

机械行业

报告日期：2021年6月27日

力推高景气光伏锂电设备；工程机械预期已筑底

——机械行业周报（2021年6月第4周）

投资建议

【核心组合】三一重工、徐工机械、上机数控、金辰股份、迈为股份、先导智能、杭可科技、晶盛机电、捷佳伟创、杭氧股份、恒立液压、中联重科、建设机械、浙江鼎力、杰瑞股份、华测检测、春风动力、巨星科技、捷昌驱动、青鸟消防、乐惠国际

【重点股池】北方华创、中微公司、精测电子、国茂股份、东睦股份、日月股份、银都股份、八方股份、美亚光电、中密控股、矩子科技、锐科激光、柏楚电子、克来机电、广电计量、安车检测、杭叉集团、安徽合力、康力电梯、杰克股份、弘亚数控、聚光科技、天宜上佳、金马游乐、新强联

【上周报告】【天合光能】深度：引领全球光伏智慧能源；盈利向上拐点渐显、未来弹性大；【光伏设备】分布式光伏拉动行业需求；重点推荐颗粒硅、异质结、大尺寸！【三一重工】员工持股计划获通过：溢价31%、覆盖度17%；【先导智能】宁德时代完成入股；深度绑定，订单可期；【徐工机械】国际化主战略顺利推进；“新徐工”盈利能力将持续改善；【晶盛机电】再增资中环领先，期待公司半导体设备再突破；【青鸟消防】工业消防获突破；“三驾马车”齐发力；【工业气体】6月第4周气价同增4%；杭氧发布“十四五”规划。

【核心观点】（1）CME预测6月挖机销量同比下滑17%，预期已逐步筑底，持续推荐强阿尔法公司：三一重工、徐工机械等；（2）户用光伏发展迅猛；硅料价格有望进入下降通道，预计光伏行业向上拐点显现，持续力推上机数控、金辰股份、迈为股份、晶盛机电、捷佳伟创等。（3）2021年1-5月新能源车产销量维持高增长，渗透率约9.4%，较2020年全年渗透率5.8%提升明显，持续推荐锂电设备龙头先导智能、杭可科技。

【工程机械】1）CME预测6月挖机销量同比下滑17%，其中国内同比下滑29%，出口销量增速72%，挖机出口销量增速持续超预期；2）三一、徐工、柳工和临工等公司于受大宗商品涨价、海外疫情等因素上调部分挖掘机产品价格。涨价有助于缓解部分经销商经营压力。但涨价最终执行情况仍需看市场需求强弱。3）2021年1-5月共销售挖掘机20万台，同比增长38%；假设6月挖机月度销量2万台，7-12月分别维持零增长，则全年挖机行业销量仍有望近38万台，约15.5%增长。持续看好挖掘机产业链，重点推荐阿尔法属性强的：三一重工、徐工机械、恒立液压；持续推荐中联重科、浙江鼎力、建设机械，持续看好艾迪精密。

【光伏/风电】国家能源局下发《关于报送整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点方案通知》，推进屋顶分布式光伏。CPIA召开光伏研讨会、呼吁行业健康发展；硅料价格有望进入下降通道；预计光伏行业向上拐点显现。光伏设备推荐上机数控、金辰股份、迈为股份、捷佳伟创、晶盛机电；风电设备推荐日月股份，关注新强联。

【锂电设备】2021年1-5月新能源车产销量维持高增长，渗透率约9.4%（5月单月渗透率11.4%），较2020年全年渗透率5.8%提升明显。持续推荐锂电设备龙头先导智能、杭可科技。

【检验检测】检验检测行业空间大，中长期增速稳健。推荐华测检测；持续看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验。

【消费升级/海外出口】看好线性驱动、全地形车和电踏车等消费升级的需求超预期，高空作业平台等资本品需求恢复反弹。重点推荐春风动力、乐惠国际、捷昌驱动、浙江鼎力、巨星科技、金马游乐，关注八方股份、银都股份。

【油服】IEA预计2021年化石能源需求旺盛，继续推荐杰瑞股份，关注中海油服。

【工业气体】6月第4周，液态气体均价为936元/吨，同比增长4%，环比下降6%，海外可比公司林德气体超1万亿市值。持续看好杭氧股份。

风险提示：1）基建及地产投资低于预期；2）新冠疫情扩散超预期风险。

细分行业评级

工程机械	看好
光伏/锂电设备	看好
检验检测	看好

公司推荐

三一重工	买入
徐工机械	买入
中联重科	买入
恒立液压	买入
上机数控	买入
金辰股份	买入
先导智能	买入
晶盛机电	买入
迈为股份	买入
捷佳伟创	买入
华测检测	买入
杭氧股份	买入
乐惠国际	买入

分析师：王华君

执业证书号：S1230520080005  
wanghuajun@stocke.com.cn

分析师：潘贻立

执业证书号：S1230518080002  
panyili@stocke.com.cn

分析师：李锋

执业证书号：S1230517080001  
lifeng1@stocke.com.cn

报告撰写人：王华君、潘贻立、李锋

联系人：张杨、李思扬、吴帆、林子尧

## 1. 近期重点关注

【**工程机械**】推荐三一重工、徐工机械、中联重科、浙江鼎力、建设机械、杭叉集团、安徽合力；看好恒立液压、艾迪精密

【**光伏/风电设备**】推荐上机数控、金辰股份、迈为股份、晶盛机电、捷佳伟创、日月股份等

【**锂电设备**】推荐先导智能、杭可科技，看好赢合科技

【**半导体设备**】推荐晶盛机电，看好设备龙头北方华创、中微公司、精测电子、海特高新等

【**检测检验**】推荐华测检测，看好广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验

【**消费升级**】推荐捷昌驱动、春风动力、乐惠国际、金马游乐，看好八方股份、凯迪股份

【**工业气体**】持续看好杭氧股份、华特气体等

【**工具**】推荐巨星科技

【**MIM/3D 打印**】推荐东睦股份、铂力特

【**油服**】推荐杰瑞股份，看好中海油服等

【**激光器**】锐科激光、柏楚电子

【**机器人**】克来机电、埃斯顿、博实股份、机器人、亿嘉和

【**木工机械/缝纫机械**】推荐弘亚数控、杰克股份

【**机械基础件**】推荐日月股份，看好应流股份

【**电梯**】推荐康力电梯，看好上海机电

【**消防电子**】推荐青岛消防

## 2. 重点公司盈利预测

**表 1：浙商机械行业重点公司盈利预测**

子行业	代码	公司	市值 (亿元)	2020 EPS	2021 EPS(E)	2022 EPS(E)	2020 PE	2021 PE	2022 PE	PB	ROE (2020)
工程机械	600031	*三一重工	2470	1.80	2.20	2.60	16	13	11	4.3	31%
	601100	恒立液压	1064	1.73	2.27	2.76	47	36	30	14.6	35%
	603338	*浙江鼎力	278	1.40	1.90	2.40	41	30	24	7.1	19%
	000157	*中联重科	818	0.97	1.12	1.31	10	8	7	1.5	17%
	000425	*徐工机械	508	0.50	0.70	0.80	13	9	8	1.5	11%
	600984	*建设机械	106	0.57	0.82	1.03	19	13	11	1.8	12%
	603638	艾迪精密	353	0.86	0.90	1.16	49	46	36	13.4	23%
	600761	*安徽合力	82	0.99	1.18	1.36	11	9	8	1.5	14%
	603298	*杭叉集团	161	0.97	1.19	1.40	19	16	13	3.4	18%
半导体装备	002371	北方华创	1311	1.09	1.54	2.18	242	172	121	19.1	8%
	688012	中微公司	867	0.92	0.92	1.22	176	210	133	19.0	12%
	300316	*晶盛机电	607	0.70	1.00	1.40	67	47	34	11.0	18%
	300567	精测电子	162	0.97	1.53	2.01	60	38	29	9.2	15%
	300604	长川科技	190	0.27	0.00	0.00	224			16.6	8%
	603690	至纯科技	120	0.99	0.95	1.25	38	40	30	3.5	11%
光伏装备	603185	*上机数控	457	1.90	7.30	12.00	87	23	14	7.1	24%
	300316	*晶盛机电	607	0.70	1.00	1.40	67	47	34	11.0	18%
	300724	*捷佳伟创	397	1.50	3.00	4.30	76	38	27	7.0	19%
	300751	*迈为股份	398	6.90	11.70	15.50	56	33	25	16.5	25%
	603396	*金辰股份	47	0.80	1.40	2.10	56	32	21	4.9	9%
锂电设备	300450	*先导智能	831	0.85	1.52	2.00	67	38	29	15.0	16%
	688006	*杭可科技	334	0.93	1.33	1.91	89	62	43	13.2	16%
	300457	赢合科技	135	0.32	0.63	0.86	65	33	24	2.6	5%
检验检测	300012	*华测检测	577	0.34	0.44	0.55	100	78	62	15.1	17%
	002967	广电计量	257	0.44	0.58	0.79	102	77	56	8.2	15%
	300572	安车检测	74	0.98	1.27	1.73	33	26	19	3.5	20%
	300416	苏试试验	61	0.61	0.59	0.75	38	39	31	6.7	13%
	603060	国检集团	108	0.54	0.68	0.83	47	37	30	7.8	18%
工具	002444	*巨星科技	412	1.18	1.41	1.67	31	26	22	4.2	17%
口腔 CT	002690	*美亚光电	372	0.65	0.91	1.11	85	60	50	20.0	19%
激光设备	300747	锐科激光	304	1.03	1.75	2.37	103	60	45	11.4	12%
	688188	柏楚电子	404	3.70	5.28	7.03	109	85	57	16.2	16%
智能装备	603960	克来机电	89	0.51	0.68	0.99	67	50	34	9.4	17%
	002747	埃斯顿	321	0.15	0.31	0.46	254	121	83	18.1	8%
	002698	博实股份	129	0.40	0.52	0.66	32	25	19	5.1	17%
	603666	*亿嘉和	135	2.43	3.23	4.30	38	28	21	6.1	25%
	300024	机器人	165	-0.25	0.10	0.22	-42	104	48	3.5	-7%
油服	002353	*杰瑞股份	434	1.77	2.14	2.58	26	21	18	2.0	16%
	601808	中海油服	705	0.57	0.76	0.98	26	19	15	1.9	7%

