

## 机械设备

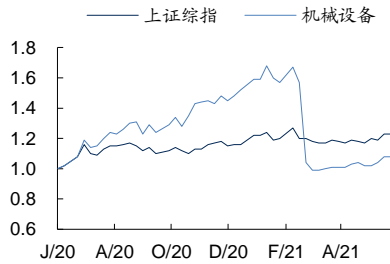
## 机械行业双周报（6月第2期）

**超配**

（维持评级）

2021年06月23日

### 一年该行业与上证综指走势比较



### 相关研究报告:

《国信证券-培育钻石行业专题：培育钻石，亦恒久远》——2021-06-08  
 《机械行业2021年6月策略：把握长坡厚雪优质赛道，重点关注检测行业》——2021-06-01  
 《机械行业双周报（5月第2期）：持续把握高景气赛道，寻找细分行业隐形冠军》——2021-05-24  
 《机械行业2020&21Q1财报总结：机械行业持续向好，关注长期赛道优质个股》——2021-05-14  
 《机械行业双周报（5月第1期）：4月PMI指数持续向好，关注二季度景气度有望超预期方向》——2021-05-10

### 证券分析师：吴双

电话：  
 E-MAIL: wushuang2@guosen.com.cn  
 证券投资咨询执业资格证书编号：S0980519120001  
**联系人：田丰**  
 电话：  
 E-MAIL: tianfeng1@guosen.com.cn

### 独立性声明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，其结论不受其它任何第三方的授意、影响，特此声明。

### 行业周报

## 培育钻石/工业机器人行业持续高景气

### ● 重要数据跟踪

近两周机械行业下跌0.88%，跑赢沪深300 2.52个百分点。机械行业上游原材料价格处于近5年较高位置，自5月中旬开始出现下跌趋势，今年以来钢价/铜价/铝价指数上涨17.96%/16.75%/18.99%，近两周以来（6月4日—6月18日）钢材/铜价/铝价指数相比6月4日（两周前周五）环比下跌1.70%/5.40%/0.71%。

**培育钻石：**2021年5月印度培育钻石毛坯进口额/裸钻出口额为0.95/0.75亿美元，同比+3129.35%/+1977.78%（20年5月为293/360万美元）；2021年1-5月印度培育钻石毛坯进口额/裸钻出口额为4.23/3.83亿美元，同比+390.09%/223.83%，相比2019年1-5月+594.28%/190.84%。

**工业机器人：**2021年5月工业机器人产量2.97万台，同比增长50.10%，2021年1-5月工业机器人产量13.64万台，同比增长73.20%。

**工程机械：**2021年5月挖掘机（含出口）销量2.72万台，同比增速-14.3%。分市场看：国内市场销量22070台，增速-25.2%；出口销量5150台，增速131.7%；2021年1-5月挖掘机销量20.07万台，同比增速37.7%。

综合考虑行业赛道、公司竞争力和估值水平，我们持续看好长期胜出概率大的优质龙头公司，长期推荐检测服务行业、成长阶段或高景气度的上游核心零部件公司和产品型公司，当前建议需求高景气细分行业比如培育钻石、工业自动化、检测服务、激光装备、注塑机等。

### ● 行业重点推荐组合

**重点组合：**华测检测、广电计量；奥普特、柏楚电子、恒立液压、绿的谐波、奕瑞科技、汉钟精机、国茂股份、克来机电；浙江鼎力；杭可科技；黄河旋风、中兵红箭。

**低估值“小而美”标的组合：**苏试试验、谱尼测试、银都股份、华荣股份、大元泵业、凌霄泵业、伊之密、纽威股份、江苏神通。

### ● 行业观点：重点关注优质赛道中长期胜出概率大的龙头公司

1) 商业模式好、增长空间大的检测服务行业：重点推荐华测检测、广电计量、谱尼测试、苏试试验，关注国检集团、电科院。

2) 成长阶段或高景气度的上游核心零部件公司：重点推荐奥普特、汉钟精机、恒立液压、柏楚电子、绿的谐波、奕瑞科技、国茂股份。

3) 成长阶段或高景气度的产品型公司：重点推荐黄河旋风、中兵红箭、浙江鼎力、克来机电。

4) 景气度高的专用/通用装备行业：当前重点推荐杭可科技、伊之密等。

### ● 风险提示：

宏观经济下行、中美贸易摩擦、汇率大幅波动、疫情反复冲击。

## 内容目录

长期赛道视角看机械行业.....	4
近两周机械板块重点推荐组合.....	6
近两周行情回顾.....	7
近两周机械行业下跌 0.88%，跑赢沪深 300 2.52 个百分点.....	7
重点数据跟踪：培育钻石/工业机器人高景气，工程机械销量见顶下滑.....	9
5 月制造业 PMI 指数 51.00%，环比下降 0.10 个 pct.....	9
钢铜铝价格指数小幅下跌.....	9
工程机械：5 月挖掘机销量同比下降 14%.....	11
工业机器人：21 年 1-5 月产量同比+73.20%，持续向好.....	13
培育钻石：5 月需求持续高景气.....	15
公司重要公告：.....	17
股权变动.....	17
大宗交易.....	17
2021 年中报业绩预告.....	17
近两周行业动态：.....	18
宏观新闻.....	18
检测服务.....	18
工程机械.....	18
机器人.....	18
新能源.....	19
半导体.....	19
国信证券投资评级.....	20
分析师承诺.....	20
风险提示.....	20
证券投资咨询业务的说明.....	20

## 图表目录

图 1: 机械行业按特性分类及示例 .....	5
图 2: 2020 年以来机械行业指数与沪深 300 指数行情对比 .....	7
图 3: 申万一级行业近两周涨跌幅排名 .....	7
图 4: 机械行业 2021 年至今涨跌幅前后五名 .....	8
图 5: 机械行业近两周涨跌幅前后五名 .....	8
图 6: 制造业 PMI 指数情况 .....	9
图 7: 钢材综合价格指数 (CSPI) 情况 .....	10
图 8: 铜上海有色价格指数 (SMMI) 情况 .....	10
图 9: 铝上海有色价格指数 (SMMI) 情况 .....	10
图 10: 2021 年 4 月挖掘机产量同比-2.90% .....	11
图 11: 2021 年 1-4 月挖掘机产量同比+53.00 % .....	11
图 12: 2021 年 5 月挖掘机主要企业销量同比-14.3% .....	11
图 13: 2021 年 1-5 月挖掘机主要企业销量同比+37.7% .....	11
图 14: 2020 年 12 月装载机产量同比+13.25% .....	12
图 15: 2020 年 1-12 月装载机产量同比+5.32% .....	12
图 16: 2021 年 5 月装载机主要企业销量同比+17.3% .....	12
图 17: 2021 年 1-5 月装载机主要企业销量同比+34.35% .....	12
图 18: 2021 年 5 月中国工业机器人产量同比+50.10% .....	13
图 19: 2021 年 1-5 月中国工业机器人产量同比+73.20% .....	13
图 20: 12 月中国工业机器人出口交货值同比+28.66% .....	13
图 21: 1-5 月制造业固定资产投资累计+20.40%，形势向好 .....	13
图 22: 1-5 月汽车固定资产投资累计同比-3.70% .....	14
图 23: 1-5 月 3C 固定资产投资累计同比+17.60% .....	14
图 24: 2021 年 5 月中国汽车销量同比-3.06% .....	14
图 25: 2021 年 1-5 月中国汽车销量同比+36.6% .....	14
图 26: 印度培育钻石裸钻出口额 (百万美元) 持续上涨 .....	15
图 27: 印度培育钻石毛坯钻进口额 (百万美元) 持续上涨 .....	15
图 28: 印度培育钻石单月裸钻出口额 (百万美元) .....	15
图 29: 印度培育钻石单月毛坯钻进口额 (百万美元) .....	16
表 1: 重点推荐标的组合公司最新估值 (截止到 6 月 20 日) .....	6
表 2: “小而美”标的组合公司最新估值 (截止到 6 月 20 日) .....	6

