

工业 资本货物

半导体行业景气较高，看好相关设备表现

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《Q2 业绩超预期，龙头公司持续成长》--2021/06/15

《新能源成为自动化企业开拓重点》--2021/06/14

《光伏 SNEC 在上海召开，行业新技术持续迭代》--2021/06/06

证券分析师：刘国清

电话：021-61372597

E-MAIL: liuqq@tpyzq.com

执业资格证书编码：

证券分析师助理：曾博文

E-MAIL: zengbw@tpyzq.com

投资建议

本周核心组合：三一重工、恒立液压、徐工机械、中联重科、艾迪精密、建设机械、博实股份、华测检测、拓斯达、快克股份、埃斯顿、科沃斯、石头科技、九号公司、克来机电、金辰股份、弘亚数控、永创智能、迈为股份、捷佳伟创、矩子科技、绿的谐波、安徽合力、杭叉集团、奥普特等

长期推荐组合：中密控股、杭氧股份、中大力德、精测电子、北方华创、埃夫特、中微公司、锐科激光、五洋停车、康力电梯、广日股份、上海机电、杰瑞股份、伊之密、浙江鼎力、科瑞技术、爱仕达、中国中车、康尼机电、柳工、亿嘉和、晶盛机电、诺力股份等

本周观点

半导体行业景气较高，看好相关设备表现。

日本半导体制造装置协会数据显示，今年一季度全球半导体设备销售额 235.7 亿美元，环比上季度增长 21.1%、同比增长 51.4%，景气度仍在继续往上走。疫情后全球经济复苏，叠加疫情驱动全球在线活动比例上升、新能源车产业快速发展，芯片需求端加速增长。而在日本地震、美国德州雪灾等影响下，晶圆供应紧张，供需端共同促进下全球半导体产能建设迎来高峰期。我们近期产业调研反馈，部件端、设备端订单仍在饱满状态，行业景气度继续上行。

国内半导体产业发展仍然落后，为政策扶持的重点。大基金一期、二期从宽泛的行业扶持进一步精准细化到设备和材料两端关键环节。近期也有行业信息显示政策将进一步对第三代半导体发展进行加持，上周半导体板块也受益于此出现大涨。第三代半导体材料以氮化镓、碳化硅为主，设备端为 MOCVD、晶体生长炉等，国产企业中微公司、北方华创、晶盛机电等均有所布局。

投资建议：行业高景气叠加国产化加速，继续推荐半导体设备厂商

中微公司、北方华创、晶盛机电等。

风险提示

宏观经济波动，外部需求波动。

目录

1 行业观点及投资建议	5
2 推荐组合核心逻辑跟踪	5
3 行业重点新闻	6
4 重点公司公告	9
5 板块行情回顾	11

图表目录

图表 1：28 个申万一级行业本周涨跌幅	11
图表 2：细分行业周度涨跌幅	11

1 行业观点及投资建议

半导体行业景气较高，看好相关设备表现。

日本半导体制造装置协会数据显示，今年一季度全球半导体设备销售额 235.7 亿美元，环比上季度增长 21.1%、同比增长 51.4%，景气度仍在继续往上走。疫情后全球经济复苏，叠加疫情驱动全球在线活动比例上升、新能源车产业快速发展，芯片需求端加速增长。而在日本地震、美国德州雪灾等影响下，晶圆供应紧张，供需端共同促进下全球半导体产能建设迎来高峰期。我们近期产业调研反馈，部件端、设备端订单仍在饱满状态，行业景气度继续上行。

国内半导体产业发展仍然落后，为政策扶持的重点。大基金一期、二期从宽泛的行业扶持进一步精准细化到设备和材料两端关键核心环节。近期也有行业信息显示政策将进一步对第三代半导体发展进行加持，上周半导体板块也受益于此出现大涨。第三代半导体材料以氮化镓、碳化硅为主，设备端为 MOCVD、晶体生长炉等，国产企业中微公司、北方华创、晶盛机电等均有所布局。