	600583	海油工程	204	0.08	0.22	0.34	58	21	14	0.9	2%
工业气体	002430	*杭氧股份	315	0.87	1.20	1.45	38	27	22	4.9	14%
	688268	华特气体	86	0.89	1.25	1.64	80	57	44	6.8	9%
轨交装备	601766	中国中车	1776	0.38	0.42	0.45	16	15	14	1.2	8%
	600528	中铁工业	187	0.79	0.98	1.20	11	9	7	1.0	9%
	688009	中国通号	599	0.34	0.39	0.42	17	15	14	1.5	9%
	603500	*祥和实业	22	0.32	-	-	28	-	-	2.6	6%
电梯	000976	*华铁股份	92	0.28	0.36	0.44	20	16	13	1.9	10%
	600835	上海机电	170	1.10	1.28	1.43	15	13	12	1.4	10%
消费升级	002367	*康力电梯	71	0.61	0.63	0.69	14	14	13	2.5	16%
	603583	*捷昌驱动	184	1.60	1.21	1.65	30	40	29	5.2	15%
	603489	八方股份	296	3.35	4.85	6.39	73	51	38	13.4	19%
	603129	*春风动力	170	2.70	4.00	5.70	47	32	22	10.6	29%
	603076	*乐惠国际	55	0.90	1.10	1.70	51	42	27	4.3	13%
	300756	*金马游乐	31	-0.20	1.60	2.10	-152	30	21	2.9	-2%
基础件	603218	*日月股份	273	1.00	1.50	2.00	28	19	14	3.2	17%
	603308	应流股份	146	0.41	0.43	0.59	52	50	36	3.9	5%
	300470	*中密控股	83	1.08	1.45	1.81	37	27	22	4.1	15%
	603915	*国茂股份	175	0.76	1.01	1.30	49	37	29	7.0	15%
木工机械	002833	*弘亚数控	118	1.63	2.16	2.64	24	18	15	7.1	22%
缝纫机械	603337	*杰克股份	118	0.71	1.34	1.72	37	20	15	4.0	11%
停车设备	300420	*五洋停车	45	0.18	0.00	0.00	22	-	-	1.7	7%
3D 打印	688333	*铂力特	148	1.08	1.29	2.96	172	143	63	13.0	8%
/MIM	600114	*东睦股份	50	0.14	0.49	0.66	58	17	12	1.9	3%
智能水表	603700	*宁水集团	49	1.34	1.76	2.26	18	14	11	3.5	20%
消防设备	002960	*青鸟消防	93	1.70	2.20	2.80	16	12	10	3.1	15%

资料来源: Wind 一致预期, 浙商证券研究所 (注: 带\*为浙商机械团队已覆盖标的, 市值截止 2021 年 6 月 25 日收盘)

### 3. 行业动态

#### 3.1. 【工程机械】CME 预估 6 月挖掘机国内销量 1.55 万台，增速-28.65%

##### 【CME 预估 6 月挖掘机国内销量 1.55 万台，增速-28.65%】

经过草根调查和市场研究，CME 预估 2021 年 6 月挖掘机（含出口）销量 20500 台左右，同比增速-16.75%左右。

分市场来看：国内市场预估销量 15500 台，增速-28.65%左右；出口市场预估销量 5000 台，增速 72.35%左右。

按照 CME 预测计算，2021 年 1-6 月挖掘机销量 221233 台，同比增速 29.8%，其中国内市场 192235 台，同比增速 23.3%；出口市场 28998 台，同比增速 99.5%。

#### 3.2. 【光伏设备】2021 起两年甘肃省安排新增风电光伏建设规模 12GW； 国家能源局发布 2021 年 6 月户用光伏项目信息，容量达 4.15GW

##### 【2021 起两年甘肃省安排新增风电光伏建设规模 12GW】

5 月 28 日，甘肃发改委正式下发通知，明确 2021-2022 年甘肃省安排新增风电、光伏发电项目建设规模 1200 万千瓦。

参与竞争配置的风电、光伏发电项目通过竞争方式配置并确定上网电价，各项目申报的上网电价不得高于国家规定的同类资源区指导价，同时不得设置竞争最低限价。

在配置储能方面，河西地区（酒泉、嘉峪关、金昌、张掖、武威）最低按电站装机容量的 10%配置，其他地区最低按电站装机容量的 5%配置，储能设施连续储能时长均不低于 2 小时，储能电池等设备满足行业相关标准。

(光伏们)

##### 【国家能源局发布 2021 年 6 月户用光伏项目信息，容量达 4.15GW】

6 月 24 日，国家能源局发布户用光伏项目信息（2021 年 6 月），截至 2021 年 5 月底，全国累计纳入 2021 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 415.84 万千瓦，户用光伏发展速度迅猛。

1-5 月份光伏新增装机容量 9.91GW。截至 5 月底，全国发电装机容量 22.4 亿千瓦，同比增长 9.5%。其中，风电装机容量 2.9 亿千瓦，同比增长 34.4%；太阳能发电装机容量 2.6 亿千瓦，同比增长 24.7%。

(光伏们)

##### 【中国能建 2021-2022 年光伏组件集采开标，最高 2 元/瓦，均价 1.81 元/瓦】

6 月 22 日，中国能建 2021-2022 年光伏组件集采开标，共 24 家组件企业参与投标。中国能建本次招标将确定中国能建 2021-2022 年光伏组件中标供应商，框架协议有效期一年，预估总量为 1200MW。

根据报价方式，本次招标采用加权平均价的形式进行投标，故开标价格仅以加权平均价为准。从加权平均价格来看，大部分企业的报价基本在 1.7 元/瓦以上，仅有一家报价为



1.69 元/瓦；三个报价超过 1.9 元/瓦，最高价甚至超过 2 元/瓦）；各家报价中，单、双面的价格差距正在逐步缩小。

17 家企业的平均价格在 1.81 元/瓦以上，同时头部企业与二三线企业的报价差距正在缩小。在产业链价格水涨船高的情况下，一线大厂以保利润为主要任务，二三线企业以将近 0.1 元/瓦的价差抢占市场订单也是今年组件市场的一大特点。  
(光伏们)

### 3.3. 【半导体设备】氧化镓等功率半导体未来可期；晶圆厂资本投入大增

#### 【氧化镓等功率半导体未来可期】

2021 年 6 月，富士经济对 SiC（碳化硅）、Si（硅）功率半导体等下一代功率半导体的全球市场进行了调查。功率半导体市场预计到 2030 年将达到 40471 亿日元，而 2020 年为 28043 亿日元。