## 长期赛道视角看机械行业

2021年以来，制造业整体需求旺盛，我们跟踪的很多机械公司订单均呈现较好状态，不过上游原材料亦呈现普涨趋势，原材料价格的大幅波动对机械行业公司短期盈利能力有较大的冲击。综合考虑行业赛道、公司竞争力和资本市场估值水平，我们认为首要关注和跟踪机械细分行业需求景气情况，其次关注受原材料涨价影响更小的行业和公司。我们选股基于长期的产业逻辑、公司的竞争力和资本市场的估值水平综合考虑，精选长期胜出概率大的优质龙头公司，而不是着眼于短期的行业或者业绩爆发力。为了更好地探讨机械行业上市公司的商业模式和核心竞争力，我们将机械公司主要分为4个类型：上游核心零部件公司、中游专用/通用设备公司、下游产品型公司以及服务型公司。我们重点聚焦服务型公司和上游核心零部件公司。

**1) 上游核心零部件公司：**产品是专用设备或通用设备的核心部件，通常是研发驱动，具备核心底层技术，可通过技术创新和品类升级/扩张实现收入持续增长，同时依靠技术实力构建较高的竞争壁垒，较好的竞争格局使得公司具备一定的议价权，普遍具备较高的毛利率，此类公司均值得关注，优选所处赛道空间大、下游景气度高的公司。

**2) 中游专用/通用设备公司：**To B业务，产品供应下游客户进行工业生产，跟所在细分行业的景气度息息相关，行业层面重点关注细分行业所处阶段，行业仍处于成长阶段或者成熟阶段的周期高景气环节均值得关注，公司层面重点关注公司本身的技术实力和优质客户绑定情况，通常行业竞争较为激烈，强者越强，优选龙头公司。

**3) 下游产品型公司：**产品具备使用功能，供人类使用或操作或，通常下游应用领域较为广泛，行业增长相对稳健，且下游较为分散的客户公司具有较强的议价权。行业层面重点关注公司所细分行业所处发展阶段，行业仍处于成长阶段或稳健增长的成熟阶段均值得关注，公司层面重点关注其产品本身的产品力和销售渠道，优选细分行业龙头。

**4) 服务型公司：**通过提供服务获取收入，通常需求稳健，现金流较好，行业长期稳健增长，龙头公司先发优势显著，优选赛道空间大的细分赛道龙头。

基于以上框架，我们当前重点看好以下4个方向：

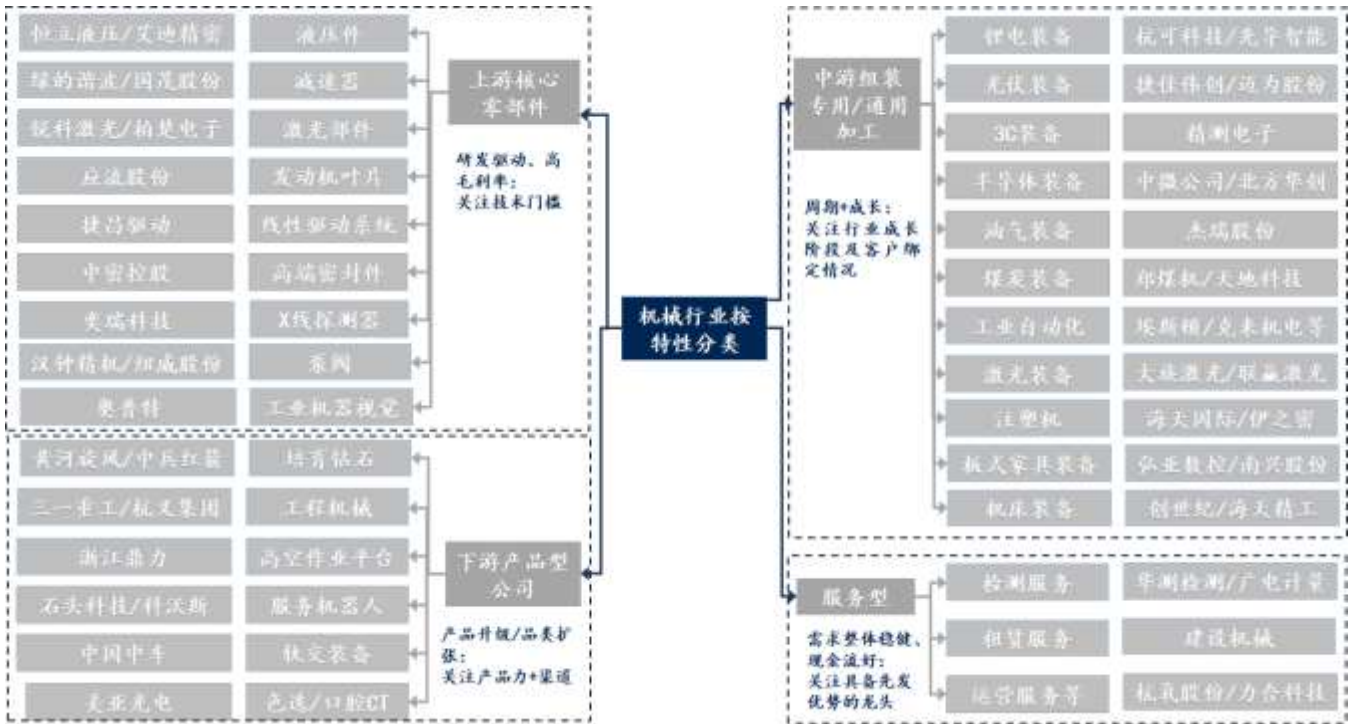
**1) 商业模式好、增长空间大的检测服务公司：**重点推荐华测检测、广电计量、谱尼测试、苏试试验，关注国检集团、电科院。

**2) 处于成长阶段或高景气度的上游核心零部件公司：**a、激光行业重点推荐柏楚电子，其他关注锐科激光；b、工业机器视觉行业重点推荐奥普特；c、X线探测器行业重点推荐奕瑞科技；d、两机叶片行业重点推荐应流股份；e、高端密封件行业重点推荐中密控股；f、液压件行业重点推荐恒立液压；g、机器人核心部件行业重点推荐绿的谐波；h、线性驱动行业重点推荐捷昌驱动。