投资建议：行业高景气叠加国产化加速，继续推荐半导体设备厂商中微公司、北方华创、晶盛机电等。

2 推荐组合核心逻辑跟踪

关注“逆周期”、“与周期弱相关”以及“长期成长方向的逆向投资”三条主线。

本周核心组合：三一重工、恒立液压、徐工机械、中联重科、艾迪精密、建设机械、博实股份、华测检测、拓斯达、快克股份、埃斯顿、科沃斯、石头科技、九号公司、克来机电、金辰股份、弘亚数控、永创智能、迈为股份、捷佳伟创、矩子科技、绿的

谐波、安徽合力、杭叉集团、奥普特等。

长期推荐组合：中密控股、杭氧股份、中大力德、精测电子、北方华创、埃夫特、中微公司、锐科激光、五洋停车、康力电梯、广日股份、上海机电、杰瑞股份、伊之密、浙江鼎力、科瑞技术、爱仕达、中国中车、康尼机电、柳工、亿嘉和、晶盛机电、诺力股份等。

3 行业重点新闻

【工程机械】首现下滑！5月自卸车销2.5万辆降1成！

5月，自卸车行业首现“负增长”，同比下滑11.5%，市场拐点初现端倪。方得网独家获得开票数据，5月，国内自卸车销售2.5万辆，同比下滑11.5%，环比下滑8%，结束自去年4月以来的“13连涨”；1-5月，国内自卸车累销12.2万辆，同比累计增长42.9%，比前4月增幅收窄27.6个百分点。从一季度的高增长，到二季度的降温，主要受三大因素影响：一是去年一季度受新冠疫情影响，同期销量基数过低；二是受国六车切换影响。由于重卡国六排放法规从今年7月1日起实施，因此，主机厂和经销商从1月起就全力铺货，在一季度提前开票储备了大量国五车；三是受“就地过年”政策影响，2021年传统销售旺季前移，一季度市场需求远超预期，导致二季度市场降温明显。对于未来几个月行情，方得网分析认为，6-9月，自卸车行业或持续下滑，需求增长放缓。这里也有三方面原因：一是去年6-9月同期销量较高，4个单月销量基本处于2万辆以上，导致今年同期需求很难超越；二是未来几个月需求已被大量透支，且不少国五车未被消化，不少经销商未来几个月将主销已开票的国五车；三是基建工程新开工项目不及预期，购车需求拉动困难。

【工程机械】中联重科提出塔机30年寿命纳入国家标准

6月17日，由中联重科牵头承办的“塔式起重机技术创新发展研讨会”在长沙召开。来自全国产学研用相关单位的近30名专家共聚长沙，共话行业关注的热点话题。会上，

专家评审组针对中联重科提议的将塔机 30 年当量设计寿命、数字化安全控制、塔机水平静位移调整纳入国家标准的提案进行了审查研讨。与会专家一致认为中联重科的提案具有重要意义，该提案的提出将进一步推动塔机行业数字化升级、绿色化发展。据了解，我国塔机行业规模占全球 2/3 以上，随着国内塔机行业在智能化等领域研究与实践的不断深入，部分领域技术水平已位居国际前沿。但是塔机行业国内标准水平仍落后于欧洲，亟待提高。因此需要增强塔机中国标准硬实力，带动创新成果转化，促进行业整体技术水平提升，从而形成以技术、标准、质量、品牌、服务为核心的竞争新优势。

【工程机械】青海省中长期铁路网规划发布

近日，记者从省发展改革委了解到，《青海省中长期铁路网规划(2021-2050 年)》(以下简称《规划》)已于日前印发实施。《规划》明确了“两心、三环、三横四纵”复合型铁路网格局，提出了“十四五”时期、2026-2035 年、2036-2050 年三个阶段的发展目标。西宁至青海湖至茶卡(察汗诺)铁路、西宁城市轨道交通等被列入“十四五”铁路规划目标。按照《规划》明确的发展目标，到“十四五”末，全省铁路运营里程达 3300 公里，新增运营里程 290 公里，改扩建里程 1500 公里以上，提速里程达 900 公里以上。铁路覆盖水平进一步提高，运输能力和效率显著增强，青海湖铁路环线形成，海南州结束不通铁路的历史，逐步推进全省铁路路网结构由通道型向网络型转变。