氧化镓功率半导体的市场仍然很小，但预计到 2021 年开始量产时市场将达到 2 亿日元。与 SiC 功率半导体和 GaN 功率半导体相比，具有高耐压、低损耗等特点，可以降低成本。首先，它将用于消费设备和其他耐压为 600V 的应用，预计 2025 年后将安装在汽车上。2030 年市场规模预计为 465 亿日元。

此外，预计到 2030 年功率半导体相关组件市场为 3752 亿日元，而 2020 年为 2068 亿日元。2030 年制造设备市场预计为 3144 亿日元，2020 年为 1449 亿日元。中国和台湾市场计划大力资本投资，预计 2021 年后需求将主要在亚洲增长。（半导体行业观察）

#### 【晶圆厂资本投入大增】

半导体制造商正在扩大 2021 年及以后的资本支出，以帮助缓解短缺。此外，世界各地的许多政府正在提议资助其本土的半导体制造。

SEMI 最新的晶圆厂预测预测，该行业将在 2021 年和 2022 年分别新建 19 座和 10 座大批量半导体晶圆厂。这些晶圆厂的设备支出应超过 1400 亿美元。中国大陆和台湾将各有 8 座新晶圆厂，其中美洲 6 座，欧洲和中东 3 座，日本和韩国各 2 座。

根据 IC Insights 的数据，2020 年半导体行业资本支出 (CapEx) 总额为 1130 亿美元。对 2021 年增长的预测在 16% 到 23% 之间。

(半导体行业观察)

#### 【格罗方德将投资 40 亿美元建新加坡芯片厂】

晶圆代工厂格罗方德 (GLOBALFOUNDRIES) 6 月 22 日宣布，将与新加坡经济发展局合作，在已承诺客户的共同投资下，斥资 40 亿美元，在新加坡设立 12 吋新厂，预计 2023 年完工，届时年产能将增加 45 万片，以因应高涨的市场需求。

格罗方德表示，全球对半导体芯片的需求，正以前所未有的趋势持续成长，预期全球半导体销售在未来 8 年内增长 2.1 倍，为因应需求，公司也计划在美国、德国及新加坡厂区进行全面扩产，先由新加坡 12 吋 (300mm) 厂第一阶段开始增建。

格罗方德预计，12 吋新厂兴建完毕后，将提供 1000 名高价值就业机会，包括技师、工程师等，预计 2023 年启用，届时年产能将增加 45 万片，整体新加坡厂区的年产能上升至 150 万片。

(SEMI)

### 3.4. 【锂电设备】欧洲规划 38 座超级电池厂，产能 1000GWh；国轩 120 亿锂电材料项目开工

#### 【欧洲规划 38 座超级电池厂，产能 1000GWh】

欧盟非政府组织运输与环境联合会 (T&E) 6 月份发布的一份报告显示，欧洲现有项目中已建设或正在建设的超级工厂总数达到 38 个，预计总年产量为 1000 GWh，相当于生产 1670 万辆纯电动汽车，成本超过 400 亿欧元。

外媒表示，随着 38 座超级工厂的相继建成，欧洲电动汽车电池的产量也会有明显提升，预计在 2025 年可生产 462GWh，2030 年增至 1144GWh，是今年预计可供应的 87GWh 的 13 倍，欧洲自身的电动汽车电池供应能力将明显增强。

但 T&E 预计，欧洲电池生产能力若飞速提升，对材料的需求将显著增加。到 2030 年，欧洲对锂的需求预计将飙升 18 倍，同时也需要五倍以上的钴。

目前欧盟已经在 70 个项目中总计投资近 200 亿欧元，用以确保电池的自主性，包括开发锂、镍和石墨等关键原材料的独立供应。

不过 T&E 报告也预测，想要达到如此数额的年供应量并不容易，期间仍然会严重依赖亚洲电池和技术，这种情况甚至会一直持续到 2029-2030 年。

(高工锂电)

#### 【国轩 120 亿锂电材料项目开工】

6 月 23 日，肥东国轩电池材料基地项目合肥开工，项目总投资预计 120 亿元，建设内容涵盖锂离子动力电池的前端原材料和后端的电池回收及梯次利用等。项目建成后将保障国轩高科 2025 年动力电池产能达到 100GWh 的原材料供应，并切实解决锂电回收和梯次利用问题，一期部分项目预计 2022 年投产。

高工锂电获悉，宜春锂电新能源产业链项目总投资 115 亿元，规划在宜春经开区建设碳酸锂生产、锂电池配套材料等产业化项目，后期还将结合宜春锂矿资源优势，推进产业链上下游整合。项目分两期建设，一期项目计划 2022 年底建成投产，二期项目计划 2025 年底建成投产。

国轩大规模加码上游关键原材料背后逻辑是提前锁定原材料的稳定供应及成本掌控。根据规划，国轩高科 2020 年产能规模实现 28GWh，计划 2023 年达到 80GWh，2025 年达到 100GWh。其庞大的动力电池产能规划，随之而来的是巨大的上游原材料需求。

(高工锂电)

### 3.5. 【轨交装备】拉林铁路 6 月 25 日正式开通，复兴号高原动车组上线

#### 【拉林铁路 6 月 25 日正式开通，复兴号高原动车组上线】

2021 年 6 月 25 日，连接拉萨、山南、林芝的西藏第一条电气化铁路拉林铁路将正式开通运营。复兴号高原内电双源动车组同步投入运营，历史性地实现复兴号对 31 个省区全覆盖。

复兴号高原内电双源动车组采用整列一体化设计，两端分别编挂电力动车和内燃动车，功率均达最大，分别为 7200 千瓦和 2×3200 千瓦，中间编挂拖车，可在运行中不停车完成内电模式切换，实现电气化区段采用内燃应急牵引自救及应急列车供电。

该车装配的柴油机为世界范围内运用海拔最高、功率最大的高原机组，可满足海拔跨度 5100 米以内的运用需求；通过采用增压器进气压力可调技术以及冷却强化、保温、控制安保优化等措施，提升了柴油机在高原低压、低温等环境下的适应能力。

复兴号高原内电双源动车组实现国内大功率中速柴油机消音器装车，大幅提升内燃动车噪声控制水平，既能为旅客提供静谧的乘坐体验，又能降低动车组运行时产生的噪声污染。在国际上首次实现整列动车组的弥散式供氧。在氧气弥散空间中充分考虑防火、环保等相关标准要求。

截至 2021 年 6 月底，中国铁路已装备复兴号系列动车组 1108 标准组，包括 13 款车型，速度覆盖时速 160 公里至 350 公里不同等级，编组包括 8 至 18 辆多种编组型式，可适应零下 40 摄氏度高寒地区和海拔 5100 米高原地区不同运用环境。

（铁路建设规划）

#### 【复兴号智能动车组将覆盖 18 个省级行政区】

记者 22 日从中国国家铁路集团有限公司了解到，6 月 25 日，伴随全国铁路第三季度列车运行图的实施，复兴号智能动车组将集中上线运行，扩大开行范围，覆盖 18 个省级行政区。

新图实施后，复兴号智能动车组将扩大至京沪、京广、京哈、徐兰及成渝高铁开行，覆盖京、津、冀、辽、吉、黑、沪、苏、浙、皖、鲁、豫、鄂、湘、粤、陕、川、渝等 18 个省级行政区，辐射京津冀、长三角、粤港澳大湾区及成渝双城经济圈等地区。

扩大开行使用的复兴号智能动车组包括 CR400AF 和 CR400BF 两个型号产品，车体外观分别采用“瑞龙智行”和“龙凤呈祥”方案，灵感来源于中国传统文化的“龙凤图腾”以及“舞龙”“飞凤”等意象，表达了对祖国繁荣昌盛、人民幸福安康的美好祝福；列车编组分为 8 辆标准编组和 17 辆超长编组，列车定员分别为 578 人、1285 人，适应不同线路的运力需求。

此外，复兴号智能动车组的智能运维水平也得到进一步提升。采用以太网控车、车载安全监测等 9 项智能运维和监控系统，进一步提升了列车运行、安全监控等方面的智能化



水平。17 辆编组列车采用基于 5G 技术的列车 Wi-Fi，随着沿线 5G 网络信号的覆盖，将为旅客提供更优质的语音通话和移动网络服务。

(铁路建设规划)