**3) 处于成长阶段或高景气度的产品型公司：**a、培育钻石行业重点推荐黄河旋风、中兵红箭；b、工程机械行业重点推荐浙江鼎力；c、叉车行业重点推荐安徽合力；d、手工具行业重点推荐巨星科技；e、泵阀行业重点推荐汉钟精机、江苏神通、纽威股份。

**4) 景气度高的专用/通用装备行业：**a、锂电装备行业重点推荐杭可科技，其他关注先导智能；b、注塑机行业重点推荐伊之密。

图 1：机械行业按特性分类及示例



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

## 近两周机械板块重点推荐组合

**重点推荐组合为：**华测检测、广电计量；奥普特、柏楚电子、恒立液压、绿的谐波、奕瑞科技、汉钟精机、国茂股份、克来机电；浙江鼎力；杭可科技；黄河旋风、中兵红箭。

**“小而美”标的组合：**苏试试验、谱尼测试、银都股份、华荣股份、大元泵业、凌霄泵业、伊之密、纽威股份、江苏神通。

**表 1：重点推荐标的组合公司最新估值（截止到 6 月 20 日）**

公司	市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)			EPS (元)			PE		
		2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E
华测检测	541	5.78	7.52	9.50	0.35	0.45	0.57	94	72	57
广电计量	250	2.35	3.15	4.57	0.41	0.55	0.79	106	79	55
柏楚电子	406	3.71	5.22	6.89	3.69	5.20	6.87	109	78	59
恒立液压	970	22.54	27.32	32.20	1.73	2.09	2.47	43	36	30
浙江鼎力	272	6.64	10.57	13.69	1.37	2.18	2.82	41	25	20
杭可科技	344	3.72	5.53	8.73	0.92	1.37	2.17	92	62	39
汉钟精机	128	3.63	4.72	5.90	0.68	0.88	1.10	35	27	22
绿的谐波	165	0.82	1.36	2.07	0.68	1.13	1.72	201	121	79
奕瑞科技	201	2.22	3.21	4.54	3.06	4.42	6.26	90	63	44
克来机电	88	1.29	1.80	2.63	0.50	0.69	1.01	68	48	33
国茂股份	163	3.59	4.66	6.01	0.76	0.99	1.27	45	35	27
奥普特	316	2.44	3.59	4.81	2.96	4.35	5.83	130	88	66
黄河旋风	81	-9.80	1.10	3.98	-0.68	0.08	0.28	-8	74	20
中兵红箭	152	2.75	5.09	7.22	0.20	0.37	0.52	55	30	21

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理及预测

**表 2：“小而美”标的组合公司最新估值（截止到 6 月 20 日）**

公司	市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)			EPS (元)			估值 PE		
		2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E
银都股份	97	3.11	4.08	5.22	0.74	0.97	1.24	31	24	19
大元泵业	31	2.13	2.50	3.00	1.27	1.49	1.79	14	12	10
江苏神通	52	2.16	3.15	4.07	0.44	0.65	0.84	24	16	13
苏试试验	58	1.23	1.48	1.90	0.47	0.56	0.72	47	39	30
纽威股份	82	5.28	6.73	8.31	0.70	0.90	1.11	16	12	10
伊之密	86	3.14	4.69	6.01	0.72	1.08	1.38	27	18	14
凌霄泵业	82	3.59	4.26	5.10	1.01	1.20	1.44	23	19	16
谱尼测试	122	1.64	1.95	2.37	1.20	1.43	1.73	75	63	52
华荣股份	57	2.61	3.66	4.67	0.77	1.08	1.38	22	16	12

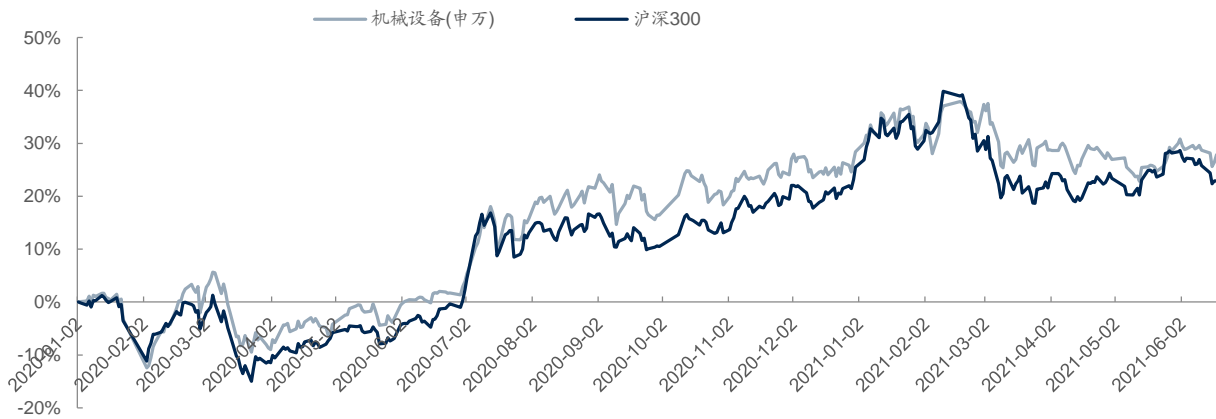
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理及预测

## 近两周行情回顾

近两周机械行业下跌 0.88%，跑赢沪深 300 2.52 个百分点

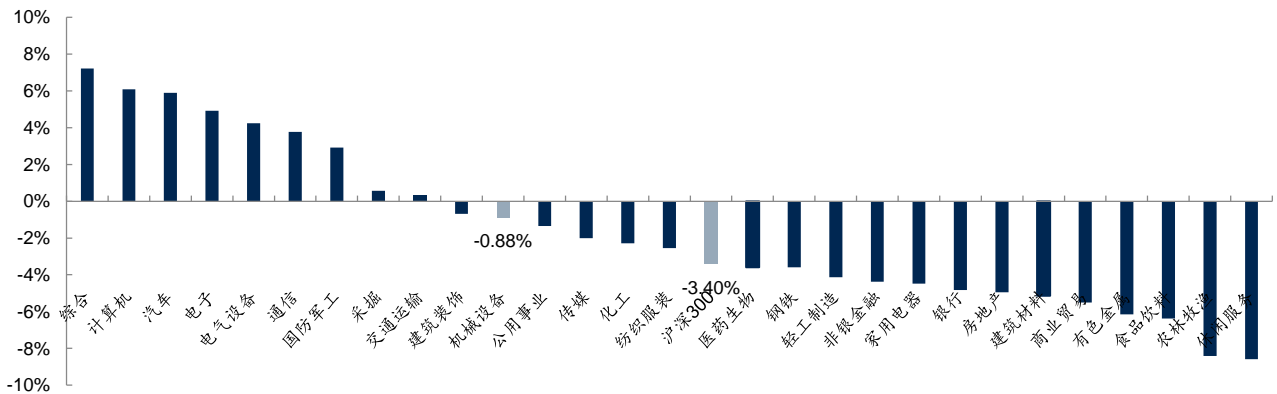
近两周（20210605-20210619）机械行业下跌 0.88%，跑赢沪深 300 2.52 个百分点，从全行业看，机械行业近两周跌幅在 29 个行业（中信分类）中排第 12 位。