【工业自动化】5 月份机器人产量同比增长 50.1%

从制造业宏观大环境来看，2021 年开年至今制造业与去年同期相比处于走强态势。今年 1-5 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 17.8%，两年平均增长 7.0%。5 月份，中国制造业采购经理指数为 51.0%，连续 15 个月高于临界点；企业生产经营活动预期指数为 58.2%。据国家统计局数据显示，2021 年 5 月工业机器人产量为 29743 套，同比增长 50.1%；1-5 月工业机器人累计产量为 136405 套，同比+73.2%。与 3、4 月份相比，5 月份产量虽然小幅回落，但仍然处于高速增长区间内。

【工业自动化】日上新仓部署超 300 台海康移动机器人

日上与海康机器人合力应对业务高峰挑战！项目共部署 300 余台柔性智能的海康机器

人 AMR 及 3 台自动换电站，助力日上为消费者提供高品质多元化的产品及更优质的服务。日上免税行（上海）有限公司（以下简称“日上”）是中国政府批准的专业经营机场免税店的企业。业务布局北京首都国际机场、上海浦东国际机场和上海虹桥国际机场。免税店提供国内外各类商品，涵盖了香化、服装、箱包、食品、酒水、奢侈品等。日上免税行保税区外新仓于 2020 年正式投入使用，项目整体用地面积约 11000 平方米，共部署了 300 余台海康机器人 AMR 及 3 台机器人自动换电站。智能仓储管理系统 iWMS-1000 与日上总控系统无缝对接，完成了货到人拣选、上架、盘点等业务，全面提升仓库拣货效率，助力日上快速响应海量且波动的业务需求，日处理订单约 15 万行！

【新能源车】时代上汽 120 亿元动力电池项目开工

6 月 18 日，总投资约 120 亿元建设的上汽时代、时代上汽先进动力电池产业化项目(二期) 在溧阳高新区开工，标志着上汽集团和宁德时代在动力电池领域的合作上升到一个新台阶。上汽时代成立于 2017 年，是上汽集团与宁德时代合资建设的 PACK 工厂，双方分别持股 51%和 49%，主要从事动力电池模块和系统的开发、生产及销售，主要供货上汽集团。同时，双方还成立了另一家电芯合资公司时代上汽，规划产能 36GWh，其中一期 18GWh，目前已经投产，主要为上汽集团旗下新能源乘用车供应电芯。两家合资公司成立以来，双方在动力电池领域的合作快速升温。2018 年，上汽时代首套动力电池包下线，2019 年 6 月第一万套电池包下线。日前，上汽时代第 10 万套电池包下线，意味着上汽集团与宁德时代在动力电池供应方面迈入 10 万台级别。

【半导体】先进封装大战打响

最近两天，先进封装技术在中国台湾地区掀起了新一波热潮，焦点企业是 AMD 和台积电。本周，AMD 宣布携手台积电，开发出了 3D chiplet 技术，并且将于今年年底量产相应芯片。AMD 总裁兼 CEO 苏姿丰表示，该封装技术具有突破性，采用先进的 hybrid bond 技术，将 AMD 的 chiplet 架构与 3D 堆栈结合，提供比 2D chiplet 高出超过 200 倍的互连密度，以及比现有 3D 封装解决方案高出 15 倍的密度。据悉，AMD 与台积电合作开发的这项技术，功耗低于现有的 3D 解决方案，也是全球最具弹性的 active-on-active 硅晶堆栈技术。2019 年，在总价值 680 亿美元的封装市场中，先进芯片封装市场价值约 290 亿美元。当时，有市场分析师表示，2019 至 2025 年间，先进封装市场的复合年增长率（CAGR）将达到 6.6%。该市场的主要驱动力是摩尔定律放

缓，催生出异质集成，同时包括 5G、人工智能、高性能计算和物联网在内的应用也在推动着先进封装市场的发展。在这样的背景下，到 2025 年，先进封装将占整个封装市场份额的 50%左右。