### 3.6. 【油气装备】中石油又于鄂尔多斯发现储量 10 亿吨级油田

#### 【中石油又于鄂尔多斯盆地发现储量 10 亿吨级油田】

中国石油 6 月 20 日消息，经过两年多集中攻坚，中国石油长庆油田在鄂尔多斯盆地长 7 石油勘探获得重大成果，探明地质储量超 10 亿吨的页岩油整装大油田，成为我国目前探明储量规模最大的页岩油大油田。

庆城页岩油大油田地表为黄土塬区厚层黄土覆盖，沟壑纵横，地震勘探、钻井及压裂改造难度很大。目前已累计探明石油储量 10.52 亿吨。这一勘探成果，得益于长庆油田对鄂尔多斯盆地页岩油勘探地质理论、黄土塬三维地震、测井成像技术的不断创新，更源于水平井优快钻井、体积压裂改造关键核心技术的突破。

随着探明储量快速增长，页岩油已成为长庆油田高质量发展新的增长极。预计“十四五”末，长庆油田页岩年产量将增长到 300 万吨，助力油气发展冲刺 7000 万吨新高度。

(石油 Link)

#### 【国际油价创两年新高，预测今夏或破 80 美元】

国际油价持续走高，刚刚已突破 75 美元高位！布伦特原油升至每桶 75.28 美元，这是自 2019 年 4 月以来布油首次突破 75 美元。WTI 原油站上每桶 73 美元，达到 2018 年 10 月以来新高。

需求端方面，伴随着疫情防控的推进和出行管制的放松，全球能源需求正在持续复苏。世卫组织 21 日表示，全球新冠肺炎新增病例数量已连续八周下降，新增死亡人数连续七周下降。而夏季出行高峰的到来，也进一步提振了原油需求。最新版欧佩克月报预计，今年下半年石油需求复苏将强劲，2021 年全球原油需求增速预期为 595 万桶/日，跟此前预期一致。

供应端方面，伊核谈判给石油市场带来了不确定性。市场预计，伊核谈判困难重重，短期内，大量伊朗石油重返市场的可能性不大。高盛预计，油价将继续上涨，今年夏天，布伦特原油有望达到每桶 80 美元。

(石油 Link)

## 4. 公司动态

### 工程机械:

【徐工机械】公司于2021年6月23日召开了“徐工集团工程机械股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行永续期公司债券(第一期)”2021年第一次债券持有人会议。债券持有人会议审议了相关议案，形成了会议决议。议案获得通过，形成有效决议。

【中联重科】中联重科股份有限公司于2021年4月20日发行2021年度第三期超短期融资券，发行总额为人民币10亿元，期限为65天，每张面值为人民币100元，发行利率为2.68%，到期一次还本付息。本公司已于2021年6月25日兑付上述超短期融资券本息，合计人民币：1,004,772,602.74元。

### 光伏装备:

【上机数控】公司公告称，2020年利润分配以方案实施前的公司总股本275,253,734股为基数，每股派发现金红利0.58元(含税)，共计派发现金红利159,647,165.72元。

【捷佳伟创】公司公告称，持本公司股份10,267,415股(占公司总股本比例2.95%)的股东、公司董事、副总经理伍波先生计划自本公告披露之日起15个交易日之后的6个月内(窗口期不减持)以集中竞价方式减持公司股份不超过2,400,000股(占公司总股本比例0.69%)。

### 锂电装备:

【先导智能】公司近日发布向特定对象发行股票发行情况报告书。宁德时代完成入股，持股比例为7.15%，位列公司第二大股东(剔除香港中央结算有限公司后)。公司本次共发行股票1.12亿股，发行价为22.35元，实际募集资金总额达25亿元。

### 半导体设备:

【精测电子】公司公告，持公司股份18,000股(占公司总股本比例0.0073%)的股东、财务负责人游丽娟女士计划减持期间内拟减持不超过公司总股本0.0018%的股份，即4,500股。

【精测电子】精测电子2021年6月24日晚间发布公告称，减持计划实施完毕，华成智讯、华成欧伦累计减持0.0016%股份。

【晶盛机电】浙江晶盛机电股份有限公司参股公司中环领先半导体材料有限公司负责实施集成电路用大直径硅片项目。为满足项目资金需求，保证项目顺利实施，各股东方拟向中环领先增资共计130,000万元，其中公司增资13,000万元，天津中环半导体股份有限公司增资39,000万元，中环股份全资子公司中环香港控股有限公司增资39,000万元，无锡产业发展集团有限公司增资39,000万元。增资完成后，中环领先注册资本将由770,000万元变更为900,000万元。

### 油服装备:

【杰瑞股份】烟台杰瑞石油服务集团股份有限公司 2020 年年度权益分派实施方案为：以公司现有总股本 957,853,992 股剔除已回购 股份 3,097,108 股后 954,756,884.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.8 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

### 轨交装备:

【中国中车】中国中车股份有限公司下属间接控股子公司株洲中车时代电气股份有限公司（拟于境内首次公开发行 A 股股票并在上海证券交易所科创板上市，本次发行 A 股并上市的申请已经通过上海证券交易所科创板上市委员会审核。

【中铁工业】公司 2020 年利润分配以方案实施前的公司总股本 2,221,551,588 股为基数，每股派发现金红利 0.141 元（含税），共计派发现金红利 313,238,773.91 元（含税）。

### 工具:

【巨星科技】公司发布公告，为促进收购 Geelong Holdings Limited 100% 股权事项顺利实施，减少交易成本，经交易双方友好协商，拟将此次收购实施主体由巨星科技变更为公司全资子公司香港巨星。根据对交易标的的尽职调查结果，并经交易双方确认，此次交易最终价格为 1.2824 亿美元，交易双方已完成签署《股权转让协议》。

### 电梯:

【康力电梯】公司发布公告，公司于 2021 年 5 月 24 日向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票；本次激励计划实际预留授予股票期权数量为 135.20 万份，占康力电梯股份有限公司（以下简称“公司”）目前总股本的 0.17%，分两期行权。

### 消费升级:

【捷昌驱动】公司公告，截至 2021 年 6 月 19 日，徐铭峰先生通过集中竞价方式减持公司股份 395,295 股，减持比例为 0.14%；通过大宗交易方式减持公司股份 140,000 股，减持比例为 0.04%。截至本公告日，减持计划已实施完毕。徐铭峰先生在本次减持计划实施前持有公司股份 2,679,600 股，占公司股份总数的 0.98%。

【春风动力】春风动力(发布公告，公司将实施 2020 年年度权益分派，每 10 股派发现金红利 8.3 元，股权登记日为 2021 年 6 月 29 日。

### 口腔 CT:

【美亚光电】公司于近日收到张建军先生出具的《董事、监事、高级管理人员股份变动意向书》：持有本公司股份 190,126 股（占本公司总股本比例 0.028125%）的股东张建军先生计划在本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持本公司股份 47,500 股（占本公司总股本比例 0.007027%）。

### 木工机械:

【弘亚数控】广州弘亚数控机械股份有限公司于 2021 年 6 月 21 日召开第四届董事会第三次会议，审议通过了《关于设立全资子公司的议案》，同意公司以自有资金 6 亿元人

民币在佛山市顺德区设立全资子公司广东极东机械有限公司，同意授权广东极东在上述出资额范围内决定并开展有关新建项目的投资建设事宜。

2021年6月21日，公司以16,255万元竞得编号TD2021(SD)WG0020地块的建设用地使用权，并与佛山市顺德区公共资源交易中心签署《网上挂牌交易成交确认书》。

### 检验检测:

**【广电计量】**为拓展医疗检测领域放射卫生技术服务市场，广州广电计量检测股份有限公司以自有资金1,200万元收购江西福康职业卫生技术服务有限公司100%股权。交易完成后，江西福康成为公司的全资子公司。本次收购不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

**【国检集团】**公司2020年利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本431,200,000股为基数，向全体股东每股派发现金红利0.161元（含税），每股派送红股0.2股，以资本公积金向全体股东每股转增0.2股，共计派发现金红利69,423,200元，派送红股86,240,000股，转增86,240,000股，本次分配后总股本为603,680,000股。

### MIM:

**【东睦股份】**本次解锁股票数量3,075,440股（除权前数量为2,078,000股），占截至本公告披露日公司股本总数的0.50%，其中首次授予的限制性股票解锁数量为2,868,240股，预留授予的限制性股票解锁数量为207,200股。本次解锁完成后，公司第三期限制性股票激励计划全部实施完毕。本次解锁股票上市流通时间：2021年6月28日。

