还包括广汽资本、红杉资本、小米科技等。

新闻来源：OFweek 锂电

6月8日，多名知情人士透露，苹果正与宁德时代、比亚迪等进行动力电池供应的初步谈判。据称苹果对磷酸铁锂电池赞赏有加，原因在于其使用铁，而非更贵的镍和钴，能降低成本。当然，虽然成本有优势，且安全系数相对较高，但磷酸铁锂电池在能量密度、抗低温衰减方面存在天然劣势。

新闻来源：OFweek 锂电网

6月8日，来自瑞浦能源方面的消息称，搭载瑞浦能源电池系统的纯电动换电车型东风风神E70已投入市场正式运营，面向出租车、网约车领域，可在50s内完成极速换电。

新闻来源：OFweek 锂电网

韩国时间6月8日，韩国蓄电池制造商LG新能源当天向韩国交易所申请了有价证券市场的上市预备审查，预计于2021年第三季度上市，募资规模或超10万亿韩元（约合人民币573亿元），估值或达100万亿韩元（约合人民币5733亿元），有望刷新韩国保险公司三星生命的IPO募资4.89万亿韩元的纪录。

新闻来源：OFweek 锂电网

国内动力电池制造商中航锂电计划在明年实现 IPO。根据中国汽车动力电池产业创新联盟的统计，中航锂电 2020 年动力电池装车量为 3.55 GWh，市场占有率 5.6%，排名行业第四，在国内市场仅次于宁德时代、比亚迪和 LG 化学三大巨头厂商。

新闻来源：OFweek 锂电网

6 月 9 日，美联新材发布公告称，为推进动力锂电池湿法隔膜产业化建设项目的顺利实施，公司控股子公司美芯新材决定向芝浦机械株式会社购买该项目相关生产设备，并与对方于近日签订了 4 个销售合同，合同总价款折合约人民币 2.58 亿元。

6 月 9 日，韩国电池制造商 LG 新能源表示，已以 120 亿韩元(约 1,080 万美元)收购澳大利亚化学公司 Queensland Pacific Metals(QPM)7.5% 的股份，以便为该公司提供稳定的电池关键金属供应。

新闻来源：OFweek 锂电网

6 月 9 日，Northvolt 已筹集 27.5 亿美元(约 175.78 亿元人民币)，将其在瑞典的工厂从 40GWh 扩大到 60GWh，以满足主要客户不断增长的需求。

新闻来源：OFweek 锂电网

3.5 光伏行业

6 月 10 日，中国三峡新能源(集团)股份有限公司首次公开发行 A 股股票在沪市主板正式挂牌交易。当日开盘价 3.18 元/股，最新价 3.82 元/股，涨幅 44.15% 封涨停板，上市首日市值突破 1000 亿元，宣告了中国 A 股市值最高的新能源上市公司诞生。

新闻来源：索比光伏网

3.6 机器人行业

随着更多上市公司预告半年报业绩，A 股上半年业绩轮廓逐渐显现。截至 5 月底，已有 467 家上市公司对 2021 年上半年业绩进行预告，近六成企业业绩预喜，化工、电子、机械设备等行业表现抢眼。部分上市公司业绩变化存在一定周期性波动性，未来一些行业或出现结构性分化，具备估值优势、高增速的细分行业将继续走强。其中，双环传动等 18 家企业净利润同比

增长超 10 倍。双环传动预计 2021 年上半年净利润 1.1 亿元至 1.3 亿元，增长幅度为 9264.09% 至 10966.66%，暂居增幅第一。

新闻来源：OFweek 机器人网

6 月 8 日，根据中大力德此前发布的可转债预案显示，此次公司拟募资 2.7 亿元主要用于智能执行单元生产基地项目、技术研发中心升级项目、补充流动资金及偿还银行贷款。该项目规划产品包括精密减速器、伺服电机和驱动器在内的一体化智能执行单元，项目达产后预计可形成约 30 万台精密减速器、18 万台伺服电机及 30 万台驱动器的生产能力，并根据市场需求，组合成个性化的智能执行单元形成销售。

新闻来源：OFweek 机器人网

6 月 9 日，Gideon Brothers 宣布完成 3100 万美元 A 轮融资。以加速开发其基于 AI 和 3D 视觉的自主移动机器人 (AMR)。另一方面，在完成融资后，该公司还将通过分别在德国慕尼黑和马萨诸塞州波士顿开设办事处，扩大其在欧盟和美国的销售能力。