图 2：2020 年以来机械行业指数与沪深 300 指数行情对比



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

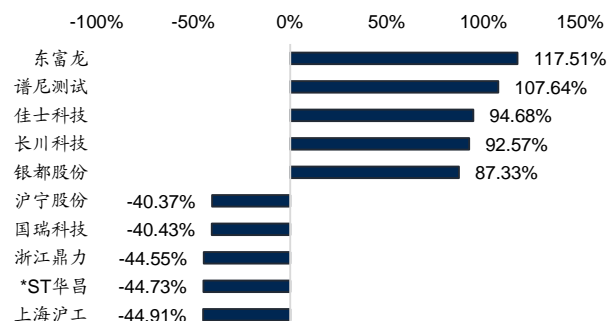
图 3：申万一级行业近两周涨跌幅排名



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

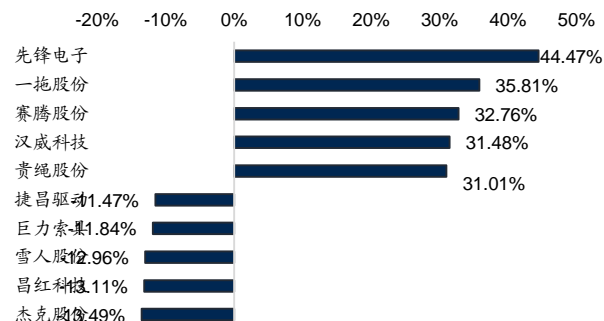
从个股表现来看，2021 年年初至今涨跌幅排名前五位的公司分别为：东富龙、谱尼测试、佳士科技、长川科技、银都股份；近两周涨跌幅排名前五位的公司分别为：先锋电子、一拖股份、赛腾股份、汉威科技、贵绳股份。

图 4：机械行业 2021 年至今涨跌幅前后五名



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

图 5：机械行业近两周涨跌幅前后五名



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理



## 重点数据跟踪：培育钻石/工业机器人高景气，工程机械销量见顶下滑

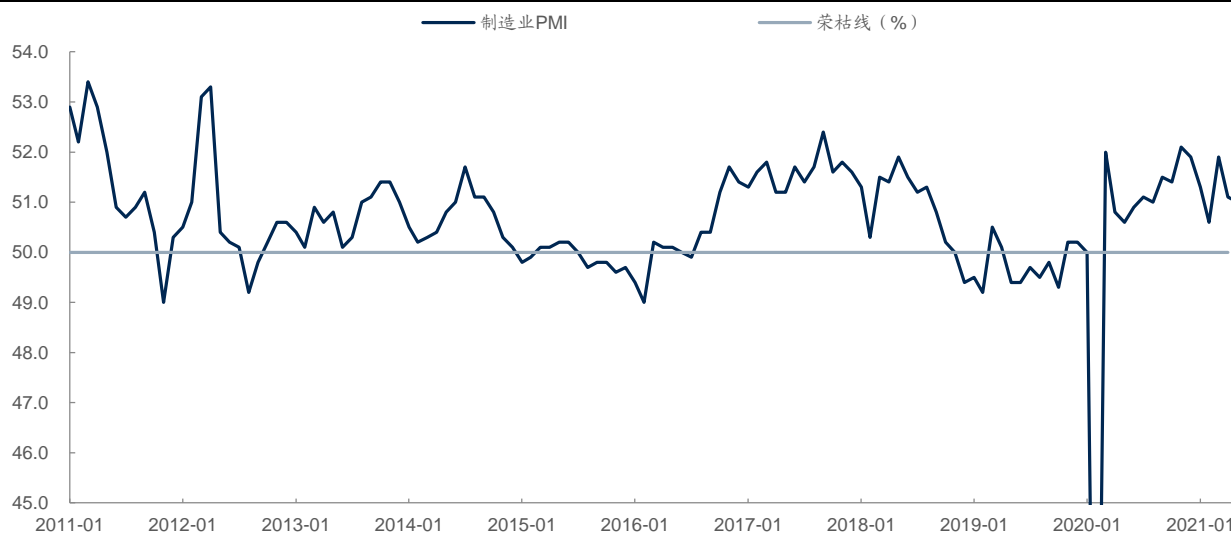
### 5月制造业 PMI 指数 51.00%，环比下降 0.10 个 pct

根据国家统计局数据，2021年5月制造业 PMI 指数为 51.0%，比上月微落 0.1 个百分点；非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 55.2% 和 54.2%，比上月上升 0.3 和 0.4 个百分点，我国经济总体继续保持平稳扩张。5 月份，制造业采购经理指数与上月相比变化不大，景气度继续高于 2019 年和 2020 年同期，制造业延续稳定扩张态势。

**生产稳中有升。**生产指数为 52.7%，高于上月 0.5 个百分点，制造业生产扩张有所加快。从行业情况看，农副食品加工、食品及酒饮料精制茶、黑色金属冶炼及压延加工、通用设备、铁路船舶航空航天设备等行业生产指数均高于上月，且处于 54.0% 及以上较高景气水平。为满足生产需要，企业对原材料需求加大，采购量有所上升，本月采购量指数和进口指数分别为 51.9% 和 50.9%，高于上月 0.2 和 0.3 个百分点。

**需求增长放缓。**新订单指数为 51.3%，低于上月 0.7 个百分点，但仍位于景气区间，市场需求扩张步伐有所放缓。从外需情况看，新出口订单指数为 48.3%，低于上月 2.1 个百分点，回落至临界点以下，反映出国外订单较上月减少。

图 6：制造业 PMI 指数情况

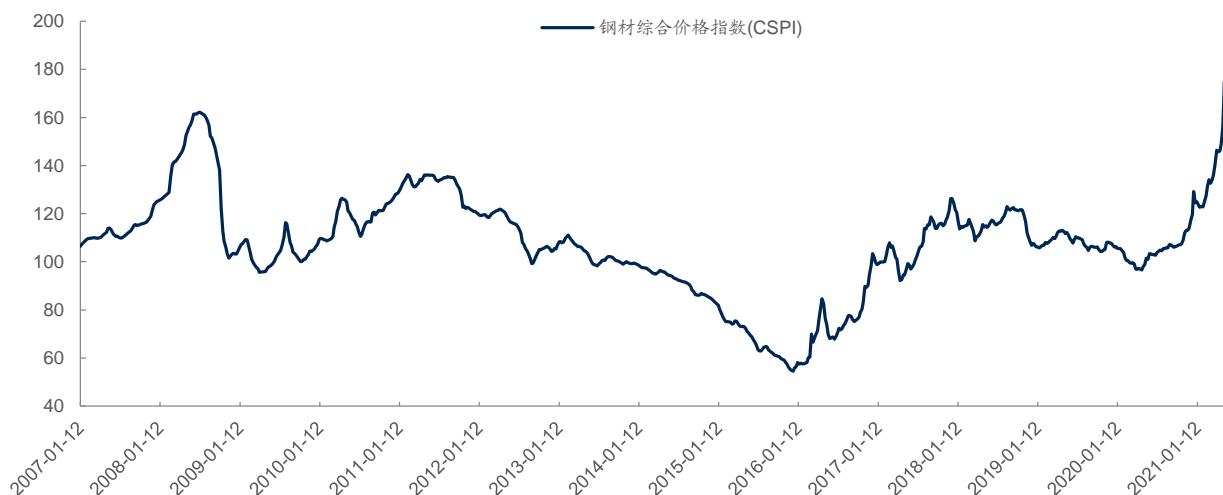


资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理  
注：2020年4月 PMI 为 51.10%

### 钢铜铝价格指数小幅下跌

机械行业上游主要原材料价格处于近 5 年较高位置但出现下跌趋势，今年以来钢价/铜价/铝价指数上涨 17.96%/16.75%/18.99%，近两周以来（6 月 4 日—6 月 18 日）钢材综合价格指数相比 6 月 4 日（两周前周五）环比下跌 1.70%，铜价格指数环比下跌 5.40%，铝价格指数环比下跌 0.71%。