### 工业气体:

**【杭氧股份】**公司于近日收到公司副总经理、董事会秘书汪加林先生递交的书面辞职报告，汪加林先生因达到法定退休年龄，申请辞去公司副总经理、董事会秘书职务。在未正式聘任新的董事会秘书期间，暂由公司总会计师葛前进先生代行董事会秘书职责，代行时间不超过三个月。

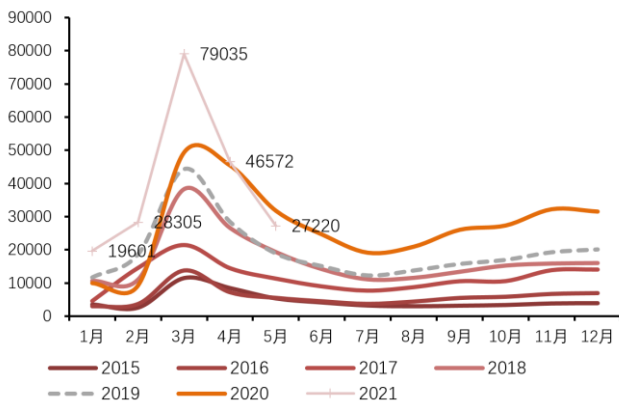
## 5. 重点数据跟踪

### 5.1. 中游：工程机械、工业机器人等

#### 5.1.1. 工程机械：5月挖掘机单月销量同比下降14.3%符合预期，5月小松开工小时数同比下降14.6%

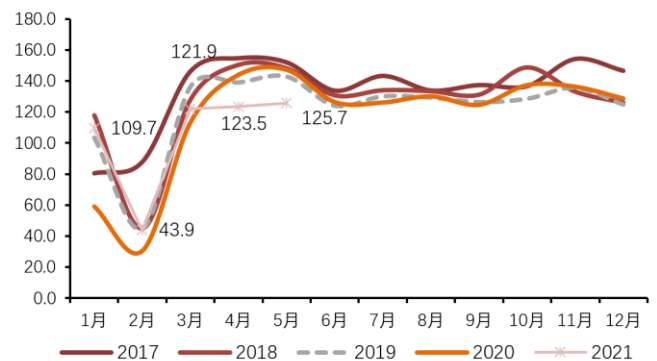
**挖掘机：**2021年5月挖掘机销量2.72万台，同比下降14.3%。5月小松开工小时数125.7小时，同比下降14.6%。

图 1：挖掘机 5 月单月销量同比下降 14.3%



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

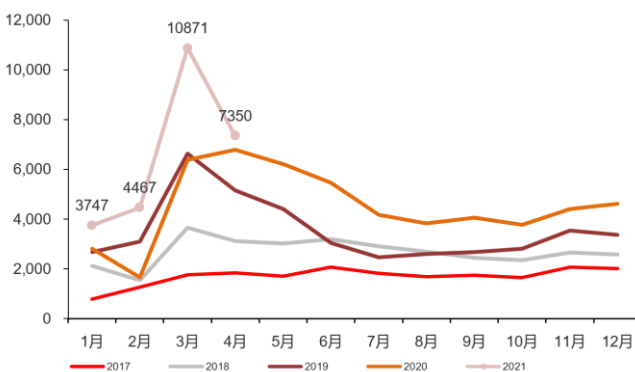
图 2：5 月小松开工小时数 125.7 小时，同比下降 14.6%



资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

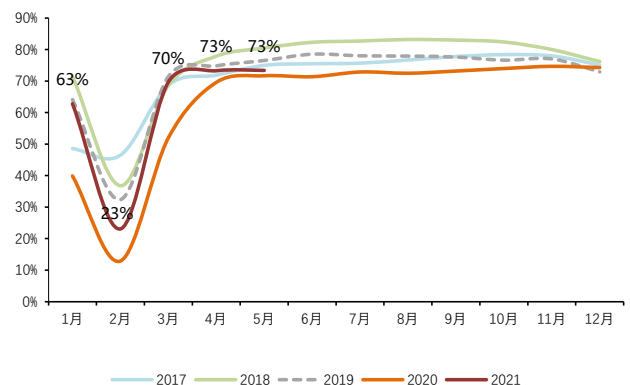
**起重机：**2021年4月汽车起重机销量7350台，同比增长8.1%；2021年5月庞源租赁吨米利用率73.4%。