新闻来源：OFweek 机器人网

3.7 显示行业

近几年，国内液晶电视的销量在持续下跌，尽管电视的门槛也越来越低，但并不能刺激消费者购买欲望。特别是今年液晶面板价格上涨，一些本来比较便宜的电视突然涨价，彻底掐灭了消费者买电视的念想。不过，在电视整体销量、销售额齐跌的情况下，高端、大屏电视却保持增长趋势。奥维云网数据显示，今年第一季度电视销量同比去年下滑 0.6%，相比 2019 年下滑 20.5%。而售价在万元以上的高端电视销量，在 2020 年却增长了 4.03%。业内人士分析，随着人们消费能力提升，市场对高端、大屏电视的需求在增加。

新闻来源：雷科技

3.8 油气行业

6 月 9 日，新修订的《天然气管道运输价格管理办法（暂行）》和《天然气管道运输定价成本监审办法（暂行）》中把跨省管道分为西北、西南、东北、中东部四个价区，分区核定运价率，实行“一区一价”。

新闻来源：能源情报网

6月9日，潍柴携20M33发动机以及WPG550燃气发电机组首次重磅亮相cippe振威石油展，为油气田配套提供整体动力解决方案。

新闻来源：第一工程机械网

3.9 人工智能行业

6月8日，从企查查网站了解到，华为新专利可实现全路况自动驾驶导航。华为技术有限公司公开了一项“自动驾驶导航方法、装置、系统、车载终端及服务器”专利，该发明提供了一种自动驾驶导航方法、装置、系统、车载终端及服务器。

新闻来源：快科技

4 上周重点公司公告

表 3: 上周重点公告

公司简称	日期	公告内容
股份增减持		
福能东方	6月07日	福能东方于近日收到公司持股 5% 以上股东郭景松先生及一致行动人发来的《股东减持进展的告知函》，获悉其于 2021 年 3 月 5 日至 2021 年 6 月 3 日通过深圳证券交易所二级市场以集中竞价交易的方式被动减持福能东方股份合计 7,854,980 股，达到公司总股本的 1%。
星云电子	6月07日	星云电子于 2021 年 2 月 6 日披露了《关于控股股东、实际控制人及持股 5% 以上股东减持股份的预披露公告》，公司控股股东、实际控制人之一江美珠女士计划于公告发布之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价或大宗交易等方式减持本公司股份合计不超过 2,955,677 股（即不超过公司总股本的 2.00%，不超过江美珠女士及其一致行动人合计控制公司股份的 5.16%）。公司于近日收到控股股东、实际控制人之一江美珠女士出具的《关于股份减持计划实施进展的告知函》，截至本公告日，江美珠女士已通过集中竞价交易方式减持公司股份 1,477,800 股，占公司股份的 0.9997%，上述减持计划的时间已过半，本次股份减持计划尚未实施完毕
信捷电气	6月07日	信捷电气于近日收到公司持股 5% 以上股东邹骏宇先生关于减持公司股份的通知，邹骏宇先生于 2021 年 4 月 22 日至 2021 年 6 月 7 日累计减持公司股份 1,553,700 股，占公司总股本的 1.1054%。
瀚川智能	6月07日	本次减持计划实施前，张洪铭先生直接及间接合计持有瀚川智能 6,929,436 股，占瀚川智能股份总数的 6.42%。其中直接持有公司 401,633 股，占公司总股本 0.37%，此外，张洪铭先生通过苏州瀚川投资管理有限公司间接持有公司 6,527,803 股，占公司总股本的 6.04%。上述股份来源于公司首次公开发行前持有的股份。公司于 2021 年 6 月 7 日收到张洪铭先生出具的《关于苏州瀚川智能科技股份有限公司减持股份计划结束的告知函》，截至 2021 年 6 月 7 日，张洪铭通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 401,633 股，占公司目前总股本的 0.37%，本次减持计划已实施完毕。
新美星	6月07日	新美星于 2021 年 2 月 3 日披露了《关于控股股东、实际控制人及其一致行动人减持股份预披露公告》。公司控股股东、实际控制人何德平先生、何云涛先生及其一致行动人德运公司拟以大宗交易、集中竞价交易或协议转让等方式减持公司股份累计不超过 17,784,000 股，即不超过公司总股本比例的 6%。
佳力图	6月08日	公司持股 5% 以上非第一大股东安乐工程集团有限公司通过大宗交易的方式减持 433.8 万股，减持比例为 2%，当前持股比例变为 22.44%。
海鸥股份	6月09日	公司控股股东及实际控制人金教大、吴祝平拟通过大宗交易方式减持合计不超过 4,500,754 股，占公司总股本的 4%。截至本公告日，金教大、吴祝平已减持公司股票合计 3,450,377 股，占公司总股本的 3.0665%，当前合计持股比例 30.0113%。
创力集团	6月09日	公司自然人股东耿卫东先生截至本公告披露日已通过竞价交易方式减持 3,060,000 股，占公司总股本的 0.48%，当前合计持股比例 2.83%，减持时间已经届满。尚余 2,200,000 股（竞价交易）未完成，占公司总股本的 0.35%。
科沃斯	6月09日	持股 5% 以下的股东泰怡凯电器有限公司截至 2021 年 6 月 8 日，通过集中竞价交易及大宗交易方式累计减持公司股份 12,977,900 股，约占公司目前总股本的 2.27%。本次减持计划已届满。
麦格米特	6月10日	持公司股份 17,449,050 股的公司董事兼副总经理张志先生计划以大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 1,500,000 股。持公司股份 4,500,000 股的公司董事会秘书兼首席财务官王涛先生计划以大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 1,100,000 股。