4 重点公司公告

4.1 经营活动相关

【柯力传感】为满足宁波柯力传感科技股份有限公司（以下简称“公司”）发展需求，公司拟设立全资子公司实施“柯力智能仪器暨工业物联网系统项目”。在项目竣工投产后前三个完整年度 2025 年-2027 年产值分别达到 3 亿元、4.5 亿元、7.5 亿元；实施本次项目的资金为公司自有资金，不会影响现有主营业务的正常开展，亦不会对公司的财务状况和经营成果产生重大影响。本次对外投资事项可扩大产业规模，优化资源配置，加快产品结构调整，积极推动产业转型升级，进一步提升公司的持续经营能力和综合竞争力，符合公司的发展战略规划和全体股东利益。

【中飞股份】公司（以下简称“公司”）于 2021 年 6 月 17 日召开第四届董事会第十九次会议和第四届监事会第十五次会议，审议通过了《关于投资设立全资子公司的议案》，同意公司以自有资金出资的方式投资设立全资子公司哈尔滨中飞新材料有限公司。本次对外投资设立全资子公司，旨在围绕公司发展战略规划，有利于完善公司产业布局，增强公司持续发展能力，提高公司综合竞争实力，对公司长远发展具有积极意义。

【迈拓股份】公司（以下简称“公司”或“乙方”）与南京江宁滨江经济开发区管理委员会（以下简称“甲方”）签订《项目投资协议书》（以下简称“本协议”），项目主要

作为智能计量仪表智造基地、研发及检测中心及智慧水务综合管理平台暨大数据中心。项目总投资约 15 亿元，计划分三期投资，项目第一期投资约 6 亿元，固定资产投资约 4 亿元，项目第一期投资于本协议签订之日起 3 年内完成，后续投资根据项目进度择机启动。据能源物联网和智慧城市发展需求，公司将在关键技术和产品方面加大研发投入。一方面，公司将以提高产品计量性能、功能拓展和构建智慧服务平台作为研发创新的重点，积极推进先进计量、通讯技术的基础理论及其应用研究的创新。另一方面，公司将积极推进超大口径水表、防冻水表、智能消火栓、衡流阀等新产品开发，力争在相关领域率先取得技术突破，有计划地推动科技成果产业化，力争成为细分领域的领先者。

【斯莱克】公司（以下简称“公司”或“斯莱克”）与 Hanil Can Company, Ltd(以下简称“Hanil Company”)签署了《意向书》(以下简称“意向书”)，根据约定，Hanil Company 将向斯莱克采购 2 片罐易拉罐产品的整套生产线设备以及相应的设备安装调试服务，总金额预计为 3.4 亿元人民币左右。据了解，Hanil Company 是韩国最大的金属包装供应商，成立于 1968 年，主要生产易拉罐、易拉盖、PET 等包装产品。目前在韩国拥有 3 个生产基地，市场占有率达到 50% 以上。2020 年销售额为 348,211,940,000.00 韩元，经营情况良好，具备履约能力。

4.2 资本运作相关

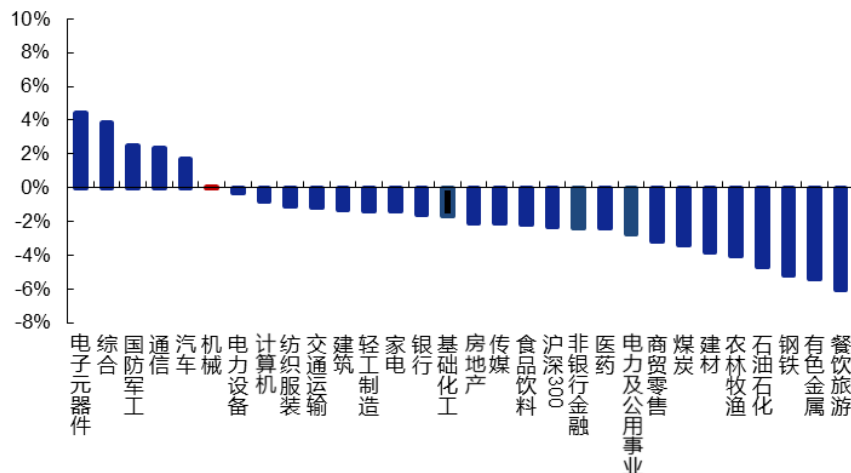
【三一重工】公司 2021 年员工持股计划，交易完成后公司持有金太阳精密股权比例为 100%。本次收购，转让方股东向城承诺，标的公司 2021 年需实现的经审计净利润（以扣除非经常性损益后的净利润和净利润孰低）不低于 5,600 万元。保障了本次收购能够为公司和股东带来较好的投资收益。本员工持股计划的参加对象为公司董事、监事、高级管理人员、中层管理人员、关键岗位人员、核心业务(技术)人员，共计不超过 4,205 人，本员工持股计划的设立规模不超过 269,508,425 元，本员工持股计划不对持有人设置业绩考核指标。