图 3：汽车起重机 4 月销量同比增长 8.1%（单位：台）



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所（单位：台）

图 4：5 月庞源租赁吨米利用率 73.4%

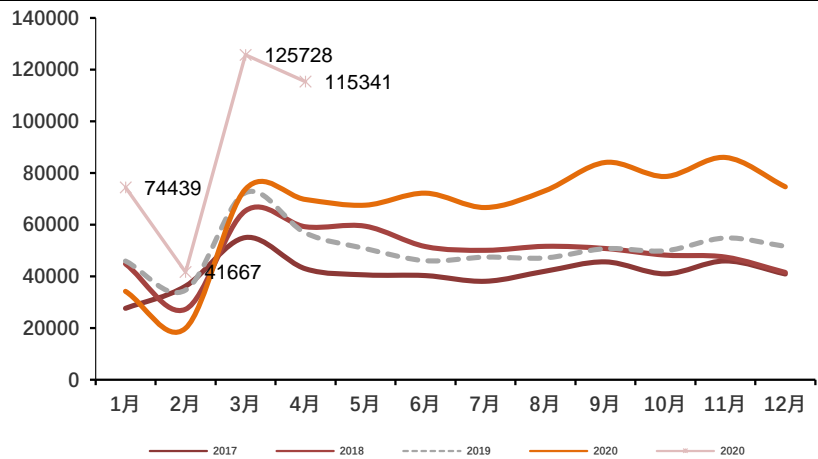


资料来源：庞源租赁，浙商证券研究所（单位：%）

**叉车：**2021年4月叉车销量11.5万台，同比增长65.4%。2020年全年叉车全行业销量80万台，同比增长31.5%。



图 5：叉车 4 月单月销量 11.5 万台，同比增长 65.4%

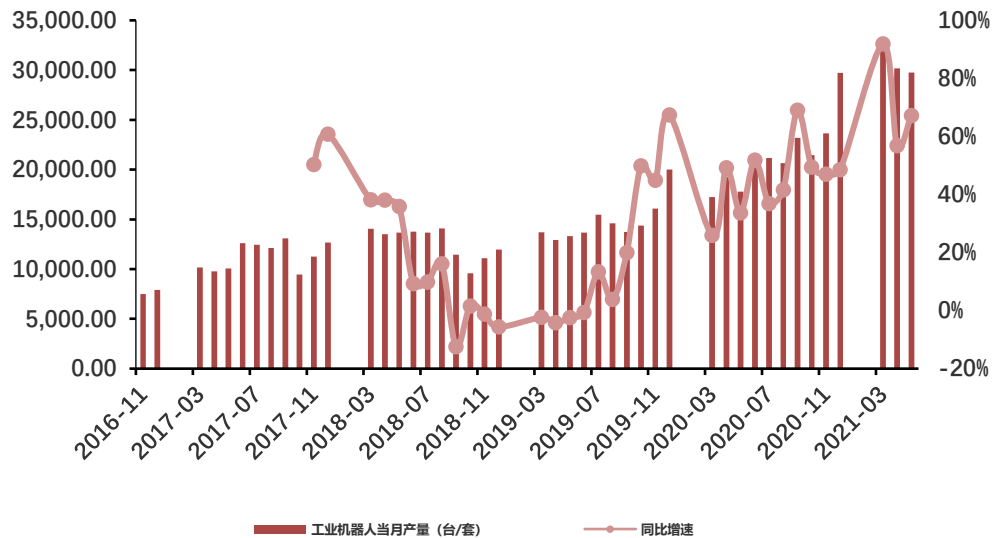


资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：台）

### 5.1.2. 工业机器人：5 月产量单月同比增长 67%

国内工业机器人 2021 年 5 月产量 29743 台，同比增长 67%；2021 年 5 月累计产量 92996 台套，同比增长 71%。

图 6：工业机器人：5 月产量单月同比增长 67%

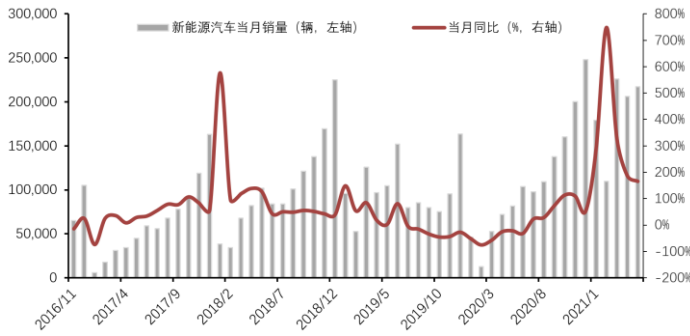


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台）

### 5.1.3. 新能源汽车：5 月销量单月同比增长 166%

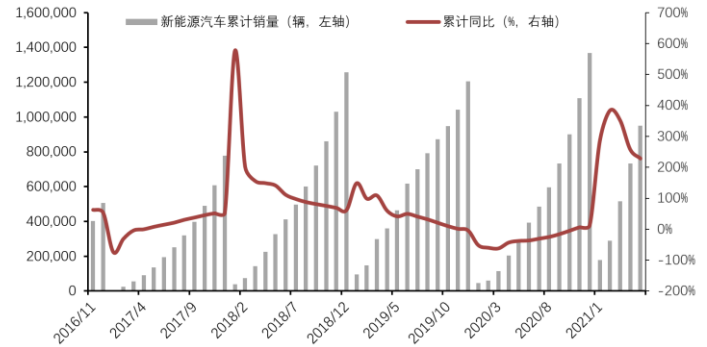
2021 年 5 月新能源汽车销量为 21.7 万辆，同比增长 166%，2021 年 5 月累计销量为 95 万台，同比上升 228%。

图 7：新能源汽车月销量：5 月单月同比增长 166%



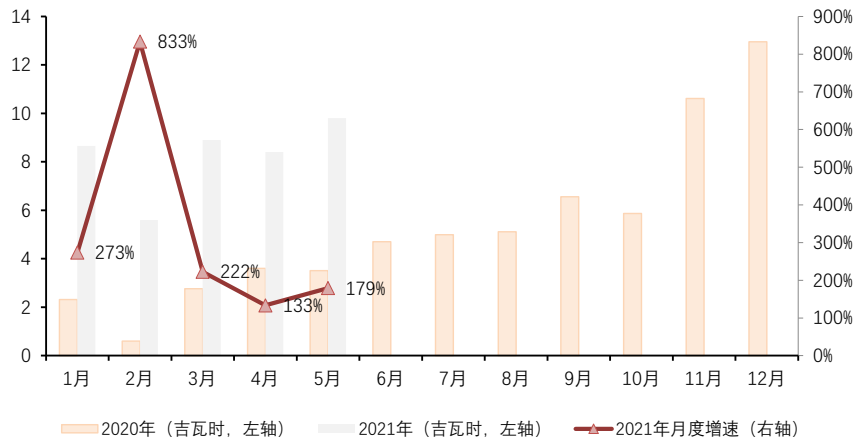
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：2021 年 5 月同比增长 228%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2021 年 5 月动力电池装机量为 9.8GWH，同比增长 179%

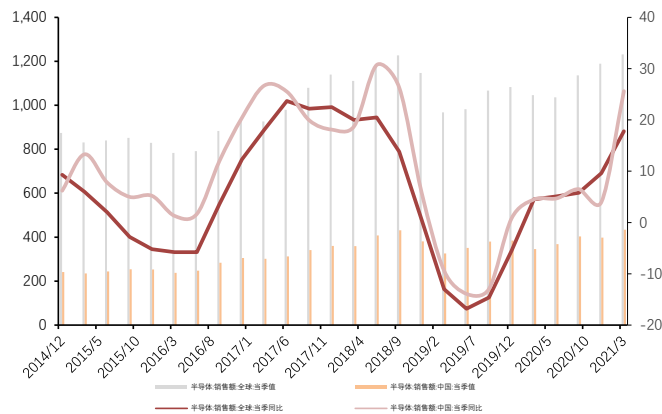


资料来源：GGII，浙商证券研究所

#### 5.1.4. 半导体设备行业：2021 年 5 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 53%

2021 年一季度全球半导体销售额同比增长 18%，中国半导体销售额同比上涨 26%。国际半导体产业协会公布 2021 年 5 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 53%。

图 10：2021 年 Q1 全球半导体销售增长 18%、中国上涨 26%



资料来源：SEMI，浙商证券研究所

图 11：2021 年 5 月北美半导体设备出货量同比增长 53%



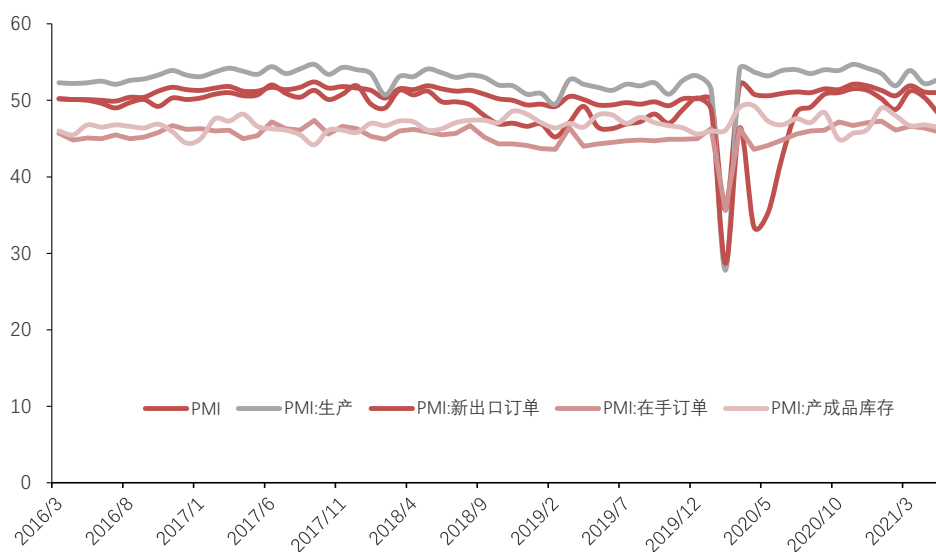
资料来源：SEMI，浙商证券研究所

### 5.1.5. 激光器行业：5月PMI：新出口订单下滑0.1pct，9月以来永康五金交易景气指数平稳

IPG 2020 年中国区收入 33 亿元，锐科激光全年收入在 23 亿元，中国区两家头部激光器公司合计收入 56 亿元，同比增长 4%。

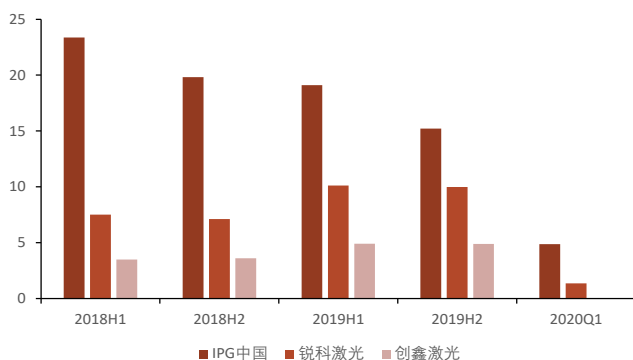
三家公司预计占中国市场规模的 78% 左右，我们判断 2019 年中国区激光器的市场规模大约在 82 亿元左右，同比增长 6.5%。其中 IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为 43% (-7pct)、锐科激光 25% (+7pct)，创鑫激光 12% (+3pct)。

图 12：2021 年 5 月 PMI 为 51.00



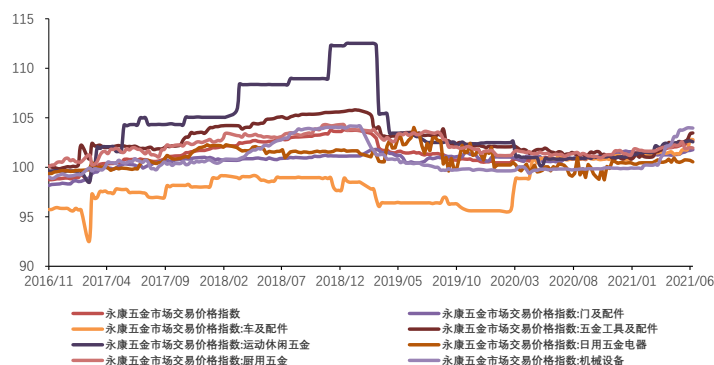
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 13：2019 国产激光份额提升，IPG 市场份额下滑 7%