图 7: 钢材综合价格指数 (CSPI) 情况



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图 8: 铜上海有色价格指数 (SMMI) 情况



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图 9: 铝上海有色价格指数 (SMMI) 情况



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

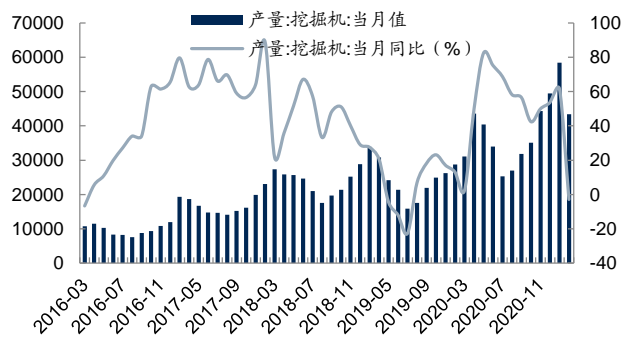
### 工程机械：5月挖掘机销量同比下降14%

CCMA 统计 5 月中国挖掘机销量约 2.72 万台,同比下降 14%,景气度略受影响。

**挖掘机:** CCMA 统计 2021 年 5 月挖掘机(含出口)销量 27220 台左右,同比增速-14.3%。分市场来看:国内市场销量 22070 台,增速-25.2%;出口销量 5150 台,增速 131.7%。受春节就地过年政策影响,2021 年传统春季销售旺季前移,2、3 月市场销量大幅超预期,尤其是 3 月国内市场的超高销量预支了四五月的市场。CCMA 统计,2021 年 1-5 月挖掘机销量 200733 台,同比增速 37.7%,其中国内市场 176735 台,同比增速 31.7%;出口市场 23998 台,同比增速 106.3%。

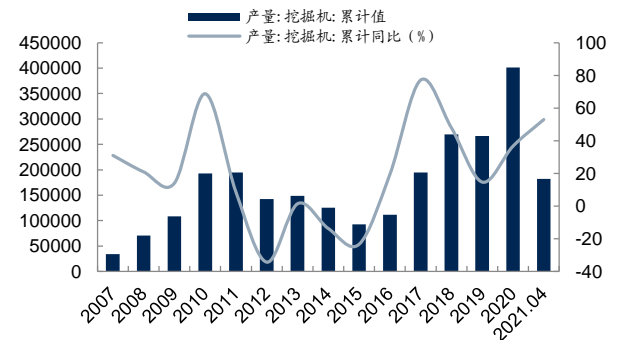
**装载机:** 据中国工程机械工业协会对 23 家装载机制造企业统计,2021 年 5 月销售各类装载机 15145 台,同比增长 17.3%。其中:3 吨及以上装载机销售 14217 台,同比增长 17%。总销售量中国内市场销量 12427 台,同比增长 7.48%;出口销量 2718 台,同比增长 102%。2021 年 1-5 月,共销售各类装载机 72832 台,同比增长 34.3%。其中:3 吨及以上装载机销售 67293 台,同比增长 31.2%。总销售量中国内市场销量 58225 台,同比增长 30.2%;出口销量 14607 台,同比增长 54%。