展鹏科技	6月10日	宏坦投资将通过协议受让方式分别受让大股东金培荣、奚方、丁煜、常呈建、杨一农所持合计1561万股，交易价格为11.965元/股。本次交易完成后，宏坦投资将直接持有公司股份31,223,088股；奚方、丁煜委托19.05%的表决权给宏坦投资；金培荣、常呈建、杨一农继续保留15%的表决权，放弃8.84%的表决权。交易完成后，宏坦投资将持有公司10.67%的股份并拥有29.72%的表决权，仍为公司控股股东。
立霸股份	6月10日	公司同意以利润分配方案实施时股权登记日的总股本为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增2股，同时每10股派发现金股利2元（含税）。公司利润分配方案实施时股权登记日的总股本数量为221,939,866股。本次转增股本后，公司股份总数将变为266,327,839股，注册资本将变更为2.66亿元。

股权质押

科森科技	6月09日	公司控股股东、实际控制人徐金根先生将所持有本公司的部分股份办理质押业务。本次共48,560,000股，占公司总股本的9.89%。
------	-------	--

质押解除

三环传动	6月08日	公司股东吴长鸿将所持有本公司的部分股份办理解除质押业务。本次共解除质押2167万股，占公司总股本的3.14%。
诚益通	6月08日	公司控股股东北京立威特投资有限责任公司持有的本公司部分股份办理解除质押业务。本次解除质押1588万股，占公司总股本的5.84%
永和智控	6月09日	控股股东、实际控制人曹德荏已将其持有的本公司部分股份解除质押，共9,500,000股，占公司总股本的4.75%。
黄河旋风	6月09日	公司控股股东河南黄河实业集团股份有限公司部分股权解质及再质押，共74,900,000股无限售条件流通股及6,500,000股限售流通股，占公司总股本的5.64%。
信隆健康	6月10日	控股股东香港利田依照公司2013年度利润分配方案“以公司总股本268,000,000股为基数，向全体股东每10股派0.200000元人民币现金，同时以资本公积金向全体股东每10股转增2.5股。”以及公司2014年度利润分配方案“以公司总股本335,000,000股为基数，向全体股东每10股派0.50元人民币现金，同时以资本公积金向全体股东每10股转增1.0股”的权益分派结果，并依有关规定，质押总股份数增加为3,300万股，现因合同履行完毕，故上述股份于06月07日解除质押。
健麾信息	6月011日	截至本公告披露日，深圳翰宇药业股份有限公司（以下简称“翰宇药业”）持有上海健麾信息技术股份有限公司（以下简称“公司”）股份13,853,627股，占公司总股本的10.19%。本次解除质押后，翰宇药业所持有的公司股份质押数量为0股。

收购兼并

哈工智能	6月08日	苏哈工智能机器人股份有限公司拟以现金8.4亿元收购刘延中、吴宇英、李博、丁海英、杜研合计持有的吉林市江机民科实业有限公司70%的股权。拟进入市场前景广阔和具有一定准入壁垒的军用光电产品、军用非标准仪器设备、航空器材等军用产品领域。
金太阳	6月11日	东莞金太阳研磨股份有限公司（以下简称“金太阳”、“公司”或“本公司”）计划以现金出资9,540万元收购公司控股子公司东莞市金太阳精密技术有限责任公司（以下简称“金太阳精密”、“标的公司”）15%的股权，交易完成后公司持有金太阳精密股权比例为100%。

人事变动

康平科技	6月08日	公司董事会同意聘任窦嵩彬先生为公司董事会秘书，任期自本次董事会会议审议通过之日起至公司第四届董事会届满之日止即日起，公司董事长江建平先生不再代为履行公司董事会秘书职责。
一拖股份	6月09日	公司执行董事、副董事长蔡济波因工作变动辞去公司副董事长、执行董事及董事会战略、投资及可持续发展委员会委员、董事会薪酬委员会委员职务。