资料来源：Wind，ofweek，浙商证券研究所

图 14：2021 年 6 月 13 日永康五金交易景气指数 102.72



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

**5.1.6. 油气装备行业：6月第3周美国 EIA 原油库存环比减少 1.6%，API 环比减少 1.5%**

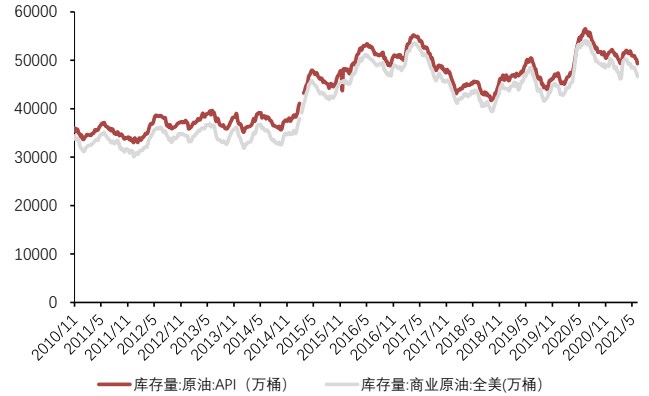
2021 年 5 月全球活跃钻机数（不含中俄）1262 台，同比 2020 年 5 月增长 7%。6 月第 3 周（6 月 18 日）美国 EIA 油品及天然气库存 45906 万桶，环比上周减少 1.6%。美国原油 API 48597 万桶，环比上周减少 1.5%。

**图 15：5 月全球活跃钻机数据（不含中俄）同比增长 7%**



资料来源：贝格休斯，浙商证券研究所（单位：台）

**图 16：2021 年 6 月 18 日 EIA 原油库存环比减少 1.6%**



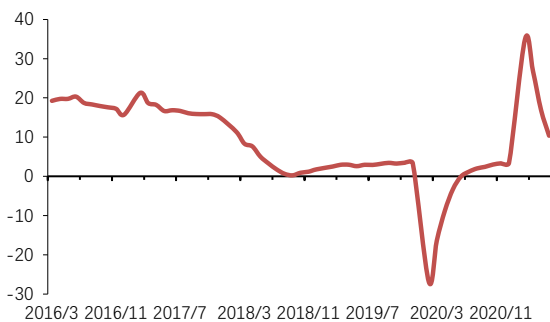
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：万桶）

**5.2. 下游：房地产与基建投资**

房地产与基建投资完成额数据大幅修复：2021 年 1-5 月，固定资产投资完成额累计同比增加 15.4%；房地产开发投资完成额累计同比增长 18.3%；制造业投资累计增加 20.4%；基础设施建设投资（不含电力）累计增长 11.8%。

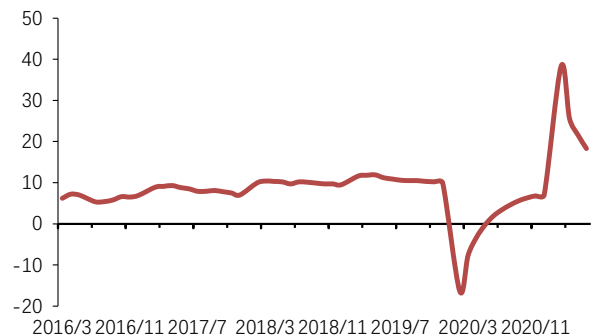
新一轮制造业补库存周期启动：4 月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 10%、19%、9%。

**图 17：基建投资：1-5 月累计同比增长 10.4%**



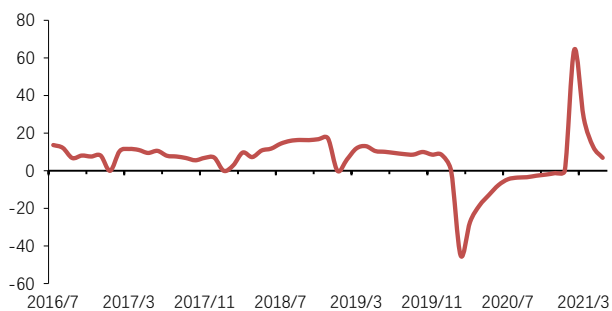
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

**图 18：地产投资：1-5 月累计同比增长 18.3%**



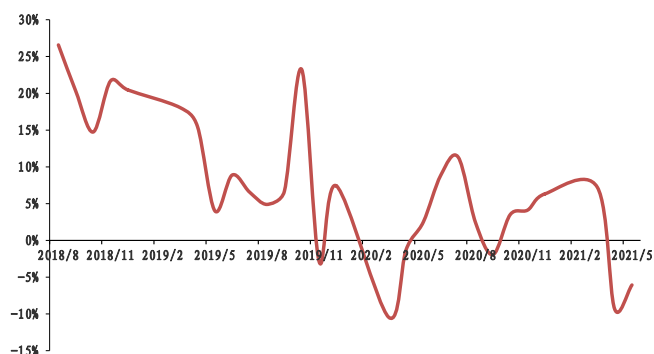
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 19: 5 月房地产新开工面积累计增加 6.9%



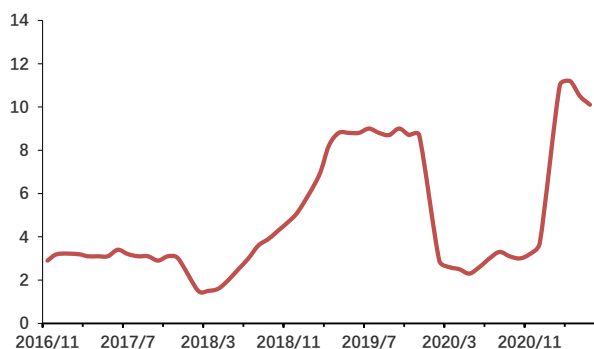
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 5 月房地产新开工面积单月同比下滑 6.1%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 21: 5 月地产施工面积累计增速 10.1%



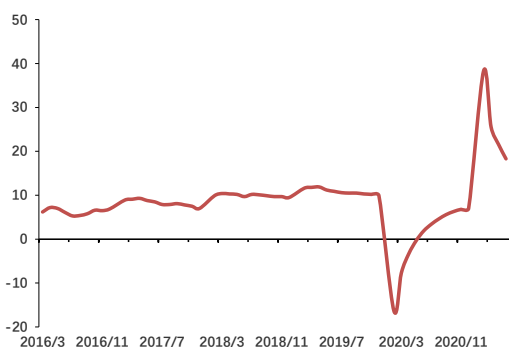
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 22: 30 大中城市商品房成交面积: 6 月 24 日环比下降 1%



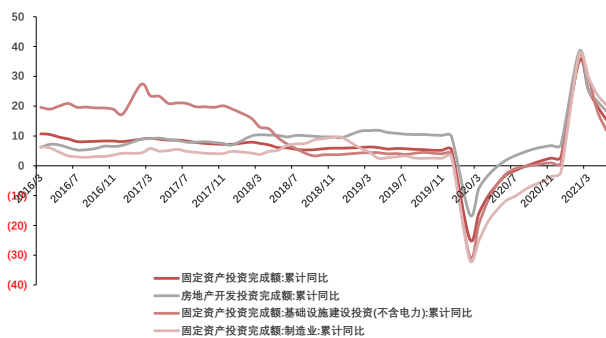
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图 23: 5 月房地产开发投资完成额: 累计同比增加 18.3%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

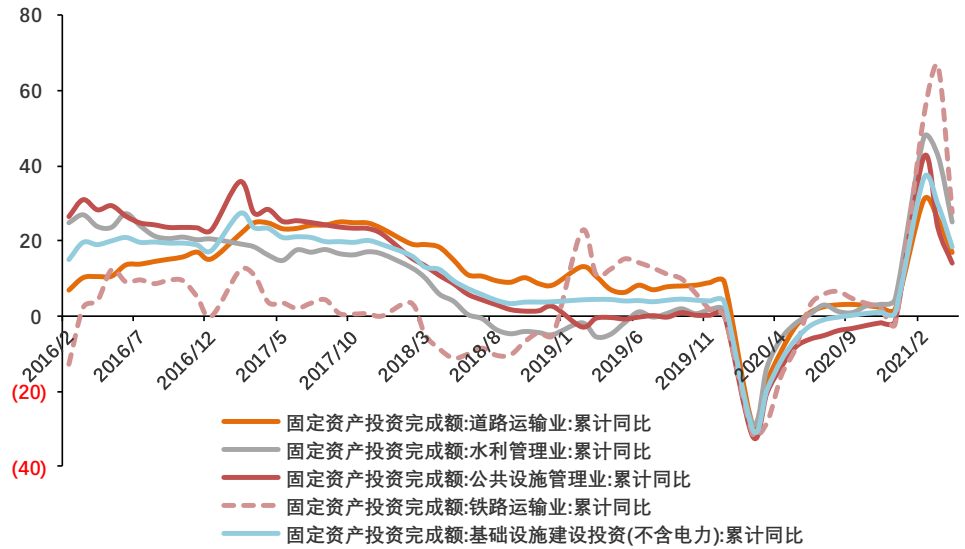
图 24: 1-5 月固定资产投资完成额累计同比增加 15.4%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)