图 10: 2021 年 4 月挖掘机产量同比-2.90%



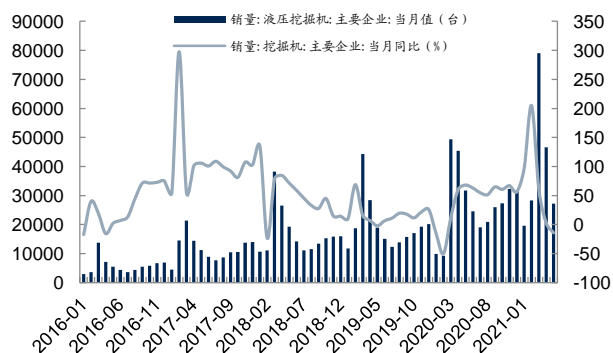
资料来源: 国家统计局, 国信证券经济研究所整理

图 11: 2021 年 1-4 月挖掘机产量同比+53.00%



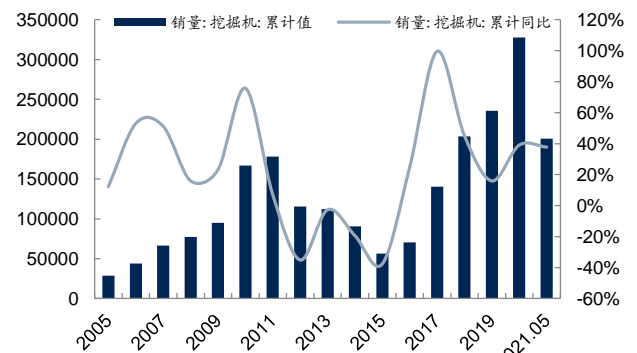
资料来源: 国家统计局, 国信证券经济研究所整理

图 12: 2021 年 5 月挖掘机主要企业销量同比-14.3%



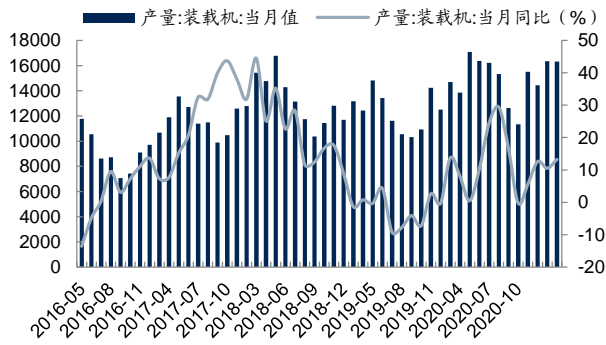
资料来源: 中国工程机械工业协会, 国信证券经济研究所整理

图 13: 2021 年 1-5 月挖掘机主要企业销量同比+37.7%



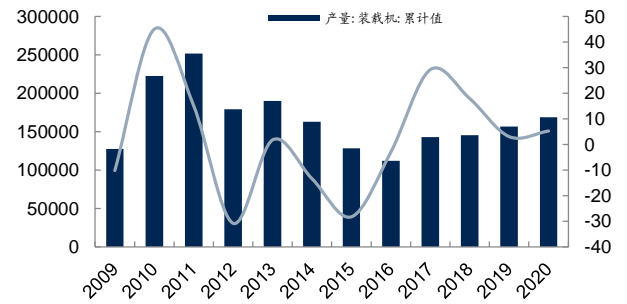
资料来源: 中国工程机械工业协会, 国信证券经济研究所整理

图 14: 2020 年 12 月装载机产量同比+13.25%



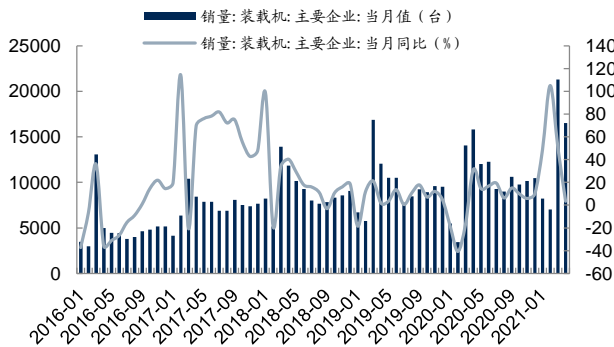
资料来源: 国家统计局, 国信证券经济研究所整理

图 15: 2020 年 1-12 月装载机产量同比+5.32%



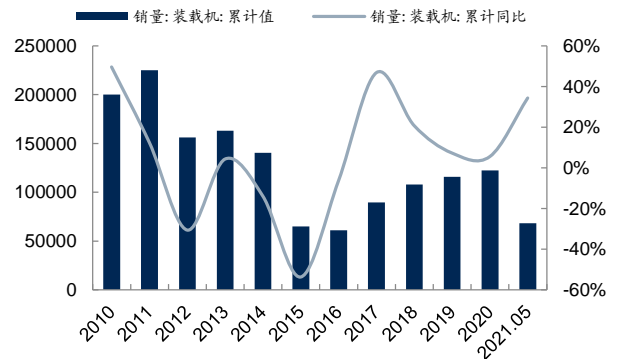
资料来源: 国家统计局, 国信证券经济研究所整理

图 16: 2021 年 5 月装载机主要企业销量同比+17.3%



资料来源: 中国工程机械工业协会, 国信证券经济研究所整理

图 17: 2021 年 1-5 月装载机主要企业销量同比+34.35%



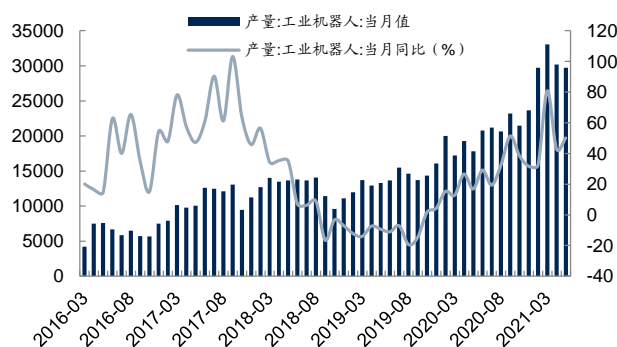
资料来源: 中国工程机械工业协会, 国信证券经济研究所整理

### 工业机器人：21年1-5月产量同比+73.20%，持续向好

**2021年1-5月工业机器人产量同比+73.20%，自今年以来持续复苏。**根据国家统计局统计，2021年5月工业机器人产量2.97万台，同比增长50.10%；2021年1-5月工业机器人产量13.64万台，同比增长73.20%，工业机器人产量自20年3月以来持续复苏，21年5月产量处于历史较高水平；工业机器人出口交货值自6月以来开始好转，2020年6-12月分别为6.36/12.90/9.49/7.70/5.96/6.42/7.00亿元，同比增长3.41%/87.09%/51.09%/34.85%/19.52%/11.38%/28.66%，12月相比三季度有所回落，但依旧位于较高水平。

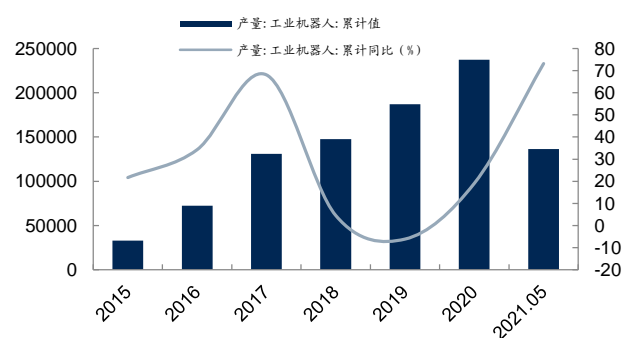
**3C大幅向好、汽车底部企稳，带动工业机器人需求复苏。**工业机器人的应用较多的场景主要集中在汽车、3C等领域，而汽车、3C行业在过去两年固定资产投资大幅下滑，也使得工业机器人需求低迷。根据国家统计局统计，2017-2020年汽车制造业固定资产投资同比增速分别为10.20%/3.50%/-1.50%/-12.40%，2021年1-5月累计同比下跌3.70%。从汽车销量数据看，2021年1-5月汽车销量250/145/253/225/213万台，同比增长29.49%/364.76%/74.93%/8.63%/-3.06%；计算机、通信和其他电子设备制造固定资产投资自20年4月以来累计同比增速转正并加速向好，2021年2-5月累计同比增速分别为41.60%/40.40%/30.80%/27.60%。我们认为受益3C行业固定资产投资加速、汽车行业底部工业机器人需求复苏有望持续。

图 18：2021 年 5 月中国工业机器人产量同比+50.10%



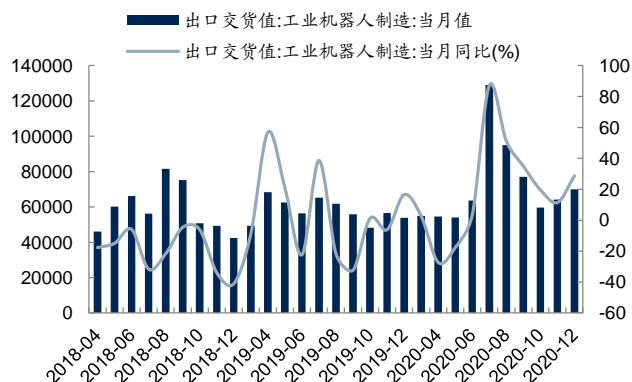
资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 19：2021 年 1-5 月中国工业机器人产量同比+73.20%



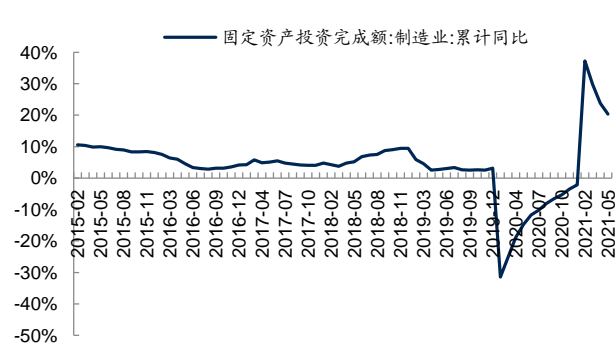
资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 20：12 月中国工业机器人出口交货值同比+28.66%



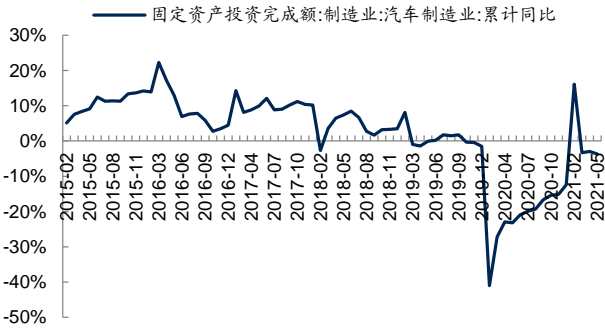
资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 21：1-5 月制造业固定资产投资累计+20.40%，形势向好



资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 22: 1-5 月汽车固定资产投资累计同比-3.70%