重大合同

福能东方	6月07日	福能东方控股子公司超业精密与孚能科技于2021年1月至今累计签署日常经营合同总金额达到人民币403,084,700.00元，订单累计金额超过公司最近一个会计年度经审计的营业收入的50%，且绝对金额超过人民币1亿元。上述合同尚未执行完毕，可能因外部宏观环境重大变化、国家有关政策变化、最终用户需求变化以及其他不可预见或不可抗力等因素，影响最终执行情况。超业精密主营锂电池中后段及整线设备，该合同顺利履行有利于公司在锂电设备业务开拓更广阔的市场空间，提高公司收入规模及盈利能力，预计将对公司本年及以后年度经营业绩产生积极的影响。
达意隆	6月09日	公司的全资子公司新疆宝隆包装技术开发有限公司和昌吉市阿比德食品开发有限公司签订了关于厂房设备租赁的合同，涉及金额5638.85万元，占2020年经审计后营收的EE%。租赁期自2021年6月1日起至2031年12月31日止。
东杰智能	6月11日	东杰智能科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司东杰智能（深圳）有限公司（以下简称“卖方”）与锦浪科技股份有限公司（以下简称“锦浪科技”或“买方”）签订了包材输送线设备、成品输送线、异地多仓WMS软件系统、智能仓储物流系统软件WCS、自动点料系统、自动搬运设备-AGV、智能四向穿梭车及配套货架的自动式仓储系统、二楼箱式自动化仓储系统、四楼箱式自动化仓储系统、四楼VNA库、电子门、货物自动风淋装置9份设备采购合同，合同总金额5458万元人民币，占公司2020年度经审计营业收入的5.28%。

股票增发

新强联	6月08日	向特定对象发行股票，本次发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时不超过本次发行前公司总股本的30%（即不超过3180万股）。最终发行数量将在本次发行经深圳证券交易所审核通过并经中国证监会同意注册后，由公司董事会根据股东大会的授权于发行时根据市场询价的情况，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。
-----	-------	---

业绩公告

昊志机电	6月11日	2021年1月1日—2021年6月30日归属于上市公司股东的净利润盈利：9,500万元-11,500万元，比上年同期增长45.38%-75.98%。业绩变化原因：本报告期，因市场需求旺盛，公司高速加工中心主轴、PCB主轴、数控雕铣机主轴等产品销售收入较上年同期大幅增加，带动公司整体销售收入较上年同期大幅增加（其中瑞士Infranor集团产品销售收入较上年同期增长约40%），导致公司归属于上市公司股东的净利润较上年同期大幅上升；公司上年同期销售收入占比较高的口罩机零部件业务在本报告期的销售收入为零。剔除口罩机零部件业务后，本报告期销售收入较去年同期预计增长70%以上；本报告期，公司预计非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润影响金额约为800万元至1,500万元，上年同期为1,562.85万元。
------	-------	---

资料来源：Wind，民生证券研究院

5 风险提示

设备需求不及预期；下游行业扩产不达预期；竞争格局恶化。

插图目录

图 1: 上周中信一级行业及沪深 300 指数涨跌幅.....	4
图 2: 上周机械设备行业子板块涨跌幅.....	4
图 3: LME 铜现货结算价.....	6
图 4: LME 铝现货结算价.....	6
图 5: 螺纹钢结算价.....	6
图 6: 中国塑料价格指数.....	6
图 7: 中国冷轧板市场价.....	7
图 8: 中国煤炭价格指数.....	7
图 9: 美元兑人民币中间价.....	7
图 10: 基建固定资产投资完成情况.....	8
图 11: 地产固定资产投资完成情况.....	8
图 12: 制造业固定资产投资完成情况.....	8
图 13: 挖掘机销量 (辆).....	9
图 14: 主要企业起重机销量 (台).....	9
图 15: 新能源汽车产量 (辆).....	9
图 16: 新能源汽车用电量 (KWh).....	9
图 17: OPEC 原油产量 (千桶/天).....	10
图 18: 美国钻机数量 (部).....	10
图 19: 电池片价格走势 (美元/瓦).....	10
图 20: 组件价格走势 (美元/瓦).....	10
图 21: 工业机器人产量 (台/套).....	10
图 22: 北美半导体设备制造商出货额.....	10

表格目录

表 1: 最近一周涨幅榜排名.....	5
表 2: 最近一周跌幅榜排名.....	5
表 3: 上周重点公告.....	18

分析师简介

关启亮，六年证券基金从业经历，主要覆盖工程机械、光伏设备、锂电设备等领域，暨南大学应用统计硕士，2020年加盟民生证券。

徐昊，机械行业分析师，四年券商行研经历，主要覆盖锂电设备、工程机械、通用设备等领域，英国纽卡斯尔大学硕士，2020年加入民生证券。

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 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层；100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元；200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元；518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

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所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司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参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司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。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。