【谱尼测试】公司 2021 年限制性股票激励计划，本激励计划拟向激励对象授予权益总计不超过 2,628,563 股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 136,800,000 股的 1.921%。本激励计划首次授予第一类限制性股票及第二类限制性股票的授予价格为 36.39 元/股。本激励计划首次授予的激励对象总人数共计不超过 358 人。2021 年-2023 年各年度营业收入相对于 2020 年增长率 27%、61%、105%，各年度净利润相对于 2020 年增长率 28%、64%、110%。

5 板块行情回顾

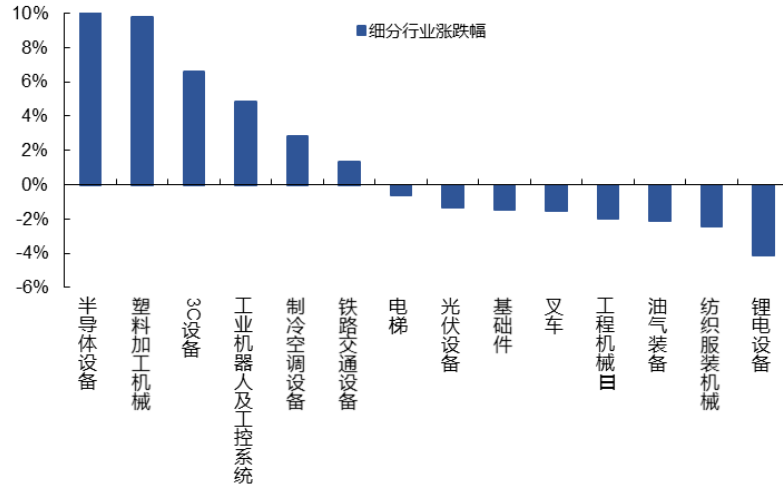
本期（6月14日-6月18日），沪深300下跌2.3%，机械板块持平，在28个申万一级行业中排名6。细分行业看，半导体设备涨幅最大、上涨19%，其中北方华创上涨18.87%；锂电设备行业跌幅最大、下跌5.76%。

图表1：28个申万一级行业本周涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表2：细分行业周度涨跌幅



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

机械行业分析师介绍

刘国清：太平洋证券机械行业首席分析师，浙江大学管理专业硕士，从事高端装备等领域的行业研究工作，擅长产业链调研，尤其精通机器人及自动化相关板块。金融行业从业八年，代表作包括《机器人趋势》等。在进入金融行业之前，有丰富的实业工作经历，曾经在工程机械和汽车等领域，从事过生产技术，市场与战略等方面的工作。

钱建江：太平洋证券机械行业分析师，华中科技大学工学硕士，曾就职于国元证券研究中心，2017年7月加盟太平洋证券，善于自下而上把握投资机会。

曾博文：太平洋证券机械行业分析师，中山大学金融学硕士，曾就职于广证恒生证券研究中心，2017年9月加盟太平洋证券，善于从产业趋势把握投资机会。

崔文娟：太平洋证券机械行业分析师，复旦大学经济学院本硕。曾就职于安信证券研究中心，2019年7月加入太平洋证券，致力以研究穿越行业波动，找寻确定性机会。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafll@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。