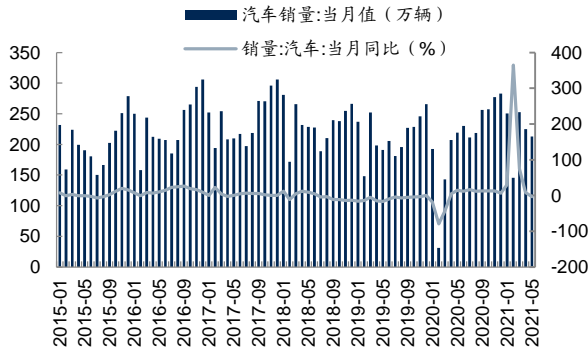
资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 23: 1-5 月 3C 固定资产投资累计同比+17.60%



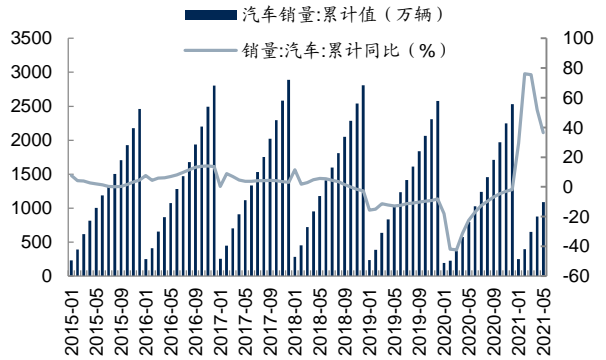
资料来源：国家统计局，国信证券经济研究所整理

图 24: 2021 年 5 月中国汽车销量同比-3.06%



资料来源：中国汽车工业协会，国信证券经济研究所整理

图 25: 2021 年 1-5 月中国汽车销量同比+36.6%



资料来源：中国汽车工业协会，国信证券经济研究所整理

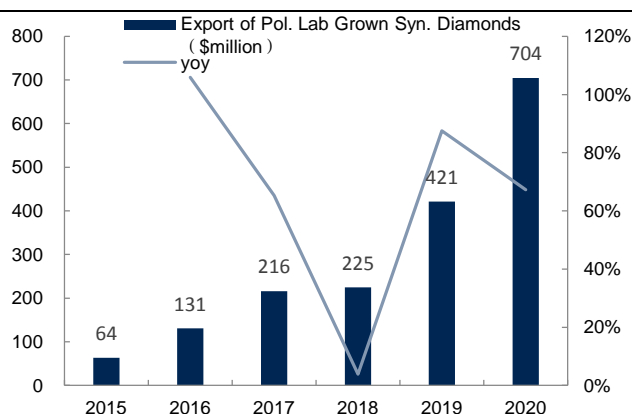
### 培育钻石：5月需求持续高景气

近两年全球培育钻石行业呈现爆发式增长，印度培育钻石进出口额大幅增长。印度是全球钻石加工的集散地，占据了全球主要的钻石加工份额，其进出口数据可充分反映培育钻石的最新需求情况。根据 GJEPC 统计，2015-2020 年（当年数据为自当年 4 月至次年 3 月）印度毛坯钻石进口额分别为 0.14/1.15/2.41/1.36/3.44/6.15 亿美元，年复合增长率达 112%；2015-2020 年印度裸钻的出口额分别为 0.64/1.31/2.16/2.25/4.21/7.04 亿美元，年复合增长率达 62%。

2021 年 5 月印度培育钻石毛坯进口额/裸钻出口额为 0.95/0.75 亿美元，同比 +3129.35%/+1977.78%（20 年 5 月为 293/360 万美元），环比 +18.10%/-17.21%；

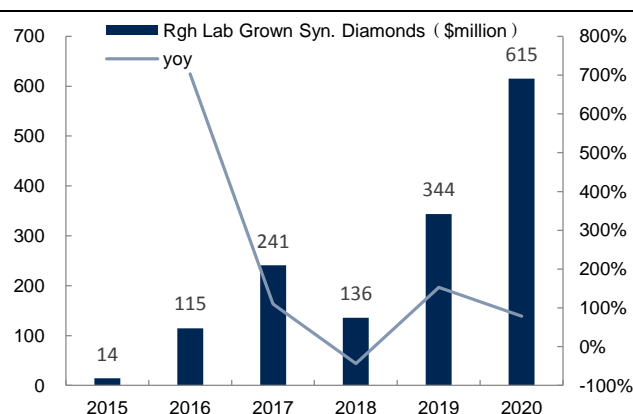
2021 年 1-5 月印度培育钻石毛坯进口额/裸钻出口额为 4.23/3.83 亿美元，同比大幅增加 390.09%/223.83%，相比 2019 年 1-5 月增长 594.28%/190.84%。

图 26: 印度培育钻石裸钻出口额（百万美元）持续上涨



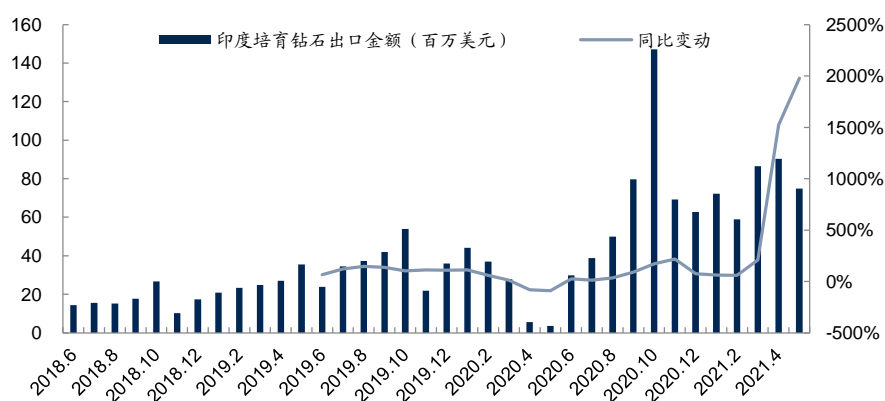
资料来源: GJEPC, 国信证券经济研究所整理  
注: 年度范围为 4 月至次年 3 月

图 27: 印度培育钻石毛坯进口额（百万美元）持续上涨



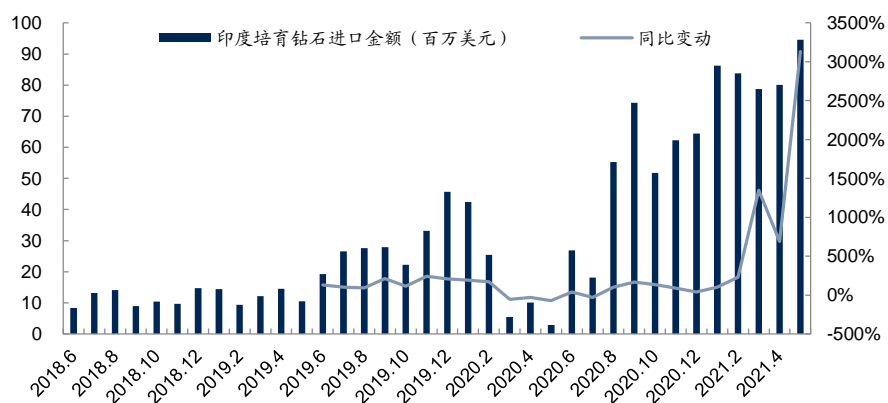
资料来源: GJEPC, 国信证券经济研究所整理  
注: 年度范围为 4 月至次年 3 月