图 25：5 月基建领域细分子行业投资额保持高增长



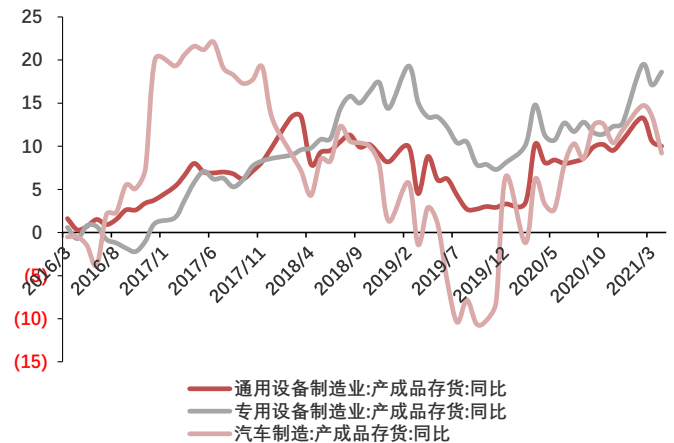
资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 26：制造业投资 5 月累计同比上升 20.4%



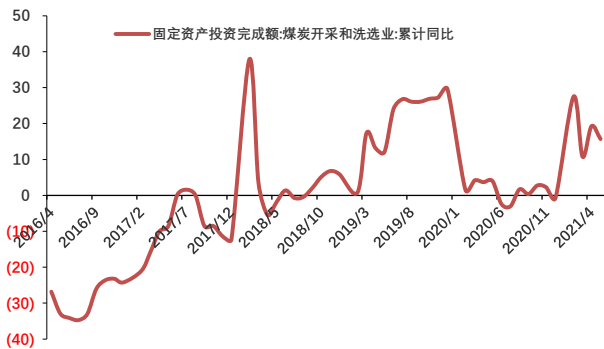
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 27：新一轮补库存周期开始启动



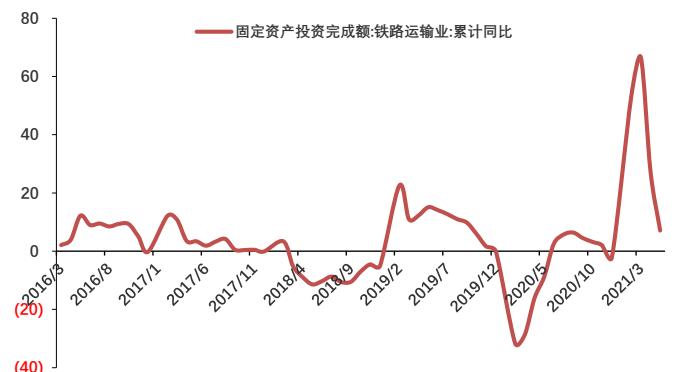
资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 28：煤炭开采洗选业投资：5 月累计同比上升 16%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

图 29：铁路运输业投资：5 月投资累计同比上升 7%



资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：%）

### 5.3. 上游：钢材综合价格

**钢材价格指数：** 6月18日，钢材价格指数为146.89，环比上周(6月11日)下降0.98%。

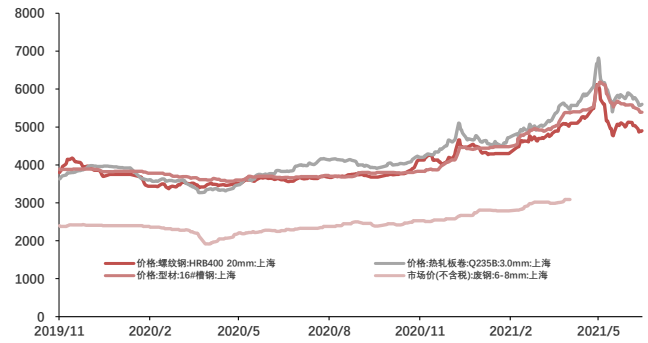
**钢材：** 6月25日螺纹钢价格4900元/吨，环比上周(6月21日)下降1.01%。

图 30：钢材价格指数：环比下降 0.98%（周数据）



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：%）

图 31：钢材价格：螺纹钢价格 4900 元/吨，环比下降 1.01%



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

**动力煤：** 6月25日动力煤期货结算价格935.6元/吨，环比上周(6月18日)上升3.8%。

**原油：** 6月25日布伦特原油期货结算价76.18美元/桶，环比上周(6月18日)上升3.6%。

图 32：动力煤价格：环比上升 3.8%



资料来源：郑商所，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 33：布伦特原油期货结算价：环比上升 3.6%

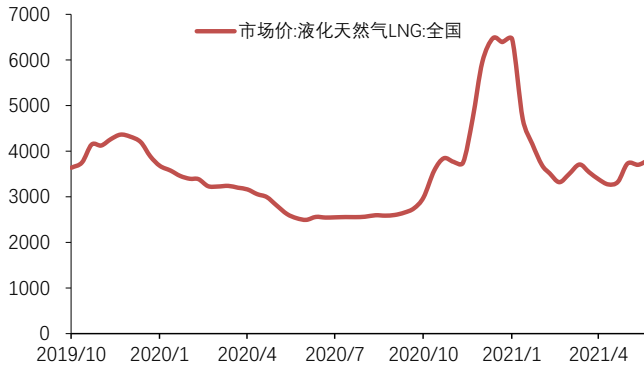


资料来源：IPE，浙商证券研究所（单位：美元/桶）

天然气：液化天然气 LNG 6 月 20 日市场价为 3809.9 元/吨，环比 6 月 10 日上升 0.3%。

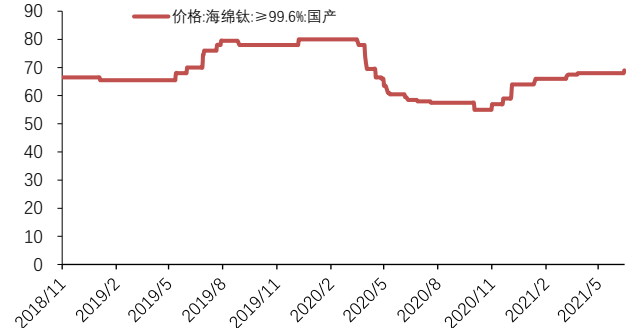
国产海绵钛：海绵钛价格 6 月 25 日价格为 69 元/千克，环比 6 月 18 日上升 1.5%。

图 34：液化天然气 LNG 6 月 20 日市场价为 3809.9 元/吨



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/吨）

图 35：国产海绵钛 6 月 25 日价格为 68 元/千克



资料来源：Wind，浙商证券研究所（单位：元/千克）

## 6. 风险提示

### 6.1. 基建及地产投资低于预期风险

工程机械需求主要来源于国内基础设施建设和房地产开发的资本开支。基建中铁路固定资产投资和轨交装备的需求息息相关。若基建或房地产投入下降，可能导致工程机械和轨交装备行业公司业绩下滑。

### 6.2. 原材料价格大幅波动风险

机械行业是中游制造业的代表，上游原材料价格通过成本对上市公司盈利产生很大影响，若上游原材料价格大幅增长，则企业会面临较大的业绩压力。

### 6.3. 中美贸易摩擦加剧风险

关于知识产权、进出口关税等多种问题上发达经济体与中国之间存在产生纠纷的可能，若此类情况导致国际贸易加剧，我们认为会对市场情绪产生冲击并对我国发展高端制造带来很大压力。

### 6.4. 新冠疫情扩散超预期影响制造业资本开支复苏的风险

若疫情扩散超预期，将持续影响全年补库存周期启动节奏，对下游需求造成较大的影响。

## 股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本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、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 29 层

北京地址：北京市广安门大街 1 号深圳大厦 4 楼

深圳地址：深圳市福田区太平金融大厦 14 楼

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>