图 28: 印度培育钻石单月裸钻出口额（百万美元）



资料来源: GJEPC, 国信证券经济研究所整理

图 29: 印度培育钻石单月毛坯钻进口额 (百万美元)



资料来源: GJEPC, 国信证券经济研究所整理



## 公司重要公告:

### 股权变动

#### 1、股权激励

【谱尼测试】向激励对象定向发行公司 A 股普通股，授予第二类限制性股票 2,302,850 股，约占公司股本总额 136,800,000 股的 1.683%。

#### 2、增持股份

【建设机械】申占东增持 2 万股公司股份，平均增持价格为 12.14 元。

【联得装备】董事、高管聂泉通过竞价交易方式增持股份 6.14 万股，成交均价为 21.37 元，此次增持后持股数为 8729.53 万股。

#### 3、减持股份

【锐科激光】董事、高管闫大鹏通过竞价交易方式减持股份 10 万股，成交均价为 100.28 元，此次减持后持股数为 2769.72 万股。

【宇环数控】高管彭关清通过竞价交易方式减持股份 2.8 万股，成交均价为 13.47 元，此次减持后持股数为 148.94 万股。

【精测电子】武汉精至投资中心减持 10.12 万股公司股份，平均减持价格为 57.97。

【科恒股份】董秘、董事唐秀雷通过竞价交易方式减持股份 2 万股，成交均价为 CNY16.65 元，此次减持后持股数为 29 万股。

【长川科技】杭州长川投资管理合伙企业减持 39.6 万股公司股份，平均减持价格为 57.85 元。

### 大宗交易

【华测检测】中国银河证券股份有限公司买入 30.00 万股，成交价 32.62 元；长城证券股份有限公司买入 30.00 万股，成交价 32.62 元。

【苏试试验】中国中金财富证券有限公司买入 100.00 万股，成交价 18.2 元。

【三一重工】招商证券股份有限公司买入 7.39 万股，成交价 27.08 元。

【徐工机械】中国银河证券股份有限公司买入 114.22 万股，成交价 6.4 元。

【艾迪精密】东兴证券股份有限公司买入 18.80 万股，成交价 45.43 元。

【建设机械】海通证券股份有限公司买入 91.00 万股，成交价 12.28 元。

【江苏神通】中信证券股份有限公司买入 105.00 万股，成交价 10.5 元。

【应流股份】中信建投证券股份有限公司买入 7.13 万股，成交价 29.89 元。

【汇川技术】机构专用买入 4.39 万股，成交价 61 元。

【先导智能】兴业证券股份有限公司买入 16.00 万股，成交价 50.6 元。

【至纯科技】长城证券股份有限公司买入 150.00 万股，成交价 36.66 元。

### 2021 年中报业绩预告

【巨星科技】公司预测净利润约 68225.34 万元~72647.36 万元,增长 8%~15%。

【弘亚数控】公司预测净利润约 25000 万元~28000 万元,变动幅度为:71.33%~91.89%。

## 近两周行业动态:

### 宏观新闻

#### 汽车业最新发展趋势划重点，补齐芯片软件短板

中证网 6 月 19 日消息，工业和信息化部将提升全产业链水平，实施强链补链行动，加快补齐车用芯片关键技术材料和软件等短板，抓紧突破基础计算平台、操作系统等新兴基础；加强产业链上下游联合攻关，加大原始和底层技术创新投入，补齐短板、锻造长板，提高产品质量安全水平和全产业链竞争力。

#### 迭代提速，前 5 月 5G 手机出货量倍增

中证网 6 月 17 日消息，随着 5G 网络的日益普及和 5G 机型的不断丰富，消费者更换手机的步伐加快。今年前 5 个月，国内手机市场保持快速增长，总出货量达 1.48 亿部，同比增长 19.3%。其中，5G 手机出货量达 1.08 亿部，同比增长 134.4%。

### 检测服务

#### 检验检测促进产业升级创新联盟正式成立

质量与检测公众号 6 月 18 日消息，为贯彻党中央、国务院关于开展质量提升行动的部署要求，充分发挥检验检测在产业优化升级中的作用，中国航空综合技术研究所等 17 家检验检测机构、行业协会、科研院所和生产企业，共同发起检验检测促进产业升级创新联盟。

#### 国家车联网产品质量检验检测中心专家委员会正式成立

质量与检测公众号 6 月 12 日消息，由中检集团负责筹建的国家车联网产品质量检验检测中心专家委员会在京正式成立，将支持 5G、北斗车联网数据应用，推动汽车电子、汽车工业软件以及智能汽车产业高质量发展。同时结合汽车电子产业集群优势的大湾区概念，为智能汽车产业助力地方建设和区域经济发展，有效支撑产业界共同构建有中国特色的车联网质量体系生态，形成有北斗应用特色、具备自主创新技术的车联网检测认证能力。

### 工程机械

#### 中联重科提出塔机 30 年寿命纳入国家标准

第一工程机械网 6 月 18 日消息，中联重科提议将塔机 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，为目前塔机行业制造厂家、用户和监管部门等多方关注的焦点；并以前沿的视角对现行标准的不足提出了针对性的提案，在助推塔机行业数字化升级、绿色化发展、推动行业技术进步、提升我国塔机行业国际竞争力皆大有裨益。

#### 5 月挖机销量三连降，国内市场与出口市场“冰火”两重天

第一工程机械网 6 月 11 日消息，据中国工程机械工业协会行业统计数据，2021 年 5 月，共计销售各类挖掘机械产品 27220 台，同比下降 14.3%。这是继今年 2 月挖掘机销量超越预期、同比涨幅暴增至 205.0% 后，连续第三个月呈销量同比下降趋势。

### 机器人

#### 机械臂与航天员“搭档”

OFweek 机器人网 6 月 17 日消息，搭载神舟十二号载人飞船的长征二号 F 遥十二运载火箭中，机械臂不仅将搭载视觉设备进行舱外状态监控，还会负责转位实验舱开展空间站建造任务，同时将搭载航天员辅助出舱并辅助航天员转移核心舱太阳翼。

## 新能源

### 美国或对半导体制造实行 25% 税收抵免

第 1 电动网 6 月 18 日消息，一个由美国两党参议员组成的小组在 6 月 17 日提议，在国会努力增加美国芯片产量之际，对半导体制造业的投资实行 25% 的税收抵免。正在美国亚利桑那州建设一家价值 120 亿美元半导体工厂的台积电、荷兰芯片制造商恩智浦半导体以及美国芯片企业英特尔和美光科技公司都将能受益于该税收抵免优惠。

## 半导体

### 第三代半导体发展利好，国内产业项目多点开花

全球半导体观察 6 月 18 日消息，截至 2020 年底，全国已有近 30 家第三代半导体材料企业，如衬底领域的山东天岳、天科合达、同光晶体、中科钢研、纳维科技、山西烁科晶体等，外延片方面的瀚天天成、天域半导体等；模块/器件/IDM 领域则拥有中电科旗下 2 所/13 所/55 所、中车时代、世纪金光、泰科天润、芯光润泽、基本半导体、英诺赛科、中科汉韵、海特高新等。

## 国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

## 分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，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。

## 风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本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。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

## 证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

## 国信证券经济研究所

---

### 深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层  
邮编: 518001 总机: 0755-82130833

### 上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼  
邮编: 200135

### 北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层  
邮编: 100032